

트러스톤 재형다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년12월06일 ~ 2017년03월05일)

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 재형 다이나믹코리아30 증권자 펀드의 분기성과보고서를 올려 드립니다. 최근 들어 시장성격이 급변하고 여러 가지 글로벌 변수들의 영향력이 커지면서 투자환경이 어려워지고 있습니다 하지만 저희는 이러한 국면은 슬기롭게 헤쳐나갈 수 있다고 생각하고 있습니다. 여전히 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤 재형 다이나믹코리아30 증권자 펀드는 당사가 운용하는 롱숏펀드로서 전사적인 역량과 관심이 집중되고 있는 펀드입니다. 롱숏전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로 장기적으로 보다 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤 재형 다이나믹코리아30 증권 펀드를 한국을 대표하는 롱숏펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리고 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 최근 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2016.12.06~2017.03.05) 동안 트러스톤 재형 다이나믹코리아30 채권혼합 펀드의 수익률은 1.32%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y)는 0.58%대비하여 +0.74%p 양호한 수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

KOSPI는 해당 기간 동안 1,963pt에서 시작하여 2,078pt로 마감하며, 지난 3개월 동안 5.86%를 기록하였습니다. (2017.03.05 기준) 해당기간 동안 지수는 1900pt 중반을 바닥으로 점진적 상승을 지속적으로 보여주며 상승추세를 유지해 나가는 모습을 보였습니다. 생각보다 호조를 보인 4분기 실적을 바탕으로 벨류에이션에 대한 부담이 낮아짐과 동시에 외국인의 매수가 지속되면서 양호한 지수흐름이 나타난 3개월이었습니다.

우선 글로벌 경기지표가 지속적으로 개선되고 있으며 기업실적이 양호한 상태가 이어지고 있습니다. 글로벌 PMI(구매자 관리지수)가 최근 2년래 최고 수준까지 올라오고 선진국의 16년 4분기 실적이 지역별로 모두 양호하게 나타나고 있습니다. 특정 지역에 국한되지 않고 전반적으로 개선되는 모습이 긍정적으로 해석되는 양상입니다. 우려했던 유럽도 수출, 고용 모두 상승추세를 보인 반면 물가 수준은 낮게 유지되면서 테이퍼링(양적완화 축소)이 급하지 않은 환경인 것으로 보여집니다.

KOSPI지수의 건조한
상승세 지속

글로벌 경기지표
지역별로 고른 개선세



**한국기업 순이익
100조시대 진입
낮아진 벨류에이션 부담**

한국 기업 실적은 습관적인 4분기 실적쇼크를 5년만에 탈피하면서 순이익 100조 시대에 진입한 것이 큰 의미가 있었다고 평가할 수 있습니다. 4분기 영업이익증가율 22.2%, 순이익 증가율 33.5%를 나타냈으며 정유, 화학, 기계, 반도체, 디스플레이 업종의 이익기여도가 높게 나타났습니다. 기대에 부합하는 4분기 실적을 거두면서 지난 5년간 80조원대의 실적에서 처음으로 100조원대로 업그레이드를 실현하였습니다. 따라서 올해에는 실적 개선폭과 상관없이 100조원대가 유지되기만 해도 주가 업그레이드가 가능한 상황으로 판단하고 있습니다. 또한 올해 순이익 증가율도 26%대가 예상되며 전망치 상황이 지속되고 있습니다.

**이익가시성 높은
대형우량주 중심의
포트폴리오 유지**

동 펀드는 대체로 이익가시성이 높은 대형우량주 중심의 포트폴리오를 여전히 유지하고 있으며, 최근 변동성이 높아진 종목과 주가 상승이 높았던 종목이나 섹터는 차익실현을 하여 섹터의 쏠림과 변동성을 낮추는 매매를 지속하고 있습니다. 특히 지수가 상승하면서, 섹터간 순환매가 빨라지고 지수 변동성도 비례적으로 높아지고 있는 점을 감안하여 섹터간 비중조절과 편입비 조절을 통해 변동성 축소에 노력하고 있습니다.

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. 펀더멘탈 분석을 통한 선별적 종목 접근 방법을 지속적으로 유지하면서 안정적 수익률 향상을 위해 꾸준히 노력하고 있습니다.

[채권]

**트럼프 당선 영향으로
상승한 금리 레벨
수준에서 등락**

지난 분기는 트럼프 당선으로 인프라 투자, 감세 정책 등 재정지출 확대 우려감에 금리가 큰 폭으로 상승한 이후 레벨업 된 수준에서 등락을 거듭하는 모습을 보였습니다.

