

트러스톤 장기고배당 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월03일 ~ 2020년06월02일)

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? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 장기고배당 증권자 펀드를 선택 해주신 고객 여러분들께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그 동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 투자철학과 장기투자로 기관투자자들에게 널리 알려져 왔습니다. 트러스톤 장기고배당 증권자 펀드는 이와 같은 트러스톤자산운용의 운용철학을 기반으로 안정적인 수익을 창출하는 고배당 기업들의 주식에 투자하는 펀드입니다.

시장에는 항상 변화가 심한 주식들이 많아 보이지만, 중장기적 관점에서 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 꾸준히 수익률을 창출하고 있습니다. 동 펀드는 안정적인 배당을 줄 수 있는 기업들의 주식을 장기적 관점에서 포트폴리오에 상당 부분 담아갈 계획입니다. 또한, 현재는 배당 수익률이 낮지만 향후 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객분들께 지속적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2020년 3월 3일부터 2020년 6월 2일까지 동 펀드는 +0.78%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 +4.23%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 -3.45%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

글로벌 유동성이 확대되며 주식시장 상승

동 기간 KOSPI 지수는 +4.23% 상승하였습니다. 코로나19의 팬데믹 상황으로 인한 글로벌 경기둔화 우려 및 유가 급락으로 인한 에너지 기업 중심 크레딧 리스크 확산 우려로 전 세계 증시 변동성이 확대되며 코스피는 크게 하락했습니다. 하지만 3월 중순 이후 미국 연방준비제도이사회 회의 회사채 매입 등 글로벌 유동성 확대, 백신 개발 가시화, 개인들의 순매수 확대에 따라 주 식시장은 반등을 보였습니다.

헬스케어, IT가전, 소프트웨어 강세

동 기간 대형주 지수는 +2.99% 상승하여 상대적 약세를 보인 반면, 중형주, 소형주 지수는 각각 +11.71%, +10.15%로 상대적 강세를 보였습니다. 업종별로는 헬스케어, IT가전, 소프트웨어 등이 강세, 은행, 반도체, 자동차 등이 약세를 보였습니다.

은행 업종의 높은 비중이 성과에 부정적 기여

동 분기는 안정적인 실적 대비 밸류에이션 매력에 높은 은행 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점과 밸류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다.

건설 업종 비중 축소 자동차 업종 비중 확대

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 건설 업종의 비중을 일부 축소 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 자동차 업종의 비중을 일부 확대하였습니다.

지난 3개월 펀드 내 주식 비중은 95% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장 변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 95% 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장 변화의 사전 예측을 통한 자산 배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 기업 자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.



3. 운용계획

글로벌 유동성 확대가 지속될 전망

현재 주식시장을 움직이는 핵심 요인은 유동성입니다. 전 세계적으로 유동자금이 증가하면서 주식시장으로의 유입이 빨라지고 있는 상황으로, 아직 통화 유통 속도는 개선되지 못하고 있지만 유동성의 규모 자체가 크고 미국 연방준비제도이사회가 2022년까지 제로 금리를 유지할 것으로 방향성을 제시한 점 등을 감안할 때 주식시장으로의 자금 유입이 지속될 수 있을 전망입니다.

채권시장에서 주식시장으로 유동성 유입 전망

또한 미국 연방공개시장위원회의 위원들은 중단기 금리에 상단을 제한하는 일드캡(YCC) 정책을 제안하고 있습니다. 일드캡 정책은 매입량을 기준으로 가이드라인을 제시해 온 과거와 달리 채권 가격인 금리를 기준으로 매입하는 방식으로 이는 금리 상승을 막아 재정정책의 힘을 강하게 하며 금리 변동성이 낮아져 유동성이 채권시장에서 주식시장으로 유입되는 역할을 할 것으로 판단됩니다.

코로나19가 최악의 상황을 지나며 경기 회복 기대

더 중요한 경기 회복의 경우, 유럽과 미국의 경제활동 재개가 가속화되면서 글로벌 경제회복에 대한 기대가 상승 중입니다. 중국의 산업생산 증가율은 4.4%로 (+) 전환하였고, 고정자산투자 증가율도 작년 6월 이후 처음으로 플러스 전환했습니다. 또한 미국의 소매판매 증가율도 전월 대비 17.7%로 예상치를 상회했습니다. 물론 향후 시장의 기대보다는 경제 지표의 개선이 완만할 가능성이 높으나 최악의 상황을 지났다 점에서 주식시장에는 긍정적입니다.

