

트러스톤 다이나믹코리아50 연금저축 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년01월30일 ~ 2016년04월29일)

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 트러스톤 다이나믹코리아50 연금저축 증권자 펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤 다이나믹50 연금저축 증권자 펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2015.1.30.~2016.04.29) 동안 트러스톤 다이나믹코리아50 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +2.35%로 동 기간 비교지수[(KOSPI × 20%)+(KIS국고채1-2Y × 80%)] 1.28%대비 +1.07%pt의 우수한 수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

글로벌 리스크 감소로
경기민감대형주 위주로
지수 상승세

지난 3개월 동안 KOSPI는 1,912pt에서 1,994pt로 약 4.3%가까이 급등하는 장세가 펼쳐졌습니다. 연초들어 불거진 중국 리스크와 미국의 금리인상 우려 등이 진정되면서 국제유가의 회복과 더불어 경기민감 대형주들이 지수 상승을 견인하는 시장이 전개되었습니다.

저평가 대형주
비중 확대
벨류에이션 높은
일부 성장주 비중 축소
및 숏 포지션 구축으로
양호한 성과 달성

수년간 시장을 언더퍼폼했던 경기민감 대형주들의 반등세가 눈에 띄는 기간이었으며, 반면에 성장성에 비해 벨류에이션 부담이 부각된 종목들은 약세를 나타내는 국면이었습니다. 디플레이션 국면이 지나가고 서서히 인플레이션 움직임이 나타나면서 소재,산업재등 대표적인 인플레이션 주식들이 점진적으로 부각되는 양상이 지속되었습니다. 또한 각국의 금융정책 공조가 다시 한번 가동되면서 시장안정화 분위기가 조성, 위험선호도가 높아진 것도 이러한 종목들의 아웃퍼폼에 영향을 끼쳤던 것으로 파악됩니다.

펀드는 이러한 추세에 발맞추어 저평가대형주 비중을 상대적으로 높게 가져가고 벨류에이션 부담이 있는 일부 성장주를 비중을 낮게 가지고 가거나 필요한 경우 숏포지션을 구축하여 대응하였으며, 이로 인해 적절한 수익이 발생하였습니다.

순주식편입비중
30% 수준 유지

동 펀드는 순주식편입비중을 30% 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.



대내외 경기 우려에
금리 하락,
장단기 금리차는 축소

[채권]

연초 중국의 위안화 가치 절하 및 이로 인한 상해증시 급락 영향으로 국제금융시장의 불안감이 고조되면서 채권시장은 강세를 나타내었습니다. 국제유가도 30달러 이하로 하락하면서 채권 강세요인으로 작용하였습니다. 그 외 유럽중앙은행(ECB)의 추가 양적완화, 일본은행(BOJ)의 마이너스 금리 도입 역시 금리 하락요인으로 작용하면서 분기초 금리는 가파르게 하락하였습니다.

기준금리 인하기대감
유효하면서
금리하락세 지속

국내 수출지표 부진이 지속되고, 2월 금통위에서 1명의 위원이 금리인하를 주장하는 등 시장의 기준금리 인하감이 고조되면서 분기 중반까지 강세를 보인 채권시장은 달러/원 환율이 상승세를 보이며 외국인의 채권 매도세로 인해 잠시 금리 하락폭을 되돌리기도 하였습니다. 그러나 3월 FOMC에서 옐런의 발언이 비둘기파적(Dovish)으로 해석되면서 다시 채권시장은 강세로 전환하였고, 신임 금통위원들의 성향이 비둘기파적인 것으로 해석된 점도 기준금리 인하에 대한 기대감을 유효하게 만들며 채권시장은 강세를 지속하였습니다. 분기말에는 총선을 앞두고 정부/여당의 한국판 양적완화가 이슈가 된 가운데 3월 수출지표가 전월보다 감소폭을 줄이는 등의 영향으로 금리는 소폭 상승하는 모습을 보였습니다. 총선결과 여당이 패배하였고, 양적완화 가능성이 낮아지면서 금리는 상승하였습니다. 그러나 금통위에서 한은과 정부의 정책공조를 전제로 금리인하를 시사하는 발언이 이어지며 다시 반락하였습니다.

전체적으로 국내 채권금리는 일부 되돌림도 있었으나 금리 하락세를 지속하는 모습을 보였고, 결국 2016년 4월 29일 현재, 국고 3년물 기준 2016년 1월 29일 대비 11.3bp 하락한 1.452%로 마감하였습니다. 분기초 이후 경기에 대한 우려가 지속되면서 장기금리가 더 하락폭이 컸고, 국고채 3년, 10년의 금리차이는 7.2bp 축소된 34.3bp를 나타내었습니다. 또, 작년 말에 마찰적 요인으로 확대된 크레딧 스프레드는 연초 주요 채권투자기관들의 자금 집행 및 높아진 금리 매력도 때문에 우량 채권을 중심으로 축소되었습니다.