분기 초에는 미국 3분기 GDP가 예상치를 상회하고, 12월 FOMC에서 2017년도 중 3차례의 금리인상을 시사하면서 미국 금리는 상승세를 보였으나 국내 금리는 하락세를 보이면서 한미 금리차이가 확대되는 모습이었습니다.

**연초 우호적 수급에도
단기구간만 강세
장단기 금리차 확대**

보통 해가 바뀌면 주요 채권투자주체들이 매수에 나서면서 수급적인 면에서 우호적인 여건이 형성되곤 합니다. 다만, 올해는 트럼프 정책 영향 및 미국 기준금리 인상에 대한 우려감 등으로 장기채권의 금리 상승세가 부담으로 작용하면서 2년 이하 단기 구간에 매수가 집중되었습니다. 결과적으로 단기금리는 하락, 장기금리는 상승하면서 연초에도 장단기 스프레드는 확대되는 모습을 지속하였습니다.

**3월 금리 인상
지지 발언과
2월 개선된 수출 지표로
금리 상승**

2월 들어서 미국 고용지표가 부진하면서 금리 하락을 시도했던 채권시장은 옐런 의장의 매파적 발언 및 기재부의 50년만기 국고채권 발행계획 발표, 기재부 차관의 수익률 곡선 정상화 발언 등에 영향을 받아 장기물 위주로 약세를 이어갔습니다. FOMC 의사록 및 2월 국내 금통위 결과가 다소 비둘기파적으로 해석되면서 금리는 다시 반락을 하기도 하였으나 3월 초 연준 위원들의 3월 금리 인상을 지지하는 발언이 이어지고, 국내 2월 수출 지표가 크게 개선되면서 다시 상승하며 마감하였습니다.

**크레딧 스프레드는
전분기 대비 축소**

결국 국내 채권금리는 2017년 3월 5일 현재 국고 3년 만기 기준 2016년 12월 5일 대비 1.3bp 하락한 1.707%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과



10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 연초 이후 우호적인 수급 영향으로 매수세가 나타나면서 전분기 대비 축소되었습니다.

크레딧 채권 강세

트럼프 당선 이후 금리 변동성이 높아진 상황이 지속되고 있으나 안정성을 고려한 채권투자를 계속 유지하고 있습니다. 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

글로벌 변수 주목

트럼프의 보호무역주의와 중국의 정책변화 그리고 유럽의 선거리스크 등 몇 가지 글로벌 변수들이 시장에 다소 영향을 줄 수 있으나 견조한 실적은 17년 1분기에도 이어질 것으로 판단되고 있습니다. 미국의 금리인상 역시 그 동안 수차례 예고되어 있던 바 그 영향은 제한적이라는 판단입니다. 따라서 국내 주요 기업들의 실적이 건강하게 유지되는 한 지수의 상승추세는 이어질 것이라는 판단이며 이에 근거한 포트폴리오를 구축하고 유지해 나갈 생각입니다.

섹터별 균형 있는 포트폴리오

포트폴리오는 기존과 마찬가지로 경기민감 대형주 중에서는 이익개선이 보다 뚜렷한 종목 위주로 선택하고, 성장주 종목군에서는 실제적인 성장성이 안정적으로 뒷받침 되는 종목들을 선별하여 매수할 계획입니다. 다만 섹터를 보다 균형 있게 구성하려고 노력하고 있으며, 이를 통해 시장의 단기 색깔 변화에 민첩하게 대응할 계획입니다.

적극적 리스크 관리

숏 포지션의 경우 섹터별 전략보다는 개별 기업으로 접근하여 과도한 벨류에이션을 받고 있는 종목 위주로 포트폴리오를 유지 관리할 계획입니다. 또한 선물 포지션은 기존과 마찬가지로 적극적인 트레이딩을 통하여 위험관리에 최선을 다할 계획입니다.

[채권]

경기개선과 미국금리 인상은 국내 금리 상승요인

펀더멘탈 측면에서 전반적인 글로벌 경기지표가 개선세를 보이고 있고, 최근 국내 산업생산이나 수출 등의 경제지표를 보면 국내 경제도 완만한 개선 흐름을 나타내고 있는 것으로 보입니다. 정책 측면에서는 3월 FOMC 금리 인상 가능성이 높은 가운데 만약 실제로 인상이 이루어질 경우 향후 추가 인상의 가능성도 높아질 것으로 예상하며, 이는 경기 개선 흐름과 함께 금리 상승 요인으로 작용할 가능성이 있다고 판단합니다.