주식시장에서 코로나19의 영향은 감소세

향후 감안해야 할 리스크는 코로나19의 2차 대확산입니다. 현재 경제활동 재개 이후 미국과 중국뿐만 아니라 신흥국(브라질, 인도)에서도 확진자가 증가하고 있는 상황입니다. 다만 이전의 경험을 통해 의료 및 방역 시스템을 체계화했다는 점에서 경제 및 주식시장에 미치는 영향은 이전보다 약할 확률이 높다고 판단됩니다.

자동차, 반도체, 증권 업종 매수 관점

이러한 시장전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가가 하락하여 실적 대비 가치평가가 높은 업종들에 대해 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. 반도체 업종의 경우 시장은 3분기 이후 서버 수요의 불확실성 및 모바일 수요 부진을 선반영하며 최근 주가는 시장의 반등 대비 부진했습니다. 그러나 서버 수요 확대는 구조적 변화인 반면 모바일 수요 부진은 일시적 충격으로 향후 메모리 수요의 개선은 2021년까지 지속될 것으로 판단됩니다. 자동차 업종의 경우 현재의 주가는 2분기 부진한 실적을 이미 반영하고 있다고 판단합니다. 산업이 침체되는 국면에서 상대적으로 신차싸이클이나 환율이 우호적인 한국 자동차 업체의 강세가 나타날 것이라 보고 완성차 종목 위주로 비중을 확대할 계획입니다. 증권 업종의 경우 코로나로 인해 3월 시장이 급락하면서 상품 및 운용 손실로 1분기 부진한 실적을 기록했고 이후 시장이 급반등하였으나 소수의 성장 섹터 중심으로 상승이 이루어 지면서 소외되었습니다. 2분기 시장 상승 및 실적 개선이 주가에 반영될 차례라 판단되어 비중 확대를 유지할 계획입니다.

주주환원에 대한 기대감과 정부 정책으로 배당주 펀드에 유리한 환경 조성

최근 주주환원에 대한 기업들의 관심이 높아지고, 배당이 상향되기에 유리할 수 있는 환경이라 판단합니다. 스톱어드십코드 도입 이후 배당이 상향되고 주가수준 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 판단하고 있습니다. 동 펀드의 투자 전략과 원칙에 맞추어 이와 같은 종목들에 대한 리서치와 비중 확대를 연중 내내 진행해 나갈 예정입니다. 정부 정책 및 주변 상황이 동 펀드가 우수한 성과를 올릴 수 있는 환경으로 변화 중이라 여겨집니다.



장기고배당 펀드의 운용전략은 ‘1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 상향이 가능 기업’ 중 리서치를 통해 선별한 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다. 저희는 이와 같은 운용전략을 바탕으로 중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
담당 매니저 한규민 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

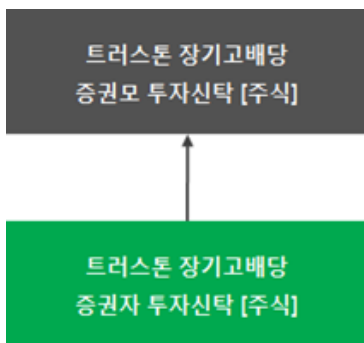
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤장기고배당증권자투자신탁 [주식]		AU658	3등급 (다소 높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		AU659	
수수료선취-온라인(Ae)		AU660	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		AU661	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		AU662	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		AU663	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		AU664	
수수료미징구-온라인(Ce)		AU665	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		B5481	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		B5482	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		B5483	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BU117	
수수료미징구-오프라인-고객(I)		AU666	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		B5480	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		B5485	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		AU667	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	
운용기간	2020.03.03 ~ 2020.06.02	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구 - 배당의 증가로 기업가치 상승 가능한 기업에 투자하여 안정적인 배당소득과 자본이득을 추구 - 안정적인 이익을 바탕으로 고배당 정책 지속 가능 기업에 투자		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당 증권투자자산신탁 [주식]	자산 총액 (A)	6,052	6,390	5.58
	부채 총액 (B)	18	0	-99.89
	순자산총액 (C=A-B)	6,034	6,390	5.90
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,744	7,086	5.08
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	894.76	901.75	0.78
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	862.34	866.20	0.45
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	870.04	874.63	0.53
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	기준가격	901.40	904.02	0.29
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	기준가격	853.20	856.22	0.35
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	기준가격	861.27	864.74	0.40
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	기준가격	862.29	866.16	0.45
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	866.76	871.04	0.49
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	861.97	865.80	0.44
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	871.45	876.18	0.54
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	862.28	866.14	0.45
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	849.37	853.81	0.52
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	877.16	882.43	0.60
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	870.11	874.71	0.53
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	874.10	879.09	0.57
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	890.87	896.29	0.61

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.

