

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2013년08월02일 ~ 2013년11월01일)

○ 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? 어느덧 트러스톤제갈공명증권펀드의 열번째 분기 보고서를 올리게 되었습니다. 펀드의 순자산은 그동안 꾸준히 증가해 어느새 2천억원을 돌파했습니다. 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지금까지 펀드가 꾸준히 성장할 수 있었던 것은 고객 여러분들의 꾸준한 사랑이 있었기 때문이었습니다. 이 펀드가 세상에 나오고 얼마 되지 않은 시절, 초소형 펀드로 분류되던 때 새졌던 초심을 잃지 않고 앞으로도 고객 여러분들의 사랑에 더욱 보답할 수 있는 성과를 낼 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다. 앞으로도 저희 트러스톤제갈공명증권펀드가 저희 트러스톤자산운용을 대표하고 나아가 한국을 대표하는 펀드로 성장하는 과정을 함께 해주시기를 간곡히 부탁드립니다. 운용보고를 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

2013년 8월 2일부터 2013년 11월 1일까지 트러스톤제갈공명증권펀드는 +6.16%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 코스피 지수는 +6.18%를 기록해 시장수익률과 유사한 수준의 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준). 지난 분기는 경기민감주의 주도로 세달 연속 시장이 상승하는 전형적인 강세장의 모습을 보여주었습니다. 이 기간 중에 의미있었던 흐름으로는 외국인들의 꾸준한 순매수 흐름을 꼽을 수 있습니다. 외국인들은 40거래일이 넘는 기간동안 연속해서 순매수 기조를 이어가며 4조 7천억원 규모의 한국 주식을 순매수하였는데 이는 기간과 규모면에서 모두 역사상 최고였습니다. 이는 한국증시의 저평가 상황에 대한 공감대가 확산되었기 때문에 가능했다고 판단됩니다. 중국의 내수 경기 회복이 더딘 상황에서 동남아 국가들의 재정 이슈가 불거지면서 한국증시의 양호한 펀더멘털과 저렴한 밸류에이션이 더욱 부각될 수밖에 없을 것으로 판단됩니다.

지난 분기 97.0% 수준이었던 주식비는 99%로 상승하였습니다. 분기중에는 100% 가까운 수준을 유지하였으나, 분기말 신규 설정의 영향으로 편입비가 소폭 떨어졌습니다.

지난 분기에 이어서 계속해서 포트폴리오 조정 작업을 진행하였습니다. 8월을 기점으로 선진주요국가들의 경제지표가 일제히 상승추세로 진입하는 의미 있는 변화가 일어났다고 판단했기 때문입니다. 미국, 일본, 중국, 유럽의 제조업지수(PMI) 혹은 경기실사지수들이 모두 기준선을 상회한 것은 2008년 금융위기 이후 양적 완화 정책(QE 1,2,3)이 개시된 이후 처음있는 일이기 때문에 매우 의미 있는 이벤트라고 판단했습니다. 양적완화 축소(Tapering) 논의로 인해 연중 증시의 변동성이 발생하기도 하였으나, 경기의

펀더멘털적인 요인이 개선된다면 이러한 우려는 매우 제한적일 것으로 판단했기 때문입니다.

이러한 판단에 근거해 9월 중에 큰 폭의 포트폴리오 교체를 단행하였고, 그 과정에서 9월달은 매매비용발생 등의 이유로 시장수익률을 하회하는 성과를 기록하였지만, 포트폴리오 재정비가 마무리된 10월 이후에는 성과가 큰 폭으로 개선되는 효과를 거두었습니다.

