

트러스톤 다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년06월27일 ~ 2017년09월26일)

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 다이나믹코리아30 증권 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 다이나믹코리아30 증권 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(2017.06.27. ~ 2017.09.26.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 증권 펀드는 0.09%의 수익률을 보였습니다. 비교지수(KIS국고채 1-2Y) 수익률 0.36%대비 -0.27%pt의 상대 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

**국내 주식시장은
연초 이후
지속적인 상승 후
8월 조정 장세**

연초 이후 지난 7월까지 지속적으로 상승해오던 KOSPI는 지난 8월 한반도의 지정학적 위험과 선진 증시 조정에 따른 외국인 자금 이탈로 -1.64%로 하락 마감하였습니다. 하지만 9월 IT업종 중심으로 3분기 실적에 대한 기대감이 확산되면서 지수는 재차 반등하는 모습을 나타내었습니다.

**실적 전망 건조한
업종 위주로 상승**

지난 3개월간 업종별 상승률을 보면 철강금속, 전기전자, 제약, 금융 순서로 비교적 양호한 흐름을 나타내었습니다. 반면, 건설, 운수장비, 유통 업종의 경우 상대적으로 큰 폭의 조정을 보였습니다. 특히 동 분기는 연간 혹은 분기별 실적 전망 상황이 뚜렷한 업종 위주로 건조한 흐름을 지속하는 모습이었습니다.

업종별 균형 있는 대응

동 펀드는 상승폭이 컸던 전기전자와 철강금속은 상대적으로 비중을 높게 가져가며 대응하였고, 섬유 의복, 운수창고 업종의 경우 낮은 수준의 비중을 유지하였습니다. 이러한 업종별 대응은 무난한 분기였다 판단합니다. 다만 일부 음식료 종목과 화장품, 유통 관련 종목들이 펀드 수익률에 다소 부정적인 영향을 끼쳤습니다.

**헷지 포지션을 통한
유연한 대응 지속**

선물 포지션은 전체적인 포트폴리오의 리스크와 변동성을 점검하며 탄력적으로 대응하였고, 이는 전반적 펀드 수익성 안정화에 도움이 되었습니다.

주식 숏(매도) 전략의 경우 전기전자 업종에서 실적 대비 상승폭이 과도하여 밸류에이션에 부담이 있는 종목군을 선별하여 구성하였으며, 전체적으로는 롱(매수) 포지션과 균형을 유지하며 변동성이 확대되지 않는 선에서 대응하고 있습니다.



**포트폴리오 구성
기본원칙을 지키며,
안정적 수익률
향상을 위해 노력**

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

[채권]

**금리저점 상승
장단기 금리차 확대**

동 분기에는 등락을 거듭한 가운데 금리의 저점이 높아지면서 전분기말 대비 금리가 상승하였고, 장기금리가 상대적으로 약세를 보이며 장단기금리 차이는 소폭 확대되었습니다.

**시장금리에 선반영된
6월 기준금리 인상**

분기 초 6월 FOMC에서 미국 기준금리가 인상되었음에도 불구하고 시장금리에 선반영되어서 미 기준금리 인상의 영향은 크지 않았습니다. 다만, 미국 고용지표 부진, 유가하락이 금리 하락 요인으로 작용하였으며, 6월말 유럽중앙은행(ECB)총재가 긴축 가능성을 시사한 점은 금리 상승 요인으로 작용하였습니다.

**지정학적 우려,
미국/유럽/일본
중앙은행 발언으로
금리 변동성 확대**

이후 북한이 미사일을 발사하면서 지정학적 우려가 대두되었고, 이는 외국인의 국채선물 매도세를 유발하며 금리는 상승세를 지속하였습니다. 다만, 7월 미국 고용지표도 시장의 기대에 못 미치면서 금리는 반락하였으나, 이후 이어진 옐런 의장의 코멘트와 일본은행(BOJ) 및 유럽중앙은행(ECB)의 통화정책회의에서도 긴축 시그널은 보이지 않으면서 금리는 상승분을 되돌리는 모습이었습니다.

미사일 발사로 인한 북한과 미국의 긴장관계가 지속되면서 외국인의 국채선물 매도세는 계속 이어졌습니다. 또한, 새정부 인사의 현 기준금리 수준이 낮다라는 코멘트와 내년도 예산안에서 적자국채 발행 증가 우려도 함께 작용하며 금리 상승요인으로 작용하였습니다. 분기 말 다행히 지정학적 우려가 감소되었고, 외국인 선물 매수세로의 반전 및 예산안에서 적자국채 발행규모가 크지 않다라는 기재부 장관의 언급이 있으면서 다시 시장 금리는 반락하였습니다.

