트러스톤자산운용
서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

자산운용보고서

트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]

운용기간 : 2026.06.03 ~ 2026.09.02

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거
자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 (3 개월) 동안의 자산 운용에 대한
결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

운용경과

지난 3 개월간 펀드는 -23.56%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 1.88% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)
비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

운용기간 중 반도체 실적과 글로벌 메모리 업황에 대한 우려, 빅테크 투자 부담, 중동 지정학적 리스크가 복합적으로 작용하며 증시 약세와 변동성이 확대되었습니다. 이후 레버리지 수급이 정리되고 AI·반도체 모멘텀이 재확인되며 금리 부담도 완화되면서 반등했으나, 고금리와 미·이란 갈등으로 상승 폭은 제한되었습니다. 업종별로는 제약, 음식료, 운송 업종 등이 상대적으로 양호한 성과를 보인 반면 운송장비·부품, 전기·전자, 증권 업종은 약세를 보였습니다.

동 분기는 상대적으로 실적 모멘텀이 낮아진 증권, 기계장비 업종에 낮은 비중을 유지한 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 반면 실적 가시성이 높다고 판단한 운송장비·부품 업종에 높은 비중을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용했습니다.

운용계획

미국 경제는 AI 투자와 견조한 고용을 바탕으로 성장세를 유지하고 있으나, 중동발 에너지 가격 상승과 인플레이션 압력으로 주요국의 긴축 기조와 높은 장기금리가 이어지고 있습니다. 향후 유가와 물가의 안정 여부, 11 월 미국 중간선거 이후 재정정책 변화가 금리와 주식시장의 방향을 결정할 전망입니다. 정책 불확실성이 완화되고 장기금리가 안정될 경우 투자심리 회복이 가능하겠지만, 금리 하락을 전제로 한 주가 상승보다는 기업의 이익 성장이 금리 부담을 상쇄할 수 있는지가 중요할 것으로 판단됩니다.

국내기업 이익은 메모리 가격 상승과 AI 투자 확대에 따른 반도체 수출 호조를 중심으로 높은 수준을 유지할 전망입니다. 다만 원화 강세가 수출기업의 원화 환산 매출과 이익에 부담을 주고 있어, 비반도체 업종의 실적 개선은 가격 결정력과 비용 구조에 따라 차별화될 것으로 예상하고 있습니다. 3 분기 실적 발표에서는 높아진 시장 기대의 충족 여부와 함께 2027 년 이익 전망의 추가 상향 여부가 중요하며, 반도체 증설에 따른 소재·부품·장비와 AI 전력 인프라로의 수혜 확산에도 주목할 필요가 있습니다. 낮은 밸류에이션은 지수 하단을 지지하겠지만, 본격적인 상승을 위해서는 이익 전망 상향과 외국인 수급 개선의 확인이 필요하다고 판단됩니다.

중동 확전에 따른 유가 재상승, 추가 긴축과 장기금리 상승, AI 투자 지연 및 수익성 검증 부담이 주요 리스크입니다. 미국 중간선거 이후에도 통상정책과 데이터센터 규제 불확실성이 남을 수 있으며 주요 반도체 기업의 자사주 매입 종료에 따른 수급 공백도 점검할 필요가 있습니다. 반도체를 중심축으로 유지하되 실적과 수주가 확인되는 반도체 소재·부품·장비, 전력기기, 조선·기계 등으로 분산하는 접근이 유효하다고 보고 있습니다. 금융과 내수 업종 중에서도 이익 안정성과 주주환원 여력이 높은 기업을 선별하고 2027 년 이익 추정치가 개선되는 종목 위주로 대응할 계획입니다. 감사합니다.

