

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2015년11월02일 ~ 2016년02월01일)

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 3개월간 글로벌 시장에서는 미국의 금리상승, 중국의 경기둔화 우려, 유가 급락, 각국 환율의 급등락 등 여러 이벤트들이 발생하며 혼란의 시기를 지나 왔습니다. 동기간 한국에서도 안전자산 선호현상이 강화되며 대형주 위주의 장세가 펼쳐졌고, 동시에 그동안 큰 폭의 상승을 시현했던 섹터 및 종목들을 중심으로 빠른 조정이 진행되었습니다. 저희 트러스톤자산운용은 이러한 급변하는 주식 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기보다는 저희의 투자원칙을 지켜가려고 합니다. 탐욕을 멀리 하고 공포를 컨트롤하면서 미리 정해 놓은 원칙을 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지켜가면서 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라고 믿고 있기 때문입니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2015.11.02. ~ 2016.02.01.) 동안 트러스톤제갈공명펀드의 수익률은 -5.05%를 기록하여 비교지수(KOSPI × 100%) 수익률 -5.16% 대비 0.11%pt를 상회하는 성과를 기록 하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

미국, 중국의
매크로 이슈로
매우 높은 변동성을
보인 국내 주식시장

미국의 금리인상 결정 이후, 중국의 경기 리스크가 부각됐고, 동시에 유가가 급락하면서 글로벌 경기에 대한 우려감이 높아졌습니다. 이에 따라 성장주에 대한 밸류에이션 우려가 부각되면서 강한 주가 조정이 나타났습니다. 특히 2015년 한 해 각광 받았던 중국관련 소비재 및 바이오 주식들은 상승폭을 반납하며 급락하였고, 시장의 관심에서 소외되어 최근 몇 년간 지속적인 약세를 보이며 역사적으로 낮은 가격대에 머무르고 있는 경기민감주 등 대형주들이 반등했습니다.

포트폴리오 점검을 통한
변동성 관리

트러스톤 제갈공명 주식 펀드는 수익률의 변동성을 낮추기 위해 그동안 좋은 성과를 보여왔던 성장주에 대해서 다시 한 번 펀더멘털 점검을 실행하였고, 펀더멘털 대비 과도하게 밸류에이션을 받는다고 판단한 종목에 대해서는 주가가 상승할 때 지속적으로 비중을 줄이는 작업을 실행하였습니다. 동시에 경기민감종목들 중 실적의 턴어라운드 기대되고 밸류에이션 매력에 있는 종목을 선별하여 매수하였습니다. 특히 우호적인 환율의 수혜가 기대되는 일본과의 경쟁산업 (자동차, IT 등)에 대한 비중을 확대하였습니다.

안전자산 선호현상으로
대형주 및 중소형주
과리율 극대화

다만, 안전자산 선호현상으로 인해 대형주와 중소형주의 과리율이 극대화되었고, KOSDAQ이 급락을 시현하였습니다. 동 펀드에서는 상대적으로 중소형 및 KOSDAQ의 비중이 overweight 되어 있었고, 수익률 제고 및 리스크 관리를 위해 포트폴리오 변경을 진행하던 도중 시장 급등락이 겹치며 연초이후 다소 부진한 성과를 시현하였습니다.

3. 운용계획

세계 여러 국가들의
정책 제시에도
경기 회복 속도는
더딜 것으로 예상

불안정한 유가, 미국 경기둔화 리스크, 중국발 이머징 리스크, 유럽 신용 리스크 등이 산재해 있어 시장의 변동성을 확대할 수 있는 요인들은 여전히 해소되지 않은 상황입니다. Risk-off 욕구와 성장에 대한 목마름이 팽팽하게 양립하는 구간이 당분간 이어질 것으로 보입니다. 상반기 중 중국의 경기부양 정책이 좀더 강화되고, 미국의 지표들이 안정화될 경우 이를 안정화된 시그널로 인식하고 시장이 추세적 상승을 시현할 수 있으나 아직 이러한 기대감만으로 포트폴리오를 구성하기에는 이른 시점으로 판단됩니다. 경기 회복에 대한 증거들을 조금 더 확인할 때 까지는 보수적 시각을 유지하며 변동성 리스크를 경계할 시점이라는 생각입니다. 다만, 지금과 같이 중소형주와 대형주의 괴리율이 극대화된 국면이 장기간 지속될 수는 없다고 판단하며 상반기 중에는 펀더멘털 대비 낙폭이 과도한 중소형주의 경우 반등을 시현할 것으로 예상합니다.

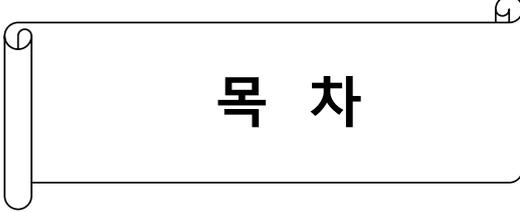
적극적 리서치로
구조적 성장기업에
투자하여 알파창출

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.

