

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2015년07월26일 ~ 2015년10월25일)

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>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 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 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드는 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.

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드를 한국을 대표하는 롱쇼트 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리고 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2015.07.26.~2015.10.25.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 -1.35%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y)는 +0.47%의 수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

환율효과로
대형주 강세
내수업종은
조정국면

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,040pt를 기록하여 -0.27% 하락하였습니다. (2015.10.25.기준) 해당기간 동안 코스피 대형주가 3.02% 상승하며 선방한 반면, 중형주와 소형주가 각각 10.38%, 8.48% 하락하여 지수하락을 이끌었습니다. 업종별로는 운수장비, 운송, 통신업종의 수익률이 좋았고, 의약품, 증권, 기계 업종의 수익률이 부진하였습니다. 코스닥지수 또한 12.15% 하락하였습니다.

동펀드의 경우 중소형주 및 코스닥 비중이 높아 수익률에 부정적인 영향을 주었습니다. 섹터별로 살펴보면, 펀드내 비중이 낮은 운수장비 업종의 상승과 높은 비중을 유지했던 일부 음식료 종목의 추가하락 등이 수익률 부진의 원인이었습니다.

순주식편입비중
12%유지

동 펀드는 순주식편입비중을 12% 수준에서 유지하였습니다. 롱(매수) 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(매도) 포트폴리오는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 주목하고 있습니다. 일부 소재, 산업재업종과 음식료업종 등이 숏(매도) 포트폴리오를 구성하고 있습니다.



**이머징 국가 경기 둔화
및 원자재 가격 하락으로
채권 강세**

[채권]

채권시장은 이머징 국가를 중심으로 경기 둔화 우려가 점차 커지고 주식 및 원자재 가격이 하락함에 따라 강세를 나타냈습니다. 7월에는 그리스 디폴트 우려가 해소되고 유가가 하락함에 따라 강세로 전환하였습니다. 8월에는 월 초반 미국 Fed 연준위원인 Lockhart가 9월 금리인상 가능성을 높이는 발언을 함에 따라 외국인이 국채선물을 매도하면서 금리가 상승하였지만, 월 중반 중국 인민은행에서 위안화 고시환율을 평가절하함에 따라 글로벌 주식 및 원자재 가격이 폭락하였고 국내 채권금리는 하락 반전하였습니다. 이런 흐름은 9월에도 지속되었고, 특히 미국 9월 FOMC에서 중국 발 이머징 경기 둔화 우려로 인해 기준금리를 동결함에 따라 안전자산 선호 현상이 강화되며 강세를 나타내었습니다. 하지만 10월에는 국내 경기가 내수를 중심으로 개선되고 9월 금통위 의사록이 다소 매파적으로 나타남에 약세를 보였습니다. 결국, 국내 채권금리는 2015년 10월 25일 현재, 국고 3년물 기준 2015년 7월 25일 대비 5.8bp 하락한 1.647%로 마감하였습니다. 중장기물 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 5년의 금리 차이는 축소되었으며, 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.

3. 운용계획

[주식]

**미국 금리인상에 따른
부정적 영향은
제한적일 것으로 판단**

2015년 연중 내내 가장 큰 이슈는 미국의 기준금리 인상 시기였습니다. 연중 내내 미국의 고용 및 인플레이션 지표가 기준치에 미달하면서, 금리 인상은 지연되어 왔었습니다. 그러나, 지난 11월 초 발표한, 10월 고용지표의 개선폭이 시장기대치 대비 대폭 상회함에 따라 12월 미국의 금리인상 가능성이 매우 높아진 상황입니다. 최근 채권시장에서는 이미 금리인상을 기정사실화 하고 있고, 고용지표 발표 직후 국내를 포함한 이머징 시장 및 원자재시장이 영향을 받았습니다. 동사도 미국의 12월 금리인상에 한표를 던지지만, 2016년 금리인상 폭을 시장기대치 보다는 낮게 예상하고 있습니다. 최근 3분기 실적발표 결과, 기업들의 매출 성장 및 EPS 성장이 둔화되고 있으며, 특히 애플과 구글을 제외한 IT섹터의 매출 및 이익 부진이 심각한 상황입니다. 그렇기 때문에, 12월 금리인상 이후 추가적인 금리인상의 폭은 크지 않을 것으로 판단되며, 이에 따라 이머징시장에 대한 우려도 축소 될 것으로 판단하고 있습니다.

**주식 편입비 소폭
상향 계획**

동사는 이러한 시장전망을 바탕으로 순주식 편입비중을 15% 초반 수준으로 다소 높여갈 계획입니다. 또한 원자재지수에 영향을 받는 소재섹터에 관심을 갖고 있습니다. 기존 포트폴리오의 주요섹터 중 하나인 전자재업종은 3분기부터 실적개선이 나타나고 있고, 입주물량 증가가 2017년까지 증가할 것임에도 최근 주택경기 우려에 따라 수익률이 미비한 상황입니다. 동 펀드에서는 섹터의 실적증가에 대한 믿음을 가지고 비중을 유지해 나갈 생각입니다.

