

# 트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간 : 2013년05월02일 ~ 2013년08월01일)

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

## 트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 인사말

고객 여러분 안녕하십니까? 트러스톤제갈공명증권펀드의 아홉번째 분기 보고서를 올리게 되었습니다. 지난 분기도 시장의 변동성은 여전했습니다. 연초 이후로 꾸준히 상승했던 주식들이 곤두박질 치는가 하면, 시장이 하락하는 와중에도 경기민감주들이 추세적인 반동을 나타내기도 하였습니다. 언제나 영원한 것은 없고, 시장 앞에 항상 겸손할 수밖에 없다는 생각마저 들 정도로 이전과는 판이하게 다른 장세가 연출되면서 다수의 기관투자자들 역시 혼란스러움을 느꼈던 시기였던 것 같습니다. 중국의 경기 우려, 미국의 양적 완화 우려에 동남아 경기 우려까지 악재들이 꾸준히 부각되었고, 외국인들은 연일 한국 주식을 팔기에 바빴습니다. 하지만 이러한 변동성 장세 속에서도 항상 변치 않는 믿음으로 함께 해주시는 고객 여러분들께 진심으로 감사한 마음이 더욱 커지는 시간들이었다고 생각합니다. 시장의 변동과 더불어 동 펀드의 성과도 하루하루 달라질 수밖에 없겠지만, 오랜 믿음의 시간만큼 더 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 펀드를 만들어가겠다는 다짐을 다시금 되새겨봅니다. 이러한 다짐과 꾸준한 노력으로 그동안 좋은 성과를 만들어 올 수 있었고, 앞으로도 그 원칙은 절대 변하지 않을 것입니다. 그럼 제갈공명 펀드의 아홉번째 운용보고를 시작하겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

2013년 5월 2일부터 2013년 8월 1일까지 트러스톤제갈공명증권펀드는 -2.98%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 -2.20%를 기록해, 동 펀드는 비교지수를 -0.78% 하회하는 성과를 기록하였습니다(운용펀드 기준). 앞서 말씀 드린 대로 지난 분기에는 기존의 시장 주도주들이 하락하면서, 낙폭과대주들을 중심으로 매수세가 유입되는 특징이 있었습니다. 동 펀드는 선제적인 리스크 관리를 통해 그동안 주가 상승폭이 커서 펀더멘털과 주가의 괴리가 줄어들거나 목표주가에 도달한 종목들에 대해서는 차익실현에 나서는 한편, 반대로 그동안 충분한 가격 조정을 통해 기업의 내재가치보다 저렴한 밸류에이션에 거래되는 종목들의 비중을 늘리려는 노력을 지속해왔습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고 시장 소외주들의 아웃퍼폼이 두드러지면서 시장수익률을 소폭 하회하는 성과를 기록하였습니다.

전분기 98.2% 수준이었던 주식편입비는 현재 97.0% 수준으로 소폭 낮아졌습니다. 하지만 이는 포트폴리오 교체 과정에서 일시적으로 감소한 것으로, 자산 배분의 차원은 아니며 계속해서 높은 편입비를 유지할 계획을 갖고 있습니다. 지난 보고서까지 지속적으로 한국증시의 저평가 매력을 강조 드린 바 있습니다. 그러나 한국증시의 상대적 부진이 지속되어 왔습니다, 현재도 상황은 마찬가지로 판단하고 있습니다. 다만 최근 동남아 등

신흥시장의 증시가 부진하면서 한국 증시의 안정적인 펀더멘털과 낮은 밸류에이션이 외국인들에게 부각되고 있어 이러한 저평가는 점진적으로 해소될 것으로 기대됩니다.

업종별로는 펀드 출시 후 2년여 동안 보수적인 관점을 지속적으로 견지해온 대형 산업재에 대해서 의미 있게 편입을 시작한 것이 가장 두드러진 변화였습니다. 그동안 중국의 경기모멘텀 둔화 및 경쟁환경 악화, 실적에 대한 시장의 과도한 기대치 등을 근거로 펀드 출시 이후 산업재와 소재 등 이른바 굴뚝주식들에 대해서는 지속적으로 보수적인 관점을 견지해왔으나, 최근 관련된 업황에 의미 있는 변화들이 감지되면서 낮은 주가에서 상당한 성장성을 보여줄 수 있는 종목들이 늘어나고 있는 것이 의미 있는 변화라고 판단하였습니다. 이에 대해서는 운용계획 부분에서 조금 더 설명하도록 하겠습니다.

