

트러스톤 다이나믹코리아50 연금저축 증권투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2014년07월30일 ~ 2014년10월29일)

o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(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?

트러스톤자산운용의 트러스톤다이나믹코리아50연금지축증권펀드의 분기성과보고서를 올려 드립니다. 먼저 지난 몇 년 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데에도 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤다이나믹코리아50연금지축증권펀드는 당사가 운용하는 롱쇼트 펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 롱쇼트 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤다이나믹코리아50연금지축증권펀드를 한국을 대표하는 롱쇼트 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리고 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속드립니다. 최초 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2014.7.30.~2014.10.29) 동안 트러스톤다이나믹코리아50연금지축증권펀드의 수익률은 4.85%로 동 기간 비교지수([KOSPI 20%]+[KIS국고채 1-2Y 80%])의 -0.11% 대비 4.96%p 양호한 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

지난 3개월 동안 KOSPI는 10월 30일 기준 1,961pt를 기록하여 5.83% 하락하였습니다. 해당기간 동안 중형주와 소형주가 상대적으로 수익률이 양호한 반면, 대형주는 7.8% 하락하였습니다. 이는 대외 경기에 민감한 수출 제조업의 실적이 부진한 결과이며, 상대적으로 이익안정성과 성장성이 돋보였던 중소형주의 성과가 양호하였습니다. 업종별로는 조선, 기계, 자동차가 부진하였고, 섬유·의복, 전기가스, 운수창고 등이 양호하였습니다.

동 펀드는 지속적으로 순주식편입비율을 30% 내외에서 유지하고 있습니다. 매수(롱) 포트폴리오는 철저하게 기업 고유의 성장성과 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 시간이 흐름에 따라 기업가치가 상승하기 위해서는 최소한 위 두 가지 조건 중 하나 이상을 만족해야 한다고 판단하고, 당사 리서치 역량을 바탕으로 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 반면 매도(숏) 포트폴리오는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 주목하고 있습니다. 여전히 소재, 산업재 중심의 매도포트폴리오를 유지하고 있으며, 지난 3개월 동안 성과도 양호한 편이었습니다.

채권시장은 국내외 우호적인 통화정책 및 풍부한 유동성을 바탕으로 견조한 매수세가 뒷받침되며 강세를 나타내었습니다. 8월에는 기준금리 인하기대감이 커짐에 따라 강세를 보이다가, 금통위에서 시장의 기대대로 기준금리를 25bp 인하한 이후 금리 선반영 인식 및 차익실현 매물 출회로 금리는 상승 되돌림을 보였습니다. 9월에는 국채 선물 만기를 앞두고 외국인의 국채선물 순매수가 이어지며 강세를 보였고, 10월 금통위에서 두달만에 기준금리를 2%로 25bp 추가 인하하고 글로벌 경기의 하강위험이 커짐에 따라 강세를 지속하였습니다. 결국, 국내 채권금리는 2014년 10월 29일 현재, 국고 3년물 기준 2014년 7월 29일 대비 31.5bp 하락한 2.205%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려하여 국고채, 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

당분기 보고서 기간 동안의 양호한 펀드 성과는 최근 주요 매수 포트폴리오 종목의 부진으로 성과가 악화되었습니다. 현재 매수 포트폴리오의 절반 이상을 구성하는 종목은 소프트웨어, 반도체, 음식료, 헬스케어, 소비재(유통) 등입니다. 이 업종에 투자했었던 가장 큰 이유는 여러 차례 자산운용보고서를 통해 말씀 드렸던 것처럼 경기변동성과 무관하게 기업 고유의 경쟁력으로 성장이 가능하며, 안정적인 현금흐름이 지속가능하기 때문입니다.

그러나 최근 일부 종목이 시장의 기대에 못 미치는 실적을 발표하고, 전반적인 증시의 고평가 우려가 확산됨에 따라 주요 보유 종목이 무차별적으로 크게 하락하였습니다. 다소 밸류에이션 부담이 있었기 때문에 주가 조정은 당초 시장의 예상보다 더 컸었고, 이 부분에 대한 대응이 부족하였습니다.

