

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2015년01월26일 ~ 2015년04월25일)

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?

트러스톤다이나믹코리아30연금지축증권투자신탁의 분기성과보고서를 올려 드립니다. 먼저 지난 몇년 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데에도 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤 다이나믹코리아30연금지축증권펀드는 당사가 운용하는 공모 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 장기적으로 보다 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤다이나믹코리아30연금지축증권펀드를 한국을 대표하는 롱쇼트 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리고 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2015.01.26.~2015.04.25.) 동안 트러스톤다이나믹코리아30연금지축증권자펀드의 수익률은 +1.02%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y)의 +0.85% 대비 +0.16%p 우수한 수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

지난 3개월 동안 KOSPI는 4월 24일 기준 2,160pt를 기록하여 11.55% 상승하였습니다. 해당기간 동안 코스피 대형주가 8.25% 상승하며 비교적 부진한 반면, 중형주와 소형주가 각각 22.09% 25.08% 상승하여 매우 높은 상승을 보였습니다. 업종별로는 증권, 의약품, 건설업종 수익률이 높았고, 보험, 통신, 전기전자섹터의 수익률이 부진하였습니다.

동 펀드의 성과이유를 살펴보면, 증권, 의약품 등 기간수익률이 좋았던 섹터의 비중을 낮게 유지했던 것이 가장 큰 원인이었습니다. 또한, 롱 포지션에서는 서비스업종, 은행업종 등에서 성과가 부진하였고, 숏 포지션에서는 유통업종, 조선업종 등에서의 성과가 수익률에 부정적인 영향을 주었습니다.

동 펀드는 순주식편입비중을 10% 수준에서 유지하고 있습니다. 롱 포트폴리오는 철저하게 기업 고유의 성장성과 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 시간흐름에 따라 기업가치가 상승하기 위해서는 최소한 위 두 가지 조건 중 하나 이상을 만족해야 한다고 판단하고, 당사 리서치 역량을 바탕으로 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 반면 숏 포트폴리오는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 주

목하고 있습니다. 일부 소재, 산업재업종과 유료방송업종 등이 매도포트폴리오를 구성하고 있습니다.

채권시장은 대내외 통화정책 완화에 따른 풍부한 유동성 및 국제유가 하락에 따른 저물가를 바탕으로 강세를 나타내었습니다. 1월에는 국제 유가가 하락을 지속하고 유럽중앙은행에서 대규모 양적완화를 시사함에 따라, 국내 기준금리 인하기대감도 커지면서 강세를 보였습니다. 2월에 금통위에서 기준금리가 동결되었지만 한은 총재의 기자 질문에 대한 답변이 전월보다 비둘기파적인 것으로 나타났고, 미국 옐런 의장이 의회 증언에서 금리 인상시기가 경제지표에 따라 지연될 수 있음을 시사하자 강세를 유지하였습니다. 3월 초에도 중국이 깜짝 금리 인하를 하자 국내 기준금리 인하에 대한 기대감이 커졌고, 3월 금통위에서 실제로 기준금리를 1.75%로 25bp 인하함에 따라 강세를 나타냈습니다. 이어 4월 금통위에서 기준금리가 동결되었지만, 추가 금리 인하를 주장하는 소수 의견이 나옴에 따라 강세를 유지하였지만, 4월 중순 이후 독일 국채 매도에 따른 가격 급락이 글로벌 금리 상승으로 연결되면서 국내 시장은 약세로 전환되었습니다. 결국, 국내 채권금리는 2015년 4월 25일 현재, 국고 3년물 기준 2015년 1월 25일 대비 24.8bp 하락한 1.782%로 마감하였습니다. 3년 이하 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 5년의 금리 차이는 확대되었으며, 크레딧 채권은 국채 대비 상대적으로 강세를 나타내어 크레딧 스프레드는 축소되었습니다.

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

2. 운용계획

ECB 양적완화가 시작되면서 글로벌 유동성이 확대되었고, 한국은행이 전격적으로 기준금리 인하를 단행, 국내 증시의 펀더멘탈이 개선되면서 KOSPI는 사상 최고치 부근까지 상승하였습니다. 다만, 4월 중순 이후 원/엔 환율이 900대로 하락하는 등 국내 수출기업에 대한 부담과 펀드환매에 따른 차익실현 매물로 인해 상승 폭을 다소 반납하였습니다.

