

트러스톤 핀셋중소형 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월19일 ~ 2020년06월18일)

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 독성로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 펀셋 중소형 증권자 펀드의 2020년 두 번째 분기(2020.03.19. ~ 2020.06.18.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고 드립니다. 트러스톤자산운용은 저희의 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사 드리며 향후에도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

동 기간(2020.03.19. ~ 2020.06.18.) 동 펀드의 수익률은 38.47%로 비교지수(중소형지수 X 60% + 대형주 X 30% + KOSDAQ X 10%) 수익률 40.29%를 -1.82%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드기준)

2. 운용경과

**글로벌 유동성 확대
건강관리, 소프트웨어
상대적 강세**

동 기간 KOSPI 지수는 +34.08% 상승하였습니다. 3월 초 코로나19의 팬데믹 상황으로 인한 글로벌 경기둔화 우려 및 유가 급락으로 인한 에너지 기업 중심의 크레딧 리스크 확산 우려로 전 세계 증시 변동성이 확대되며 코스피는 크게 하락했습니다. 하지만 3월 중순 이후 미국 연방준비제도가이사회 회의체 매입 등 글로벌 유동성 확대, 백신 개발 가시화, 개인들의 순매수 확대로 크게 반등했습니다. 3월 중순 미국 연방준비제도가이사회와 유럽 중앙은행의 완화정책 발표 이후 시장은 소폭 반등했습니다. 업종별로는 건강관리, 소프트웨어, 화학 업종이 강세를 보였으며, 반도체, 통신, 유통 업종 등은 약세를 보였습니다.

**장기적 관점에서
반도체, 2차전지 투자**

동 펀드의 특성은 높은 IT업종 비중입니다. 반도체 업종 투자의 근거는 DRAM 가격과 NAND 플래시 메모리 가격의 장기적 상승 흐름이 지속될 가능성이 높고 이번 코로나 19 영향으로 재택근무의 확산과 온라인 강의 확산에 따른 장기적 서버 수요가 늘어나 향후 2~3년간 긍정적인 반도체 수요가 창출될 수 있기 때문입니다. 2차전지 업종 경우 투자 근거는 폭발적인 수요입니다. 동 펀드의 2차 전지 종목 비중은 22% 수준으로 높은 비중을 차지합니다. 코로나 영향에도 불구하고 글로벌 2차 전지 시장은 급속도로 성장하고 있습니다. 단기적으로 업종의 주가가 큰 폭으로 상승하여 현재 밸류에이션 관점에서는 부담스러운 상황이나 향후 업종의 정책 방향과 실적의 흐름을 면밀히 체크해서 대응할 계획입니다.

**코로나19로 인한
헬스케어 수혜**

엔지켐생명과학은 지속적으로 긍정적인 관점에서 보유하고 있으며 코로나19에 따른 CMO 사업의 장기 성장가능성을 예상하여 삼성바이오로직스를 신규 편입하여 보유하고 있습니다.

**확신이 높은 종목에
집중 투자**

동 펀드는 총 종목 수 30개 이내에서 운용하고 있기 때문에 업종의 비중을 집중하기 보다는 종목에 대한 높은 확신을 가지고 운용하는 것이 더 중요하다고 판단됩니다. 지속적으로 IT 반도체 업종과 2차전지 업종의 높은 비중을 유지하면서 향후 성장 가능성이 높은 종목에 대한 집중 투자를 계획하고 있습니다.



3. 운용계획

미국과 중국의 신규 부양책 주목

미국은 재정정책이 일시적인 소강상태에 접어들면서 8월 초에 신규 재정정책이 의회를 통과할지 여부가 주목 받고 있습니다. 반면 중국은 2분기 GDP 성장률을 통해 경기회복세가 확인되었고, 추가적으로 감세, 준조세 인하 등의 정책을 통해 고용안정과 소비 확대를 도모할 전망입니다. 과창판(벤처 스타트업 전용 증시) 종목을 상해종합지수에 편입하고, 과창판 IPO를 심사제에서 등록제로 변경하는 등의 자본시장 개혁을 통해 시중 유동성을 주식 시장으로 유인 중입니다. 이를 통해 부동산으로 자금이 집중되어 버블이 생기는 것을 방지하고 가계 자산 증가와 소비 여력 회복을 이룰 전망입니다.

