

트러스톤 장기고배당40 증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년04월22일 ~ 2020년07월21일)

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스톤자산운용과 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드를 선택해주신 고객 여러분께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 그동안 트러스톤자산운용은 흔들림 없는 확고한 운용철학과 안정적인 장기 성과로 기관투자자들에게 인정받아온 운용사입니다. 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드는 이와 같은 신념을 바탕으로 일반 고객분들께 다가갈 수 있는 트러스톤의 혼합형 배당주 공모 펀드입니다.

배당수익률이 예금 금리를 상회하고 있어 배당주에 대한 관심이 높아지고 있고, 이는 일시적이 아니며 경제가 성숙화 되면서 일어나는 당연한 시대의 변화입니다. 시장은 항상 변하고, 오르내리는 주식들은 많아 보이지만 중장기적으로 보면 안정적인 배당을 주는 기업들의 주가는 항상 꾸준한 수익률을 준다는 것을 알 수 있습니다. 저희는 기본적으로 장기적 관점에서 안정적 배당을 줄 수 있는 훌륭한 기업들의 주식을 펀드에 상당 부분 편입합니다. 지금은 배당 수익률이 낮지만 향후 이익과 배당성향이 상승하여 배당이 증가할 수 있는 기업들을 저희 트러스톤만의 강력한 리서치로 발굴하여 고객들에게 지속적으로 긍정적인 수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

2020년 04월 22일부터 2020년 07월 21일까지 트러스톤 장기고배당40 증권자 펀드는 +5.54%의 수익률을 기록하여 비교지수(KOSPI × 35% + 국고채권1~2년 × 60% + CALL × 5.0%) 수익률인 +6.66% 대비 -1.12%p 하회하는 성과를 거두었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용실적

[주식]

글로벌 유동성 확대
정책으로 증시 상승

동 기간 KOSPI 지수는 +18.59% 상승했습니다. 코로나19의 팬데믹 상황으로 급락했던 증시는 글로벌 유동성 확대 정책과 개인투자자들의 증시 유입에 힘입어 빠르게 회복했습니다. 글로벌 저금리와 정책모멘텀, 코로나19 백신개발 기대감이 상승에 추가적으로 기여했습니다.

헬스케어, IT가전,
소프트웨어 강세

동 기간 대형주/중형주/소형주 지수는 각각 +18.03%/+20.60%/+16.55%로 비슷한 상승폭을 보였습니다. 업종별로는 헬스케어, IT가전, 소프트웨어 등이 강세를 보였고, 유틸리티, 호텔레저, 유통 등이 약세를 보였습니다.

보험 업종의
높은 비중이
성과에 부정적 기여

동 분기는 하반기 실적개선이 전망되는 보험 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점과 밸류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 헬스케어 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다. 반면, 2차전지 사업부문의 가치가 미반영 되어있다고 판단되어 화학 업종에 대해 높은 비중(OW)을 유지한 점이 펀드 성과에 일부 긍정적으로 작용하였습니다.

건자재 업종 비중 확대
지주 업종 비중 축소

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지해 왔던 건설/건자재 업종의 비중을 일부 확대 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 지주 업종의 비중을 일부 축소하였습니다.



[채권]

**추가 금리 인하로
금리 안정**

코로나19의 확산세가 지속되는 가운데 전 세계적으로 재정 및 통화정책을 통한 유동성 공급이 확대되면서 채권 시장의 변동성은 이전 기간보다 진정되는 모습이었습니다. 특히 지난 3월 금융통화위원회에 이어 5월 금융통화위원회에서도 기준금리 인하가 추가로 이루어지면서 금리는 하향 안정되었고 이후 박스권에서 등락하는 모습을 이어갔습니다. 추경에 따른 채권 공급 부담 우려가 부각되면서 장단기 금리차는 확대되었으나 동 기간 말에는 확대폭을 축소시키며 마감했습니다. 코로나19의 확산 이후 급격히 확대되었던 크레딧 스프레드는 점차 안정을 찾으면서 일정 부분 축소되는 흐름을 보였습니다.

**재정정책과
통화정책 조합**

동 기간 초에 3차 추경이 공식화되면서 금리는 상승하기도 했으나 추가 기준금리 인하에 대한 기대로 강세 전환하였고 실제 5월 금융통화위원회에서는 기준금리 0.25%p의 인하를 단행하였습니다. 그럼에도 불구하고 3차 추경 규모가 큰 폭으로 증가한다는 소식이 전해지면서 금리가 반등하기도 하였지만 한국은행의 국고채 단순매입에 대한 기대로 금리가 다시 하락하는 등의 혼조세를 나타내었습니다.

