

트러스톤 제갈공명 소득공제 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2016년12월17일 ~ 2017년03월16일)

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 제갈공명 소득공제 펀드가 2017년 1분기(2016.12.17. ~ 2017.03.16.)를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희의 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 지난 2017년 1분기는 글로벌 경기회복 기대감과 상장 기업의 체력 개선으로 한국 증시가 가파른 상승세를 보이고, 저희 트러스톤 제갈공명 소득공제 펀드 역시 우수한 성과를 보인 시기였습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다

1. 운용개요

지난 2017년 1분기(2016.12.17. ~ 2017.03.16.) 동안 트러스톤 제갈공명 소득공제 채권혼합 펀드의 수익률은 4.19%를 기록, 동 기간 비교지수 (KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채 1~2년 55%) 수익률 2.42%를 +1.77%pt 상회하는 우수한 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

미 트럼프 대통령 당선 이후 재정정책 강화 기대감과 글로벌 경기회복 기조에 따라 시장대비 큰 상승률을 보인 은행, 증권, 건설 업종의 시장대비 높은 비중 (Over weight), 경쟁 격화로 펀더멘탈이 부진한 자동차 업종과 가파른 주가상승으로 밸류에이션 부담이 높아진 화학 업종의 시장대비 낮은 비중 (Under weight), 그리고 시장과 동일한 비중을 보유해 왔으나 (Equal weight) 업종 내에서의 선별적인 투자로 종목효과가 극대화된 IT 업종의 기여가 2017년 1분기 우수한 포트폴리오 수익률의 주요 원인입니다.

2. 운용경과

[주식]

글로벌 경기회복 기대와
상장기업 이익체력
개선으로
상승한 한국 증시

1분기 초 2,019pt로 출발했던 KOSPI 지수는 미, 중의 재정정책 확대와 글로벌 인플레이션 재개 (Reflation) 에 대한 기대감, 그리고 전년대비 더욱 개선된 국내 상장기업의 이익체력에 힘입어 +6.44% 급등한 2,169pt로 마감하였습니다. 또한 중국, 유럽 등지의 생산자물가(PPI)와 제조업 구매자관리지수 (PMI) 등 실물경기지표 역시 예상치를 상회하는 흐름을 보이며 글로벌 경기회복에 대한 기대감을 높이는 데 일조하였습니다.



**경기민감 업종 상승
두드러졌으나,
스타일 내에서도
업종간 차별화 진행**

업종별로는 특히 글로벌 경기개선에 따른 수혜를 크게 누릴 수 있는 금융, 건설, 운송, IT 등 경기민감 업종의 상승이 증시 상승을 주도하였습니다. 그러나 경기민감 업종 내에서도 화학 업종은 그 동안 가파른 상승으로 인한 밸류에이션 매력 둔화와 제품가격 반락으로 하락세를 보이고, 경기방어 업종 내에서도 통신 업종은 이익 증가와 투자 감소 및 밸류에이션 매력도로 가파른 반등세를 보이는 등 스타일 내에서도 펀더멘탈과 가격 메리트에 따른 차별화 양상이 돋보였습니다.

**경기민감 업종의
높은 비중 유지**

저희 트러스톤 제갈공명 소득공제 펀드는 그 동안 보내드린 운용보고서에서 글로벌 통화정책 확대에 따른 디스플레이션 국면에서 인플레이션 국면으로 매크로 상황이 변곡점에 다다른 것으로 판단해 저평가 매력도가 높은 금융, 철강, 건설 등 경기민감 업종의 비중을 확대할 계획임을 말씀 드린 바 있습니다. 현재는 이러한 투자포인트가 실현되어가고 있는 과정으로 판단되며, 해당 업종들이 이미 저점 대비 높은 수익률을 올렸음에도 불구하고 향후 추가 개선여지가 높다고 판단 됨에 따라 여전히 포트폴리오의 높은 비중을 유지하였습니다.

