

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2015년08월02일 ~ 2015년11월01일)

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?

저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객 여러분께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월은 과욕과 이에 따른 후폭풍, 그리고 소외되었던 섹터의 반등 등 많은 현상이 벌어진 시간이었습니다. 상반기에 좋은 성과를 보였던 화장품 등 중국 관련 소비재 섹터와 중소형주 등이 하락한 반면 지속적인 하락세를 보였던 경기민감주 등이 반등하면서 올해 상반기까지와는 다른 모습을 나타내었습니다. 사실 주식시장은 자주 잔인한 모습을 보입니다. 과욕과 편중에는 흑독한 결과를 돌려주곤 합니다. 저희 트러스톤자산운용은 이러한 주식 시장의 무서움을 알기에 시장의 쫓기보다는 저희의 투자원칙을 지켜가려고 합니다. 탐욕을 멀리 하고 공포를 컨트롤하면서 미리 정해 놓은 원칙을 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님들의 소중한 자산을 지켜가면서 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라고 믿고 있기 때문입니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2015.08.02. ~ 2015.11.01.) 동안 트러스톤제갈공명펀드의 수익률은 -0.38%를 기록하여 비교지수(KOSPI × 100%) 수익률 -0.03% 대비 -0.35%pt를 하회하는 성과를 기록 하였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

미국 금리인상의
영향을 받은
국내 주식시장

미국의 금리 인상 시기가 다가오자 풍부했던 글로벌 유동성이 다시 선진국으로 회귀할 것이라는 예측으로 인해 높은 밸류에이션을 받아오던 성장주에 대한 밸류에이션 우려가 부각되면서 강하게 조정받는 모습을 보였습니다. 그러나, 당초 9월로 예상되었던 미국의 금리 인상 시기가 미루어지면서 글로벌 유동성은 일시적으로 다시 이머징마켓으로 향했고, 이러한 자금들은 높은 밸류에이션의 성장주보다는 오히려 최근 몇 년간 지속적인 약세로 인해 역사적으로 낮은 가격대에 머무르고 있는 경기민감주 등 대형주들로 몰리면서 상반기까지의 흐름과는 반대되는 모습을 보였습니다. 또한 지속적으로 스마트폰 시장의 점유율이 하락하고 이로 인해 그동안 누리왔던 높은 영업이익률이 잃어 가고 있는 삼성전자가 적극적인 주주환원정책을 발표하면서 예상보다 강한 상승세를 보였습니다.

펀더멘탈 점검을 통해
포트폴리오 조정

저희 트러스톤자산운용은 지난 여름, 많은 작업과 고민을 행하였습니다. 그동안 좋은 성과를 보여왔던 성장주에 대해서 다시 한 번 펀더멘탈 점검을 행하고 높은 밸류에이션을 정당화할 수 있는 지 깊은 토론을 하였습니다. 이러한 작업 결과 펀더멘탈이 진정으로 강한 회사와 기대감만 앞서가는 회사를 구분하기 위해 노력하였으며, 과도하게 밸류에이션을 받는다고 판단한 종목에 대해서는 주가가 상승할 때 지속적으로 줄이는 작업을 행하였습니다. 그리고 그동안 소외되어 있던 섹터와 종목에서 리스크 대비 좋은 리턴을 줄 수 있는 새로운 기회를 찾을 수 있기 위해 노력하였습니다. 한편으로는 폭스바겐의 리콜 사태 이후 다시 부각되고 있는 전기차로의 전환, 이와 병행하여 추진되는 자동운전 및 카셰어링 등 세상을 바꾸려고 하고 있는 새로운 흐름들을



놓치지 않고 포트폴리오에 반영하기 위해 노력하였습니다.

3. 운용계획

세계 여러 국가들의
정책 제시에도
경기 회복 속도는
더딜 것으로 예상

연말에는 12월을 기점으로 다시 한 번 희망과 두려움이 교차할 것으로 예상됩니다. 12월초에 유럽은 추가적인 통화 팽창 정책을 제시할 것으로 예상되는 한편, 미국은 12월 중순에 기준금리를 올릴 가능성이 매우 높게 점쳐지고 있습니다. 사실 시장은 이러한 흐름마저 이미 지속적으로 반영시켜 오고 있습니다. 더 중요한 것은 이렇게 예상되는 정책보다는 경기의 흐름 그 자체라고 생각합니다. 그러나 아직 이러한 정책들에도 불구하고 글로벌 경기는 지지부진한 모습을 지속할 것으로 판단하고 있습니다. 미국은 양적 완화 정책을 통해 실업률을 낮추고 경기 회복을 도모하기 위해 애써 왔으나 기준 금리를 올리기도 전에 이미 재고 지수를 중심으로 불황기에 접어드는 모습을 보이고 있습니다. 중국은 소비를 진작시키기 위한 여러 가지 정책들을 제시하고 있으나 과도한 투자를 통해 성장해 왔던 것과 같이 강한 회복세를 기대하는 것은 매우 힘든 상황입니다.