채권 투자는 안정성을 고려하여, 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

변동성 축소 예상
한국을 포함한
이머징마켓에 대한
외국인 매수
관심 기대

연초 이후 변동성이 컸던 주식시장은 점차 안정을 되찾을 것으로 판단됩니다. 중국이 생각보다 과감한 경기부양책을 쓰고 있고, 미국도 글로벌 경제정책에 공조를 하는 모양새이며 금리인상도 보수적으로 할 것으로 보여집니다. 이러한 국면에서 한국을 포함한 이머징마켓에 대한 외국인의 관심도 지속적으로 개선될 것으로 보여집니다. 따라서 외국인 선호의 대형지수주의 선전이 기대됩니다.

다만, 글로벌 경기가 완전히 회복된 상황은 아니므로 각국의 정책공조가 얼마나 효율적으로 이루어지는지 나타나는 지표들을 확인해 가면서도 대응할 필요가 있어 보입니다. 또한 필요한 경우 추가적인 재정정책들이 뒷받침되어야 할 것으로 보여 무조건적인 낙관보다는 신중한 자세가 필요한 국면으로 판단됩니다.

균형 있는
포트폴리오 구성 및
시장 리스크 노출도를
감소시켜 변동성 축소

따라서 포트폴리오는 전보다 좀더 균형 있게 종목을 구성할 계획입니다. 경기민감 대형주중에서는 이익개선이 보다 뚜렷한 종목위주로 선택하고, 성장주 종목군에서는 실제적인 성장성이 안정적으로 뒷받침되는 종목들을 선별하여 매수할 생각입니다. 지수는 변동성은 다소 낮아지겠지만 여전히 굴곡이 있을 것으로 보여 국면별로 적극적인 선물 트레이딩으로 대응할 생각입니다.



숏지션의 경우 1분기 실적을 보면서 실적우려감이 높아질 종목위주로 포트폴리오를 채울 생각이며, 적극적인 트레이딩을 통하여 위험관리를 하겠습니다.

[채권]

최근에는 수출지표를 비롯한 국내 실물경제지표는 혼조세를 나타내고 있으며, 글로벌 경제지표도 마찬가지로 모습으로 보입니다. 미국의 기준금리 인상 시점이 6월보다는 더 늦어질 것으로 컨센서스가 모아지는 가운데 최근 호주가 물가지표 부진으로 기준금리를 인하한 점은 국내 통화정책 기대감에도 영향을 미치고 있는 것으로 판단합니다. 총선 이후 구조조정 및 한국판 양적완화에 대한 논의가 진행되고 있는 상황에서 한은이 조건부 정책공조 입장을 밝히고 있는 점도 채권시장 참가자들에게는 강세요인으로 인식되고 있는 상황입니다. 다만, 다수당인 야당이 반대입장을 분명히 하고 있고, 법적 근거 마련에 시일이 걸리는 점을 감안하면 정부/여당의 정책이 실현여부에 대한 확인은 시간이 걸릴 것으로 보입니다. 그럼에도 불구하고 여러가지 대내외 여건을 감안시 기존에 형성된 기준금리 인하에 대한 기대감은 지속될 것으로 예상합니다.

**정책기대감과 함께
금리인하 기대감 지속**

**기준금리 인하
선반영에 따른
금리추가 강세는
제한적일 것으로 예상**

전반적으로 채권시장은 기준금리 인하 기대감으로 강세를 보일 것으로 예상하나 이미 한차례 기준금리 인하를 선반영한 금리 수준이기 때문에 강세폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 기본적으로 듀레이션을 중립내지 중립보다 소폭 확대하여 운용하되 금리가 되돌리는 모습을 보일 경우 탄력적인 대응을 할 계획입니다. 또, 국고채 금리가 매우 낮은 수준을 지속하고 있는 상황에서 크레딧 채권에 대한 금리 매력도가 상대적으로 높기 때문에 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장기에 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 녹아날 수 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 채권운용2팀장 문성호 拜上





목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
8. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