**경기민감 업종 내
리스크 대비 리턴
열위인 IT, 화학 업종
일부 차익실현**

그러나 이미 경기민감 종목의 상당수가 반등을 보인 현재 시점에서 특정 스타일로의 쏠림이 얼마나 위험한 것인지 저희는 과거 경험을 통해 잘 인지하고 있습니다. 이에 따라 경기민감 업종 내에서도 리스크 대비 리턴이 상대적으로 열위에 있는 업종의 경우 차익실현을 진행하였습니다. 주가 상승률이 매우 높았던 반면, 대부분의 화학제품 스프레드가 역사적 고점에 이른 만큼 추가 적으로 개선될 여지가 적다고 판단되는 화학 업종이 이에 해당합니다. 또한 IT 업종에서는 반도체, 디스플레이와 같이 제품 가격의 가파른 상승이 이미 8부 능선에 다다랐다 판단되는 업종을 선제적으로 차익실현에 이용하였으며, 신제품 사이클과 구조조정으로 실적개선이 기대되는 휴대폰, 전기전자 업종에 대해서는 저가매수를 진행하였습니다.

**유통, 의류, 음식료 등
내수업종에 대한
선별적 저가매수 진행**

한편 내수, 경기방어 업종 중에서도 가격 메리트가 확대된 업종과 종목의 경우 저가매수를 진행 함으로써, 포트폴리오의 균형을 꾀하였습니다. 대표적으로 소비경기 회복과 내수부양 정책에 대한 수혜가 기대되는 유통, 의류 업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 실적 가시성이 높은 반면 주가 하락으로 밸류에이션 매력도가 높아진 음식료 업종 역시 추가 매수를 진행하였습니다. 반면, 중국관련 소비재 업종, 제약 바이오 업종, 유틸리티, 통신 업종들의 경우 지난 3년간의 상승으로 인한 밸류에이션 부담과 펀더멘탈 악화로 주가 하락을 보였음에도, 아직 상대적인 매력도 측면에서 열위를 보이고 있다고 판단하여 시장 대비 낮은 비중을 유지하였습니다.

[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 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 고용지표의 부진으로 금리 하락을 시도했던 채권시장은 옐런 의장의 매파적 발언 및 기재부의 50년만기 국고채권 발행계획 발표, 기재부 차관의 수익률 곡선 정상화 발언 등에 영향을 받아 장기물 위주의 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. 3월 FOMC에서 실제로 금리가 인상되었으나 국내 금리는 오히려 반락하면서 일단 선반영 되었다는 시장의 평가에서 크게 벗어나지 않는 것으로 보입니다.

**크레딧 스프레드는
전분기 대비 축소**

결국 국내 채권금리는 2017년 3월 16일 현재 국고 3년물 기준 2016년 12월 16일 대비 0.5bp 상승한 1.69%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 소폭 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 경기개선,
상장기업 펀더멘탈
강화에 따른
한국증시 상승 예상**

운용보고서를 올려드리는 현재, 가파른 상승에 따른 피로감과 글로벌 재정정책 집행의 지연, 북핵 위협에 따른 지정학적 리스크 등 여러가지 요인으로 인해 한국 증시는 조정의 양상을 보이고 있습니다. 그러나 글로벌 경기는 이미 장기적인 시각에서 변곡점을 돌파하였으며, 한국 상장기업들은 과거 5년간 어느 때와 비교해 보더라도 높은 이익성장세를 보이고 있어 펀더멘탈 측면에서 한국 증시는 새로운 국면을 맞이하고 있습니다. 저희는 중장기적으로 KOSPI가 그동안의 박스권 장세에서 탈피해 2,300pt 이상으로 상승할 것이라는 시각을 견지합니다.

**지나친 이분법적
운용 지양,
펀더멘탈에 집중**

다만 저희는 고객 여러분께 증시 상승 이상의 꾸준한 초과수익률을 제공하는 것을 목표로 하고 있는 만큼, 한 쪽으로 쏠리지 않은 균형 잡힌 운용을 위해 항상 최선을 다하겠습니다. 이를 위해 대형주와 중소형주, 수출주와 내수주, 경기민감주와 방어주와 같은 지나친 이분법적 운용을 지양하고, 각 스타일 내에서도 펀더멘탈 대비 가격 매력도가 높은 업종과 종목 발굴에 힘써 탄탄한 포트폴리오 구축에 힘쓰겠습니다. ‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학, 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다.



[채권]

**경기개선과
미국금리 인상은
국내 금리 상승요인**

펀더멘털 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 금리가 인상되었고, 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 판단하며, 실제로 3월 FOMC에서 금리 인상을 했음에도 불구하고 국내 채권금리는 강세를 나타내었습니다. 다음 금리 인상 시점에 대한 컨센서스가 6월 또는 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.