현혜정 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식](운용)	AU658
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]A 클래스	AU659
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]Ae 클래스	AU660
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]C4 클래스	AU664
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]Ce 클래스	AU665
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]Cp 클래스	B5481
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]Cp-E 클래스	B5482
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]Cp2 클래스	B5483
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]Cp2-E 클래스	BU117
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]S 클래스	B5480
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]S-P 클래스	B5485
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]W 클래스	AU667

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	2 등급*
펀드의 종류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2014.09.03
운용기간	2026.06.03 ~ 2026.09.02
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)
판매회사	KB 증권, NH 농협은행, NH 투자증권, 기업은행, 미래에셋증권, 삼성증권, 신한은행, 우리투자증권, 유안타증권, 키움증권, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 현대차증권
펀드재산보관회사	하나은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 60% 이상을 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구 - 배당의 증가로 기업가치 상향 가능한 기업에 투자하여 안정적인 배당소득과 자본이득을 추구 - 안정적인 이익을 바탕으로 고배당 정책 지속 가능 기업에 투자

주) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

※ 2026.09.15 기준 트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]의 위험등급이 변경되었습니다.
[변경 전] 2 등급(높은위험) → [변경 후] **1 등급(매우높은위험)**

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스톤장기고배당증권모투자신탁[주식]	100.00%

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

▶ 재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	16,377	12,346	-24.62
부채 총액 (B)	79	11	-86.43
순자산총액 (C=A-B)	16,298	12,335	-24.32
발행 수익증권 총 수 (D)	5,699	5,642	-1.00
기준가격 (E=C/D×1000)	2,859.80	2,186.10	-23.56
종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	2,834.93	2,158.28	-23.87
Ae 클래스	2,840.54	2,164.68	-23.79
C4 클래스	2,834.95	2,158.30	-23.87
Ce 클래스	2,838.06	2,161.93	-23.82
Cp 클래스	2,834.39	2,157.76	-23.87
Cp-E 클래스	2,841.52	2,165.80	-23.78
Cp2 클래스	2,834.68	2,158.10	-23.87
Cp2-E 클래스	2,840.74	2,164.82	-23.79
S 클래스	2,840.62	2,164.77	-23.79
S-P 클래스	2,850.98	2,180.78	-23.51
W 클래스	2,846.90	2,171.63	-23.72

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원) 분배금 지급전	기준가격(원) 분배금 지급후	비고
2026-09-03	6,692	18,922	2,186.10	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 19867 백만좌 포함입니다.
주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 고배당 지속 가능기업, 배당성향 증가 기업에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 배당수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. □ 트러스톤장기고배당증권모투자신탁[주식]의 투자전략 - 배당의 증가로 기업가치 상향 가능한 기업에 투자하여 안정적인 배당소득과 자본이득을 추구 - 안정적인 이익을 바탕으로 고배당 정책 지속 가능 기업에 투자 ※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.
위험관리	이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다. - 관리대상 및 투자유의 종목 등 펀더멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한 - 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지 - 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식 등에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2026.09.02]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3 개월	최근 6 개월	최근 9 개월	최근 1 년	최근 2 년	최근 3 년	최근 5 년
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식](운용)	-23.56	10.29	72.26	118.61	168.95	212.78	200.07
비교지수	-25.44	5.10	64.28	106.87	144.79	155.99	106.64
(비교지수 대비 성과)	(1.88)	(5.19)	(7.98)	(11.74)	(24.17)	(56.79)	(93.42)
종류(Class)별 수익률 현황							
A 클래스	-23.87	9.55	70.64	115.83	161.75	200.04	179.66
(비교지수대비 성과)	(1.57)	(4.45)	(6.36)	(8.96)	(16.96)	(44.06)	(73.01)
Ae 클래스	-23.79	9.73	71.00	116.47	163.44	203.04	184.42
(비교지수대비 성과)	(1.64)	(4.63)	(6.73)	(9.60)	(18.66)	(47.05)	(77.77)
C4 클래스	-23.87	9.55	70.64	115.83	161.76	200.07	179.68
(비교지수대비 성과)	(1.57)	(4.45)	(6.36)	(8.96)	(16.97)	(44.08)	(73.03)
Ce 클래스	-23.82	9.66	70.85	116.19	162.72	201.76	182.37
(비교지수대비 성과)	(1.61)	(4.55)	(6.57)	(9.32)	(17.93)	(45.77)	(75.73)
Cp 클래스	-23.87	9.54	70.60	115.78	161.65	199.88	179.41
(비교지수대비 성과)	(1.56)	(4.44)	(6.32)	(8.90)	(16.86)	(43.90)	(72.76)
Cp-E 클래스	-23.78	9.76	71.07	116.58	163.73	203.56	185.25
(비교지수대비 성과)	(1.66)	(4.66)	(6.79)	(9.71)	(18.95)	(47.57)	(78.61)
Cp2 클래스	-23.87	9.55	70.62	115.81	161.74	200.05	179.68
(비교지수대비 성과)	(1.57)	(4.45)	(6.34)	(8.94)	(16.96)	(44.06)	(73.03)
Cp2-E 클래스	-23.79	9.73	71.00	116.48	163.46	203.07	184.45
(비교지수대비 성과)	(1.64)	(4.63)	(6.73)	(9.61)	(18.67)	(47.08)	(77.80)

