

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2015년02월02일 ~ 2015년05월01일)

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?

저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객 여러분께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월은 경기 회복에 대한 기대감이 상승하는 시기였습니다. 유가가 바닥을 치고 상승하였고 미국과 유럽의 경기지표가 회복되면서 주식시장은 강세를 보였습니다. 다만 저희 트러스톤제갈공명펀드는 아직 공격보다는 수비 위주의 안정된 포트폴리오를 가져가고 있습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2014.2.02.~2015.05.01.) 동안 트러스톤제갈공명펀드의 수익률은 7.83%를 기록하였으나 비교지수(KOSPI 100%) 수익률 9.13% 대비 하회하는 성과를 기록하였습니다.(운용펀드 기준) 지난 3개월 동안에도 소재, 특히 정유 및 화학주를 중심으로 한 경기민감주들의 반등이 시장을 이끌었습니다. 유가가 연초에 한계 생산 원가에 도달했다는 예상과 현재와 같은 저유가 상황을 OPEC가 장시간 감내하기 힘들 것이라는 예측하에, 유가는 연초 이후 반등을 하기 시작하였습니다. 유가가 반등하면서 작년 한 해 동안 약세를 지속했던 화학 및 정유주가 반등하면서 경기민감주의 반등을 이끌었습니다.

저희는 동기간동안 이러한 단기적인 흐름보다는 산업의 구조적 성장과 회사의 자체 경쟁력에 집중하는 전략을 지속적으로 유지하였습니다. 유럽과 미국을 중심으로 선진국의 경기 지표가 회복세를 보이며 미국의 중앙은행도 금리 인상 시기를 가늠하고 있으나 경기 지표는 표면적인 모습과는 달리 불안한 모습을 지속하고 있습니다. 가령, 미국의 고용 지표가 개선되고는 있으나 실업률이 개선되는 것은 실제 일자리가 늘어나는 것보다는 노동참여율이 하락효과가 보다 크게 작용하고 있습니다. 중국 또한 경기 회복에 대한 기대를 지연시키는 주요 원인으로 작용하고 있습니다. 중국의 부동산 가격은 1선 도시를 중심으로 지난 연말부터 회복되는 모습을 보이고 있습니다만, 대부분의 주택 공사가 이루어지는 3, 4선 도시에서는 가격 하락과 함께 신규 착공 등이 하락하는 모습을 보이고 있기 때문입니다. 따라서 일시적으로는 경기 회복에 대한 기대감으로 인해 소재주에 대한 시장의 기대감이 반영될 수 있으나 구조적으로는 수요에 대해서 긍정적인 전망을 하기 힘든 상황이었습니다.

따라서 저희는 저희의 투자원칙대로 장기적으로 가치를 상승시키는 기업에 집중하는 전략을 유지하였습니다. 마케팅 비용 증가로 인해 실적이 기대치를 하회하면서 주가가 약세를 보였던 모바일 기업 등에 대한 투자를 확대하고 제약 및 새로운 포맷의 유통주에 대한 투자확대를 지속하였습니다. 또한 금리가 저점을 향해 가고 있는 시점이라고 판단하여 매우 낮은 밸류에이션에 머물러 있는 은행 및 보험 등에 대한 투자확대를 지속적으로 유지하였습니다.

2. 운용계획

경기회복에 대한 우려는 당분간 보다 두드러질 것으로 예상됩니다. 최근 미국을 중심으로 경기지표가 기대를 하회하는 모습을 보이고 있고, 중국도 여러 부양정책을 연이어 내고 있으나 자동차의 소비도 감소하기 시작하는 등 경착륙 리스크가 증가하고 있습니다. 이와 같이 불안정한 경기 전망 하에서도 고객 여러분들께 최선의 수익을 돌려 드리는 방법은 역시 투자철학에 집중하는 것이라고 믿고 있습니다. 지속적으로 발로 뛰는 탐방을 다니면서 각 산업의 방향성과 회복 강도를 점검하고, 산업 내에서 각 기업들이 어떠한 경쟁력을 가지고 기업의 가치를 상승시켜 가고 있는 지를 끊임없이 체크하도록 하겠습니다. 또한 밸류에이션에 보다 집중하여 시장의 급변동에도 수익률을 최대한 지켜낼 수 있는 포트폴리오를 구축해 나가도록 하겠습니다.

