# 트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권]
# [채권형 펀드]

(운용기간 : 2020년02월08일 ~ 2020년05월07일)

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

**트러스톤자산운용㈜**

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

# 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?
트러스톤 코리아외화채권 증권자투자신탁(UH)[채권]의 분기 성과보고서를 보내 드립니다. 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.
저희 트러스톤 코리아외화채권 펀드는 국내 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권에 60% 이상을 투자하는 외화채권 공모펀드이며, 대내외 매크로 및 상대가치 분석을 통해 안정적인 투자수익률 달성을 추구하고 있습니다.
저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지키며 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

## 1. 운용개요

지난 3개월(2020.02.08. ~ 2020.05.07.) 동안 동 펀드는 +4.95%의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

## 2. 운용실적

**코로나19 팬데믹에 미국 연준 등 주요국 중앙은행 긴급 기준금리 인하로 채권금리 급락**

동 기간 중 미국 국채는 10년물이 1.58%에서 0.64%로 하락했고, 2년물은 1.40%에서 0.14%로 하락했습니다. 1월 후반 중국에서 확산되기 시작한 코로나19 바이러스가 전 세계로 확산되는 팬데믹 상황이 진행되자 감염 확산을 막기 위한 전 세계적 봉쇄가 단행되었고, 경제활동이 멈추면서 미국 등 주요국은 2차 세계대전 이후 최악의 경기 침체에 돌입했습니다. 올해 상반기 미국 성장률은 -20%대, 연간으로는 -6% ~ -10%에 이를 것으로 예상되고 있습니다. 이에 대응하기 위해 미국 연방준비제도이사회는 기준금리를 0% ~ 0.25%로 긴급 인하했고, 한국을 포함한 다른 선진국들도 제로에 가깝게 기준금리를 인하했습니다. 뿐만 아니라 2008년 글로벌 금융위기 때 시행되었던 양적완화 수단들이 빠르게 전개되었고, 재정정책 측면에서도 미국 등 대부분의 국가들이 GDP 대비 5% ~ 15%에 이르는 적자 재정 확대 및 대출 보증 등을 동원하여 글로벌 금융시장을 안정시켰습니다. 결국 급속한 경기 침체, 적극적 통화 완화 정책 및 상당 기간 유지 예상에 따라 미국 등 전 세계 채권금리는 급락했고, 회사채 금리는 신용위험에 급등했다가 정책 당국의 적극적 대응으로 하향 안정되었습니다.

**한국물 신용 스프레드는 상대적 안정**

KP(한국물) 시장은 급속한 경기 침체에 따른 신용위험 급등으로 미국 회사채 투자등급 신용 스프레드가 0.96%p에서 3월 후반 3.41%p까지 치솟았다가 중앙은행들의 정책 대응으로 2.10%p로 반락했고, 신흥국 신용 스프레드도 3.10%p에서 7.20%p까지 치솟았다가 5.14%p로 반락한 가운데 KP(한국물) 지수상 신용 스프레드도 해당 기간중 0.69%p에서 1.71%p로 상승했으나, 미국 회사채나 신흥국 대비로 보면 상대적으로 안정적이었습니다.

**미국 국채 금리 하락과 환율 상승이 성과에 긍정적 영향**

펀드 운용은 안정적인 포트폴리오를 유지했습니다. 미국 국채 금리가 급락하면서 성과에 플러스 요인으로 작용했고, KP(한국물) 신용 스프레드가 확대된 점은 일부 마이너스 기여하여 전체적인 플러스 폭을 축소했습니다. 환율은 안전자산선호에 따른 달러 강세가 진행되면서 원달러 환율이 1,186원에서 1,225원으로 상승했고, 펀드 성과에 제한적으로 플러스 기여했습니다.

## 3. 운용계획

**코로나19 사태로 올해 성장 전망 추가 하향**

펀더멘털 측면에서 코로나19 팬데믹이 장기화되고 4~5월 중 경제활동이 거의 중단되었다가 5월 초중순 이후 재개되면서 올해 미국 등 주요국 성장률은 올해 초에 하향 조정 전망되었던 수준보다 더 하락할 가능성이 높습니다. 특히 미국의 2분기 성장률은 소비가 급감하면서 감소폭이 -40%대에 이를 것으로 전망되고, 연간으로는 -10%대에 육박할 것으로 예상되고 있습니다. 또한 유럽 등 선진국들도 감소폭이 -10%대에 이를 것으로 보이는 한편, 남미 등 신흥국들도 그에 못지 않은 경기 침체를 경험할 것으로 예상되는 가운데 그나마 양호한 중국의 성장률도 연간으로 1~3%대에 그칠 것으로 예상되고 있습니다. 다만 하반기에는 완만하게 회복세를 보이면서 분기별로는 플러스 성장이 나타날 것으로 예상되나, 경제 전문가들은 U자형 또는 W자형 회복 가능성을 높게 보고 있습니다.

