

트러스톤 제갈공명 소득공제 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년09월17일 ~ 2016년12월16일)

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?

트러스톤 제갈공명 소득공제 펀드가 2016년 4/4분기(2016.09.17. ~ 2016.12.16.)를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다. 저희 트러스톤자산운용의 임직원, 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 2016년은 영국 브렉시트(Brexit), 미국의 금리인상부터 트럼프 후보의 대통령 당선, OPEC 감산 합의 등 여러 매크로 이슈와 글로벌 경기회복 기대감 등으로 금융시장의 변동성이 매우 높았던 한 해였습니다. 트러스톤 제갈공명 소득공제 펀드는 이러한 때일수록 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2016년 4/4분기(2016.09.17. ~ 2016.12.16.) 동안 트러스톤 제갈공명 소득공제 채권혼합 펀드의 수익률은 +1.91%로 동 기간 비교지수 (KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채 1~2년 55%) 수익률 +0.89%를 +1.02%pt 상회하는 우수한 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

트럼프 당선과 석유수출국기구(OPEC)의 원유생산 감산 합의로 글로벌 인프라 투자, 인플레이션 기대감에 따라 상승세를 보인 조선, 기계, 화학, 건설 업종을 시장비중 대비 높게 (Overweight) 보유한 점과 사드(THAAD) 배치와 일부 기술수출 해지, 유가 상승 영향으로 하락세를 보인 제약 바이오, 화장품 등 중국관련 소비재, 유틸리티 업종을 시장비중 대비 적게 (Underweight) 보유한 점이 4/4분기 우수한 포트폴리오 수익률의 주요 원인입니다.

2. 운용경과

[주식]

**글로벌 경기회복
기대감 상승으로
한국 증시 반등 성공**

4/4분기 초 1,938pt로 출발했던 KOSPI 지수는 11월초 트럼프 후보의 미 대통령 당선과 그로 인한 이머징 경기 침체에 대한 우려로 1,878pt까지 급락하였으나, 이후 인프라 투자 등 재정정책 확대 기대감과 OPEC 감산 합의로 인한 글로벌 인플레이션 기대감이 확산되면서 재차 반등에 성공하였습니다. 또한 중국, 유럽 등지의 생산자물가(PPI)와 제조업 구매자관리지수(PMI) 등 실물경기지표 역시 예상치를 상회하는 흐름을 보이며 글로벌 경기회복 기대감이 높아짐에 따라 1955pt로 마감하였습니다.

**국내 증시는
경기민감업종의 강세,
중국관련소비재 및
제약 업종 저조**

특히 한국 증시 반등 과정에서 글로벌 재정정책 공조 확대에 따른 총수요 진작과 산업물가 상승의 수혜를 크게 누릴 수 있는 소재(철강, 화학), 산업재(조선, 기계, 건설) 업종이 상승을 주도하였습니다. 추가로 인플레이션 상승에 따라 장기금리 상승과 실적개선이 예상되는 은행 업종, 반도체, 디스플레이 등 제품 수급의 개선으로 가격 상승이 지속되고 있는 IT 업종 등 경기민감 업종의 강세 역시 두드러졌습니다. 반면, 지난 2년간의 상승으로 밸류에이션 부담이 커진 상황에서 사드(THAAD) 배치와 일부 제품의 기술수출 해지 등 악재를 맞이한 화장품 등

중국관련 소비재와 제약 업종은 급락세를 보이며 시장 수익률 대비 저조한 모습을 보였습니다.

경기민감 업종의 높은 비중 유지

저희 제갈공명 소득공제 펀드는 그동안 보내드린 운용보고서에서 과거 5년 이상 지속되어 온 중국 고정자산투자 감소로 인한 실적 악화와 글로벌 통화정책 확대에 따른 디플레이션 양상 등 매크로 상황이 변곡점에 다다른 것으로 판단해 저평가 매력도가 높은 소재, 산업재, 금융 등 경기민감 업종의 비중을 확대했었음을 말씀드린 바 있습니다. 현재는 이러한 투자포인트가 실현되어 가고 있는 과정으로 판단되며, 해당 업종들은 이미 저점 대비 높은 수익률을 올렸음에도 불구하고, 향후 추가 개선여지가 높다고 판단됨에 따라 아직 포트폴리오의 높은 비중을 차지하고 있습니다.