제갈공명은 하늘과 땅, 사람을 고루 파악하여 형세가 불리할 때에는 수비를 강화하여 결국에는 큰 승리를 가져올 수 있었다고 생각합니다. 저희도 경기의 큰 흐름을 파악하고, 이 흐름 안에서 산업의 구조적인 변화에 집중하며, 개별 기업의 경쟁력과 밸류에이션에 집중하는 투자원칙을 지켜나감으로써 고객님들의 소중한 자산을 보호하고 장기적으로 최선의 수익률을 돌려 드릴 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

행복한 여름 보내시고, 항상 건강하시고 행복하시기를 기원합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용3본부 본부장 안홍익 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

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트제갈공명증권투자신탁(주식)	1등급	A2577	
A		A2578	
C1		A2579	
C2		A2580	
C3		A2581	
C4		A2935	
Ce		A2582	
W		A2583	
I		A2584	
S		AP845	
펀드의 종류		주식형, 추가형, 종류형	최초설정일
운용기간	2015.02.02 ~ 2015.05.01	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	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.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명증권투자신탁 [주식]	자산 총액 (A)	438,757	343,126	-21.80
	부채 총액 (B)	1,372	5,585	307.02
	순자산총액 (C=A-B)	437,385	337,540	-22.83
	발행 수익증권 총 수 (D)	415,759	297,556	-28.43
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,052.02	1,134.38	7.83
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,038.81	1,115.74	7.41
C1	기준가격	1,034.16	1,109.21	7.26
C2	기준가격	1,036.07	1,111.88	7.32
C3	기준가격	1,038.08	1,114.67	7.38
C4	기준가격	1,038.77	1,115.70	7.41
Ce	기준가격	1,038.02	1,114.65	7.38
W	기준가격	1,045.76	1,125.58	7.63
I	기준가격	1,045.58	1,125.31	7.63
S	기준가격	1,029.40	1,107.06	7.54

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	
트러스트제갈공명증권투자신탁 [주식]	2015-05-04	39,984	331,369	1,134.38	1,000.00	
A	2015-05-04	14,218	137,008	1,115.74	1,000.00	
C1	2015-05-04	2,830	28,749	1,109.21	1,000.00	
C2	2015-05-04	1,875	18,623	1,111.88	1,000.00	
C3	2015-05-04	886	8,606	1,114.67	1,000.00	
C4	2015-05-04	186	1,798	1,115.70	1,000.00	
Ce	2015-05-04	1,015	9,857	1,114.65	1,000.00	
W	2015-05-04	50	447	1,125.58	1,000.00	
I	2015-05-04	14,457	128,097	1,125.31	1,000.00	
S	2015-05-04	113	1,160	1,107.06	1,000.00	

주) A, C1~C4, Ce, W, I, S클래스의 분배후 수탁고에는 재투자분 33,813백만좌가 포함되어 있습니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트제갈공명증권 투자신탁[주식]	7.83	6.56	6.26	13.44
비교지수(벤치마크)	9.13	8.28	2.61	8.43
(비교지수 대비 성과)	(-1.30)	(-1.72)	(3.65)	(5.01)
종류(Class)별 현황				
A	7.41	5.70	4.94	11.57
(비교지수 대비 성과)	(-1.72)	(-2.59)	(2.33)	(3.14)
C1	7.26	5.40	4.48	10.92
(비교지수 대비 성과)	(-1.87)	(-2.89)	(1.87)	(2.49)
C2	7.32	5.52	4.67	11.19
(비교지수 대비 성과)	(-1.81)	(-2.76)	(2.06)	(2.76)
C3	7.38	5.64	4.86	11.47
(비교지수 대비 성과)	(-1.75)	(-2.64)	(2.25)	(3.04)
C4	7.41	5.70	4.94	11.57
(비교지수 대비 성과)	(-1.72)	(-2.58)	(2.33)	(3.14)
Ce	7.38	5.65	4.86	11.47
(비교지수 대비 성과)	(-1.74)	(-2.63)	(2.26)	(3.03)
W	7.63	6.16	5.64	12.56
(비교지수 대비 성과)	(-1.49)	(-2.12)	(3.03)	(4.13)
I	7.63	6.14	5.62	12.53
(비교지수 대비 성과)	(-1.50)	(-2.14)	(3.01)	(4.10)
S	7.54	5.98	5.37	12.18
(비교지수 대비 성과)	(-1.58)	(-2.30)	(2.76)	(3.75)
비교지수(벤치마크)	9.13	8.28	2.61	8.43

