



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 장기성장40 퇴직연금 증권자투자신탁 [채권혼합]

2021년04월15일 ~ 2021년07월14일

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하세요,

저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월 간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 동 펀드의 수익률은 +1.00%로 동 기간 비교지수((KIS국고채1~2년×60%) + (KOSPI지수×35%) + (Call금리×5%)) 수익률 +0.88%를 +0.12%pt 상회하는 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드기준)

[주식 부문]

동 기간 KOSPI 지수는 +2.59% 상승하였습니다. 동 기간 중 글로벌 주식시장의 화두는 인플레이션 Peak-out, 코로나 변이 바이러스 확산 등 이었습니다. 이러한 흐름에 따라 5월 중순까지는 경기민감 가치주를 중심으로 시장이 상승하였습니다. 5월 중순 이후 인플레이션은 기저효과에 의한 일시적이라는 인식이 팽배해지며 재차 성장주 중심으로 시장이 상승하였습니다. 동 기간 대형주 지수는 KOSPI 상승률을 하회한 +0.83% 상승하였으며, 중형주 및 소형주 지수는 각각 +9.93%, +10.09% 상승하며 KOSPI를 큰 폭 상회하였습니다. 업종별로는 인터넷, 미디어/엔터, 기계, 운송 그리고 통신업종이 강세를 보였으며, IT, 유통, 자동차 그리고 화학 업종 등은 약세를 보였습니다. 동 기간 중 미디어/엔터, 조선 그리고 정유업종에 대해서 비중을 확대하였으며, 화학, 증권 그리고 제약/바이오 업종 등에 대해서는 비중을 축소하였습니다.

[채권 부문]

이번 분기 금리는 기준금리 인상 우려의 부각 및 경기에 대해 Peak-out 논란이 금리에 영향을 미치는 주요 요인이었습니다. 분기초, 4월 금융통화위원회 결과 다소 매파적으로 해석되고, 1분기 GDP가 예상을 상회하면서 금리는 상승하는 모습을 나타내었습니다. 또, 전국민 재난지원금 지급 이슈가 다시 나오면서 수급부담에 대한 우려도 채권시장에는 약세 요인이었습니다.

분기 중, 전국민 재난지원금 외에도 소상공인 손실보상제 법안에 따른 수급부담도 이어지면서 장기물 중심의 약세가 지속되었습니다. 이후 미국 고용지표가 예상보다 부진하게 나오면서 장기물의 금리 상승은 다소 제한되는 모습을 보였습니다. 그러나 예상을 크게 상회한 미국 4월 CPI 발표 및 FOMC 의사록에서 나타난 테이퍼링 가능성, 또 5월 국내 금융통화위원회에서 전월에 이은 매파적 색채의 강화 등은 다시 한번 금리 상승 요인으로 작용하면서 단기물 중심의 금리 상승을 보였습니다.

분기 후반에는 연내 기준금리 인상을 기정 사실화하는 이주열 한국은행 총재의 발언이 이어지면서 단기구간의 약세흐름은 더 심화되는 모습이었습니다. 반면 장기구간은 2차 추가경정예산 편성에서 적자 국채 발행이 없는 점이 수급부담을 경감시켰고, 일부 경제 지표 개선 모멘텀이 둔화되는 모습을 나타내자 금리는 하락하면서 장단기 금리 차이는 축소되는 모습을 나타내었습니다.

결국 채권 금리는 2021년 7월 14일 현재 국고 3년 및 10년 금리는 각각 2021년 4월 14일 대비 0.287%p, 0.01%p 상승한 1.387%, 2.002%로 마감하였습니다. 수급적인 요인보다 분기 말에 긴축에 대한 우려감이 부각되면서 단기물 금리가 더 상승한 결과 국고 3년/10년 스프레드는 전분기말 대비 27.7bp 축소 되었습니다.