4월 FOMC 의사록에서 6월 미국 금리 인상에 대한 회의적인 시각이 많았던 것을 감안하더라도 금리 인상에 대한 이슈가 지속 될 것으로 보이고, 또한 그리스 디폴트와 유로존 탈퇴 여부가 시장의 노이즈가 될 것이라고 판단되어, 1분기의 양호한 기업들의 실적에도 불구하고 지지부진한 지수의 흐름을 보일 것으로 예상됩니다.

이러한 시장전망에 맞추어, 펀드의 순주식편입비중은 낮은 비중을 유지하고 있으며, 연초이후 높은 수익률을 보였던 화장품 등 중국소비관련 종목과 중소형주들의 차익실현을 지속적으로 진행 할 계획입니다. 현재 매수 포트폴리오는 반도체와 음식료, 화장품 등의 소비재 등의 업종 위주로 구성하고 있습니다. 이 업종에 투자했었던 가장 큰 이유는 여러 차례 자산운용보고서를 통해 말씀 드렸던 것처럼 경기변동성과 무관하게 기업 고유의

경쟁력으로 성장이 가능하며, 안정적인 현금흐름이 지속가능하기 때문입니다. 반도체업종은 중국 업체들의 신규진출과 대만 업체들과의 경쟁 우려로 최근 주가가 많이 하락한 상태이지만, 기술력과 실적 안정성 측면에서 과도한 우려라고 생각이 되어 계속 높은 비중을 유지 할 계획입니다.

또한 매도(숏) 포트폴리오에서는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 투자하겠습니다. 섹터 중에서는 경쟁 및 ARPU 하락이 지속되고 있는 유료방송 업체들의 비중을 유지 할 계획입니다. 또한, 최근의 유가반등으로 큰폭의 상승을 보였던 정유 및 화학 업종 중에서 높은 밸류에이션을 받고 있는 일부 종목에 대해서도 숏 비중을 높여나갈 예정입니다.

현 시점에서는 더욱 철저하게 종목 리서치에 집중해야 한다고 판단하고, 저희 운용역 및 리서치 인력들이 끊임없이 노력 하도록 하겠습니다. 앞으로도 트러스톤다이나믹 펀드는 시장전망에 의존하지 않고 기업 고유 본질가치에 집중하여 운용할 계획입니다. 저희 다이나믹 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.


국내 채권시장은 당분간 완화적 통화정책 및 글로벌 유동성이 이어지겠지만, 시간이 지날수록 경기가 개선되면서 금리는 상승 압력을 받을 것으로 전망됩니다. 국내 경기는 원화 절상에 따른 가격경쟁력 약화로 수출이 부진할 것으로 보이지만 민간 소비와 건설투자를 중심으로 점차 회복세를 나타낼 것으로 예상됩니다. 또한, 미국은 1분기에는 한파 영향 및 서부 항만 파업 등으로 인해 일시적으로 부진한 모습을 보였지만 2분기 부터는 경기가 다시 개선되는 모습을 보일 것으로 예상되고, 유럽 등 선진국 경기도 개선세를 지속할 것으로 보여 집니다. 통화정책 측면에서는 미국의 기준금리 인상 시점에 대한 논의가 점차 활발해질 것으로 보이지만 실제 금리 인상 시기는 하반기에 이루어질 것으로 보여지고, 국내의 경우 3월 기준금리 인하 이후 추가 인하에 대한 기대감은 다소 낮아진 것으로 보여 집니다. 또한, 안심전환대출용 MBS 발행 부담이 5~6월에 집중될 것으로 보여 수급은 다소 비우호적일 것으로 예상됩니다. 따라서 금리 하락시 듀레이션을 늘려 대응하되, 금리가 상승하는 변동성 확대 국면에서는 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 다이나믹 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.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
채권운용 CIO 손석근
주식운용AI본부 김진성
채권운용팀 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