**국고 3년물 금리
14.7bp 상승**

결국 국내 채권금리는 2017년 9월 26일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 6월 26일 대비 14.7bp 상승한 1.832%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 전분기 대비 소폭 확대되었습니다.

**국고채 위주
보수적 포트폴리오 구성
우량 신용채권을 통한
이자수익 제고**

미국의 기준금리 인상 이슈나 경제지표 결과와는 별개로 북한의 예상치 못한 도발로 인해 금리의 변동성이 높아지면서 결과적으로 동 분기에는 보수적인 대응이 유효했던 것으로 판단합니다. 따라서 지난 보고서에서 말씀드린 것처럼 공격적인 베팅 보다는 안정성을 고려한 채권투자 전략을 계속 유지하고 있습니다. 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

**글로벌 경기 회복에 따라
경기민감 수출주의
상승 예상**

2분기 실적 시즌 마감 결과 미국, 유럽, 일본, 한국 등 각국의 실적이 골고루 서프라이즈를 시현하였습니다. 3분기 전망치도 상향되고 있어 글로벌 경기 회복의 확산세를 확인시켜주고 있습니다. 다만, 국내에서는 신정부의 민생관련 정책이 통신, 유통, 보험 등 내수 업종의 실적 둔화 우려를 야기하고 있어 관련 업종의 심리에 부정적 영향을 끼치고 있습니다. 따라서 당분간은 글로벌 경기에 민감한 수출주의 주가 상승 탄력이 더 높을 전망입니다. 중장기적으로는 글로벌 경기 회복의 확산과 지배구조 개선 등 대내외적 추세가 모두 긍정적인 것으로 판단하고 있습니다.

**신정부의 중장기적
경제 계획 분석하여
포트폴리오에 반영**

신정부의 중장기적 목표가 연이어 발표되고 있는 만큼, 관련 분석을 면밀히 진행하여 수혜 업종과 피해 업종에 대한 비중을 포트폴리오에 녹여낼 계획입니다. 8월에는 신정부의 국정운영 5개년 계획 내 3대 정책(에너지 정책, 민생 정책, 재벌개혁 정책) 중 민생 정책이 중점적으로 발표되었습니다. 부동산 대책, 건강보험 개선, 통신비 인하 정책이 대표적이었습니다. 이 중 건강보험 개선과 관련하여 그동안 비급여 부분에서 발생했던 과잉진료 문제가 개선되고, 건강보험의 커버리지가 확대될 것으로 보입니다. 이에 따라 의료장비, 노인성 질환 보장 등 관련 수혜 종목을 찾아 포트폴리오에 편입할 계획입니다.

**균형 있는
업종 배분에 주력
반도체 관련 부문의
긍정적 실적 전망
포트폴리오에 반영**

업종 측면에서는 시장 반등 시 특정 업종 위주의 상승 보다는 점차 여타 섹터로 무게중심이 분산되는 과정이라는 판단이고, 따라서 포트폴리오는 균형 있게 구성하되 업종 내 종목 선택에 좀 더 주력하는 것이 효율적이라는 생각을 유지하고 있습니다. 그런 와중에서도 반도체 관련 부문은 실적 전망이나 밸류에이션 측면에서 아직 투자 기회가 남아있다는 판단이며 이러한 생각을 포트폴리오에 반영시켜 나가겠습니다.

**탄력적인 시장 대응
지속 계획**

전체적인 주식 노출도는 시장상황에 따라 유동적으로 대응할 생각이며 시장 변동성은 다소 높아질 것으로 보입니다. 이에 따라 적절한 수준의 노출도를 통해 탄력적으로 대응 해야 할 국면으로 판단하고 있습니다. 특히 지정학적 리스크는 예의주시하며 변동성이 확대될 경우 펀드 특성상 더욱 능동적으로 대응할 계획입니다.

[채권]

**경기 개선흐름은 유지
금리 하단 지지**

향후 미국 연방준비제도(FED)가 추가 기준금리 인상 전에 대차대조표 축소를 먼저 시행할 것으로 전망되면서 연내 기준금리 인상에 대한 기대감은 다소 하락한 상황입니다. 혼조세를 보이는 하지만 경기의 개선 흐름은 유지되고 있고, 유로존 등 주요국 또한 긴축의 가능성이 있어 금리의 하단은 지지될 것으로 예상합니다.