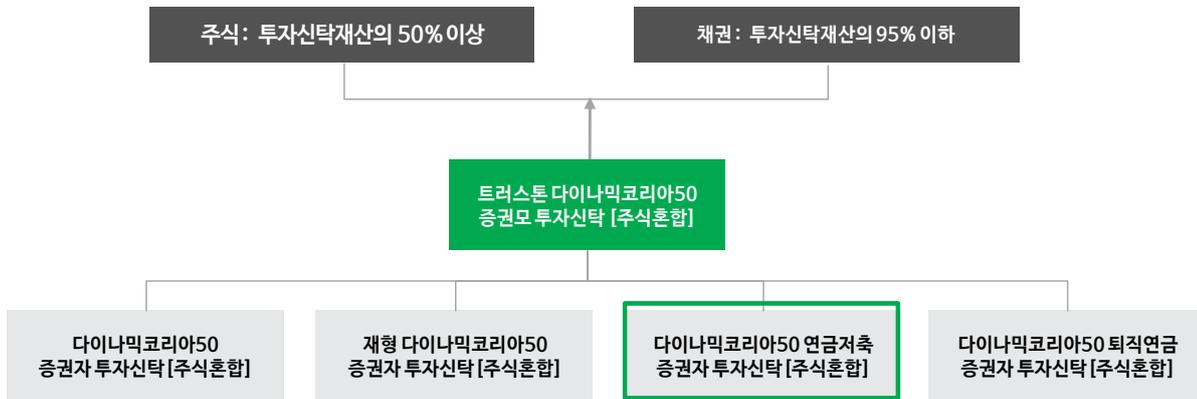
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아50연금저축증권투자신탁[주식혼합]		2등급	AF683
C			AH792
Ce			AH793
S-P			AO716
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.30
운용기간	2016.01.30 ~ 2016.04.29	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간 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 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아50 연금저축증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	6,386	6,555	2.66
	부채 총액 (B)	67	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	6,318	6,555	3.76
	발행 수익증권 총 수 (D)	6,193	6,278	1.38
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,020.20	1,044.15	2.35
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,000.67	1,020.73	2.00
Ce	기준가격	1,008.60	1,029.96	2.12
S-P	기준가격	1,018.30	1,041.11	2.24

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만원)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트다이나믹코리아50 연금저축증권투자자산탁 [주식혼합]	20160502	277	6,414	1,044.15	1,000.00	
C	20160502	127	6,254	1,020.73	1,000.00	
Ce	20160502	7	240	1,029.96	1,000.00	
S-P	20160502	2	40	1,041.11	1,000.00	

주) C,Ce,S-P클래스의 분배후수탁고에는 재투자 136 백만원이 포함되어 있습니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아50 연금저축증권투자자산탁 [주식혼합]	2.35	3.40	0.95	4.41
비교지수(벤치마크)	1.28	0.49	0.88	0.43
(비교지수 대비 성과)	(1.07)	(2.91)	(0.08)	(3.99)
종류(Class)별 현황				
C	2.00	2.70	-0.07	3.01
(비교지수 대비 성과)	(0.72)	(2.21)	(-0.95)	(2.58)
Ce	2.12	2.93	0.27	3.47
(비교지수 대비 성과)	(0.84)	(2.44)	(-0.61)	(3.04)
S-P	2.24	3.29	0.85	4.30
(비교지수 대비 성과)	(0.96)	(2.80)	(-0.02)	(3.87)
비교지수(벤치마크)	1.28	0.49	0.88	0.43

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

※ 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
트러스트다이나믹코리아50 연금저축증권투자자산탁 [주식혼합]	4.41	4.88	10.59	-
비교지수(벤치마크)	0.43	5.40	8.10	-
(비교지수 대비 성과)	(3.99)	(-0.52)	(2.49)	-
종류(Class)별 현황				
C	3.01	2.07	6.21	-
(비교지수 대비 성과)	(2.58)	(-3.33)	(-1.89)	-
Ce	3.47	3.00	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.04)	(-2.40)	-	-
S-P	4.30	4.45	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.87)	(-0.95)	-	-
비교지수(벤치마크)	0.43	5.40	8.10	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

※ 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	-84	6	0	0	150	0	0	0	0	1	-7	65
당기	214	6	0	0	-66	0	0	0	0	1	-6	148