## 2. 운용계획

주식 시장은 여전히 박스권에 머물러 있고 대외환경 역시도 일견 불투명하기는 이전과 마찬가지로 보입니다. 그러나 저희는 최근 나타나고 있는 변화의 양상들에 주목할 필요가 있다고 생각합니다. 계속해서 시장의 기대치를 하회하던 중국과 유럽의 경제지표가 개선되고 있고, 기업의 이익 측면으로 보았을 때는 건설, 조선 등 금융위기 이후 저가 수주로 인해 큰 폭의 이익감소가 있었던 업종에서 과거와 같은 큰 폭의 이익하향조정이 일어나지 않고 있는 상황입니다. 또한 최근 동 업종에서는 수주의 양적 증가와 더불어 질적 개선(수주단가의 상승)의 움직임도 포착되고 있습니다. 아직까지는 이러한 개선의 움직임이 추세적으로 이어질 지에 대해서 그 누구도 확신할 수 없는 단계라고 생각합니다. 그러나 과거를 돌아해보면, 모두가 믿고 모두가 확신할 때에는 시장의 붕괴가 가까웠던 적이 오히려 많았고, 갑론을박이 있거나 대부분의 사람들이 비관적인 전망을 내놓을 때에는 오히려 주가가 상승하던 경우가 많았던 것을 떠올릴 수 있습니다. 그래서 주가는 근심의 벽을 타고 오른다는 격언이 생겨났는지도 모르겠습니다. 아직까지 산업재와 소재와 같은 경기민감주들은 과거 주가 수준과 비교했을 때 현저하게 낮은 수준에서 주가들이 형성되어 있습니다. 그리고 여전히 시장참가자들 사이에서는 동 업종에 대해서 회의적인 시각이 지배적인 상황입니다. 저희는 여기에 기회가 있을 수 있다고 생각하여, 그동안 보수적인 관점을 유지해오던 입장에서 한발 물러나, 해당 업종 내에서도 가장 밸류에이션 매력이 돋보이고 상대적으로 영업의 턴어라운드 가능성이 가장 높은 종목들을 선별하여 포트폴리오 내에서 비중을 확대해나갈 계획을 갖고 있습니다.

물론 경기의 방향성에 대한 확신을 갖기에는 여전히 중국과 동남아 국가들의 금융문제라든가 미국의 양적완화 종료와 같은 굵직한 사안들이 남아 있는 점이 부담스럽습니다. 국내 잠재성장률이 과거와 비교해 낮아져 있는 상황도 항상 염두에 두어야 할 부분입니다. 따라서 기존의 경기방어적인 성격을 가진 섹터에서 베타가 높은 경기 민감 섹터로의 섹터 배분 변화라는 측면보다는 좀 더 균형 잡힌 포트폴리오를 구축해 놓고 각각의 업종에서 가장 경쟁력 있는 기업을 선별하는 능력을 통해 꾸준히 시장수익률을 초과하는 전략을 구사해나간

다는 측면에 주목해주시면 감사하겠습니다. 경기에 대한 우려로 과도하게 급락한 종목과 글로벌 성장률 둔화에도 불구하고 상대적으로 견조한 이익개선 및 안전마진(청산가치, 배당수익률, 마진을 등)을 확보할 수 있는 종목을 mix한 바벨전략 구사한다고도 할 수 있을 것입니다.

조금 더 부연하자면, 특정섹터에 대한 선호 전략보다는 개별 종목의 투자매력도를 측정하여 확신의 강도에 상응하는 포지션 구축하고, 장기적으로 기업의 펀더멘털 변화 여부와 적정가치와의 괴리도 관점에서 주식의 매력도를 판단하고자 합니다. 이는 저희가 항상 견지하고자 했던 운용원칙과 크게 다르지 않은 것이지만, 다시금 이를 강조 드리고자 하는 이유는 최근 몇 달간 시장의 혼란과 더불어 대부분의 기관투자자들의 부진이 이어지는 상황이 전개되고 있기 때문입니다.