한차례 인상은 선반영 대내외 이슈에 영향

다만, 최근 상승한 금리 수준은 어느 정도 3월 미국 기준금리 인상 효과를 반영한 것으로 판단합니다. 따라서 실제로 3월 FOMC에서 금리 인상을 하더라도 국내 채권금리 상승에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상합니다. 다음 금리 인상 시점에 대한 컨센서스가 6월 FOMC가 우세한 것으로 조사되고 있으나, 당분간 통화정책적 이슈보다는 대내외 수출, 물가, 유가 등과 같은 경제지표, 트럼프 정책 추진상황 및 유로존 주요국 선거 등 정치적 이슈 등에 영향을 받을 것으로 전망합니다.

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 다만, 최근까지 강세를 보인 크레딧 채권은 이익실현 등으로 기술적인 되돌림이 있을 수 있다고 전망하며, 향후 가격 매력도가 높아질 경우 보유이원을 높이기 위한 크레딧 채권 매수에 나설 생각입니다.



향후 가격 매력도가
높아질 경우
크레딧 채권 매수 계획

대우조선해양 관련한 이슈는 예전부터 계속 나오던 뉴스여서 실질적으로 크레딧 채권시장에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 예상합니다만, 금융당국의 조치가 구체화되는 과정에서는 투자심리가 주춤할 가능성도 있다고 보여집니다.

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 나쁜기업을 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 다시한번 확인하면서 저금리 기조속에서 안정적인 수익률 달성을 위한 투자처로서의 소임을 성실히 이행하겠습니다.

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

트러스톤자산운용 CIO 황성택

멀티에셋운용부문 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

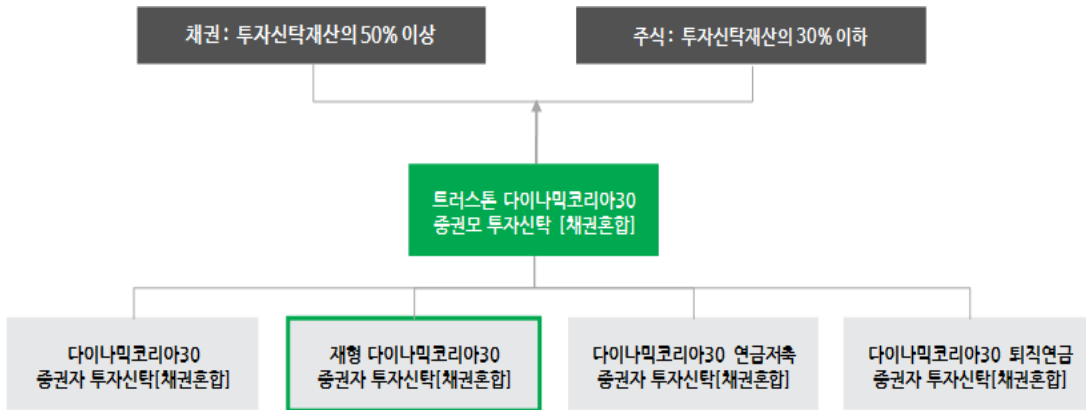
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트재형다이나믹코리아30증권투자자산탁[채권혼합]		5등급	AG123
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 모자형	최초설정일	2013.03.06
운용기간	2016.12.06 ~ 2017.03.05	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 50%이상을 채권 등에 주로 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 국내주식에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신평형으로 코스피 대비 변동성을 축소시켜 BM대비 초과 수익 달성 추구 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성 추구		

주) 판매회사는 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트재형다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	253	270	6.65
	부채 총액 (B)	0	0	5.56
	순자산총액 (C=A-B)	253	270	6.65
	발행 수익증권 총 수 (D)	250	263	5.26
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,012.92	1,026.31	1.32

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트재형다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합]	20170306	1	264	1,026.31	1,021.66	

주) 분배후수탁고는 재투자 1 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트재형다이나믹코리아 30증권자투자신탁[채권혼합]	1.32	1.44	2.66	2.63
비교지수(벤치마크)	0.58	0.40	0.89	1.36
(비교지수 대비 성과)	(0.74)	(1.04)	(1.76)	(1.27)

