

트러스톤 칭기스칸 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2014년09월27일 ~ 2014년12월26일)

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?

세상은 똑 같은 행위의 결과에 대해 자기 만의 스토리가 있으면 훨씬 더 높은 가치를 부여하는 속성이 있는 것 같습니다. 가장 간단하게 보면, 이왕이면 맛집이라고 소문난 집에 가서 식사를 하려고 수고로움을 기쁘게 받아들이는 현상이 대표적입니다. 고객분들의 2014년 스토리는 어떠했는지, 또한 저희 트러스톤자산운용의 2014년의 스토리는 어떠했는지 돌아보게 하고, 2015년에는 고객님들께 어떤 스토리를 들려드릴 수 있을 지 고민하게 하는 1월인 것 같습니다.

운용개요

1. 운용실적

2014년 3/4분기에는 매크로 환경, 국내 기업들의 실적 예상, 각종 이슈 등 여러 불안한 요인에도 불구하고, 가장 핵심 투자 포인트인 국내 주식들이 “싸다”라는 점이 지속적으로 작동하면서 KOSPI 지수는 동 분기 +1.83% 상승하였습니다. 4/4분기에 접어들면서 미국의 금리인상 우려와 급격한 속도의 유가 하락으로 인한 신흥국의 위험이 커지면서 KOSPI는 -4.11% 하락하였으며, 이로 인해 연간으로도 -2.56% 하락으로 마감하였습니다. 전반적으로, 10월 마지막 주부터 삼성전자를 비롯한 경기민감대형주들의 상승과 중소형주들의 상대적 약세가 급격하게 진행되면서, 그동안 이어온 성과를 4/4분기에 많이 반납하면서, -6.93%의 수익률을 시현하여 KOSPI 대비 -2.82% 언더퍼폼하여 저조한 성과를 보였습니다. 2014년 연간으로는 KOSPI -2.56% 보다 +2.24% 아웃퍼폼하여 -0.32%의 수익률로 마감하였는데, 여러모로 아쉬움이 많이 남는 한 해였습니다.

그동안 부진했던 경기민감대형주들과 구조적 성장을 이루는 개별종목들 간의 밸류에이션 갭이 너무 많이 벌어져서, 짧은 시간에 밸류에이션 갭을 메꾸는 과정에서 일어난 일이라고 판단하고 있으며, 예상보다는 조정의 폭이 커져 부진하였으나, 저희는 달라진 것은 없다는 생각으로 포트폴리오의 과격한 변경을 통한 대응보다는 견뎌야 되는 구간으로 인식하고 있어서, 현재의 포트폴리오의 기조는 계속 유지해 나가는 게 합리적인 대응이라고 판단합니다.

트러스트자산운용은 종목선택에 집중하여, 첫째, 장기적으로 가치가 상승할 수 있는 자산에 투자한다, 둘째, 내재가치 이하에서 매수한다, 셋째, 리스크는 자산 가격의 변화가 아니고 펀더멘탈의 변화다 라는 운용철학을 가지고 있습니다. 2014년의 경우 시장 전체의 변동성은 계속 낮아졌으나, 업종 간, 종목 간의 변동성은 매우 커져서 운용하기 힘든 한 해였지만, 그럴수록 더더욱 리서치와 운용시스템을 강화하여 운용철학을 더욱 공고하게 하여 왔기 때문에, 향후 고객분들에게서 Sacred Trust를 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 수익률 극대화의 핵심은 장기투자이고, 장기투자의 핵심은 복리수익률임을 비추어 볼 때, 트러스트칭기스칸증권펀드는 매 기간 꾸준히 초과수익률을 누적시켜나가고 있어서, 가장 전통적인 상품이지만, 가장 좋은 상품이 되고자 노력하고 있습니다.

2. 운용계획

KOSPI 2014년 4/4분기 영업이익 컨센서스는 28조원(yoy +23%), 순이익 컨센서스는 20조원(yoy +50%)으로 형성되어있습니다. 4분기 실적 수준은 전년의 기저효과로 인해 충격이 크지 않을 것으로 예상하며, 선제적 실적 조정이 이루어지면서 긍정적 바이어스도 축소되어 부담감이 덜어지고 있습니다. 따라서, KOSPI 는 1,900 선을 전후로 한 지지력 확인이 예상되는 바, 2015년 연간으로 볼 때 2000pt 지수대 밑에서는 매력적인 매수 구간대로 판단하고 있습니다.

