

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년04월26일 ~ 2016년07월25일)

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 다이내믹코리아30 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 다이내믹30 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(2016.04.26.~2016.07.25.) 동안 트러스톤 다이내믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +0.52%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y) +0.65%의 수익률 대비 -0.13%pt의 수익률을 보였습니다.

2. 운용경과

[주식]

지난 3개월은 브렉시트로 인해 주가 변동폭이 컸으나, 2,015pt에서 시작한 KOSPI는 2,012pt로 마감하며 다시 원래 수준의 지수대를 회복하는 모습을 보였습니다..

브렉시트 이후 글로벌 주식 시장 반등, 신흥국 중심의 유동성 랠리와 더불어 코스피는 회복하는 모습을 보였습니다. 브렉시트는 단기 충격으로 일단락되는 분위기이며 이후 위험자산 선호 기조가 빠르게 확산되는 모습입니다.

미국 소비경기 위주의 완만한 확장추세는 지속되었으며, 글로벌 정책 공조 기대감으로 상대적 벨류에이션 부각되는 신흥국 주식, 채권으로 유동성이 유입되는 현상이 나타났습니다. 전반적으로 브렉시트 불안은 완화되고 있으나 최근 상승속도를 감안하면 향후 다소 소강국면을 보일 가능성이 높다는 판단입니다. 다만 여전히 양호한 국내외 주요기업들의 실적트렌드와 글로벌 통화 및 재정정책에 대한 기대감으로 완만한 상승세를 기대하고 있습니다.

브렉시트 이슈로 인한
변동성 확대

글로벌 정책공조 및
주요 종목 실적 개선
기대감으로 완만한
상승세 예상

순주식편입비중
10% 내외 유지

동 펀드는 순주식편입비중을 10% 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.



**기준금리 인하 및
브렉시트 결과로
채권시장 강세**

[채권]

정부와 정책공조를 전제로 한 금리인하 가능성을 시사한 한은총재의 코멘트로 인해 금리 인하 기대감이 되살아나며 강세를 보인 채권시장은 5월 금통위에서 만장일치 금리동결 및 FOMC에서 6월 금리 인상 가능성이 부각되면서 예상외로 금리가 상승하는 모습을 보였습니다. 그러나 6월 금통위에서 시장의 예상과는 다르게 전격적인 금리 인하가 단행되면서 채권시장은 큰 폭의 강세를 나타내었습니다. 또, 영국의 브렉시트 투표결과가 탈퇴로 결정되면서 안전자산에 대한 선호도가 높아지면서 채권시장은 추가로 강세를 이어갔습니다. 이후 영국의 부동산 펀드 환매 중단, 이탈리아 은행 우려 등으로 안전자산 선호 현상은 지속되었고, BOE 및 BOJ에서 추가 완화정책에 대한 기대감도 강세를 이어가게 하는 요인으로 작용하였습니다.

전체적으로 국내 채권금리는 하락세를 나타내었고, 결국 2016년 7월 25일 현재, 국고 3년물 기준 2016년 4월 25일 대비 23.2bp 하락한 1.223%로 마감하였습니다. 장기금리의 하락폭이 더 크면서, 국고채 3년, 10년의 금리차이는 17.5bp 축소된 20.2bp를 나타내었습니다. 크레딧 스프레드는 낮은 지표금리 하에 금리 매력도가 높은 채권에 대한 수요가 높아지면서 우량 크레딧 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 확대 예상
글로벌 정책공조
예의주시**

실적개선이 뚜렷한 저평가 대형주 위주의 시장전개가 여전히 유효하다고 생각되며, 이에 따른 포트폴리오 성격을 유지할 생각입니다. 다만, 지수 2000선 위에서는 변동성이 다소 높아질 것으로 보이며, 이에 따라 수익률 안정성 유지에 보다 집중할 생각입니다. 주식 순편입비는 2000선 밑에서는 다소 공격적으로 유지할 계획이며, 어느정도 상승이 시현된 상황에서는 중립수준에서 변동성 대응에 주력할 생각입니다. 글로벌 매크로 변수를 예의주시하며 보다 적극적인 리스크 관리를 시행, 펀드수익률의 안정성 확보에 만전을 기하겠습니다

**이익개선 뚜렷한
경기민감 대형주와
안정적 성장이 뒷받침
되는 성장주에 투자**

따라서 포트폴리오는 지속적으로 균형 있게 종목을 구성할 계획입니다. 경기민감 대형주 중에서는 이익개선이 보다 뚜렷한 종목위주로 선택하고, 성장주 종목군에서는 실제적인 성장성이 안정적으로 뒷받침되는 종목들을 선별하여 매수하는 전략은 계속 유지할 생각입니다. 다만 과거보다는 변동성은 다소 높아질 것으로 보여 시장대응을 적극적으로 할 예정이며 하반기 실적호전 예상종목 위주로 포트폴리오 구성을 유지할 생각입니다

[채권]

최근 국내 경제 지표는 일부 개선세를 보이기도 하였지만, 물가가 여전히 0%대를 기록하고 있고, 개별소비세 인하 종료 효과에 따른 부정적 영향, 김영란법 시행에 따른 내수 위축 우려 그리고 여전히 글로벌 불확실성 및 구조조정 우려 등을 고려할 때 아직 경기 개선 신호로 인식하기에는 이른 것으로 보입니다.