기준금리 인상 우려가 부각되면서 채권금리는 전반적으로 변동성이 높은 모습을 이어갔기 때문에 펀드 운용은 전반적으로 보수적으로 대응하였습니다. 듀레이션은 중립적인 수준에서 대응하며 변동성 장세에서 탄력적으로 대응한 가운데 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

운용 계획

[주식 부문]

코로나 시기를 거치면서 투자자들은 지속 가능한 이익보다는 이익 모멘텀이 집중되는 기업에 조금 더 관심을 두는 것 같습니다. 펀더멘털 개선이 없음에도 불구하고 주가는 기대감에 의해 선반영되는 사례가 나타나고 있습니다. 과거와 달리 펀더멘털의 주가 반영 속도가 매우 빨라지고, 즉각적으로 반응한다는 점을 고려해 볼때 이제는 2022년 이후를 고려한 포트폴리오가 필요할 것으로 판단합니다. 즉, 이익모멘텀의 기여율이 낮아지고 리스크 (미국 테이퍼링)가 가까워지는 저성장 국면이 예상될 수록, 투자자들은 과거처럼 지속 가능한 이익을 보유한 기업에 집중할 것으로 전망합니다.

꾸준한 성장성, 안정적인 ROE, 높은 마진율 및 주주 친화적인 배당정책을 보유한 기업군을 퀄리티 (Quality) 스타일로 정의하고 있습니다. 이러한 기업군은 경제적 해자(Moat)를 보유하고 있기에 불확실한 상황에서 시장을 리드해 나갈 수 있을 것으로 판단합니다. 따라서, 경제적 해자를 가진 퀄리티 기업에 대한 비중 확대를 통해 지속 가능한 펀드 운용이 되도록 하겠습니다.

[채권 부문]

한국은행은 기준금리 인상에도 물가와 경제지표 개선 외에도 금융 불균형 문제도 같이 고려하고 있다는 입장을 보이고 있습니다. 경제 성장률 상향 조정 및 부동산 가격 상승은 한국은행 입장에서 금리인상의 기준을 충족하고 있는 것으로 판단하고 있는 것 같습니다. 물론 백신 접종이 확대되고 있음에도 변이 바이러스 재확산 우려가 있는 점도 고려해야할 부분이라고 판단합니다. 하지만, 최근 연이은 금융통화위원회 결과 및 총재의 코멘트를 보았을 때 기준금리 인상은 어느정도 가능성이 높다고 봐야할 것입니다.

다만, 단기구간은 이미 2차례 이상의 금리 인상을 반영한 수준으로 평가되고 있는 점에서 향후 지난 분기와 같은 약세흐름은 제한적일 수 있다고 보입니다. 또, 거저효과가 사라진 하반기 경제지표의 개선 정도에 따라 오히려 장기물의 강세흐름이 나타날 수 있을 것으로 예상합니다. 미국도 테이퍼링 가능성은 있으나 비둘기파적 파월 의장의 코멘트가 이어지며 최근 금리는 안정적인 모습을 보이고 있는 점도 국내 금리의 상단은 제한될 것으로 판단합니다.

그럼에도 불구하고 긴축 우려는 분기중에 지속되면서 금리 변동성은 높을 것으로 예상합니다. 따라서 채권운용은 기존 국고채 등 우량채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서 안정적으로 성과 관리로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

'장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는' 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘털 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 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용2 본부장 정무일
채권운용본부 본부장 양진모
채권운용본부 부장 전춘봉