**기간 중 제한적인
금리 변동성 발생**

동 기간 중반 이후에도 3차 추경에 대한 불확실성과 시장의 기대보다 소극적인 한국은행의 대응 등으로 약세를 보이기도 하였으나, 코로나19의 확산에 대한 우려가 여전한 가운데 외국인의 국채 선물 매수세가 이어지면서 금리는 재차 하락하였습니다.

**안정적 이자수익
포트폴리오 구성**

이전에 비하여 금리 변동성은 진정되었지만, 코로나19에 대한 우려와 정책 대응에 대한 기대가 여전한 상황입니다. 변동성이 높아질 가능성이 있다고 판단하여 동 펀드는 지난 기간에 이어 동 기간에도 금리 변동 위험을 분산하는 대응에 주력하였습니다. 변동성 장세에서 추가 수익을 낼 수 있는 기회를 모색하고 기준금리 인하 이후 포트폴리오 조정을 통해 안정적인 수익을 내도록 노력하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**미국은
신규 재정정책이
필요한 상황**

미국의 경우 실업률은 다소 하락하고 있으나 코어 실업률(6개월 이내에 복직이 예상되는 실업자를 제외한 실업률)은 여전히 상승 중이며, 정부의 현금지급 등 부양책 효과가 약화되고 있습니다. 특히 7월 말이면 주당 600 달러씩 지급되던 실업급여가 종료되므로 신규 재정정책이 절실한 상황입니다.

**중국
자본시장 개혁으로
주식시장
유동성 확대**

반면 중국은 2분기 GDP 성장률 3.2%로 예상을 상회하면서 경기회복세가 확인되었고 추가적으로 감세, 준조세 인하 등의 정책을 통해 고용안정과 소비 확대를 도모할 전망입니다. 또한 과창판 종목을 상해종합지수에 편입하고, 과창판 IPO를 심사제에서 등록제로 변경하는 등의 자본시장 개혁을 통해 시중 유동성을 주식시장으로 유인하고 있습니다. 이를 통해 부동산으로 자금이 집중되어 버블이 생기는 것을 방지하고 가계 자산 증가와 소비 여력을 회복할 전망입니다.

유럽 EU회복기금 설립

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 금융시장에 긍정적인 신호를 보내고 있습니다.



**코로나 2차 대확산
리스크 잔존**

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

**IT, 자동차, 배당관련
업종 비중확대**

이러한 시장 전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가 하락하여 실적 대비 밸류에이션이 높은 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. IT 업종의 경우 하반기 DRAM 가격 하락 우려로 주가가 하락했습니다. 그러나 서버 수요는 견조할 것으로 전망되며, 핸드셋 수요 역시 회복하고 있는 상황으로 주가가 상승하기 전에 비중을 확대할 계획입니다. 자동차 업종의 경우 2분기 실적은 최악의 업황에서도 신차 효과와 프리미엄 라인 구축으로 기대 이상의 실적을 달성했습니다. 하반기에는 가동률이 상승하면서 실적개선 폭이 확대될 전망입니다. 신차 싸이클이 시작되는 초입이라는 측면에서 지속적으로 비중 확대를 유지할 계획입니다. 또한, 코로나19 이후 시장의 관심이 성장주로 집중되면서 고배당주들은 소외되었고, 기업 실적 악화로 인해 배당금이 낮아지는 것을 우려하고 있습니다. 그러나 과도한 쓸림은 되돌림을 일으킬 것이기 때문에 일부 기업들이 중간배당을 예년처럼 실시하면서 배당금 축소 우려도 잦아들 것으로 예상됩니다. 하반기 배당 시즌 도래 전에 KT&G, LG, 삼성화재 등 배당 관련주들의 비중을 확대할 예정입니다.