**전 세계 대부분의 국가들이 빠른 통화정책 완화와 재정 확대 대응**

정책 측면에서 선진국들은 대부분 기준금리를 제로에 가깝게 인하하고 국채 및 회사채까지 직접 중앙은행이 매입하는 양적완화를 빠른 속도로 전개했고, 이미 마이너스 기준금리인 유럽과 일본 등은 양적완화 규모와 범위를 확대한 가운데 신흥국들도 기준금리 인하와 일부 양적완화 도입을 통해 경기 침체에 대응하고 있습니다. 재정 측면에서도 코로나19 팬데믹 초반 GDP 대비 5~10%대 재정 지출을 통해 방역과 고용 안정 등에 주력했으나, 사태가 장기화되면서 추경 등을 통해 대부분 10% 가까이 또는 이를 상회하는 규모의 재정을 투입하고 있고, 특히 미국은 1조 달러 규모의 4차 추경 검토, 유럽은 5천억 유로 규모의 경제회생기금 등을 추진하고 있습니다. 다만 이러한 재정 확대는 적자국채 발행 급증으로 연결되기 때문에 주요국 중앙은행들은 선도안내(Forward Guidance)를 통해 양적완화, 즉 자산매입 확대를 천명하며 채권금리 안정을 도모하고 있고, 한국도 이에 회사채 매입기구 도입에 이어 직매입 확대가 거론되고 있습니다.

**빠른 정책적 대응으로 글로벌 시장 및 채권 금리 상승세 미국 대선 등이 주요 변수**

수급 측면에서는 주요국 주식시장과 국제유가가 각각 3월말과 4월말을 저점으로 상승세를 이어가고 있는 등 전 세계적인 빠른 정책 대응과 당초 우려보다는 잘 통제된 경제활동 재개가 진행되고 있다는 점은 채권금리 상승 요인으로도 볼 수 있습니다. 그러나 코로나19 백신 또는 치료제가 4분기에나 개발될 것으로 관측되고 있고, 유의미한 보급까지는 긴 시간이 필요하여 코로나 이전 수준의 경제 회복은 내년에나 가능해 보입니다. 또한 미국 등 주요국 국채 발행이 급증하고 있으나, 중앙은행들의 적극적인 자산매입과 경제활동이 정상화될 때까지 현재 기준금리를 유지하겠다는 선도안내 등을 감안하면 국채금리는 현재 수준에서 크게 벗어나지 않을 것으로 예상됩니다. 게다가 연말 미국 대선을 앞두고 미중 긴장이 정치적으로 활용되며 안전자산선호를 부추길 수 있고, 한국물 신용 스프레드는 제한된 신용위험 하에 안정세에 있어 안정적 수익 추구가 가능할 것으로 예상됩니다.

**안정적 포트폴리오를 유지하며 이자수익 제고 관점에서 운용**

이상의 요인들을 종합해 보면, 단중기물 채권금리는 기준금리 유지와 양적완화 영향으로 하향 안정세를 보일 것으로 예상되고, 장기물 채권금리는 경기 회복 속도와 안전자산선호 강화 여부 등에 변동성의 일부 확대 가능성이 예상됩니다. 이에 따라 채권투자는 기본적으로 이자수익 제고 관점에서 접근하되 듀레이션은 제한적으로 조절하는 안정적 포트폴리오 운용을 지향할 계획입니다.

장기적으로 안정적인 수익률을 창출하기 위해 철저한 분석과 리스크 관리에 최선의 노력을 다하겠습니다. 다음 분기보고서에서는 보다 더 좋은 수익률로 찾아 뵐 수 있도록 하겠습니다.
감사합니다.

