

트러스톤 다이나믹코리아50 퇴직연금 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년01월22일 ~ 2017년04월21일)

○ 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 다이نام믹코리아50 퇴직연금 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 다이نام믹50 퇴직연금 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(2017.1.22 ~ 2017.4.21.) 동안 트러스톤 다이نام믹코리아50 퇴직연금 증권자 펀드의 수익률은 2.95%로 동 기간 비교지수[(KOSPI × 20%) + (KIS국고채1-2Y × 80%)]의 1.31% 대비 +1.64%pt의 우수한 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

**연초 글로벌
경기회복기대감
반영한 랠리**

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,065pt에서 2,165pt로 약 100포인트, 4.8% 상승하는 장세가 펼쳐졌습니다. 분기중에 한때 지수가 1900중반까지 밀리는 변동성 높은 국면이 나타나기도 했으나 이후 재차 반등에 성공하는 모습이 나타났습니다.

**기업 이익 체질 개선에
따른 주식시장 상승세
지속 전망**

2016년 연간 순이익 100조원 달성은 지난 5년간 75조원대에 갇혀있던 부진함을 탈피하고 100조원대로 레벨업 됐다는 점에서 의미를 지닙니다. 올해 들어서도 컨센서스 기준 2017년 순이익증가율은 38.8% 수준이며, 이 기대치에 미치지 못한다 해도 100조원대에 안착하여 16년 이익이 일회성이 아님을 확인하게 된다면 주가에 긍정적인(2011년 주가 상승 사례와 유사)영향을 미칠 것으로 보입니다.

기업들은 영업마진율을 14년 6.8%대에서 16년 9.2%대로 높였고, 매출 성장이 부진한 가운데 마진율이 개선되었다는 것은 기업의 체질이 개선되었음을 의미하고 있습니다.

지난 5년간 통화확대 및 이로 인한 디플레이션 확장 국면을 마감하고 인플레이션 국면으로 진입하고 있고, 인플레이션 국면에서는 소비와 투자의 의사결정이 빨라진다는 점에서 중요한 변화라는 생각을 견지하고 있습니다



금융, 유통 업종의 높은 비중 및 철강, 기계 업종의 낮은 비중이 성과에 기여

성과부문에서는 롱 포지션에서 금융/유통 업종의 높은 비중과, 철강/기계 업종 등의 낮은 비중이 펀드 수익률에 긍정적으로 기여하였고, 편입비중 역시 시장상승 시 탄력적으로 대응한 것이 벤치마크 대비 아웃퍼폼한 주요 요인으로 파악됩니다.

롱(매수) 포트폴리오는 철저하게 1.기업 고유의 성장성과 2.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]

높아진 금리 수준 대내외 이슈에 따라 금리 저점이 상승

지난 분기 채권시장은 트럼프 당선 이후 상승한 금리 수준이 경제지표보다는 대내외 이슈에 따라 변동성을 보이며 조금씩 금리의 저점이 높아지는 모습의 시장이었습니다.

연초 채권시장은 장기구간의 약세가 나타남

연초 채권시장은 우호적인 수급으로 단기구간이 강세를 보인 반면 미국 물가지표 개선 및 옐런 의장의 매파적인 발언으로 중장기 구간이 약세를 보이며 시작하였습니다. 이후 2월에 미국의 고용지표가 부진하면서 강세 전환하기도 하였으나 미국의 3월 FOMC에서의 기준금리 인상 가능성이 높게 나타나고, 기획재정부가 50년 국고채 발행 계획을 밝히면서 초장기물 중심으로 약세를 다시 나타내었습니다.

3월 금리하락 반전에 따른 채권 강세 월 후반 장기물 발행량 증가에 따른 초장기물 약세

3월에도 수출지표가 개선되면서 금리 상승세를 이어가던 채권시장은 정작 3월 FOMC에서 기준금리가 인상되자 선반영되었다는 인식하에 금리는 하락 반전하였습니다. 3월에는 유가도 50달러를 하회하고, 원달러 환율도 하락세가 지속되었던 점이 채권 강세요인으로 작용하였던 것으로 보입니다. 그러나 월 후반 국고채 50년물 입찰에서 일부 유찰이 발생하고 4월 국고채 발행계획상 30년물 발행량이 증가하면서 초장기물은 다시 약세를 보이며 마감하였습니다.

