



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤 코리아 외화채권 증권자투자신탁(H) [채권]

2020년11월08일 ~ 2021년02월07일

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

자산운용보고서

고객 여러분, 안녕하십니까,

저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트 코리아외화채권 펀드는 국내 공사, 은행 및 기업 등이 발행한 외화표시 채권에 60% 이상을 투자하는 외화채권 공모펀드이며, 대내외 매크로 및 상대 가치 분석을 통해 안정적인 투자수익률 달성을 추구하고 있습니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월 간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 간 동 펀드는 +0.62%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 동 기간 중 미국 국채는 트럼프의 대선 불복과 주요국 코로나19 재확산세 등이 노이즈로 작용하기도 했으나, 전반적으로 펀더멘털 개선세가 유지되고, 미국 바이든 대통령 당선과 민주당 상하원 장악에 따른 재정 부양책 강행, 영국-EU간 포스트 브렉시트 협상 타결, 인플레이션 기대 강화, 코로나19 백신 접종 가속과 확진자 수 증가세 급감 반전, 주요국 중앙은행 관계자들의 자산시장 과열 아니라는 평가 등에 장단기 스프레드가 확대되면서 10년물이 0.82%에서 1.16%로 상승했고, 2년물은 0.15%에서 0.10%로 하락했습니다.

KP(한국물) 시장은 위험선호 개선세와 양호한 공급 상황이 지속되면서 미국 회사채 투자등급 신용 스프레드가 1.17%p에서 0.93%p로 추가 하락세를 보였고, 신흥국 신용 스프레드도 3.24%p에서 2.67%p로 하락한데 영향을 받아, 바클레이즈 KP(한국물) 지수상 미국 국채 대비 신용 스프레드도 해당 기간중 0.82%p에서 0.61%p로 추가 하락하며 강세를 나타냈습니다. 원달러 환율은 달러 약세 제한과 외국인 한국 주식 매도세 등에 0.3% 상승 반전한 달러당 1123.7원을 기록했고, 외화자금사정을 나타내는 1년 스왑 베이스는 -52bp에서 -63bp로 하락 반전하며 다소 약화되었습니다.

펀드 운용은 경기 개선과 물가 상승 기대에 따른 장기물 중심의 채권금리 상승세를 예상하여 10년물 외평채를 매도하여 듀레이션 위험을 줄인 가운데 한국물(KP)이 미국 국채 대비 미국 내 또는 신흥국 달러표시채 대비 신용 스프레드가 안정적으로 등락하고 있다는 점에서 단중기물 캐리 중심 포지션은 유지했습니다. 펀드 성과는 금리 측면에서 미국 국채 금리 상승이 마이너스 기여했으나, 신용 스프레드 측면에서 미국 국채 대비 축소가 플러스 기여했고, FX 측면에서 환헤지 포지션은 스왑 베이스 하락이 일부 마이너스 기여했으나, 환율 상승 반전이 플러스 기여하여, 전체적으로는 플러스 성과를 나타냈습니다.

운용 계획

향후 펀드 운용은 그 동안 해왔던 바와 같이 장기적 관점에서 펀더멘털을 중시하는 운용철학을 지켜가면서, 다음 세 가지 측면에서 각각의 변수에 유의하여 운용할 계획입니다.

첫째, 금리 측면에서는 코로나19 백신 접종 가속과 확진자수 증가세 급감, 경기 개선과 물가 상승 기대 유지, 미국 \$1.9조 재정 부양책에 따른 성장 전망 상향세 등에 미국 10년물 국채금리가 코로나 이전 저점 1.4~1.5%대로 상승했습니다. 그러나, 금리 상승이 자산시장에 부메랑이 되고 있고, 백신 접종률이 높은 국가들에서 거리두기 완화를 통한 경제 활동 정상화 시험에 나서고 있으며, 연준 등 중앙은행들이 완화 기조를 유지하기 위해 채권시장의 앞선 기대를 진정시키는 조치에 나설 수 있다는 점, 미국의 인프라 투자 등 추가 부양시 과잉 우려로 속도조절에 나설 수 있다는 점 등으로 장기 채권금리 변동성은 둔화되는 한편, 단중기물 금리는 하향 안정될 가능성을 감안해서 운용할 계획입니다.

