

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2015년10월26일 ~ 2016년01월25일)

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?

트러스톤자산운용의 다이내믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 먼저 지난 몇 년 글로벌 금융시장 환경 및 경기 불안이 지속되는 가운데에도 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤 다이내믹코리아30 연금저축 증권자 펀드는 공모 롱숏 펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 롱숏전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 장기적으로 보다 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

더불어 최근 당사에서 롱숏 전략의 역량을 강화하기 위하여 운용본부의 조직개편과 인원 강화를 단행하였습니다. 이를 바탕으로 트러스톤 다이내믹코리아30 연금저축 증권자 펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리고 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2015.10.26.~2016.01.25.) 동안 트러스톤 다이내믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +0.89%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y) +0.45%의 수익률 대비 +0.44%pt의 수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

글로벌유동성
축소 이슈로
전반적 시장은
조정국면

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,040pt에서 1,893pt로 7.2% 급락하는 장세가 펼쳐졌습니다. 이는 비록 예상되었던 이벤트이기는 했으나 미국의 금리인상을 시작으로 글로벌 유동성 위축에 대한 우려가 컸고, 연초부터 부각된 중국 리스크로 인해 전반적인 시장의 투자심리가 급격히 악화되었습니다. 특히 유가의 불안정성과 각국의 금융정책 혼선으로 인해 시스템적인 리스크 가능성이 커지기도 하였습니다. 하지만 최근들어 이러한 우려는 점차 해소되고 있는 국면으로 판단되며 추가적인 하락은 어느정도 제한적인 상황으로 판단하고 있습니다.

중소형주, 코스닥
비중 축소 및
저평가 대형주
비중 확대로
양호한 성과

동펀드의 경우 그동안 다소 비중이 높았던 중소형주 및 코스닥 비중을 어느정도 줄이면서 낙폭과대로 인해 밸류에이션 매력에 높아진 일부 대형주 비중을 높였으며, 이러한 매매가 최근 상대적 수익률 개선에 긍정적으로 작용하였다고 판단됩니다. 특히 연말 연초에 수급적인 요인으로 하락폭이 컸던 코스닥 종목은 선행적으로 정리하여 수익률 하락 방어에 기여 하였습니다.

순주식편입비중
11%로 유지

동 펀드는 순주식편입비중을 11% 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 기업 또는 기업역량에 비해 주가상승폭이 과다하여 조정가능성이 높은 종목에 주목하고 있습니다. 일부 경기민감주 종목 중 재무적 위험성이 있는 기업과 제약, 음식료 업종 중 벨류에이션 과다 종목 중심으로 숏(매도) 포트폴리오를 구성하고 있습니다.

[채권]

채권시장은 10월에 발표된 산업생산지표, GDP성장률이 예상보다 개선된 것으로 나오면서 금리는 전월의 하락세를 되돌림하며 상승하는 모습을 보였습니다. 또한 12월 미국 기준금리 인상이 거의 확실한 것으로 평가되면서 이러한 부분도 금리 상승에 영향을 미친 것으로 판단됩니다.

다만, 미국의 기준금리 인상에도 불구하고 기타 글로벌 경기에 대한 우려가 지속되고 있는 상황에서 유가가 계속 하락세를 보이자 12월부터는 금리가 다시 하락세를 보였습니다. 이러한 점은 국내 채권시장에서도 영향을 미쳤습니다. 10년 만기 국채와 3년 만기 국채의 금리차가 전분기 대비 5.3bp 축소되었고, 이는 시장에서 보는 중장기적 경기에 대한 판단이 아직도 회복세가 미흡하다고 판단한 결과 장기금리는 오히려 하락세를 나타냈기 때문으로 보입니다.

