

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년10월26일 ~ 2017년01월25일)

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 다이나믹코리아30 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 다이나믹30 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(2016.10.26.~2017.1.25.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +1.00%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y) +0.23%의 수익률 대비 +0.77%pt의 수익률을 보였습니다.

2. 운용경과

[주식]

조정후 빠른 회복세를
보인 주식시장

지난 3개월은 브렉시트로 인해 주가 변동폭이 컸으나, 2,037pt에서 시작한 KOSPI는 2,067pt로 마감하며 동기간 1.47% 상승 하였습니다. 분기중에 한때 지수가 1900중반까지 밀리는 변동성 높은 국면이 나타나기도 했으나 이후 재차 반등에 성공하는 모습이 나타났습니다.

여전한 대형주 강세
글로벌 경기회복

최근 주식시장은 대형주 강세가 이어지고 경기민감주가 방어주에 비해 더 좋은 주가흐름을 보이고 있습니다. 업종별로는 증권, IT, 은행, 유통 업종 등이 강세를 보였고, 의료정밀, 운수장비, 의약품, 전기가스 업종 등은 약세의 흐름이 나타나고 있습니다.

또한 달러인덱스도 최근 비교적 하락폭을 키워갔는데, 트럼프 당선 이후 미국 중심의 경기 회복 기대감이 고조되었다가 유럽 및 일본의 경제지표 회복세를 확인하면서 달러강세 기조는 멈추는 모습입니다. 미국의 4분기 GDP성장률이 예상보다 하회했지만 기업투자가 증가하였고 한국의 4분기 GDP성장률도 다소 부진하였으나 설비투자 기여도가 12년 1분기 이후 가장 높은 수준을 기록하였습니다. 투자확대 공조를 기반으로 한 글로벌 경기 회복이 가시화되고 있음을 확인되고 있다는 판단입니다.

효과적인
섹터배분효과

성과부문에서는 롱 포지션에서 전기전자/금융 업종의 높은 비중과, 전기가스/기계 업종 등의 낮은 비중이 펀드 수익률에 긍정적으로 기여하였고, 편입비중 역시 비교적 월초반 높게 가져간 것이 벤치마크 대비 아웃퍼폼한 주요 요인으로 파악됩니다

순주식 편입비중
10% 내외 유지

동 펀드는 순주식 편입비중을 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.

[채권]

지난 분기 채권시장은 시장의 예상과는 달리 미국 대통령으로 트럼프가 당선되면서 그 전까지 하락하던 금리 추세가 되돌려지는 장이었었습니다.

**트럼프 당선 후
급격한 금리 상승**

꾸준히 하락세를 보이던 금리는 10월 옐런의장의 ‘고압경제’ 발언으로 물가상승에 대한 우려가 커지면서 장기물 중심으로 상승하기 시작하였습니다. 그리고 트럼프 당선 후 일시적으로 반락했던 금리는 이후 오히려 트럼프의 공약에 주목하며 급격한 상승세를 보였습니다. 감세 및 인프라 투자 확대를 위한 재정지출 확대, 그리고 이로 인해 수반될 국채발행 증가와 인플레이션 기대 상승이 금리 상승요인으로 작용하였습니다. 금리 안정을 위한 기재부와 한은의 국고채 및 통안채 발행물량 축소에도 불구하고 11월 한달 동안 국고3년 금리는 29.2bp 상승하였습니다.

OPEC 감산합의로 12월 초까지 상승세를 이어가던 채권 금리는 미국 FOMC에서 예상대로 금리를 인상하였음에도 불구하고 미국 3분기 GDP성장률, 고용지표가 부진하게 나오고 국내 KDI에서 경제성장률 전망치가 하향 조정되면서 지난달 상승분을 일부 되돌리는 모습이었습니다.

**불확실한 금리 방향성
일드커브 스티프닝**

그러나 제한적인 되돌림만 보였고 여전히 트럼프 공약의 현실화 가능성에 영향을 받는 모습이었습니다. 보통 주요 채권 투자자들이 연초에 자금을 집행하는 경우가 많아 수급적인 면에서 우호적인 상황이 나타났었으나 1월 들어서는 2년 이하 단기물 중심으로만 강세를 보이고 중장기 채권들은 약세를 보이면서 앞선 트럼프 당선 영향으로 인한 불확실성이 지속되었던 것으로 보입니다.

