

트러스톤다이나믹코리아30퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년06월17일 ~ 2016년09월16일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

(주)트러스톤자산운용

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤다이나믹코리아30 퇴직연금펀드의 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. 트러스톤다이나믹코리아30퇴직연금펀드를 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(2016.6.17.~2016.09.16.)동안 트러스톤 다이나믹코리아30 퇴직연금 펀드는 0.94%의 수익률을 보였습니다. 해당기간 비교지수(KIS국고채1~2년×100%)는 0.31%pt를 기록하여 +0.63%pt 상대수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

글로벌 변수로
변동성 확대

KOSPI는 9월 16일 기준 1,999pt로 지난 3개월 동안 2.41% 수익률을 기록하였습니다. 해당기간 동안 지수는 1900선 초반과 2000선 중반의 비교적 넓은 범위에서 높은 변동성을 기록한 기간이었습니다. 6월말 발생하였던 브렉시트는 단기 충격으로 일단락 되었고, 이후 글로벌 위험자산 선호현상이 확대되었습니다. 미국은 소비경기 중심으로 완만한 회복을 지속하였고 고용 역시 회복 국면이었습니다.

글로벌 재정공조,
인프라 투자확대
기대감

FOMC 회의를 통해 12월 금리인상 가능성이 높아 지며, 이에 따른 유동성 장세 국면이 나타난 분기였습니다. 중국중심의 완만한 경기회복, 벨류에이션 매력 등으로 선진국 대비 신흥국 매력이 부각되었고 이에 따라 신흥국으로의 자금 유입이 지속되었습니다. 또한 글로벌 재정공조, 인프라 투자 확대에 대한 기대감이 조성되었습니다.

대형 가치주 주도로
국내증시 완만한 상승세

국내증시를 보면 브렉시트 충격 이후 기업이익 개선에 힘입어 코스피는 완만한 상승을 지속하였고, 시장스타일은 전 분기에 이어 실적 견조한 대형 가치주 주도장세가 이어졌고, 완만한 글로벌 경기 회복 추세에 따른 시크리컬 주식의 벨류에이션 회복 과정도 나타났습니다. 배당주 성과도 전반적으로 양호한 기간이었습니다.

지난 분기 업종별 추가흐름을 살펴보면 전기전자, 기계, 금융, 건설 등이 비교적 양호한 추가흐름을 보였으며, 의약품, 음식료, 전기가스 업종 등의 낙폭이 컸습니다. 성장주와 가치주 별로 나누어보면 뚜렷한 갈림이 보이지는 않았으나 대체로 이익성장이 안정적인 종목 및 섹터가 견조한 흐름을 보였습니다. 글로벌 매크로 불확실성 등으로 인해 좀 더 안정적인 이익의 기업에 투자가 몰리는 현상 때문이었던 것으로 판단됩니다.

이익 가시성 높은 대형 우량주 중심의 포트폴리오

펀드는 대체로 이익가시성이 높은 대형우량주 중심의 포트폴리오를 여전히 유지하고 있으며, 성장주의 경우 낙폭 과대한 일부 종목을 선별하여 매매하고 있는 상황입니다. 편입비의 경우 최근 지수 변동성이 커짐에 따라 적절한 시점에 선물을 사용하여 액티브하게 대응하고 있으며 펀드의 전체적인 리스크 관리 측면에서 효율적으로 대응하고 있다는 판단입니다.

포트폴리오 구성의 기본원칙은 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.

[채권]

기준금리 인하 및 브렉시트 영향으로 채권금리 하락

6월 금통위에서 전격적인 금리인하가 단행되면서 국내 채권금리는 가파른 하락세를 보였습니다. 그리고 브렉시트 투표결과 시장의 예상과는 달리 EU탈퇴로 결정되면서 금리는 재차 하락하였고, 이후 영국의 부동산 펀드 환매 중단, 이탈리아 은행 우려감 등이 추가로 강세요인으로 작용하였습니다. 이러한 강세 흐름은 7월까지 이어졌으나, 7월말 BOJ 회의 결과가 시장의 기대에 미치지 못하면서 채권시장은 약세로 전환하였습니다. 특히 8월 미국의 잭슨 미팅에서 연준위원들의 발언이 매파적으로 해석되면서 금리는 상승폭을 확대하였습니다. 결국 국내 채권금리는 2016년 9월 16일 현재 국고 3년물 기준 2016년 6월 16일 대비 3.3bp 확대된 1.35%로 마감하였습니다. 분기 중 중장기물 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드는 우량채권에 대한 수요가 몰리면서 전분기대비 축소되었습니다.