한편, 이와 같은 이유로 주요 보유 종목이 하락하여 주가에 반영된 현 시점에서는 더욱 철저하게 종목 리서치에 집중해야 한다고 판단하고, 최선을 다해 수익률을 복구하고자 노력할 것입니다. 그러나 밸류에이션 부담은 이익성장과 배당성장을 통해 해소가 가능합니다. 여러 종목이 동시다발적으로 하락했으나 내년 이익성장성은 천차만별입니다. 이익성장성을 면밀히 판단하여 보다 안정적인 종목 위주로 투자하고자 합니다. 주가 조정이 충분히 진행되었음을 감안하여 롱 포트폴리오 구성원칙에 부합하는 종목을 중심으로 적극적으로 포트폴리오를 구성할 계획입니다.

또한, 최근 주요 종목 하락에도 주요 대형 수출주는 상대적으로 견고한 주가흐름을 보이고 있어, 소재 및 산업재 위주로 구성하고 있는 쇼트 포트폴리오의 성과가 부진합니다. 이는 최근 주요 종목 하락에 따른 반대급부로서 발생한 일시적 현상일 뿐, 해당 기업의 본질이나 영업환경이 개선된 것은 아닙니다. 향후 전망 역시 불투명하므로 최근 반등이 지속되기 어렵다고 판단합니다. 해당 포트폴리오는 유지하며, 경우에 따라서는 소폭 강화하도록 하겠습니다. 그 동안 자산운용보고서를 통해 말씀 드린 바와 같이 영업환경이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 대해서는 앞으로도 보수적으로 접근하겠습니다.

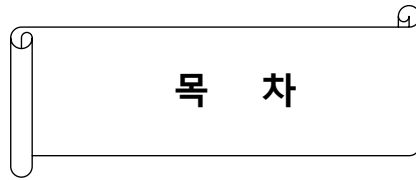
앞으로도 다이내믹 코리아 펀드는 시장전망에 의존하지 않고 기업 고유 본질가치에 집중하여 운용할 계획입니다. 저희 다이내믹 코리아 펀드 운용역 역시, 주식시장 투자자 중 한 사람으로서 시장의 변화에 흔들릴 때도 많고, 여러 유혹에 빠지기도 하였습니다. 그럴 때마다 매번 반성하는 자세와 진정 고객을 위한 투자란 무엇인가에 대하여 끈질기게 고민하면서 실수를 줄이기 위해 노력하였습니다.

채권시장은 대내외 우호적인 여건이 유지될 가능성이 높다고 판단되어 전반적으로 시장금리는 하락을 지속할 것으로 전망됩니다. 다만 미국의 양적완화가 종료되고 금리 인상 시기에 대한 논의가 구체화되는 과정에서 일시적으로 금리 상승 압력을 받을 수는 있다고 보여집니다. 미국은 계속해서 강한 성장세를 유지할 것으로 예상되지만, 유로존 국가들은 디플레이션 우려에 직면해 있고 중국 등 이머징 국가는 성장률 둔화 우려가 커지고 있어 미국의 경기 성장 모멘텀을 상쇄할 것으로 전망됩니다. 우리나라는 내수 회복세가 부진한 가운데 원/엔 환율 하락이 지속되고 있어 수출경쟁력 감소에 대한 우려가 커지고 있어 경기 부양을 위한 완화적인 통화정책을 지속할 것으로 보여집니다. 따라서 금리 하락시 듀레이션을 늘려 대응하되, 변동성 확대 국면에서는 일시적으로 듀레이션을 줄이고 리스크 관리에 중점을 두고 운용하여, 탄력적인 듀레이션과 만기전략을 통해 초과수익을 추구할 계획입니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자” 한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장에 따라 자본의 수익성이 전반적으로 하락한 점을 감안할 때, 향후 수익률을 제고하기가 점점 더 어려워지고 있는 점은 분명한 사실입니다. 최근 주식시장의 제한된 투자기회에 풍부한 유동성이 유입되다 보니, 갑자기 변동성이 확대되는 모습입니다. 이러한 최근 높은 변동성은 때로는 다이내믹 코리아의 롱쇼트 전략에게 기회일 수도 있지만, 반대로 위협일 수도 있습니다. 따라서 어느 때보다 시류에 휩쓸리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되고, 보다 철저한 리서치가 필요한 시점입니다. 세상에 대한 끊임없는 고민과 성찰을 통해 장기적 관점을 유지하여 포트폴리오를 운용하며, 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다.