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

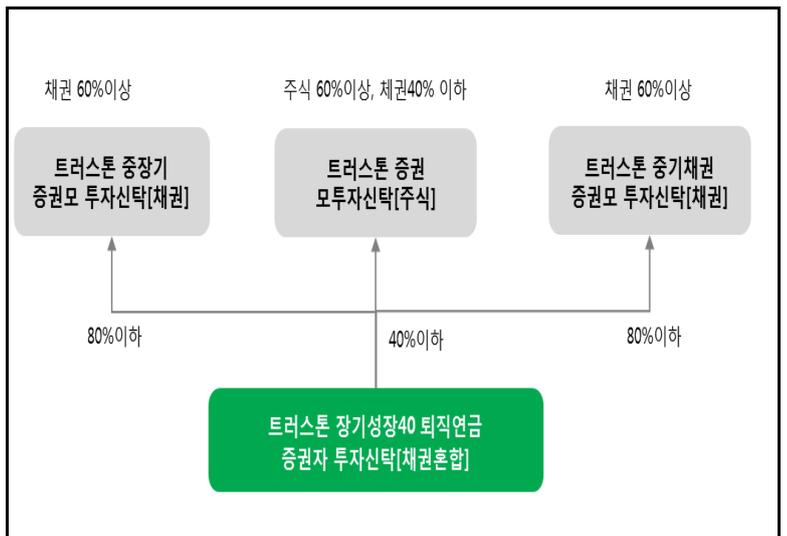
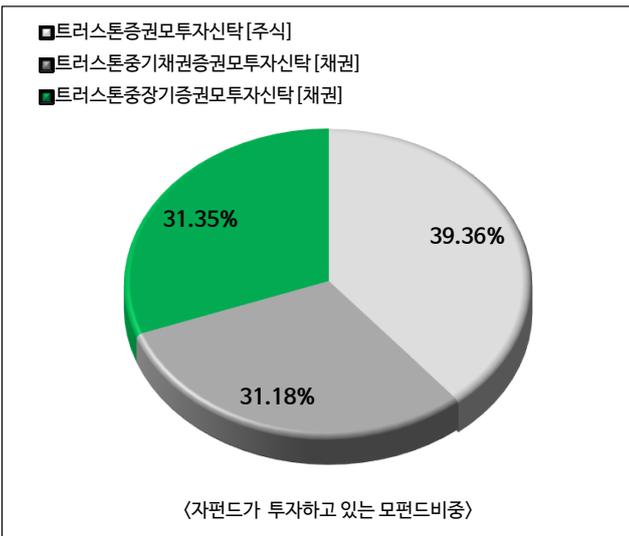
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트장기성장40퇴직연금증권투자신탁[채권혼합]		16811	4등급 (보통 위험)
수수료미징구-오프라인(C)		AM520	
수수료미징구-오프라인-기관(F)		AM521	
수수료미징구-온라인(Ce)		BT468	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.07.15
운용기간	2021.04.15 ~ 2021.07.14	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



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

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트장기성장40퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	58,928	60,477	2.63
	부채 총액 (B)	98	21	-78.58
	순자산총액 (C=A-B)	58,831	60,456	2.76
	발행 수익증권 총 수 (D)	46,648	47,463	1.75
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,261.15	1,273.74	1.00
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,253.72	1,263.46	0.78
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,158.71	1,168.51	0.85
수수료미징구-오프라인-기관(F)	기준가격	1,257.62	1,269.02	0.91

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.

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트장기성장40퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	20210715	2,240	49,290	1,273.74	1,226.55	
수수료미징구-오프라인(C)	20210715	1,327	37,585	1,263.46	1,227.11	
수수료미징구-오프라인-기관(F)	20210715	336	8,158	1,269.02	1,226.35	
수수료미징구-온라인(Ce)	20210715	185	3,773	1,168.51	1,117.13	

주) 분배후수탁고는 재투자 3348 백만원과 포함입니다.

2. 수익률현황

■ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트장기성장40퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	1.00	2.07	13.55	19.16
(비교지수 대비 성과)	(0.12)	(0.48)	(1.23)	(3.15)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	0.78	1.63	12.82	18.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.10)	(0.04)	(0.50)	(2.13)
수수료미징구-온라인(Ce)	0.85	1.77	13.04	18.45
(비교지수 대비 성과)	(-0.03)	(0.17)	(0.73)	(2.44)
수수료미징구-오프라인-기관(F)	0.91	1.89	13.25	18.74
(비교지수 대비 성과)	(0.03)	(0.30)	(0.93)	(2.73)
비교지수(벤치마크)	0.88	1.59	12.32	16.01

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
트러스트장기성장40퇴직연금 증권투자자산탁[채권혼합]	19.16	19.55	20.66	33.34
(비교지수 대비 성과)	(3.15)	(-0.87)	(2.28)	(6.33)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	18.14	17.48	17.51	27.59
(비교지수 대비 성과)	(2.13)	(-2.95)	(-0.87)	(0.58)
수수료미징구-온라인(Ce)	18.45	18.11	18.47	-
(비교지수 대비 성과)	(2.44)	(-2.31)	(0.09)	-
수수료미징구-오프라인-기관(F)	18.74	18.69	19.34	30.92
(비교지수 대비 성과)	(2.73)	(-1.74)	(0.96)	(3.91)
비교지수(벤치마크)	16.01	20.43	18.38	27.01

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	493	-13	0	113	1	0	0	0	0	4	0	598
당기	540	-4	0	56	1	0	0	0	0	3	2	597