트러스톤자산운용 채권&솔루션부문 CIO 손석근
채권운용본부 본부장 양진모 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

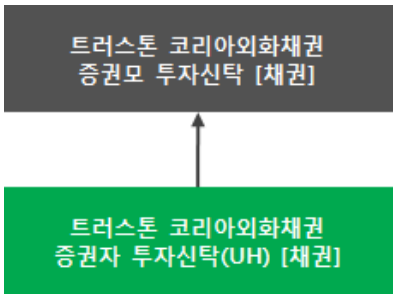
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

| 펀드 명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | 투자위험등급 |
|---|---|---|---|
| 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(UH) [채권] | | BF672 | 4등급<br>(보통 위험) |
| 수수료선취-오프라인(A) | | BF673 | |
| 수수료선취-온라인(Ae) | | BF674 | |
| 수수료미징구-오프라인(C) | | BF675 | |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | | BF677 | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | | BF680 | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | | BF683 | |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | | BF681 | |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | | BF682 | |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | | BF684 | |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | | BU123 | |
| **펀드의 종류** | 채권형, 추가형, 종류형, 모자형 | **최초설정일** | 2016.08.08 |
| **운용기간** | 2020.02.08 ~ 2020.05.07 | **존속기간** | 별도의 정해진<br>신탁계약 기간이 없음 |
| **자산운용회사** | 트러스톤자산운용(주) | **펀드재산보관회사** | 우리은행 |
| **판매회사주)** | www.trustonasset.com | **일반사무관리회사** | 하나펀드서비스 |
| **상품의 특징** | - 한국 정부, 공사, 우량기업 등이 발행한 외화표시채권(신용등급 BBB- 이상의 투자등급)에 60% 이상투자하여 안정적이면서도 국내채권 투자보다 더 높은 수익 추구<br>- 저평가된 외화표시 후순위채, 달러 외 고금리 통화채권에 투자하여 추가수익 추구<br>- 코리아외화표시채권(KP채권) : 해외에서 발행·거래되는 국내기업의 외화표시채권으로 국가별 신용도 차이에 따라 가산금리가 더해져, 동일기업이 발행한 국내채권보다 더 높은 수익을 얻을 수 있음 | | |

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성




## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 트러스톤코리아외화채권<br>증권자투자신탁(UH) [채권] | 자산 총액 (A) | 6,018 | 7,946 | 32.04 |
| | 부채 총액 (B) | 353 | 171 | -51.47 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 5,665 | 7,775 | 37.25 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 5,188 | 6,784 | 30.77 |
| | 기준가격주) (E=C/D×1000) | 1,091.92 | 1,145.97 | 4.95 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 기준가격 | 1,088.83 | 1,141.52 | 4.84 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 기준가격 | 1,000.74 | 1,049.45 | 4.87 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 기준가격 | 1,087.74 | 1,139.92 | 4.80 |

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 기준가격 | 1,085.79 | 1,138.41 | 4.85 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 기준가격 | 1,077.73 | 1,129.65 | 4.82 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 기준가격 | 1,148.82 | 1,204.62 | 4.86 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 기준가격 | 1,084.93 | 1,137.26 | 4.82 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 기준가격 | 1,145.80 | 1,201.48 | 4.86 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 기준가격 | 1,092.15 | 1,145.32 | 4.87 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 기준가격 | 1,092.26 | 1,145.46 | 4.87 |

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 |
|---|---|---|---|---|
| 트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권] | 4.95 | 9.31 | 5.05 | 11.73 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 4.84 | 9.08 | 4.71 | 11.24 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 4.87 | 9.14 | 4.78 | - |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 4.80 | 9.00 | 4.58 | 11.07 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 4.85 | 9.10 | 4.73 | 11.28 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 4.82 | 9.04 | 4.64 | 11.16 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 4.86 | 9.12 | 4.76 | 11.32 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 4.82 | 9.05 | 4.66 | 11.18 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 4.86 | 9.13 | 4.77 | 11.34 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 4.87 | 9.14 | 4.79 | 11.37 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 4.87 | 9.15 | 4.80 | 11.38 |

주1) 비교지수(벤치마크) 없음

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

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|---|---|---|---|
| 트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권] | 11.73 | 26.58 | 21.73 | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 11.24 | 25.49 | 20.17 | - |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 11.07 | 25.10 | 19.59 | - |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 11.28 | 25.57 | 20.27 | - |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 11.16 | 25.30 | 19.88 | - |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 11.32 | 25.67 | - | - |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 11.18 | 25.35 | 19.96 | - |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 11.34 | 25.69 | - | - |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 11.37 | 25.77 | 20.57 | - |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 11.38 | 25.80 | 20.60 | - |