결국 국내 채권금리는 2017년 1월 25일 현재 국고 3년물 기준 2016년 10월 25일 대비 25bp 상승한 1.647%로 마감하였습니다. 분기 중 중장기물 채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 연말연초 수급변동 요인에 따라 확대 축소를 반복하였으나 전분기 대비 축소되면서 강세를 나타내었습니다.

채권 투자는 안정성을 고려하여, 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다. 다만, 예상외로 트럼프가 당선되고 이후 급격하게 금리가 상승하면서 수익률은 벤치마크 대비 소폭 하회하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**인플레이션 환경으로의
가속화 기대**

미국의 금리인상 기조가 지속되고 있고 중국의 PPI 상승추세를 감안할 때 인플레이션 환경으로의 전환이 가속화 되고 있으며 이머징 경제성장률이 지난 4년간의 하락 추세에서 2016년 이후 상승추세로 전환되고 있습니다. 이와 같은 변화에 맞춰 채권에서 주식으로의 자금 이동, 선진에서 이머징으로의 자금 이동이 지속될 수 있을 것으로 전망합니다.

**삼성전자를 비롯한
대기업 중심의**

분기 어닝시즌을 맞이하여 매년 4분기마다 쇼크를 보였던 과거 경험에서 탈피할 전망이고, 삼성전자를 비롯한 대기업 중심의 실적 서프라이즈 시현 기대됩니다. 4분기 순이익이 20조원을



어닝서프라이즈 기대

달성할 경우 연간 순이익은 100조원으로 지난 5년간 75조원대에서 정체되어 있었던 한국기업의 실적이 레벨업 됨을 확인할 수 있을 것으로 생각됩니다. 트럼프 당선자 취임 이후 본격적인 공방 실천이 가시화 되면서 한국 입장에서 보호무역주의의 피해가 생길지 여부가 주식시장에 주요변수로 작용할 전망입니다. 또한 하드 브렉시트와 중국 위안화 환율움직임등이 주요 매크로 변수로 영향을 끼칠 것으로 보여집니다.

균형 있는 포트폴리오로 대응 계획

올해에도 작년 하반기와 마찬가지로 실적개선 대형주 위주의 시장이 펼쳐지고 있으며 당분간 이어질 것으로 보여집니다. 다만, 상대적으로 상승 속도가 빨랐던 일부 종목의 경우 기간조정 가능성도 있으며 중형주 내에서 벨류에이션 매력도가 상승한 종목군이 있는 것으로 판단하고 있습니다. 이를 감안하여 균형있는 포트폴리오를 추구할 계획이며 시장 변동성에 적극적으로 대응할 생각입니다.

[채권]

국내외 정책기대감 약화 가능성

국내 경제는 정부가 2017년 성장전망을 2.6%로 하향 조정하는 등 아직 경기 불확실성은 높은 상황으로 판단합니다. 그러나 지난번 보고서에서 말씀드린 것처럼 대내외적으로 추가 통화정책에 대한 기대감이 약화된 상황이어서 성장전망 하향에도 불구하고 당분간 국내 기준금리는 동결될 것으로 보입니다.

미국 기준금리 인상 트럼프정책방향 영향

미국의 기준금리 인상이 연내 2~3차례 예상되고 트럼프 취임 후 공약이 실제 정책에 반영되는 정도에 따라 금리는 상승 압력을 받을 것으로 예상합니다. 다른 주요국에서도 추가적인 통화 완화 정책도 기대되지 않는 점, 물가 등 경기지표가 개선되어 나타나는 점도 대외적 요인이 채권에는 비우호적일 것으로 전망합니다.

단기 급등으로 인한 부담감 잔존 박스권 움직임 예상

다만, 금리가 단기간에 급등한 이후 1월 들어서 좁은 범위에서 등락을 거듭하고 있는 점, 연초 주요 채권 투자기관의 자금집행 가능성 등으로 미루어볼 때, 추가로 급격한 금리 상승 추세가 나타나기보다는 당분간 등락을 거듭하며 금리의 저점이 조금씩 높아지는 모습을 보일 것으로 판단합니다.

여전히 우량 크레딧 채권의 수요는 견조할 것으로 예상합니다. 최근 크레딧 스프레드가 축소되서 가격적인 부담이 있을 수 있으나 금리의 방향성이 불확실한 상황에서 보유이원을 높이고자 하는 투자수요가 높을 것으로 판단함에 따라 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.

