

트러스톤 제갈공명 소득공제 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2015년09월17일 ~ 2015년12월16일)

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 제갈공명 소득공제 증권자 펀드가 지난 3개월 (2015.09.17. ~ 2015.12.16.)을 마감하고 분기 운용보고서를 올리게 되었습니다. 저희 트러스톤자산운용의 시스템과 투자원칙을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월은 미국, 중국 G2발 매크로 이슈로 인해 한국뿐 아니라 글로벌 주식시장의 변동성이 매우 확대된 시기였습니다. 저희 트러스톤자산운용은 지금까지 그래왔듯이 이러한 때일수록 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객님들께 우수한 성과를 돌려드리겠다는 말씀을 올리면서 지난 3개월간에 대한 운용보고를 시작하겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2015.09.17. ~ 2015.12.16.) 동안 제갈공명 소득공제 증권자 펀드의 수익률은 -1.53%로 동 기간 비교지수(KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채1~2년 55%) 수익률 0.10%를 -1.63%pt 하회하며 부진한 성과를 기록하였습니다. 그 결과 연간으로는 펀드 수익률 5.39%로 동 기간 비교지수 수익률 2.98%를 2.42% 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

**G2 매크로 이슈로
매우 높은 변동성을
보인 국내 주식시장**

지난 3개월간 주식 시장은 미국의 연내 기준금리 인상 가능성 및 중국의 경제성장 둔화와 위안화 평가절하 등 매크로 이슈로 인해 매우 높은 변동성을 보였습니다. 특히 8월 중순까지는 중국의 경기침체로 인한 수요 둔화가 원자재 및 중간재 수출국인 신흥국의 경기에 악영향을 미치며 한국을 포함한 신흥국 주식시장이 급락하는 모습을 보였으나, 8월 중순 이후 미국 금리인상이 지연되고 중국 역시 경기가 바닥을 통과하는 모습을 보이면서 한국 증시도 빠른 반등세를 보였습니다. 그러나 11월 들어 재차 미국 금리인상이 확실히 되면서 달러강세와 함께 한국 증시는 상승폭을 반납하였습니다.

**환율효과로 대형주 강세
내수업종은 조정국면**

규모별로는 상반기와는 반대로 가파른 상승으로 밸류에이션 부담이 높아진 중소형주 대비 대형주의 강세가 두드러졌습니다. 그러한 주요 원인으로는 하반기부터 급등한 원달러 환율, 그리고 연초이후 지속된 하락으로 지나치게 저평가되어 있던 대형 수출주의 밸류에이션 매력 등을 꼽을 수 있습니다. 업종별로는 IT 업종이 낮아진 기대치를 상회하는 실적과 대규모 주주환원 정책을 발표하며 지수의 상승을 주도하였습니다. 이외에는 장기 저유가 시대로의 진입과 중국의 전기차 시장 성장 수혜로 화학 업종이 강세를 보였습니다. 이를 제외한 대부분의 업종이 하락세를 보인 가운데 특히 달러 강세와 중국 경기 경착륙 우려로 인해 철강, 금속 업종이 급락하였고, 국내 주택경기 둔화 우려가 있는 건설 업종도 급락세를 보였습니다.



**매크로 이슈에 대한
단기대응보다는
구조적 성장산업에
주목**

저희 제갈공명 소득공제 증권자 펀드는 매크로 이슈로 인한 잦은 증시 변동성에 일일이 대응하기 보다는 '장기적으로 구조적인 성장을 보일 수 있는 산업을 내재가치 이하에서 매수하는' 트러스톤자산운용의 운용철학을 최우선적인 부표로 삼았습니다. 그 결과 과거 10년간 세계 경제의 엔진 역할을 담당하던 중국 경제성장의 둔화, 중국과 한국의 제조업 경쟁력 차이의 축소 등으로 인해 실적 악화가 지속되고 있는 경기민감 기업들의 경우 낮은 비중을 유지하였습니다.

**여행, 음식료 및
건축자재 업종 비중
확대**

반면 물질보다는 경험을 중시하는 최근의 소비 트렌드에 착안하여 여행 업종을 매수하였고, 1인 가구와 맞벌이 가구 증가에 따라 장기적인 성장이 예상되는 간편식 관련 음식료 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 과거 일본이 경험한 바와 유사하게 노후주택 증가로 인해 인테리어에 더 많은 돈을 쓰는 구조적인 사회 변화에 착안하여 경기에 민감한 건설 업종을 보유하기 보다는 건축자재 업종의 비중을 확대하였습니다.

