

트러스톤 다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2015년03월27일 ~ 2015년06월26일)

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?

드디어 트러스톤자산운용의 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드와 트러스톤다이나믹코리아50증권펀드는 당사가 운용하는 첫 번째 공모 롱숏 펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤다이나믹코리아30증권펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2015.03.27. ~ 2015.06.26.) 동안 트러스톤다이나믹코리아30증권펀드의 수익률은 +2.88%로 동 기간 비교지수[KIS국고채 01-02Y 100%]의 0.53% 대비 +2.35%pt로 우수한 성과를 보였습니다.(운용펀드 기준)

지난 3개월 동안 KOSPI는 6월 26일 기준 2,090pt를 기록하여 3.35% 상승하였습니다. 업종별로는 운수창고, 전기전자, 운수장비가 부진하였고, 의약품, 화학, 음식료 등이 양호한 수익률을 보였습니다.

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. 지난 3개월 동안, 동펀드의 롱(매수)포트폴리오 내 개별 성장주의 성과는 우수하였습니다. 동 기간 KOSDAQ지수가 16.8% 상승하는 등 동 펀드가 보유한 중소형주의 성과가 우수하였고, 섹터별로는 중국의 소비증가에 따른 수혜를 받고 있는 화장품업종과 카지노, 여행 등 레저섹터에서 성과기여가 컸습니다. 또한, 반도체 기술발전에 따른 수혜가 지속될 것으로 예상되는 IT장비 및 소재업체들도 수익률에 꾸준히 기여를 하였습니다.

한편, 매도(숏) 포트폴리오는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 주목하고 있습니다. 지난 3개월 동안, 동펀드의 숏(매도)포트폴리오의 성과는

다소 부진했는데, 최근 신약가치에 대한 시장의 관심으로 가장 높은 수익률을 보이고 있는 헬스케어 업종에서의 일부 종목과 면세점 선정여부 관련하여 시장의 관심을 받고 있는 일부 오프라인 유통업체들이 수익률에 부정적인 영향을 끼쳤습니다. 반면, 조선 및 소재업종에서 일부 종목은 펀드 수익률에 긍정적으로 작용하였습니다.

채권시장은 대내외 통화정책 완화에 따른 풍부한 유동성 및 우호적 수급에 따라 강세를 나타냈지만 중반 이후에는 글로벌 채권금리 급등 영향으로 약세를 나타냈습니다. 3월에는 금통위에서 기준금리를 1.75%로 25bp인하함에 따라 강세를 나타냈습니다. 4월에는 수출, 물가 등 주요 경제지표가 예상치를 하회하고 금통위에서 추가 금리 인하를 주장하는 소수 의견이 나오에 따라 강세를 유지하였지만 4월 중순 이후 독일 국채 매도에 따른 가격 급락이 글로벌 금리 상승으로 연결되면서 국내 시장은 약세로 전환되었습니다. 5월에는 월 중반까지 안심전환대출 MBS 공급 부담 및 글로벌 채권금리 상승세로 약세를 보였지만 월 후반 KDI에서 성장률 전망치를 대폭 하향 조정하고 4월 광공업생산이 부진한 것으로 나타남에 따라 기준금리 인하 기대감이 형성되며 강세 전환하였습니다. 6월에는 금통위에서 기준금리를 1.5%로 낮추었지만 이후 추경에 따른 공급 증가 우려로 장기물을 중심으로 약세를 보였습니다. 결국, 국내 채권금리는 2015년 6월 26일 현재, 국고 3년물 기준 2015년 3월 26일 대비 4.2bp 상승한 1.819%로 마감하였습니다. 3년 이하 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 5년의 금리 차이는 확대되었으며, 크레딧 채권은 국채 대비 상대적으로 약세를 나타내어 크레딧 스프레드는 확대되었습니다.

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

2. 운용계획

최근 시장의 관심은 그리스발 이슈와 중국증시 급락에 따른 영향은 지나가고, 환율 이슈로 넘어간 상황이라고 판단합니다. 달러인덱스는 최근 한달간 강세를 지속하고 있으며, 이에 따라 원달러환율은 3개월 전 1070원에서 현재 1160원까지 상승하였고, 엔화약세가 둔화되면서 원엔환율도 938원까지 급격하게 상승하였습니다.