경기민감 업종내 IT, 화학 업종 일부 차익실현

그러나 경기민감 업종 내에서도 IT, 화학 업종의 경우 주가 상승률이 매우 높았던 반면에 추가적으로 개선될 여지가 적다고 판단하여 4/4분기 동안 일부 차익실현을 진행하였습니다. IT 업종의 경우 디램, 낸드 등 반도체 가격의 가파른 상승이 당분간 유지될 가능성이 높지만, 역사적인 흐름을 고려하면 이미 8부 능선에 다다랐다고 판단됩니다. 화학 업종의 경우에도 타 경기민감 업종 대비 업황의 개선 시점이 1년 정도 빨랐던 점과 최근 유가상승으로 인한 원재료 가격 상승세를 고려하면 향후 추가적인 이익 개선 여지가 상대적으로 적고, 그동안의 주가 상승으로 저평가 메리트가 축소된 상황입니다.

음식료 업종 비중 확대

한편 화장품 등 중국관련 소비재 업종, 제약 바이오 업종, 전형적인 내수 경기방어 업종인 유틸리티, 통신, 음식료 업종들의 경우 지난 3년간의 상승으로 인한 밸류에이션 부담과 상대적 매력도 저하로 인해 주가 하락을 보였음에도, 아직 상대적인 매력도 측면에서 열위를 보이고 있다고 판단되어 선별적인 대응을 진행하였습니다. 저희 제갈공명 소득공제 펀드는 해당 업종들 중에서도 제품 가격 인상을 진행함으로써 향후 이익 회복이 기대되는 점과 과거 20배 이상의 높은 밸류에이션이 10배 초반으로 크게 낮아진 점에 착안해 음식료 업종의 비중을 재차 확대하였습니다.

[채권]

채권시장은 다소 완화적이라는 평가를 받은 9월 FOMC(미 연방공개시장위원회) 및 BOJ(일본은행) 회의결과 및 도이치뱅크 우려에 따른 글로벌 안전자산 선호, 국내 국고 50년물의 성공적 입찰 마무리 등 9월말 우호적인 수급여건으로 강세를 나타내었습니다.

주요국 정책기조 변화 금리 상승

10월 들어서는 주요국에서 통화정책보다는 재정정책을 강조하며 글로벌 통화완화 정책에 대한 기대감이 약화되면서 외국인의 국채선물 매도가 나타났고, 기재부의 50년물 추가발행 가능성 언급, IFRS4 도입 유예 등의 뉴스도 약세재료로 작용하면서 금리는 다시 재반등 하였습니다. 특히, 옐런 의장의 '고압경제' 발언으로 물가 상승에 대한 우려가 커지며 장기물 중심으로 금리는 상승폭을 확대하였습니다.

트럼프당선으로 재정지출부담 부각 글로벌 금리 상승

11월에는 미국 대선 결과에 따라 시장의 변동성이 심해지는 모습이었으며 결국 트럼프가 당선되면서 트럼프의 정책인 재정지출 확대 우려감으로 글로벌 금리는 반등하는 모습을 보였습니다. 국내 채권금리도 이에 따라 급등세를 나타내었고, 기재부와 한은이 국고/통안채 발행물량 축소를 통해 금리를 진정시키고자 하였음에도 불구하고 제한적 영향만 미치며 상승세를 지속 하였습니다.

이후 OPEC회담에서 감산 합의에 성공 및 미국 3분기 GDP가 예상치를 상회하면서 상승세를 지속하던 금리는 미국 고용지표가 부진하게 나오고 국내 KDI에서 성장을 전망치를 하향하면서



반락하는 모습을 보였습니다. 12월 FOMC에서 기준금리를 인상하고 내년 중 3차례 금리 인상 가능성을 시사하였음에도 불구하고 국내 금리는 하락세를 보이며 한미 금리차이는 역전폭을 확대하였습니다.

그러나 분기말 반락한 금리에도 불구하고 국내 채권금리는 2016년 12월 16일 현재 국고 3년물 기준 2016년 9월 16일 대비 33.5bp 상승한 1.665%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 높은 금리변동성으로 인해 다시 확대되면서 전분기 대비 확대되었습니다.