저희는 장기적 시각에서 여전히 구조적인 성장 주식에 대한 믿음은 견지하고 있으며, 단기적인 파고를 넘어서 장기 수익률을 제고하는 방법은 지속가능한 성장이 기대되는 기업에 투자하는 것이라고 판단합니다. 예컨대, 현재 증시에서 소외되고 있는 중소형주들 중 내재적 경쟁력을 바탕으로 구조적 성장을 시현할 수 있는 업체들의 경우 가파른 주가 하락을 매수 기회로 활용할 계획입니다. 단기적 주가 흐름에 휘둘리기 보다는 세상의 변화에 대한 큰 흐름을 놓치지 않고, 이에 대한 아이디어를 포트폴리오에 녹여낼 것입니다. 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
주식운용2본부 1팀 과장 이수정 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	2015.11.02 ~ 2016.02.01	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 수익을 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)	211,482	200,794	-5.05
	부채 총액 (B)	2,068	4,554	120.19
	순자산총액 (C=A-B)	209,413	196,240	-6.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	217,798	214,950	-1.31
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	961.50	912.96	-5.05
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	953.32	901.28	-5.46
C1	기준가격	950.54	897.25	-5.61
C2	기준가격	951.63	898.87	-5.54
C3	기준가격	952.86	900.64	-5.48
C4	기준가격	953.32	901.29	-5.46
Ce	기준가격	952.84	900.59	-5.48
W	기준가격	957.63	907.45	-5.24
I	기준가격	957.53	907.28	-5.25
S	기준가격	955.98	905.07	-5.33

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
트러스트제갈공명증권 투자신탁(주식)	-5.05	-5.41	-8.70	-1.56
비교지수(벤치마크)	-5.16	-5.19	-9.51	-1.25
(비교지수 대비 성과)	(0.11)	(-0.22)	(0.81)	(-0.30)
종류(Class)별 현황				
A	-5.46	-6.21	-9.87	-3.20
(비교지수 대비 성과)	(-0.30)	(-1.02)	(-0.36)	(-1.94)
C1	-5.61	-6.48	-10.27	-3.76
(비교지수 대비 성과)	(-0.45)	(-1.29)	(-0.76)	(-2.51)
C2	-5.54	-6.38	-10.11	-3.54
(비교지수 대비 성과)	(-0.39)	(-1.19)	(-0.60)	(-2.28)
C3	-5.48	-6.25	-9.94	-3.29
(비교지수 대비 성과)	(-0.32)	(-1.06)	(-0.42)	(-2.04)
C4	-5.46	-6.21	-9.87	-3.20
(비교지수 대비 성과)	(-0.30)	(-1.02)	(-0.36)	(-1.94)
Ce	-5.48	-6.26	-9.94	-3.29
(비교지수 대비 성과)	(-0.33)	(-1.07)	(-0.43)	(-2.04)
W	-5.24	-5.78	-9.26	-2.33
(비교지수 대비 성과)	(-0.08)	(-0.60)	(0.26)	(-1.07)
I	-5.25	-5.80	-9.27	-2.35
(비교지수 대비 성과)	(-0.09)	(-0.61)	(0.24)	(-1.10)
S	-5.33	-5.95	-9.49	-2.66
(비교지수 대비 성과)	(-0.17)	(-0.76)	(0.02)	(-1.41)
비교지수(벤치마크)	-5.16	-5.19	-9.51	-1.25

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트제갈공명증권 투자신탁(주식)	-1.56	5.72	16.18	-
비교지수(벤치마크)	-1.25	-0.84	-1.68	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.30)	(6.56)	(17.86)	-
종류(Class)별 현황				
A	-3.20	2.23	10.51	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.94)	(3.07)	(12.19)	-
C1	-3.76	1.03	8.56	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.51)	(1.87)	(10.24)	-
C2	-3.54	1.52	9.37	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.28)	(2.36)	(11.05)	-
C3	-3.29	2.03	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.04)	(2.88)	-	-
C4	-3.20	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.94)	-	-	-
Ce	-3.29	2.02	10.18	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.04)	(2.87)	(11.87)	-
W	-2.33	4.06	13.48	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.07)	(4.90)	(15.17)	-

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
I	-2.35	4.01	13.39	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.10)	(4.85)	(15.08)	-
S	-2.66	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.41)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.25	-0.84	-1.68	-

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			
전기	-851	0	0	0	0	0	0	0	0	4	2	-845
당기	-10,386	0	0	0	0	0	0	0	0	1	5	-10,379