이러한 환율상황과 원자재 가격하락은 미국 금리인상 우려를 시장에서 반영하기 시작했다는 시그널로 판단하고 있습니다. 특히, 경기악화에 따른 수요부진과 함께 원자재 가격하락이 나타나고 있으며, 당분간 이런 상황을 반전시키기는 어려워보입니다.

원화약세에 따른 수출주에 대한 시장의 관심은 자명해 보입니다. 하지만, 동사의 판단은 아직 한국 수출주에 대한 모멘텀 회복은 시간이 필요하다는 입장입니다. 2011년 이후, 한국 수출주는 원/달러보다는 원/엔에 민감했는데, 엔화대비 원화가 최근 3년간 30%나 강했기 때문에 최근의 일부 회복이 큰 효과를 가져오지는 못할 것으로 예상됩니다.

하반기 전체적으로 보았을 때는 미국의 금리인상이 시장의 움직임을 좌우 할 중요한 요인이 될

것이라고 생각합니다. 상반기 글로벌 시장의 랠리는 미국의 제로금리 유지, 유럽의 QE, 일본의 아베노믹스(엔저), 중국의 금리 및 기준을 인하 등 각 국 중앙은행과 정부가 앞 다투어 유동성 공급을 포함한 정책적 지원을 계속하고 있기 때문이었습니다. 연준은 미국의 소비성장이 보장된 상황에서만 금리 인상을 시행할 수 있는 상황이고, 최근 6월 FOMC 미팅 이후 발표된 성명서에서 인상속도는 매우 느리게 이루어질 것을 시사하였습니다. 따라서, 금리인상이 진행된다고 하더라도 글로벌 증시에 미칠 부정적 영향은 미미할 것으로 전망합니다.

이러한 시장전망에 맞추어, 펀드의 순주식편입비중을 지속적으로 축소하여 현재 3%이하까지 내려온 상황입니다. 추가적인 KOSPI 하락시 매도(숏) 포트폴리오 비중을 축소하여 시장 상승에 대비할 계획입니다. 현재 매수 포트폴리오는 음식료, 화장품 등의 소비재업종과 전자재업종 위주로 구성하고 있습니다. 소비재 업종에 투자했었던 가장 큰 이유는 여러 차례 자산운용보고서를 통해 말씀 드렸던 것처럼 경기변동성과 무관하게 기업 고유의 경쟁력으로 성장이 가능하며, 안정적인 현금흐름이 지속가능하기 때문입니다. 전자재 업종의 경우 최근 분양물량 증가와 인테리어시장의 성장으로 향후 성장이 지속될 것으로 보이기 때문입니다. 또한, 경기에 무관하게 브랜드력을 바탕으로 견고한 현금흐름을 보이고 있는 일부 소비재 종목의 경우 신규로 비중을 높일 계획입니다.

또한 매도(숏) 포트폴리오에서는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 투자하겠습니다. 최근 화학제품 가격 스프레드 확대에 따라 화학업체들의 2분기 실적이 매우 좋을 것으로 예상합니다. 하지만, 이는 이미 시장에 알려진 이슈이고, 최근 유가 하락에 따라 제품가격들 또한 하락할 것으로 예상되어 화학업종의 매도 비중을 높여 나갈 계획입니다. 또한, 유럽QE에도 불구하고 수주상황이 좋지않아 현금흐름이 불확실한 조선업종의 비중도 유지 할 계획입니다.

앞으로도 트러스톤다이나믹코리아펀드는 시장전망에 의존하지 않고 기업 고유 본질가치에 집중하여 운용할 계획입니다. 트러스톤다이나믹코리아펀드 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. 미국은 올해 초에는 한파 영향 및 서부항만 파업 등으로 인해 일시적으로 부진한 모습을 보였지만 2분기 이후에는 경기가 다시 개선되는 모습을 보일 것으로 예상되고, 유럽 등 선진국 경기도 개선세를 지속할 것으로 보여집니다. 통화정책 측면에서는 미국의 기준금리 인상에 대한 논의가 점차 활발해질 것으로 보여지며 첫 금리 인상은 9월 이후에 할 가능성이 높은 것으로 보여집니다. 반면, 국내는 금통위에서 6월에 기준금리를 인하하면서 이례적으로 가계부채에 대한 우려를 제기하고 정부의 구조개혁 의지를 요구하는 내용의 성명서를 발표함에 따라 당분간 추가적인 기준금리 인하 가능성은 크지 않다고


