

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2019년12월11일 ~ 2020년03월10일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 공모주알파 펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

2019년 12월 11일부터 2020년 3월 10일까지 동 펀드는 -0.63%의 수익률을 나타내었습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×5% + KIS국고채권1-2년×90%+ Call×5%)는 0.37% 상승하여 동 펀드는 비교지수 대비 -1.00%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

2020년 1분기, 코로나19가 전 세계적으로 확산되면서 WHO에서 팬데믹 국면을 선언하였습니다. 중국발 공급 충격이 미국 및 유럽발 수요 충격 국면으로 확산되며 글로벌 증시가 하락하는 모습을 보였습니다. 또한, OPEC+ 회의에서 합의가 무산되면서 사우디, 러시아, UAE 등이 원유 공급을 늘리기로 하였으며, 이는 미국의 석유개발 기업들을 압박하는 요인이 되었습니다. 특히, 최근 미국의 하이일드 스프레드 급등이 에너지 기업들 위주로 이루어져 왔음을 감안할 때 신용 리스크 확산 우려가 발생하는 국면입니다.

코로나19의 전 세계적 확산으로 글로벌 증시 급락

2020년 긍정적으로 기대했던 IPO 시장은 코로나19로 인한 타격을 받으면서 3월부터 급격히 얼어붙었습니다. 지난 3개월 동안 공모주 시장에는 SPAC(기업인수목적회사)을 제외하고 총 10건의 수요예측이 있었으며, 2020년 1월과 2월에 각각 3개, 7개 기업이 수요 예측을 진행하였습니다. 이 중 당사는 총 6건의 수요예측에 참여하였습니다. 또한 2020년 1분기 공모 금액은 과거 3년 전과 비교하면 상당히 부진한 수치를 보였습니다. 1월에는 약 210억원, 2월에는 약 590억원으로 과거 3개년 평균 대비 50% 수준에도 미치지 못하였습니다.

코로나19의 확산으로 미뤄진 수요예측

특히, 3월에 계획되었던 7개의 기업들(메타넷애플랫폼, 노브메타파마, 센코어테크, 엘에스이브이코리아, 엔에프씨, 아바머사이언스, 에스씨엠생명과학) 모두 상장일정을 잠정 연기하거나 철회신고를 제출했습니다. 이러한 기업들은 빠르면 2분기, 늦으면 하반기에 재도전을 할 것으로 예상됩니다.

3월 예정된 IPO 모두 연기 하반기 재도전 기대

[채권]

지난 3개월간 채권시장은 분기 중반까지는 위험 자산 랠리와 금융통화위원회 기준금리 동결 영향으로 시장 금리가 상승하였지만, 동 분기 중반 이후에는 코로나 바이러스 확산 영향으로 국내외 주가 급락과 금리 인하 기대감에 시장금리가 반락하였습니다. 결국 분기 전체적으로 국채 금리는 0.3%p 내외의 하락을 보이며 강세를 나타냈습니다.

코로나19의 영향으로 금리 하락 시현



국내 수급 우려 부각

동 분기 초반은 미중 무역협상과 브렉시트가 합의되면서 글로벌 불확실성이 완화된 가운데 국내 채권 시장은 국고채 발행 확대라는 수급 우려가 부각되며 약세 출발하였습니다. 연초 들어 이란 발 지정학적 리스크가 잠시 고조되기도 했으나 금융통화위원회의 기준금리 동결과 한국은행 총재의 강경한 태도에 약세가 지속되었습니다.

**코로나19의 확산
금리 인하 기대**

동 분기 중반 이후 코로나19 사태가 시작되면서 채권 시장은 강세로 전환되었고, 이후 한국과 이탈리아 등에서 코로나19가 확산되며 국내외 주식시장이 급락하였고 이에 따라 안전 자산 선호로 채권 금리는 하락으로 이어졌습니다. 각국은 금리 인하로 대응하였고, 공조 차원의 한국은행의 금리 인하 기대감도 고조되었습니다.