2. 운용계획

두달 동안 지속된 외국인들의 지속적인 매수세와 5달 연속된 시장의 상승으로 인해 12월 현재 주식시장은 상승 피로감이 어느 정도 누적되어 있다고 판단됩니다. 하지만 여전히 한국 시장의 밸류에이션은 PER(주가이익비율)로 10배 수준에 머물러 있어 선진국은 물론 이머징 시장 내에서도 가장 저렴한 상황입니다. 최근 한국 증시의 상승으로 인해 주변국 대비 할인율이 지속적으로 축소되고 있는데 저희는 이러한 흐름이 좀 더 오랫동안 지속될 수 있을 것으로 판단합니다. 한국증시의 방향성과 역사적으로 매우 높은 상관관계 및 동행성을 보여줬던 지표가 한국의 일간수출액입니다. 이 지표가 최근 사상 최고치를 경신하고 있습니다. 한국의 수출에서 미국 유럽등 선진국향 수출 비중이 절반 가량에 달하는데 이 부분이 선진국 경제지표 개선으로 인해 지속적으로 개선될 수 있을 것으로 보이고, 단일 국가로는 가장 수출비중이 높은 중국은 내수 회복이 여전히 더딘 상황인데도 지표의 개선세가 관찰되고 있으므로 한국경제의 펀더멘털의 방향성은 내년에도 지속적으로 우상향할 수 있을 것으로 보입니다.

다만 주식의 관점으로 보았을 때는 자동차, IT등 일반적인 의미의 수출주보다는 내수소비와 관련된 종목 혹은 재화가 아닌 서비스를 수출하는 종목에 더욱 초점을 맞춰서 가려고 합니다. 수출의 양이 늘어난다고 해서 반드시 기업의 이익이 좋아지는 않는다는 점이 포인트입니다. 수출기업의 마진을 결정하는 주요한 변수인 환율은 원화의 꾸준한 강세기조로 인해 연초 이후 꾸준히 압박을 받고 있는 상황이고, 이러한 압박은 내년도에도 더욱 심해질 것으로 보입니다. 또한 대부분의 수출 품목에서 주요 경쟁 대상이 일본 기업임을 생각해본다면, 원고엔저에 따른 가격 경쟁력 약화라는 또 다른 복병을 마주해야 하는 상황이 바로 눈앞에 다가와 있다고 판단됩니다. 따라서 수출기업 가운데서도 일본과 경쟁강도가 약하거나, 제품이 아닌 무형의 재화를 수출해 매출과 이익의 레버리지가 큰 기업들에게 초점을 맞추는 전략을 가져가는 것이 타당할 것으로 판단됩니다.

그리고 대형 수출기업들의 실적개선 모멘텀이 미약해 내수기업들에 대한 시장의 관심이 더욱 커질 수 있을 것으로 보이는 만큼, 포트폴리오의 상당 부분을 성장하는 내수 기업들에 할애할 계획입니다. 내수 업종의 높은 이익가시성에 더해, 업황의 개선이나 개별기업의 독자적인 경쟁력에 의한 높은 이익성장까지 담보되는 종목들에 특히 초점을 맞추어 계획입니다. 저희는 특히 손해보험 업종과 홈쇼핑 업종에 대해 높은 확신을 갖고 있습니다.

일단 두 업종 모두 각자가 속해있는 대분류업종 내에서 벨류에이션 매력도가 높고(손해보험 업종은 은행과 증권 대비 낮은 PER, 홈쇼핑 업종은 주가 상승에도 불구하고 유통업종 내에서 PER과 PBR이 가장 낮은 카테고리), 내년도 이익의 개선세가 확실하고 그 폭은 시장 평균을 상회할 것으로 보이고, 개별 기업으로 들어가면 배당성향이 매우 높아 배당주로 분류할 수 있거나, 관계기업 지분이나 현금보유량이 많아 자산주로 분류할 수도 있기 때문에 다방면에서 두루 매력을 갖추고 있다고 판단하기 때문입니다.

무엇보다도 올해보다는 내년에 초점을 맞춰서 기존의 포트폴리오와 보유 종목을 리뷰하고, 저희가 강점을 가지고 있는 발로 뛰는 리서치를 통해 더욱 단단한 포트폴리오를 만들어 가는데 올해 남은 기간을 할애할 계획입니다. 또한 매년 연초는 시장의 변동성이 심하고 업종간 순환매가 활발히 일어났던 경험을 떠올려볼 때, 이러한 준비의 과정을 통해서야만 시세의 흐름에 따른 추종매매를 지양하고 펀더멘털의 변화에 의한 투자를 할 수 있을 것이라는 판단입니다.