**낮은 비중으로 보유한
대형주 강세에 따라
수익률 부진**

그러나 지난 3개월간 저희 트러스톤 제갈공명 소득공제 증권자 펀드는 시장대비 낮은 비중을 보유한 IT, 자동차 등 대형 수출주 업종이 지수 상승을 견인하면서 비교지수 수익률 대비 하회하는 성과를 기록하였습니다. 저희는 해당 업종들의 경우 중국 경제성장률의 둔화와 경쟁심화로 인한 시장 점유율 하락으로 인해 장기간 실적 부진이 지속될 것으로 판단해 시장대비 낮은 비중을 보유하고 있었습니다. 그러나 연말의 미국의 기준금리 인상을 앞두고 원달러 환율이 급등하면서 해당 업종이 빠르게 반등하는 계기가 되었고, 반대로 저희 펀드의 많은 비중을 차지하고 있는 음식료, 여행 등 내수주는 상대로 저조한 성과를 보인 것이 부진한 3개월 수익률의 주요 원인이었습니다.

[채권]

**예상밖 경제지표 개선
및 12월 미국 금리
인상기대로 금리 상승
장단기 금리차는 축소**

채권시장은 수출을 비롯한 계속된 경기지표 부진으로 강세로 시작하였으나 10월에 발표된 산업생산지표, GDP성장률이 예상보다 개선된 것으로 나오면서 금리는 그동안의 하락세를 되돌림하며 전분기말 대비 상승하였습니다. 그리고 12월에 미국에서 기준금리를 인상할 것이 거의 확실한 것으로 평가되면서 이러한 부분도 이번 분기 금리 상승에 영향을 미친 것으로 판단됩니다.

다만, 미국의 기준금리 인상에도 불구하고 기타 글로벌 경기에 대한 우려가 지속되고 있는 상황에서 각국의 통화정책도 차이를 보이고 있어서 추세적인 금리상승의 모습은 나타나지 않을 것으로 판단합니다. 이러한 점은 국내 채권시장에서도 관찰되었는데 10년만기 국채와 3년만기 국채의 금리차가 전분기대비 14bp 축소되었고, 이는 시장에서 보는 중장기적 경기에 대한 판단이 아직도 회복세가 미흡하다고 판단한 결과 장기금리의 상승폭이 적었기 때문으로 보입니다.

결국, 국내 채권금리는 2015년 12월 16일 현재, 국고 3년물 기준 2015년 9월 16일 대비 7.8bp 상승한 1.748%로 마감하였고, 중장기물 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 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]

**대형 수출주와 내수주간
갭은 상당부분 해소
향후 펀더멘탈에 따른
차별화 장세 재개 예상**

중국 경기 경착륙, 그리고 원유 공급과잉으로 인해 유가를 비롯한 원자재 가격이 급락하며 신흥국의 경기침체가 글로벌 증시의 뇌관으로 부각되고 있습니다. 비록 최근 3개월간 장세는 당사의 예측과는 다른 방향으로 진행되어 왔으나, 저희는 연초 이후 계속해서 확대되었던 수출 대형주와 중소형주 간의 갭이 현재 상당부분 해소되었다고 판단하고 있으며, 향후에는 펀더멘탈에 따른 수익률 차별화 양상이 재개될 것으로 예상됩니다. 또한 미국, 중국 G2발 매크로 상황이 심하게 변동하는 현재 상황을 감안하면 매크로 예측에 기반한 탐다운 방식의 운용은 그 실익이 적다고 판단하고 있습니다. 따라서 단기적인 시장의 움직임에 일일이 대응하기 보다는 지금까지 지켜온 '장기적으로 기업가치를 높일 수 있는 기업을 내재가치 이하의 가격에서 매수하는' 저희의 투자철학을 지켜갈 계획입니다.

[채권]

**채권시장 우호적이지만
일방적 강세보단
탄력적 대응**

12월 미국의 기준금리가 인상되었으나 향후 점진적인 인상을 강조하고 있고, 앞서 말씀 드린 바와 같이 글로벌 경기에 대한 불확실성이 잔존해 있는 상황에서 각국의 정책 대응이 상이하게 전개될 것으로 예상됨에 따라 추세적인 글로벌 금리 상승의 모습은 나타나지 않을 것으로 전망합니다. 국제 유가의 약세가 지속되는 가운데 여전히 부진한 수출지표 등으로 국내 경기에 대한 우려도 높고, 유럽과 일본의 양적완화 정책 유지, 중국의 경기 둔화 가능성 등을 고려할 때 채권시장에 대한 우호적인 여건이 아직 있는 것으로 보입니다.

다만, 점진적으로 예상되긴 해도 몇차례의 미국 기준금리 인상이 예정된 상황에서 일방적인 채권강세의 모습도 나타나긴 힘들 것 같아 보입니다.

