

# 트러스톤 제갈공명 연금저축 증권자투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2016년11월10일 ~ 2017년02월09일)

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 제갈공명연금저축 증권자 펀드가 2016년 4/4분기 (2016.11.10.~2017.02.09.)를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다. 저희 트러스톤자산운용의 임직원, 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 트러스톤자산운용은 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

조선, 기계, 화학,  
건설업종의 시장대비  
높은 비중  
바이오, 화장품 등  
중국관련 소비재,  
유틸리티 업종의  
시장대비 낮은 비중이  
수익률에 긍정적

지난 3개월 (2016.11.10 ~ 2017.02.09) 동안 트러스톤 제갈공명 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +10.01%로 동기간 비교지수(KOSPI) 수익률 +5.49%를 +4.52%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 많이 (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

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 인해 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 마감하였고, 보고기간 말인 17.02.09 기준 2,065pt로 추가 상승하였습니다.

경기민감 업종의 강세,  
화장품 등  
중국관련 소비재 및  
제약업종 부진

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 일부 업종 차익실현

저희 제갈공명 연금저축 증권자 펀드는 그 동안 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 확대해 갈 것임을 말씀드린 바 있습니다. 현재는 이러한 투자포인트가 실현되어가고 있는 과정으로 판단되며, 해당 업종들은 이미 저점 대비 높은 수익률을 올렸음에도 불구하고, 향후 추가 개선여지가 높다고 판단됨에 따라 아직 포트폴리오의 높은 비중을 차지하고 있습니다.

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, 그 동안의 주가 상승으로 저평가 메리트가 축소된 상황입니다.

## 저평가된 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 연금저축 증권자 펀드는 해당 업종들 중에서도 제품 가격 인상을 진행함으로써 향후 이익 회복이 기대되는 점과 과거 20배 이상의 높은 밸류에이션이 10배 초반으로 크게 완화된 점에 착안해 음식료 업종의 비중을 재차 확대하였습니다.

### 3. 운용계획

## 글로벌 경기의 추가 개선 흐름 예상

저희는 앞서 말씀 드렸듯이 금융위기 이후 지속되어온 통화정책이 마무리되는 국면에서 총수요 진작을 위한 글로벌 재정정책 강화 흐름이 지속될 것으로 예상합니다. 이에 따라 5년 이상 지속되어온 디플레이션 상황이 종료되고 기대 인플레이션이 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 소외국면 탈피 박스권 돌파 전망

이에 따라 그 동안 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, 세계 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.

## 조선, 기계, 철강, 건설, 은행, 증권 업종 등 경기민감 업종의 높은 비중 유지 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 동안 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 세부적인 업종은 조선, 기계, 철강, 건설, 은행, 증권 업종 등입니다.

그러나 저희 제갈공명 연금저축 증권자 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.

**탭다운과 바텀업  
리서치의 조화로  
균형 잡힌 운용 도모**

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

어느덧 추운 겨울이 지나고, 봄기운이 돌기 시작했습니다. 아무쪼록 항상 건강하시고 가내 두루 평안하시기를 기원합니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택

주식운용2본부장 안홍익

주식운용2본부 1팀 부장 조상현

주식운용2본부 1팀 대리 김정훈 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

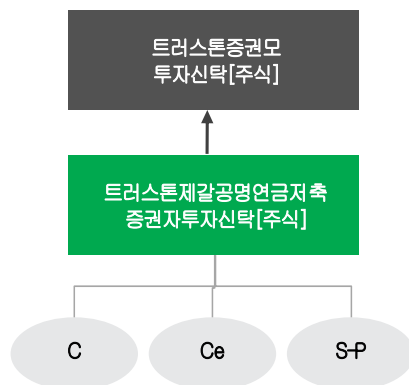
### ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트제갈공명연금저축증권자투자신탁(주식)		3등급	AH843
C			AH844
Ce			AH845
S-P			AQ291
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.05.10
운용기간	2016.11.10 ~ 2017.02.09	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 소득세법 등 관련법령에 의거하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축 투자신탁으로 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자수익률 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 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

### ■ 펀드구성



### ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	5,166	5,991	15.96
	부채 총액 (B)	0	0	78.08
	순자산총액 (C=A-B)	5,166	5,991	15.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,205	5,487	5.41
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	992.57	1,091.90	10.01
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	985.00	1,079.57	9.60
Ce	기준가격	987.39	1,083.45	9.73
S-P	기준가격	987.99	1,084.44	9.76