**기업들의 주주환원
본격화에 따라
동 펀드 수혜전망**

스튜어드십코드 도입이 본격화 될 것으로 예상됩니다. 제도 도입 시 밸류에이션 상승이 나타났던 해외의 경험을 비추어보면, 국내 또한 지수와 관련 종목들의 상승이 나타날 것으로 전망하고 있어, 트러스톤 장기고배당40 채권혼합 펀드가 우수한 성과를 올릴 좋은 기회라 보여집니다. **장기 고배당40 채권혼합 펀드의 운용전략은 ‘1. 정부정책 관련 배당 확대가 필요한 기업 2. 꾸준한 이익으로 배당 확대가 예상되는 기업 3. 고배당 정책을 유지하여 기업가치 상향 가능 기업’** 중 리서치를 통해 선별한 기업들에 투자하여 안정적인 수익을 추구한다는 것입니다. **중장기적으로 항상 안정적으로 이익과 배당이 상승하는 기업에 투자하는 투자철학을 견지해 나가며 꾸준한 수익률을 보여드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.**

[채권]

**심리지표 개선이나
실물지표 부진**

최근 발표되는 경제지표 중 심리지표는 저점에서 반등하는 모습을 보이고 있고, 백신/치료제 개발 가능성과 함께 주요국에서 경제활동 재개 조치가 이어지며 경기 회복에 대한 기대감이 나타나고 있는 것은 사실입니다. 그러나 여전히 코로나19 이전의 수준을 회복했다고 보기는 어려우며, 수출을 비롯한 주요 실물 경제지표는 여전히 부진하고, 코로나19의 재확산 우려도 있어서 채권 강세 요인은 유효할 것으로 보고 있습니다.

**수급 부담 영향
유동성 장세 영향
모니터링**

동 기간까지 채권 시장의 부담요인으로 작용했던 국채발행 증가는 다음 기간에는 어느 정도 희석되면서 그 영향력은 낮아질 것으로 예상합니다. 다만, 코로나19의 장기화 여부에 따른 추가 정책 여지도 있기 때문에 관련 사항에 대해 지속적으로 모니터링할 예정입니다. 아울러 기록적인 유동성 공급이 이루어지고 있는 상황에서 위험자산의 가격 상승이 지속되고 있기 때문에 이에 따른 채권 시장에 대한 영향도 면밀히 검토하여 대응할 예정입니다.

**우량채 중심의
안정적 운용 계획**

이에 따라 기존 국고채를 비롯한 우량한 채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 안정적인 운용으로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.



트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택

주식운용 담당 매니저 한규민

채권운용 담당 매니저 전춘봉 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

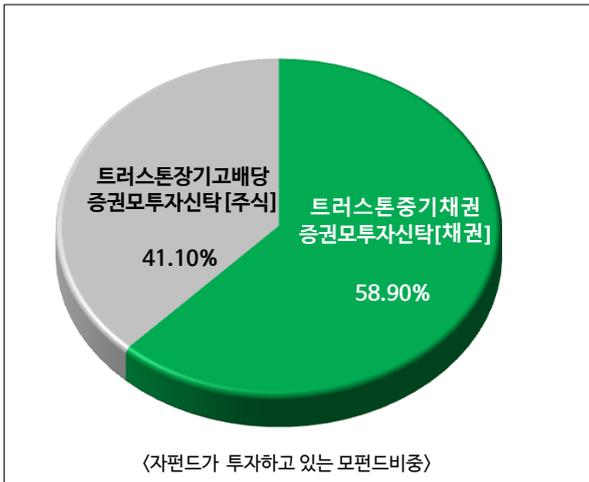
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트장기고배당40증권투자신탁 [채권혼합]	B0934	5등급 (낮은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	B5331		
수수료미징구-오프라인(C)	B0935		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	B5339		
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	B5338		
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	BU127		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.10.22
운용기간	2020.04.22 ~ 2020.07.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasst.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 80%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 40% 이하를 국내 주식에 투자합니다. - 배당의 증가로 기업가치 상향 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



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기고배당40증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,068	1,132	5.98
	부채 총액 (B)	0	0	66.45
	순자산총액 (C=A-B)	1,068	1,132	5.98
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,080	1,085	0.42
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	988.52	1,043.32	5.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	983.96	1,036.19	5.31
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	974.80	1,025.55	5.21
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	981.65	1,033.47	5.28
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	947.23	997.96	5.36
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	983.62	1,036.55	5.38