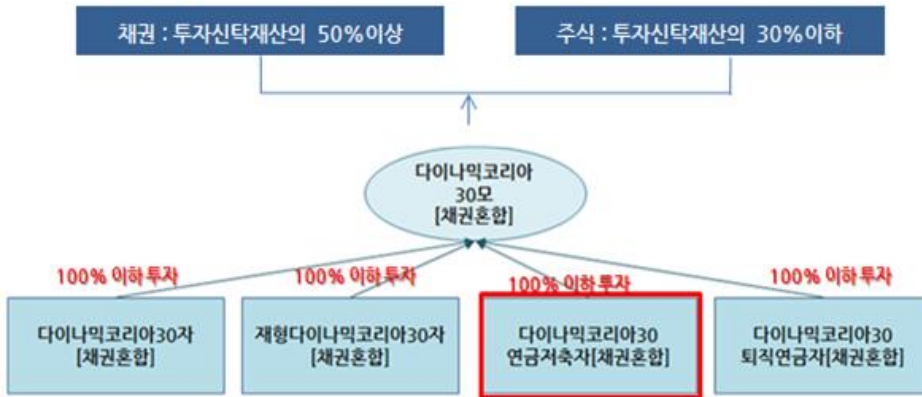
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| | | | |
|-------------------------------|--|-------------|---------------------|
| 펀드 명칭 | 투자위험등급 | 금융투자협회 펀드코드 | |
| 트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁(채권혼합) | 3등급 | AH560 | |
| C | | AO714 | |
| S-P | | AO715 | |
| 펀드의 종류 | 채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | 2013.04.26 |
| 운용기간 | 2015.01.26 ~ 2015.04.25 | 존속기간 | 별도로 정해진 신탁계약 기간이 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 95%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 국내 주식에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 채권 투자는 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 통해 자본이익달성을 추구합니다. 주식 투자는 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 Long-Short 전략, Pair Trading 전략, Enhanced 전략을 이용하여 주식 매수 30% 이하, 차입매도 20% 이하, 주가지수 선물매도 10% 이하로 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다. | | |

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|---------------------------------|---------------------------------|----------|----------|--------|
| 트러스트다이내믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합] | 자산 총액 (A) | 1,897 | 1,781 | -6.09 |
| | 부채 총액 (B) | 1 | 0 | -99.98 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 1,895 | 1,781 | -6.02 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 1,867 | 1,737 | -6.97 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 1,015.03 | 1,025.38 | 1.02 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| C | 기준가격 | 1,007.81 | 1,015.71 | 0.78 |
| S-P | 기준가격 | 1,008.57 | 1,021.21 | 1.25 |

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

| 구분 | 분배금지급일 | 분배금지급금액 | 분배후수탁고 | 기준가격(원) | | 비고 |
|---------------------------------|------------|---------|--------|----------|----------|----|
| | | | | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 | |
| 트러스트다이내믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합] | 2015-04-27 | 44 | 1,764 | 1,025.38 | 1,000.00 | |
| C | 2015-04-27 | 27 | 1,777 | 1,015.71 | 1,000.00 | |
| S-P | 2015-04-27 | 0 | 0 | 1,021.21 | 1,000.00 | |

주)C,S-P클래스의 분배후수탁고에는 재투자분 27 백만좌가 포함되어 있습니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| 트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합] | 1.02 | -0.50 | 0.88 | 2.54 |
| 비교지수(벤치마크) | 0.85 | 1.64 | 2.74 | 3.94 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.16) | (-2.14) | (-1.87) | (-1.40) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | 0.78 | -0.97 | 0.16 | 1.57 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.07) | (-2.61) | (-2.58) | (-2.37) |
| S-P | 1.25 | -0.44 | 0.79 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (0.40) | (-2.08) | (-1.95) | - |
| 비교지수(벤치마크) | 0.85 | 1.64 | 2.74 | 3.94 |
| 비교지수(벤치마크) | 0.85 | 1.64 | 2.74 | 3.94 |

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 100%

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

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|--|---------|---------|-------|-------|
| 트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합] | 2.54 | 6.45 | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 3.94 | 6.89 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.40) | (-0.44) | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | 1.57 | 5.20 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-2.37) | (-1.69) | - | - |
| S-P | - | - | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | - | - | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 3.94 | 6.89 | - | - |