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

3. 운용계획

[주식]

**글로벌 경기의
추가 개선 흐름 예상**

저희는 앞서 말씀 드렸듯이 금융위기 이후 지속 되어온 통화정책이 마무리되는 국면에서 총수요 진작을 위한 글로벌 재정정책 강화 흐름이 지속될 것으로 예상합니다. 이에 따라 5년 이상 지속되어온 디플레이션 상황이 종료되고 기대 인플레이션 상승 국면이 향후 상당기간 지속될 것으로 판단합니다. 이러한 경기 상황의 개선이 단순히 기대감에 머물지 않고 최근 중국 생산자물가의 상승, 중국, 유럽 등 주요 경제권의 PMI 반등 등 실물경기개선을 동반하고 있다는 점을 중요하게 생각하고 있습니다.

**한국 증시
소외국면에서 탈피,
박스권 돌파 전망**

이에 따라 그동안 글로벌 자산가격 상승 랠리에서 상대적으로 소외되어왔던 한국 증시가 올해를 기점으로 박스권을 돌파하는 움직임을 보일 것으로 예상합니다. 한국 증시는 기타 이머징 국가 대비로도 성장성 측면에서 저평가되며 낮은 밸류에이션을 받아왔던 것이 사실입니다. 그러나 KOSPI 상장기업의 합산이익은 이미 2016년에 이어 2017년에도 개선흐름을 보일 것으로 예상되며, 세제 개편으로 인한 배당성향 상승 추세 역시 기업 이익의 주주환원 가능성을 높여 한국 증시의 할인 요인은 점차 사라져갈 것으로 판단하고 있습니다. 저희 트러스톤 자산운용은 중기적으로 KOSPI 지수가 2,300pt 이상 도달할 수 있다고 예상하고 있습니다.

**상대적 매력도 우수한
경기민감 업종 비중을
높게 유지할 계획**

그 중에서도 경기민감 업종은 지난 3년간의 감익 추세를 마치고 증익 추세로 돌아서는 반면, 대부분 시가총액이 장부가치를 하회하는 등 밸류에이션 매력도가 높기 때문에 리스크-리턴 측면에서 여타 업종 대비 상대적으로 우위에 있다고 판단됩니다. 특히 그 중에서도 그동안 공급과잉과 수요위축으로 수출단가 하락의 어려움을 겪었던 소재, 산업재 섹터는 중국 정부 주도의 구조조정과 함께 인프라 투자 확대라는 수요확대 환경이 겹쳐 수출단가 상승반전이 기대되는 상황입니다. 향후에도 이러한 경기민감 업종들이 KOSPI 지수 상승을 주도해갈 것으로 판단, 비중을 높게 유지해갈 계획입니다. 현재 긍정적으로 전망중인 업종은 조선, 기계, 철강, 건설, 은행, 증권 업종 등입니다.

**철저한 탐다운, 바텀업
리서치를 통해
저평가된 기업 발굴로
균형 잡힌 운용 도모**

그러나 저희 트러스톤 제갈공명 소득공제 펀드는 지나친 이분법적 사고는 펀드 수익률의 변동성을 높일 수 있기 때문에 경계하고 있습니다. 그 일환으로 경기민감 업종 내에서도 상대적으로 매력도가 낮다고 판단되는 일부 업종은 선제적으로 차익실현을 진행해갈 계획이며, 소외되어온 업종과 기업에 대한 철저한 바텀업 리서치를 통해 저평가된 기업을 발굴해 포트폴리오에 편입해 나가는 노력을 지속해 나아가겠습니다.



국내의 정책기대감
약화 가능성

미국 기준금리 인상
트럼프 정책방향에 의해
금리 등락 전망

[채권]

국내 경제는 주요 경제지표 결과 해석이 혼재되어 있으나 아직 경기 개선신호로 인식하기에는 이른 것으로 보입니다. 그렇지만 각국에서 통화정책보다는 재정정책의 중요성이 대두되면서 국내의 추가 통화정책에 대한 기대감을 낮출 수 있을 것으로 예상되며, 이는 투자자들의 채권 투자심리를 위축시킬 수 있을 것으로 보입니다.