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

3. 운용계획

[주식]

중장기적 경기상황 긍정적

미국 금리인상 지연으로 미국 대선이 주요 이슈로 등장할 것으로 전망됩니다, 경기소사이클 턴어라운드, 디플레이션 리스크 완화로 인한 펀더멘탈 개선이 기대되는 국면입니다. 완만한 금리인상 기조 아래에서의 낮은 채고 레벨, 재정확대 공조 등의 중장기적 환경은 여전히 긍정적이라는 판단입니다.

벨류에이션 부담 없는 국면 2000선 아래에서는 적극 매수 계획

경기가 사이클상 반등 국면에 진입하면서 주식시장은 우상향 추세를 유지할 것이라는 것이 기본적인 생각입니다. 현재 코스피 벨류에이션은 과거 1년 평균수준이며 벨류에이션 부담은 완화된 상태라고 판단됩니다. 지속적으로 하락하던 기업들의 자기자본이익률이 늘어나고 있어서 PBR 1배 수준인 2,000 포인트 이하에서는 적극적인 매수관점 견해를 유지하고 있습니다.

대형성장주 위주 유지 적극적 리스크관리

포트폴리오는 기존과 마찬가지로 경기민감 대형주중에서는 이익개선이 보다 뚜렷한 종목위주로 선택하고, 성장주 종목군에서는 실제적인 성장성이 안정적으로 뒷받침 되는 종목들을 선별하여 매수할 생각입니다. 섹터별 전략보다는 개별기업으로 접근하여 과도한 벨류에이션을 받고 있는 종목 위주로 포트폴리오를 유지 관리할 생각입니다. 또한 선물포지션은

기존과 마찬가지로 적극적인 트레이딩을 통하여 위험관리에 최선을 다할 계획입니다.

[채권]

국내외 정책기대감 약화 가능성

국내 경제는 주요 경제지표 결과 해석이 혼재되어 있으나 아직 경기 개선신호로 인식하기에는 이른 것으로 보입니다. 그렇지만 잭스홀 미팅 결과 밝혀진 연준 위원들의 매파적 성향이 ECB나 BOJ 및 국내의 추가 통화정책에 대한 기대감을 낮출 수 있을 것으로 예상되며, 이는 투자자들의 투자심리를 위축시킬 수 있을 것으로 보입니다.

미국 기준금리 인상 가능성에 따라 금리 등락 전망

연내 한차례 미국의 기준금리 인상이 기정 사실화되고 주요국의 추가 정책 기대감 약화는 채권 금리의 상승으로 이어질 것으로 보입니다. 다만, 앞서 말씀드린 바와 같이 국내적으로는 아직 경기 회복세가 미약하기 때문에 일정수준 금리가 상승하면 채권 매수수요가 생기면서 다시 되돌리는 등 등락을 거듭하는 모습을 보일 것으로 판단합니다.

크레딧 채권은 우량 크레딧 채권의 수요는 견조할 것으로 예상하나 최근의 강세 흐름 이후 차익 실현 및 연말 마찰적 요인에 의한 크레딧 스프레드 확대를 대비하여 연말로 갈수록 매수수요는 감소할 것으로 전망합니다.

채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 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. 이러한 운용철학 하에 좋은 기업과 나쁜 기업을 선별하여 롱/숏 포트폴리오를 유지 관리하여 수익률 창출에 최선을 다하겠습니다. 또한 펀드의 특성인 저위험 안정적인 수익창출을 위하여 변동성과 리스크 관리에 만전을 기하겠습니다. 펀드의 기본성격과 투자하신 고객님의 성향을 다시 한번 확인하면서 저금리 기조 속에서 안정적인 수익률 달성을 위한 투자처로서의 소임을 성실히 이행하겠습니다.