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 보내주시는 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할



것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
주식운용AR본부장 최영철
주식운용AR본부 AR팀장 이무광
채권운용본부 2팀장 문성호 拜上



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

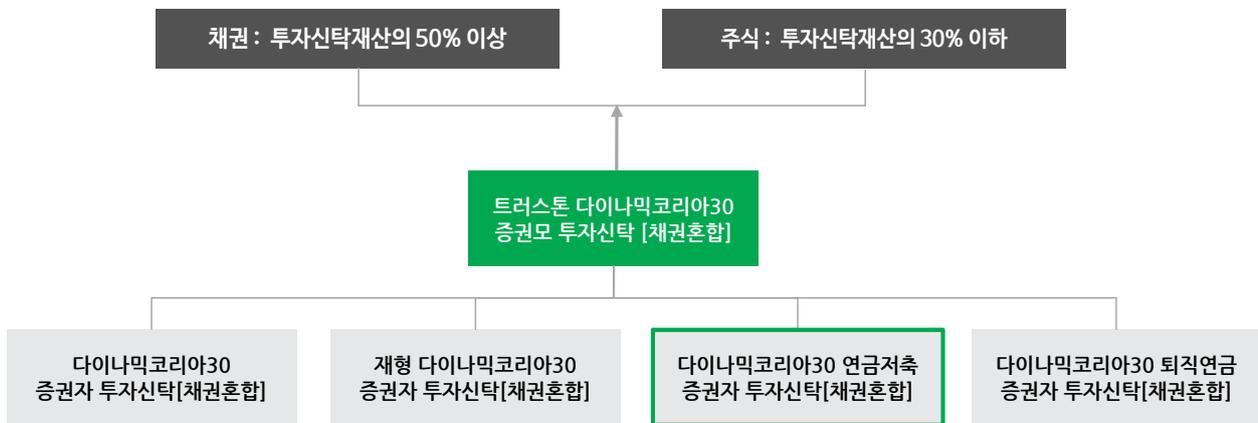
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁(채권혼합)	5등급	AH560	
C		AO714	
S-P		AO715	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2016.10.26 ~ 2017.01.25	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 연금저축투자신탁으로 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, 주가지수 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 연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	2,059	2,303	11.86
	부채 총액 (B)	0	0	198.44
	순자산총액 (C=A-B)	2,059	2,303	11.86
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,029	2,248	10.75
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,014.42	1,024.55	1.00
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,009.61	1,017.27	0.76
S-P	기준가격	1,014.46	1,023.65	0.91

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]	1.00	1.92	2.45	3.95
비교지수(벤치마크)	0.23	0.28	0.94	1.49
(비교지수 대비 성과)	(0.77)	(1.64)	(1.52)	(2.46)
종류(Class)별 현황				
C	0.76	1.44	1.73	2.97
(비교지수 대비 성과)	(0.53)	(1.16)	(0.79)	(1.47)
S-P	0.91	1.84	2.36	3.86
(비교지수 대비 성과)	(0.67)	(1.55)	(1.43)	(2.36)
비교지수(벤치마크)	0.23	0.28	0.94	1.49

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 연금저축증권투자자산탁 [채권혼합]	3.95	7.32	10.76	-
비교지수(벤치마크)	1.49	3.92	7.86	-
(비교지수 대비 성과)	(2.46)	(3.40)	(2.91)	-
종류(Class)별 현황				
C	2.97	5.30	7.66	-
(비교지수 대비 성과)	(1.47)	(1.38)	(-0.20)	-
S-P	3.86	7.47	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.36)	(3.55)	-	-
비교지수(벤치마크)	1.49	3.92	7.86	-

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			
전기	24	1	0	0	-5	0	0	0	0	0	-1	19
당기	30	3	0	0	-12	0	0	0	0	1	-1	21