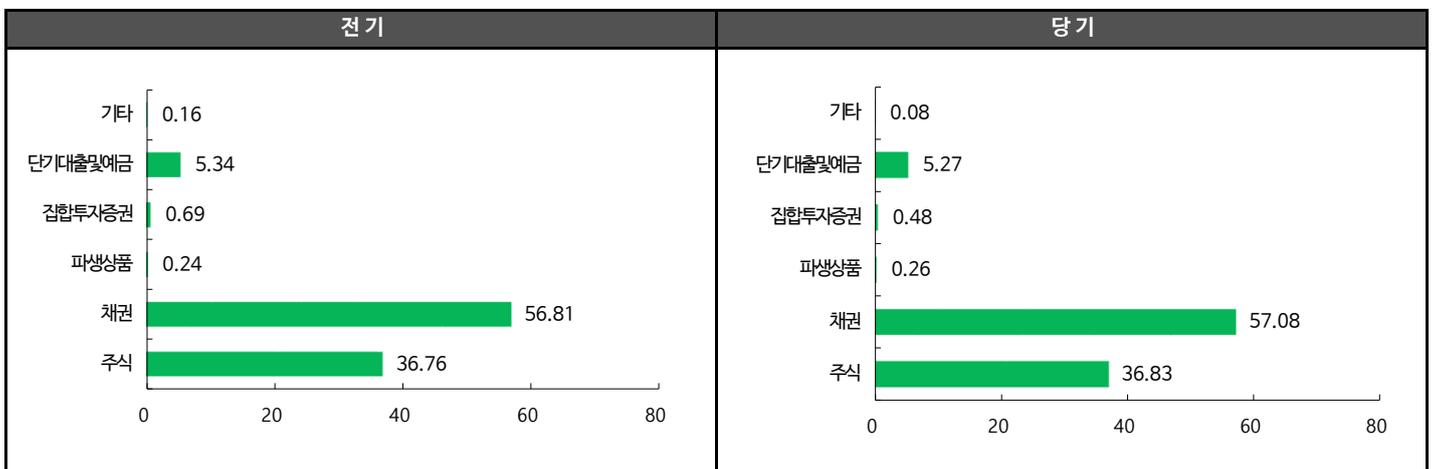
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	22,273 (36.83)	34,520 (57.08)	0 (0.00)	292 (0.48)	155 (0.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,188 (5.27)	50 (0.08)	60,477 (100.00)

