

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월11일 ~ 2020년06월10일)

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

2020년 3월 11일부터 2020년 6월 10일까지 동 펀드는 +1.19%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×5% + KIS국고채권1-2년×90%+ Call×5%)는 +1.28% 상승하여 동 펀드는 비교지수 대비 -0.09%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

2020년 상반기는
코로나19의 영향으로
급락 후 빠르게 회복

동 기간 주식시장은 연초 코로나19의 영향으로 급락한 이후, 풍부한 유동성 환경과 글로벌 주요 국들의 락다운 해제, 코로나19 치료제 및 백신 기대감 등이 맞물리며 빠르게 회복하였습니다. 마찬가지로 공모주 시장도 상반기에는 코로나19로 기업들의 IPO 일정이 연기되었으나 하반기에 재개되어 상반기 대비 심사 승인 및 공모 절차에 돌입하는 업체 수가 크게 증가할 것으로 예상 됩니다.

SK바이오팜을 필두로
하반기 IPO 시장
활황 기대

6월에는 코로나19 사태가 일부 진정되면서 현재 10개 기업의 수요예측이 계획되어 있습니다. 특히 SK바이오팜, 이지스밸류플러스리츠 등 공모 규모가 1,000억대가 넘는 대형 기업들이 준비 되어 있습니다. 지난 2년간 공모금액 5,000억원 이상의 신규 상장 기업이 전무했기 때문에, 시장의 관심이 쏠릴 것으로 보입니다.

투자심리 개선으로
상장 이후 추가도
긍정적일 것

현재 코스피, 코스닥 지수는 코로나19 사태 이전 수준까지 거의 회복했으며 투자심리도 개선된 상황입니다. 그렇기 때문에 상장을 준비 중인 업체들의 상장 이후 추가에 대한 우려도 낮아질 것으로 판단됩니다.

[채권]

코로나19 영향으로
금리 하락 및
장단기 금리차 확대

전분기 말까지 코로나19 확산에 따른 향후 경기부진 우려로 급격한 금리 하락을 보이던 국내 채권시장은 정부의 추경안 발표, 기준금리 인하, 유가 급락 등 다양한 요인들이 채권 금리에 영향을 미치면서 동 기간 중에 높은 변동성을 나타내었습니다. 그리고 국채 발행 증가 우려가 주로 장기물에 영향을 미치면서 해당 구간의 약세로 이어져 장단기 금리차는 확대되었고, 코로나19에 따른 기업실적 저하 전망에 따라 크레딧 채권의 장단기 금리차는 확대되었습니다.

코로나19 확산에
금리 인하 대응

동 기간 초 코로나19 확산 방지를 위한 이동제한 등의 조치로 인해 앞으로 실물경기에 대한 부정적인 전망을 키우게 되면서 한국은행은 3월 16일 긴급 금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 0.5%p인하하였습니다.



**재정정책 확대로
수급 우려**

그러나 통화정책으로는 단기간에 실물경기 개선효과를 기대하기 어려워 대규모 재정지출을 수반하는 정책들이 마련되었습니다. 이러한 재정정책 계획은 올해 60조원 가량의 적자국채 발행이 예정되어 있는 상황에서 추경의 상당 부분을 추가적인 적자국채로 조달해야 하는 부담으로 인하여 장단기 금리차가 확대되었습니다. 또한 1, 2차 추경을 통해 약 14조원 내외의 적자국채 발행이 예정된 상태에서 이전보다 더 증가된 3차 추경 규모와 적자국채(약 24조원) 발행은 당분간 수급 측면에서 부정적인 요인으로 작용할 것으로 예상합니다.

**정책적인 대응을 통해
금융 시장 진정**

동 기간의 중반 이후 우리나라를 포함한 각국이 시장 안정 및 경기 부양책을 마련되면서 증시가 반등하였습니다. 급등했던 채권금리도 5월 금융통화위원회에서 추가로 기준금리를 인하(0.25%p)하는 등의 조치 등으로 인하여 안정세를 보이면서 단기물 중심으로 하락세를 보였습니다. 다만, 채권 공급 증가에 따른 부담감은 여전히 남아있어, 동 분기 초에 확대되었던 장단기 금리차는 동 기간 말까지 유지되고 있습니다.

