

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년11월02일 ~ 2017년02월01일)

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?

저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객 여러분께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월간 글로벌 시장에서는 트럼프 정부의 경제 계획 구체화, 원자재 가격 상승, 기업실적 및 연간 전망 발표 등의 이벤트가 발생하며 긍정적인 환경이 조성되었습니다. 동기간 코스피 또한 기업들의 호실적 발표 및 글로벌 재정공조에 대한 기대감이 반영되며 상승을 시현하였습니다. 저희 트러스톤자산운용은 이러한 급변하는 주식 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 탐욕을 멀리 하고 공포를 컨트롤하면서 미리 정해 놓은 원칙을 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님들의 소중한 자산을 지켜가면서 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라고 믿고 있기 때문입니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2016.11.02. ~ 2017.02.01.) 동안 트러스톤제갈공명펀드의 수익률은 5.63%를 기록하여 비교지수(KOSPI × 100%) 수익률 3.64% 대비 1.98%pt를 상회하는 성과를 기록 하였습니다.(운용펀드 기준)

2. 운용경과

긍정적인 글로벌 투자 환경 조성 업종간 명암은 엇갈리는 국면

선진국들의 2016년 4분기 실적 지역별로 모두 양호했고, 특정 지역에 국한되지 않고 전반적으로 개선되는 모습이 긍정적이었습니다. 또한 17년 이익전망도 골고루 상향 중입니다. 국내에서는 미국의 트럼프 대통령 당선 이후 정책이 하나씩 구체화 됨에 따라 관련 수혜 및 피해 업종의 명암이 엇갈리는 모습을 보였습니다. 한편, 사드 관련 긴장감은 여전히 강한 상태로 중국 수비 수혜 업종들의 경우 지속적 하락세를 시현하였습니다.

국내 기업들 또한 양호한 실적 기록

국내 기업들의 실적은 습관적인 4분기 실적 쇼크를 5년만에 탈피하면서 순이익 100조원 시대 진입했습니다. 미국의 환율조작국 이슈, 보호무역주의 기반의 조세제도 변경 이슈가 리스크로 남아있지만, 글로벌 경기 회복과 기업실적 개선이라는 펀더멘탈 요인이 더 크게 작용할 수 있을 것으로 예상합니다

중국 관련 주식 비중 축소 및 재정공조 수혜 업종 비중 확대, 주가 급등 종목 일부 차익실현

동기간 트러스톤 제갈공명 펀드에서는 편입 종목들의 실적을 점검하고 장기 펀더멘탈 변화를 체크하는 데 주력하였습니다. 중국과의 정치적 리스크가 지속될 것으로 예상하여 관련 주식들의 비중을 줄였고, 원자재 가격의 상승과 재정공조의 수혜를 입을 수 있는 종목을 편입함으로써 섹터간 밸런스를 맞추는 작업을 진행하였습니다. 다만, 2월 중순 이후에는 급등한 산업재 업종의 경우 주가 급등으로 밸류에이션 부담이 생긴 종목들을 중심으로 일부 차익실현을 진행하였습니다. 올해에는 한국의 조기대선, 중국과 미국 관계의 변화, 원자재 가격의 변화 등을 면밀히 체크하여 수혜 업종과 피해 업종에 대한 비중 조절에 특히 신경 쓸 예정이며, 동시에 장기적으로 성장이 가능한 기업을 발굴하여 매크로 환경과 관계 없이 초과수익을 낼 수 있도록 안전을 기할 예정입니다.