4월 금리 반락

분기말인 4월에 들어서는 미국의 환율보고서 및 지정학적 우려로 매도세가 증가하며 금리는 상승하기도 하였으나 결과적으로 환율조작국 지정은 없었고, 지정학적 우려도 경감되면서 금리는 다시 반락하며 마감하였습니다.

분기중 높은 변동성 결과적으로 소폭 금리 상승 장단기 금리차 확대

결국 국내 채권금리는 2017년 4월 21일 현재 국고 3년물 기준 2017년 1월 21일 대비 3.2bp 상승한 1.684%로 마감하였습니다. 분기 중 중장기물 채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 연말연초 수급변동 요인에 따라 확대 축소를 반복하면서 보합수준을 나타내었습니다.

채권 투자는 안정성을 고려하여, 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다. 결과적으로 금리가 상승하며 변동성이 높아진 상황하에서 탄력적인 대응한 결과 벤치마크 수준의 성과를 기록하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

**전세계적인 순이익전망
상향 지속,
경기회복 확산 기대**

전세계의 순이익 전망이 상향되면서 상향비율이 (+)영역으로 진입한 것은 5년만에 처음 있는 현상입니다. 2017년 순이익증가율 전망을 보면 미국 11.9%, 유럽 14.0%, 중국 9.5%, 한국 38.8%(삼성전자 제외 시 31%) 로 모두 양호한 상황이 이어지고 있고, 선진국에서 시작된 경기 회복 분위기가 이머징 마켓에까지 확산되고 있음을 확인 중입니다.

상대적으로 미국 모멘텀은 둔화되는 중이며, 1분기 실적 시즌을 맞아 미국 이외 여타 국가 실적이 기대에 부합할 경우 경기 회복의 '확산'에 대한 신뢰가 더욱 높아질 전망입니다. 이 경우 글로벌 투자자금이 미국에서 유럽, 이머징 마켓으로 이동할 수 있을 것으로 전망하고 있습니다.

**기업실적 개선이 글로벌
리스크 요인보다
클 전망**

한국은 기업 실적 개선에 대해 IT업종 집중에 대한 우려가 있으나 현재 2017년 순이익 기준으로 IT업종은 연초 이후 34.3% 상향, Non-IT 업종은 연초 이후 1.0% 상향 중(자동차제외 시 2.3% 상향)입니다.

리스크 요인으로는 중국의 자본유출 및 트럼프정부의 보호무역주의가 있습니다. 중국 외환보유고 월별 감소폭 확인이 필요한 상황이나 최근 3개월 월평균 유출액은 155억달러로, 리스크가 불거졌던 2015년 11월~2016년 1월의 월평균 유출액인 982억달러의 15.8% 수준에 불과한 상황입니다.

또한 트럼프 정부의 보호무역주의는 전면적인 관세율 인상을 통해 미국의 수입물가를 높여 소비개선을 막는 것인데, 미국 입장에서 선택할 수 있는 대안이 아니라는 판단이며 이보다는 일부 품목에 대한 관세 인상 또는 미국산 제품을 무역흑자국들이 더 많이 사게 하는 정책으로 집중될 전망이어서 영향은 제한적일 것으로 예상합니다.

**균형 있는
포트폴리오로
시장 변동성에
적극적 대응 계획**

올해에도 경기회복 관련 수혜주들 위주의 시장이 펼쳐지고 있으며, 이는 당분간 이어질 것으로 보여집니다. 다만, 상대적으로 상승 속도가 빨랐던 만큼 지수나 일부 종목의 경우 기간조정 가능성도 있으며 상대적으로 순환매 장세 가능성도 염두에 두고 있습니다. 이를 감안하여 균형 있는 포트폴리오를 추구할 계획이며 시장 변동성에 적극적으로 대응할 생각입니다.