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기고배당 증권투자자산탁 [주식] (비교지수 대비 성과)	0.78 (-3.45)	-3.69 (-3.46)	0.22 (-5.77)	-3.32 (-5.55)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	0.45 (-3.78)	-4.38 (-4.16)	-0.86 (-6.85)	-4.73 (-6.96)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	0.53 (-3.70)	-4.22 (-3.99)	-0.60 (-6.59)	-4.40 (-6.63)
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	0.44 (-3.79)	-4.44 (-4.22)	-0.92 (-6.91)	-4.79 (-7.02)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	0.49 (-3.73)	-4.29 (-4.06)	-0.71 (-6.70)	-4.54 (-6.77)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	0.44 (-3.78)	-4.39 (-4.16)	-0.87 (-6.86)	-4.75 (-6.98)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	0.54 (-3.69)	-4.18 (-3.96)	-0.55 (-6.54)	-4.33 (-6.56)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	0.45 (-3.78)	-4.39 (-4.17)	-0.87 (-6.86)	-4.74 (-6.97)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	0.52 (-3.71)	-4.22 (-4.00)	-0.61 (-6.60)	-4.40 (-6.63)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	0.60 (-3.63)	-4.06 (-3.84)	-0.36 (-6.35)	-4.09 (-6.31)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	0.53 (-3.70)	-4.21 (-3.99)	-0.60 (-6.59)	-4.39 (-6.62)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	0.57 (-3.66)	-4.13 (-3.90)	-0.46 (-6.46)	-4.22 (-6.45)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	0.61 (-3.62)	-4.05 (-3.82)	-0.34 (-6.33)	-3.82 (-6.05)
비교지수(벤치마크)	4.23	-0.23	5.99	2.23

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트장기고배당 증권투자자산탁 [주식] (비교지수 대비 성과)	-3.32 (-5.55)	-14.01 (0.42)	-10.52 (1.47)	1.88 (1.47)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-4.73 (-6.96)	-16.49 (-2.07)	-14.37 (-2.37)	-5.27 (-5.68)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-4.40 (-6.63)	-15.90 (-1.48)	-13.46 (-1.46)	-3.59 (-4.00)
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-4.79 (-7.02)	-16.68 (-2.26)	-8.95 (3.05)	-3.32 (-3.73)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-4.54 (-6.77)	-16.15 (-1.73)	-13.84 (-1.85)	-4.31 (-4.72)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-4.75 (-6.98)	-16.52 (-2.10)	-14.41 (-2.41)	- -
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-4.33 (-6.56)	-15.79 (-1.37)	-13.29 (-1.29)	- -
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-4.74 (-6.97)	-16.50 (-2.08)	-14.37 (-2.38)	- -
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-4.40 (-6.63)	-15.90 (-1.48)	- -	- -
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-4.09 (-6.31)	-15.35 (-0.93)	-12.61 (-0.62)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-4.39 (-6.62)	-15.89 (-1.47)	-13.45 (-1.45)	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-4.22 (-6.45)	-15.59 (-1.16)	-12.97 (-0.98)	- -
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-3.82 (-6.05)	-14.51 (-0.08)	-11.32 (0.67)	- -
비교지수(벤치마크)	2.23	-14.42	-12.00	0.41

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

※ 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	-269	0	0	-3	0	0	0	0	0	1	0	-272
당기	73	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	75