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤제갈공명증권 투자신탁[주식]	13.44	20.36	39.33	-
비교지수(벤치마크)	8.43	8.31	7.32	-
(비교지수 대비 성과)	(5.01)	(12.04)	(32.01)	-
종류(Class)별 현황				
A	11.57	16.42	32.62	-
(비교지수 대비 성과)	(3.14)	(8.11)	(25.30)	-
C1	10.92	15.05	30.36	-
(비교지수 대비 성과)	(2.49)	(6.74)	(23.03)	-
C2	11.19	15.63	31.22	-
(비교지수 대비 성과)	(2.76)	(7.32)	(23.90)	-
C3	11.47	16.20	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.04)	(7.89)	-	-
C4	11.57	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.14)	-	-	-
Ce	11.47	16.19	32.25	-
(비교지수 대비 성과)	(3.03)	(7.88)	(24.92)	-
W	12.56	18.50	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.13)	(10.19)	-	-
I	12.53	18.43	36.01	-
(비교지수 대비 성과)	(4.10)	(10.12)	(28.68)	-
S	12.18	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	8.43	8.31	7.32	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-5,273	0	0	0	0	0	0	0	0	16	12	-5,246
당 기	28,916	0	0	0	0	0	0	0	0	3	45	28,963

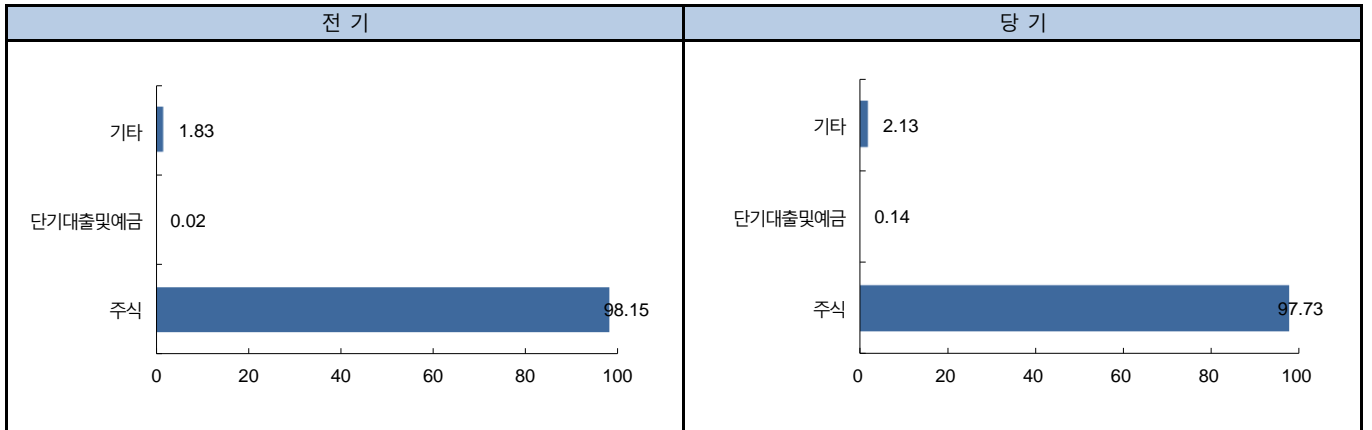
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	335,326 (97.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	493 (0.14)	7,307 (2.13)	343,126 (100.00)