[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 실제로 3월 FOMC에서 기준금리 인상이 이루어졌고, 향후 2차례 정도 추가 인상의 가능성이 있어, 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 판단하며 3월 미국 기준금리 인상이 국내 채권금리 상승에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상합니다. 다음 금리 인상 시점에 대한 컨센서스가 6월 혹은 9월 FOMC로 점쳐지고 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.



**향후 가격 매력도가
높아질 경우
우량 크레딧 채권
매수를 통해
초과수익
올릴 계획**

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 다만, 2월까지 강세를 보인 크레딧 채권이 3월에는 이익실현 등으로 기술적인 되돌림을 보이고 있는 것으로 판단하며, 향후 가격 매력도가 높아질 경우 보유이원을 높이기 위한 크레딧 채권 매수에 나설 생각입니다. 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. 저성장애 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 룡숫부분이 역량강화를 위해 이루어졌으며 이러한 시도가 반드시 펀드성적 향상에 녹아날수 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 보내주신 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





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

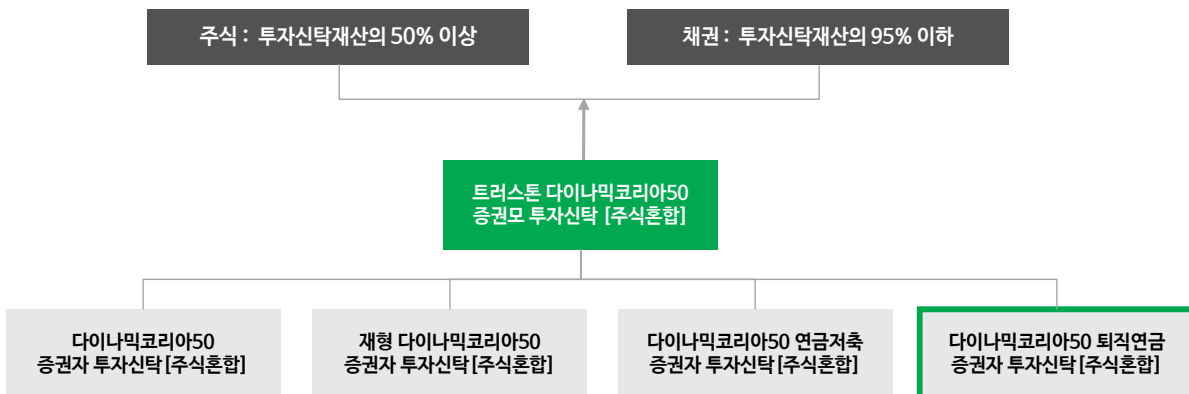
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권자투자신탁[주식혼합]		4등급	AG863
C			AG864
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.22
운용기간	2017.01.22 ~ 2017.04.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	근로자퇴직급여 보장법 등 관련 법령에 의하여 퇴직연금에 가입하는 사업자나 근로자를 대상으로 하는 투자신탁으로 투자신탁재산의 50%이상을 국내주식에 투자하고 투자신탁재산의 95% 이하를 채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권자투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	1,417	2,947	107.98
	부채 총액 (B)	1	0	-85.41
	순자산총액 (C=A-B)	1,416	2,947	108.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,350	2,728	102.16
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,049.37	1,080.31	2.95
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,042.26	1,070.60	2.72

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	
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권자투자신탁 [주식혼합]	20170424	16	2,728	1,080.31	1,074.40	
C	20170424	0	2,749	1,070.60	1,070.60	

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아50 퇴직연금증권자투자신탁 [주식혼합]	2.95	5.56	8.36	8.03
비교지수(벤치마크)	1.31	1.82	2.13	2.61
(비교지수 대비 성과)	(1.64)	(3.73)	(6.24)	(5.42)
종류(Class)별 현황				
C	2.72	5.08	7.63	7.06
(비교지수 대비 성과)	(1.41)	(3.26)	(5.51)	(4.45)
비교지수(벤치마크)	1.31	1.82	2.13	2.61