따라서, 구조적 성장이 이루어지고 있는 종목군들 중에서 밸류에이션 부담 때문에 상당 부분 조정을 받은 주식들과 4분기 실적 발표를 전후로 낙폭이 큰데 추가적인 감익에 대한 우려가 없어지는 종목군들에 대해서 매수의 기회를 보고 있으며, 연간으로는 배당성향 확대가 여전히 가장 중요한 투자 포인트이기 때문에, 지주회사와 우선주에 대해서는 지속적인 관심을 가질 계획입니다.

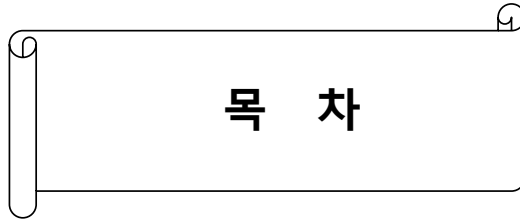
단기적으로 대외변수에 따라 특정 섹터가ダイナミック하게 움직이는 것으로 보이나, 주가는 펀더멘탈로 접근하고 있는 것으로 판단됩니다. 따라서, 시장의 단기적인 움직임에 휩쓸리지 않고 트러스트의 운용철학과 펀드의 투자스타일에 부합하는 기업을 발굴하고, 펀더멘탈과 밸류에이션에 근거한 리스크 관리를 병행하여 양호한 성과를 거둘 수 있도록 최선을 다할 계획입니다.

2015년 EPS가 15% 이상 증가할 수 있다는 전망을 저희는 상당한 수준의 신뢰도로 믿고 있으며, 그렇게 되면 4년간의 감익추세가 마무리 되고 증익으로 가는 첫해가 됨과 동시에, 7%가 넘는 yield gap과 추가적인 감익 공포에서 벗어남으로 인한 valuation 확장

부분까지 있기 때문에, 2015년은 베타로 인한 수익률이 기대되는 바, 주식형펀드의 수익률이 타 상품대비 좋을 것으로 판단됩니다.

지금의 주식시장 여건은 미래 성장 전망이 좋지 않은 주식들은 계속 싸지고 있는 반면, 미래 성장 전망이 좋은 주식들은 계속 비싸지고 있습니다. 시장은 “싼” 것과 “좋은” 것, 둘 중 계속 “좋은” 것에 대해서 가치를 반영해 주고 있습니다. 이런 경우 선택의 기준은 오직 운용철학을 지키는 수 밖에 없음을 고백하고, 시장에 대해 항상 겸허한 자세를 지키고자 합니다. 트러스톤은 향후에도 절대 외풍에 흔들리지 않고, 장기적으로 가치가 상승할 수 있는 자산을, 내재가치 이하에서 매수하며, 펀더멘탈의 변화에 면밀히 집중하여 운용하겠습니다. 가내 두루 평안하시길 기원드립니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부장 정인기
주식운용3본부 팀장 안홍익 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
트러스트칭기스칸증권투자신탁(주식)		1등급	84972
A			85268
C1			85269
C2			94036
C3			94047
C4			94048
C5			94069
W			94308
Ce			95187
Cp			24712
I			18879
W			94308
S			AP789
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형		최초설정일
운용기간	2014.09.27 ~ 2014.12.26	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, 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 내재가치 이하에서 투자합니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.		

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	486,400	414,162	-14.85
	부채 총액 (B)	8,093	716	-91.16
	순자산총액 (C=A-B)	478,307	413,447	-13.56
	발행 수익증권 총 수 (D)	460,436	427,615	-7.13
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,038.81	966.87	-6.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,034.40	958.60	-7.33
C	기준가격	1,032.85	955.70	-7.47
C2	기준가격	1,033.25	956.44	-7.43
C3	기준가격	1,033.58	957.06	-7.40
C4	기준가격	1,033.88	957.63	-7.38
C5	기준가격	1,034.15	958.13	-7.35
W	기준가격	1,036.74	962.97	-7.12
Ce	기준가격	1,034.14	958.12	-7.35
Cp	기준가격	1,034.53	958.84	-7.32
I	기준가격	1,036.66	962.81	-7.12
S	기준가격	1,035.84	961.29	-7.20