**우량 크레딧 채권에
대한 수요는
여전히 견조
향후 가격 매력도가
높아질 경우
크레딧 채권 매수 계획**

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

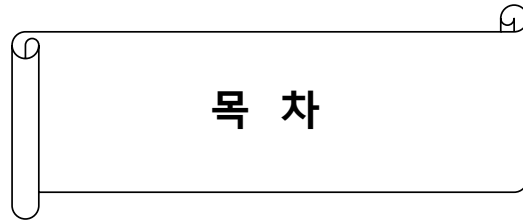
채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 확대하는 전략을 수행하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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

어느덧 따스한 봄기운이 완연합니다. 아무쪼록 항상 건강하시고 가내 두루 평안 하시기를 기원합니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
주식운용2본부장 안홍익
주식운용2본부 1팀 부장 조상현
주식운용2본부 1팀 대리 김정훈
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

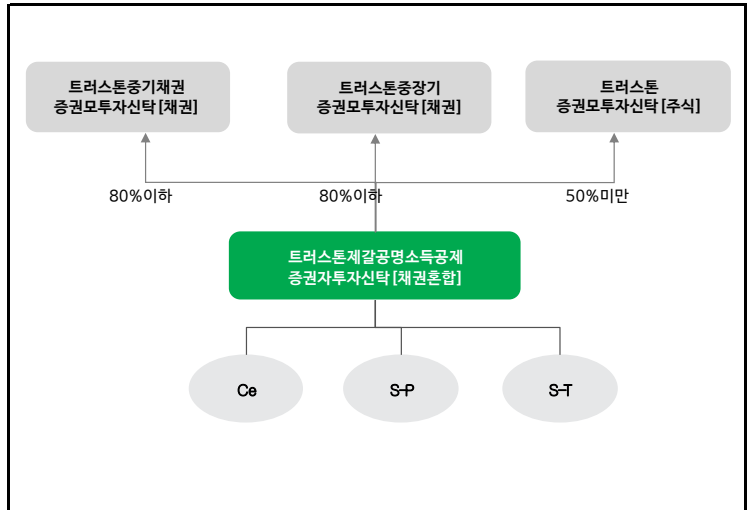
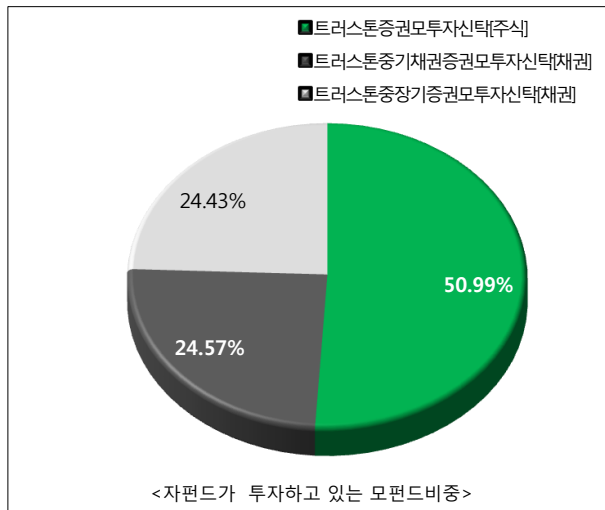
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트제갈공명소득공제증권자투자신탁(채권혼합)		4등급	AP915
C			AP916
Ce			AP917
S-T			AP918
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2016.12.17 ~ 2017.03.16	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 채권혼합형 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 50%미만을 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	12,156	13,894	14.30
	부채 총액 (B)	16	24	49.31
	순자산총액 (C=A-B)	12,140	13,870	14.25
	발행 수익증권 총 수 (D)	11,904	13,054	9.66
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,019.84	1,062.54	4.19
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,013.60	1,053.98	3.98
Ce	기준가격	1,015.59	1,056.71	4.05
S-T	기준가격	1,015.83	1,057.03	4.06

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	
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	20170317	15	13,054	1,062.54	1,061.40	
C	20170317	0	11,288	1,053.98	1,053.98	
Ce	20170317	0	1,538	1,056.71	1,056.71	
S-T	20170317	0	306	1,057.03	1,057.03	