S 클래스	-23.79	9.73	71.02	116.48	163.50	203.13	184.51
(비교지수대비 성과)	(1.64)	(4.63)	(6.75)	(9.60)	(18.72)	(47.15)	(77.87)
S-P 클래스	-23.51	10.25	72.11	118.08	167.00	207.89	190.04
(비교지수대비 성과)	(1.93)	(5.15)	(7.83)	(11.21)	(22.21)	(51.91)	(83.40)
W 클래스	-23.72	9.91	71.41	117.16	165.20	206.13	189.34
(비교지수대비 성과)	(1.72)	(4.81)	(7.14)	(10.29)	(20.42)	(50.15)	(82.70)

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 100%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	5,060	–	–	-3	–	–	2	2	5,061
당기	-3,827	–	–	-6	–	–	4	2	-3,828

3 자산 현황

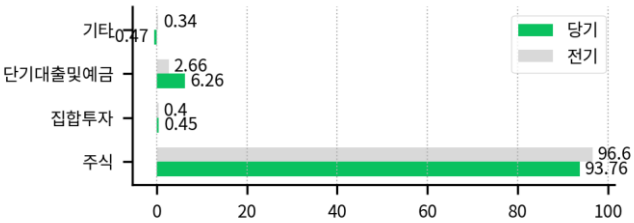
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	11,575	–	–	56	–	–	773	-58	12,346
1.00	(93.76)	–	–	(0.45)	–	–	(6.26)	(-0.47)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중 주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다

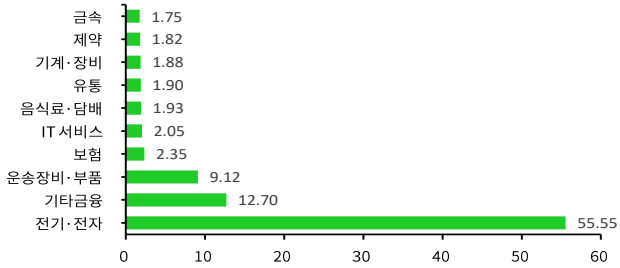
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기·전자	55.55	6	음식료·담배	1.93
2	기타금융	12.70	7	유통	1.90
3	운송장비·부품	9.12	8	기계·장비	1.88
4	보험	2.35	9	제약	1.82
5	IT 서비스	2.05	10	금속	1.75



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	SK 하이닉스	18.76	6	주식	삼성전기	2.90
2	주식	삼성전자	18.38	7	주식	SK 스퀘어	2.11
3	주식	삼성전자우	9.48	8	주식	현대차 2 우 B	1.38
4	단기상품	은대(하나은행)	6.26	9	주식	신한지주	1.33
5	주식	KB 금융	3.19	10	주식	HD 현대중공업	1.30

※ 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.

