

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년11월02일 ~ 2020년02월01일)

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 제갈공명 주식 펀드의 분기 성과보고서를 보내드립니다. 먼저 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희만의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자 철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지켜가며 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것으로 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용 계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

트러스톤 제갈공명 주식 펀드는 지난 3개월 (2019.11.02~2020.02.01)간 +3.69%의 수익률을 실현하여 BM지수(KOSPI) +0.90% 대비 +2.80%pt 상회하는 성과를 거두었습니다.
(운용펀드 기준)

2. 운용경과

**미중 무역갈등 완화
및 유동성 완화
기대감으로 상승 후
코로나19 우려로
상승 폭 반납**

동 기간 KOSPI 지수는 0.90% 상승하였습니다. 경기지표의 부진은 지속되었으나 11월 이후 미중 무역협상 관련 긍정적 뉴스와 미국 연방준비제도이사회, 유럽중앙은행 등의 유동성 완화 기대감이 긍정적으로 작용하였습니다. 12월 들어 미중 1단계 무역협상 성사, 각 국 중앙은행들의 완화적 기조 재확인, 국내 수출 증가율의 마이너스 폭 감소 등은 2020년에 대한 기대감을 불러일으켰고 연말 지수는 큰 폭의 상승세를 나타내었습니다. 글로벌 경기 반등, 중국 수요 회복 기대 등이 작용하며 1월 중순까지 주식시장은 강세를 보였으나 중국 우한 지역에서 시작된 신종 코로나바이러스의 확산에 대한 우려로 변동성이 확대되며 지수는 상승폭의 대부분을 반납 하였습니다. 업종별로는 IT하드웨어, 반도체, 소프트웨어 업종이 시장 수익률을 상회한 반면, 조선, 에너지, 보험업종 등이 약세를 보였습니다.

**높은 보유 비중의
IT, 인터넷업종 및
종목 선택이
성과에 긍정적 기여**

동 기간 펀드는 보유 비중이 높은 IT, 인터넷, 유통 업종의 성과가 벤치마크 지수를 상회하였으며, 자동차, 화학, 금융 업종에서의 종목 선택이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 통신, 유틸리티 등 벤치마크 대비 성과가 부진했던 섹터들의 보유 비중이 낮았던 점이 긍정적으로 작용하며 벤치마크 지수를 상회하는 성과를 기록하였습니다.

**IT, 정유 비중 축소
컨텐츠, 인터넷,
유통 업종 비중 확대**

동 기간 펀드는 시장 대비 상승한 IT 업종의 비중을 축소하였습니다. 코로나바이러스의 영향이 글로벌 수요와 공급 측면에서 미칠 영향에 대비해 IT 업종의 주가는 견조한 모습을 보여 위험관리 차원에서 비중을 축소였습니다. 경기 우려가 재차 확산됨에 따라 유가 및 정제 마진의 반등 지연이 예상되는 정유 업종의 비중을 축소하였습니다. 반면 코로나바이러스의 경협이 가속화할 소프트 소비 증가의 수혜가 예상되는 컨텐츠, 인터넷, 유통 업종의 비중을 확대하였습니다.

3. 운용계획

코로나19 진정 여부 및 중국, 미국의 정책 대응 주목

향후 시장은 코로나19 진정 이후 중국의 경기부양책, 미국 연방준비제도이사회의 추가 자산 매입 가능성, 한국의 기업 실적, 미국 대선 후보 경선 등이 주요 변수가 될 전망입니다. 미국 연방준비제도이사회는 2월 중순 이후 Repo(환매조건부채권매매) 거래 규모를 축소할 계획입니다. 이는 Repo(환매조건부채권매매) 금리가 안정됨에 따른 것으로 단기자금 시장의 안정화라는 측면에서 긍정적이나 한편으로는 유동성 공급의 축소로 인식될 수도 있습니다. 하반기에 미국 대선이 예정되어 있고, 코로나19로 인해 일시적인 경기 위축이 있었음을 감안하면 3월 미국 연방공개시장위원회 회의에서 추가적인 자산매입 계획이나 금리 인하 계획을 기대할 수 있습니다.