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

트러스톤자산운용 CIO 황성택

멀티에셋부문 CIO 이윤표

주식운용AR본부장 최영철

주식운용AR본부 AR팀 차장 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

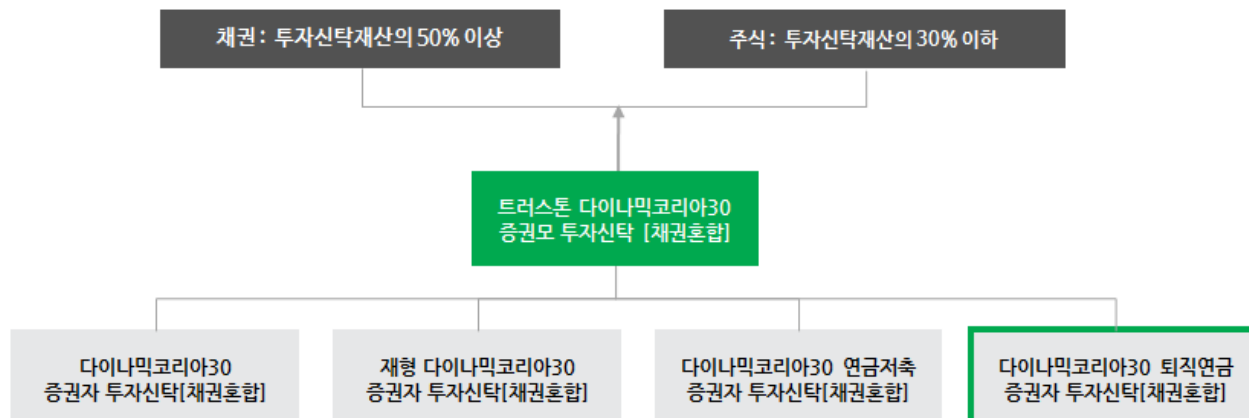
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아30퇴직연금증권투자신탁(채권혼합)		4급	AP640
C			AP641
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2016.06.17 ~ 2016.09.16	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	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 조정을 통해 자본이익 달성을 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 선물 매도 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 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	323	358	10.87
	부채 총액 (B)	0	0	-42.31
	순자산총액 (C=A-B)	323	358	10.87
	발행 수익증권 총 수 (D)	322	354	9.83
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,001.55	1,010.94	0.94
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	999.45	1,006.71	0.73

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

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤다이나믹코리아30 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]	0.94	1.09	3.20	2.98
비교지수(벤치마크)	0.31	0.96	1.59	1.87
(비교지수 대비 성과)	(0.63)	(0.13)	(1.61)	(1.10)
종류(Class)별 현황				
C	0.73	0.67	2.56	2.12
(비교지수 대비 성과)	(0.42)	(-0.29)	(0.97)	(0.25)
비교지수(벤치마크)	0.31	0.96	1.59	1.87

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤다이나믹코리아30 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]	2.98	4.28	-	-
비교지수(벤치마크)	1.87	4.97	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.10)	(-0.70)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	2.12	2.56	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.25)	(-2.42)	-	-
비교지수(벤치마크)	1.87	4.97	-	-

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	-1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
당 기	3	1	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	3

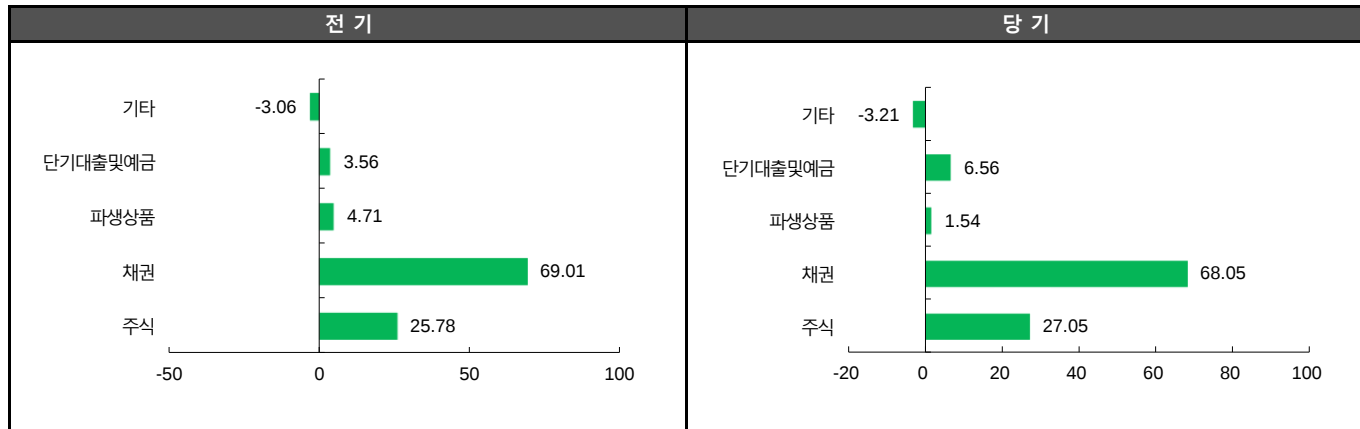
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	97 (27.05)	243 (68.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (1.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	23 (6.56)	-11 (-3.21)	358 (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 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