3. 운용계획

**인플레이션
국면으로의 전환
재정확대 공조 등
긍정적 투자환경**

지난 5년간 통화확대 및 이로 인한 디플레이션 확장 국면을 마감하고 인플레이션 국면으로 진입했다고 판단합니다. 한편 금리인하를 통한 통화정책의 한계 봉착하면서 각국은 재정확대를 통한 수요 창출에 공조 중입니다. 동편드에서는 관련 주식들의 비중을 높게 유지할 계획이나 주가가 가파르게 올라 밸류에이션 부담이 생긴 경우 점진적 차익 실현을 진행할 계획입니다. 한편, 재정확대와 동시에 보호무역주의가 강화되고 있어 관련 리스크에 대한 면밀한 분석을 통해 피해가 예상되는 종목의 경우 비중을 축소할 계획입니다.

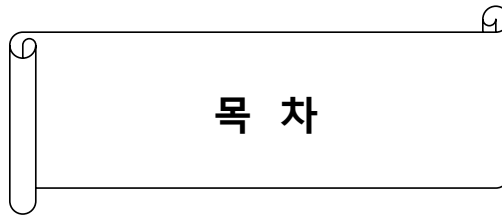
**구조적 성장기업에
투자하여
알파 수익 창출 추구**

시장에서 소외된 중소형 주식 중 장기성장 가능성과 경쟁력이 있는 기업에 대한 발굴 노력을 지속할 것입니다. 다만, 중국과의 정치적 이슈가 아직은 완전히 해소되지 않았다고 판단되는 만큼, 관련 주식들의 편입에 대해서는 보수적인 시각을 유지합니다. 현재는 밸류에이션이 매력적인 국면으로 하락해있는 내수소비재, 중장기적 성장 가능성을 보유한 IT 중소형주식 등에 주목하고 있습니다. 향후 더욱 활발한 기업탐방을 통해 기업들의 중장기적 체력과 경쟁력을 점검하고 이를 포트폴리오에 반영할 것입니다. 저희는 트러스톤의 운용철학을 준수하는 운용을 지속하고 있으며, 단기로는 답답해 보일 수 있지만 6개월, 1년, 3년이 지나갈수록 안정적인 초과수익으로 보답할 수 있도록 노력하겠습니다.

항상 건강하시고 행복하시기를 기원합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용2본부장 안홍익
주식운용2본부 1팀 부장 조상현
주식운용2본부 1팀 과장 이수정 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
트러스톤제갈공명증권투자신탁(주식)		3등급	A2577
A			A2578
C1			A2579
C2			A2580
C3			A2581
C4			A2935
Ce			A2582
W			A2583
I			A2584
S			AP845
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형		최초설정일
운용기간	2016.11.02 ~ 2017.02.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤제갈공명증권투자신탁 [주식]	자산 총액 (A)	146,022	145,163	-0.59
	부채 총액 (B)	2,470	1,320	-46.54
	순자산총액 (C=A-B)	143,553	143,843	0.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	160,554	152,309	-5.14
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	894.11	944.41	5.63
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	871.65	916.92	5.19
C1	기준가격	863.93	907.50	5.04
C2	기준가격	867.00	911.31	5.11
C3	기준가격	870.44	915.45	5.17
C4	기준가격	871.63	916.89	5.19
Ce	기준가격	870.33	915.32	5.17
W	기준가격	883.54	931.47	5.42
I	기준가격	883.16	930.99	5.42
S	기준가격	878.91	925.80	5.34