2016년 연초 이후에는 중국 증시 급락, 유가하락세 심화 등으로 금리는 하락세를 지속하였으며, 결국, 국내 채권금리는 분기중 금리 상승폭을 상당부분 되돌리면서 2016년 1월 25일 현재, 국고 3년물 기준 2015년 10월 25일 대비 2bp 하락한 1.62%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]

최근 주식시장은 미국금리인상, 중국위안화 가치의 불안, 일본 마이너스 금리로 인한 정책불안정성 그리고 국제유가를 비롯한 원자재 가격의 변동성 확대 등으로 지수 변동성이 확대되고 있습니다. 여전히 불안정한 모습이 남아있으나 미국은 금리인상 속도에 대한 재검토에 들어갔고, 중국의 외환보유고에 대한 걱정은 실제보다 과장되어 있다는 판단이며, 국제유가도 어느정도 바닥을 다져가고 있다고 보여집니다. 따라서 변동성이 높은 국면이 다소 연장될 가능성은 있어보이나, 지수는 어느정도 바닥권이라고 판단됩니다.

따라서 지금부터는 지수 반등을 염두에 둔 포트폴리오가 유효하다는 생각이며, 작년까지 우수한 성과를 보였던 성장주, 중소형 개별주의 비중은 점진적으로 줄이고 저평가된 대형우량주의 편입비 보강을 좀 더 실행할 예정입니다. 글로벌 매크로 환경이 완전히 돌아선 것은 아니지만, 더 나빠지지만 않는다면 꾸준한 실적을 낼수 있는 저평가 대형주가 있다고 생각하며 이러한 성격의 종목을 발굴하여 비중상향을 시도할 계획입니다.

동 펀드는 이러한 시장전망을 바탕으로 순주식 편입비중을 10~15% 수준으로 다소 높여갈 계획입니다. 그러나 높은 변동성 국면이 간헐적으로 나올 수 있다는 판단하에 조금더 액티브한 자산배분을 실행할 생각입니다. 섹터로는 수출관련주, 낙폭과대 내수 우량주 비중을 높이고 있으며, 턴어라운드가 예상되는 종목은 개별적으로 발굴하여 편입하고 있습니다. 전반적인 섹터 비중은 시장대비 지나침이 없는 균형 수준을 유지할 계획입니다.

또한 매도(숏) 포트폴리오에서는 기업 펀더멘탈 대비 주가수준이 과도한 종목군과 재무적으로 위험한 한계기업위주로 발굴하여 투자하겠습니다. 신약개발 역량에 비해 주가상승률이 과도한

미국 기준금리
인상에도 불구하고
장단기 금리차 축소

글로벌위기 해소국면
저평가 우량 대형주
비중 상향 유효

시장 변동성을
대비하여
섹터비중
균형 유지



일부계약주와 안정적 수익성으로 인해 현금흐름대비 높은 PER을 받고 있는 종목 등을 매도함과 동시에 부채비율이 높고 만기도래하는 채권이 높은 기계업종 종목 등을 매도(숏)할 생각입니다.

현 시점에서는 더욱 철저하게 종목 리서치에 집중해야 한다고 판단하고, 저희 운용역 및 리서치 인력들이 끊임없이 노력 하겠습니다. 앞으로도 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드는 시장전망에 의존하지 않고 기업 고유 본질가치에 집중하여 운용할 계획입니다. 저희 다이나믹 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 노력할 것입니다.

[채권]

2015년 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. 여전히 부진한 수출지표 등으로 국내 경기에 대한 우려도 높고, 유럽과 일본의 양적완화 정책 유지, 중국의 경기 둔화 가능성 등을 고려할 때 기준금리 인하에 대한 기대감이 형성되는 등 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 보여집니다.

전반적으로 채권시장은 기준금리 인하 기대감으로 강세를 보일 것으로 예상하며, 유가, 중국 경제 등 그동안 강세를 보인 요인들의 뚜렷한 반전을 보이지 않는 이상 추세적 금리 상승의 가능성은 낮다고 판단됩니다. 따라서 기본적으로 듀레이션을 확대하여 운용하되 금리가 되돌리는 모습을 보일 경우 탄력적인 대응을 할 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.

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. 이러한 시장환경을 충분히 인지하고 다양한 전략과 대응을 통하여 펀드의 안정적 수익률 유지에 최선을 다하겠습니다. 최근 당사의 조직개편도 이러한 시장환경에 보다 능동적으로 대응하고자 롱숏부분이 역량강화를 위해 이루어졌으며 이러한 시도가 반드시 펀드성적 향상에 녹아날수 있도록 최선을 다하겠습니다.