보여줍니다. 수급 측면에서는 안심전환대출용 MBS 발행 부담은 점차 감소할 것으로 보이지만 추경 실시에 따른 국채 공급 부담이 이어질 것으로 보여 수급은 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. 유럽 금융위험과 글로벌 경기 우려 등이 지속적인 부담으로 작용하는 반면 정책효과에 의한 경기회복 기대감으로 코스피 지수가 등락을 거듭하면서 주식의 기대수익률은 낮은 반면 변동성은 다소 높아질 수 있는 상황입니다. 따라서 지금은 어느 때보다도 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 요구되는 시점이자, 당 펀드가 갖고 있는 장점이 더욱 부각될 수 있는 시점이라고 생각합니다. 보다 철저한 종목 리서치를 통해 안정적인 성장을 이어나갈 수 있는 우량 회사에 대한 발굴작업을 지속하면서 종목과 업종간 상대적 매력도에 대한 끊임없는 고민을 통해 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. 환절기 건강에 유의하시고 항상 댁내 두루 평안 하시기를 간절히 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
 채권운용 CIO 손석근
 주식운용시본부장 김진성
 채권운용 차장 문성호 拜上





목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

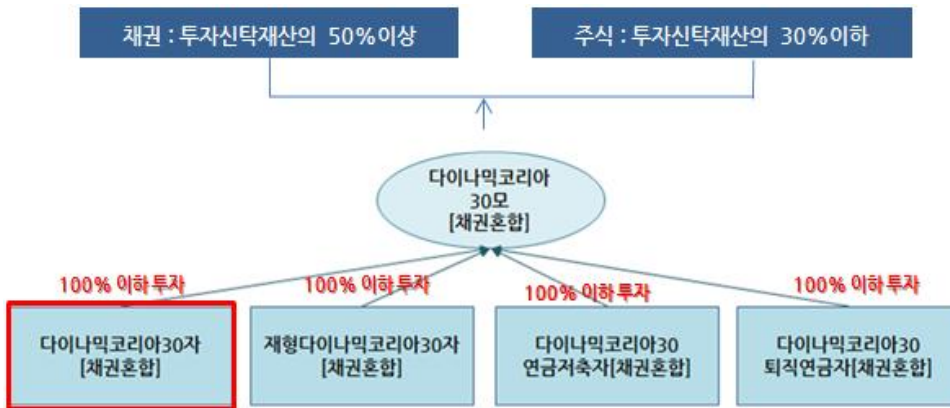
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭 | | 투자위험등급 | 금융투자협회 펀드코드 |
|---------------------------|--|----------|----------------------|
| 트러스트다이내믹코리아30증권투자신탁(채권혼합) | | 3등급 | A4394 |
| A | | | AK186 |
| C | | | A7399 |
| I | | | AA802 |
| S | | | AO708 |
| W | | | A7400 |
| 펀드의 종류 | 채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형 | | 최초설정일 |
| 운용기간 | 2015.03.27 ~ 2015.06.26 | 존속기간 | 별도로 정해진 신탁계약기간 없음 |
| 자산운용회사 | 트러스트자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | 기업은행 |
| 판매회사 ^{주)} | www.trustonasset.com | 일반사무관리회사 | 외환펀드서비스 |
| 상품의 특징 | 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 조정을 통해 자본이익 달성을 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 선물 매도 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 증권투자신탁(채권혼합) | 자산 총액 (A) | 193,247 | 114,951 | -40.52 |
| | 부채 총액 (B) | 1,809 | 1,116 | -38.33 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 191,438 | 113,835 | -40.54 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 189,151 | 109,322 | -42.20 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 1,012.09 | 1,041.28 | 2.88 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| C | 기준가격 | 1,004.54 | 1,030.95 | 2.63 |
| W | 기준가격 | 1,008.30 | 1,036.09 | 2.76 |
| A | 기준가격 | 1,006.04 | 1,033.01 | 2.68 |
| S | 기준가격 | 1,006.44 | 1,033.53 | 2.69 |