12월 미국의 기준금리 인상 이후 2017년 2~3차례 추가적인 인상 가능성이 높아지는 상황에서 주요국의 추가 정책 기대감 약화는 채권 금리의 상승으로 이어질 것으로 보입니다. 또, 트럼프 당선으로 인플레이션 우려 및 재정지출 확대 전망도 금리 상승요인으로 작용하면서 글로벌 채권금리는 하락가능성 보다는 상승가능성이 더 높을 것으로 예상됩니다. 다만, 최근의 금리상승세가 급격했던 점 및 2017년초 주요 채권 투자기관의 자금집행 등을 고려하면 금리 상승세는 진정될 수 있을 것으로 판단합니다.

여전히 우량 크레딧 채권의 수요는 견조할 것으로 예상합니다. 그리고 연말 마찰적 요인에 의해 크레딧 스프레드는 확대를 나타낼 것으로 예상되나, 최근 몇 년간 연초에 크레딧 스프레드가 축소되었던 점을 고려하면 다시 일정수준 강세를 보일 것으로 예상합니다.

채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 수행하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

늘 말씀드렸듯 트러스톤 자산운용을 믿고 맡겨주신 고객분들께 균형잡힌 운용을 통해 장기적으로 안정적인 수익률로써 보답하는 것이 저희 목표입니다. 이에 저희는 탐다운과 바텀업 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다.

어느덧 다사다난했던 2016년이 지나고 벌써 정유년의 새해가 밝았습니다. 아무쪼록 항상 건강하시고 가내 두루 평안 하시기를 기원합니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
주식운용2본부장 안홍익
주식운용2본부 1팀 부장 조상현
주식운용2본부 1팀 대리 김정훈
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>

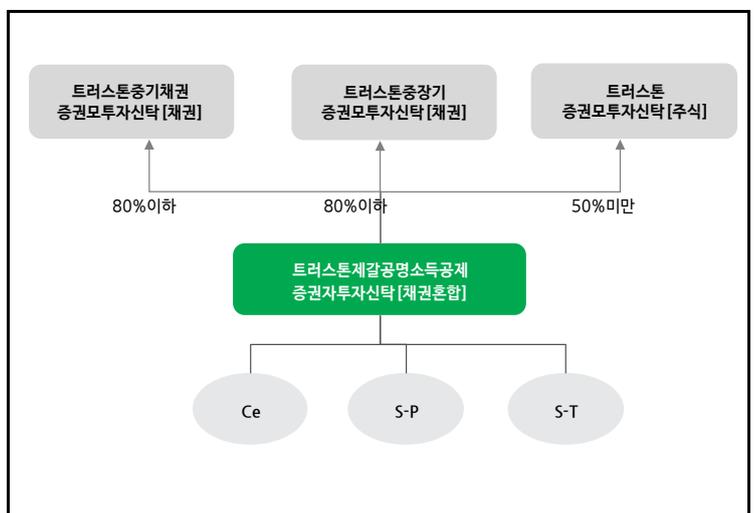
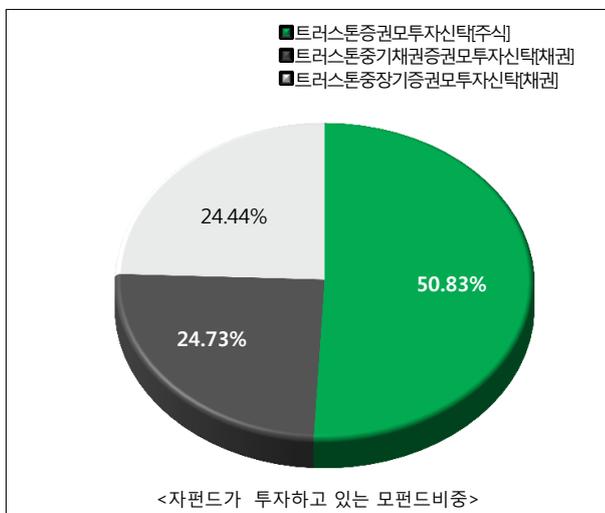
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트제갈공명소득공제증권자투자신탁(채권혼합)		4등급	AP915
C			AP916
Ce			AP917
S-T			AP918
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2016.09.17 ~ 2016.12.16	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 채권혼합형 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 50%미만을 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명소득공제증권자투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	10,974	12,156	10.77
	부채 총액 (B)	7	16	128.61
	순자산총액 (C=A-B)	10,967	12,140	10.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,959	11,904	8.63
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,000.75	1,019.84	1.91
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	996.63	1,013.60	1.70
Ce	기준가격	997.95	1,015.59	1.77
S-T	기준가격	998.10	1,015.83	1.78