* () : 구성 비중

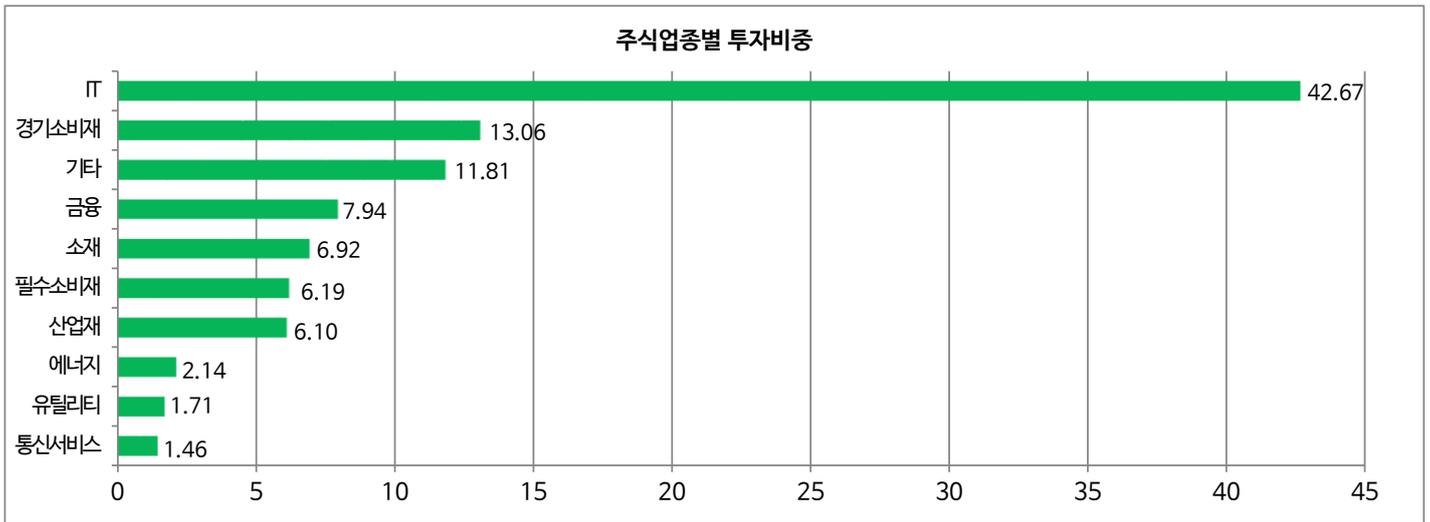


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	42.67	6	필수소비재	6.19
2	경기소비재	13.06	7	산업재	6.10
3	기타	11.81	8	에너지	2.14
4	금융	7.94	9	유틸리티	1.71
5	소재	6.92	10	통신서비스	1.46



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01250-2212(19-7)	19.41	6	채권	국고01125-2509(20-6)	2.96
2	주식	삼성전자	8.42	7	채권	국고01625-2206(19-3)	2.71
3	채권	국고00875-2312(20-8)	4.91	8	주식	SK하이닉스	2.57
4	채권	국고01000-2306(20-3)	3.75	9	주식	NAVER	2.11
5	채권	국고01375-3006(20-4)	3.55	10	채권	국고02625-2806(18-4)	1.96

※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	64,062	5,093	8.42	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	12,579	1,554	2.57	대한민국	KRW	IT	
NAVER	2,872	1,275	2.11	대한민국	KRW	IT	

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
국고01250-2212(19-7)	11,690	11,741	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			19.41
국고00875-2312(20-8)	2,996	2,969	대한민국	KRW	2020-12-10	2023-12-10			4.91
국고01000-2306(20-3)	2,274	2,268	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10			3.75
국고01375-3006(20-4)	2,253	2,146	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10			3.55
국고01125-2509(20-6)	1,816	1,788	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10			2.96
국고01625-2206(19-3)	1,626	1,640	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			2.71
국고02625-2806(18-4)	1,126	1,183	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			1.96

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	
정무일	상무	1973년	9	2,488	2	17,600	2109000869
전춘봉	부장	1980년	18	6,158	-	-	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 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 변경내역

구분		운용전문인력	기간
주식	책임운용역	이양병	2017.07.27 - 2020.07.21
		정무일	2020.07.22 - 현재
채권	책임운용역	문성호	2014.08.29 - 2020.01.08
		신홍섭	2020.01.09 - 2020.07.21
		전춘봉	2020.07.22 - 현재
	부책임운용역	진재식	2017.07.27 - 2020.01.08

주) 2021년 7월 기준일 현재 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트장기성장40퇴직연금 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**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	10	0.02	14	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.01	8	0.01
		합계	17	0.03	21	0.04
	증권거래세	17	0.03	20	0.03	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	34	0.07	34	0.07	
	판매회사	62	0.14	63	0.14	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	101	0.22	102	0.22	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	8	0.02	11	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.01	6	0.01
		합계	14	0.03	17	0.04
	증권거래세	13	0.03	15	0.03	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	3	0.07	3	0.07	
	판매회사	2	0.07	3	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.15	6	0.15	
	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	0.01
		합계	1	0.03	1	0.04
	증권거래세	1	0.03	1	0.03	
수수료미징구-오프라인-기관(F)	자산운용사	6	0.07	7	0.07	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.09	8	0.09	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	2	0.03	3	0.04
	증권거래세	2	0.03	3	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스트강기성장40퇴직연금 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0009	0.0005	0.0056	0.1144
	당기	0.0009	0.0004	0.0056	0.1307
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.8891	0.0000	0.8948	0.1153
	당기	0.8891	0.0000	0.8947	0.1309
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.6142	0.0000	0.6199	0.1164
	당기	0.6141	0.0000	0.6198	0.1317
수수료미징구-오프라인-기관(F)	전기	0.3692	0.0000	0.3748	0.1095
	당기	0.3690	0.0000	0.3747	0.1297

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. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
227,576	15,683	337,681	24,283	37.14	148.98

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년10월15일 ~ 2021년01월14일	2021년01월15일 ~ 2021년04월14일	2021년04월15일 ~ 2021년07월14일
45.77	33.49	37.14

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 장기성장40 퇴직연금 증권투자신탁[채권혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트 장기성장40 퇴직연금증권 투자신탁 [채권혼합]의 자산운용회사인 '트러스트자산운용(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) www.trustonasset.com
 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 투자자에게 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,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.