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
트러스트재형다이나믹코리아 30증권자투자신탁[채권혼합]	2.63	5.87	8.30	-
비교지수(벤치마크)	1.36	3.81	7.71	-
(비교지수 대비 성과)	(1.27)	(2.05)	(0.59)	-

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	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
당기	5	1	0	0	-3	0	0	0	0	0	-1	3

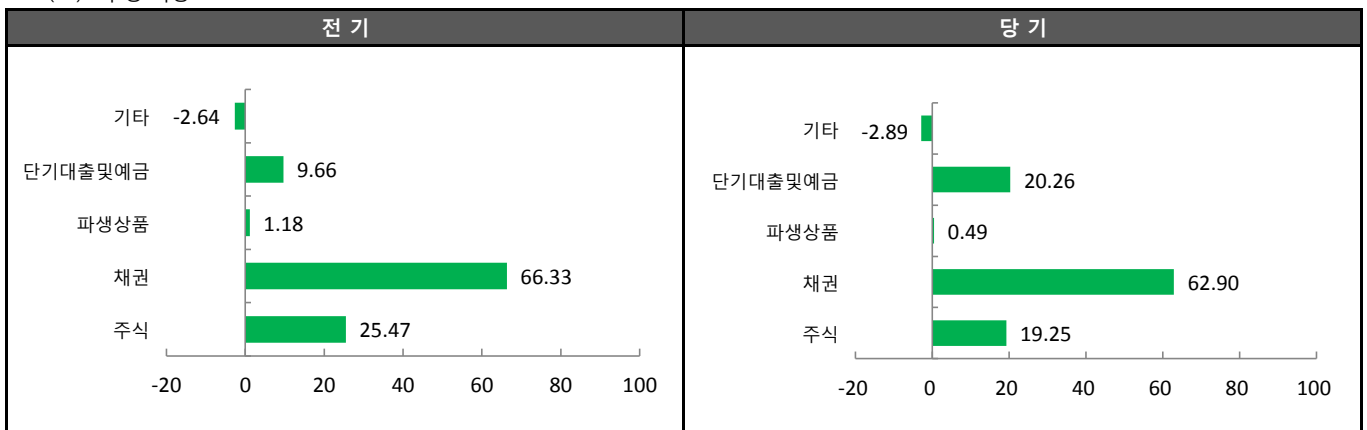
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	52 (19.25)	170 (62.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	55 (20.26)	-8 (-2.89)	270 (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, %)

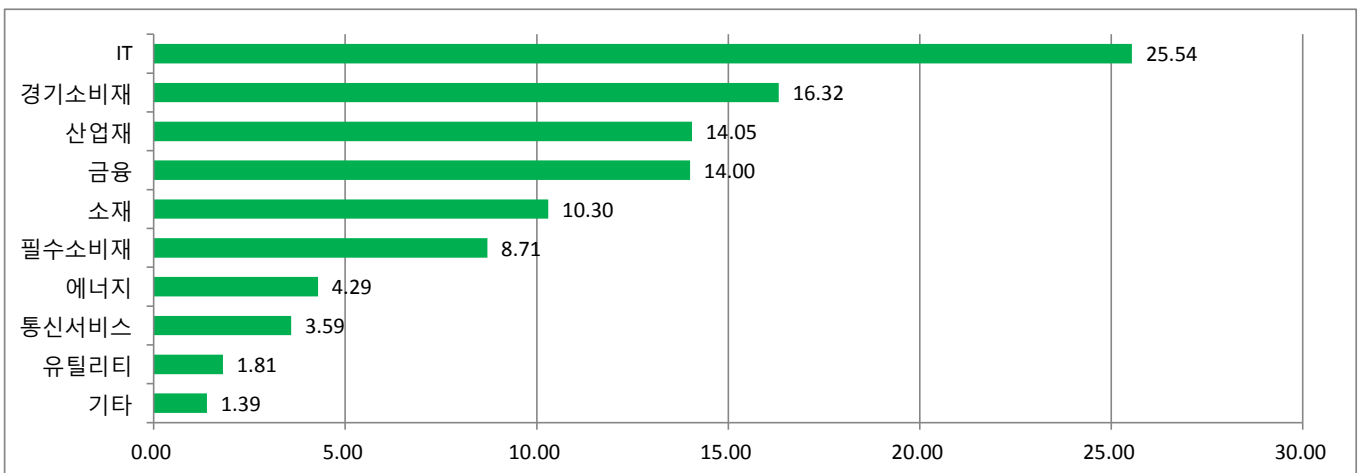
	Long	Short		순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물			
금액	15,024	603	9,303	5,118	49,085	15,942
비중	19.31	0.78	11.96	6.58	63.10	20.49