**국고채 위주의
안정적 포트폴리오**

동 펀드의 경우 기본적으로 국고채 위주로 안정적인 이자 수익 제고 노력을 지속하고 있으며, 금리 인하 시 직접적으로 혜택을 받는 1~2년 구간 채권 중심으로 구성되어 있습니다. 또한 시장 변동성 확대에 맞춰 탄력적인 듀레이션 대응을 통해 수익 향상에 노력하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**4월 IPO는
1개 기업만 예정**

4월에는 현재 유일하게 ‘센코어테크’ 하나의 기업만이 수요예측이 예정되어 있습니다. 코로나19 여파로 IPO 일정이 철회되거나 연기가 되고 있는 이유는 국내 주식시장의 주가 지수 변동폭이 커지고 있고, IPO 기업설명회 등이 온라인으로 진행되거나 취소되면서 기업에 대한 이해도가 낮아진 점이 주요 원인입니다. 또한 기관의 수요예측 참가율도 급속히 하락하고 있어 기업 가치 반영이 제대로 이루어지고 있지 않기 때문입니다. 국내에서 코로나19 바이러스 영향이 지속된다면, IPO 시장은 함께 영향을 받을 수 있지만, 연기된 기업들의 IPO 대기 수요가 존재하기 때문에 코로나19의 영향이 줄어들면 빠르게 회복될 것으로 예상됩니다.

**주식 비중은
10% 내외
관리 계획**

동 펀드는 최근의 시장의 높아진 변동성에도 불구하고 안정적 수익률 흐름을 보이고 있으며, 전체 주식 비중은 기존보다 다소 높아진 10% 수준 내외로 유지해 나갈 예정입니다. 현재, 1분기 주식시장은 코로나19 바이러스 여파로 견조한 기업임에도 불구하고 주가 낙폭이 큰 기업들이 많습니다. 이러한 기업들을 선별하여 ‘POST-IPO(상장 후 매수) 전략’ 비중을 늘릴 계획입니다. ‘높은 위험-높은 수익률’보다는 고객들이 원하는 ‘저위험-안정적인 수익’을 유념하며 운용하고 있습니다. 중장기적으로 ‘금리 + α ’의 운용목표를 꾸준히 달성할 계획입니다.

**철저한 기업분석과
POST-IPO 전략을
통한 수익률 제고**

앞으로도 고객들의 성원에 보답할 수 있도록 노력할 것을 약속 드리며, 리서치에 더욱 집중하여 견조한 수익률을 올릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 적극적인 IPO 참여와 POST-IPO 전략을 적절히 활용하여 절대 수익률을 높일 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권]

**금리 인하에도 불구하고
채권시장 변동성 확대**

코로나19 사태가 당초 예상보다 장기화되면서 펀더멘털 상황은 악화되고 있어 채권 시장에 우호적입니다. 여기에 더해 국내외 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 지난 16일 긴급금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 책정하며 0.5%p 인하하였습니다. 다만 글로벌 불확실성이 자금시장의 유동성 위기로 이어지면서 국내 채권시장 또한 변동성이 심해지고 크레딧 채권의 경우는 큰 폭의 약세를 나타내고 있습니다. 또한 재정 확대 규모가 크다는 점에서 코로나19 사태 진정 시 수급 우려가 재 부각될 가능성이 있어, 전반적인 채권금리 변동성은 당분간 높게 유지될 것으로 전망됩니다.



**국고채 중심의
안정적 운용 계획**


이에 따라 현재의 국고채 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 시장 일각에서는 추가적인 금리 인하도 기대하고 있어, 현재의 포트폴리오 구성은 변동성과 기대 수익 측면에서 안정적인 수익 획득에 유효할 것으로 판단됩니다.

일부 구간에서 성과의 부침이 있을 수는 있겠지만 기간을 늘려 펀드에 투자했을 때에 고객분들께 안정적인 수익률을 돌려드릴 수 있도록 동사의 운용역, 애널리스트들과 함께 더욱 노력할 것을 약속 드립니다.

시장이 어려울수록 동사의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 집중하겠습니다. 보내주신 믿음을 늘 생각하며 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을 채택하여 고객님들의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용 중소형본부장 김상진
주식운용 중소형본부 장주은
솔루션본부장 신홍섭 拜上





목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
8. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트공모주알파증권투자신탁 [채권혼합]	AA559	5등급 (낮은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	AA560		
수수료선취-온라인(Ae)	BZ209		
수수료미징구-오프라인(C)	AA562		
수수료미징구-온라인(Ce)	AA563		
수수료미징구-오프라인-랩(W)	AD618		
수수료미징구-오프라인-고액(I)	AS380		
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	BC707		
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	BC764		
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	BU125		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2019.12.11 ~ 2020.03.10	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	25,611	21,573	-15.76
	부채 총액 (B)	112	0	-99.88
	순자산총액 (C=A-B)	25,499	21,573	-15.40
	발행 수익증권 총 수 (D)	24,284	20,676	-14.86
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,050.02	1,043.40	-0.63
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,035.38	1,026.01	-0.90
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	991.50	983.66	-0.79
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,034.67	1,024.79	-0.95
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,036.47	1,027.20	-0.89
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,010.50	1,002.06	-0.84
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,013.74	1,004.53	-0.91
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	993.89	986.36	-0.76
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,014.84	1,007.09	-0.76
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	1,038.73	1,030.88	-0.76