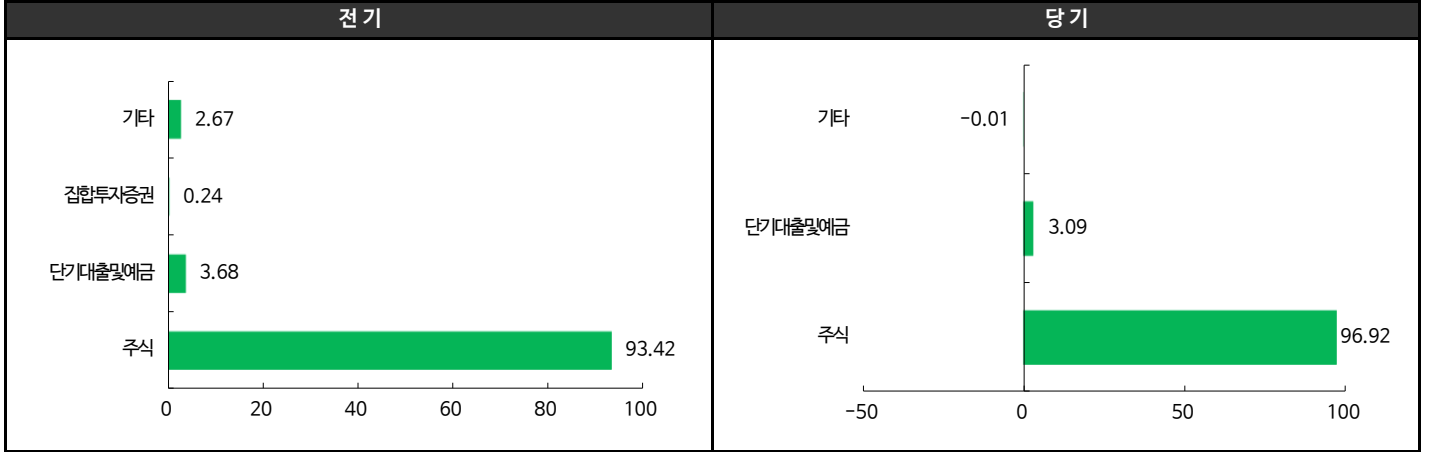
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,193 (96.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	197 (3.09)	-1 (-0.01)	6,390 (100.00)

* () : 구성 비중

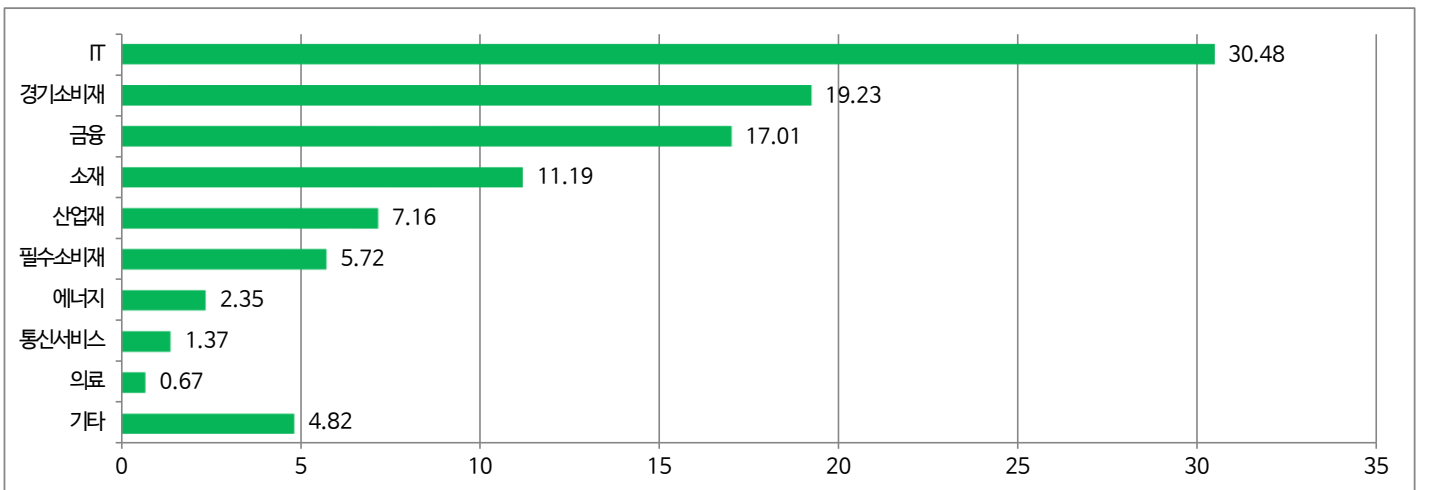


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	30.48	6	필수소비재	5.72
2	경기소비재	19.23	7	에너지	2.35
3	금융	17.01	8	통신서비스	1.37
4	소재	11.19	9	의료	0.67
5	산업재	7.16	10	기타	4.82