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
트러스트장기고배당40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	5.54 (-1.12)	-1.75 (-3.18)	1.46 (-3.18)	0.32 (-4.03)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	5.31 (-1.36)	-2.19 (-3.63)	0.77 (-3.87)	-0.59 (-4.94)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	5.21 (-1.46)	-2.39 (-3.83)	0.47 (-4.17)	-0.99 (-5.34)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	5.28 (-1.39)	-2.25 (-3.69)	0.68 (-3.95)	-0.71 (-5.06)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	5.36 (-1.31)	-2.10 (-3.54)	0.91 (-3.72)	-0.41 (-4.76)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	5.38 (-1.28)	-2.05 (-3.49)	0.99 (-3.65)	-0.31 (-4.66)
비교지수(벤치마크)	6.66	1.44	4.64	4.35

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 60% + KOSPI X 35% + 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
트러스트장기고배당40 증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	0.32 (-4.03)	1.48 (-1.61)	0.65 (-1.34)	- -
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-0.59 (-4.94)	-0.36 (-3.45)	-2.07 (-4.07)	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-0.99 (-5.34)	-1.15 (-4.24)	-3.24 (-5.23)	- -
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) (비교지수 대비 성과)	-0.71 (-5.06)	-0.58 (-3.68)	-2.41 (-4.40)	- -
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) (비교지수 대비 성과)	-0.41 (-4.76)	0.02 (-3.08)	- -	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	-0.31 (-4.66)	0.22 (-2.88)	-1.23 (-3.22)	- -
비교지수(벤치마크)	4.35	3.10	1.99	-

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 60% + KOSPI X 35% + 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	-89	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-84
당기	55	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59

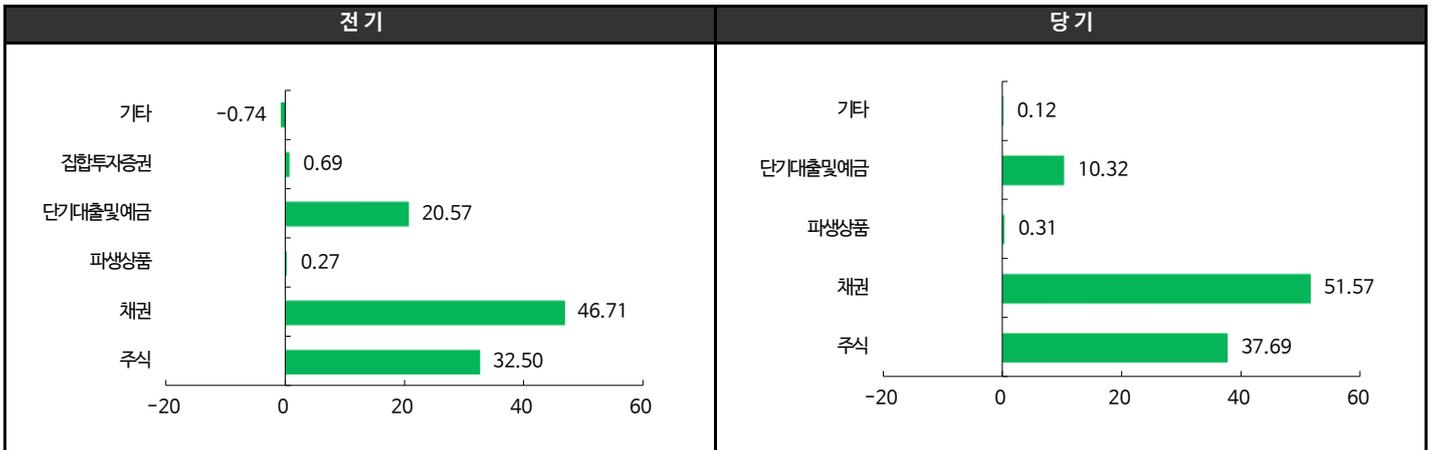
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	427 (37.69)	584 (51.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	117 (10.32)	1 (0.12)	1,132 (100.00)