해외의 경우 미국의 고용, 소비지표는 개선세를 나타내고 있고, 유럽도 아직 브렉시트에 따른 부정적 영향이 구체화되어 나타나지는 않는 모습입니다. 일본의 경우 경제지표는 부진하나 재정/통화정책 수단을 통해 대응하려 하고 있고, 호주를 비롯하여 영국도 완화적인 정책 입장을 취하고 있는 상황입니다. 이렇게 일부 지표 개선 및 각국의 정책대응에 대한 기대감이 있지만, 경제지표 발표 및 이벤트에 따라 미국의 기준금리 인상 기대감이 지연되기도 하고 앞당겨지기도



하는 등 전반적으로 글로벌 상황도 국내와 마찬가지로 여전히 불확실성은 남아 있는 상황으로 보입니다.

**불확실성 지속으로
추가적인
금리인하 기대감 유효**

지난 6월 기준금리 인하를 하였지만 상기와 같은 불확실성 요인으로 채권시장은 추가 기준금리 인하에 대한 기대감이 남아있는 상황입니다. 따라서 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. 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 룡숏부분이 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 2팀장 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

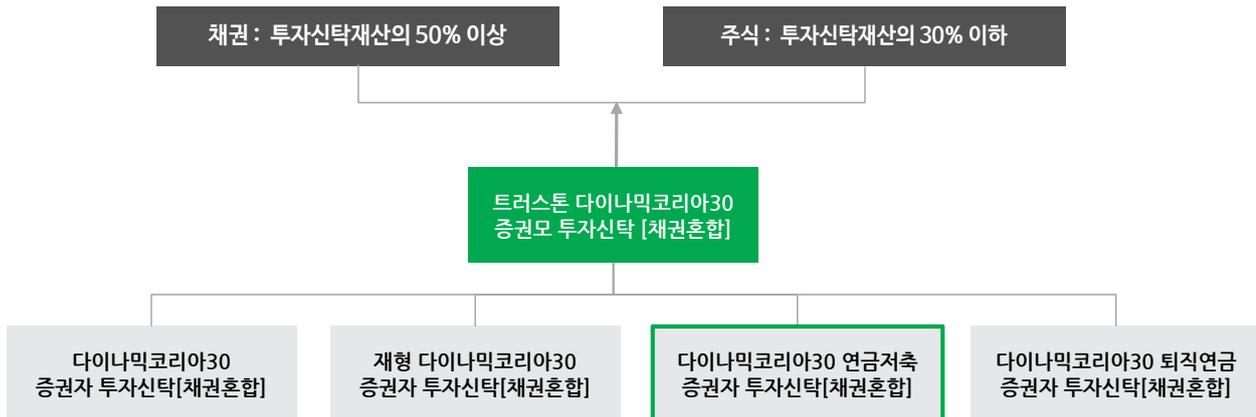
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아30연금지축증권투자신탁[채권혼합]		5등급	AH560
C			AO714
S-P			AO715
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2016.04.26 ~ 2016.07.25	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 연금지축투자신탁으로 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, 추가지수 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 연금지축증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,988	2,030	2.08
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,988	2,030	2.08
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,918	2,019	5.30
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,036.89	1,005.20	0.52
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,027.09	1,002.83	0.28
S-P	기준가격	1,036.84	1,005.20	0.52

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
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합]	0.52	1.99	2.89	1.50
비교지수(벤치마크)	0.65	1.21	1.66	2.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(0.78)	(1.23)	(-0.63)
종류(Class)별 현황				
C	0.28	1.51	2.16	0.54
(비교지수 대비 성과)	(-0.37)	(0.30)	(0.50)	(-1.59)
S-P	0.52	1.98	2.88	1.50
(비교지수 대비 성과)	(-0.13)	(0.78)	(1.22)	(-0.64)
비교지수(벤치마크)	0.65	1.21	1.66	2.14

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
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합]	1.50	5.14	11.29	-
비교지수(벤치마크)	2.14	5.56	9.26	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(-0.42)	(2.03)	-
종류(Class)별 현황				
C	0.54	3.17	8.69	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.59)	(-2.40)	(-0.57)	-
S-P	1.50	5.05	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.64)	(-0.51)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.14	5.56	9.26	-

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	35	7	0	0	-13	0	0	0	0	1	-1	28
당 기	1	9	0	0	1	0	0	0	0	0	-1	10