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.63 (-1.00)	-0.74 (-1.47)	-1.37 (-2.64)	-0.25 (-2.19)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-0.90 (-1.28)	-1.28 (-2.01)	-2.19 (-3.46)	-1.35 (-3.29)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-0.79 (-1.16)	-0.92 (-1.65)	-1.63 (-2.90)	-0.68 (-2.62)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-0.95 (-1.33)	-1.38 (-2.11)	-2.34 (-3.61)	-1.55 (-3.49)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-0.89 (-1.26)	-1.26 (-1.99)	-2.16 (-3.43)	-1.31 (-3.25)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-0.84 (-1.21)	-1.14 (-1.87)	-1.98 (-3.25)	-1.07 (-3.01)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-0.91 (-1.28)	-1.29 (-2.02)	-2.20 (-3.47)	-1.37 (-3.31)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-0.76 (-1.13)	-0.99 (-1.72)	-1.77 (-3.04)	-0.68 (-2.62)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-0.76 (-1.13)	-1.00 (-1.73)	-1.77 (-3.04)	-0.79 (-2.73)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-0.76 (-1.13)	-0.99 (-1.72)	-1.75 (-3.02)	-0.75 (-2.70)
비교지수(벤치마크)	0.37	0.73	1.27	1.94

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 90% + KOSPI X 5% + CALL X 5%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.25 (-2.19)	2.04 (1.32)	4.30 (-0.88)	11.54 (1.86)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-1.35 (-3.29)	-0.18 (-0.90)	0.91 (-4.27)	5.56 (-4.12)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-0.68 (-2.62)	1.05 (0.33)	- -	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-1.55 (-3.49)	-0.58 (-1.30)	0.31 (-4.87)	4.51 (-5.17)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-1.31 (-3.25)	-0.10 (-0.82)	1.04 (-4.15)	5.78 (-3.91)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-1.07 (-3.01)	0.39 (-0.33)	2.01 (-3.17)	- -
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-1.37 (-3.31)	-0.21 (-0.93)	0.86 (-4.32)	- -
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-0.68 (-2.62)	- -	- -	- -
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-0.79 (-2.73)	0.96 (0.24)	2.65 (-2.53)	5.30 (-4.39)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-0.75 (-2.70)	1.02 (0.30)	2.74 (-2.44)	8.77 (-0.91)
비교지수(벤치마크)	1.94	0.72	5.18	9.69

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 90% + KOSPI X 5% + CALL X 5%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-92	24	0	21	0	0	0	0	0	13	-1	-35
당기	-277	151	0	-29	0	0	0	0	0	14	-1	-141

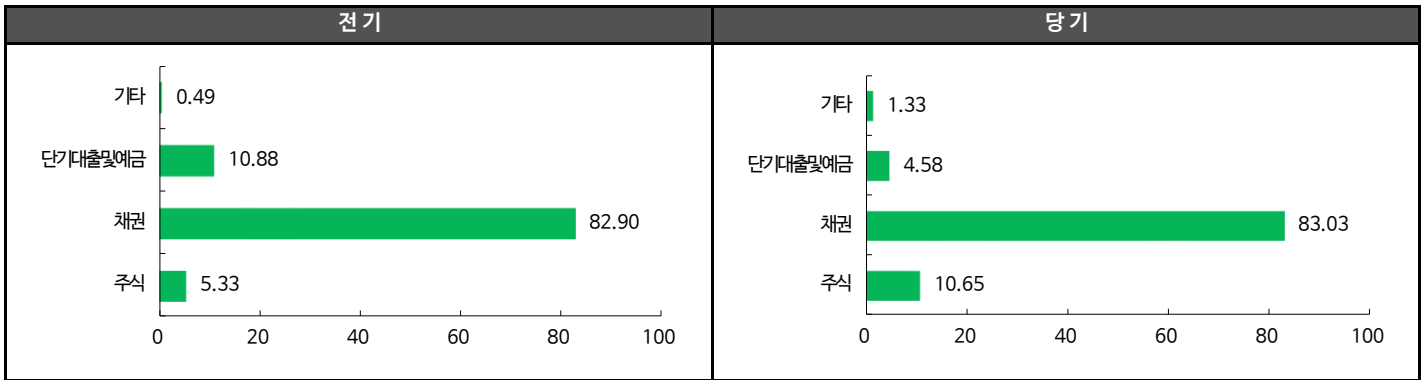
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,297 (10.65)	17,912 (83.03)	0 (0.00)	89 (0.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	987 (4.58)	288 (1.33)	21,573 (100.00)