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
SK 하이닉스	1,435	2,316	18.76	대한민국	KRW	전기·전자	
삼성전자	9,058	2,269	18.38	대한민국	KRW	전기·전자	
삼성전자우	6,309	1,170	9.48	대한민국	KRW	전기·전자	
KB 금융	2,327	394	3.19	대한민국	KRW	기타금융	
삼성전기	255	358	2.90	대한민국	KRW	전기·전자	
SK 스퀘어	265	261	2.11	대한민국	KRW	기타금융	
현대차 2 우 B	943	170	1.38	대한민국	KRW	운송장비 ·부품	
신한지주	1,489	165	1.33	대한민국	KRW	기타금융	
HD 현대중공업	379	160	1.30	대한민국	KRW	운송장비 ·부품	

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2014.09.03	773	2.53		대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
현혜정	부장	1980 년	3	161	3	23,479	2109001372

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 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 변경내역

2026.09.02 기준 최근 3 년간 운용전문인력의 변동이 없습니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식](운용)	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	단순매매,중개수수료	1	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등	1	0.01	1	0.01

	수수료	서비스 수수료				
		합계	2	0.02	1	0.01
	증권거래세		3	0.02	1	0.01
A 클래스	자산운용사		4	0.18	4	0.18
	판매회사		4	0.18	4	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		8	0.37	9	0.37
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
Ae 클래스	자산운용사		4	0.18	4	0.18
	판매회사		2	0.09	2	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		6	0.28	6	0.28
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
C4 클래스	자산운용사		2	0.18	2	0.18
	판매회사		2	0.18	2	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		4	0.37	5	0.37
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
Ce 클래스	자산운용사		3	0.18	4	0.18
	판매회사		2	0.13	2	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		5	0.32	6	0.32
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
Cp 클래스	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	1	0.37
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
Cp-E 클래스	자산운용사		3	0.18	4	0.18
	판매회사		1	0.07	2	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		5	0.26	6	0.26
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
Cp2 클래스	자산운용사		1	0.18	1	0.18
	판매회사		1	0.18	1	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.37	1	0.37
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
Cp2-E 클래스	자산운용사		5	0.18	5	0.18
	판매회사		2	0.09	2	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		7	0.28	8	0.28
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.02	0	0.01
	증권거래세		1	0.02	0	0.01
S 클래스	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 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
S-P 클래스	자산운용사		0	0.16	0	0.00
	판매회사		0	0.04	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.20	0	0.00
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
W 클래스	자산운용사		0	0.18	0	0.18
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.19	0	0.19
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식](운용)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0785
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0359
A 클래스	전기	1.4511	0.0000	1.4511	0.0786
	당기	1.4508	0.0000	1.4508	0.0360
Ae 클래스	전기	1.1010	0.0000	1.1010	0.0780

	당기	1.1008	0.0000	1.1008	0.0359
C4 클래스	전기	1.4510	0.0000	1.4510	0.0785
	당기	1.4507	0.0000	1.4507	0.0360
Ce 클래스	전기	1.2510	0.0000	1.2510	0.0783
	당기	1.2508	0.0000	1.2508	0.0360
Cp 클래스	전기	1.4699	0.0000	1.4699	0.0778
	당기	1.4696	0.0000	1.4696	0.0360
Cp-E 클래스	전기	1.0410	0.0000	1.0410	0.0780
	당기	1.0409	0.0000	1.0409	0.0360
Cp2 클래스	전기	1.4511	0.0000	1.4511	0.0784
	당기	1.4508	0.0000	1.4508	0.0360
Cp2-E 클래스	전기	1.1011	0.0000	1.1011	0.0796
	당기	1.1009	0.0000	1.1009	0.0358
S 클래스	전기	1.0999	0.0000	1.0999	0.0784
	당기	1.0988	0.0000	1.0988	0.0360
S-P 클래스	전기	0.7745	0.0000	0.7745	0.0783
	당기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0359
W 클래스	전기	0.7499	0.0000	0.7499	0.0794
	당기	0.7498	0.0000	0.7498	0.0354

주 1) 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.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

트러스톤장기고배당증권모투자신탁[주식]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,464	802	7,270	977	5.13	20.35

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스톤장기고배당증권모투자신탁[주식]		
2025 년 12 월 03 일 ~ 2026 년 03 월 02 일	2026 년 03 월 03 일 ~ 2026 년 06 월 02 일	2026 년 06 월 03 일 ~ 2026 년 09 월 02 일
12.36	12.05	5.13

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

해당사항 없음

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(1) 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

- 비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 업종 구성 및 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와의 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.