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
트러스톤제갈공명증권 투자신탁[주식]	5.63	2.52	4.44	3.44
비교지수(벤치마크)	3.64	2.51	4.33	8.09
(비교지수 대비 성과)	(1.98)	(0.01)	(0.11)	(-4.64)
종류(Class)별 현황				
A	5.19	1.66	3.13	1.74
(비교지수 대비 성과)	(1.55)	(-0.85)	(-1.20)	(-6.35)
C1	5.04	1.36	2.68	1.14
(비교지수 대비 성과)	(1.40)	(-1.15)	(-1.65)	(-6.94)
C2	5.11	1.48	2.86	1.38
(비교지수 대비 성과)	(1.47)	(-1.03)	(-1.47)	(-6.70)
C3	5.17	1.61	3.06	1.64
(비교지수 대비 성과)	(1.53)	(-0.89)	(-1.27)	(-6.44)
C4	5.19	1.66	3.13	1.73
(비교지수 대비 성과)	(1.55)	(-0.85)	(-1.20)	(-6.36)
Ce	5.17	1.61	3.05	1.64
(비교지수 대비 성과)	(1.53)	(-0.90)	(-1.27)	(-6.45)
W	5.42	2.12	3.83	2.65
(비교지수 대비 성과)	(1.78)	(-0.39)	(-0.50)	(-5.44)
I	5.42	2.10	3.80	2.61
(비교지수 대비 성과)	(1.77)	(-0.41)	(-0.53)	(-5.47)
S	5.34	1.94	3.56	2.29
(비교지수 대비 성과)	(1.69)	(-0.57)	(-0.77)	(-5.80)
비교지수(벤치마크)	3.64	2.51	4.33	8.09

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤제갈공명증권 투자신탁[주식]	3.44	1.83	9.36	35.15
비교지수(벤치마크)	8.09	6.73	7.18	6.19
(비교지수 대비 성과)	(-4.64)	(-4.90)	(2.18)	(28.96)
종류(Class)별 현황				
A	1.74	-1.52	4.00	24.48
(비교지수 대비 성과)	(-6.35)	(-8.25)	(-3.18)	(18.29)
C1	1.14	-2.66	2.18	20.84
(비교지수 대비 성과)	(-6.94)	(-9.40)	(-5.00)	(14.65)
C2	1.38	-2.20	2.92	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.70)	(-8.93)	(-4.26)	-
C3	1.64	-1.70	3.71	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.44)	(-8.43)	(-3.47)	-
C4	1.73	-1.52	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.36)	(-8.25)	-	-
Ce	1.64	-1.71	3.69	23.79
(비교지수 대비 성과)	(-6.45)	(-8.44)	(-3.48)	(17.61)
비교지수(벤치마크)	8.09	6.73	7.18	6.19

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
W	2.65	0.26	6.82	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.44)	(-6.48)	(-0.36)	-
I	2.61	0.20	6.73	29.79
(비교지수 대비 성과)	(-5.47)	(-6.53)	(-0.45)	(23.60)
S	2.29	-0.44	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.80)	(-7.17)	-	-
비교지수(벤치마크)	8.09	6.73	7.18	6.19

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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	-4,757	0	0	0	0	0	0	0	0	8	0	-4,750
당기	7,858	0	0	0	0	0	0	0	0	6	1	7,865

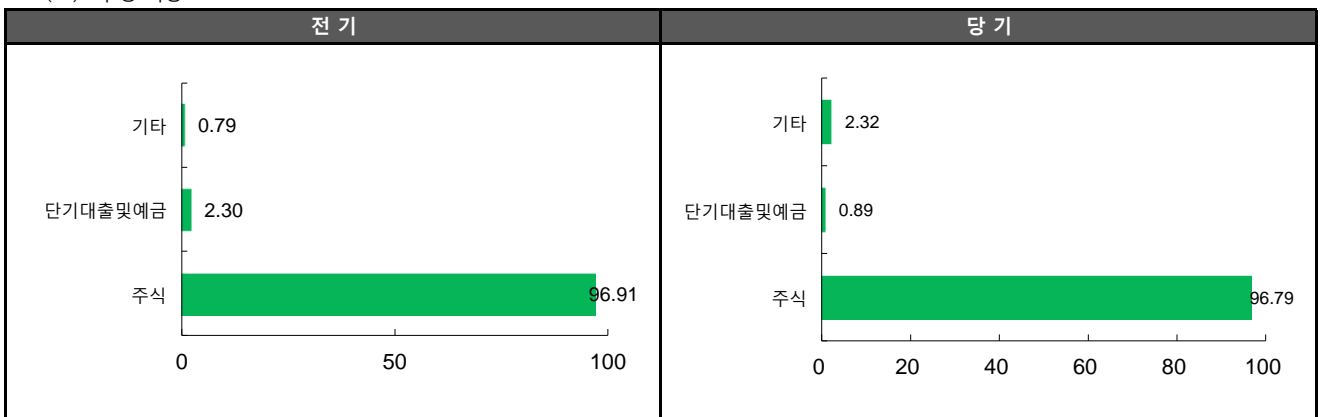
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	140,507 (96.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,292 (0.89)	3,365 (2.32)	145,163 (100.00)