코로나19 영향을 제외할 때 실적 개선 전망

한국 기업의 2020년 실적은 영업이익증가율 29.1%, 순이익증가율 51.2%로 예상되고 있습니다. 2019년 4분기 실적 시즌이 마무리되고 있는 가운데 4분기 영업이익증가율이 -12.6%로 2019년 4개 분기 중 가장 양호한 실적을 기록하였습니다. 2019년 한 해 동안 미중 무역전쟁으로 인한 경기 부진에 시달렸던 기업들이 반등 국면에 진입한 것으로 판단됩니다. 코로나19의 확산으로 일시적인 수출 및 내수 경기의 부진을 피할 수 없겠지만 2003년 사스 사태 때의 경험을 감안할 때 한 분기의 부진 이후 2분기부터 점진적인 회복이 가능할 전망입니다.

중국 인민은행의 빠른 유동성 지원책

특히 중국 인민은행이 MLF(중기유동성지원창구)에 2천억 위안의 유동성을 공급하고, MLF(중기유동성지원창구) 대출 금리를 기존 3.25%에서 3.15%로 인하하는 등 빠른 유동성 지원 정책이 나오고 있는 점도 긍정적입니다.

3월 3일 미국 민주당 예비 선거 주목

한편 3월 3일은 미국에서 주 별 예비 선거가 집중되는 슈퍼 화요일입니다. 민주당 내 확고한 지지율의 후보가 없는 가운데 3월 3일부터는 마이클 블룸버그 후보가 본격적으로 참여하면서 3파전 양상이 벌어질 전망입니다. 트럼프 대통령의 지지율이 50%를 넘지 못하는 상황에서 민주당의 후보 별 공약이 차별화되고 있어 민주당에서 어떤 후보가 우위를 점하느냐에 따라 주식시장의 반응도 민감해질 수 있을 전망입니다.

코로나19가 완화될 때 시장의 긍정적 요소에 주목해야 할 것

결론적으로 보면 코로나19 리스크가 점차 진정된다고 가정할 때, 중국의 공격적인 경기부양책과 미국의 유동성 확대 가능성이 주식시장에 긍정적으로 작용할 전망입니다. 다만 이미 한국 시장의 밸류에이션이 PER 기준으로 과거 5년 평균에 근접하고 있음을 감안할 때, 성장주 집중전략보다는 내재 가치를 고려한 투자가 유효할 전망입니다.

자동차 업종의 신차 출시 효과 유효

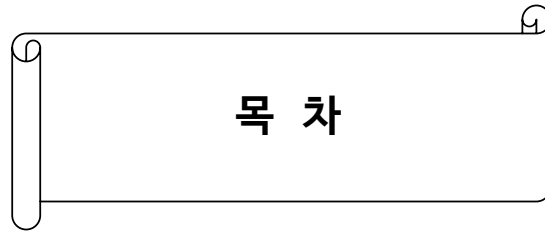
펀드에서 관심을 가지고 있는 업종은 자동차, 보험 업종입니다. 자동차 업종의 경우 지난해 펠리세이드에 이어 올해 GV80을 성공적으로 출시했으며, 향후 GV80 글로벌판매, G80 및 GV70으로 신차 출시 효과의 강화가 예상됩니다. 이는 가동률 상승, 인센티브 하락 및 금융 수익 개선의 선순환 효과를 불러일으킬 전망입니다. 최근 코로나바이러스에 따른 판매 부진은 부담 요인이지만 단기 요인이며, 반면 신차 출시의 선순환 효과는 중장기 실적에 영향을 미칠 전망입니다. 글로벌/중국 자동차 수요 둔화, 코로나바이러스에 따른 수요부진, 유럽 환경규제 이슈 등 우려요인은 주가에 반영되어있는 수준이나 신차 출시에 따른 선순환 효과 및 이에 따른 이익개선은 미반영된 상황으로 판단합니다.