2011년 이후 기관투자자들의 평균수익률은 계속해서 시장을 따라가지 못하고 있는 상황입니다. 다시 말해서, 대부분의 기관투자자들이 목표로 하고 있는 시장 대비 초과수익률을 기록하지 못하고 있다는 것이고, 시장을 이기는 것이 점점 더 과거보다 힘들어지고 있다는 것이기도 합니다. 이러한 와중에도 동 펀드가 지속적으로 우수한 성과를 기록할 수 있었던 배경에는 저희의 확고한 운용원칙이 존재하고 있었기 때문이라고 생각합니다. 다시금 기업의 펀더멘털에 집중하면서 차별화된 성과를 계속해서 고객 여러분들께 돌려드릴 수 있도록 최선의 노력을 기울일 것을 다시금 약속 드립니다.

언제 더웠냐는 듯 아침 저녁으로 쌀쌀한 바람이 부는 요즘입니다. 돌이켜보면, 올해 역시 하지와 입추가 지날 때까지도 수은주는 떨어질 줄 모르는 열대야가 지속되었고, 심지어는 에어컨 사용으로 인해 정전이 발생하지는 않을까 하는 우려가 신문지상을 도배했습니다. 그러나 그 순간에도 계속해서 해는 짧아지고 가을이 시시각각 다가오고 있었습니다. 우리들이 느끼기에 성큼 다가왔다고 생각될 뿐입니다.

지금 이 순간에도, 주식시장을 둘러싼 많은 변화들이 일어나고 있을 것입니다. 저희는 그런 변화의 움직임을 조금 더 빨리 알아내고자 노력하겠습니다. 기온의 변화로 누구나 느끼기 전에, 해가 뜨고 지는 시간의 변화로 날씨가 선선해질 것을 예상할 수 있는 지혜를 통해 가을이 오고 있다는 생각을 할 수 있듯이, 주가와 시장에 한발 앞서 고민하고 판단하고 실행할 수 있는 지혜를 주식시장에서도 찾아내기 위해 불철주야 노력하겠습니다.

언제나 건강하시고, 댁내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택

주식운용3본부장 정인기

주식운용3본부 부장 안홍익

주식운용3본부 과장 이무영 拜上

# 목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

## 1. 펀드의 개요

### ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭              |                                                                                                                                                                                                                                                        | 투자위험등급   | 금융투자협회 펀드코드           |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|
| 트러스톤제갈공명증권투자신탁(주식) |                                                                                                                                                                                                                                                        | 1등급      | A2577                 |
| A                  |                                                                                                                                                                                                                                                        |          | A2578                 |
| C1                 |                                                                                                                                                                                                                                                        |          | A2579                 |
| C2                 |                                                                                                                                                                                                                                                        |          | A2580                 |
| C3                 |                                                                                                                                                                                                                                                        |          | A2581                 |
| Ce                 |                                                                                                                                                                                                                                                        |          | A2582                 |
| W                  |                                                                                                                                                                                                                                                        |          | A2583                 |
| I                  |                                                                                                                                                                                                                                                        |          | A2584                 |
| 펀드의 종류             | 증권(주식)형, 추가형, 개방형,종류형                                                                                                                                                                                                                                  | 최초설정일    | 2011.05.02            |
| 운용기간               | 2013.05.02 ~ 2013.08.01                                                                                                                                                                                                                                | 존속기간     | 추가형으로 별도의<br>존속기간이 없음 |
| 자산운용회사             | 트러스톤자산운용(주)                                                                                                                                                                                                                                            | 펀드재산보관회사 | 기업은행                  |
| 판매회사               | www.trustonasset.com                                                                                                                                                                                                                                   | 일반사무관리회사 | 외환펀드서비스               |
| 상품의 특징             | 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다.<br>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. |          |                       |

### ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                   | 항목                              | 전기말      | 당기말     | 증감률    |
|------------------------|---------------------------------|----------|---------|--------|
| 트러스톤제갈공명증권투자신탁<br>[주식] | 자산 총액 (A)                       | 139,878  | 171,348 | 22.50  |
|                        | 부채 총액 (B)                       | 1,161    | 4,554   | 292.11 |
|                        | 순자산총액 (C=A-B)                   | 138,717  | 166,794 | 20.24  |
|                        | 발행 수익증권 총 수 (D)                 | 123,760  | 171,921 | 38.91  |
|                        | 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000) | 1,120.86 | 970.18  | -2.98  |
| 종류(Class)별 기준가격 현황     |                                 |          |         |        |
| A                      | 기준가격                            | 1,086.75 | 966.08  | -3.39  |
| C1                     | 기준가격                            | 1,073.39 | 964.63  | -3.54  |
| C2                     | 기준가격                            | 1,134.83 | 965.25  | -3.48  |
| C3                     | 기준가격                            | -        | 965.87  | -3.41  |
| Ce                     | 기준가격                            | 1,089.78 | 965.84  | -3.42  |
| Cw                     | 기준가격                            | 1,046.46 | 968.27  | -3.17  |
| I                      | 기준가격                            | 1,148.42 | 968.19  | -3.18  |

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

| 구분                     | 최근 3개월  | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|------------------------|---------|--------|--------|---------|
| 트러스톤제갈공명증권<br>투자신탁[주식] | -2.98   | 2.58   | 4.38   | 16.30   |
| (비교지수 대비 성과)           | (-0.78) | (4.47) | (3.20) | (14.13) |
| 종류(Class)별 현황          |         |        |        |         |
| A                      | -3.39   | 1.75   | 3.11   | 14.43   |
| (비교지수 대비 성과)           | (-1.19) | (3.64) | (1.94) | (12.26) |
| C1                     | -3.54   | 1.44   | 2.66   | 13.81   |
| (비교지수 대비 성과)           | (-1.34) | (3.33) | (1.48) | (11.64) |
| C2                     | -3.48   | 1.57   | 2.82   | 14.00   |
| (비교지수 대비 성과)           | (-1.27) | (3.46) | (1.65) | (11.83) |
| C3                     | -3.41   | -      | -      | -       |
| (비교지수 대비 성과)           | (-1.21) | -      | -      | -       |
| Ce                     | -3.42   | 1.70   | 3.03   | 14.33   |
| (비교지수 대비 성과)           | (-1.22) | (3.59) | (1.85) | (12.16) |
| Cw                     | -3.17   | 2.19   | -      | -       |
| (비교지수 대비 성과)           | (-0.97) | (4.08) | -      | -       |
| I                      | -3.18   | 2.17   | 3.75   | 15.37   |
| (비교지수 대비 성과)           | (-0.98) | (4.06) | (2.57) | (13.19) |
| 비교지수(벤치마크)             | -2.20   | -1.89  | 1.17   | 2.17    |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

| 구분                     | 최근 1년   | 최근 2년   | 최근 3년 | 최근 5년 |
|------------------------|---------|---------|-------|-------|
| 트러스톤제갈공명증권<br>투자신탁[주식] | 16.30   | 7.67    | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)           | (14.13) | (19.25) | -     | -     |
| 종류(Class)별 현황          |         |         |       |       |
| A                      | 14.43   | 4.37    | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)           | (12.26) | (15.95) | -     | -     |
| C1                     | 13.81   | 3.09    | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)           | (11.64) | (14.67) | -     | -     |
| C2                     | 14.00   | -       | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)           | (11.83) | -       | -     | -     |
| C3                     | -       | -       | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)           | -       | -       | -     | -     |
| Ce                     | 14.33   | 4.63    | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)           | (12.16) | (16.21) | -     | -     |
| I                      | 15.37   | -       | -     | -     |
| (비교지수 대비 성과)           | (13.19) | -       | -     | -     |
| 비교지수(벤치마크)             | 2.17    | -11.58  | -     | -     |

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

## ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

| 구 분 | 증 권    |    |    |      | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출및<br>예금 | 기타 | 손익합계   |
|-----|--------|----|----|------|------|----|-----|------|----|-------------|----|--------|
|     | 주식     | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |             |    |        |
| 전 기 | 4,641  | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 23          | -4 | 4,660  |
| 당 기 | -3,955 | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 20          | 2  | -3,933 |