주) 비교지수(벤치마크) 없음

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

## ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

| 구 분 | 증 권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전 기 | 0 | 297 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | -47 | 255 |
| 당 기 | 0 | 254 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -16 | 28 | 266 |

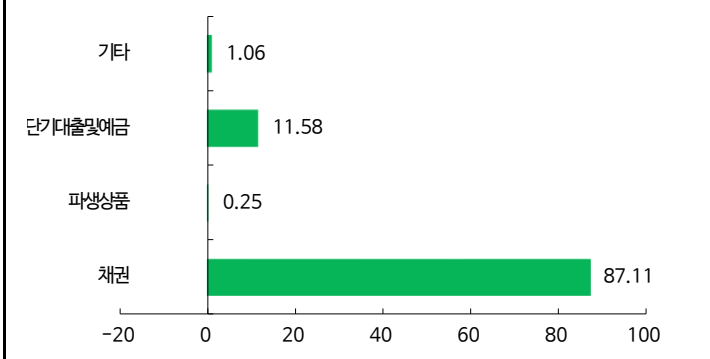
# 3. 자산현황

## ■ 자산구성현황

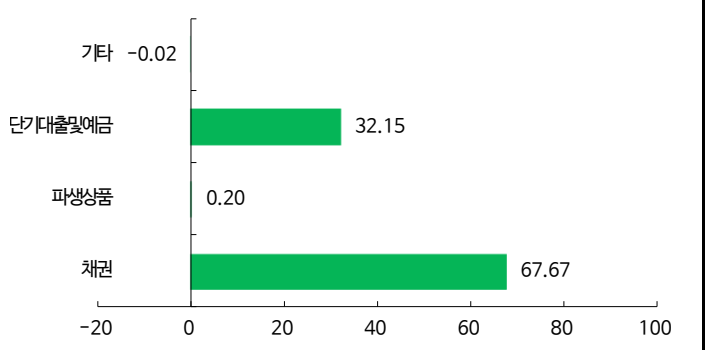
| 통화별 구 분 | 증 권 | 파생상품 | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 채권 | 장내 | | | |
| AUD (792.51) | 0 (0.00) | 9 (0.11) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 9 (0.11) |
| USD (1225.00) | 5,377 (67.67) | 7 (0.09) | 829 (10.43) | 0 (0.00) | 6,213 (78.19) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,726 (21.72) | -2 -(0.02) | 1,724 (21.70) |
| 합 계 | 5,377 | 16 | 2,554 | -2 | 7,946 |

* ( ) : 구성 비중

전 기




당 기

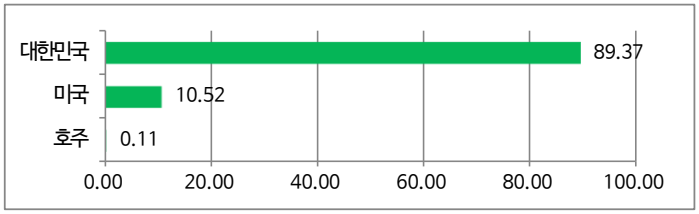



주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

## ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 |
|---|---|---|
| 1 | 대한민국 | 89.37 |
| 2 | 미국 | 10.52 |
| 3 | 호주 | 0.11 |




## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 | 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 채권 | KOREA 2 1/2 06/19/29 | 17.64 | 6 | 채권 | SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp | 7.29 |
| 2 | 단기상품 | 은대(우리은행) | 17.17 | 7 | 채권 | KEBHNB 3.5 01/30/24 | 7.20 |
| 3 | 채권 | KOROIL 4 01/23/24 | 14.69 | 8 | 채권 | SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp | 6.85 |
| 4 | 채권 | KORELE 2 1/2 06/24/24 | 14.01 | 9 | 단기상품 | 콜론(신한금융투자) | 4.55 |
| 5 | 단기상품 | USD Deposit(WOORI) | 10.43 | 10 | 단기상품 | 증거금(삼성선물) | 0.20 |