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 변함 없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용AR본부장 최영철
주식운용AR본부 AR팀장 이무광
채권운용본부 2팀장 문성호 拜上

채권시장 우호적이나
일방적 강세보단
탄력적 대응
우량크레딧채권 매수





목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

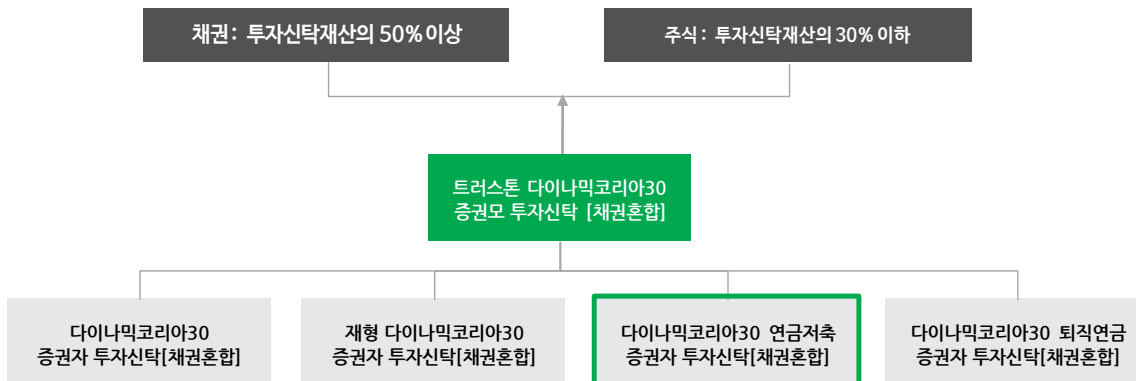
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁(채권혼합)		3등급	AH560
C			AO714
S-P			AO715
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2015.10.26 ~ 2016.01.25	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 조절을 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)	1,818	1,885	3.65
	부채 총액 (B)	0	0	-31.94
	순자산총액 (C=A-B)	1,818	1,885	3.65
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,795	1,844	2.74
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,012.98	1,021.98	0.89
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,008.18	1,014.71	0.65
S-P	기준가격	1,013.03	1,021.95	0.88

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
트러스트다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합]	0.89	-0.47	2.20	3.24
비교지수(벤치마크)	0.45	0.92	1.52	2.39
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(-1.39)	(0.68)	(0.85)
종류(Class)별 현황				
C	0.65	-0.95	1.47	2.27
(비교지수 대비 성과)	(0.20)	(-1.87)	(-0.05)	(-0.12)
S-P	0.88	-0.48	2.20	3.48
(비교지수 대비 성과)	(0.43)	(-1.40)	(0.67)	(1.09)
비교지수(벤치마크)	0.45	0.92	1.52	2.39

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 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합]	3.24	6.55	-	-
비교지수(벤치마크)	2.39	6.27	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.85)	(0.28)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	2.27	4.56	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.12)	(-1.71)	-	-
S-P	3.48	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.09)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	2.39	6.27	-	-

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			
전 기	-25	5	0	0	-4	0	0	0	0	0	0	-24
당 기	-8	6	0	0	19	0	0	0	0	0	-1	16