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	4.19	6.17	7.10	6.25
비교지수(벤치마크)	2.42	3.33	4.56	4.49
(비교지수 대비 성과)	(1.77)	(2.85)	(2.54)	(1.76)
종류(Class)별 현황				
C	3.98	5.75	6.45	5.40
(비교지수 대비 성과)	(1.57)	(2.43)	(1.89)	(0.90)
Ce	4.05	5.89	6.66	5.67
(비교지수 대비 성과)	(1.63)	(2.56)	(2.10)	(1.18)
S-T	4.06	5.90	6.68	5.70
(비교지수 대비 성과)	(1.64)	(2.58)	(2.12)	(1.21)
비교지수(벤치마크)	2.42	3.33	4.56	4.49

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채1~2년 55%

※ 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
트러스트제갈공명소득공제 증권자투자신탁(채권혼합)	6.25	12.41	18.69	-
비교지수(벤치마크)	4.49	5.78	9.73	-
(비교지수 대비 성과)	(1.76)	(6.63)	(8.96)	-
종류(Class)별 현황				
C	5.40	10.60	15.84	-
(비교지수 대비 성과)	(0.90)	(4.82)	(6.10)	-
Ce	5.67	11.18	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.18)	(5.40)	-	-
S-T	5.70	11.24	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.21)	(5.47)	-	-
비교지수(벤치마크)	4.49	5.78	9.73	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 40% + KIS국고채1~2년 55% + CALL 5%

※ 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	280	-61	0	0	-2	0	0	0	0	3	0	220
당 기	509	29	0	0	0	0	0	0	0	4	0	542

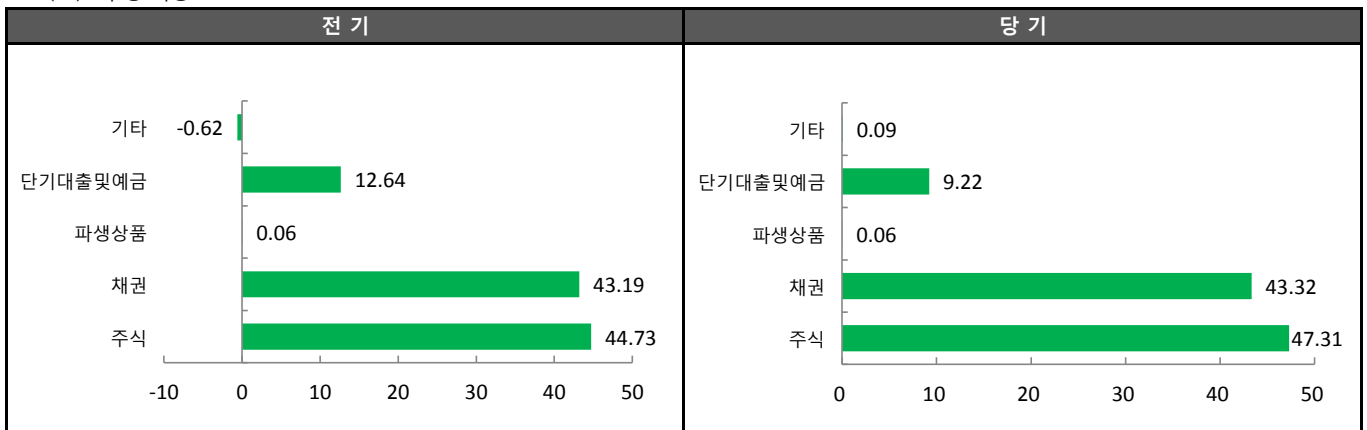
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,573 (47.31)	6,019 (43.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	9 (0.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,280 (9.22)	13 (0.09)	13,894 (100.00)