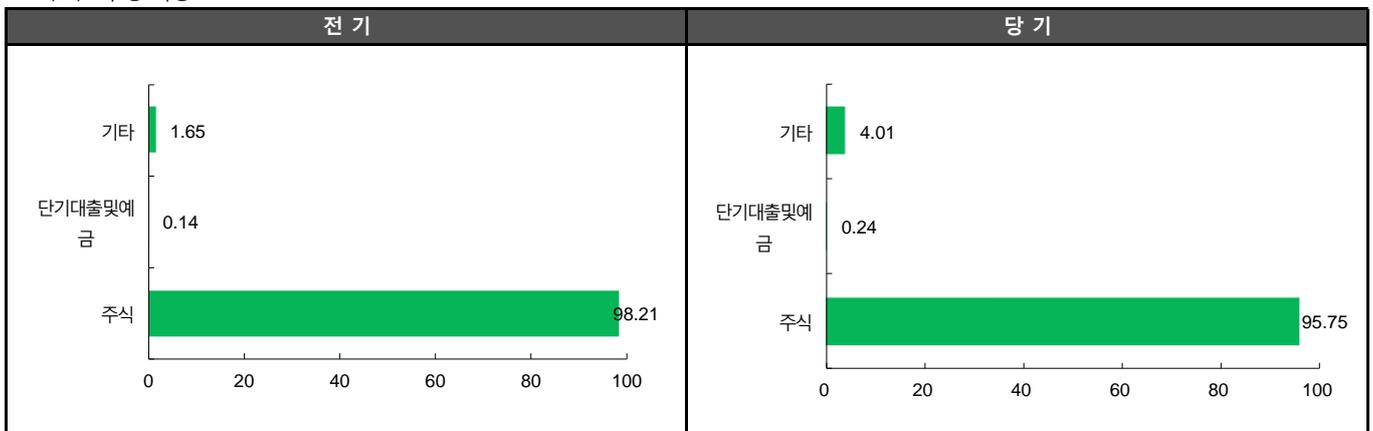
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	192,270 (95.75)	0 (0.00)	482 (0.24)	8,043 (4.01)	200,794 (100.00)							

* () : 구성 비중

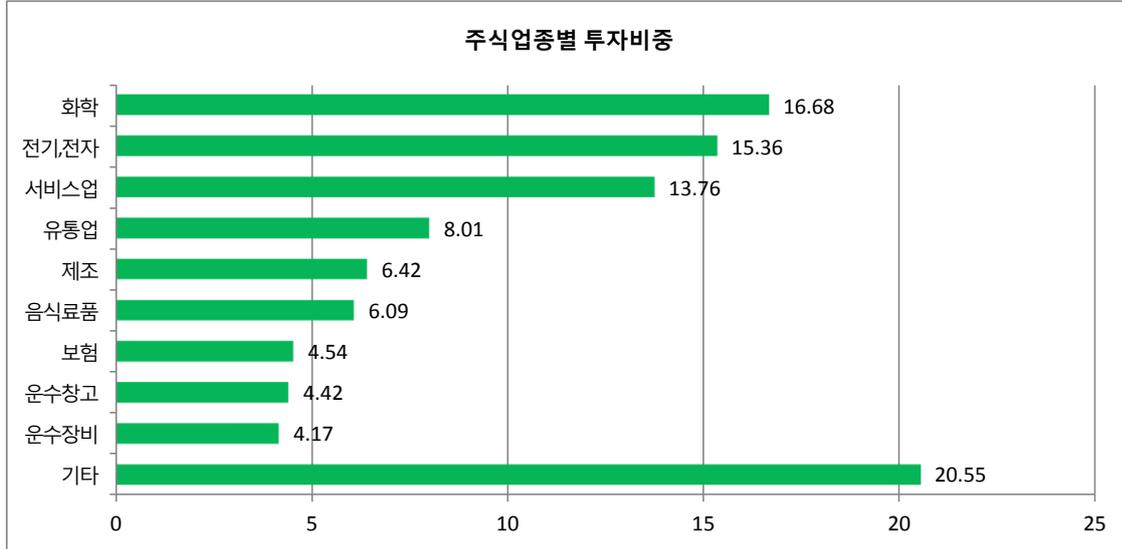


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	16.68	6	음식료품	6.09
2	전기,전자	15.36	7	보험	4.54
3	서비스업	13.76	8	운수창고	4.42
4	유통업	8.01	9	운수장비	4.17
5	제조	6.42	10	기타	20.55



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	10.43	6	주식	SK	2.27
2	주식	C제일제당	3.29	7	주식	SK하이닉스	2.26
3	주식	아모레퍼시픽	3.07	8	주식	BGF리테일	2.17
4	주식	LG생활건강	2.56	9	주식	코오롱인더	2.06
5	주식	CJ CGV	2.40	10	주식	C대한통운	2.04