* () : 구성 비중

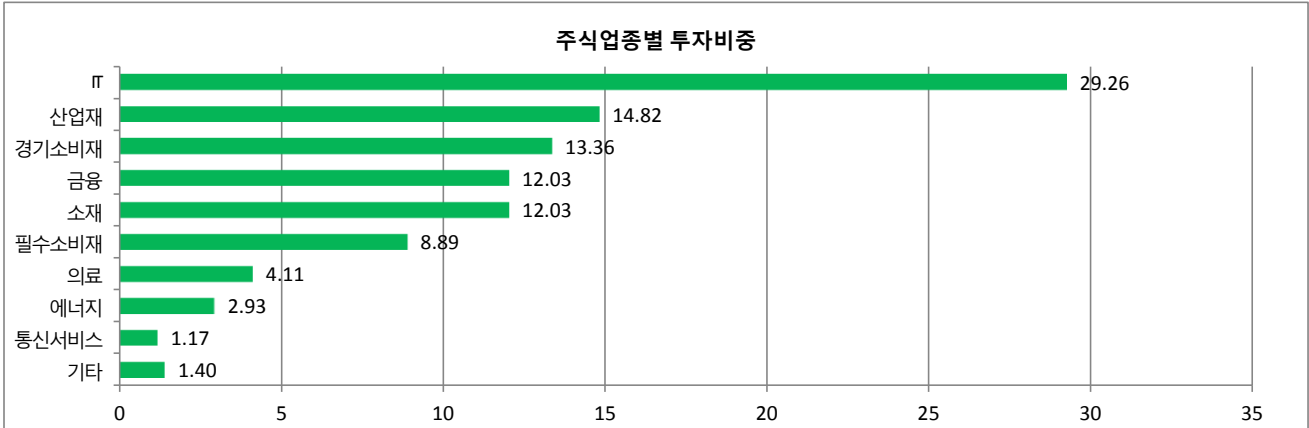


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	29.26	6	필수소비재	8.89
2	산업재	14.82	7	의료	4.11
3	경기소비재	13.36	8	에너지	2.93
4	금융	12.03	9	통신서비스	1.17
5	소재	12.03	10	기타	1.40



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	삼성전자	18.42	6	하나금융지주	2.51
2	SK하이닉스	3.24	7	고려아연	2.44
3	현대모비스	2.82	8	대림산업	2.41
4	KB금융	2.73	9	현대차2우B	2.36
5	KB손해보험	2.53	10	LG이노텍	2.16

※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	13,668	26,735	18.42	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	87,104	4,704	3.24	대한민국	KRW	IT	
현대모비스	16,686	4,088	2.82	대한민국	KRW	경기소비재	
KB금융	82,981	3,966	2.73	대한민국	KRW	금융	
KB손해보험	150,401	3,677	2.53	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	102,990	3,641	2.51	대한민국	KRW	금융	
고려아연	7,087	3,544	2.44	대한민국	KRW	소재	
대림산업	40,811	3,502	2.41	대한민국	KRW	산업재	
현대차2우B	35,794	3,422	2.36	대한민국	KRW	경기소비재	
LG이노텍	31,425	3,143	2.16	대한민국	KRW	IT	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

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	3,043	1	1,496	2109001761
조상현	부장	1978년	7	2,833	1	10,274	2109001260
이수정	과장	1983년	1	57	1	57	2111000834