- 부도자산 등의 평가 위험: 이 투자신탁이 보유한 자산 중, 해당 자산 발행사의 부도, 화의신청, 회사정리절차 개시 신청 또는 파산절차 진행 등으로 인해 원리금의 전부 또는 일부의 회수가 곤란하여 부도 채권 또는 부실자산으로 분류가 될 수 있습니다. 이럴 경우, 평가 위원회를 거쳐 자산 상각을 하게 되며, 이는 해당 자산의 가치가 하락하여 투자신탁의 손실을 초래할 수 있음을 의미합니다. 이런 자산상각에 따른 평가액은 계속 지속됨을 의미하진 않으며, 이 후 발행사의 회생에 따라 해당 자산의 가치가 다시 상승할 수 있으며, 또는 발행사의 청산에 따라 해당 자산의 가치가 소멸될 수도 있습니다.

- 시장위험 및 개별위험: 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

- 집합투자기구 해지의 위험: 수익자 전원이 동의한 경우, 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하는 경우, 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정한 후 1 년(성과보수를 수취하거나, 고유재산 투자금이 일정 액수 이상인 집합투자기구의 경우 2 년)이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만인 경우 또는 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다)을 설정하고 1 년(성과보수를 수취하거나, 고유재산 투자금이 일정 액수 이상인 집합투자기구의 경우 2 년)이 지난 후 1 개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.

(2) 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

(1) 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 포트폴리오 위험 관리

운용부서와 독립된 리스크관리부서에서 펀드 투자자산별 편입비율, 벤치마크(BM) 대비 변동성, 액티브 위험 기여도 등을 점검하여 포트폴리오 전반의 위험 수준을 관리하고 있습니다.

2. 운용성과 및 위험지표 관리

리스크관리부서에서 펀드의 주요 위험 통계지표 및 운용성과를 주간 단위로 모니터링하고 있으며, 분기 단위로 성과 요인 분석을 실시하여 특이사항 발생 시 운용부서에 통지하고 필요한 조치를 권고하고 있습니다.

3. 분기 위험관리위원회 운영

분기별 위험관리위원회를 개최하여 펀드의 기간별 운용성과 및 유동성 현황을 분석·보고하고, 주요 리스크 요인에 대한 대응 방안을 논의하고 있습니다.

4. 파생상품 투자위험 관리

관련 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 단위로 산정·점검하여 한도 준수 여부를 상시 모니터링하고 있습니다.

5. 기타 위험 관리

관련 법규, 약관 및 규약의 준수 여부를 상시 점검하고 있으며, 위반 사항 발생 시 즉시 시정조치를 시행하고 재발 방지 대책을 수립하고 있습니다.

6. 재간접투자 위험 관리

재간접펀드에 편입된 ETF 및 기타 집합투자기구에 대하여 운용보고서 및 수시공시사항을 검토하고, 해당 자산의 성과 및 변동성 등을 지속적으로 모니터링하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

(3) 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

▶ 최근 1 년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

① 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생 시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의

② 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의

③ 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시

④ 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
-	-	-	-	-	-	-	-

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

공지사항

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

▣ 2026.09.15 기준 트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]의 위험등급이 변경되었습니다.

[변경 전] 2 등급(높은위험) → [변경 후] **1 등급(매우높은위험)**

▣ 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤장기고배당증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

▣ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

▣ 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 http://dis.kofia.or.kr) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인

- 트러스톤자산운용 : http://www.trustonasset.com, 02-6308-0500
- 금융투자협회 : http://dis.kofia.or.kr