**사드, 부동산 정책 등
국내 이슈에 대한
모니터링 필요**

다만, 새정부의 경기부양 의지에도 불구하고 최근 사드 배치 관련 영향, 부동산 정책, 통상임금 판결 결과 등이 기업활동 및 경기에 미치는 영향에 대해서는 모니터링 할 필요가 있을 것으로 판단합니다.



**국내 통화정책 외에
대외적 요인 영향**

당분간 국내 통화정책의 변화는 예상되지 않는 상황에서, 경제지표 및 대외 통화정책 결과, 북한의 추가 도발 여부 등에 따라 금리의 방향이 영향을 받을 것으로 예상합니다.

**크레딧 채권 공급감소로
수요측면의 우호적
영향 예상**

최근 크레딧 스프레드의 소폭 확대에도 불구하고 우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. A급으로 쏠린 투자수요가 지속되었으나, 금리 인상에 대비하여 선 발행되면서 다음 분기에는 우량 등급채권의 발행량이 감소할 것으로 전망되어 우호적인 수급여건은 지속될 것으로 보입니다.

**탄력적 운용
우량채권 매수 대응**

이러한 상황하에 채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 매수를 통해 초과 수익을 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 다시 한번 확인하면서 저금리 기조속에서 안정적인 수익률 달성을 위한 투자처로서의 소임을 성실히 이행하겠습니다.
언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
주식운용AR본부장 최영철
주식운용AR본부 AR팀 차장 이무광
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용본부 1팀 차장 진재식
채권운용본부 1팀 차장 전춘봉 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

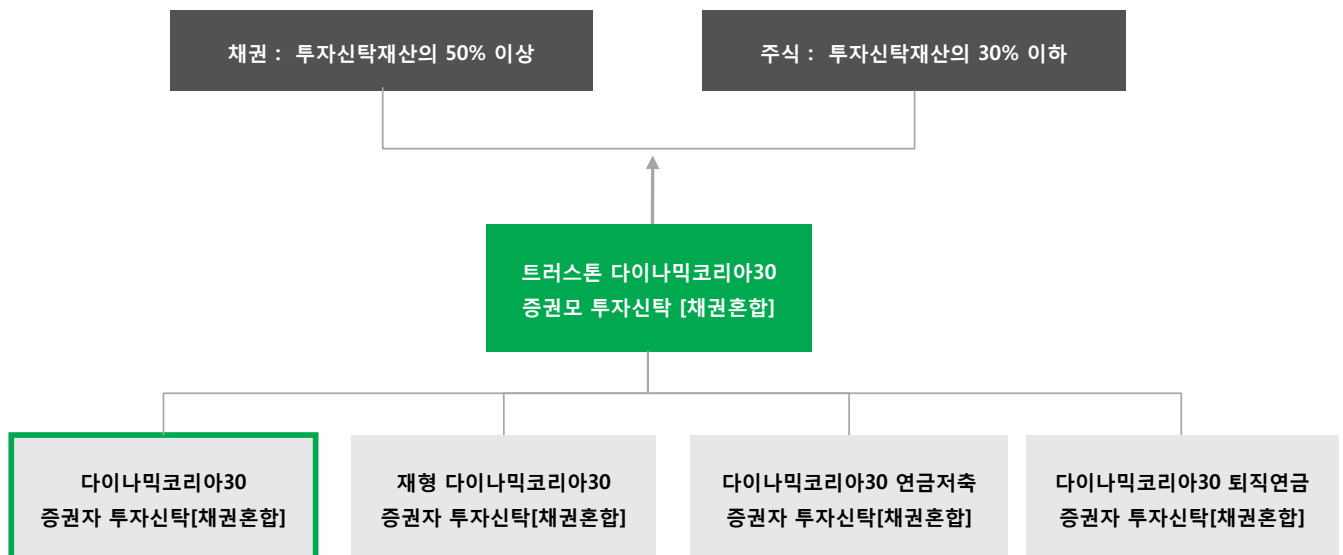
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스톤다이나믹코리아30증권투자신탁[채권혼합]	5등급	A4394	
A		AK186	
C		A7399	
Ce		BE532	
S		AO708	
W		A7400	
I		AA802	
Ae		BG864	
펀드의 종류		채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일
운용기간	2017.06.27 ~ 2017.09.26	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 95%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 국내 주식에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 통해 자본이익 달성을 추구합니다. 주식 순편입비(Net Exposure) 10%수준(롱 30%, 숏 20%)으로 시장 상황에 따라 적극적으로 대응합니다. Enhanced전략, Long-Short 전략, Pair Trading 전략 등을 통해 균형된 롱숏 포트폴리오를 구성합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤다이나믹코리아30 증권투자자산신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	119,546	143,529	20.06
	부채 총액 (B)	113	206	81.96
	순자산총액 (C=A-B)	119,432	143,322	20.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	113,511	137,820	21.41
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,052.16	1,039.93	0.09
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,043.79	1,037.72	-0.11
C	기준가격	1,041.71	1,037.18	-0.16
Ce	기준가격	0.00	998.86	-0.11
W	기준가격	1,045.26	1,033.90	-0.04
I	기준가격	1,004.02	1,002.85	-0.05
S	기준가격	1,045.38	1,038.19	-0.07
Ae	기준가격	1,034.88	1,026.58	-0.07