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	1.91	2.79	1.98	5.52
비교지수(벤치마크)	0.89	2.10	2.03	2.58
(비교지수 대비 성과)	(1.02)	(0.70)	(-0.05)	(2.94)
종류(Class)별 현황				
C	1.70	2.37	1.36	4.67
(비교지수 대비 성과)	(0.81)	(0.28)	(-0.67)	(2.08)
Ce	1.77	2.51	1.56	4.94
(비교지수 대비 성과)	(0.88)	(0.41)	(-0.47)	(2.36)
S-T	1.78	2.52	1.58	4.97
(비교지수 대비 성과)	(0.89)	(0.43)	(-0.45)	(2.39)
비교지수(벤치마크)	0.89	2.10	2.03	2.58

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채1~2년 55%

※ 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
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	5.52	11.21	-	-
비교지수(벤치마크)	2.58	5.64	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.94)	(5.57)	-	-
종류(Class)별 현황				
C	4.67	9.42	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.08)	(3.78)	-	-
Ce	4.94	9.99	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.36)	(4.35)	-	-
S-T	4.97	10.06	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.39)	(4.42)	-	-
비교지수(벤치마크)	2.58	5.64	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채1~2년 55%

※ 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	59	21	0	0	-2	0	0	0	0	2	0	79
당 기	280	-61	0	0	-2	0	0	0	0	3	0	220

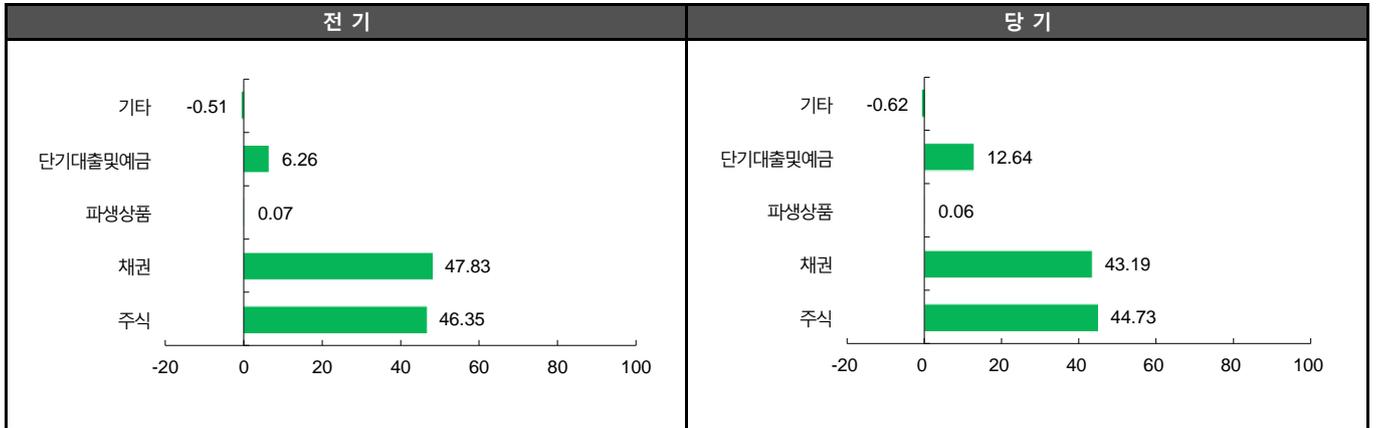
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,437 (44.73)	5,251 (43.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (0.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,537 (12.64)	-76 (-0.62)	12,156 (100.00)