**안정적 이자수익
포트폴리오 구성**

이러한 변동성이 높은 시장상황에서 동 펀드는 금리 변동 위험을 분산하는 대응에 주력하였습니다. 변동성 장세에서 알파를 낼 수 있는 기회를 모색하고 기준금리 인하 이후 수익률 제고를 위한 포트폴리오 조정을 통해 안정적인 수익을 위하여 노력하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**적극적인 수요예측
참여 계획**

6월부터는 최근 성장주가 시장을 주도하고 있다는 점을 감안하여 적극적으로 수요예측에 참여할 계획입니다. 특히 SK바이오팜은 자사에서 개발한 기술을 매각 하지 않고 자체적으로 FDA 품목 허가까지 이끌어냈다는 점에서 우리나라 대표 바이오 기업으로 떠오르는 중이며, 충분히 IPO 시장 흥행을 주도할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한 SK바이오팜의 예상 공모 규모는 1조 원에 육박하여, 2017년 5월 넷마블 이후 최대 규모입니다.

**주식 비중은
적극적인 IPO 참여로
증가할 수 있음**

동 펀드는 최근 시장의 높아진 변동성에도 불구하고 안정적 수익률 흐름을 보이고 있으며, 현재 주식 비중은 기존보다 다소 낮아진 5% 수준 내외이나, 향후 적극적인 수요예측 참여로 주식 비중이 늘어날 수 있습니다. 6월 현재 10개의 기업이 수요예측 예정 중이며 최근 주식시장 분위기 또한 긍정적이고 공모 규모도 큰 기업들이 많아 주식 비중이 기존의 10% 수준으로 늘어날 수 있습니다. ‘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]

**반등에 대한
기대가 있으나
실물지표
부진 지속**

최근 발표되는 경제지표는 저점에서 반등하는 모습을 보이고 있고, 주요국에서 봉쇄 해제 조치가 이어지며 경기 회복에 대한 기대감이 나타나고 있는 것은 사실입니다. 다만, 아직 코로나19 이전의 수준을 회복했다고 보기는 어려우며, 수출을 비롯한 주요 실물 경제지표는 여전히 부진하고, 코로나19의 재확산 우려도 있어서 채권 강세 요인이 지속될 것으로 보고 있습니다.



**수급 부담에 따른
금리 변동성 지속**

여기에 더해 국내외 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 금리 인하에 동참하였고, 금융시장 안정을 위한 다양한 정책을 내놓고 있습니다. 다만, 향후 실물경기가 부진할 것이라는 예상에도 불구하고 채권 공급 증가에 따른 수급 부담 우려가 지속될 것으로도 예상되며 전반적인 채권금리 변동성은 당분간 높게 유지될 것으로 전망됩니다.

**국고채 중심의
안정적 운용 계획**

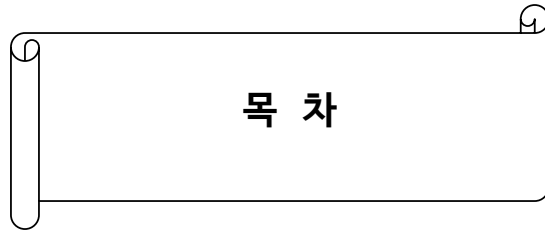
이에 따라 기존 국고채 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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 대리 장주은
솔루션본부장 신흥섭 拜上





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	2020.03.11 ~ 2020.06.10	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)	21,573	33,029	53.10
	부채 총액 (B)	0	5,264	3,961,038.56
	순자산총액 (C=A-B)	21,573	27,765	28.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	20,676	26,296	27.18
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,043.40	1,055.85	1.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,026.01	1,035.40	0.92
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	983.66	993.81	1.03
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,024.79	1,033.65	0.86
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,027.20	1,036.70	0.92
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,002.06	1,011.95	0.99
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,004.53	1,013.69	0.91
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	986.36	996.88	1.07
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,007.09	1,017.76	1.06
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	1,030.88	1,041.87	1.07