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

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤다이나믹코리아30 증권투자자산신탁(채권혼합)	0.09	1.56	3.20	4.33
비교지수(벤치마크)	0.36	0.79	1.34	1.26
(비교지수 대비 성과)	(-0.27)	(0.76)	(1.85)	(3.06)
종류(Class)별 현황				
A	-0.11	1.15	2.58	3.50
(비교지수 대비 성과)	(-0.47)	(0.36)	(1.24)	(2.23)
C	-0.16	1.05	2.43	3.29
(비교지수 대비 성과)	(-0.52)	(0.25)	(1.08)	(2.03)
W	-0.04	1.30	2.81	3.81
(비교지수 대비 성과)	(-0.40)	(0.51)	(1.47)	(2.54)
I	-0.05	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.40)	-	-	-
S	-0.07	1.24	2.71	3.67
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(0.44)	(1.37)	(2.41)
Ae	-0.07	1.23	2.70	3.70
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	(0.43)	(1.36)	(2.44)
비교지수(벤치마크)	0.36	0.79	1.34	1.26

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
트러스톤다이나믹코리아30 증권투자자산탁(채권혼합)	4.33	7.42	8.38	22.52
비교지수(벤치마크)	1.26	3.14	6.25	13.39
(비교지수 대비 성과)	(3.06)	(4.28)	(2.13)	(9.13)
종류(Class)별 현황				
C	3.29	5.29	5.18	16.56
(비교지수 대비 성과)	(2.03)	(2.15)	(-1.07)	(3.17)
W	3.81	4.59	5.00	11.14
(비교지수 대비 성과)	(2.54)	(1.45)	(-1.25)	(-2.25)
A	3.50	5.71	5.81	-
(비교지수 대비 성과)	(2.23)	(2.57)	(-0.44)	-
S	3.67	5.96	6.11	-
(비교지수 대비 성과)	(2.41)	(2.82)	(-0.14)	-
Ae	3.70	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.44)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	1.26	3.14	6.25	13.39

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			
전 기	1,887	249	0	0	-891	0	0	0	0	63	-11	1,296
당 기	-422	211	0	0	206	0	0	0	0	62	-11	46

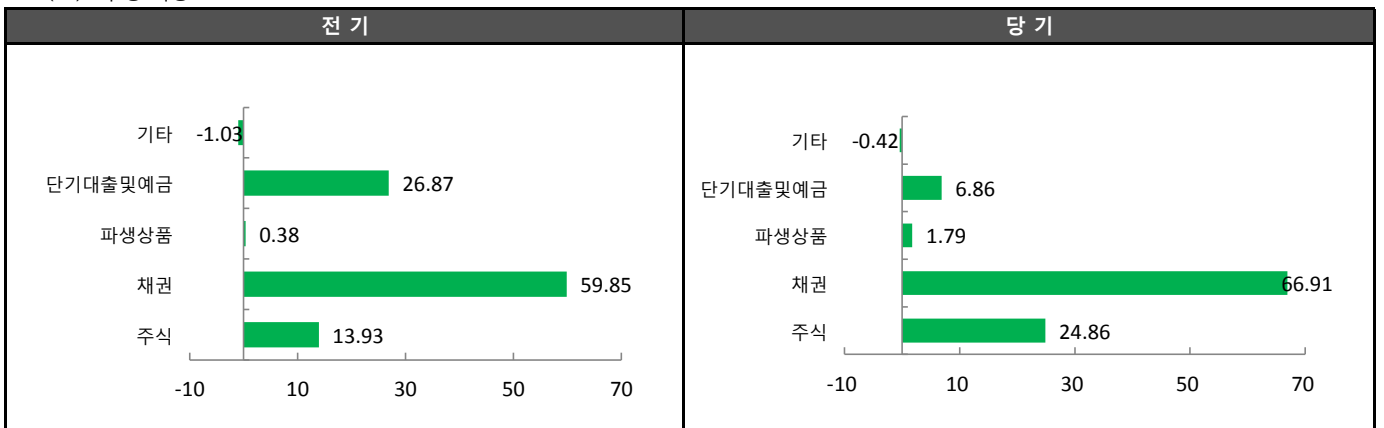
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	35,683 (24.86)	96,041 (66.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,563 (1.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9,842 (6.86)	-602 (-0.42)	143,529 (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, %)