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 | |
| 트러스트다이나믹코리아30 증권투자자산신탁[채권혼합] | 2015-06-29 | 4,020 | 112,616 | 1,041.28 | 1,004.51 | |
| C | 2015-06-29 | 2,265 | 75,332 | 1,030.95 | 1,000.00 | |
| W | 2015-06-29 | 24 | 688 | 1,036.09 | 1,000.00 | |
| A | 2015-06-29 | 1,187 | 37,071 | 1,033.01 | 1,000.00 | |
| S | 2015-06-29 | 7 | 206 | 1,033.53 | 1,000.00 | |

주) 분배후수탁고는 재투자 3295 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|
| 트러스트다이나믹코리아30 증권투자자산신탁[채권혼합] | 2.88 | 3.83 | 1.74 | 4.13 |
| 비교지수(벤치마크) | 0.53 | 1.56 | 2.36 | 3.63 |
| (비교지수 대비 성과) | (2.35) | (2.27) | (-0.62) | (0.49) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | 2.63 | 3.32 | 0.98 | 3.10 |
| (비교지수 대비 성과) | (2.10) | (1.75) | (-1.38) | (-0.54) |
| W | 2.76 | 3.57 | 1.36 | 3.61 |
| (비교지수 대비 성과) | (2.23) | (2.01) | (-1.00) | (-0.02) |
| A | 2.68 | 3.42 | 1.14 | 3.30 |
| (비교지수 대비 성과) | (2.15) | (1.86) | (-1.23) | (-0.33) |
| S | 2.69 | 3.45 | 1.17 | 3.35 |
| (비교지수 대비 성과) | (2.16) | (1.88) | (-1.19) | (-0.28) |
| 비교지수(벤치마크) | 0.53 | 1.56 | 2.36 | 3.63 |

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 100%

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

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---------------------------------|---------|--------|---------|-------|
| 트러스트다이나믹코리아30 증권투자자산신탁[채권혼합] | 4.13 | 11.17 | 18.35 | - |
| 비교지수(벤치마크) | 3.63 | 7.04 | 10.81 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (0.49) | (4.13) | (7.54) | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | 3.10 | 8.98 | 14.87 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.54) | (1.93) | (4.07) | - |
| W | 3.61 | 10.06 | 10.30 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.02) | (3.02) | (-0.51) | - |
| A | 3.30 | - | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.33) | - | - | - |
| S | 3.35 | - | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.28) | - | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 3.63 | 7.04 | 10.81 | - |

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 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 | | | |
| 전기 | 1,216 | 1,853 | 0 | 0 | -638 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | -86 | 2,350 |
| 당기 | 3,328 | 526 | 0 | 0 | 363 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 1 | 4,226 |

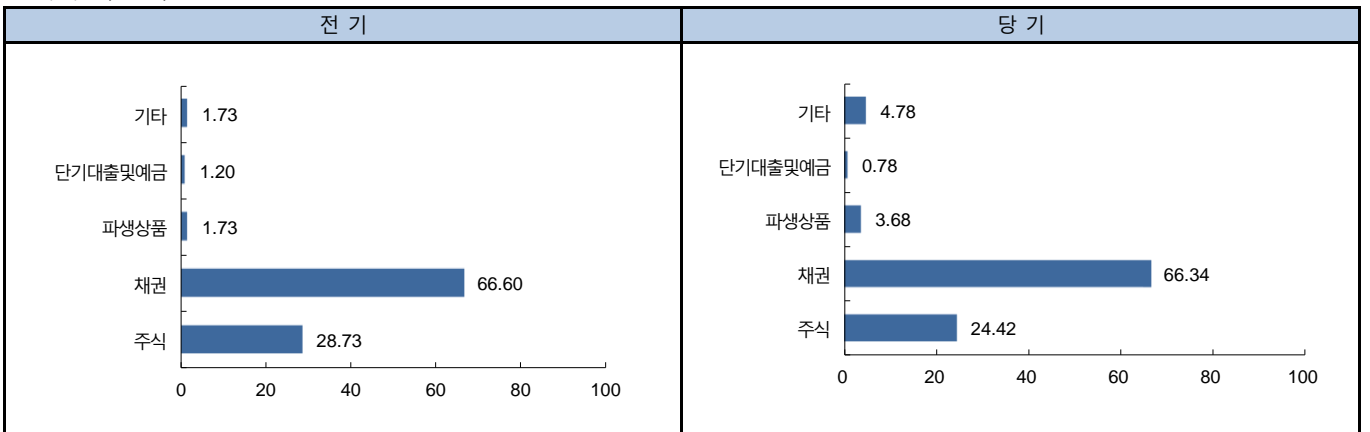
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-----------------|---------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 28,066 (24.42) | 76,256 (66.34) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 4,229 (3.68) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 899 (0.78) | 5,500 (4.78) | 114,951 (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 | 28,636 | 4,174 | 21,029 | 3,433 | 77,805 | 372 | |
| 비중 | 24.77 | 3.61 | 18.19 | 2.97 | 67.29 | 0.32 | |