적극적 리서치로
구조적 성장기업에
투자하여 알파창출

트러스톤자산운용은 아무리 경기가 저점을 향해 가고 있어도 막연하게 경기 회복을 기대하는 소극적인 모습을 보이지는 않겠습니다. 이럴 때일수록 더욱 적극적으로 탐방을 통한 직접 뛰는 리서치를 수행함으로써 새로운 흐름을 찾아내고 이러한 환경하에서 구조적인 성장을 도모할 수 있는 기업들을 적극적으로 발굴하고 장기적인 관점에서 밸류에이션을 함으로써 어려운 환경 속에서도 꾸준히 알파를 창출해 나갈 수 있도록 노력하겠습니다.

서두에 말씀드린 바와 같이 시장만 바라봐서는 시장에 휩쓸리고, 과욕에 함몰될 위험성이 높아집니다. 항상 원칙을 지켜나감으로써 고객님들의 소중한 자산을 보호하고 장기적으로 보다 좋은 수익률을 돌려 드릴 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

항상 건강하시고 행복하시기를 기원합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용2본부장 안홍익
주식운용2본부 1팀 차장 조상현 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
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	2015.08.02 ~ 2015.11.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
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)	233,959	211,482	-9.61
	부채 총액 (B)	1,758	2,068	17.64
	순자산총액 (C=A-B)	232,201	209,413	-9.81
	발행 수익증권 총 수 (D)	240,581	217,798	-9.47
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	965.17	961.50	-0.38
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	960.96	953.32	-0.80
C1	기준가격	959.43	950.54	-0.93
C2	기준가격	960.11	951.63	-0.88
C3	기준가격	960.72	952.86	-0.82
C4	기준가격	960.98	953.32	-0.80
Ce	기준가격	960.72	952.84	-0.82
W	기준가격	963.16	957.63	-0.57
I	기준가격	963.13	957.53	-0.58
S	기준가격	962.34	955.98	-0.66

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
트러스톤제갈공명증권 투자신탁[주식]	-0.38	-3.85	3.68	2.46
비교지수(벤치마크)	-0.03	-4.59	4.11	3.31
(비교지수 대비 성과)	(-0.35)	(0.74)	(-0.44)	(-0.85)
종류(Class)별 현황				
A	-0.80	-4.67	2.39	0.77
(비교지수 대비 성과)	(-0.76)	(-0.08)	(-1.72)	(-2.55)
C1	-0.93	-4.95	1.95	0.18
(비교지수 대비 성과)	(-0.89)	(-0.35)	(-2.16)	(-3.13)
C2	-0.88	-4.84	2.13	0.42
(비교지수 대비 성과)	(-0.85)	(-0.24)	(-1.99)	(-2.90)
C3	-0.82	-4.71	2.32	0.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.78)	(-0.12)	(-1.80)	(-2.65)
C4	-0.80	-4.67	2.39	0.77
(비교지수 대비 성과)	(-0.76)	(-0.08)	(-1.72)	(-2.55)
Ce	-0.82	-4.72	2.32	0.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.79)	(-0.12)	(-1.80)	(-2.64)
W	-0.57	-4.24	3.07	1.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(0.36)	(-1.04)	(-1.65)
I	-0.58	-4.25	3.05	1.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.55)	(0.35)	(-1.06)	(-1.67)
S	-0.66	-4.40	2.81	1.32
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(0.19)	(-1.30)	(-2.00)
비교지수(벤치마크)	-0.03	-4.59	4.11	3.31

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
트러스트제갈공명증권 투자신탁[주식]	2.46	12.36	24.50	-
비교지수(벤치마크)	3.31	-0.49	6.90	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.85)	(12.85)	(17.60)	-
종류(Class) 별 현황				
A	0.77	8.66	18.46	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.55)	(9.15)	(11.56)	-
C1	0.18	7.39	16.38	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.13)	(7.88)	(9.48)	-
C2	0.42	7.91	17.22	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.90)	(8.40)	(10.31)	-
C3	0.66	8.46	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.65)	(8.94)	-	-
C4	0.77	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.55)	-	-	-
Ce	0.67	8.45	18.10	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.64)	(8.94)	(11.20)	-
W	1.66	10.61	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.65)	(11.10)	-	-
I	1.64	10.55	21.52	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.67)	(11.04)	(14.62)	-
S	1.32	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.00)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.31	-0.49	6.90	-

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	-8,933	0	0	0	0	0	0	0	0	2	11	-8,920
당 기	-851	0	0	0	0	0	0	0	0	4	2	-845