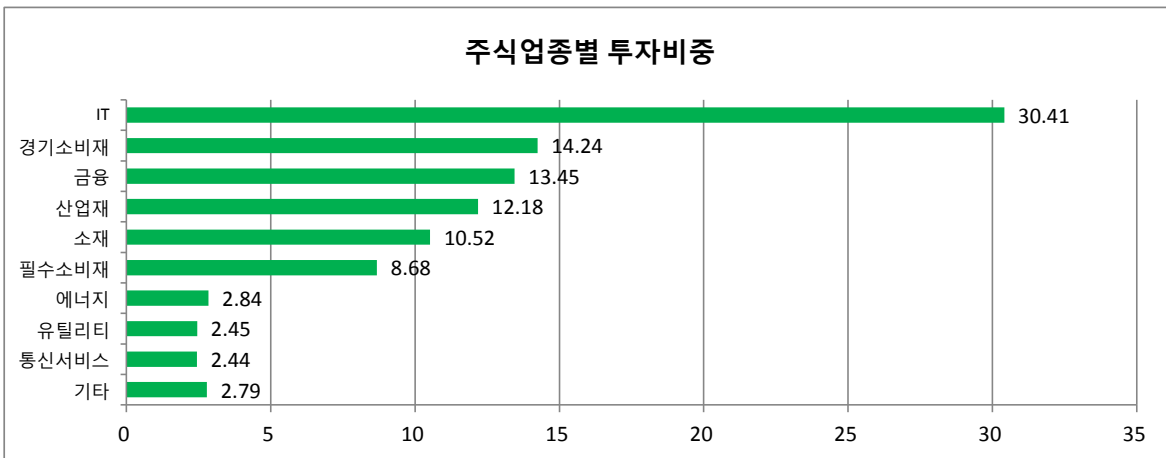
	주식 및 주식관련 장내파생상품			순포지션	채권	단기상품
	Long	Short				
	주식	주식	선물			
금액	36,943	778	23,873	12,293	99,432	9,892
비중	25.40	0.53	16.41	8.45	68.37	6.80

주)트러스트코리아30증권모투자신탁(채권혼합) 기준

■ 국내주식 업종별 투자비중 : 매수(Long) 포지션

(단위 : %)

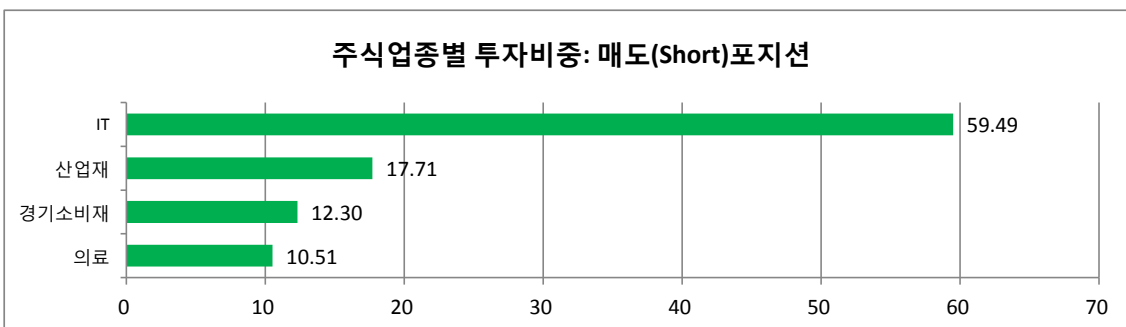
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	30.41	6	필수소비재	8.68
2	경기소비재	14.24	7	에너지	2.84
3	금융	13.45	8	유틸리티	2.45
4	산업재	12.18	9	통신서비스	2.44
5	소재	10.52	10	기타	2.79