또한 매도(숏) 포트폴리오에서는 영업환경 전망이 불확실하여 장기적으로 현금흐름이 악화될 여지가 높은 기업에 투자하겠습니다. 조선업종의 경우 수주잔고가 계속 감소하고 있고, 부실에 대한 우려가 계속 되고 있어서 현재 주가에서도 숏 비중을 유지할 생각입니다. 또한, 한미약품 신약가치 부각에 따라 헬스케어섹터에 대한 전반적인 시장의 관심이 증가한 상황이나, 가치가 고평가된 일부 종목의 경우 매도(숏) 포지션을 늘려나갈 계획입니다.



현 시점에서는 더욱 철저하게 종목 리서치에 집중해야 한다고 판단하고, 저희 운용역 및 리서치 인력들이 끊임없이 노력 하도록 하겠습니다. 앞으로도 트러스톤다이내믹 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.

[채권]

채권시장 우호적이지만 미국의 기준금리 인상 가능성 유의

국내 채권시장은 이머징 국가의 경기 둔화 및 원자재 가격 하락 지속으로 우호적인 시장 환경 하에 있습니다. 하지만 열린 연준의장이 미국의 연내 기준금리 인상을 얘기한 바 있어, 미국 경제지표가 개선될 경우 FOMC에서 기준금리를 인상할 가능성이 재부각되며 금리가 다시 상승할 가능성이 상존합니다. 국내는 이머징 국가들의 경기 부진이 지속됨에 따라 수출 부진이 장기화 될 것으로 예상됩니다. 하지만 추경 효과로 정부지출이 증가하고 메르스로 인해 침체되었던 내수가 점차 회복됨에 따라 경기는 개선세를 나타낼 것으로 보여집니다. 미국은 고용 회복이 지속되고 개인 소득이 늘어나고 있어 경기 개선세가 지속될 것으로 예상되며, 유럽 등 선진국 경기도 미약하나마 개선세를 지속할 것으로 보여집니다.

통화정책 측면에서 미국은 연내 기준금리를 인상할 가능성이 높은 것으로 보이지만 첫 인상 이후 인상속도는 굉장히 점진적일 것으로 판단됩니다. 국내는 추경 및 기저효과 등으로 지표 개선 기대감이 있어 당분간 추가적인 금리 인하 가능성은 높지 않은 것으로 전망됩니다. 수급 측면에서는 추경에 따른 국고채 발행 증가 부담 및 외국인 투자자금 이탈 가능성이 있어 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 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.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
 주식운용시본부장 김진성
 채권운용본부 채권운용2팀장 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

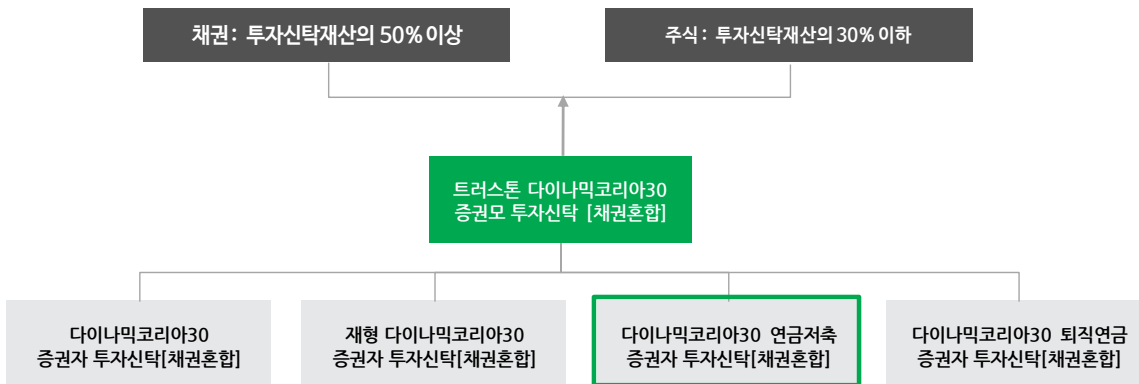
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁[채권혼합]	3등급	AH560	
C		AO714	
S-P		AO715	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2015.07.26 ~ 2015.10.25	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
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 조정을 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)	1,780	1,818	2.15
	부채 총액 (B)	0	0	22.05
	순자산총액 (C=A-B)	1,780	1,818	2.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,734	1,795	3.55
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,026.84	1,012.98	-1.35
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,024.43	1,008.18	-1.59
S-P	기준가격	1,026.85	1,013.03	-1.35

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
트러스트다이내믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합]	-1.35	1.30	2.33	0.79
비교지수(벤치마크)	0.47	1.07	1.93	2.73
(비교지수 대비 성과)	(-1.82)	(0.23)	(0.40)	(-1.93)
종류(Class)별 현황				
C	-1.59	0.82	1.61	-0.16
(비교지수 대비 성과)	(-2.05)	(-0.25)	(-0.32)	(-2.89)
S-P	-1.35	1.30	2.57	0.86
(비교지수 대비 성과)	(-1.81)	(0.23)	(0.64)	(-1.87)
비교지수(벤치마크)	0.47	1.07	1.93	2.73