* () : 구성비중



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	51.82	6	주식	메가스터디교육	2.09
2	채권	국고02250-2106(18-3)	28.88	7	주식	한화시스템	2.05
3	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.77	8	주식	락앤락	1.22
4	주식	디지털대성	2.41	9	단기상품	은대(기업은행)	0.81
5	채권	국고01250-2212(19-7)	2.34	10	주식	동구바이오제약	0.64

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
디지털대성	70,910	520	2.41	대한민국	KRW	경기소비재	
메가스터디교육	10,369	451	2.09	대한민국	KRW	경기소비재	
한화시스템	58,410	442	2.05	대한민국	KRW	기타	
락앤락	21,998	264	1.22	대한민국	KRW	소재	
동구바이오제약	8,119	137	0.64	대한민국	KRW	기타	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2112(18-9)	10,950	11,179	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			51.82
국고02250-2106(18-3)	6,100	6,229	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			28.88
국고01250-2212(19-7)	500	504	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			2.34

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2020-03-10	813	1.28	2020-03-11	대한민국	KRW
예금	기업은행	2013-03-31	175	0.92		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김상진	상무	1970년	2	272	-	-	2103000170
장주은	대리	1992년	1	215	-	-	2117000078
신홍섭	상무	1974년	27	6,163	1	1,031	2109000900

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경 내역

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2016.10.05 - 2018.03.29	이호영
		2018.03.30 - 2019.01.10	한규민
		2019.01.11 - 2019.10.29	차지호
		2019.10.30 - 현재	김상진
	부책임운용역	2019.10.30 - 현재	장주은
채권	책임운용역	2014.08.29 - 2020.01.08	문성호
		2020.01.09 - 현재	신홍섭
	부책임운용역	2017.07.27 - 2018.02.27	전춘봉
		2017.07.27 - 2020.01.08	진재식

주) 2020년 3월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.02	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	3	0.01
		합계	7	0.02	7	0.03
	증권거래세	5	0.02	3	0.01	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	2	0.12	2	0.12	
	판매회사	3	0.15	3	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.27	5	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.02	0	0.09	
	판매회사	0	0.01	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.02	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	23	0.12	20	0.12	
	판매회사	39	0.20	34	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	64	0.32	55	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.01
		합계	4	0.02	5	0.03
	증권거래세	3	0.02	2	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.14	0	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.26	1	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.08	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.15	0	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.07	0	0.08	
	판매회사	0	0.07	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	10	0.12	2	0.12	
	판매회사	1	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.13	2	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	1	0.01	1	0.03
	증권거래세	1	0.01	0	0.01	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	4	0.12	4	0.12	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.12	4	0.12	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.02	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	1	0.03
	증권거래세	1	0.02	0	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수, 비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합]	전기	0.0089	0.0317	0.0089	0.0317
	당기	0.0071	0.0438	0.0071	0.0438
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.1022	0.0000	1.1114	0.0353
	당기	1.1053	0.0000	1.1122	0.0512
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.5301	0.0000	0.5399	0.0300
	당기	0.5338	0.0000	0.5407	0.0572
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3023	0.0000	1.3117	0.0340
	당기	1.3059	0.0000	1.3130	0.0484
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.0615	0.0000	1.0703	0.0329
	당기	1.0643	0.0000	1.0712	0.0484
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.8176	0.0000	0.8262	0.0368
	당기	0.8198	0.0000	0.8266	0.0510
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.1182	0.0000	1.1277	0.0350
	당기	1.1213	0.0000	1.1287	0.0511
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	0.5132	0.0000	0.5189	0.0386
	당기	0.5128	0.0000	0.5181	0.0611

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.5324	0.0000	0.5405	0.0223
	당기	0.5338	0.0000	0.5414	0.0262
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.5022	0.0000	0.5110	0.0371
	당기	0.5036	0.0000	0.5103	0.0556

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
128,693	2,186	65,988	1,178	61.44	246.43

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2019년06월11일 ~ 2019년09월10일	2019년09월11일 ~ 2019년12월10일	2019년12월11일 ~ 2020년03월10일
10.47	113.89	61.44

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조사가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.