	주식 및 주식관련 장내파생상품				채권	단기상품
	Long	Short		순포지션		
	주식	주식	선물			
금액	11,529	1,248	5,167	5,114	29,004	3,176
비중	27.23	2.95	12.20	12.08	68.50	7.48

주)트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합) 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long) 포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	24.91	6	필수소비재	6.61
2	금융	17.44	7	에너지	3.91
3	경기소비재	14.84	8	의료	2.34
4	산업재	13.91	9	통신서비스	1.88
5	소재	13.62	10	기타	0.54

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short) 포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	서비스업	44.02	6	화학	5.49
2	운수장비	19.11	7	의약품	3.88
3	제조	10.95	8		
4	기계	8.67	9		
5	전기가스업	7.89	10		

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	통안0125-1808-02	17.12	6	채권	국고01500-1906(16-2)	5.91
2	채권	통안0145-1806-02	14.11	7	채권	우리은행19-10이02갑-06	5.90
3	파생상품	코스피200 F 201612	12.12	8	단기상품	REPO매수(20160913)	5.40
4	채권	삼성카드2029	7.14	9	채권	통안0146-1804-02	4.01
5	채권	현대카드582	7.10	10	주식	삼성전자우	2.59

※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
삼성전자우	7	9	2.59	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
통안0125-1808-02	61	61	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	17.12
통안0145-1806-02	50	50	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	14.11
삼성카드2029	25	26	대한민국	KRW	2012-11-08	2017-05-08		AA+	7.14
현대카드582	25	25	대한민국	KRW	2014-10-28	2017-04-28		AA+	7.10
국고01500-1906(16-2)	21	21	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	5.91
우리은행19-10이02갑-06	21	21	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	5.90
통안0146-1804-02	14	14	대한민국	KRW	2016-04-02	2018-04-02		RF	4.01

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201612	매도	0	43	

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	2016-09-13	20	0.01		대한민국	KRW

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

4. 투자운용인력

■ 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	1,684	2	142	2109000811
이무광	차장	1980년	2	2,219	2	116	2109001374
문성호	차장	1977년	18	7,810	-	-	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

기간	운용전문인력	비고
2014.03.17 - 2014.09.25	전효준	주식
2014.03.17 - 2016.01.19	김진성	
2016.01.20 - 현재	최영철	
2016.01.20 - 현재	이무광	
2014.03.17 - 2014.09.24	여종훈	채권
2014.09.25 - 현재	문성호	

주) 2016. 9월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤다이나믹코리아30 퇴직연금증권자투자신탁 [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	0	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.01
		합계	0	0	0.07
	증권거래세	0	0.03	0	0.03
C	자산운용사	0	0.09	0	0.09
	판매회사	0	0.11	0	0.11
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.21	1	0.21
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0	0.01
		합계	0	0	0.07
	증권거래세	0	0.03	0	0.03

* 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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트다이나믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	전기	0	0.0002	0.0405	0.2916
	당기	0	0.0001	0.0436	0.2937
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.8322	0	0.8728	0.2919
	당기	0.8322	0	0.8759	0.294

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

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
21,242	1,352	91,010	3,995	31.64	125.53

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

15년12월17일 ~16년03월16일	16년03월17일 ~16년06월16일	16년06월17일 ~16년09월16일
84.39	39.26	31.64

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 트러스트다이나믹코리아30퇴직연금증권투자신탁[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 펀지기준가 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.