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
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	-6.93	-3.31	-0.11	-0.32
비교지수(벤치마크)	-4.11	-2.35	-0.82	-2.56
(비교지수 대비 성과)	(-2.82)	(-0.96)	(0.71)	(2.24)
종류(Class)별 현황				
A	-7.33	-4.14	-1.38	-1.99
(비교지수 대비 성과)	(-3.22)	(-1.79)	(-0.56)	(0.56)
C	-7.47	-4.43	-1.83	-2.58
(비교지수 대비 성과)	(-3.36)	(-2.08)	(-1.01)	(-0.02)
C2	-7.43	-4.36	-1.71	-2.43
(비교지수 대비 성과)	(-3.32)	(-2.01)	(-0.89)	(0.12)
C3	-7.40	-4.29	-1.62	-2.30
(비교지수 대비 성과)	(-3.29)	(-1.94)	(-0.80)	(0.25)
C4	-7.38	-4.24	-1.53	-2.19
(비교지수 대비 성과)	(-3.27)	(-1.89)	(-0.71)	(0.37)
C5	-7.35	-4.19	-1.46	-2.09
(비교지수 대비 성과)	(-3.24)	(-1.84)	(-0.63)	(0.47)
W	-7.12	-3.70	-0.71	-1.11
(비교지수 대비 성과)	(-3.01)	(-1.35)	(0.11)	(1.45)
Ce	-7.35	-4.19	-1.46	-2.09
(비교지수 대비 성과)	(-3.24)	(-1.84)	(-0.63)	(0.47)
Cp	-7.32	-4.12	-1.35	-1.95
(비교지수 대비 성과)	(-3.21)	(-1.77)	(-0.52)	(0.61)
I	-7.12	-3.72	-0.73	-1.14
(비교지수 대비 성과)	(-3.01)	(-1.37)	(0.09)	(1.42)
S	-7.20	-3.87	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.09)	(-1.52)	-	-
비교지수(벤치마크)	-4.11	-2.35	-0.82	-2.56

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
트러스트칭기스칸 증권투자신탁(주식)	-0.32	7.70	22.30	41.95
비교지수(벤치마크)	-2.56	-1.72	4.93	15.80
(비교지수 대비 성과)	(2.24)	(9.42)	(17.37)	(26.15)
종류(Class)별 현황				
A	6.44	12.71	37.00	43.58
(비교지수 대비 성과)	(5.23)	(10.12)	(14.08)	(23.47)
C	5.81	11.49	34.75	39.37
(비교지수 대비 성과)	(4.59)	(8.91)	(11.82)	(19.26)
C2	5.96	11.68	35.14	-
(비교지수 대비 성과)	(4.75)	(9.09)	(12.21)	-
C3	6.10	11.99	35.69	-
(비교지수 대비 성과)	(4.89)	(9.40)	(12.76)	-
C4	6.23	12.25	36.17	-
(비교지수 대비 성과)	(5.02)	(9.67)	(13.24)	-
C5	6.33	12.48	-	-
(비교지수 대비 성과)	(5.12)	(9.89)	-	-
W	7.39	14.75	40.76	-
(비교지수 대비 성과)	(6.18)	(12.17)	(17.83)	-
Ce	6.32	12.35	36.18	41.57
(비교지수 대비 성과)	(5.11)	(9.77)	(13.25)	(21.46)
Cp	6.49	12.81	37.17	-
(비교지수 대비 성과)	(5.28)	(10.23)	(14.24)	-
I	7.36	14.68	40.59	-
(비교지수 대비 성과)	(6.15)	(12.10)	(17.66)	-
S	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.21	2.59	22.93	20.11

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 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	18,433	0	0	0	0	0	0	0	0	13	12	18,457
당 기	-32,443	0	0	0	0	0	0	0	0	11	-1	-32,433

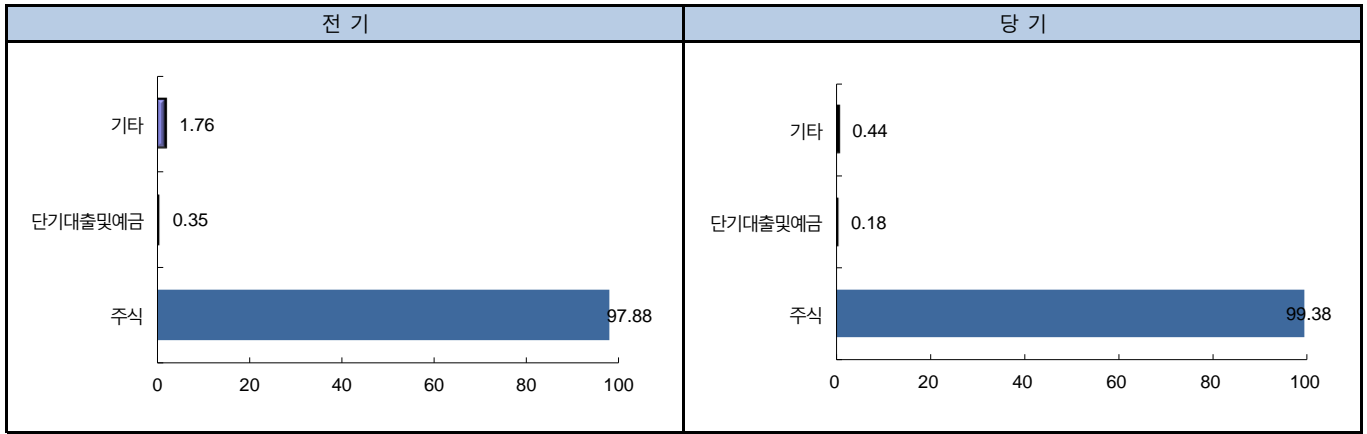
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	411,594 (99.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	743 (0.18)	1,826 (0.44)	414,162 (100.00)