* () : 구성 비중

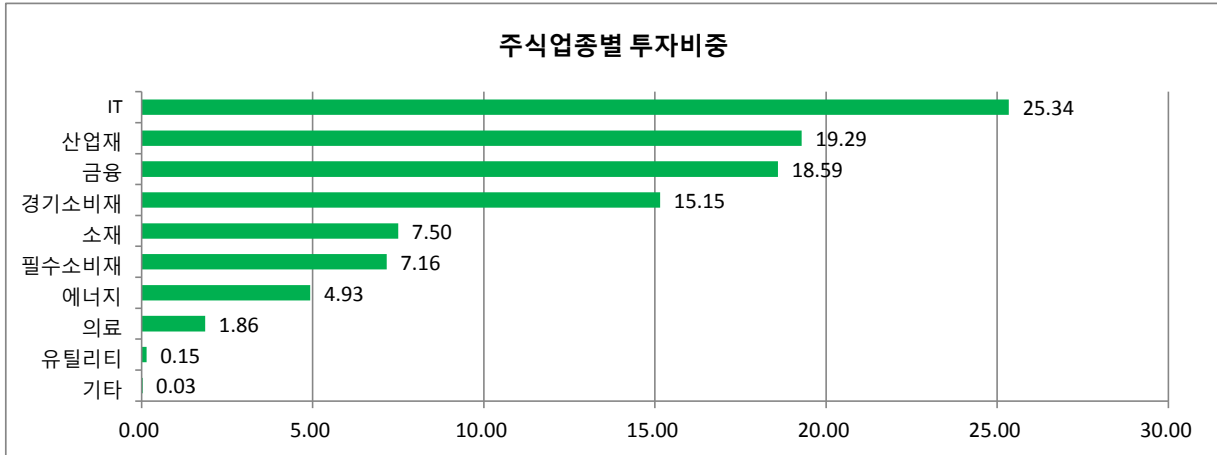


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산출한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.34	6	필수소비재	7.16
2	산업재	19.29	7	에너지	4.93
3	금융	18.59	8	의료	1.86
4	경기소비재	15.15	9	유틸리티	0.15
5	소재	7.50	10	기타	0.03



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	10.18	6	채권	국고01750-1812(15-7)	3.59
2	단기상품	콜론(신한금융투자)	5.66	7	채권	통안0164-1902-02	3.15
3	채권	통안0133-1810-02	5.54	8	채권	통안0145-1806-02	2.72
4	파생상품	10년국채 F 201703	4.68	9	단기상품	REPO매수(20170316)	2.31
5	채권	통안0125-1808-02	4.39	10	채권	한국석유공사8	2.09

※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	676	1,414	10.18	대한민국	KRW	IT	

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	771	770	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	5.54
통안0125-1808-02	611	610	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	4.39
국고01750-1812(15-7)	495	499	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	3.59
통안0164-1902-02	436	437	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	3.15
통안0145-1806-02	378	378	대한민국	KRW	2016-06-02	2018-06-02		RF	2.72
한국석유공사8	289	291	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	2.09

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
10년국채 F 201703	매수	1	651	

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	2017-03-16	338	0.01		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2017-03-16	787	1.28	2017-03-17	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	이사	1976년	13	4,288	1	2,172	2109001761
조상현	부장	1978년	7	4,779	1	10,686	2109001260
김정훈	대리	1988년	5	2,558	-	-	2114000182
문성호	부장	1977년	23	8,020	1	452	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 말함

※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
2014.03.17 - 2014.08.28	이무영	주식
2015.05.27 - 현재	조상현	
2016.01.20 - 현재	김정훈	
2014.03.17 - 2014.09.24	여종훈	채권
2014.09.25 - 현재	문성호	

주)2017. 3월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자자신탁(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	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	3	0.02
		합계	3	0.03	5	0.04
	증권거래세	4	0.03	5	0.04	
C	자산운용사	6	0.06	7	0.06	
	판매회사	13	0.13	14	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	20	0.20	22	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.02
		합계	3	0.03	4	0.04
	증권거래세	3	0.03	4	0.04	
Ce	자산운용사	1	0.06	1	0.06	
	판매회사	1	0.06	1	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.14	2	0.14	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	1	0.04
	증권거래세	0	0.03	1	0.04	
S-T	자산운용사	0	0.06	0	0.06	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.03	0	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0	0.0008	0.0061	0.2146
	당기	0	0.0009	0.0058	0.1847
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.8146	0	0.8208	0.215
	당기	0.8124	0	0.8182	0.1851
Ce	전기	0.5538	0	0.5599	0.2125
	당기	0.5523	0	0.5581	0.1824
S-T	전기	0.523	0	0.5292	0.2175
	당기	0.5217	0	0.5276	0.1858

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

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
388,271	19,977	243,070	12,863	28.05	113.75

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

16년06월17일 ~16년09월16일	16년09월17일 ~16년12월16일	16년12월17일 ~17년03월16일
47.20	22.64	28.05

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