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
2011. 05. 02 - 2014. 08. 28	이무영
2012. 08. 24 - 2015. 05. 26	정인기
2012. 08. 24 - 현재	안홍익
2015. 05. 27 - 현재	조상현
2016. 01. 20 - 현재	이수정

주) 2017. 2월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명증권투자신탁[주식]	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**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	45	0.03	24	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	67	0.04	36	0.03
		합계	112	0.07	61	0.04
		증권거래세	193	0.12	91	0.06
A	자산운용사	121	0.19	113	0.19	
	판매회사	145	0.23	135	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	271	0.42	253	0.42	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	18	0.03	10	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	28	0.04	15	0.03
		합계	46	0.07	25	0.04
		증권거래세	79	0.12	38	0.06

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C1	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	1	0.38	1	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.58	1	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.07	0	0.04
	증권거래세	0	0.12	0	0.06	
C2	자산운용사	9	0.19	2	0.19	
	판매회사	16	0.32	4	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	26	0.51	6	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.04	0	0.03
		합계	4	0.07	0	0.04
	증권거래세	6	0.13	1	0.06	
C3	자산운용사	38	0.19	41	0.19	
	판매회사	50	0.25	54	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	90	0.45	97	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	6	0.03	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	9	0.04	6	0.03
		합계	14	0.07	9	0.04
	증권거래세	25	0.12	14	0.06	
C4	자산운용사	10	0.19	11	0.19	
	판매회사	12	0.23	14	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	23	0.42	26	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2	0.03	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.04	2	0.03
		합계	4	0.07	3	0.04
	증권거래세	7	0.12	4	0.06	
Ce	자산운용사	9	0.19	9	0.19	
	판매회사	13	0.25	11	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	22	0.45	20	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.04	1	0.03
		합계	4	0.07	2	0.04
	증권거래세	6	0.12	3	0.06	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	0	0.07	0	0.04
	증권거래세	0	0.13	0	0.06	
I	자산운용사	104	0.19	93	0.19	
	판매회사	4	0.01	4	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	114	0.21	101	0.21	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	16	0.03	8	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	24	0.04	12	0.03
		합계	40	0.07	21	0.04
	증권거래세	68	0.12	31	0.06	
S	자산운용사	1	0.19	1	0.19	
	판매회사	1	0.09	1	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.29	2	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.03
		합계	1	0.07	0	0.04
	증권거래세	1	0.12	0	0.06	

* 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
트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]	전기	0.0012	0.3	0.0012	0.3
	당기	0.0013	0.274	0.0013	0.274
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6924	0	1.6936	0.3008
	당기	1.6924	0	1.6937	0.2747
C1	전기	2.2937	0	2.2948	0.2745
	당기	2.2934	0	2.2947	0.3103
C2	전기	2.0433	0	2.0445	0.3062
	당기	2.0434	0	2.0446	0.3142
C3	전기	1.7826	0	1.7839	0.2971
	당기	1.7826	0	1.784	0.2517
C4	전기	1.6923	0	1.6936	0.2934
	당기	1.6923	0	1.6937	0.2508
Ce	전기	1.7926	0	1.7938	0.3005
	당기	1.7926	0	1.794	0.2749
W	전기	0.7864	0	0.7875	0.2862
	당기	0.7858	0	0.787	0.2914
I	전기	0.82	0	0.8212	0.3
	당기	0.82	0	0.8213	0.2748
S	전기	1.1405	0	1.1417	0.299
	당기	1.1404	0	1.1418	0.2699

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
399,031	23,393	1,054,635	30,367	21.62	85.79

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

16년05월02일 ~16년08월01일	16년08월02일 ~16년11월01일	16년11월02일 ~17년02월01일
33.88	41.80	21.62

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 트러스트제갈공명증권투자신탁(주식)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 출자비용에 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.