**보험 업종의
밸류에이션 매력 및
반등 전망**

보험업종의 경우 지난해 상반기 이후 지속적으로 부진한 성과를 나타내었습니다. 악화되는 손해율에도 효율 조정이 통제되고, 업계 경쟁이 심화되었으며 의료 도덕적 해이의 증가에 따라 손해율 악화 요인이 지속되었기 때문입니다. 그러나 최근 들어 이러한 상황이 반전될 여지가 나타나고 있습니다. 연초 효율 인상에 따른 자동차보험 손해율 개선 효과가 나타나기 시작했으며, 업계 수익성 악화로 경쟁 강도가 약화되고 있습니다. 한편 최근 코로나바이러스 이슈로 차량 운행량 감소, 병원 방문 감소, 대면 영업 감소에 따른 설계사 영업 축소에 따라 자동차보험 손해율, 장기위험 손해율, 사업 비용 모두에서 긍정적 효과가 기대됩니다. 1분기 손해율 및 신계약 데이터에 대한 확신이 생기는 시점에서 주가의 빠른 회복을 기대하고 있습니다.

트러스톤자산운용을 믿고 트러스톤 제갈공명 주식 펀드에 투자해 주신 고객 여러분들께 다시 한번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부 차장 이태하 拜上



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

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]		A2577	3등급 (다소 높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		A2578	
수수료선취-온라인(Ae)		BZ136	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		A2579	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		A2580	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		A2581	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		A2935	
수수료미징구-온라인(Ce)		A2582	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		A2583	
수수료미징구-오프라인-고액(I)		A2584	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		A2585	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.05.02
운용기간	2019.11.02 ~ 2020.02.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	62,034	50,177	-19.11
	부채 총액 (B)	631	741	17.50
	순자산총액 (C=A-B)	61,403	49,436	-19.49
	발행 수익증권 총 수 (D)	70,392	54,654	-22.36
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	872.31	904.53	3.69
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	850.24	877.87	3.25
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	857.02	886.01	3.38
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	842.48	868.61	3.10
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	845.77	872.40	3.15
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	849.03	876.35	3.22
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	850.24	877.86	3.25
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	848.95	876.31	3.22
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	861.55	891.51	3.48
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	857.40	886.51	3.40
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	862.25	892.40	3.50

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(매입), 출급(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
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	3.69 (2.80)	5.75 (0.71)	-0.33 (3.51)	1.54 (5.37)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	3.25 (2.35)	4.86 (-0.18)	-1.60 (2.24)	-0.16 (3.67)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	3.38 (2.49)	5.12 (0.08)	-1.23 (2.61)	0.34 (4.17)
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	3.25 (2.35)	4.86 (-0.18)	-1.60 (2.24)	-0.17 (3.66)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	3.22 (2.33)	4.81 (-0.23)	-1.67 (2.17)	-0.26 (3.57)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	3.48 (2.58)	5.32 (0.28)	-0.95 (2.89)	0.71 (4.54)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	3.40 (2.50)	5.15 (0.11)	-1.18 (2.65)	0.39 (4.22)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	3.50 (2.60)	5.36 (0.32)	-0.90 (2.94)	0.77 (4.60)
비교지수(벤치마크)	0.90	5.04	-3.84	-3.83

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	1.54 (5.37)	-10.13 (7.37)	11.62 (9.77)	13.67 (4.96)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-0.16 (3.67)	-13.13 (4.38)	6.17 (4.31)	4.56 (-4.15)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	0.34 (4.17)	-11.36 (6.14)	- -	- -
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-0.17 (3.66)	-13.14 (4.36)	6.09 (4.24)	3.50 (-5.21)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-0.26 (3.57)	-13.30 (4.20)	5.85 (4.00)	4.04 (-4.67)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	0.71 (4.54)	-11.60 (5.91)	8.94 (7.09)	9.16 (0.45)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	0.39 (4.22)	-12.16 (5.34)	7.92 (6.07)	7.45 (-1.26)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	0.77 (4.60)	-11.50 (6.01)	9.11 (7.26)	9.39 (0.68)
비교지수(벤치마크)	-3.83	-17.50	1.85	8.71

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 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	1,179	0	0	34	0	0	0	0	0	2	0	1,214
당기	2,301	0	0	-19	0	0	0	0	0	2	0	2,283