유럽에서도 EU 회복기금 설립

또한 유럽에서는 27개 EU회원국들이 7,500억 유로 규모의 EU 회복기금 설립에 합의했습니다. 2012년 재정위기 당시 EU의 해체가 논의되던 것과는 달리 통합을 강화하는 정치적 선택을 했다는 점에서 글로벌 금융시장의 안정을 가져올 수 있을 전망입니다.

코로나 19 2차 확산 주의

향후 감안해야 할 리스크는 코로나19의 2차 대확산입니다. 특히 미국의 경우 4월 이후 신규 확진자 수가 증가해도 사망자 수는 감소하고 있었으나, 7월 중순 이후 사망자 수도 함께 증가하고 있습니다. 다만 의료 및 방역 시스템을 체계화하고 있고, 백신 개발이 진척을 보이고 있어 경제 및 주식 시장에 미치는 영향은 이전보다 약할 전망입니다.

트러스톤자산운용은 고객 여러분께 증시 상승 이상의 꾸준한 초과 수익률을 제공하는 것을 목표로 하고 있는 만큼, 한 쪽으로 쏠리지 않은 균형 잡힌 운용을 위해 항상 최선을 다하겠습니다. 이를 위해 대형주와 중소형주, 수출주와 내수주, 경기민감주와 경기방어주 같은 지나친 이분법적 운용을 지양하고, 각 스타일 내에서도 펀더멘탈 대비 가격 매력도가 높은 업종과 종목 발굴에 힘써 탄탄한 포트폴리오 구축에 힘쓰겠습니다.

‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다. 이에 탑다운(Top-down)과 바텀업(Bottom-up) 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가는 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용 CIO 황성택
 주식운용 중소형본부장 김상진
 주식운용 중소형본부 차장 이동현 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	
트러스트핀셋중소형증권투자신탁[주식]	C0943	2등급 (높은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	C0944		
수수료선취-온라인(Ae)	C0945		
수수료미징구-오프라인(C)	C0946		
수수료미징구-온라인(Ce)	C0947		
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	C0950		
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	C0952		
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	C0953		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	C0955		
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	C0956		
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	C0957		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2017.12.19
운용기간	2020.03.19 ~ 2020.06.18	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 중소형주에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. - 성장유망 기업, 지배구조 개선 기업 등에 주로 투자하여 장기 안정적인 성과 달성을 추구합니다. (KOSPI중소형주 및 KOSDAQ에 60% 이상 투자) - 스타일 배분으로 시장국면 변화에 대응하여 변동성을 축소합니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트핀셋중소형 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	4,634	6,059	30.75
	부채 총액 (B)	0	6	42,891.15
	순자산총액 (C=A-B)	4,634	6,053	30.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,323	6,908	-5.67
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	632.80	876.24	38.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	616.61	851.72	38.13
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	611.75	844.36	38.02
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	607.48	837.90	37.93
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	614.63	848.73	38.09
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	611.32	843.74	38.02
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	616.74	851.90	38.13
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	563.75	778.12	38.03
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	534.61	738.48	38.13
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	616.77	851.96	38.13
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	617.83	853.53	38.15