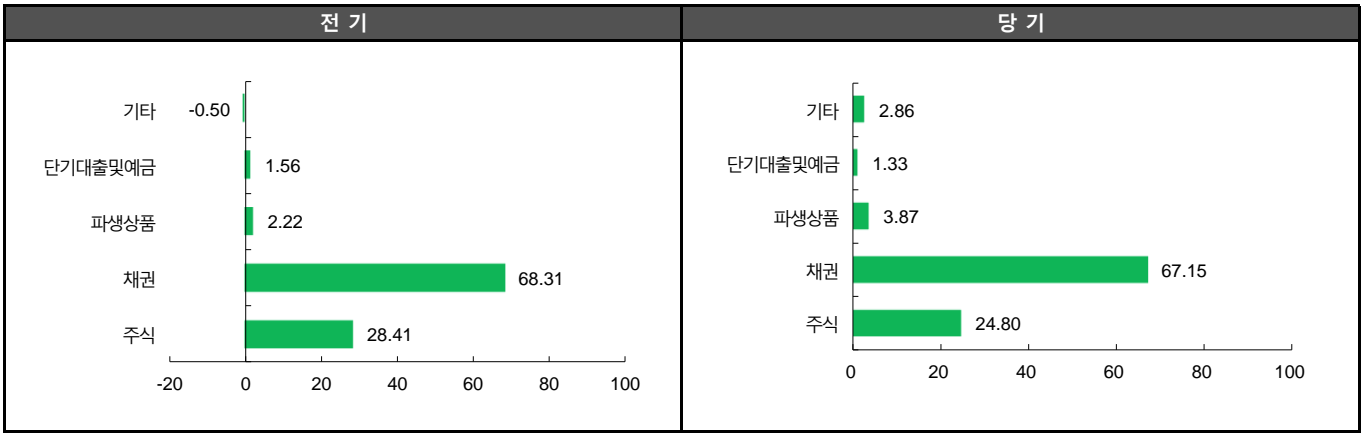
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	467 (24.80)	1,266 (67.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	73 (3.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	25 (1.33)	54 (2.86)	1,885 (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 산출한 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	17,741	1,943	7,745	8,052	48,044	357
비중	25.00	2.74	10.92	11.35	67.71	0.50

주)트러스톤다이나믹코리아30증권투투자신탁[채권혼합] 기준

업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	18.75	6	음식료품	6.62
2	화학	15.33	7	유통업	5.41
3	서비스업	9.41	8	철강및금속	4.27
4	운수장비	8.96	9	건설업	4.15
5	금융업	7.39	10	기타	19.71

업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	13.48	6	미분류	9.98
2	의약품	13.25	7	사업서비스	9.46
3	음식료품	13.25	8	운수장비	8.77
4	화학	12.90	9	서비스업	7.06
5	IT S/W & SVC	11.85	10		

투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국고02750-1706(14-3)	6	단기상품	REPO매수(20160125)
2	채권	국고02000-1712(14-6)	7	채권	삼성카드2029
3	파생상품	코스피200 F 201603	8	채권	현대카드582
4	채권	통안0173-1712-02	9	채권	우리은행19-100 02갑-06
5	채권	국고03500-1703(12-1)	10	채권	통안0156-1710-02

※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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02750-1706(14-3)	448	456	대한민국	KRW	2014-06-10	2017-06-10		RF	24.21
국고02000-1712(14-6)	263	266	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	14.11
통안0173-1712-02	119	119	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		RF	6.32
국고03500-1703(12-1)	105	109	대한민국	KRW	2012-03-10	2017-03-10		RF	5.78
삼성카드2029	79	81	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	4.30
현대카드582	79	80	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	4.25
우리은행19-10이02갑-06	66	66	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	3.50
통안0156-1710-02	53	53	대한민국	KRW	2015-10-02	2017-10-02		RF	2.80

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201603	매도	1	204	

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	
최영철	이사	1973년	8	2,592	1	51	2109000811
이무광	차장	1980년	9	3,367	2	827	2109001374
문성호	차장	1977년	18	6,805	-	-	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 - 2016.01.19	김진성
	2016.01.20 - 현재	최영철
	2016.01.20 - 현재	이무광
채권	2013.04.26 - 2014.09.28	여종훈
	2014.09.29 - 현재	문성호

주) 2016.1월 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	1	0.04	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.04	1	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	1	0.05	1	0.08
	증권거래세	1	0.04	1	0.06	
C	자산운용사	2	0.11	2	0.11	
	판매회사	2	0.13	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	1	0.04	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.04	1	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	1	0.05	1	0.08
	증권거래세	1	0.04	1	0.06	
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	0.04	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.04	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.08
	증권거래세	0	0.04	0	0.06	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁[채권혼합]	전기	0	0.0002	0.0326	0.2547
	당기	0	0.0002	0.0432	0.2684
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9523	0	0.9848	0.2549
	당기	0.9523	0	0.9956	0.2687
S-P	전기	0.6914	0	0.7838	0.2603
	당기	0.6813	0	0.7178	0.3031

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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
176,171	8,969	309,416	16,295	71.54	283.83

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

15년04월26일 ~15년07월25일	15년07월26일 ~15년10월25일	15년10월26일 ~16년01월25일
90.61	54.76	71.54

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30연금지속증권투자신탁[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.