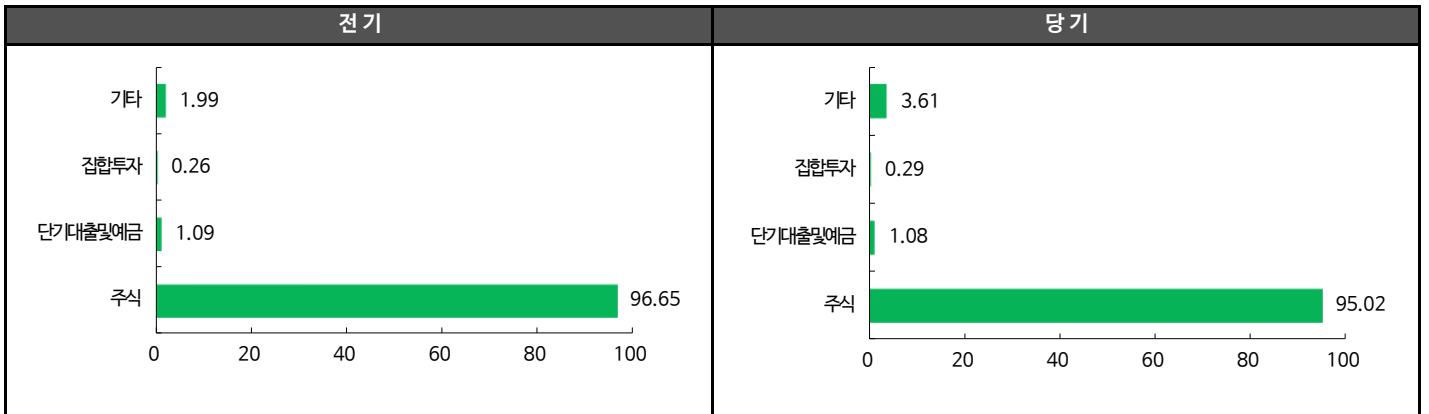
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	47,678	0	0	145	0	0	0	0	0	543	1,811	50,177
	(95.02)	(0.00)	(0.00)	(0.29)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.08)	(3.61)	(100.00)

* () : 구성비중

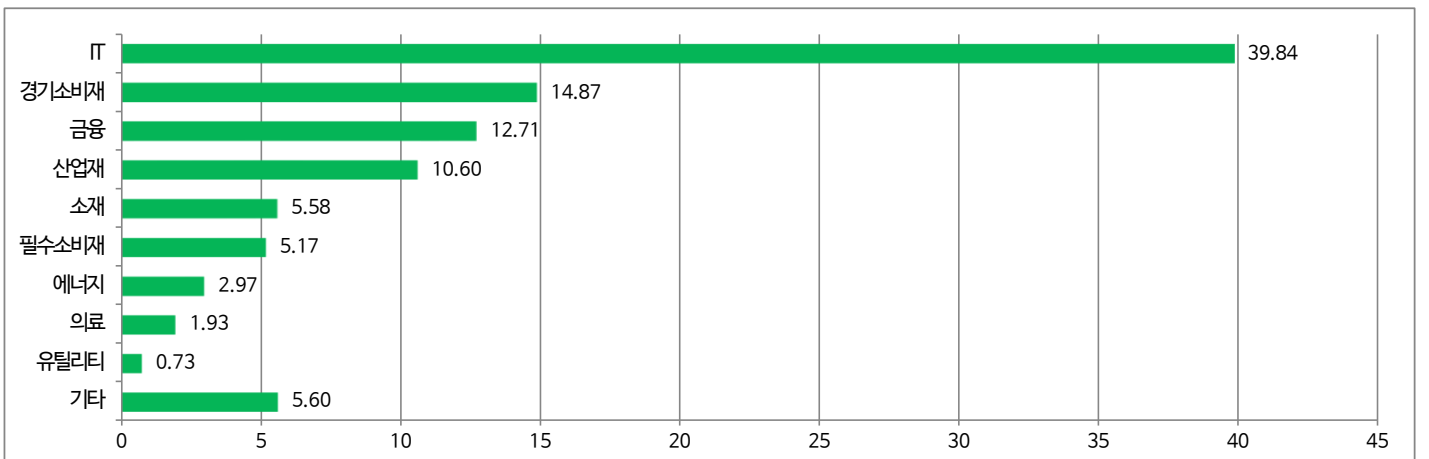


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	39.84	6	필수소비재	5.17
2	경기소비재	14.87	7	에너지	2.97
3	금융	12.71	8	의료	1.93
4	산업재	10.60	9	유틸리티	0.73
5	소재	5.58	10	기타	5.60