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
트러스트핀셋중소형 증권투자자산탁 [주식] (비교지수 대비 성과)	38.47 (-1.82)	7.10 (7.45)	9.32 (8.32)	-3.54 (0.90)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	38.13 (-2.16)	6.43 (6.77)	8.34 (7.34)	-4.68 (-0.23)
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	38.02 (-2.27)	6.24 (6.59)	8.06 (7.06)	-5.01 (-0.56)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	37.93 (-2.36)	6.07 (6.41)	7.81 (6.80)	-5.30 (-0.86)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	38.09 (-2.20)	6.37 (6.71)	8.24 (7.24)	-4.80 (-0.35)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	38.02 (-2.27)	6.20 (6.55)	8.02 (7.02)	-5.05 (-0.60)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	38.13 (-2.16)	6.46 (6.80)	8.37 (7.37)	-4.65 (-0.20)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	38.03 (-2.27)	5.95 (6.29)	7.76 (6.76)	-5.26 (-0.82)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	38.13 (-2.16)	6.47 (6.81)	8.38 (7.38)	-4.64 (-0.19)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	38.13 (-2.16)	6.45 (6.80)	8.37 (7.37)	-4.65 (-0.20)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	38.15 (-2.14)	6.51 (6.85)	8.44 (7.44)	-4.56 (-0.12)
비교지수(벤치마크)	40.29	-0.34	1.00	-4.44

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 60% + 대형주 30% + KOSDAQ 10%

※ 삼기의 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
트러스트핀셋중소형 증권투자자산탁 [주식] (비교지수 대비 성과)	-3.54 (0.90)	-14.28 (3.14)	-	-
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-4.68 (-0.23)	-16.21 (1.20)	-	-
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-5.01 (-0.56)	-16.79 (0.62)	-	-
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-5.30 (-0.86)	-17.30 (0.11)	-	-
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-4.80 (-0.35)	-16.45 (0.97)	-	-
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-5.05 (-0.60)	-16.85 (0.57)	-	-
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-4.65 (-0.20)	-16.20 (1.22)	-	-

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-5.26 (-0.82)	-17.02 (0.39)	-	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-4.64 (-0.19)	-16.18 (1.24)	-	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-4.65 (-0.20)	-16.19 (1.23)	-	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-4.56 (-0.12)	-16.06 (1.35)	-	-
비교지수(벤치마크)	-4.44	-17.42	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 중소형지수 60% + 대형주 30% + KOSDAQ 10%

※ 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	-1,344	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-1,343
당기	1,749	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,749

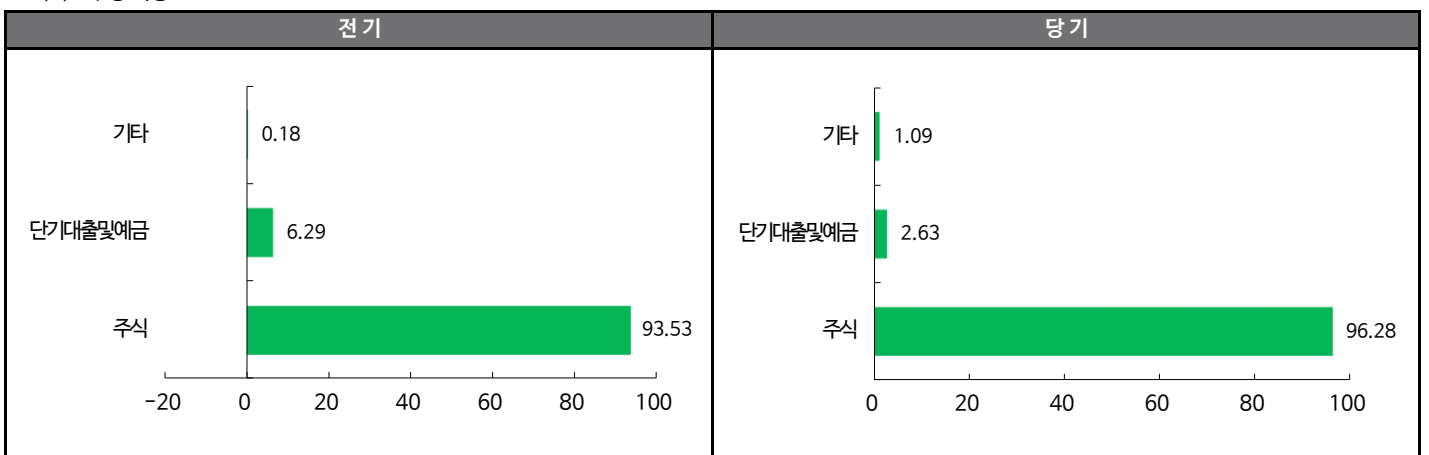
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,834 (96.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	159 (2.63)	66 (1.09)	6,059 (100.00)