**박스권 금리 예상
우량 크레딧 채권 비중
확대 계획**

전반적으로 금리는 박스권에서 움직일 것으로 예상하며, 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 또, 최근 몇 년간 연초 이후 크레딧 채권이 상대적으로 강세를 보여왔던 점을 고려할 때 이번 분기에는 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 수행하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

저희 트러스톤 제갈공명 소득공제 증권자 펀드는 고객 여러분들께 장기적으로 안정적인 성과로써 보답하는 것을 목표로 삼고 있습니다. 이를 위해 저희는 지금까지 그러했듯 향후에도 산업과 기업의 펀더멘탈을 최우선 부표로 삼고, 철저한 바텀업 리서치를 통해 장기적으로 꾸준한 수익을 낼 수 있는 포트폴리오를 만들기 위해 노력해 나가겠습니다. 가만히 앉아서 시장을 보기보다는 직접 탐방을 통해 산업과 기업이 어떻게 변해 가고 있는지 느끼면서 더욱 좋은 종목들을 발굴해 내는데 집중하도록 하겠습니다. 또 한편으로는 단기적인 성과에 지나치게 연연하기 보다는 한걸음 물러서 지나치게 한쪽으로 치우치지 않은 균형잡힌 운용이 될 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

새로운 해의 새로운 해가 밝았습니다. 2016년에도 항상 건강하시고 행복하시기를 기원합니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용2본부장 안홍익
주식운용2본부 1팀 차장 조상현
채권운용본부 2팀장 문성호 拜上





목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

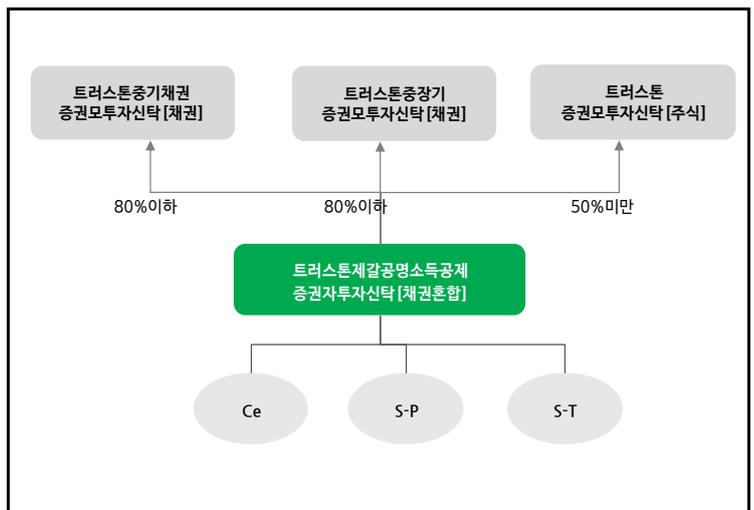
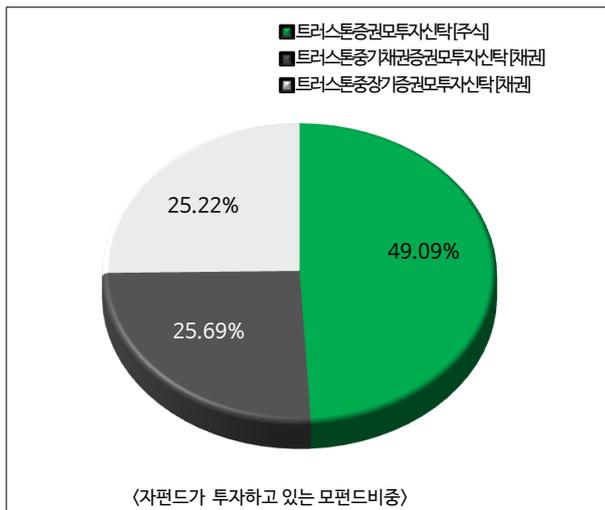
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트제갈공명소득공제증권자투자신탁(채권혼합)		3등급	AP915
C			AP916
Ce			AP917
S-T			AP918
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2015.09.17 ~ 2015.12.16	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{*)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 채권혼합형 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 50%미만을 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

*)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명소득공제 증권자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	5,911	6,992	18.28
	부채 총액 (B)	4	5	34.65
	순자산총액 (C=A-B)	5,907	6,986	18.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,593	6,719	20.12
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,056.06	1,039.86	-1.53
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,035.62	1,017.64	-1.74
Ce	기준가격	1,035.52	1,018.21	-1.67
S-T	기준가격	1,035.69	1,018.46	-1.66