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 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 | -34 | 9 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24 |
| 당 기 | 22 | 11 | 0 | 0 | -14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 |

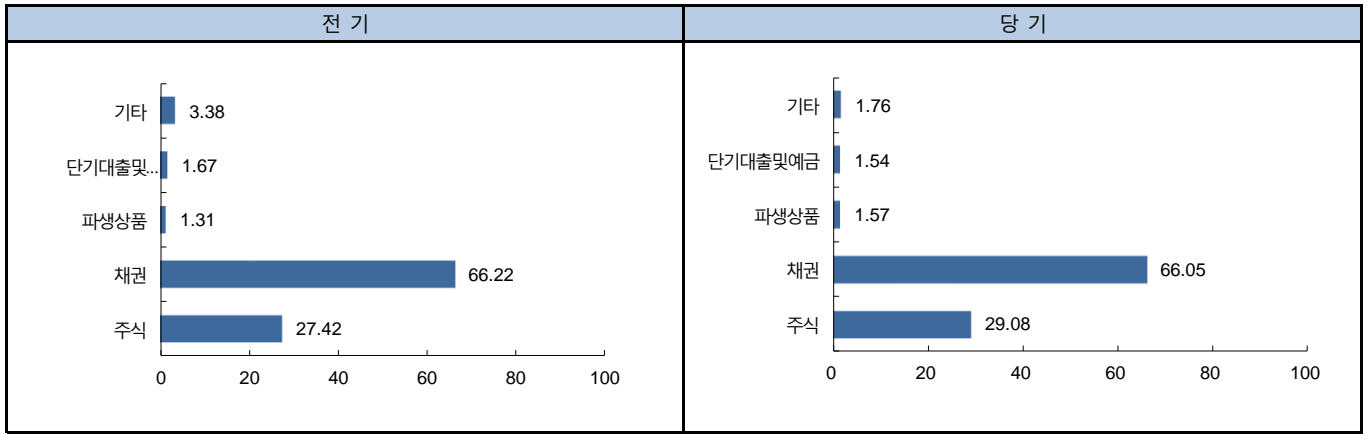
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|----------------|------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 518 (29.08) | 1,176 (66.05) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 28 (1.57) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 27 (1.54) | 31 (1.76) | 1,781 (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 | | | | 채권 | 단기상품 |
|----|------------------|-------|--------|--------|---------|------|
| | Long | Short | | 순포지션 | | |
| | 주식 | 주식 | 선물 | | | |
| 금액 | 47,237 | 7,355 | 19,316 | 20,566 | 107,288 | 334 |
| 비중 | 29.47 | 4.59 | 12.05 | 12.83 | 66.94 | 0.21 |

주)트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|--------|-------|
| 1 | 전기,전자 | 19.90 | 6 | 보험 | 5.56 |
| 2 | 유통업 | 15.91 | 7 | 운수창고 | 4.27 |
| 3 | 서비스업 | 12.95 | 8 | IT H/W | 3.95 |
| 4 | 화학 | 10.87 | 9 | 오락·문화 | 2.59 |
| 5 | 제조 | 10.03 | 10 | 기타 | 13.97 |

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-------|------|
| 1 | 운수장비 | 19.57 | 6 | 철강및금속 | 8.79 |
| 2 | 서비스업 | 14.06 | 7 | 전기,전자 | 8.78 |
| 3 | 미분류 | 13.36 | 8 | 의약품 | 7.74 |
| 4 | 유통업 | 12.77 | 9 | 사업서비스 | 3.84 |
| 5 | 보험 | 11.10 | 10 | | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|-----------------------|-------|----|---------------------|------|
| 1 | 채권 국고03000-1612(13-7) | 22.54 | 6 | 채권 현대카드565 | 3.13 |
| 2 | 채권 국고03500-1609(11-5) | 20.58 | 7 | 채권 삼성카드2007 | 2.52 |
| 3 | 파생상품 코스피200 F 201506 | 11.89 | 8 | 채권 하나카드36-060i3갑-17 | 2.50 |
| 4 | 채권 국고03500-1703(12-1) | 7.02 | 9 | 채권 통안0196-1702-02 | 2.48 |
| 5 | 단기상품 REPO매수(20150424) | 5.79 | 10 | 채권 현대카드407 | 1.92 |