* () : 구성 비중

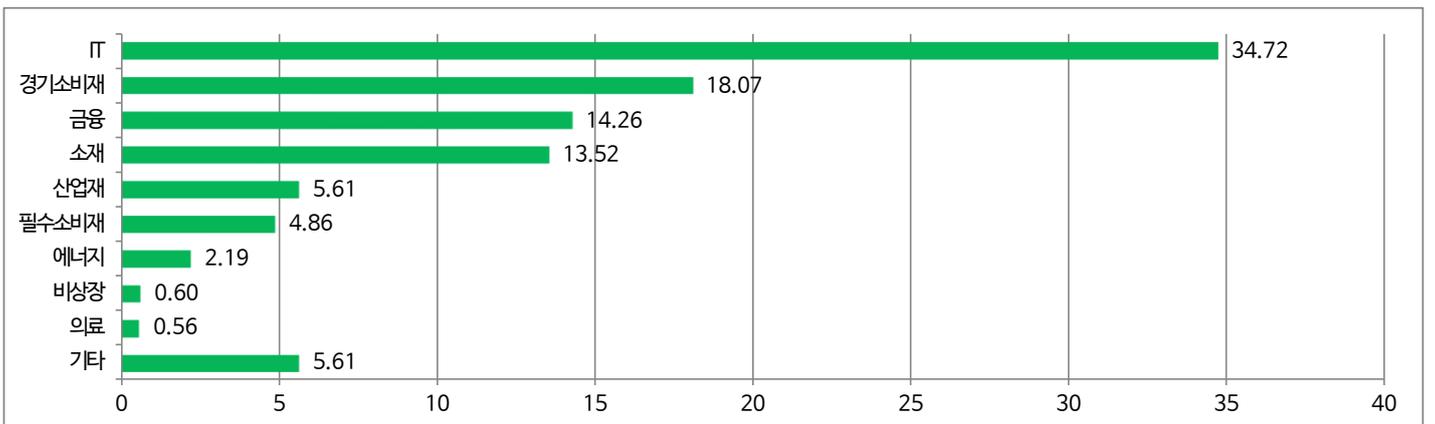


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.72	6	필수소비재	4.86
2	경기소비재	18.07	7	에너지	2.19
3	금융	14.26	8	비상장	0.60
4	소재	13.52	9	의료	0.56
5	산업재	5.61	10	기타	5.61



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	34.69	6	채권	국고02250-2106(18-3)	2.62
2	채권	국고01250-2212(19-7)	11.86	7	주식	SK하이닉스	2.51
3	주식	삼성전자	5.31	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	2.46
4	단기상품	은대(하나은행)	4.84	9	채권	국고01500-2503(20-1)	2.40
5	주식	삼성전자우	3.49	10	주식	현대차	2.32

※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
삼성전자	1,087	60	5.31	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	827	39	3.49	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	337	28	2.51	대한민국	KRW	IT	
현대차	216	26	2.32	대한민국	KRW	경기소비재	

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)	384	393	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			34.69
국고01250-2212(19-7)	133	134	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			11.86
국고02250-2106(18-3)	29	30	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			2.62
국고01500-2503(20-1)	27	27	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10			2.40

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	하나은행	2015-10-22	55	0.23		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-07-21	28	0.53	2020-07-22	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	
한규민	대리	1991년	7	365	1	9,856	2118000024
전춘봉	부장	1980년	8	620	-	-	2112000325

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	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2016.10.21 - 2018.03.29	이호영
		2018.03.30 - 2020.04.13	현해정
		2020.04.14 - 현재	한규민
채권	책임운용역	2015.10.21 - 2020.01.08	문성호
		2020.01.09 - 2020.07.21	신홍섭
		2020.07.22 - 현재	전춘봉
	부책임운용역	2017.07.27 - 2018.02.27	전춘봉
		2017.07.27 - 2020.01.08	진재식

주) 2020년 7월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기고배당40 증권자투자신탁 [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	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.12	0	0.12	
	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.22	0	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	1	0.15	1	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.26	3	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.03	

* 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
트러스트장기고배당40 증권투자자산신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0006	0.0031	0.0430
	당기	0.0000	0.0006	0.0030	0.0665
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.9209	0.0000	0.9240	0.0424
	당기	0.9210	0.0000	0.9241	0.0659
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.3227	0.0000	1.3258	0.0424
	당기	1.3222	0.0000	1.3253	0.0659
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.0350	0.0000	1.0382	0.0429
	당기	1.0350	0.0000	1.0381	0.0668
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	0.7323	0.0000	0.7354	0.0445
	당기	0.7323	0.0000	0.7353	0.0649
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.6313	0.0000	0.6344	0.0424
	당기	0.6313	0.0000	0.6344	0.0658

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

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
136,830	2,173	58,820	2,353	31.63	126.87

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트장기고배당증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년10월22일 ~ 2020년01월21일	2020년01월22일 ~ 2020년04월21일	2020년04월22일 ~ 2020년07월21일
7.71	30.43	31.63

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 장기고배당40 증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트장기고배당40증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 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 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.