※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	18,000	20,934	10.43	대한민국	KRW	전기,전자	
C제일제당	16,000	6,600	3.29	대한민국	KRW	음식료품	
아모레퍼시픽	15,000	6,173	3.07	대한민국	KRW	화학	
LG생활건강	5,000	5,135	2.56	대한민국	KRW	화학	
CJ CGV	37,000	4,810	2.40	대한민국	KRW	서비스업	
SK	19,000	4,551	2.27	대한민국	KRW	서비스업	
SK하이닉스	160,000	4,544	2.26	대한민국	KRW	전기,전자	
BGF리테일	19,958	4,361	2.17	대한민국	KRW	유통업	
코오롱인더	70,722	4,137	2.06	대한민국	KRW	화학	
C대한통운	18,000	4,095	2.04	대한민국	KRW	운수창고	

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	이사	1976년	16	4,077	3	12,065	2109001761
조상현	차장	1978년	7	3,146	1	9,576	2109001260
이수정	과장	1983년	2	260	3	644	2111000834

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 - 2014. 08. 28	이무영
2012. 08. 24 - 2015. 05. 26	정인기
2012. 08. 24 - 현재	안홍익
2015. 05. 27 - 현재	조상현
2016. 01. 20 - 현재	이수정

주) 2016. 2월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명증권 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	37	0.02	58	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	51	0.02	88	0.04
		합계	88	0.04	146	0.07
		증권거래세	152	0.07	216	0.11
A	자산운용사	175	0.19	158	0.19	
	판매회사	210	0.23	190	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5	0.01	4	0.01	
	일반사무관리회사	4	0.00	3	0.00	
	보수합계	394	0.42	356	0.42	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	16	0.02	25	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	21	0.02	37	0.04
		합계	37	0.04	62	0.07
		증권거래세	64	0.07	91	0.11

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C1	자산운용사	11	0.19	3	0.19	
	판매회사	23	0.38	5	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	35	0.58	8	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	0	0.03
		합계	3	0.04	1	0.06
	증권거래세	4	0.06	1	0.09	
C2	자산운용사	50	0.19	51	0.19	
	판매회사	83	0.32	86	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	134	0.51	139	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	4	0.02	8	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.02	12	0.04
		합계	10	0.04	20	0.07
	증권거래세	18	0.07	29	0.11	
C3	자산운용사	14	0.19	15	0.19	
	판매회사	19	0.25	20	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	34	0.45	36	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	3	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	4	0.05
		합계	3	0.04	6	0.08
	증권거래세	5	0.07	10	0.12	
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	0	0.02	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.05
		합계	1	0.04	1	0.08
	증권거래세	1	0.07	2	0.13	
Ce	자산운용사	13	0.19	12	0.19	
	판매회사	18	0.25	16	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	31	0.45	29	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	2	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	3	0.04
		합계	3	0.04	5	0.07
	증권거래세	5	0.07	7	0.11	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.04	0	0.06
	증권거래세	0	0.07	0	0.09	
I	자산운용사	149	0.19	131	0.19	
	판매회사	6	0.01	5	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4	0.01	3	0.01	
	일반사무관리회사	3	0.00	3	0.00	
	보수합계	162	0.21	142	0.21	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	13	0.02	20	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	18	0.02	30	0.04
		합계	31	0.04	51	0.07
	증권거래세	54	0.07	75	0.11	
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	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.04
		합계	0	0.04	1	0.07
	증권거래세	1	0.07	1	0.11	

* 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤제갈공명 증권투자신탁(주식)	전기	0.0005	0.1719	0.0005	0.1719
	당기	0.0004	0.2236	0.0004	0.2236
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.6874	0	1.688	0.1718
	당기	1.6875	0	1.6879	0.2241
C1	전기	2.2874	0	2.2879	0.1716
	당기	2.2874	0	2.2876	0.2179
C2	전기	2.0374	0	2.038	0.1785
	당기	2.0375	0	2.0382	0.2268
C3	전기	1.7774	0	1.7778	0.2182
	당기	1.7775	0	1.7781	0.2507
C4	전기	1.6873	0	1.6878	0.1824
	당기	1.6873	0	1.6879	0.241
Ce	전기	1.7874	0	1.7879	0.1766
	당기	1.7875	0	1.7879	0.2262
W	전기	0.7869	0	0.7875	0.16
	당기	0.7866	0	0.7869	0.2123
I	전기	0.8174	0	0.8179	0.1689
	당기	0.8175	0	0.8179	0.2217
S	전기	1.1372	0	1.1377	0.179
	당기	1.1372	0	1.1377	0.2288

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,388,992	68,768	3,585,991	72,067	36.59	145.18

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

15년05월02일 ~15년08월01일	15년08월02일 ~15년11월01일	15년11월02일 ~16년02월01일
55.77	22.96	36.59

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.