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
트러스트다이내믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합]	0.79	6.97	-	-
비교지수(벤치마크)	2.73	6.58	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.93)	(0.38)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	-0.16	5.21	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.89)	(-1.37)	-	-
S-P	0.86	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.87)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.73	6.58	-	-

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	9	7	0	0	28	0	0	0	0	0	0	44
당기	-25	5	0	0	-4	0	0	0	0	0	0	-24

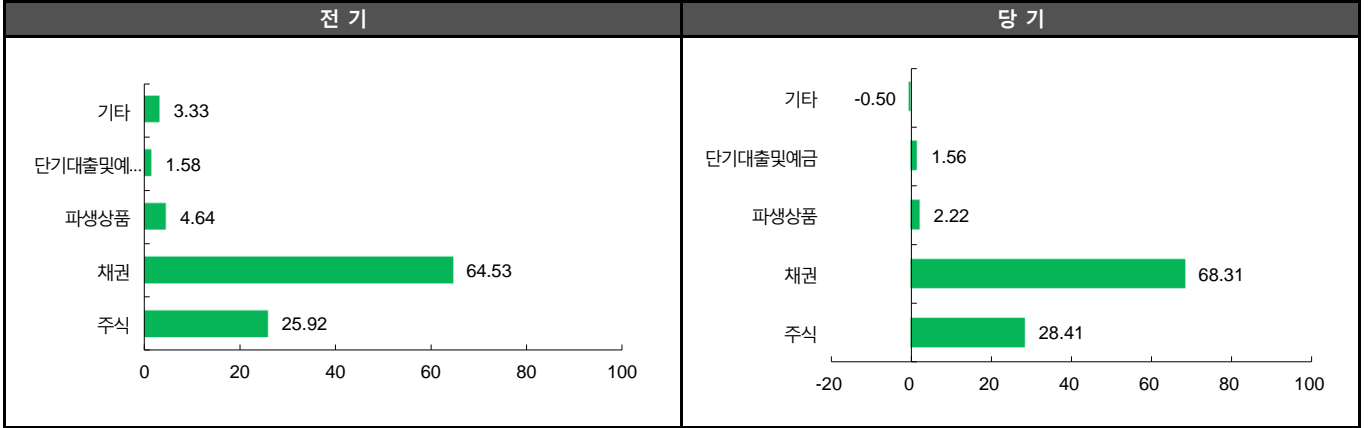
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	517 (28.41)	1,242 (68.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (2.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	28 (1.56)	-9 (-0.50)	1,818 (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	25,665	2,186	12,132	11,347	61,709	476
비중	28.71	2.44	13.57	12.69	69.02	0.53

주)트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	17.78	6	보험	6.14
2	전기,전자	15.17	7	제조	5.51
3	서비스업	11.47	8	금융업	4.75
4	음식료품	8.86	9	운수장비	3.28
5	유통업	8.21	10	기타	18.83

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	32.41	6	기타	0.01
2	미분류	31.94	7		
3	운수장비	19.68	8		
4	사업서비스	12.58	9		
5	음식료품	3.38	10		

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고02750-1706(14-3)	31.31	6	채권	현대카드582	3.36
2	채권	국고03500-1703(12-1)	15.96	7	채권	우리은행19-10이02갑-06	2.77
3	파생상품	코스피200 F 201512	13.43	8	주식	삼성전자	2.58
4	채권	통안0170-1708-02	7.23	9	채권	통안0156-1710-02	2.21
5	채권	삼성카드2029	3.41	10	단기상품	REPO매수(20151023)	1.99

※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	36	47	2.58	대한민국	KRW	전기,전자	

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
국고02750-1706(14-3)	554	569	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		RF	31.31
국고03500-1703(12-1)	282	290	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		RF	15.96
통안0170-1708-02	131	132	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		RF	7.23
삼성카드2029	60	62	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	3.41
현대카드582	60	61	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	3.36
우리은행19-10이02갑-06	50	50	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	2.77
통안0156-1710-02	40	40	대한민국	KRW	2015-10-02	2017-10-02		RF	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 201512	매도	1	244	

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	12	5,117	6	4,326	2109001031
문성호	차장	1977년	18	6,924	-	-	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) 2015.10월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁[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	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.05	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.06	1	0.05
	증권거래세	1	0.07	1	0.04	
C	자산운용사	2	0.10	2	0.11	
	판매회사	2	0.12	2	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.24	4	0.24	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.05	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.06	1	0.05
	증권거래세	1	0.07	1	0.04	
S-P	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	0	0.05	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.07	0	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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
트러스트다이내믹코리아30 연금저축증권투자신탁[채권혼합]	전기	0	0.0003	0.0351	0.2841
	당기	0	0.0002	0.0326	0.2547
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9523	0	0.9873	0.2844
	당기	0.9523	0	0.9848	0.2549
S-P	전기	0.69	0	0.7701	0.2695
	당기	0.6914	0	0.7838	0.2603

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 : %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
209,749	12,732	373,524	13,448	54.76	217.25

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

15년01월26일 ~15년04월25일	15년04월26일 ~15년07월25일	15년07월26일 ~15년10월25일
93.26	90.61	54.76

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁[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.