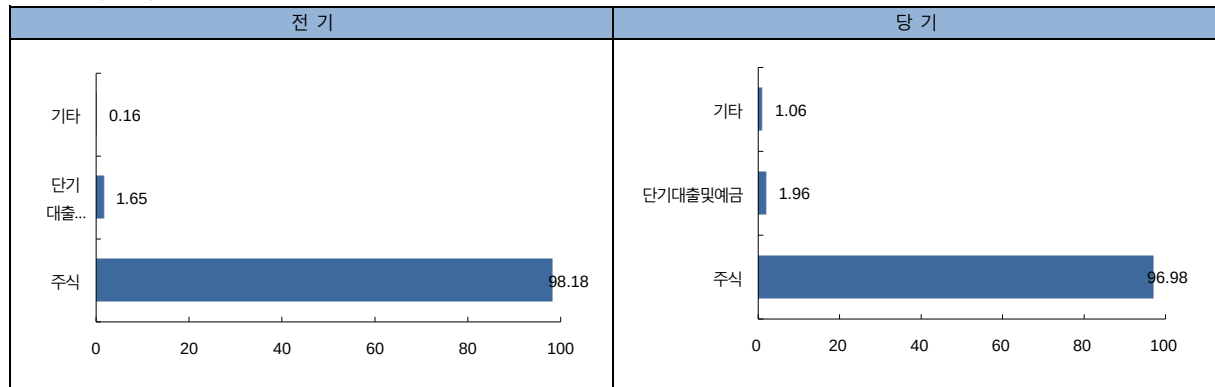
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별<br>구 분 | 증 권                |             |             |             | 파생상품        |             | 부동산         | 특별자산        |             | 단기대출및<br>예금     | 기타              | 자산총액                |
|------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------------|
|            | 주식                 | 채권          | 어음          | 집합투자        | 장내          | 장외          |             | 실물자산        | 기타          |                 |                 |                     |
| KRW        | 166,168<br>(96.98) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 3,356<br>(1.96) | 1,824<br>(1.06) | 171,348<br>(100.00) |

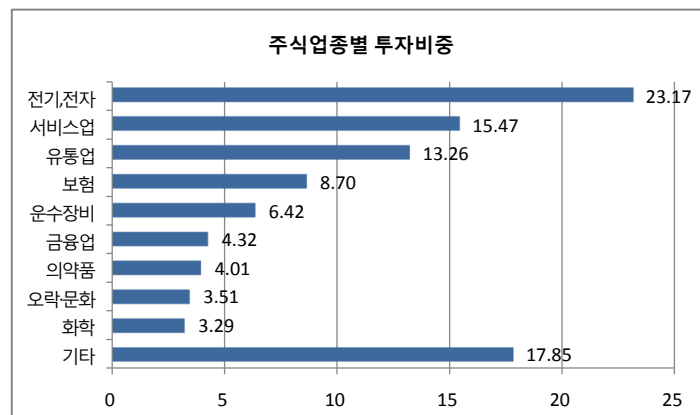
\* ( ) : 구성 비중



### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명   | 비중    | 순위 | 업종명   | 비중    |
|----|-------|-------|----|-------|-------|
| 1  | 전기,전자 | 23.17 | 6  | 금융업   | 4.32  |
| 2  | 서비스업  | 15.47 | 7  | 의약품   | 4.01  |
| 3  | 유통업   | 13.26 | 8  | 오락·문화 | 3.51  |
| 4  | 보험    | 8.70  | 9  | 화학    | 3.29  |
| 5  | 운수장비  | 6.42  | 10 | 기타    | 17.85 |





▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

|   | 구분 | 종목명    | 비중    |    | 구분 | 종목명    | 비중   |
|---|----|--------|-------|----|----|--------|------|
| 1 | 주식 | 삼성전자   | 12.90 | 6  | 주식 | 현대차우   | 3.25 |
| 2 | 주식 | 삼성전자우  | 3.61  | 7  | 주식 | LG     | 2.62 |
| 3 | 주식 | 하나금융지주 | 3.57  | 8  | 주식 | 현대해상   | 2.61 |
| 4 | 주식 | 에스엠    | 3.40  | 9  | 주식 | SK하이닉스 | 2.38 |
| 5 | 주식 | 삼성물산   | 3.35  | 10 | 주식 | 한국전력   | 2.30 |