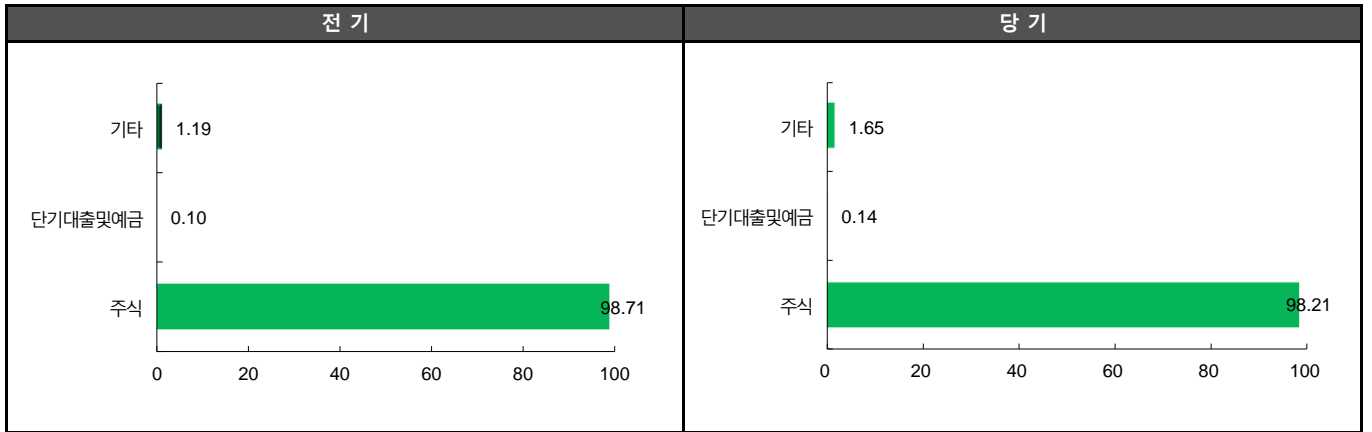
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	207,687 (98.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	305 (0.14)	3,489 (1.65)	211,482 (100.00)

* () : 구성 비중

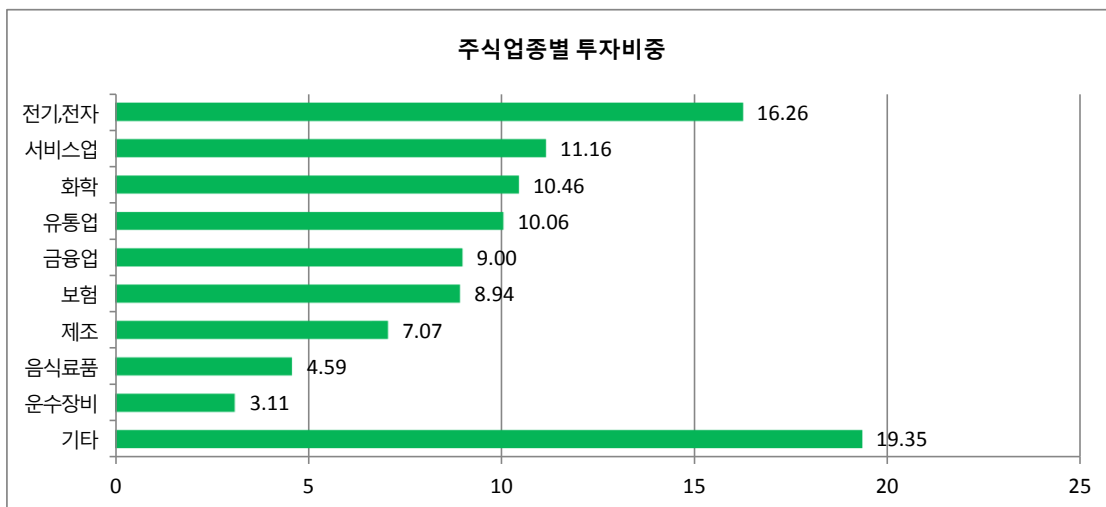


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	16.26	6	보험	8.94
2	서비스업	11.16	7	제조	7.07
3	화학	10.46	8	음식료품	4.59
4	유통업	10.06	9	운수장비	3.11
5	금융업	9.00	10	기타	19.35