이 펀드가 런칭된 날은 2011년 5월 2일이었습니다. 당시 시장은 자문형랩어카운트 열풍이 한창이었고, 소수의 종목군에 대한 압축투자가 주류를 이루던 분위기였습니다. 그리고 이 펀드가 런칭된 날은 코스피 지수가 종가 기준으로 사상 최고치를 기록한 날입니다.(2,2229pt) 현재의 지수는 2년반 전의 지수에도 못 미치고, 시장에는 여전히 희망보다는 회의가 가득해 보입니다. 공모펀드들은 2011년 이후 지속적으로 시장 수익률을 하회하며 우울한 분위기에 일조하고, 투자자들의 신뢰를 잃고 냉소를 더욱 키운것 같습니다. 하루가 멀다하고 공모펀드에서는 몽텅이로 돈이 빠져나가고 있습니다. 시장의 분위기도 계속해서 바뀌면서 대응이 점점 더 힘들어지고 있다는 목소리도 많이 들립니다.

이러한 환경 속에서도 늘 저희의 투자철학에 충실하고자 노력해 왔던 점이 시장을 쫓아가는 것이 아니라, 시장을 자신있게 리드할 수 있는 냉철한 판단과 분석을 가능하게 한 힘이었습니다. 그리고 그 결과로 동 펀드가 설정된 이후 시장의 부진에도 불구하고 10% 이상의 절대수익을 누적해올 수 있었습니다. 같은 기간 코스피를 추종하는 동일 유형의 펀드 평균수익률 대비로는 25%이상의 수익률 차이를 기록하고 있습니다.

그리고 투자철학과 원칙을 중심에 두고 어둠 속에서도 깨어 있고, 절망 속에서도 희망을 찾아나설 수 있었던 것은 고객 여러분들의 사랑 덕분이었습니다. 올 한해도 그 사랑 덕분에 많이 힘이 되었고 따뜻하게 한 해를 보낼 수 있었습니다. 내년에도 감히 큰 사랑을 부탁드립니다. 그 사랑에 보답하는 저희가 되겠습니다. 추운 겨울 언제나 건강 유념하시고, 댁내 두루 평안하시기를 간절히 바랍니다. 감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용3본부 부장 안홍익
주식운용3본부 과장 이무영 拜上



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	
트러스트제갈공명증권투자신탁(주식)	1등급	A2577	
A		A2578	
C1		A2579	
C2		A2580	
C3		A2581	
Ce		A2582	
W		A2583	
I		A2584	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.05.02
운용기간	2013.08.02 ~ 2013.11.01	존속기간	별도의 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(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. 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
트러스트제갈공명증권투자신탁 [주식]	자산 총액 (A)	171,348	206,834	20.71
	부채 총액 (B)	4,554	1,018	-77.65
	순자산총액 (C=A-B)	166,794	205,816	23.40
	발행 수익증권 총 수 (D)	171,921	199,838	16.24
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	970.18	1,029.91	6.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	966.08	1,021.38	5.72
C1	기준가격	964.63	1,018.37	5.57
C2	기준가격	965.25	1,019.72	5.64
C3	기준가격	965.87	1,020.93	5.70
Ce	기준가격	965.84	1,020.89	5.70
w	기준가격	968.27	1,025.94	5.96
I	기준가격	968.19	1,025.77	5.95

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
트러스트제갈공명증권 투자신탁(주식)	6.16	2.99	8.90	10.80
(비교지수 대비 성과)	(-0.02)	(-0.85)	(4.73)	(3.38)
종류(Class) 별 현황				
A	5.72	2.14	7.57	9.01
(비교지수 대비 성과)	(-0.45)	(-1.70)	(3.40)	(1.59)
C1	5.57	1.84	7.09	8.37
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-2.01)	(2.92)	(0.95)
C2	5.64	1.97	7.30	8.63
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(-1.87)	(3.13)	(1.20)
C3	5.70	2.09	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(-1.75)	-	-
Ce	5.70	2.09	7.49	8.90
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(-1.75)	(3.32)	(1.47)
w	5.96	2.59	8.27	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(-1.25)	(4.10)	-
I	5.95	2.58	8.25	9.92
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(-1.27)	(4.08)	(2.49)
비교지수(벤치마크)	6.18	3.84	4.17	7.43