둘째, 신용 스프레드 측면에서는 한국물과 미국 국채간 스프레드 축소 속도가 예상대로 둔화되고 있는 가운데 당분간 장기 채권금리 상승에 따른 위험선호 개선세의 정체가 나타날 것으로 예상됩니다. 이에 따라 신용 스프레드에서 얻을 수 있는 추가 수익 기회가 줄어든 상황이라는 점에서 개별 종목의 상대가치와 잔존만기 축소시 얻을 수 있는 롤다운 및 캐리 수익에 보다 집중하여 추가 수익을 추구하고자 합니다.

셋째, 환율 측면에서 미국 달러는 높아진 장기 채권금리가 강세 요인이나, 바이든 행정부 초기 1년 및 민주당의 상하원 장악에 따른 재정 확대 강화 가능성이 약세 요인으로 상충되면서 등락 범위가 제한되는 조정세가 유력해 보입니다. 그러나 미국 연방준비제도가 평균물가목표제(AIT) 하에서 테이퍼링과 기준금리 인상을 상당 기간 늦추며 어느 정도 인플레이션 가속을 용인하면서, 단기 국채보다는 장기 국채를 매입하여 장기 채권금리를 안정시키는 오퍼레이션 트위스트를 시행할 경우, 일부 달러 약세가 전개될 가능성이 있습니다. 따라서 환헤지 비율은 유지하는 가운데 상대가치 매력에 있는 달러 이외 통화표시 한국물 활용 기회도 지속적으로 탐색하면서 안정적으로 운용할 계획입니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
트러스트자산운용 채권&솔루션부문 CIO 손석근
채권운용본부 본부장 양진모

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

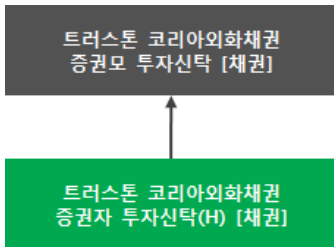
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | 투자위험등급 |
|---------------------------|--|-------------|------------------------|
| 트러스트코리아외화채권증권투자신탁(H) [채권] | | BF659 | 5등급 (낮은 위험) |
| 수수료선취-오프라인(A) | | BF660 | |
| 수수료선취-온라인(Ae) | | BF661 | |
| 수수료미징구-오프라인(C) | | BF662 | |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | | BF663 | |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | | BF667 | |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | | BF670 | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | | BF666 | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | | BF669 | |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | | BF668 | |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | | BU120 | |
| 펀드의 종류 | 채권형, 추가형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | |
| 운용기간 | 2020.11.08 ~ 2021.02.07 | 존속기간 | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 트러스트자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | 우리은행 |
| 판매회사 ^{주)} | www.trustonasset.com | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | - 한국 정부, 공사, 우량기업 등이 발행한 외화표시채권(신용등급 BBB- 이상의 투자등급)에 60% 이상투자하여 안정적인면서도 국내채권 투자보다 더 높은 수익 추구 - 저평가된 외화표시 후순위채, 달러 외 고금리 통화채권에 투자하여 추가수익 추구 - 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 |
|--------------------------------|---------------------------------|----------|----------|--------|
| 트러스트코리아외화채권 증권자투자신탁(H) [채권] | 자산 총액 (A) | 3,103 | 2,499 | -19.45 |
| | 부채 총액 (B) | 10 | 0 | -99.80 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 3,093 | 2,499 | -19.19 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 2,985 | 2,397 | -19.69 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 1,036.01 | 1,042.44 | 0.62 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 기준가격 | 1,034.84 | 1,040.12 | 0.51 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 기준가격 | 1,032.51 | 1,038.08 | 0.54 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 기준가격 | 1,034.38 | 1,039.24 | 0.47 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 기준가격 | 1,032.22 | 1,037.58 | 0.52 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 기준가격 | 1,017.94 | 1,022.94 | 0.49 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 기준가격 | 1,037.28 | 1,042.42 | 0.50 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 기준가격 | 1,032.04 | 1,037.61 | 0.54 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 기준가격 | 1,019.90 | 1,025.43 | 0.54 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 기준가격 | 998.44 | 1,003.72 | 0.53 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 기준가격 | 996.18 | 1,001.48 | 0.53 |