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

※ 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
트러스트다이나믹코리아50 퇴직연금증권자투자신탁 [주식혼합]	8.03	12.36	13.95	-
비교지수(벤치마크)	2.61	3.17	8.06	-
(비교지수 대비 성과)	(5.42)	(9.19)	(5.89)	-
종류(Class)별 현황				
C	7.06	10.34	10.90	-
(비교지수 대비 성과)	(4.45)	(7.17)	(2.84)	-
비교지수(벤치마크)	2.61	3.17	8.06	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 20% + KIS국고채1~2년 80%

※ 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	44	1	0	0	-19	0	0	0	0	0	-1	25
당 기	68	2	0	0	-19	0	0	0	0	1	0	52

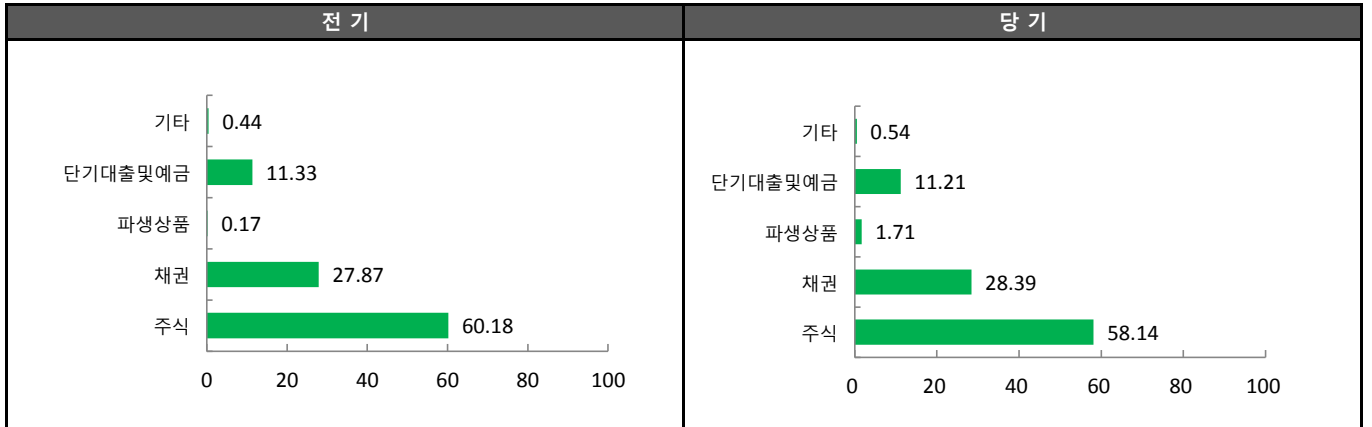
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,714 (58.14)	837 (28.39)	0 (0.00)	0 (0.00)	50 (1.71)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	330 (11.21)	16 (0.54)	2,947 (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, %)

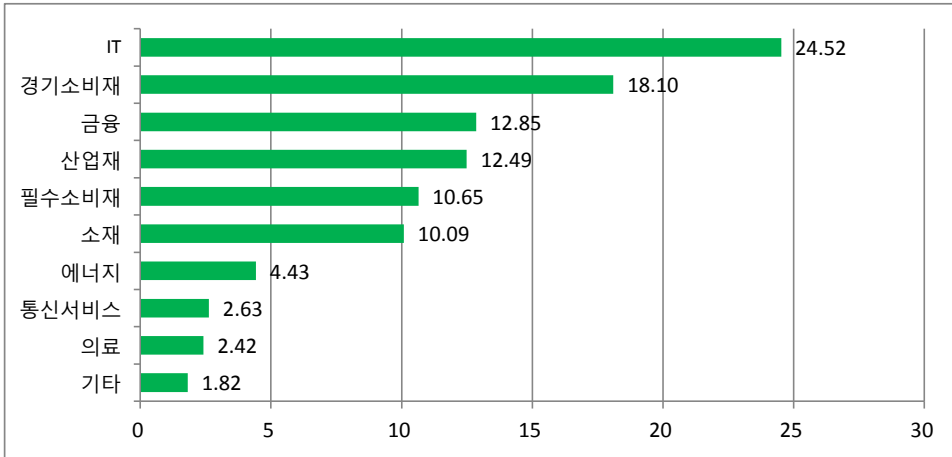
	주식 및 주식관련 장내파생상품			순포지션	채권	단기상품
	Long	Short				
	주식	주식	선물			
금액	64,791	2,600	35,591	26,600	31,637	12,583
비중	59.11	2.37	32.47	24.27	28.86	11.48