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
트러스트제갈공명증권 투자신탁(주식)	10.80	25.22	-	-
비교지수(벤치마크)	7.43	6.80	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.38)	(18.42)	-	-
종류(Class) 별 현황				
A	9.01	21.32	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.59)	(14.53)	-	-
C1	8.37	19.90	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.95)	(13.10)	-	-
C2	8.63	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.20)	-	-	-
C3	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
Ce	8.90	21.02	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.47)	(14.22)	-	-
w	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
I	9.92	23.22	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.49)	(16.43)	-	-
비교지수(벤치마크)	7.43	6.80	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-3,955	0	0	0	0	0	0	0	0	20	2	-3,933
당 기	11,998	0	0	0	0	0	0	0	0	23	16	12,037

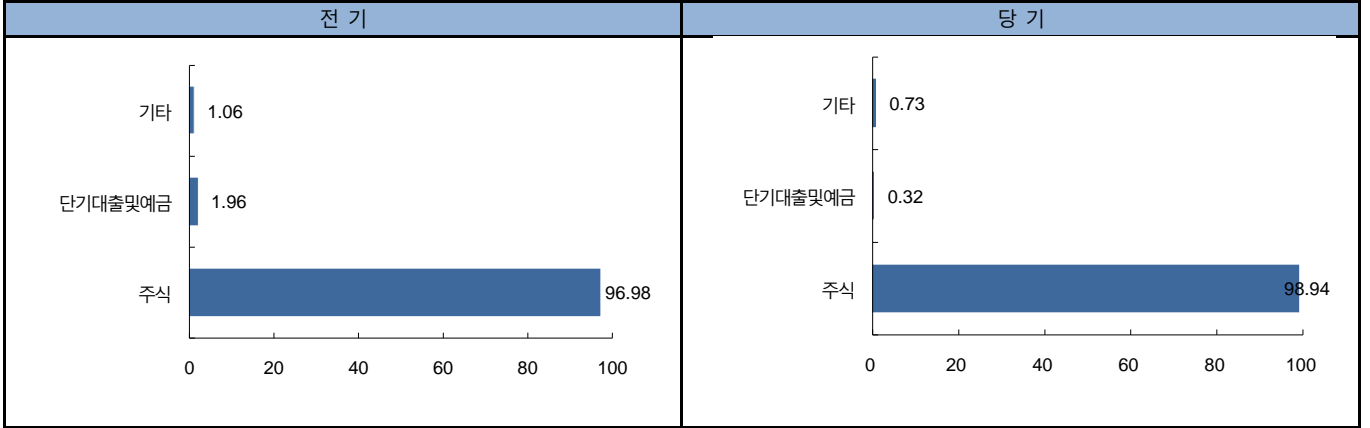
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	204,645 (98.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	669 (0.32)	1,520 (0.73)	206,834 (100.00)

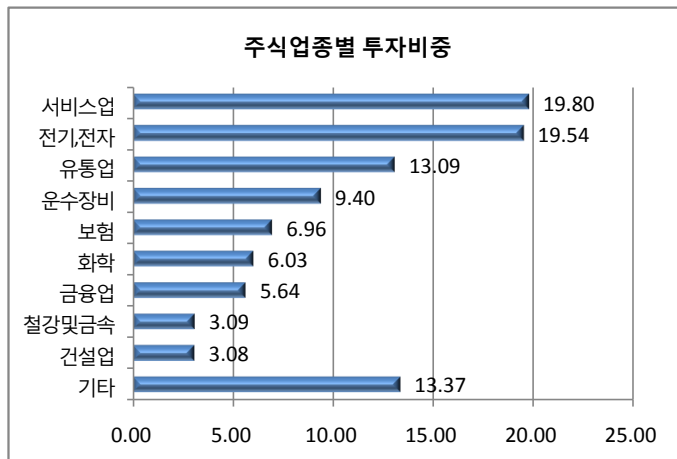
* () : 구성 비중



■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	19.80	6	화학	6.03
2	전기,전자	19.54	7	금융업	5.64
3	유통업	13.09	8	철강및금속	3.09
4	운수장비	9.40	9	건설업	3.08
5	보험	6.96	10	기타	13.37