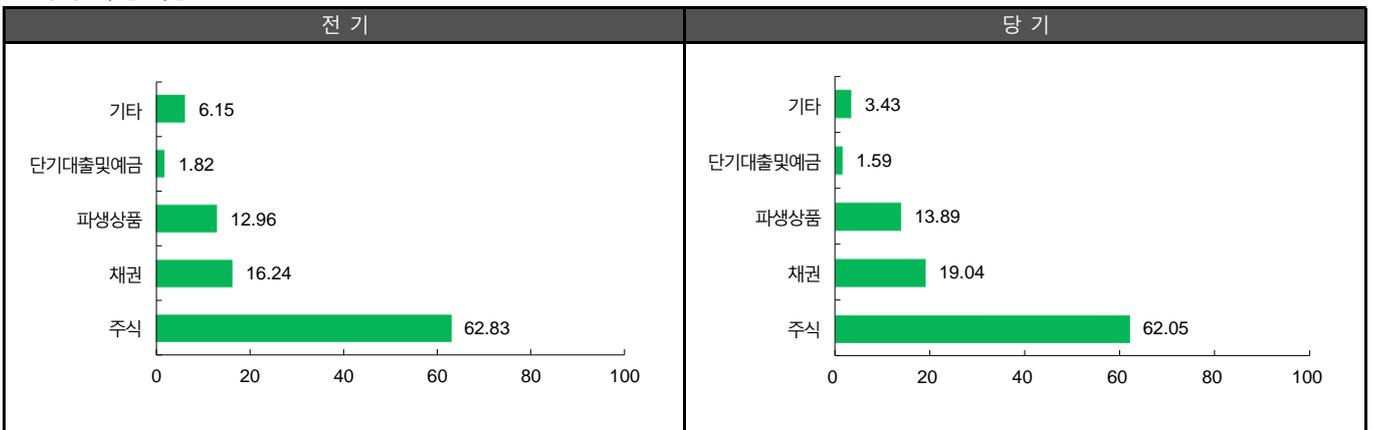
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,068 (62.05)	1,248 (19.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	911 (13.89)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	104 (1.59)	225 (3.43)	6,555 (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		선물			
	주식	주식	선물				
금액	99,489	12,175		40,605	46,709	30,525	34,715
비중	62.88	7.69		25.66	29.52	19.29	21.94

주)트러스톤다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	22.67	6	건설업	5.17
2	화학	12.50	7	철강및금속	5.12
3	금융업	11.86	8	음식료품	4.85
4	운수장비	10.32	9	유통업	4.69
5	서비스업	7.10	10	기타	15.72

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	제조	22.61	6	운수창고	7.67
2	서비스업	15.51	7	유통업	6.59
3	화학	15.15	8	전기,전자	5.26
4	IT H/W	14.88	9	의약품	3.54
5	운수장비	8.79	10		

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 코스피200 F 201606	25.33	6	채권 국고02000-1712(14-6)	3.80
2	단기상품 삼성증권	10.91	7	주식 삼성전자우	3.72
3	단기상품 REPO매수(20160429)	7.48	8	단기상품 CLSA(크레디리요네)증권	2.99
4	채권 통안0173-1712-02	6.59	9	채권 통안0146-1804-02	2.81
5	주식 삼성전자	4.90	10	주식 하나금융지주	2.24

※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	258	321	4.90	대한민국	KRW	전기,전자	
삼성전자우	234	244	3.72	대한민국	KRW	전기,전자	
하나금융지주	5,727	147	2.24	대한민국	KRW	금융업	

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
통안0173-1712-02	429	432	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		RF	6.59
국고02000-1712(14-6)	245	249	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	3.80
통안0146-1804-02	184	184	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		RF	2.81

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201606	매도	13	1,660	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	CLSA	2016-04-29	196	0.00		대한민국	KRW
증거금	삼성증권	2016-04-29	715	0.00		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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최영철	이사	1973년	9	2,136	2	52	2109000811
이무광	차장	1980년	9	2,464	2	380	2109001374
문성호	차장	1977년	18	7,669	-	-	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	2013.04.30 - 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	2013.04.30 - 2014.09.28	여중훈
	2014.09.29 - 현재	문성호

주) 2016.4월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트리스톤다이나믹코리아50연금저축 증권투자자신탁(주식혼합)	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**	5	0.07	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	7	0.12	13	0.20
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.05	3	0.04
		합계	10	0.16	15	0.24
		증권거래세	7	0.12	7	0.11
C	자산운용사	6	0.11	7	0.11	
	판매회사	14	0.23	14	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	21	0.34	21	0.34	
	기타비용**	5	0.08	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	7	0.12	12	0.20
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.05	2	0.04
		합계	10	0.16	15	0.24
		증권거래세	7	0.12	7	0.11

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.07	0	0.01	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.12	0	0.20
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.04
		합계	0	0.17	1	0.24
	증권거래세	0	0.12	0	0.11	
S-P	자산운용사	0	0.00	0	0.11	
	판매회사	0	0.00	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.20	
	기타비용**	0	0.07	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.12	0	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.16	0	0.22
	증권거래세	0	0.12	0	0.10	

* 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
트러스트다이나믹코리아50 연금저축투자신탁(주식혼합)	전기	0	0.0002	0.0686	0.6077
	당기	0	0.0002	0.0795	0.668
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.3624	0	1.4315	0.6086
	당기	1.3661	0	1.446	0.6689
Ce	전기	0.9115	0	0.9714	0.6136
	당기	0.9139	0	0.9881	0.6719
S-P	전기	0.7445	0	0.7875	0.6309
	당기	0.8079	0	0.8106	0.8951

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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.

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.