* () : 구성 비중

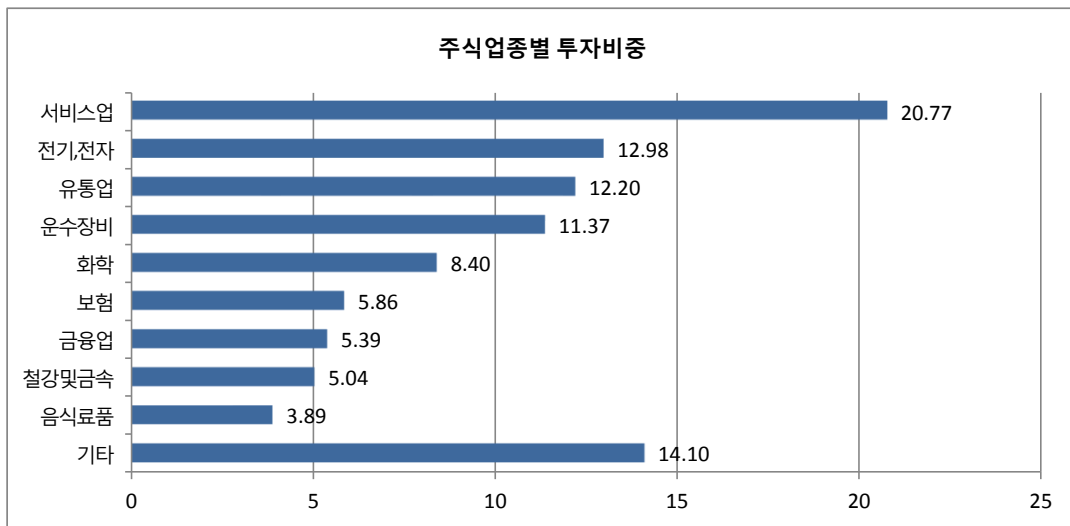


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	20.77	6	보험	5.86
2	전기,전자	12.98	7	금융업	5.39
3	유통업	12.20	8	철강및금속	5.04
4	운수장비	11.37	9	음식료품	3.89
5	화학	8.40	10	기타	14.10



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	6.79	6	주식	삼성물산	3.19
2	주식	NHN엔터테인먼트	4.50	7	주식	SKC	2.96
3	주식	현대차2우B	4.26	8	주식	SK하이닉스	2.89
4	주식	LG	4.17	9	주식	삼성화재우	2.74
5	주식	POSCO	3.53	10	주식	현대모비스	2.37

※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	20,812	28,138	6.79	대한민국	KRW	전기,전자	
NHN엔터테인먼트	213,306	18,622	4.50	대한민국	KRW	서비스업	
현대차2우B	127,767	17,632	4.26	대한민국	KRW	운수장비	
LG	268,745	17,280	4.17	대한민국	KRW	서비스업	
POSCO	50,930	14,617	3.53	대한민국	KRW	철강및금속	
삼성물산	216,121	13,227	3.19	대한민국	KRW	유통업	
SKC	444,375	12,243	2.96	대한민국	KRW	화학	
SK하이닉스	255,067	11,988	2.89	대한민국	KRW	전기,전자	
삼성화재우	63,700	11,339	2.74	대한민국	KRW	보험	
현대모비스	41,035	9,828	2.37	대한민국	KRW	운수장비	
한라홀딩스	109,119	7,933	1.92	대한민국	KRW	서비스업	1%초과(1.27)
CJ제일제당 우	22,995	3,725	0.90	대한민국	KRW	음식료품	1%초과(1.73)

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	8	6,264	8	4,995	2109000656
안홍익	부장	1976년	18	9,705	14	13,847	2109001761