* () : 구성 비중

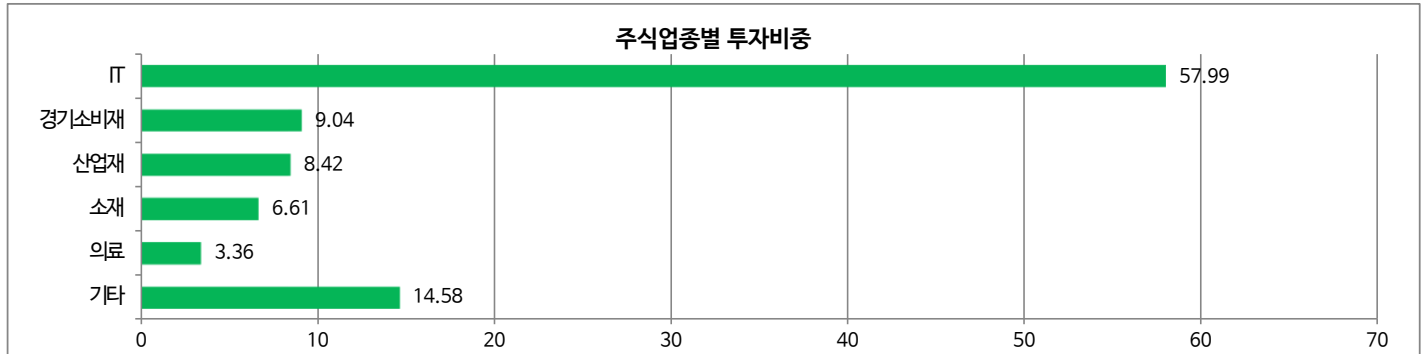


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	57.99	6	기타	14.58
2	경기소비재	9.04			
3	산업재	8.42			
4	소재	6.61			
5	의료	3.36			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	SK하이닉스	6.84	6	주식	유니테스트	4.90
2	주식	삼성전자	6.34	7	주식	대주전자재료	4.42
3	주식	삼성전자우	6.29	8	주식	비에이치	4.18
4	주식	KH바텍	5.75	9	주식	엔지켐생명과학	4.13
5	주식	엔씨소프트	5.16	10	주식	삼성바이오로직스	4.02

※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
SK하이닉스	4,809	415	6.84	대한민국	KRW	IT	
삼성전자	7,346	384	6.34	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	8,297	381	6.29	대한민국	KRW	IT	
KH바텍	14,277	348	5.75	대한민국	KRW	IT	
엔씨소프트	376	313	5.16	대한민국	KRW	IT	
유니테스트	22,756	297	4.90	대한민국	KRW	IT	
대주전자재료	8,400	268	4.42	대한민국	KRW	IT	
비에이치	11,680	253	4.18	대한민국	KRW	IT	
엔지켐생명과학	2,507	250	4.13	대한민국	KRW	기타	
삼성바이오로직스	301	244	4.02	대한민국	KRW	기타	

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	
김상진	상무	1970년	2	386	-	-	2019004466
이동현	차장	1981년	1	60	1	5,377	2111000788

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

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2017. 12. 19 - 2019. 03. 28	김진성
	2019. 03. 29 - 현재	김상진
부책임운용역	2017. 12. 19 - 현재	이동현
	2018. 10. 23 - 2019. 10. 28	차지호