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
트러스톤제갈공명연금저축 증권투자신탁[주식]	10.01	4.93	9.19	10.82
비교지수(벤치마크)	5.49	1.08	4.98	7.72
(비교지수 대비 성과)	(4.52)	(3.85)	(4.21)	(3.10)
종류(Class)별 현황				
C	9.60	4.13	7.96	9.15
(비교지수 대비 성과)	(4.11)	(3.05)	(2.97)	(1.43)
Ce	9.73	4.38	8.35	9.68
(비교지수 대비 성과)	(4.24)	(3.30)	(3.36)	(1.95)
S-P	9.76	4.44	8.44	9.81
(비교지수 대비 성과)	(4.27)	(3.36)	(3.46)	(2.09)
비교지수(벤치마크)	5.49	1.08	4.98	7.72

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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤제갈공명연금저축 증권투자신탁[주식]	10.82	18.62	27.45	-
비교지수(벤치마크)	7.72	6.11	7.46	-
(비교지수 대비 성과)	(3.10)	(12.51)	(19.99)	-
종류(Class)별 현황				
C	9.15	15.08	21.77	-
(비교지수 대비 성과)	(1.43)	(8.98)	(14.32)	-
Ce	9.68	16.19	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.95)	(10.08)	-	-
S-P	9.81	16.47	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.09)	(10.37)	-	-
비교지수(벤치마크)	7.72	6.11	7.46	-

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	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-249	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-248
당 기	526	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	527

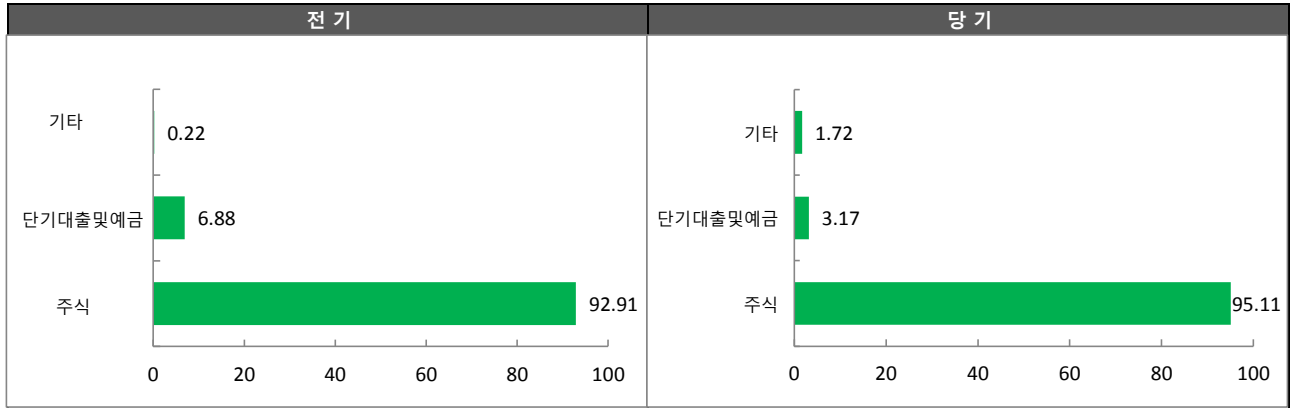
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	5,698 (95.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	190 (3.17)	103 (1.72)	5,991 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