※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

## ▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KOREA 2 1/2 06/19/29 | 1.05 | 1,401 | 대한민국 | USD | 2019-06-19 | 2029-06-19 | | AA- | 17.64 |
| KOROIL 4 01/23/24 | 0.87 | 1,167 | 대한민국 | USD | 2014-01-23 | 2024-01-23 | | AA | 14.69 |
| KORELE 2 1/2 06/24/24 | 0.87 | 1,113 | 대한민국 | USD | 2019-06-24 | 2024-06-24 | | AA | 14.01 |
| SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp | 0.44 | 579 | 대한민국 | USD | 2019-01-29 | 2024-01-29 | | A | 7.29 |
| KEBHNB 3.5 01/30/24 | 0.44 | 572 | 대한민국 | USD | 2019-01-30 | 2024-01-30 | | A+ | 7.20 |
| SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp | 0.44 | 544 | 대한민국 | USD | 2016-12-07 | 2026-12-07 | | BBB+ | 6.85 |

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재
액면가액은 USD기준, 평가액은 KRW기준

# 4. 투자운용전문인력 현황

## ■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

| 성명 | 직위 | 출생년도 | 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 협회등록번호 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| **양진모** | **상무** | 1973년 | 4 | 4,518 | - | - | 2110000247 |

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

※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

| 구분 | 운용전문인력 | 기간 |
|---|---|---|
| 부책임운용역 | 신홍섭 | 2016. 08. 08 - 2020. 01. 08 |
| 부책임운용역 | 문성호 | 2016. 08. 08 - 2020. 01. 08 |
| 부책임운용역 | 진재식 | 2016. 08. 08 - 2020. 01. 08 |

주) 2020년 5월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

# 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| | 구 분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권] | 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** | | 1 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 수수료선취-오프라인(A) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.06 | 0 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

(단위 : 백만원, %)

| | 구 분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.10 | 1 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 2 | 0.15 | 1 | 0.15 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 자산운용사 | | 1 | 0.04 | 1 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 2 | 0.05 | 2 | 0.05 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 3 | 0.10 | 3 | 0.10 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.13 | 0 | 0.13 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

(단위 : 백만원, %)

| | 구 분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.12 | 0 | 0.12 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.03 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 1 | 0.09 | 1 | 0.09 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매.중개수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

(단위 : 백만원, %)

| | 구 분 | | 전기 | | 당기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 자산운용사 | | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.03 | 0 | 0.02 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.08 | 0 | 0.08 |
| | 기타비용** | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 증권거래세 | | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

## ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수 · 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수. 비용비율 | 매매 · 중개수수료 비율 |
| 트러스톤코리아외화채권 증권자투자신탁(UH) [채권] | 전기 | 0.0000 | 0.0002 | 0.0272 | 0.0014 |
| | 당기 | 0.0000 | 0.0002 | 0.0289 | 0.0015 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 전기 | 0.4338 | 0.0000 | 0.4597 | 0.0015 |
| | 당기 | 0.4349 | 0.0000 | 0.4626 | 0.0015 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 전기 | 0.3228 | 0.0000 | 0.3516 | 0.0013 |
| | 당기 | 0.3238 | 0.0000 | 0.3531 | 0.0018 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 전기 | 0.5951 | 0.0000 | 0.6223 | 0.0014 |
| | 당기 | 0.5967 | 0.0000 | 0.6261 | 0.0014 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 전기 | 0.4052 | 0.0000 | 0.4325 | 0.0014 |
| | 당기 | 0.4063 | 0.0000 | 0.4352 | 0.0014 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 전기 | 0.5148 | 0.0000 | 0.5422 | 0.0014 |
| | 당기 | 0.5163 | 0.0000 | 0.5458 | 0.0015 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 전기 | 0.3648 | 0.0000 | 0.3918 | 0.0014 |
| | 당기 | 0.3658 | 0.0000 | 0.3943 | 0.0015 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 전기 | 0.4929 | 0.0000 | 0.5198 | 0.0014 |
| | 당기 | 0.4943 | 0.0000 | 0.5237 | 0.0015 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 전기 | 0.3550 | 0.0000 | 0.3824 | 0.0014 |
| | 당기 | 0.3559 | 0.0000 | 0.3848 | 0.0015 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 전기 | 0.3229 | 0.0000 | 0.3500 | 0.0015 |
| | 당기 | 0.3238 | 0.0000 | 0.3536 | 0.0016 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 전기 | 0.3129 | 0.0000 | 0.3401 | 0.0015 |
| | 당기 | 0.3143 | 0.0000 | 0.3437 | 0.0017 |

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤코리아외화채권증권자투자신탁(UH) [채권]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

| | | |
|---|---|---|
| 각종 보고서 확인 : | 트러스톤자산운용(주) | http://www.trustonasset.com |
| | 금융투자협회 | 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 조회가 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. |