※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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

| 종목명 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|--------------------|------|-----|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| 국고03000-1612(13-7) | 389 | 401 | 대한민국 | KRW | 2013-12-10 | 2016-12-10 | | RF | 22.54 |
| 국고03500-1609(11-5) | 356 | 367 | 대한민국 | KRW | 2011-09-10 | 2016-09-10 | | RF | 20.58 |
| 국고03500-1703(12-1) | 121 | 125 | 대한민국 | KRW | 2012-03-10 | 2017-03-10 | | RF | 7.02 |
| 현대카드565 | 55 | 56 | 대한민국 | KRW | 2014-05-22 | 2016-05-20 | | AA+ | 3.13 |
| 삼성카드2007 | 44 | 45 | 대한민국 | KRW | 2012-09-21 | 2016-09-21 | | AA+ | 2.52 |
| 하나카드36-06이3갑-17 | 44 | 45 | 대한민국 | KRW | 2013-06-17 | 2016-06-17 | | AAA | 2.50 |
| 통안0196-1702-02 | 44 | 44 | 대한민국 | KRW | 2015-02-02 | 2017-02-02 | | RF | 2.48 |
| 현대카드407 | 33 | 34 | 대한민국 | KRW | 2011-06-03 | 2016-06-03 | | AA+ | 1.92 |

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|-----------------|-------|-----|---------|----|
| 코스피200 F 201506 | 매도 | 1 | 212 | |

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 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 | 14 | 6,617 | 3 | 8,556 | 2109001031 |
| 문성호 | 차장 | 1977년 | 16 | 8,898 | 1 | 1,709 | 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 | 2013.04.26 - 2014. 02. 09 | 김주형 |
| | 2014. 02. 10 - 2014. 09. 28 | 전효준 |
| | 2014. 02. 10 - 현재 | 김진성 |
| 채권 | 2013.04.26 - 2014. 09. 28 | 여종훈 |
| | 2014. 09. 29 - 현재 | 문성호 |

주) 2015.4월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산신탁[채권혼합] | 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 | 0.03 | 0 | 0.00 | |
| | 매매· 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 1 | 0.06 | 1 | 0.07 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 1 | 0.06 | 1 | 0.08 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.03 | 1 | 0.08 | |
| C | 자산운용사 | 2 | 0.11 | 2 | 0.10 | |
| | 판매회사 | 2 | 0.13 | 2 | 0.12 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 4 | 0.24 | 4 | 0.23 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.03 | 0 | 0.00 | |
| | 매매· 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 1 | 0.06 | 1 | 0.07 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 1 | 0.06 | 1 | 0.08 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.03 | 1 | 0.08 | |
| S-P | 자산운용사 | 0 | 0.11 | 0 | 0.10 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.17 | 0 | 0.17 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.03 | 0 | 0.01 | |
| | 매매· 중개 수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 0 | 0.06 | 0 | 0.07 |
| | 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.

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

| | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|-------------------------------------|----|----------|----------|------------|-------------|
| | | 총보수·비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산신탁[채권혼합] | 전기 | -0.02 | 0.0004 | 0.028 | 0.342 |
| | 당기 | 0 | 0.0003 | 0.0404 | 0.3208 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| C | 전기 | 0.9521 | 0 | 0.98 | 0.3427 |
| | 당기 | 0.9522 | 0 | 0.9926 | 0.3214 |
| S-P | 전기 | 0.6898 | 0 | 0.7783 | 0.2634 |
| | 당기 | 0.6894 | 0 | 0.7694 | 0.27 |

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

트러스트다이내믹코리아30(모)[채권혼합]

(단위 : %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율(주) | |
|---------|--------|-----------|--------|----------|--------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 371,680 | 17,771 | 1,814,670 | 58,684 | 93.26 | 378.23 |

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30(모)[채권혼합]

(단위 : %)

| 14년07월26일 ~14년10월25일 | 14년10월26일 ~15년01월25일 | 15년01월26일 ~15년04월25일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 42.78 | 35.70 | 93.26 |

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30연금지축증권투자신탁[채권혼합]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 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. |