주)트러스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합) 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

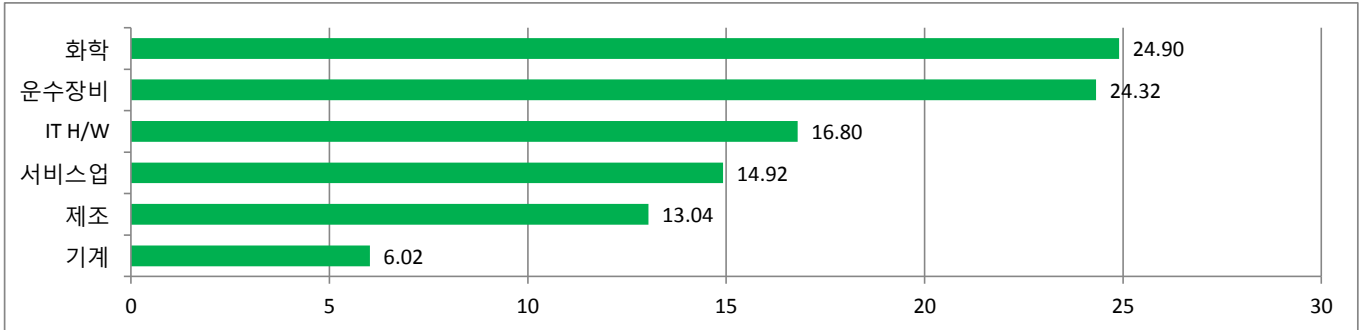
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.54	6	필수소비재	8.71
2	경기소비재	16.32	7	에너지	4.29
3	산업재	14.05	8	통신서비스	3.59
4	금융	14.00	9	유틸리티	1.81
5	소재	10.30	10	기타	1.39



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	화학	24.90	6	기계	6.02
2	운수장비	24.32			
3	IT H/W	16.80			
4	서비스업	14.92			
5	제조	13.04			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안0125-1808-02	13.16	6	단기상품	REPO매수(20170303)	8.97
2	파생상품	코스피200 F 201703	11.92	7	채권	통안0133-1810-02	8.95
3	채권	통안0164-1902-02	9.62	8	채권	하나은행40-01이2갑-18	7.70
4	단기상품	REPO매수(20170303)	9.23	9	채권	국고01500-1906(16-2)	3.84
5	채권	국고01750-1812(15-7)	9.03	10	채권	우리은행19-10이02갑-06	3.21

※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	36	36	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	13.16
통안0164-1902-02	26	26	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	9.62
국고01750-1812(15-7)	24	24	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	9.03
통안0133-1810-02	24	24	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	8.95
하나은행40-01이2갑-18	21	21	대한민국	KRW	2017-01-18	2019-01-18		AAA	7.70
국고01500-1906(16-2)	10	10	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	3.84
우리은행19-10이02갑-06	9	9	대한민국	KRW	2015-10-06	2017-10-06		AAA	3.21

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	0	32	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	서울외국환중개	2017-03-03	25	0.01		대한민국	KRW
REPO매수	한국자금중개	2017-03-03	26	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	8	2,319	8	1,258	2109000811
문성호	부장	1977년	22	9,045	1	449	2109001374
이무광	차장	1980년	10	2,483	1	353	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
2012.06.11 - 2014.02.09	김주형	주식
2014.02.10 - 2014.09.25	전효준	
2014.02.10 - 2016.01.19	김진성	
2016.01.20 - 현재	최영철	
2016.01.20 - 현재	이무광	
2012.06.11 - 2014.09.24	여종훈	채권
2014.09.25 - 현재	문성호	

주) 2017. 03월 기준일 현재 기준 3년간 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자신탁(채권혼합)	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.01	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.03
		증권거래세	0	0.02	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.

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.7016	0	0.7471	0.2832
	당기	0.6996	0	0.72	0.2208

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

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
107,747	7,708	79,033	4,515	30.94	125.48

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : %)

16년06월06일 ~16년09월05일	16년09월06일 ~16년12월05일	16년12월06일 ~17년03월05일
36.68	19.98	30.94

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 트러스트재형다이나믹코리아30증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)

<http://www.trustonasset.com>

금융투자협회

<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.