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

기간	운용전문인력
2012.07.02 - 현재	정인기
2012.12.07 - 2014.08.28	이무영

주)2014.12.26기준 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤칭기스칸 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**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	223	0.05	159	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	109	0.02	68	0.02
		합계	331	0.07	227	0.05
	증권거래세	465	0.10	375	0.08	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
A	자산운용사	452	0.19	398	0.19	
	판매회사	542	0.23	478	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	18	0.01	16	0.01	
	일반사무관리회사	10	0.00	9	0.00	
	보수합계	1,023	0.43	901	0.42	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	111	0.05	75	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	54	0.02	32	0.02
		합계	165	0.07	108	0.05
	증권거래세	232	0.10	179	0.08	
C	자산운용사	28	0.19	23	0.19	
	판매회사	56	0.38	47	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	86	0.58	72	0.57	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	7	0.05	4	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	2	0.01
		합계	10	0.07	6	0.05
	증권거래세	14	0.10	10	0.08	
C2	자산운용사	48	0.19	43	0.19	
	판매회사	86	0.34	78	0.34	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	136	0.54	123	0.54	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	11	0.05	8	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.02	4	0.02
		합계	17	0.07	12	0.05
	증권거래세	24	0.10	20	0.09	
C3	자산운용사	11	0.19	8	0.19	
	판매회사	17	0.31	14	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	29	0.51	22	0.50	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	3	0.04	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
		합계	4	0.07	2	0.05
	증권거래세	5	0.10	4	0.09	
C4	자산운용사	63	0.19	43	0.19	
	판매회사	93	0.28	63	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	160	0.48	108	0.47	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	15	0.05	8	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.02	3	0.01
		합계	23	0.07	11	0.05
	증권거래세	32	0.10	18	0.08	

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C5	자산운용사	84	0.19	88	0.19	
	판매회사	112	0.25	118	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	4	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	201	0.45	211	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	21	0.05	17	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.02	7	0.02
		합계	31	0.07	24	0.05
	증권거래세	43	0.10	41	0.09	
W	자산운용사	5	0.19	4	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	6	0.20	5	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.05	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	0	0.02
		합계	2	0.07	1	0.05
	증권거래세	3	0.10	2	0.08	
Ce	자산운용사	20	0.19	18	0.19	
	판매회사	26	0.25	25	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	47	0.45	44	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.05	3	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	1	0.02
		합계	7	0.07	5	0.05
	증권거래세	10	0.10	8	0.09	
Cp	자산운용사	2	0.19	1	0.19	
	판매회사	2	0.21	2	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.42	3	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.07	0	0.05
	증권거래세	1	0.10	1	0.08	
I	자산운용사	191	0.19	211	0.19	
	판매회사	8	0.01	8	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	8	0.01	8	0.01	
	일반사무관리회사	4	0.00	5	0.00	
	보수합계	211	0.21	232	0.21	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	48	0.05	40	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	23	0.02	17	0.02
		합계	71	0.07	57	0.05
	증권거래세	99	0.10	91	0.08	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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	0	0.29	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.06	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.08	0	0.05
		증권거래세	0	0.10	0	0.09

* 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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트칭기스칸 증권투자신탁[주식]	전기	0.0008	0.2019	0.0008	0.2019
	당기	0.0008	0.1975	0.0008	0.1975
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6994	0	1.7003	0.2029
	당기	1.6994	0	1.7003	0.1978
C	전기	2.2994	0	2.3003	0.2057
	당기	2.2994	0	2.3003	0.1938
C2	전기	2.1494	0	2.1503	0.1993
	당기	2.1494	0	2.1503	0.1995
C3	전기	2.0194	0	2.0203	0.1938
	당기	2.0194	0	2.0203	0.175
C4	전기	1.8994	0	1.9003	0.1989
	당기	1.8994	0	1.9003	0.1908
C5	전기	1.7992	0	1.8001	0.2109
	당기	1.7993	0	1.8002	0.2079
W	전기	0.7993	0	0.8001	0.1968
	당기	0.7993	0	0.8002	0.188
Ce	전기	1.8073	0	1.8082	0.2046
	당기	1.7994	0	1.8003	0.2002
Cp	전기	1.6491	0	1.6499	0.2049
	당기	1.649	0	1.6499	0.2002
I	전기	0.8293	0	0.8302	0.2015
	당기	0.8294	0	0.8303	0.1998
S	전기	1.1452	0	1.1461	0.3116
	당기	1.1466	0	1.1475	0.2434

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.

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
2,120,887	91,839	1,857,971	124,997	27.97	112.17

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

14년03월27일 ~14년06월26일	14년06월27일 ~14년09월26일	14년09월27일 ~14년12월26일
25.34	32.36	27.97

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트칭기스칸증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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 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 펀지기준가 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 파생상품의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.