* () : 구성 비중

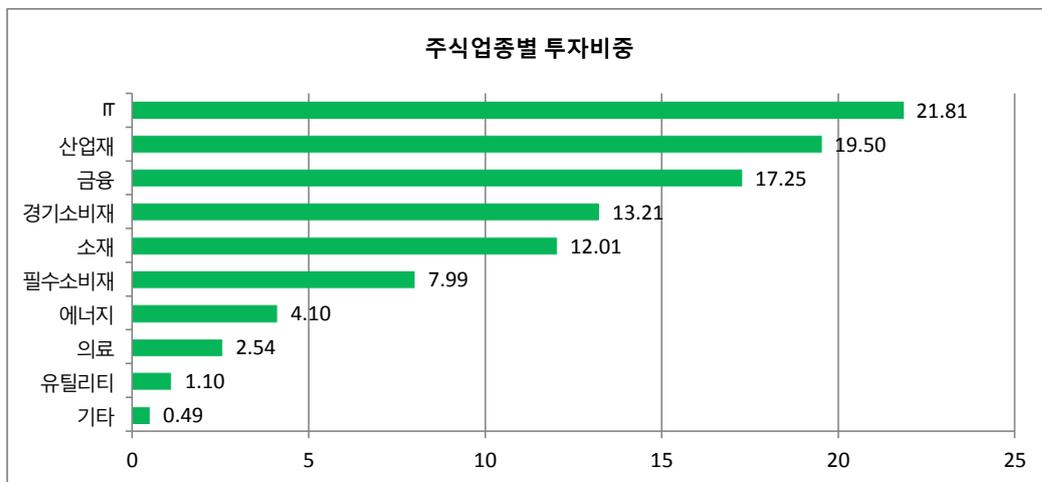


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	21.81	6	필수소비재	7.99
2	산업재	19.50	7	에너지	4.10
3	금융	17.25	8	의료	2.54
4	경기소비재	13.21	9	유틸리티	1.10
5	소재	12.01	10	기타	0.49



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	7.40	6	단기상품	콜론(삼성증권)	3.38
2	채권	통안0125-1808-02	4.97	7	채권	통안0145-1806-02	3.09
3	단기상품	REPO매수(20161216)	4.47	8	채권	국고01500-1906(16-2)	2.40
4	채권	통안0133-1810-02	4.10	9	단기상품	REPO매수(20161216)	2.28
5	채권	국고01750-1812(15-7)	4.05	10	주식	KB금융	1.58

※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	502	899	7.40	대한민국	KRW	IT	
KB금융	4,349	192	1.58	대한민국	KRW	금융	

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	607	604	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	4.97
통안0133-1810-02	499	498	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	4.10
국고01750-1812(15-7)	491	493	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	4.05
통안0145-1806-02	376	375	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	3.09
국고01500-1906(16-2)	293	291	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	2.40

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	서울외국환중개	2016-12-16	290	0.01		대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2016-12-16	411	1.28	2016-12-19	대한민국	KRW
REPO매수	서울외국환중개	2016-12-16	568	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	이사	1976년	13	4,338	3	11,996	2109001761
조상현	부장	1978년	7	4,207	1	9,999	2109001260
김정훈	대리	1988년	5	2,342	-	-	2114000182
문성호	부장	1977년	22	8,791	-	-	2109001217

주) 성명이 굵게 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함

※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 - 2014.08.28	이무영	주식
2015.05.27 - 현재	조상현	
2016.01.20 - 현재	김정훈	
2014.03.17 - 2014.09.24	여종훈	채권
2014.09.25 - 현재	문성호	

주)2016.12월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트제갈공명소득공제 증권투자자산탁[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	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	2	0.02
		합계	6	0.06	3	0.03
		증권거래세	7	0.07	4	0.03
C	자산운용사	6	0.07	6	0.06	
	판매회사	12	0.13	13	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	19	0.20	20	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	2	0.02
		합계	5	0.06	3	0.03
		증권거래세	6	0.07	3	0.03
Ce	자산운용사	1	0.07	1	0.06	
	판매회사	1	0.07	1	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.14	2	0.14	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	1	0.06	0	0.03
		증권거래세	1	0.07	0	0.03

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S-T	자산운용사	0	0.07	0	0.06	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.03
		증권거래세	0	0.07	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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0	0.0008	0.0064	0.272
	당기	0	0.0008	0.0061	0.2146
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.8146	0	0.821	0.273
	당기	0.8146	0	0.8208	0.215
Ce	전기	0.5537	0	0.5602	0.2651
	당기	0.5538	0	0.5599	0.2125
S-T	전기	0.5227	0	0.5293	0.2724
	당기	0.523	0	0.5292	0.2175

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 회전율

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
218,596	12,595	233,860	7,851	22.64	90.80

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

16년03월17일 ~16년06월16일	16년06월17일 ~16년09월16일	16년09월17일 ~16년12월16일
55.80	47.20	22.64

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