■ 국내주식 업종별 투자비중 : 매도(Short) 포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	IT	59.49
2	산업재	17.71
3	경기소비재	12.30
4	의료	10.51



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201712	16.07	6	채권	국고01750-1812(15-7)	4.74
2	채권	통안0164-1902-02	14.97	7	채권	국고02750-1909(14-4)	4.12
3	채권	국고01500-1906(16-2)	11.11	8	채권	하나은행40-010 2갑-18	4.05
4	채권	통안0164-1908-02	10.77	9	주식	삼성전자	3.60
5	채권	통안증권0158-1906-0200	7.39	10	채권	통안0125-1808-02	3.23

※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	2,000	5,167	3.60	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
통안0164-1902-02	21,443	21,489	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	14.97
국고01500-1906(16-2)	15,937	15,947	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	11.11
통안0164-1908-02	15,454	15,458	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	10.77
통안증권0158-1906-0200	10,625	10,608	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	7.39
국고01750-1812(15-7)	6,761	6,810	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	4.74
국고02750-1909(14-4)	5,795	5,911	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		RF	4.12
하나은행40-010 2갑-18	5,795	5,807	대한민국	KRW	2017-01-18	2019-01-18		AAA	4.05
통안0125-1808-02	4,636	4,635	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		RF	3.23

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201712	매도	292	23,059	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 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	11	2,287	10	1,536	2109000811
이무광	차장	1980년	11	2,259	1	362	2109001374
문성호	부장	1977년	24	7,704	1	461	2109001217
진재식	차장	1979년	19	13,058	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	15	4,518	-	-	2112000325

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
2014. 02. 10 - 2016. 01. 19	김진성	주식
2016. 01. 20 - 현재	최영철	
2016. 01. 20 - 현재	이무광	
2014. 09. 25 - 현재	문성호	채권
2017. 09. 25 - 현재	진재식	
2017. 09. 25 - 현재	전춘봉	

주) 2017. 9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아30 증권자투자신탁(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**	3	0.00	3	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	15	0.02	27	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.00	18	0.01
		합계	19	0.02	46	0.03
		증권거래세	11	0.01	28	0.02
A	자산운용사	25	0.12	24	0.12	
	판매회사	16	0.08	15	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	42	0.20	41	0.20	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	3	0.01
		합계	4	0.02	7	0.04
		증권거래세	2	0.01	4	0.02

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	65	0.12	87	0.12	
	판매회사	69	0.13	93	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	3	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	3	0.00	
	보수합계	138	0.25	186	0.25	
	기타비용**	2	0.00	2	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	8	0.02	15	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	10	0.01
		합계	11	0.02	26	0.04
	증권거래세	6	0.01	15	0.02	
Ce	자산운용사	0	0.00	0	0.11	
	판매회사	0	0.00	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.03
	증권거래세	0	0.00	0	0.04	
W	자산운용사	7	0.12	8	0.12	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.13	8	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.01
		합계	1	0.02	2	0.03
	증권거래세	1	0.01	1	0.02	
I	자산운용사	16	0.12	36	0.12	
	판매회사	1	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	18	0.13	40	0.13	
	기타비용**	0	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	6	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	4	0.01
		합계	3	0.02	10	0.03
	증권거래세	2	0.01	7	0.02	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.03	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
Ae	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.04	0	0.04	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

* 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
트러스톤다이나믹코리아30 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.00	0.02	0.13
	당기	0.00	0.00	0.02	0.11
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.80	0.00	0.82	0.13
	당기	0.80	0.00	0.82	0.11
C	전기	1.00	0.00	1.02	0.13
	당기	1.00	0.00	1.02	0.11
Ce	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.74	0.00	0.74	0.14
W	전기	0.50	0.00	0.52	0.09
	당기	0.50	0.00	0.51	0.11
I	전기	0.53	0.00	0.56	0.10
	당기	0.53	0.00	0.55	0.12
S	전기	0.65	0.00	0.67	0.14
	당기	0.63	0.00	0.65	0.12
Ae	전기	0.64	0.00	0.65	0.09
	당기	0.64	0.00	0.65	0.11

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 회전율

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
387,830	29,742	110,086	9,709	29.78	118.15

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : %)

16년12월27일 ~17년03월26일	17년03월27일 ~17년06월26일	17년06월27일 ~17년09월26일
34.50	22.47	29.78

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30증권투자신탁(채권혼합)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.