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	20200611	535	26,812	1,055.85	1,035.52	
수수료선취-온라인(Ae)	20200611	0	0	993.81	993.81	
수수료선취-오프라인(A)	20200611	9	1,067	1,035.40	1,026.84	
수수료미징구-오프라인(C)	20200611	70	10,800	1,033.65	1,027.18	
수수료미징구-온라인(Ce)	20200611	2	250	1,036.70	1,027.71	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	20200611	50	3,374	1,041.87	1,027.01	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	20200611	205	11,743	1,017.76	1,000.00	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	20200611	0	17	1,011.95	1,000.69	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	20200611	0	24	1,013.69	1,001.36	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	20200611	0	0	996.88	996.88	

주) 분배후수탁고는 재투자 836 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	1.19 (-0.09)	0.56 (-1.10)	0.45 (-1.57)	-0.20 (-2.76)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	0.92 (-0.37)	0.00 (-1.65)	-0.38 (-2.40)	-1.29 (-3.86)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	1.03 (-0.25)	0.23 (-1.42)	0.10 (-1.91)	-0.62 (-3.19)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	0.86 (-0.42)	-0.10 (-1.75)	-0.53 (-2.55)	-1.49 (-4.06)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	0.92 (-0.36)	0.02 (-1.63)	-0.35 (-2.37)	-1.25 (-3.82)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	0.99 (-0.29)	0.14 (-1.51)	-0.17 (-2.19)	-1.01 (-3.58)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	0.91 (-0.37)	-0.00 (-1.66)	-0.39 (-2.41)	-1.31 (-3.87)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	1.07 (-0.21)	0.30 (-1.36)	0.06 (-1.96)	-0.72 (-3.29)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	1.06 (-0.22)	0.29 (-1.37)	0.05 (-1.97)	-0.73 (-3.30)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	1.07 (-0.21)	0.30 (-1.35)	0.07 (-1.95)	-0.70 (-3.27)
비교지수(벤치마크)	1.28	1.66	2.02	2.57

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.20 (-2.76)	2.91 (1.46)	4.98 (1.57)	12.00 (2.32)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-1.29 (-3.86)	0.66 (-0.78)	1.56 (-1.84)	6.00 (-3.68)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-0.62 (-3.19)	1.86 (0.42)	- -	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-1.49 (-4.06)	0.26 (-1.18)	0.96 (-2.45)	4.95 (-4.73)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-1.25 (-3.82)	0.74 (-0.70)	1.69 (-1.72)	6.21 (-3.46)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-1.01 (-3.58)	1.24 (-0.21)	2.53 (-0.87)	- -
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-1.31 (-3.87)	0.63 (-0.81)	1.52 (-1.89)	- -
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-0.72 (-3.29)	- -	- -	- -
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-0.73 (-3.30)	1.82 (0.37)	3.31 (-0.09)	6.41 (-1.99)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-0.70 (-3.27)	1.88 (0.43)	3.41 (0.00)	9.22 (-0.46)
비교지수(벤치마크)	2.57	1.44	3.40	9.68

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	-277	151	0	-29	0	0	0	0	0	14	-1	-141
당기	95	134	0	5	0	0	0	0	0	4	0	238

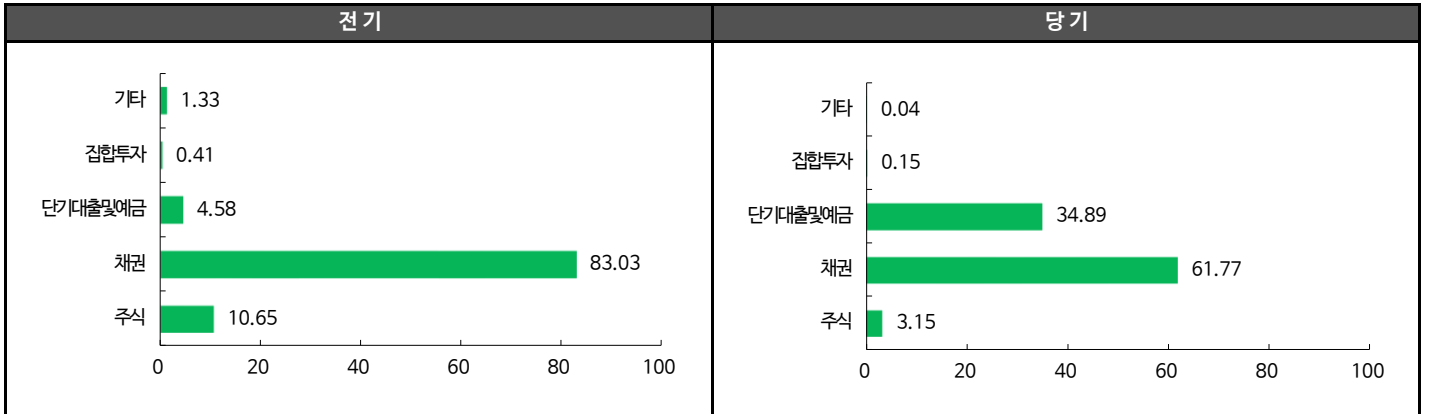
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,041 (3.15)	20,401 (61.77)	0 (0.00)	51 (0.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11,524 (34.89)	13 (0.04)	33,029 (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)	33.79	6	채권	국고01875-2203(16-10)	4.65
2	단기상품	은대(기업은행)	23.37	7	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.95
3	채권	국고01375-2109(16-4)	16.86	8	주식	디지털대성	0.70
4	단기상품	REPO매수(20200609)	7.57	9	주식	롯데하이마트	0.42
5	채권	국고02250-2106(18-3)	6.46	10	주식	롯데정보통신	0.28