언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
 채권운용 CIO 손석근
 주식운용AI본부 김진성
 채권운용본부 문성호 拜上



목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

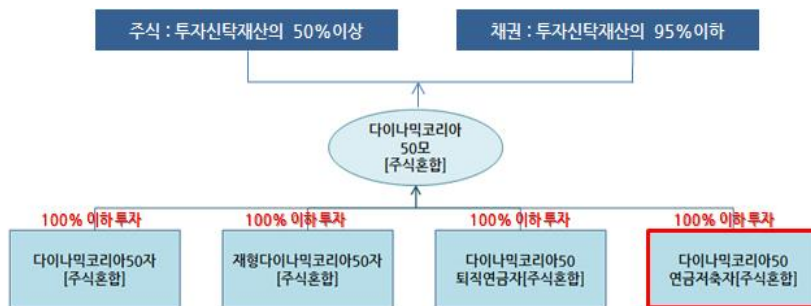
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이나믹코리아50연금저축증권투자신탁(주식혼합)		2등급	AF683
C			AH792
Ce			AH793
S-P			AO716
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.30
운용기간	2014.07.30 ~ 2014.10.29	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 소득세법 등 관련법령에 의거하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축투자신탁으로 투자신탁재산의 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이나믹코리아50 연금저축증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	8,971	9,303	3.70
	부채 총액 (B)	55	50	-8.54
	순자산총액 (C=A-B)	8,916	9,253	3.78
	발행 수익증권 총 수 (D)	8,993	8,900	-1.03
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	991.53	1,039.65	4.85
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	988.13	1,032.56	4.50
Ce	기준가격	989.25	1,034.90	4.61
S-P	기준가격	988.40	1,035.55	4.77

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
트러스트다이내믹코리아50 연금저축증권투자자산탁 [주식혼합]	4.85	3.96	4.72	6.84
비교지수(벤치마크)	-0.11	1.79	2.66	2.13
(비교지수 대비 성과)	(4.96)	(2.17)	(2.06)	(4.72)
종류(Class)별 현황				
C	4.50	3.26	3.66	5.40
(비교지수 대비 성과)	(4.60)	(1.46)	(1.00)	(3.27)
Ce	4.61	3.49	4.01	5.88
(비교지수 대비 성과)	(4.72)	(1.70)	(1.35)	(3.75)
S-P	4.77	3.89	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.88)	(2.09)	-	-
비교지수(벤치마크)	-0.11	1.79	2.66	2.13

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트다이내믹코리아50 연금저축증권투자자산탁 [주식혼합]	6.84	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.13	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.72)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	5.40	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.27)	-	-	-
Ce	5.88	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	-	-	-
S-P	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.13	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	41	20	0	0	-136	0	0	0	0	3	1	-72
당 기	118	18	0	0	264	0	0	0	0	1	1	403

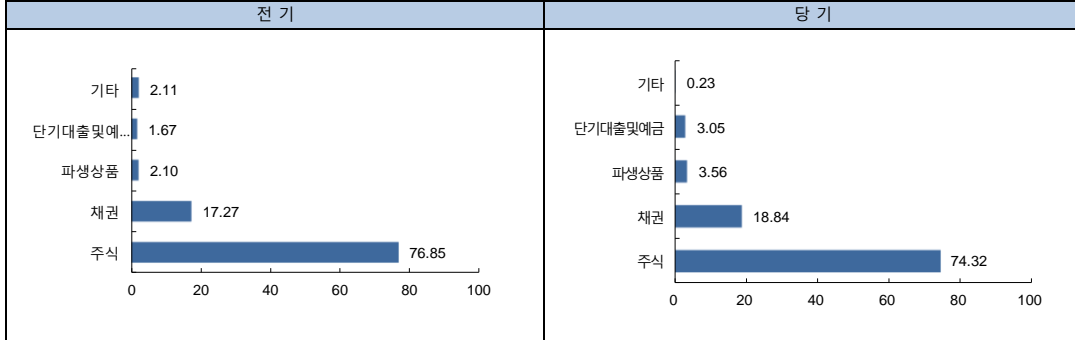
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,914 (74.32)	1,753 (18.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	331 (3.56)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	284 (3.05)	21 (0.23)	9,303 (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.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