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	15.07	6	주식	현대미포조선	2.72
2	주식	NAVER	4.99	7	주식	삼성물산	2.60
3	주식	하나금융지주	4.74	8	주식	현대해상	2.56
4	주식	POSCO	3.06	9	주식	현대차우	2.25
5	주식	SK하이닉스	2.76	10	주식	에스엠	2.19

※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	20,775	31,163	15.07	대한민국	KRW	전기,전자	
NAVER	17,043	10,311	4.99	대한민국	KRW	서비스업	
하나금융지주	242,390	9,805	4.74	대한민국	KRW	금융업	
POSCO	19,960	6,327	3.06	대한민국	KRW	철강및금속	
SK하이닉스	171,400	5,699	2.76	대한민국	KRW	전기,전자	
현대미포조선	33,629	5,616	2.72	대한민국	KRW	운수장비	
삼성물산	83,997	5,367	2.60	대한민국	KRW	유통업	
현대해상	171,010	5,301	2.56	대한민국	KRW	보험	
현대차우	38,639	4,656	2.25	대한민국	KRW	운수장비	
에스엠	112,721	4,531	2.19	대한민국	KRW	오락-문화	
LG하우시스우	78,250	3,294	1.59	대한민국	KRW	화학	1%초과(7.58)
삼성물산우	126,747	3,289	1.59	대한민국	KRW	유통업	1%초과(2.73)
엑세스바이오(Reg.S)	382,962	3,232	1.56	대한민국	KRW	전문기술	1%초과(1.47)
LG우	84,950	2,880	1.39	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(2.56)

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	
정인기	상무	1971년	14	11,551	1	2,652	2109000656
안홍익	부장	1976년	30	22,332	7	2,847	2109001761
이무영	과장	1981년	7	13,039	1	5,522	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 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**	2	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	207	0.14	264	0.14
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	13	0.01
		합계	207	0.14	277	0.15
		증권거래세	203	0.13	263	0.14

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
A	자산운용사	88	0.19	119	0.19	
	판매회사	106	0.23	143	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	3	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	198	0.42	267	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	
C1	자산운용사	27	0.19	38	0.19	
	판매회사	54	0.38	75	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	82	0.58	115	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	
C2	자산운용사	4	0.19	2	0.19	
	판매회사	7	0.32	4	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	11	0.51	6	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	
C3	자산운용사	2	0.19	3	0.19	
	판매회사	2	0.25	4	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.45	8	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	
Ce	자산운용사	7	0.19	9	0.19	
	판매회사	10	0.25	12	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	18	0.45	21	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	
w	자산운용사	0	0.19	1	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	1	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	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	
I	자산운용사	159	0.19	182	0.19	
	판매회사	6	0.01	7	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	5	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.00	4	0.00	
	보수합계	173	0.21	198	0.21	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	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	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 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 증권투자신탁[주식]	전기	0.0139	0.5854	0.5993
	당기	0.0095	0.5629	0.5724
종류(Class)별 현황				
A	전기	1.7006	0.5838	2.2844
	당기	1.696	0.5604	2.2564
C1	전기	2.299	0.5804	2.8794
	당기	2.2947	0.5556	2.8503
C2	전기	2.0539	0.6646	2.7185
	당기	2.0532	0.5928	2.646
C3	전기	1.7833	0.5024	2.2857
	당기	1.7814	0.5473	2.3287
Ce	전기	1.8017	0.6008	2.4025
	당기	1.7976	0.5639	2.3615
w	전기	0.8003	0.5719	1.3722
	당기	0.7956	0.5682	1.3638
I	전기	0.8319	0.5822	1.4141
	당기	0.8276	0.5658	1.3934

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,984,374	117,412	1,971,053	91,803	49.35	195.80

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

13년02월02일 ~13년05월01일	13년05월02일 ~13년08월01일	13년08월02일 ~13년11월01일
15.89	44.91	49.35

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트제갈공명증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비용에 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 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.