* () : 구성 비중

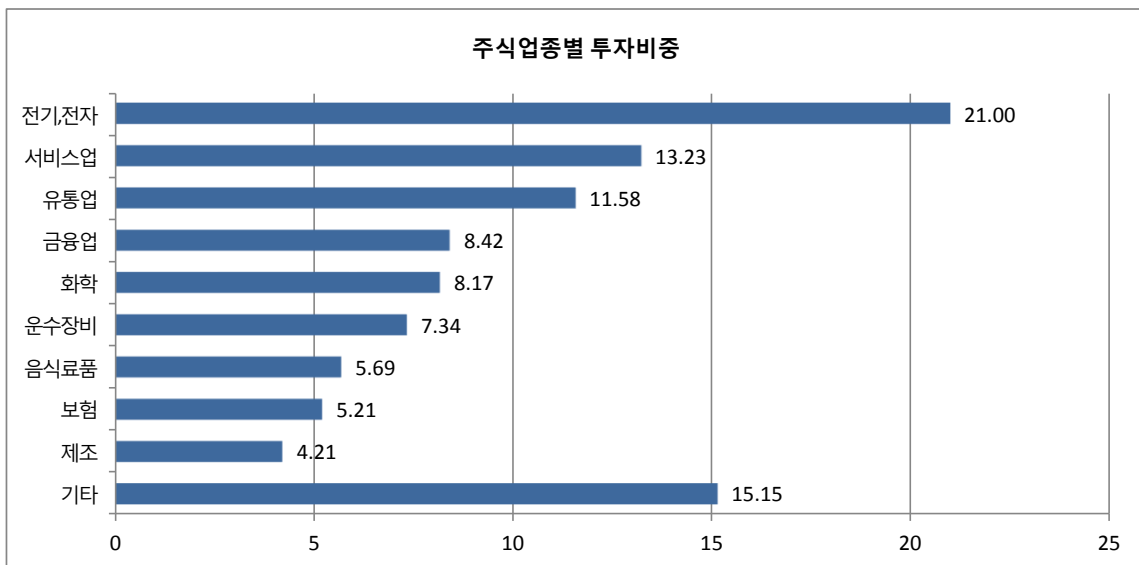


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	21.00	6	운수장비	7.34
2	서비스업	13.23	7	음식료품	5.69
3	유통업	11.58	8	보험	5.21
4	금융업	8.42	9	제조	4.21
5	화학	8.17	10	기타	15.15



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	6	주식	하나금융지주
2	주식	SK하이닉스	7	주식	삼성물산
3	주식	아모레퍼시픽	8	주식	현대해상
4	주식	NAVER	9	주식	SK텔레콤
5	주식	LG	10	주식	LG전자

※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	26,557	37,445	10.91	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	395,477	18,251	5.32	대한민국	KRW	전기,전자	
아모레퍼시픽	27,120	10,533	3.07	대한민국	KRW	화학	
NAVER	16,193	10,525	3.07	대한민국	KRW	서비스업	
LG	154,318	10,293	3.00	대한민국	KRW	서비스업	
하나금융지주	302,755	9,597	2.80	대한민국	KRW	금융업	
삼성물산	152,722	8,736	2.55	대한민국	KRW	유통업	
현대해상	271,046	7,752	2.26	대한민국	KRW	보험	
SK텔레콤	25,490	7,316	2.13	대한민국	KRW	통신업	
LG전자	117,791	7,115	2.07	대한민국	KRW	전기,전자	
평화정공	234,578	4,175	1.22	대한민국	KRW	제조	1%초과(1.12)
사파이어테크놀로지	192,890	3,385	0.99	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(2.35)
티웨이홀딩스	240,205	3,111	0.91	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.52)
포스코켄텍	131,700	1,803	0.53	대한민국	KRW	제조	1%초과(2.23)
LG하우시스우	12,841	1,124	0.33	대한민국	KRW	화학	1%초과(1.24)

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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	부장	1976년	10	4,178	10	16,252	2109001761
조상현	차장	1978년	5	3,593	3	3,237	2109001260