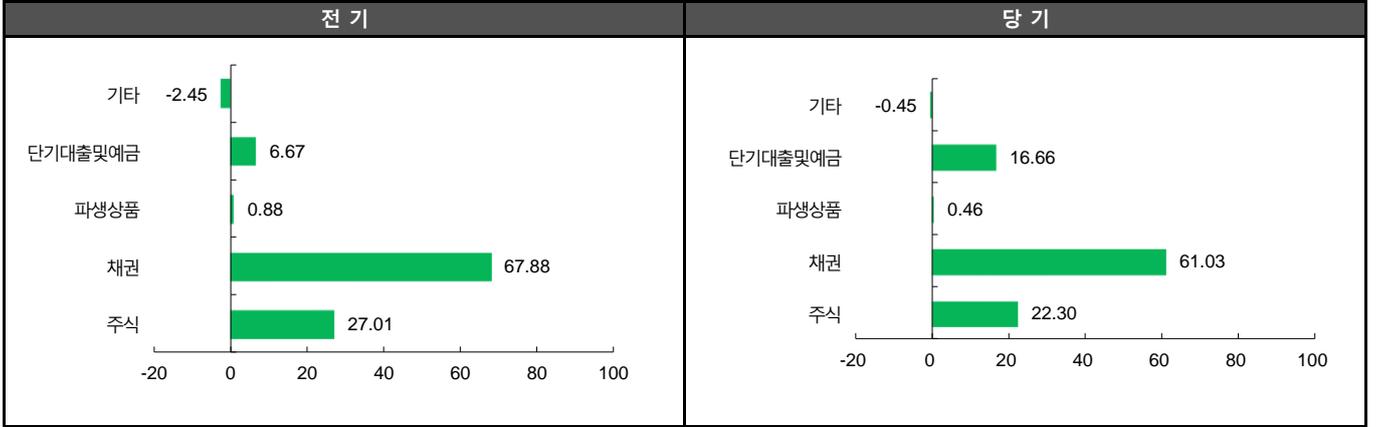
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	514 (22.30)	1,405 (61.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (0.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	384 (16.66)	-10 (-0.45)	2,303 (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	15,551	472	8,182	6,898	42,552	11,495
비중	22.45	0.68	11.81	9.96	61.42	16.59

주) 트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합) 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.92	6	필수소비재	8.51
2	경기소비재	15.83	7	에너지	4.05
3	금융	15.83	8	통신서비스	3.24
4	산업재	12.11	9	유틸리티	0.61
5	소재	10.73	10	기타	0.17

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	화학	32.00
2	서비스업	31.16
3	제조	18.73
4	기계	18.11

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	채권	통안0125-1808-02	14.74	6	채권	하나은행40-01이2갑-18	8.60
2	파생상품	코스피200 F 201703	11.73	7	단기상품	REPO매수(20170125)	6.17
3	채권	국고01750-1812(15-7)	10.09	8	채권	국고01500-1906(16-2)	4.30
4	채권	통안0133-1810-02	10.00	9	채권	우리은행19-10이02갑-06	3.59
5	단기상품	REPO매수(20170125)	9.32	10	채권	통안증권0172-1812-02	2.88

※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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
통안0125-1808-02	340	340	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	14.74
국고01750-1812(15-7)	231	232	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	10.09
통안0133-1810-02	231	230	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	10.00
하나은행40-01이2갑-18	198	198	대한민국	KRW	2017-01-18	2019-01-18		AAA	8.60
국고01500-1906(16-2)	99	99	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	4.30
우리은행19-10이02갑-06	83	83	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	3.59
통안0172-1812-02	66	66	대한민국	KRW	2016-12-02	2018-12-02		RF	2.88

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201703	매도	2	270	

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	한국자금중개	2017-01-25	149	0.01		대한민국	KRW
REPO매수	서울외국환중개	2017-01-25	223	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	상무	1973년	9	2,291	7	793	2109000811
이무광	차장	1980년	11	2,890	-	-	2109001374
문성호	부장	1977년	22	9,278	-	-	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	전효준
	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) 2017.01월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁[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	0.02	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.05	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.06	1	0.03
	증권거래세	1	0.03	0	0.02	
C	자산운용사	2	0.11	2	0.11	
	판매회사	3	0.13	3	0.13	
	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	0.02	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.05	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.06	1	0.03
	증권거래세	1	0.03	0	0.02	
S-P	자산운용사	0	0.00	0	0.11	
	판매회사	0	0.00	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.05	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트다이내믹코리아30 연금저축증권투자신탁[채권혼합]	전기	0	0.0001	0.044	0.3016
	당기	0	0	0.0274	0.2575
종류(Class) 별 현황					
C	전기	0.9549	0	0.9989	0.302
	당기	0.9549	0	0.9824	0.2578
S-P	전기	0	0	0.0455	0.3027
	당기	0.6832	0	0.6921	0.1042

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.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전을

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
102,090	7,702	56,551	3,435	27.27	108.20

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

16년04월26일 ~16년07월25일	16년07월26일 ~16년10월25일	16년10월26일 ~17년01월25일
25.01	35.10	27.27

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 트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁[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 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.