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
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자자산신탁[채권혼합]	-1.53	-1.15	2.25	5.39
비교지수(벤치마크)	0.10	-0.56	0.68	2.98
(비교지수 대비 성과)	(-1.63)	(-0.59)	(1.57)	(2.42)
종류(Class)별 현황				
C	-1.74	-1.56	1.62	4.54
(비교지수 대비 성과)	(-1.83)	(-1.00)	(0.94)	(1.56)
Ce	-1.67	-1.43	1.82	4.81
(비교지수 대비 성과)	(-1.77)	(-0.87)	(1.14)	(1.83)
S-T	-1.66	-1.41	1.85	4.85
(비교지수 대비 성과)	(-1.76)	(-0.85)	(1.16)	(1.87)
비교지수(벤치마크)	0.10	-0.56	0.68	2.98

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채1~2년 55%

※ 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
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자자산신탁[채권혼합]	5.39	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.98	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.42)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	4.54	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.56)	-	-	-
Ce	4.81	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.83)	-	-	-
S-T	4.85	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.87)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.98	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채1~2년 55%

※ 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			
전 기	-13	21	0	0	1	0	0	0	0	1	0	11
당 기	-116	9	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-106

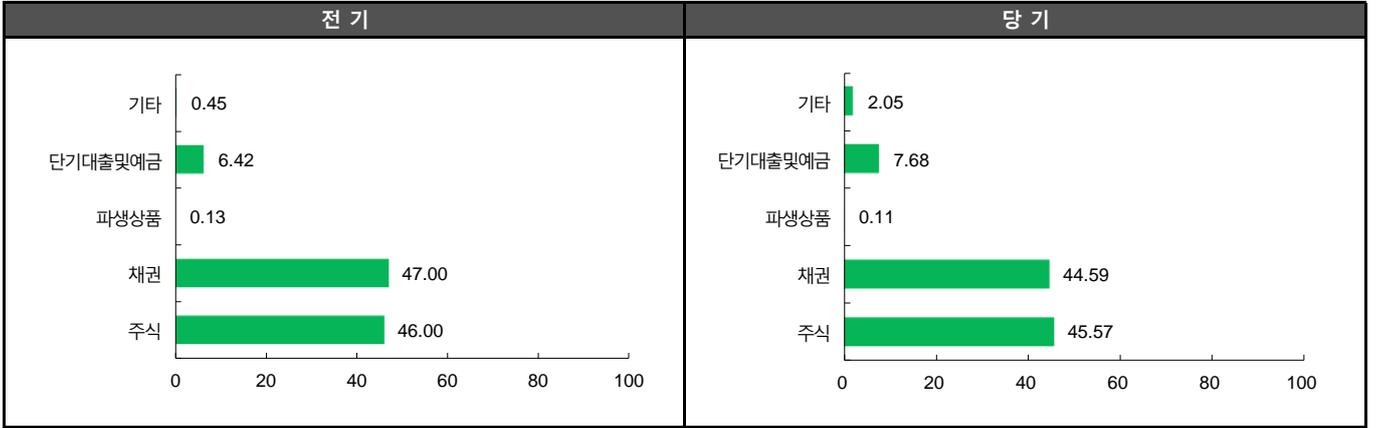
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,186 (45.57)	3,118 (44.59)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (0.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	537 (7.68)	143 (2.05)	6,992 (100.00)