주)트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long) 포지션

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|--------|-------|
| 1 | 서비스업 | 16.85 | 6 | 제조 | 7.72 |
| 2 | 전기,전자 | 16.22 | 7 | 운수창고 | 3.37 |
| 3 | 유통업 | 14.31 | 8 | IT H/W | 3.20 |
| 4 | 화학 | 10.42 | 9 | 사업서비스 | 2.52 |
| 5 | 보험 | 9.89 | 10 | 기타 | 15.50 |

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : : 매도(Short) 포지션

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1 | 서비스업 | 27.51 | 6 | 사업서비스 | 6.10 |
| 2 | 미분류 | 26.03 | 7 | 화학 | 3.22 |
| 3 | 전기,전자 | 12.78 | 8 | 기타 | 0.01 |
| 4 | 운수장비 | 12.46 | 9 | | |
| 5 | 유통업 | 11.89 | 10 | | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| | 구분 | 종목명 | 비중 | | 구분 | 종목명 | 비중 |
|---|------|--------------------|-------|----|------|------------------|------|
| 1 | 채권 | 국고02750-1706(14-3) | 23.93 | 6 | 채권 | 하나카드36-06이3갑-17 | 3.46 |
| 2 | 채권 | 국고03500-1609(11-5) | 18.92 | 7 | 단기상품 | 삼성증권 | 3.03 |
| 3 | 파생상품 | 코스피200 F 201509 | 17.93 | 8 | 채권 | 현대카드582 | 2.59 |
| 4 | 채권 | 국고03500-1703(12-1) | 9.76 | 9 | 단기상품 | REPO매수(20150626) | 2.56 |
| 5 | 채권 | 삼성카드2007 | 3.47 | 10 | 채권 | 한국전력764 | 2.21 |

※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 | 액면가액 | 평가액 | 발행국가 | 통화 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 |
|--------------------|--------|--------|------|-----|------------|------------|------|------|-------|
| 국고02750-1706(14-3) | 26,953 | 27,507 | 대한민국 | KRW | 2014-06-10 | 2017-06-10 | | RF | 23.93 |
| 국고03500-1609(11-5) | 21,072 | 21,751 | 대한민국 | KRW | 2011-09-10 | 2016-09-10 | | RF | 18.92 |
| 국고03500-1703(12-1) | 10,781 | 11,213 | 대한민국 | KRW | 2012-03-10 | 2017-03-10 | | RF | 9.76 |
| 삼성카드2007 | 3,920 | 3,989 | 대한민국 | KRW | 2012-09-21 | 2016-09-21 | | AA+ | 3.47 |
| 하나카드36-06이3갑-17 | 3,920 | 3,973 | 대한민국 | KRW | 2013-06-17 | 2016-06-17 | | AAA | 3.46 |
| 현대카드582 | 2,940 | 2,973 | 대한민국 | KRW | 2014-10-28 | 2017-04-28 | | AA+ | 2.59 |
| 한국전력764 | 2,450 | 2,545 | 대한민국 | KRW | 2011-10-11 | 2016-10-11 | | AAA | 2.21 |