※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	31,673	232	0.70	대한민국	KRW	경기소비재	
롯데하이마트	4,636	139	0.42	대한민국	KRW	경기소비재	
롯데정보통신	2,333	91	0.28	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	11,162	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			33.79
국고01375-2109(16-4)	5,500	5,568	대한민국	KRW	2016-09-10	2021-09-10			16.86
국고02250-2106(18-3)	2,100	2,135	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			6.46
국고01875-2203(16-10)	1,500	1,536	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10			4.65

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
예금	기업은행	2013-03-31	7,719	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2020-06-09	2,500	0.59		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-06-10	1,305	0.53	2020-06-11	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	339	-	-	2103000170
장주은	대리	1992년	1	277	-	-	2117000078
신홍섭	상무	1974년	26	5,215	1	1,039	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 6월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤공모주알파 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	4	0.02	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	4	0.02
		합계	7	0.03	8	0.04
	증권거래세	3	0.01	9	0.05	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	2	0.12	1	0.12	
	판매회사	3	0.15	2	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.27	3	0.28	
	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	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.09	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	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	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	20	0.12	16	0.12	
	판매회사	34	0.20	27	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	55	0.32	44	0.33	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	3	0.02
		합계	5	0.03	5	0.04
	증권거래세	2	0.01	6	0.05	

	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	0.27	
	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	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	
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	0.21	
	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	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.15	0	0.16	
	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	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	판매회사	0	0.05	0	0.04	
	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	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	2	0.12	2	0.12	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.13	3	0.13	
	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	0.02
		합계	1	0.03	1	0.04
	증권거래세	0	0.01	1	0.04	
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	0.13	
	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	1	0.02
		합계	1	0.03	1	0.04
	증권거래세	0	0.01	2	0.05	

* 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	0.0071	0.0438	0.0071	0.0438
	당기	0.0047	0.0745	0.0047	0.0745
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.1053	0.0000	1.1122	0.0512
	당기	1.1053	0.0000	1.1099	0.0818
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.5338	0.0000	0.5407	0.0572
	당기	0.5470	0.0000	0.5516	0.1066
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3059	0.0000	1.3130	0.0484
	당기	1.3059	0.0000	1.3106	0.0808
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.0643	0.0000	1.0712	0.0484
	당기	1.0642	0.0000	1.0689	0.0816
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.8198	0.0000	0.8266	0.0510
	당기	0.8197	0.0000	0.8244	0.0786
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.1213	0.0000	1.1287	0.0511
	당기	1.1209	0.0000	1.1256	0.0902
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	0.5128	0.0000	0.5181	0.0611
	당기	0.5362	0.0000	0.5409	0.0897

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.5338	0.0000	0.5414	0.0262
	당기	0.5338	0.0000	0.5386	0.0443
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.5036	0.0000	0.5103	0.0556
	당기	0.5036	0.0000	0.5083	0.0907

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
88,207	2,176	222,879	3,605	341.09	1353.24

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2019년09월11일 ~ 2019년12월10일	2019년12월11일 ~ 2020년03월10일	2020년03월11일 ~ 2020년06월10일
113.89	61.44	341.09

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.