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 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| 트러스트코리아외화채권 증권투자자신탁(H) [채권] | 0.62 | 0.33 | 2.30 | 3.98 |
| 종류(Class) 별 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 0.51 | 0.11 | 1.97 | 3.53 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 0.54 | 0.16 | 2.05 | 3.65 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 0.47 | 0.03 | 1.84 | 3.36 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 0.52 | 0.12 | 1.99 | 3.56 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 0.49 | 0.07 | 1.91 | 3.45 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 0.50 | 0.08 | 1.92 | 3.47 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 0.54 | 0.16 | 2.05 | 3.65 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 0.54 | 0.17 | 2.06 | 3.66 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 0.53 | 0.14 | 2.02 | 3.61 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 0.53 | 0.15 | - | - |

주) 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 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 트러스트코리아외화채권 증권투자자신탁(H) [채권] | 3.98 | 9.88 | 13.52 | - |
| 종류(Class) 별 현황 | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 3.53 | 8.93 | 12.06 | - |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 3.65 | 9.18 | 11.47 | - |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 3.36 | 8.59 | 11.52 | - |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 3.56 | 9.01 | 11.24 | - |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 3.45 | - | - | - |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 3.47 | 8.81 | 11.86 | - |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 3.65 | 9.20 | 11.31 | - |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 3.66 | 9.21 | 9.02 | - |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 3.61 | - | - | - |

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)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|----|------|----|------|------|-----|-----|------|----|--------------|-----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 0 | -129 | 0 | 0 | 0 | 147 | 0 | 0 | 0 | -16 | -7 | -6 |
| 당기 | 0 | 54 | 0 | 0 | 0 | -12 | 0 | 0 | 0 | 21 | -46 | 16 |

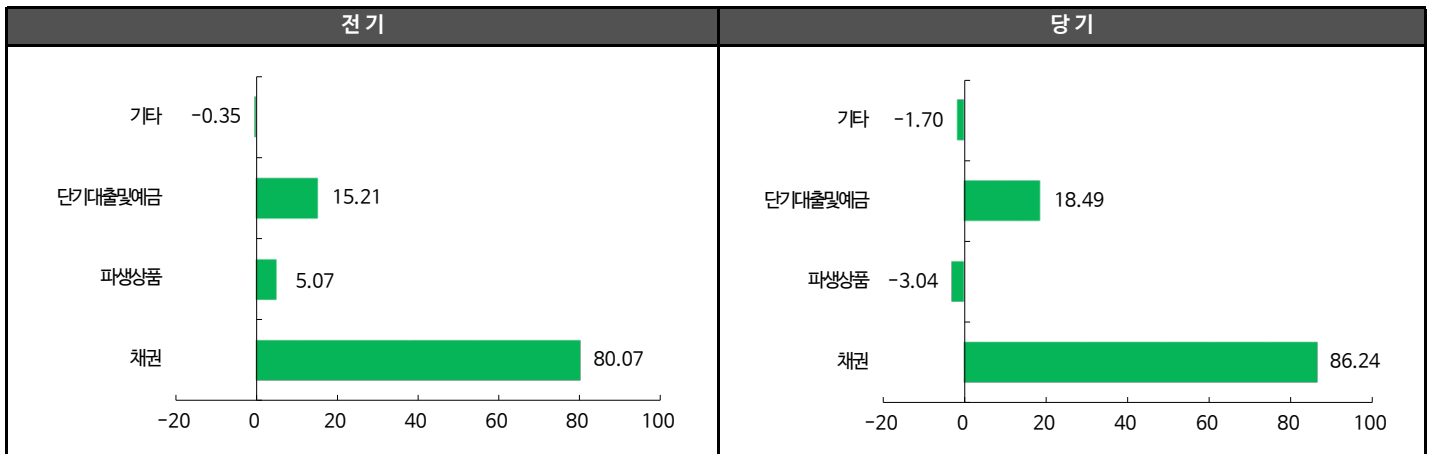
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | 파생상품 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|------------------|------------------|-------------|----------------|---------------|----------------|-------------|------------------|
| | 채권 | 장내 | 장외 | 장외 | | | |
| AUD (854.29) | 0 (0.00) | 4 (0.15) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 4 (0.15) |
| USD (1123.70) | 2,155 (86.24) | 3 (0.11) | -82 (-3.30) | 213 (8.54) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2,289 (91.60) |
| KRW (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 249 (9.95) | -42 (-1.70) | 0 (0.00) | 206 (8.25) |
| 합계 | 2,155 | 7 | -82 | 462 | -42 | 0 | 2,499 |