※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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종목명     | 보유수량    | 평가금액   | 비중    | 발행국가 | 통화  | 업종    | 비고         |
|---------|---------|--------|-------|------|-----|-------|------------|
| 삼성전자    | 17,264  | 22,098 | 12.90 | 대한민국 | KRW | 전기,전자 |            |
| 삼성전자우   | 7,633   | 6,190  | 3.61  | 대한민국 | KRW | 전기,전자 |            |
| 하나금융지주  | 168,920 | 6,123  | 3.57  | 대한민국 | KRW | 금융업   |            |
| 에스엠     | 154,747 | 5,826  | 3.40  | 대한민국 | KRW | 오락·문화 |            |
| 삼성물산    | 102,125 | 5,739  | 3.35  | 대한민국 | KRW | 유통업   |            |
| 현대차우    | 55,146  | 5,570  | 3.25  | 대한민국 | KRW | 운수장비  |            |
| LG      | 68,286  | 4,493  | 2.62  | 대한민국 | KRW | 서비스업  |            |
| 현대해상    | 142,190 | 4,479  | 2.61  | 대한민국 | KRW | 보험    |            |
| SK하이닉스  | 148,900 | 4,080  | 2.38  | 대한민국 | KRW | 전기,전자 |            |
| 한국전력    | 137,920 | 3,945  | 2.30  | 대한민국 | KRW | 전기가스업 |            |
| LG하우시스우 | 64,520  | 2,720  | 1.59  | 대한민국 | KRW | 화학    | 1%초과(6.25) |
| LG우     | 77,710  | 2,627  | 1.53  | 대한민국 | KRW | 서비스업  | 1%초과(2.34) |
| 삼성물산우   | 106,853 | 2,474  | 1.44  | 대한민국 | KRW | 유통업   | 1%초과(2.30) |

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<br>년도 | 운용중인 펀드 현황 |        | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 |       | 협회등록번호     |
|-----|----|----------|------------|--------|-------------------------|-------|------------|
|     |    |          | 펀드개수       | 운용규모   | 펀드개수                    | 운용규모  |            |
| 정인기 | 상무 | 1971년    | 15         | 12,032 | 1                       | 2,151 | 2109000656 |
| 안홍익 | 부장 | 1976년    | 29         | 20,091 | 5                       | 1,668 | 2109001761 |
| 이무영 | 과장 | 1981년    | 7          | 13,976 | 1                       | 5,078 | 2109001428 |

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어  
※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단,

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

|                        | 구 분            | 전기  |      | 당기  |      |
|------------------------|----------------|-----|------|-----|------|
|                        |                | 금액  | 비율   | 금액  | 비율   |
| 트러스트제갈공명증권<br>투자신탁[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**         | 5   | 0.01 | 2   | 0.00 |
|                        | 매매·중개수수료       | 108 | 0.12 | 207 | 0.14 |
|                        | 증권거래세          | 37  | 0.04 | 203 | 0.13 |
| A                      | 자산운용사          | 35  | 0.16 | 88  | 0.19 |
|                        | 판매회사           | 42  | 0.19 | 106 | 0.23 |
|                        | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1   | 0.00 | 2   | 0.01 |
|                        | 일반사무관리회사       | 1   | 0.00 | 2   | 0.00 |
|                        | 보수합계           | 79  | 0.35 | 198 | 0.42 |
|                        | 기타비용**         | 0   | 0.00 | 0   | 0.00 |
|                        | 매매·중개수수료       | 0   | 0.00 | 0   | 0.00 |
|                        | 증권거래세          | 0   | 0.00 | 0   | 0.00 |