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목 | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|-----------------|-------|-----|---------|----|
| 코스피200 F 201509 | 매도 | 161 | 20,611 | |

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 | 2015-06-26 | 3,487 | 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 | 13 | 4,572 | 2 | 9,084 | 2109001031 |
| 문성호 | 차장 | 1977년 | 16 | 6,417 | 1 | 1,728 | 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

| 기간 | 운용전문인력 | 비고 |
|-----------------------------|--------|----|
| 2012. 06. 11 - 2014. 02. 09 | 김주형 | 주식 |
| 2014. 02. 10 - 2014. 09. 24 | 전효준 | |
| 2014. 02. 10 - 현재 | 김진성 | |
| 2011. 06. 11 - 2014. 09. 24 | 여종훈 | 채권 |
| 2014. 09. 25 - 현재 | 문성호 | |

주) 2015. 6. 26기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|-------------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 트러스톤다이나믹코리아30 증권투자신탁(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** | 93 | 0.04 | -5 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 151 | 0.06 | 97 | 0.07 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 21 | 0.01 | 15 | 0.01 |
| | | 합계 | 172 | 0.07 | 112 | 0.07 |
| | | 증권거래세 | 150 | 0.06 | 126 | 0.08 |
| C | 자산운용사 | 178 | 0.12 | 118 | 0.12 | |
| | 판매회사 | 190 | 0.12 | 126 | 0.13 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 6 | 0.00 | 4 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 6 | 0.00 | 4 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 379 | 0.25 | 252 | 0.25 | |
| | 기타비용** | 54 | 0.03 | -3 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 91 | 0.06 | 65 | 0.07 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 12 | 0.01 | 10 | 0.01 |
| | | 합계 | 103 | 0.07 | 75 | 0.07 |
| | | 증권거래세 | 91 | 0.06 | 84 | 0.08 |

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| W | 자산운용사 | 1 | 0.12 | 1 | 0.12 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 1 | 0.12 | 1 | 0.13 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.03 | 0 | 0.00 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 1 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 1 | 0.07 | 1 | 0.07 |
| | 증권거래세 | 1 | 0.06 | 1 | 0.09 | |
| A | 자산운용사 | 86 | 0.12 | 57 | 0.12 | |
| | 판매회사 | 55 | 0.07 | 37 | 0.08 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 3 | 0.00 | 2 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 3 | 0.00 | 2 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 147 | 0.20 | 98 | 0.20 | |
| | 기타비용** | 26 | 0.04 | -1 | 0.00 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 44 | 0.06 | 32 | 0.07 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 6 | 0.01 | 5 | 0.01 |
| | | 합계 | 50 | 0.07 | 36 | 0.08 |
| | 증권거래세 | 43 | 0.06 | 41 | 0.08 | |
| S | 자산운용사 | 0 | 0.12 | 0 | 0.12 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.18 | 0 | 0.19 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.03 | 0 | 0.00 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.06 | 0 | 0.06 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | | 합계 | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.06 | 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 |
| 트러스톤다이나믹코리아30 증권투자신탁(채권혼합) | 전기 | 0.0002 | 0.0001 | 0.0397 | 0.3472 |
| | 당기 | 0.0002 | 0.0001 | 0.0402 | 0.3137 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| C | 전기 | 1.0024 | 0 | 1.043 | 0.3474 |
| | 당기 | 1.0024 | 0 | 1.042 | 0.312 |
| W | 전기 | 0.5022 | 0 | 0.5344 | 0.3593 |
| | 당기 | 0.5021 | 0 | 0.535 | 0.3191 |
| A | 전기 | 0.8024 | 0 | 0.8475 | 0.3343 |
| | 당기 | 0.8024 | 0 | 0.8433 | 0.3074 |
| S | 전기 | 0.7506 | 0 | 0.8132 | 0.291 |
| | 당기 | 0.7508 | 0 | 0.7934 | 0.289 |

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 회전을

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율(주) | |
|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 256,882 | 10,096 | 828,038 | 42,744 | 101.51 | 402.74 |

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

| 14년09월27일 ~14년12월26일 | 14년12월27일 ~15년03월26일 | 15년03월27일 ~15년06월26일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 39.87 | 69.61 | 101.51 |

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[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. |