* () : 구성 비중

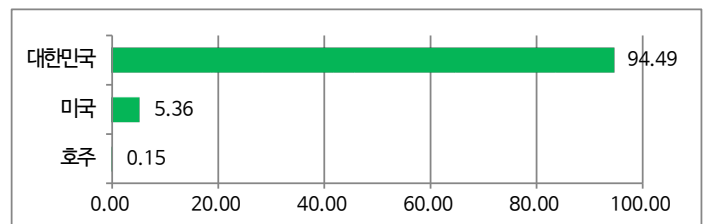


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|
| 1 | 대한민국 | 94.49 |
| 2 | 미국 | 5.36 |
| 3 | 호주 | 0.15 |



■ 환헤지에 관한 사항

| | |
|---------------|---|
| 환헤지란? | 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다. |
| 펀드수익률에 미치는 효과 | 이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 환율이 하락(외화대비 원화 가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화 가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |

(단위 : %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(21.02.07) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 ^{주)} (2020.11.08 ~ 2021.02.07) | 환헤지로 인한 손익 (2020.11.08 ~ 2021.02.07) |
|--------------------|-------------------------|---|---|
| 90% ± 10% | 93.09 | - | -12 |

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

| 종류 | 거래상대방 | 기초자산 | 매수/매도 | 만기일 | 계약금액 | 취득가격 | 평가금액 | 비고 |
|-----|-------|------|-------|------------|-------|-------|------|----|
| 선도환 | 신한은행 | USD | 매도 | 2021-03-11 | 2,582 | 2,582 | -94 | |
| 선도환 | 신한은행 | USD | 매수 | 2021-03-11 | 371 | 371 | 11 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 | 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|------|----------------------------|-------|----|------|-----------------------------|------|
| 1 | 채권 | EIBKOR 3.25 11/10/25 | 17.91 | 6 | 채권 | KEBHNB 3.5 01/30/24 | 8.62 |
| 2 | 채권 | KOROIL 4 01/23/24 | 17.53 | 7 | 단기상품 | USD Deposit(WOORI) | 8.54 |
| 3 | 채권 | KORELE 2 1/2 06/24/24 | 16.99 | 8 | 채권 | KDB 1.75 02/18/25 | 8.34 |
| 4 | 단기상품 | 콜론(신한금융투자) | 9.34 | 9 | 채권 | SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp | 8.18 |
| 5 | 채권 | SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp | 8.67 | 10 | 단기상품 | 은대(우리은행) | 0.60 |

※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 |
|--------------------------------|------|-----|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| EIBKOR 3.25 11/10/25 | 0 | 448 | 대한민국 | USD | 2015-11-10 | 2025-11-10 | | AA- | 17.91 |
| KOROIL 4 01/23/24 | 0 | 438 | 대한민국 | USD | 2014-01-23 | 2024-01-23 | | AA | 17.53 |
| KORELE 2 1/2 06/24/24 | 0 | 425 | 대한민국 | USD | 2019-06-24 | 2024-06-24 | | AA | 16.99 |
| SUHYUP 3.625 01/29/24 Corp | 0 | 217 | 대한민국 | USD | 2019-01-29 | 2024-01-29 | | A | 8.67 |
| KEBHNH 3.5 01/30/24 | 0 | 216 | 대한민국 | USD | 2019-01-30 | 2024-01-30 | | A+ | 8.62 |
| KDB 1.75 02/18/25 | 0 | 209 | 대한민국 | USD | 2020-02-18 | 2025-02-18 | | AA- | 8.34 |
| SHINHAN 3.875 12/07/26 Corp | 0 | 205 | 대한민국 | USD | 2016-12-07 | 2026-12-07 | | BBB+ | 8.18 |