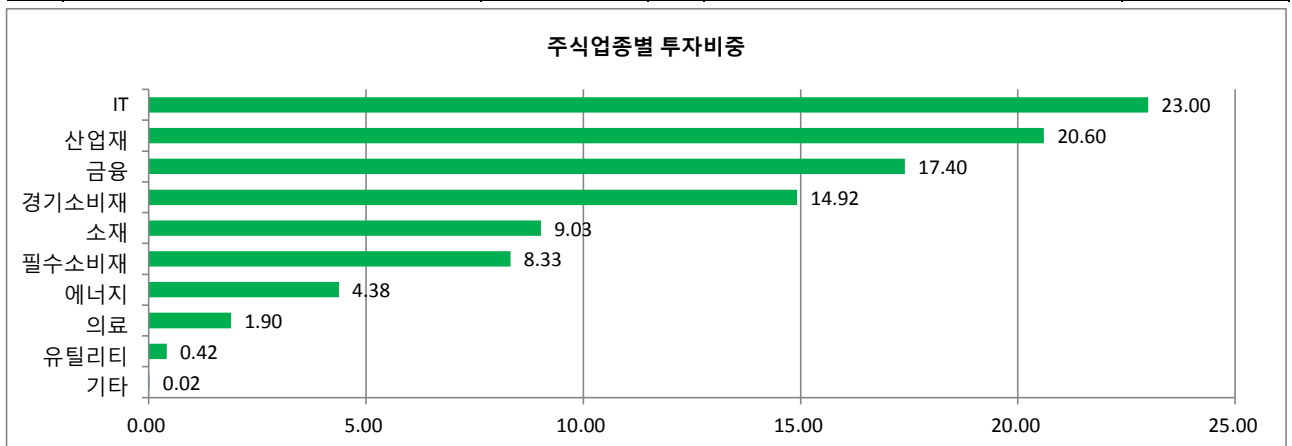


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산정한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

#### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	23.00	6	필수소비재	8.33
2	산업재	20.60	7	에너지	4.38
3	금융	17.40	8	의료	1.90
4	경기소비재	14.92	9	유틸리티	0.42
5	소재	9.03	10	기타	0.02





## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	15.95	6	주식	POSCO	2.93
2	주식	KB금융	3.07	7	주식	SK하이닉스	2.64
3	주식	한국금융지주	3.03	8	주식	대림산업	2.61
4	주식	하나금융지주	2.98	9	주식	GS	2.51
5	주식	현대모비스	2.95	10	주식	KB손해보험	2.41

※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	498	955	15.95	대한민국	KRW	IT	
KB금융	3,870	184	3.07	대한민국	KRW	금융	
한국금융지주	3,830	182	3.03	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	4,980	179	2.98	대한민국	KRW	금융	
현대모비스	738	177	2.95	대한민국	KRW	경기소비재	
POSCO	647	176	2.93	대한민국	KRW	소재	
SK하이닉스	3,004	158	2.64	대한민국	KRW	IT	
대림산업	1,927	156	2.61	대한민국	KRW	산업재	
GS	2,953	150	2.51	대한민국	KRW	에너지	
KB손해보험	5,388	145	2.41	대한민국	KRW	금융	

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	4,408	1	1,496	2109001761
조상현	부장	1978년	7	4,198	1	10,274	2109001260
김정훈	대리	1988년	5	2,408	-	-	2114000182

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
2013. 05. 10 - 2014.08.28	이무영
2013. 05. 10 - 2015.05.26	정인기
2015. 05. 27 - 현재	조상현
2016. 01. 20 - 현재	김정훈

주) 2017. 02월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트제갈공명연금저축 증권자투자신탁[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**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.04	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.05	2	0.04
		합계	5	0.09	4	0.06
	증권거래세		6	0.11	4	0.06
C	자산운용사	7	0.14	7	0.14	
	판매회사	12	0.24	13	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	19	0.38	20	0.38	
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.04	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.05	2	0.04
		합계	4	0.09	3	0.06
	증권거래세		6	0.11	3	0.06

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율	금액	비율
Ce	자산운용사	0	0.14	0	0.14
	판매회사	0	0.12	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.26	1	0.26
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.04	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0.04
		합계	0	0.09	0.06
	증권거래세	0	0.11	0	0.06
S-P	자산운용사	0	0.14	0	0.14
	판매회사	0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.23	0	0.23
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.04	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0.04
		합계	0	0.09	0.06
	증권거래세	0	0.11	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.

## ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트리스톤제갈공명연금저축 증권투자자산신탁[주식]	전기	0	0	0.0048	0.4688
	당기	0	0	0.0045	0.4085
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.5265	0	1.5314	0.4693
	당기	1.5265	0	1.531	0.409
Ce	전기	1.0443	0	1.0494	0.4795
	당기	1.0443	0	1.0491	0.4173
S-P	전기	0.9214	0	0.9262	0.4675
	당기	0.9215	0	0.9259	0.4059

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

트리스톤증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
378,832	19,689	229,293	9,062	22.51	89.29

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

## ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

16년05월10일 ~16년08월09일	16년08월10일 ~16년11월09일	16년11월10일 ~17년02월09일
43.17	39.27	22.51

## 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 트러스트증권발행명예보증권자투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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 펀드기준자 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.