* () : 구성 비중

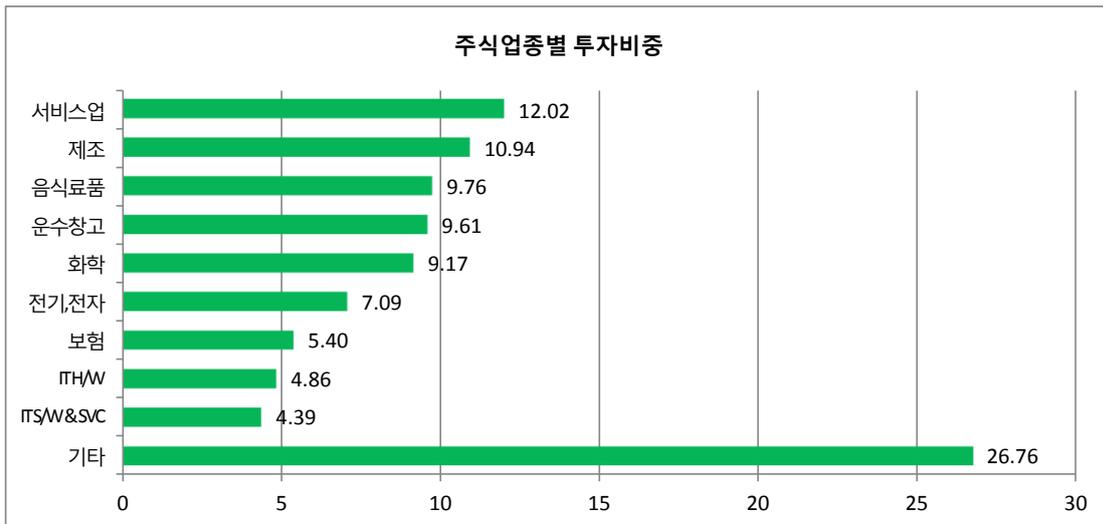


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	12.02	6	전기,전자	7.09
2	제조	10.94	7	보험	5.40
3	음식료품	9.76	8	IT H/W	4.86
4	운수창고	9.61	9	IT S/W & SVC	4.39
5	화학	9.17	10	기타	26.76



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	통안0173-1712-02	6	채권	통안0156-1710-02
2	단기상품	콜론(우리은행)	7	채권	국고02625-3509(15-6)
3	채권	국고02750-1706(14-3)	8	단기상품	콜론(국민은행)
4	채권	국고02000-1712(14-6)	9	채권	현대카드582
5	채권	통안0170-1708-02	10	채권	우리은행19-10이02갑-06

※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
통안0173-1712-02	431	431	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		RF	6.16
국고02750-1706(14-3)	278	282	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		RF	4.04
국고02000-1712(14-6)	253	254	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	3.64
통안0170-1708-02	253	253	대한민국	KRW	2015-08-02	2017-08-02		RF	3.62
통안0156-1710-02	179	179	대한민국	KRW	2015-10-02	2017-10-02		RF	2.56
국고02625-3509(15-6)	167	176	대한민국	KRW	2015-09-10	2035-09-10		RF	2.52
현대카드582	152	153	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	2.18
우리은행19-10이02갑-06	152	152	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	2.17

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	국민은행	2015-12-16	169	1.46	2015-12-17	대한민국	KRW
단기대출	우리은행	2015-12-16	292	1.33	2015-12-17	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	부장	1976년	16	6,108	4	12,588	2109001761
조상현	차장	1978년	7	5,118	1	9,809	2109001260
문성호	차장	1977년	18	6,894	-	-	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 말함

※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
2014.03.17 - 2014.08.28	이무영	주식
2015.05.27 - 현재	조상현	
2014.03.17 - 2014.09.24	여종훈	채권
2014.09.25 - 현재	문성호	

주)2015.12.16기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트제갈공명소득공제 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**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	7	0.12	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.08	3	0.05
		합계	11	0.20	6	0.09
	증권거래세	13	0.24	7	0.11	
C	자산운용사	3	0.07	4	0.06	
	판매회사	7	0.13	8	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.20	12	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	6	0.12	2	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.08	3	0.05
		합계	10	0.20	5	0.09
	증권거래세	12	0.24	6	0.11	
Ce	자산운용사	0	0.07	0	0.06	
	판매회사	0	0.07	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	1	0.14	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.12	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.05
		합계	1	0.20	0	0.08
	증권거래세	1	0.24	0	0.10	
S-T	자산운용사	0	0.07	0	0.06	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.12	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.05
		합계	0	0.20	0	0.09
	증권거래세	0	0.24	0	0.11	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 발행분담금내역 :

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0	0.001	0.006	0.4342
	당기	0	0.0009	0.0059	0.4479
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.8123	0	0.8184	0.4329
	당기	0.8123	0	0.8183	0.4487
Ce	전기	0.5514	0	0.5574	0.4657
	당기	0.5517	0	0.5575	0.4417
S-T	전기	0.5199	0	0.526	0.4482
	당기	0.5199	0	0.5259	0.4449

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

트러스트증권투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
447,093	23,643	531,415	22,595	77.37	310.32

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권투자신탁(주식)

(단위 : %)

15년03월17일 ~15년06월16일	15년06월17일 ~15년09월16일	15년09월17일 ~15년12월16일
114.42	181.85	77.37

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트 제갈공명 소득공제 증권투자신탁(채권혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 소득공제 기준 및 과세율은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으며, 향후 변동될 수 있습니다.

납입액의 40% 공제(연 240만원 한도, 단 소득공제를 통해 감면받는 소득세액의 20%에 대해서는 농어촌특별세 별도 부과)

다만, 10년 이내에 해당 계약을 해지·양도하거나 원금·이자·배당 등의 인출 시 해당 과세기간부터 소득공제를 적용하지 않습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트제갈공명소득공제증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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.