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	11.04	6	주식	KB손해보험	2.20
2	주식	SK하이닉스	3.14	7	주식	LG화학	2.17
3	주식	SK	2.74	8	주식	한국금융지주	2.10
4	주식	현대해상	2.64	9	주식	미래에셋생명	2.04
5	주식	코오롱인더	2.23	10	주식	LG생활건강	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	17,019	23,350	11.04	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	216,252	6,639	3.14	대한민국	KRW	전기,전자	
SK	21,669	5,786	2.74	대한민국	KRW	서비스업	
현대해상	164,744	5,593	2.64	대한민국	KRW	보험	
코오롱인더	75,904	4,714	2.23	대한민국	KRW	화학	
KB손해보험	174,906	4,644	2.20	대한민국	KRW	보험	
LG화학	15,075	4,590	2.17	대한민국	KRW	화학	
한국금융지주	72,680	4,433	2.10	대한민국	KRW	금융업	
미래에셋생명	753,748	4,311	2.04	대한민국	KRW	보험	
LG생활건강	4,438	4,203	1.99	대한민국	KRW	화학	
사파이어테크놀로지	192,890	2,344	1.11	대한민국	KRW	IT H/W	1%초과(2.32)
티웨이홀딩스	240,474	2,193	1.04	대한민국	KRW	비금속광물	1%초과(1.52)

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	16	4,489	4	12,793	2109001761
조상현	차장	1978년	7	3,488	1	7,377	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. 11월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트리스톤제갈공명증권 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	134	0.05	37	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	57	0.02	51	0.02
		합계	191	0.07	88	0.04
	증권거래세	432	0.17	152	0.07	
A	자산운용사	218	0.19	175	0.19	
	판매회사	262	0.23	210	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6	0.01	5	0.01	
	일반사무관리회사	4	0.00	4	0.00	
	보수합계	490	0.42	394	0.42	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	59	0.05	16	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	25	0.02	21	0.02
		합계	85	0.07	37	0.04
	증권거래세	192	0.17	64	0.07	
C1	자산운용사	43	0.19	11	0.19	
	판매회사	85	0.38	23	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	0	0.00	
	보수합계	130	0.58	35	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	11	0.05	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	2	0.02
		합계	16	0.07	3	0.04
	증권거래세	38	0.17	4	0.06	
C2	자산운용사	34	0.19	50	0.19	
	판매회사	57	0.32	83	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	93	0.51	134	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	9	0.05	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.02	6	0.02
		합계	13	0.07	10	0.04
	증권거래세	29	0.16	18	0.07	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C3	자산운용사	17	0.19	14	0.19	
	판매회사	22	0.25	19	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	40	0.45	34	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	4	0.05	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.02
		합계	6	0.07	3	0.04
	증권거래세	14	0.16	5	0.07	
C4	자산운용사	3	0.19	3	0.19	
	판매회사	4	0.23	4	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.42	7	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.05	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.07	1	0.04
	증권거래세	3	0.16	1	0.07	
Ce	자산운용사	16	0.19	13	0.19	
	판매회사	21	0.25	18	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	38	0.45	31	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	4	0.05	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.02
		합계	6	0.07	3	0.04
	증권거래세	14	0.17	5	0.07	
W	자산운용사	1	0.19	0	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	1	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.07	0	0.04
	증권거래세	1	0.17	0	0.07	
I	자산운용사	159	0.19	149	0.19	
	판매회사	6	0.01	6	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	4	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.00	3	0.00	
	보수합계	173	0.21	162	0.21	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	44	0.05	13	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	19	0.02	18	0.02
		합계	62	0.07	31	0.04
	증권거래세	140	0.17	54	0.07	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	2	0.19	2	0.19	
	판매회사	1	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.29	3	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.05	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.07	0	0.04
	증권거래세	2	0.17	1	0.07	

* 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
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	전기	0.0006	0.1833	0.0006	0.1833
	당기	0.0005	0.1719	0.0005	0.1719
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.6873	0	1.688	0.1828
	당기	1.6874	0	1.688	0.1718
C1	전기	2.2873	0	2.288	0.1793
	당기	2.2874	0	2.2879	0.1716
C2	전기	2.0373	0	2.0379	0.1925
	당기	2.0374	0	2.038	0.1785
C3	전기	1.7773	0	1.7774	0.2482
	당기	1.7774	0	1.7778	0.2182
C4	전기	1.6872	0	1.6878	0.193
	당기	1.6873	0	1.6878	0.1824
Ce	전기	1.7873	0	1.7879	0.1875
	당기	1.7874	0	1.7879	0.1766
W	전기	0.7871	0	0.7879	0.2093
	당기	0.7869	0	0.7875	0.16
I	전기	0.8173	0	0.8179	0.1821
	당기	0.8174	0	0.8179	0.1689
S	전기	1.1371	0	1.1377	0.1861
	당기	1.1372	0	1.1377	0.179

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
543,228	27,779	1,217,082	50,530	22.96	91.07

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

15년02월02일 ~15년05월01일	15년05월02일 ~15년08월01일	15년08월02일 ~15년11월01일
37.80	55.77	22.96

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.