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
2011. 05. 02 - 2012. 08. 24	조병준
2011. 05. 02 - 2014.08.28	이무영
2012. 08. 24 - 2015. 05. 26	정인기
2012. 08. 24 - 현재	안홍익
2015. 05. 27 - 현재	조상현

주) 2015. 5월말 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명증권 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**	1	0.00	-1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	77	0.02	120	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	33	0.01	51	0.01
		합계	110	0.03	171	0.04
	증권거래세	125	0.03	434	0.11	
A	자산운용사	370	0.19	314	0.18	
	판매회사	444	0.23	377	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	10	0.01	8	0.00	
	일반사무관리회사	7	0.00	6	0.00	
	보수합계	831	0.42	706	0.41	
	기타비용**	2	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	35	0.02	53	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	15	0.01	23	0.01
		합계	50	0.03	76	0.04
	증권거래세	56	0.03	192	0.11	
C1	자산운용사	78	0.19	67	0.18	
	판매회사	156	0.38	135	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	1	0.00	
	보수합계	238	0.58	205	0.56	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	7	0.02	11	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	5	0.01
		합계	10	0.03	16	0.04
	증권거래세	12	0.03	41	0.11	
C2	자산운용사	37	0.19	42	0.18	
	판매회사	62	0.32	69	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	101	0.51	113	0.50	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	7	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	3	0.01
		합계	5	0.02	10	0.04
	증권거래세	6	0.03	26	0.11	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C3	자산운용사	2	0.19	7	0.18	
	판매회사	3	0.25	9	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.45	17	0.43	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.02
		합계	0	0.02	2	0.05
	증권거래세	0	0.03	5	0.12	
C4	자산운용사	3	0.19	4	0.18	
	판매회사	4	0.23	4	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.42	8	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	1	0.04
	증권거래세	1	0.03	2	0.11	
Ce	자산운용사	22	0.19	21	0.18	
	판매회사	29	0.25	28	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	53	0.45	49	0.44	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	3	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	3	0.03	5	0.04
	증권거래세	3	0.03	13	0.11	
W	자산운용사	1	0.19	1	0.18	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.20	1	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	1	0.11	
I	자산운용사	302	0.19	253	0.18	
	판매회사	12	0.01	10	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	8	0.01	7	0.00	
	일반사무관리회사	6	0.00	5	0.00	
	보수합계	328	0.21	275	0.20	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	28	0.02	42	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	12	0.01	18	0.01
		합계	40	0.03	61	0.04
	증권거래세	46	0.03	153	0.11	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	2	0.19	2	0.18	
	판매회사	1	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.29	3	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	1	0.04
	증권거래세	0	0.03	1	0.11	

* 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
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	전기	0.0012	0.2842	0.0012	0.2842
	당기	0.0007	0.2142	0.0007	0.2142
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6873	0	1.6886	0.2902
	당기	1.6873	0	1.6881	0.2189
C1	전기	2.2873	0	2.2886	0.2848
	당기	2.2873	0	2.2881	0.2072
C2	전기	2.0373	0	2.0385	0.2544
	당기	2.0373	0	2.0379	0.2146
C3	전기	1.7772	0	1.7787	0.3688
	당기	1.7772	0	1.7765	0.2396
C4	전기	1.6872	0	1.6883	0.2049
	당기	1.6872	0	1.6877	0.1975
Ce	전기	1.7873	0	1.7886	0.2922
	당기	1.7873	0	1.788	0.2195
W	전기	0.7872	0	0.7885	0.35
	당기	0.7872	0	0.7882	0.3046
I	전기	0.8173	0	0.8186	0.2796
	당기	0.8173	0	0.818	0.2095
S	전기	1.137	0	1.1381	0.1774
	당기	1.1371	0	1.1375	0.1791

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
518,097	19,633	2,709,531	144,613	37.80	155.04

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

14년08월02일 ~14년11월01일	14년11월02일 ~15년02월01일	15년02월02일 ~15년05월01일
12.63	9.70	37.80

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 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.