	주식 및 주식관련 장내파생상품			순포지션	채권	단기상품
	Long	Short				
	주식	주식	선물			
금액	394,286	87,926	159,488	146,872	99,958	10,877
비중	75.48	16.83	30.53	28.12	19.13	2.08

주)트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	13.97	6	제조	8.22
2	유통업	12.14	7	IT S/W & SVC	7.50
3	화학	9.48	8	음식료품	7.06
4	서비스업	9.45	9	운수장비	6.05
5	금융업	8.82	10	기타	17.31

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	유통업	17.85	6	미분류	8.16
2	화학	16.69	7	전기,전자	7.68
3	의약품	12.14	8	서비스업	7.11
4	증권	11.99	9	기타	6.79
5	운수장비	8.75	10	철강및금속	2.84

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 코스피200 F 201412	30.06	6	단기상품 삼성증권	3.56
2	단기상품 REPO매수(20141029)	11.31	7	주식 동원F&B	3.01
3	채권 국고02750-1606(13-3)	6.54	8	주식 현대홈쇼핑	2.87
4	주식 SK하이닉스	4.26	9	주식 KCC	2.72
5	채권 국고03000-1612(13-7)	3.88	10	채권 국고03500-1609(11-5)	2.72

※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
SK하이닉스	8,428	396	4.26	대한민국	KRW	전기,전자	
동원F&B	786	280	3.01	대한민국	KRW	음식료품	
현대홈쇼핑	1,872	267	2.87	대한민국	KRW	유통업	
KCC	411	253	2.72	대한민국	KRW	화학	

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
국고02750-1606(13-3)	596	608	대한민국	KRW	2013-06-10	2016-06-10		RF	6.54
국고03000-1612(13-7)	351	361	대한민국	KRW	2013-12-10	2016-12-10		RF	3.88
국고03500-1609(11-5)	246	253	대한민국	KRW	2011-09-10	2016-09-10		RF	2.72

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201412	매도	22	2,797	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	삼성증권	2014-10-29	331	0.00		대한민국	KRW

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	
김진성	부장	1975년	15	10,352	8	8,988	2109001031
문성호	차장	1977년	21	20,253	-	-	2109001217

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
주식	2013.04.30 - 2014. 02. 09	김주형
주식	2014. 02. 10 - 현재	김진성
주식	2014. 02. 10 - 2014. 09. 28	전효준
채권	2013.04.30 - 2014. 09. 28	여종훈
채권	2014. 09. 29 - 현재	문성호

(주 1) 2014.10월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율	금액	비율		
트러스톤다이내믹코리아50연금지속 증권투자신탁(주식혼합)	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	17	0.17	15	0.18
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	2	0.03
		합계	20	0.21	18	0.20
	증권거래세	14	0.14	14	0.16	
C	자산운용사	10	0.11	9	0.11	
	판매회사	21	0.22	19	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	31	0.34	29	0.34	
	기타비용**	1	0.01	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	16	0.17	15	0.18
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	2	0.03
		합계	19	0.21	17	0.20
	증권거래세	13	0.14	13	0.16	
Ce	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	1	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.23	1	0.23	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.17	1	0.18
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	1	0.20	1	0.20
	증권거래세	1	0.14	1	0.16	
S-P	자산운용사	0	0.00	0	0.11	
	판매회사	0	0.00	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.17	0	0.18
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.21	0	0.21
	증권거래세	0	0.14	0	0.14	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트다이내믹코리아50 연금저축투자신탁(주식혼합)	전기	0	0.0004	0.1178	0.8246
	당기	0	0.0003	0.0892	0.8209
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.3623	0	1.4791	0.8261
	당기	1.3624	0	1.4503	0.8223
Ce	전기	0.9118	0	1.0495	0.8236
	당기	0.9118	0	1.0257	0.8208
S-P	전기	0	0	0.0167	0.8252
	당기	0.799	0	0.801	0.8291

- 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.
 주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전을

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,539,093	171,170	7,297,475	307,472	71.84	285.02

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁(주식혼합)

(단위 : %)

14년01월30일 ~14년04월29일	14년04월30일 ~14년07월29일	14년07월30일 ~14년10월29일
44.14	61.01	71.84

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아50연금저축증권투자신탁(주식혼합)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 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 모인 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.