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자우	16.49	6	주식	하나금융지주	3.53
2	주식	SK하이닉스	5.80	7	주식	삼성전자	2.97
3	주식	현대차	4.92	8	주식	CJ제일제당 우	2.53
4	주식	한국금융지주	3.80	9	주식	삼성화재우	2.53
5	주식	LG화학	3.78	10	주식	현대차2우B	2.35

※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 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자우	23,943	1,054	16.49	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	4,448	371	5.80	대한민국	KRW	IT	
현대차	3,066	314	4.92	대한민국	KRW	경기소비재	
한국금융지주	4,382	243	3.80	대한민국	KRW	금융	
LG화학	612	242	3.78	대한민국	KRW	소재	
하나금융지주	7,130	225	3.53	대한민국	KRW	금융	
삼성전자	3,687	190	2.97	대한민국	KRW	IT	
CJ제일제당 우	1,289	162	2.53	대한민국	KRW	필수소비재	
삼성화재우	1,194	162	2.53	대한민국	KRW	금융	
현대차2우B	2,386	150	2.35	대한민국	KRW	경기소비재	

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

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	
한규민	대리	1991년	7	352	1	10,703	2118000024

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

기간	운용전문인력
2016.10.21 - 2018. 03.29	이호영
2018.03.30 - 2020.04.13	현해정
2020.04.14 - 현재	한규민

주) 2020년 6월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤장기고배당 증권투자자신탁(주식)	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	0	0.01	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	3	0.05
		합계	1	0.01	5	0.09
	증권거래세	2	0.03	5	0.09	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	5	0.18	4	0.18	
	판매회사	5	0.17	4	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.36	9	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.05
		합계	0	0.01	2	0.09
	증권거래세	1	0.03	2	0.09	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.27	1	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.32	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.51	0	0.52	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.02	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.08	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.27	0	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.46	0	0.47	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.22	0	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.41	0	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.06
		합계	0	0.01	0	0.10
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	2	0.18	2	0.18	
	판매회사	2	0.17	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.36	3	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	1	0.09
	증권거래세	0	0.03	1	0.09	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	1	0.12	1	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.31	2	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	1	0.17	1	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.36	2	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	1	0.09
	증권거래세	0	0.02	1	0.09	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.19	1	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.05
		합계	0	0.01	0	0.09
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	

* 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
트러스트장기고배당 증권투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0002	0.0000	0.0707
	당기	0.0000	0.0002	0.0000	0.1216
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4566	0.0000	1.4566	0.0714
	당기	1.4567	0.0000	1.4567	0.1191
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1055	0.0000	1.1055	0.0707
	당기	1.1055	0.0000	1.1055	0.1128
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.0554	0.0000	2.0554	0.0710
	당기	2.0555	0.0000	2.0555	0.2608
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	1.8562	0.0000	1.8562	0.0833
	당기	1.8550	0.0000	1.8550	0.0594
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.6545	0.0000	1.6545	0.0623
	당기	1.6545	0.0000	1.6545	0.1313
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.4565	0.0000	1.4565	0.0730
	당기	1.4566	0.0000	1.4566	0.1140
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2559	0.0000	1.2559	0.0692
	당기	1.2560	0.0000	1.2560	0.1244
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.4740	0.0000	1.4740	0.0726
	당기	1.4740	0.0000	1.4740	0.1196

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.0428	0.0000	1.0428	0.0708
	당기	1.0428	0.0000	1.0428	0.1222
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4561	0.0000	1.4561	0.0610
	당기	1.4563	0.0000	1.4563	0.1711
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.1033	0.0000	1.1033	0.0701
	당기	1.1030	0.0000	1.1030	0.1049
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.7847	0.0000	0.7847	0.0705
	당기	0.7848	0.0000	0.7848	0.1217
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1029	0.0000	1.1029	0.0697
	당기	1.1029	0.0000	1.1029	0.1242
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.9224	0.0000	0.9224	0.0703
	당기	0.9224	0.0000	0.9224	0.1216
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.7520	0.0000	0.7520	0.0569
	당기	0.7520	0.0000	0.7520	0.1312

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 회전을

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
169,658	2,824	84,523	2,343	34.62	137.37

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년09월03일 ~ 2019년12월02일	2019년12월03일 ~ 2020년03월02일	2020년03월03일 ~ 2020년06월02일
2.72	11.17	34.62

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트장기고배당증권투자신탁[주식]	
	투자금액	수익률
	500 백만원	4.90%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 장기고배당 증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) <http://www.trustonasset.com> / 02-6308-0500
 금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

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.