주) 2020년 6월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트펀셋중소형 증권투자자산탁[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	3	0.04	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.07	3	0.06
		합계	7	0.11	6	0.10
	증권거래세		7	0.11	6	0.11
수수료선취-온라인(Ae)	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	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.06
		합계	0	0.11	0	0.10
	증권거래세		0	0.11	0	0.12

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	5	0.18	5	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	10	0.36	9	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.04	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.07	2	0.06
		합계	3	0.11	3	0.10
	증권거래세	3	0.11	3	0.11	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	4	0.18	4	0.18	
	판매회사	6	0.25	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.44	9	0.44	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.04	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.07	1	0.06
		합계	3	0.11	2	0.10
	증권거래세	3	0.11	2	0.11	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.18	1	0.18	
	판매회사	1	0.12	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.31	1	0.32	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.06
		합계	0	0.11	0	0.10
	증권거래세	0	0.11	0	0.11	
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	1	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.06
		합계	0	0.11	0	0.10
	증권거래세	0	0.11	0	0.11	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-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	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.06	0	0.06
		합계	0	0.11	0	0.10
	증권거래세	0	0.11	0	0.11	
	수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.18	0	0.18
판매회사		0	0.17	0	0.18	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
보수합계		0	0.36	0	0.37	
기타비용**		0	0.00	0	0.00	
매매.중개수수료		단순매매.중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.06
		합계	0	0.12	0	0.10
증권거래세		0	0.11	0	0.11	
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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.06
		합계	0	0.11	0	0.09
	증권거래세	0	0.11	0	0.10	
	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		1	0.27	0	0.28	
기타비용**		0	0.00	0	0.00	
매매.중개수수료		단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.06
		합계	0	0.11	0	0.10
증권거래세		0	0.11	0	0.11	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.07	0	0.07
		합계	0	0.11	0	0.11
	증권거래세	0	0.11	0	0.12	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트펀셋중소형 증권투자신탁[주식]	전기	0.0000	0.0004	0.0000	0.3876
	당기	0.0000	0.0004	0.0000	0.4058
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1030	0.0000	1.1030	0.3988
	당기	1.1030	0.0000	1.1030	0.4151
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4569	0.0000	1.4569	0.3905
	당기	1.4571	0.0000	1.4571	0.4099
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.7578	0.0000	1.7578	0.3841
	당기	1.7579	0.0000	1.7579	0.4018
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2559	0.0000	1.2559	0.3992
	당기	1.2560	0.0000	1.2560	0.4132
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.4759	0.0000	1.4759	0.3906
	당기	1.4762	0.0000	1.4762	0.4066
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.1130	0.0000	1.1130	0.3963
	당기	1.1130	0.0000	1.1130	0.4098
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4539	0.0000	1.4539	0.4075
	당기	1.4539	0.0000	1.4539	0.4170
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.1030	0.0000	1.1030	0.3995
	당기	1.1030	0.0000	1.1030	0.4073
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1052	0.0000	1.1052	0.3903
	당기	1.1050	0.0000	1.1050	0.4097
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	1.0326	0.0000	1.0326	0.4023
	당기	1.0326	0.0000	1.0326	0.4268

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

트러스트핀셋중소형증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
42,475	2,227	77,110	2,484	46.35	183.88

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트핀셋중소형증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년09월19일 ~ 2019년12월18일	2019년12월19일 ~ 2020년03월18일	2020년03월19일 ~ 2020년06월18일
77.53	46.31	46.35

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트핀셋중소형증권투자신탁[주식]	
	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	990 백만원	-15.56%
수수료미징구-오프라인(C)	1,000 백만원	-16.21%

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

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트핀셋중소형증권투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트핀셋중소형증권투자신탁[주식]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>

용 어	
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 만들 때 이 펀드에 투자한 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 금융감독위원회의 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.