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

주) 액면가액은 USD기준, 평가액은 KRW기준

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|-------|--------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 단기대출 | 신한금융투자 | 2021-02-05 | 233 | 0.53 | 2021-02-08 | 대한민국 | KRW |
| 외화예치금 | 우리은행 | 2016-08-09 | 213 | 0.00 | | 미국 | USD |
| 예금 | 우리은행 | 2016-08-08 | 15 | 0.23 | | 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 | |
| 양진모 | 상무 | 1973년 | 4 | 5,792 | - | - | 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 |
|-------|--------|-----------------------------|
| 부책임용역 | 신홍섭 | 2016. 08. 08 - 2020. 01. 08 |
| 부책임용역 | 문성호 | 2016. 08. 08 - 2020. 01. 08 |
| 부책임용역 | 진재식 | 2016. 08. 08 - 2020. 01. 08 |

주) 2021년 02월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|--------------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 트러스트코리아외화채권 증권투자자신탁(H) [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** | 0 | 0.01 | 4 | 0.14 | |
| | 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 | 1 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 1 | 0.06 | 1 | 0.06 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 1 | 0.11 | 1 | 0.11 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 2 | 0.14 | |
| | 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-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 | 0.14 | |
| | 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 | |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 자산운용사 | 1 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 1 | 0.10 | 1 | 0.10 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 2 | 0.15 | 2 | 0.15 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 2 | 0.15 | |
| | 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, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|-----------------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 자산운용사 | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.10 | 0 | 0.10 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.14 | |
| | 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 | 0.08 | |
| | 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 | 0.06 | |
| | 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 | 0.13 | |
| | 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 | 0.13 | |
| | 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, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|------------------------|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 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 | 0.17 | |
| | 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 | |
| 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 | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.17 | |
| | 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 | |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-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 | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.27 | |
| | 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(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 |
| 트러스트코리아외화채권 증권투자신탁(H) [채권] | 전기 | 0.0055 | 0.0008 | 0.0351 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.0058 | 0.0008 | 0.2113 | 0.0019 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| 수수료선취-오프라인(A) | 전기 | 0.4363 | 0.0000 | 0.4713 | 0.0018 |
| | 당기 | 0.4363 | 0.0000 | 0.6605 | 0.0018 |
| 수수료선취-온라인(Ae) | 전기 | 0.3238 | 0.0000 | 0.3603 | 0.0020 |
| | 당기 | 0.3238 | 0.0000 | 0.4127 | 0.0024 |
| 수수료미징구-오프라인(C) | 전기 | 0.5967 | 0.0000 | 0.6321 | 0.0017 |
| | 당기 | 0.5968 | 0.0000 | 0.8228 | 0.0018 |
| 수수료미징구-온라인(Ce) | 전기 | 0.4040 | 0.0000 | 0.4384 | 0.0019 |
| | 당기 | 0.4040 | 0.0000 | 0.5683 | 0.0019 |

(단위: 연환산, %)

| | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|------------------------|----|----------|----------|------------|-------------|
| | | 총보수·비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) | 전기 | 0.5155 | 0.0000 | 0.5486 | 0.0021 |
| | 당기 | 0.5156 | 0.0000 | 0.5654 | 0.0021 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2) | 전기 | 0.4943 | 0.0000 | 0.5300 | 0.0021 |
| | 당기 | 0.4943 | 0.0000 | 0.6508 | 0.0022 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S) | 전기 | 0.3236 | 0.0000 | 0.3562 | 0.0021 |
| | 당기 | 0.3237 | 0.0000 | 0.4836 | 0.0020 |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) | 전기 | 0.3138 | 0.0000 | 0.3483 | 0.0020 |
| | 당기 | 0.3138 | 0.0000 | 0.4567 | 0.0021 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) | 전기 | 0.3647 | 0.0000 | 0.4004 | 0.0019 |
| | 당기 | 0.3650 | 0.0000 | 0.6202 | 0.0018 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 전기 | 0.3520 | 0.0000 | 0.3915 | 0.0013 |
| | 당기 | 0.3524 | 0.0000 | 0.9273 | 0.0013 |

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 회전을

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

-채권형 집합투자기구로 해당사항 없습니다.

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 트러스트코리아외화채권증권투자신탁(H) [채권]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 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 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. |