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	15.72	6	주식	SK하이닉스	2.83
2	주식	삼성전자우	8.12	7	주식	삼성화재우	2.42
3	주식	현대차	3.57	8	주식	현대모비스	2.38
4	주식	NAVER	3.47	9	주식	현대차2우B	2.31
5	주식	SK	3.05	10	주식	POSCO	2.26

※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	139,892	7,890	15.72	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	85,727	4,072	8.12	대한민국	KRW	IT	
현대차	14,334	1,792	3.57	대한민국	KRW	경기소비재	
NAVER	9,690	1,739	3.47	대한민국	KRW	IT	
SK	6,495	1,530	3.05	대한민국	KRW	산업재	
SK하이닉스	15,188	1,420	2.83	대한민국	KRW	IT	
삼성화재우	8,057	1,217	2.42	대한민국	KRW	금융	
현대모비스	5,195	1,192	2.38	대한민국	KRW	경기소비재	
현대차2우B	14,449	1,160	2.31	대한민국	KRW	경기소비재	
POSCO	5,142	1,136	2.26	대한민국	KRW	소재	

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	
이태하	차장	1981년	8	895	2	205	2111000647

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	2018. 10. 11 - 현재	이태하
책임운용역	2012. 08. 27 - 2018. 10. 10	안홍익
부책임운용역	2015. 05. 27 - 2018. 10. 10	조상현
부책임운용역	2016. 01. 20 - 2017. 12. 26	이수정
부책임운용역	2017. 12. 27 - 2018. 10. 10	이태하

주) 2020년 2월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명 증권투자신탁[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	8	0.01	7	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.02	11	0.02
		합계	19	0.03	18	0.03
	증권거래세	20	0.03	43	0.08	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	38	0.19	39	0.19	
	판매회사	46	0.23	47	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	86	0.42	87	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.02	4	0.02
		합계	6	0.03	7	0.03
	증권거래세	7	0.03	17	0.08	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.30	0	0.30	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.08	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.38	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.57	0	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.07	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.32	0	0.31	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.51	0	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.45	1	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.08	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	16	0.19	17	0.19	
	판매회사	19	0.23	20	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	36	0.42	37	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	2	0.02
		합계	3	0.03	3	0.03
	증권거래세	3	0.03	7	0.08	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	3	0.19	3	0.19	
	판매회사	4	0.25	4	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.45	7	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.03	1	0.03
	증권거래세	1	0.03	1	0.08	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	55	0.19	42	0.19	
	판매회사	2	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	60	0.21	45	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	4	0.02
		합계	9	0.03	7	0.03
	증권거래세	10	0.03	18	0.08	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.08	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.08	

* 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
트러스트계갈공명 증권투자신탁(주식)	전기	0.0025	0.1609	0.0025	0.1609
	당기	0.0028	0.1552	0.0028	0.1552
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.6879	0.0000	1.6905	0.1655
	당기	1.6878	0.0000	1.6907	0.1599
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1877	0.0000	1.1904	0.1465
	당기	1.1911	0.0000	1.1940	0.1427
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2854	0.0000	2.2877	0.1712
	당기	2.2839	0.0000	2.2869	0.1736
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	2.0364	0.0000	2.0390	0.1667
	당기	2.0362	0.0000	2.0390	0.1663
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.7753	0.0000	1.7780	0.1554
	당기	1.7760	0.0000	1.7790	0.1467
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.6879	0.0000	1.6904	0.1649
	당기	1.6878	0.0000	1.6907	0.1590
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.7878	0.0000	1.7904	0.1643
	당기	1.7877	0.0000	1.7906	0.1585
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.8179	0.0000	0.8204	0.1562
	당기	0.8178	0.0000	0.8207	0.1497
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1369	0.0000	1.1395	0.1651
	당기	1.1366	0.0000	1.1395	0.1596
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.7638	0.0000	0.7664	0.1675
	당기	0.7595	0.0000	0.7623	0.1637

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
56,524	3,457	338,505	17,188	32.93	130.65

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019년05월02일 ~ 2019년08월01일	2019년08월02일 ~ 2019년11월01일	2019년11월02일 ~ 2020년02월01일
12.11	13.44	32.93

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤제갈공명증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(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.