주)트러스톤다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

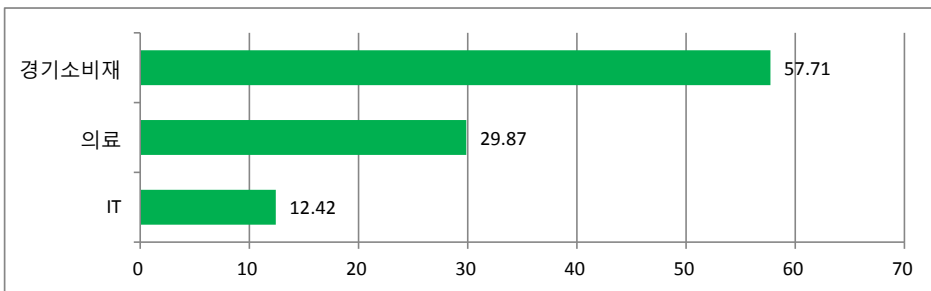
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	24.52	6	소재	10.09
2	경기소비재	18.10	7	에너지	4.43
3	금융	12.85	8	통신서비스	2.63
4	산업재	12.49	9	의료	2.42
5	필수소비재	10.65	10	기타	1.82



■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	경기소비재	57.71
2	의료	29.87
3	IT	12.42



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	코스피200 F 201706	31.94	6	채권	통안0145-1806-02	4.04
2	단기상품	REPO매수(20170421)	9.15	7	채권	통안0164-1902-02	3.87
3	채권	통안0133-1810-02	8.50	8	채권	국고01500-1906(16-2)	2.52
4	주식	삼성전자우	6.39	9	주식	KB금융	2.06
5	주식	삼성전자	5.23	10	채권	통안증권0172-1812-02	1.80

※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
삼성전자우	119	188	6.39	대한민국	KRW	IT	
삼성전자	76	154	5.23	대한민국	KRW	IT	
KB금융	1,198	61	2.06	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
통안0133-1810-02	251	251	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	8.50
통안0145-1806-02	119	119	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	4.04
통안0164-1902-02	114	114	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	3.87
국고01500-1906(16-2)	74	74	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	2.52
통안0172-1812-02	53	53	대한민국	KRW	2016-12-02	2018-12-02		RF	1.80

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201706	매도	13	941	

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	신한금융투자	2017-04-21	270	1.28		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	2,371	10	1,491	2109000811
이무광	차장	1980년	11	2,565	1	355	2109001374
문성호	부장	1977년	23	8,208	1	455	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	2014.02.10 - 2014.09.24	전효준
	2014.02.10 - 2016.01.19	김진성
	2016.01.20 - 현재	최영철
	2016.01.20 - 현재	이무광
채권	2013.04.22 - 2014.09.24	여종훈
	2014.09.25 - 현재	문성호

주) 2017.4월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	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	0.08	0	-0.02	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.07	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	1	0.09	1	0.07
	증권거래세	1	0.10	1	0.05	
C	자산운용사	1	0.10	2	0.09	
	판매회사	1	0.13	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.23	4	0.22	
	기타비용**	1	0.08	0	-0.02	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.07	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	1	0.09	1	0.07
	증권거래세	1	0.10	1	0.05	

* 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
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	전기	0.00	0.00	0.13	0.58
	당기	0.00	0.00	0.05	0.38
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.91	0.00	1.05	0.58
	당기	0.91	0.00	0.96	0.38

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

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
170,957	11,472	330,857	17,586	26.08	105.78

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

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

16년07월22일 ~16년10월21일	16년10월22일 ~17년01월21일	17년01월22일 ~17년04월21일
34.77	47.69	26.08

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 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권투자신탁[주식혼합]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.