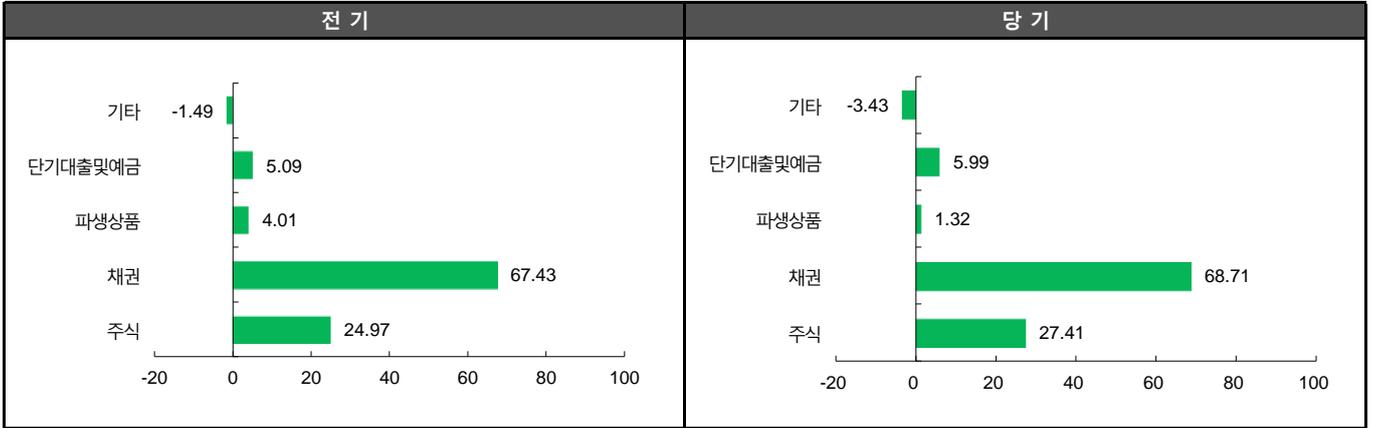
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	556 (27.41)	1,395 (68.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (1.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	122 (5.99)	-70 (-3.43)	2,030 (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				
	주식	주식	선물			
금액	13,234	1,733	5,393	6,107	33,180	3,315
비중	27.53	3.61	11.22	12.70	69.02	6.90

주)트러스톤다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.81	6	필수소비재	7.35
2	금융	18.32	7	에너지	2.64
3	산업재	13.62	8	통신서비스	1.64
4	소재	13.60	9	의료	0.87
5	경기소비재	13.15	10		0.00

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	28.99	6	증권	6.55
2	제조	25.50	7	전기가스업	6.03
3	IT H/W	8.82	8	기계	5.13
4	운수장비	8.59	9	의약품	3.58
5	화학	6.80	10	기타	0.01

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-1712(14-6)	6	채권	현대카드582
2	채권	통안0146-1804-02	7	채권	우리은행19-10이02갑-06
3	파생상품	코스피200 F 201609	8	단기상품	REPO매수(20160725)
4	채권	통안0145-1806-02	9	주식	삼성전자
5	채권	삼성카드2029	10	채권	통안0173-1712-02

※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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	42	63	3.09	대한민국	KRW	IT	

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
국고02000-1712(14-6)	420	426	대한민국	KRW	2014-12-10	2017-12-10		RF	20.97
통안0146-1804-02	273	274	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		RF	13.52
통안0145-1806-02	210	211	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	10.41
삼성카드2029	126	129	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	6.34
현대카드582	126	128	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	6.29
우리은행19-10이02갑-06	105	106	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	5.20
통안0173-1712-02	55	55	대한민국	KRW	2015-12-02	2017-12-02		RF	2.72

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201609	매도	1	227	

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
REPO매수	서울외국환중개	2016-07-25	89	0.01		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	8	1,895	2	141	2109000811
이무광	차장	1980년	9	2,343	1	327	2109001374
문성호	차장	1977년	19	8,370	-	-	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	전호준
	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. 7월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아30 연금지축증권투자신탁[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	2	0.09	1	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	2	0.10	1	0.07
		증권거래세	1	0.05	0	0.02
C	자산운용사	2	0.10	2	0.10	
	판매회사	2	0.12	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.24	5	0.24	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.09	1	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	2	0.10	1	0.07
		증권거래세	1	0.05	0	0.02

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.09	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.10	0	0.07
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트리스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁(채권혼합)	전기	0	0.0001	0.0433	0.294
	당기	0	0.0001	0.0424	0.3
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9549	0	0.9982	0.2943
	당기	0.9549	0	0.9974	0.3003
S-P	전기	0	0	0.0428	0.2921
	당기	0	0	0.0431	0.2993

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

트리스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
35,409	2,218	94,648	3,525	25.01	100.32

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트리스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : %)

15년10월26일 ~16년01월25일	16년01월26일 ~16년04월25일	16년04월26일 ~16년07월25일
71.54	61.92	25.01

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤다이나믹코리아30연금지축증권투자신탁(채권혼합)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 출자비에 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.