|    | 구 분            | 전기 |      | 당기  |      |
|----|----------------|----|------|-----|------|
|    |                | 금액 | 비율   | 금액  | 비율   |
| C1 | 자산운용사          | 7  | 0.16 | 27  | 0.19 |
|    | 판매회사           | 14 | 0.33 | 54  | 0.38 |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0  | 0.00 | 1   | 0.01 |
|    | 일반사무관리회사       | 0  | 0.00 | 1   | 0.00 |
|    | 보수합계           | 21 | 0.50 | 82  | 0.58 |
|    | 기타비용**         | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 매매·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 증권거래세          | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
| C2 | 자산운용사          | 6  | 0.15 | 4   | 0.19 |
|    | 판매회사           | 10 | 0.25 | 7   | 0.32 |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0  | 0.00 | 0   | 0.01 |
|    | 일반사무관리회사       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 보수합계           | 16 | 0.41 | 11  | 0.51 |
|    | 기타비용**         | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 매매·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 증권거래세          | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
| C3 | 자산운용사          | 0  | 0.00 | 2   | 0.19 |
|    | 판매회사           | 0  | 0.00 | 2   | 0.25 |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0  | 0.00 | 0   | 0.01 |
|    | 일반사무관리회사       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 보수합계           | 0  | 0.00 | 4   | 0.45 |
|    | 기타비용**         | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 매매·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 증권거래세          | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
| Ce | 자산운용사          | 4  | 0.15 | 7   | 0.19 |
|    | 판매회사           | 6  | 0.21 | 10  | 0.25 |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0  | 0.00 | 0   | 0.01 |
|    | 일반사무관리회사       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 보수합계           | 10 | 0.37 | 18  | 0.45 |
|    | 기타비용**         | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 매매·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 증권거래세          | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
| Cw | 자산운용사          | 0  | 0.18 | 0   | 0.19 |
|    | 판매회사           | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0  | 0.00 | 0   | 0.01 |
|    | 일반사무관리회사       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 보수합계           | 0  | 0.19 | 0   | 0.20 |
|    | 기타비용**         | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 매매·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 증권거래세          | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
| I  | 자산운용사          | 91 | 0.16 | 159 | 0.19 |
|    | 판매회사           | 4  | 0.01 | 6   | 0.01 |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 2  | 0.00 | 4   | 0.01 |
|    | 일반사무관리회사       | 2  | 0.00 | 3   | 0.00 |
|    | 보수합계           | 99 | 0.17 | 173 | 0.21 |
|    | 기타비용**         | 0  | 0.00 | 1   | 0.00 |
|    | 매매·중개수수료       | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |
|    | 증권거래세          | 0  | 0.00 | 0   | 0.00 |

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

|                        |    | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|------------------------|----|-------------|----------------|---------|
| 트러스트제갈공명<br>증권투자신탁[주식] | 전기 | 0.0209      | 0.6394         | 0.6603  |
|                        | 당기 | 0.0139      | 0.5854         | 0.5993  |
| 종류(Class)별 현황          |    |             |                |         |
| A                      | 전기 | 1.7075      | 0.648          | 2.3555  |
|                        | 당기 | 1.7006      | 0.5838         | 2.2844  |
| C1                     | 전기 | 2.3059      | 0.6802         | 2.9861  |
|                        | 당기 | 2.299       | 0.5804         | 2.8794  |
| C2                     | 전기 | 2.0551      | 0.6786         | 2.7337  |
|                        | 당기 | 2.0539      | 0.6646         | 2.7185  |
| C3                     | 전기 | -           | -              | -       |
|                        | 당기 | 1.7833      | 0.5024         | 2.2857  |
| Ce                     | 전기 | 1.8064      | 0.6557         | 2.4621  |
|                        | 당기 | 1.8017      | 0.6008         | 2.4025  |
| Cw                     | 전기 | 0.8206      | 0.6497         | 1.4703  |
|                        | 당기 | 0.8003      | 0.5719         | 1.3722  |
| I                      | 전기 | 0.8396      | 0.6243         | 1.4639  |
|                        | 당기 | 0.8319      | 0.5822         | 1.4141  |

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.

## 6. 투자자산 매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

| 매수        |         | 매도        |        | 매매회전율 <sup>주)</sup> |        |
|-----------|---------|-----------|--------|---------------------|--------|
| 수량        | 금액      | 수량        | 금액     | 해당기간                | 연환산    |
| 2,766,813 | 100,129 | 1,663,669 | 67,738 | 44.91               | 178.16 |

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 12년11월02일 ~13년02월01일 | 13년02월02일 ~13년05월01일 | 13년05월02일 ~13년08월01일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 35.65                | 15.89                | 44.91                |

## 7. 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 고유 코드로, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.                                                                                                              |
| 추가형         | 추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.                                                                                                                                                      |
| 수익증권        | 자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 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 댓가로 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 펀د기준가 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.                                                                                                          |