

트러스톤 재형다이나믹코리아50 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년06월06일 ~ 2017년09월05일)

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 재형 다이나믹코리아50 증권자 펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 최근 시장성격이 급변하고 여러 가지 글로벌 변수들의 영향력이 커지면서 투자환경이 어려워지고 있습니다 하지만 저희 트러스톤자산운용은 이처럼 어려운 국면을 슬기롭게 헤쳐나갈 수 있다고 생각합니다.

트러스톤 재형 다이나믹코리아50 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 다이나믹코리아50 증권자 펀드를 한국을 대표하는 롱숏펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리고 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 약속 드리며, 여전히 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

최근 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월(2017.03.06~2017.09.05) 동안 트러스톤 재형 다이나믹코리아50 증권자 펀드의 수익률은 +0.21%로 동 기간 비교지수[(KOSPI × 20%)+(KIS국고채1-2Y × 80%)] -0.04% 대비하여 +0.25%pt 상대수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

**국내 주식시장은
연초 이후
지속적인 상승 후
8월 조정 장세**

연초 이후 지난 7월까지 지속적으로 상승해오던 주식 시장은 지난 8월 한반도의 지정학적 위험과 선진 증시 조정에 따른 외국인 자금 이탈로 8월에는 -1.64%로 하락 마감하였습니다. 선진국 증시는 미 경기 상승 속도 둔화와 트럼프 대통령의 각종 발언에 따른 시장 불확실성 증대로 부진했던 반면, 신흥국 증시는 중국 경제 성장률 전망 상향과 원자재 가격 상승 등에 힘입어 상대적 강세를 보였습니다.

**실적 전망 견조한
업종 위주로 상승**

지난 3개월간 업종별 상승률을 보면 철강금속, 전기전자, 제약, 금융 순서로 비교적 양호한 흐름을 나타내었습니다. 반면, 건설, 운수장비, 유통업종의 경우 상대적으로 큰 폭의 조정을 보였습니다. 무엇보다 올해 장세 특성이 실적 성장에 따른 밸류에이션 하향에 근거한 성격이라고 할 때 동 분기 역시 이러한 분위기에 맞추어 연간 혹은 분기별 실적 전망 상향이 뚜렷한 업종 위주로 견조한 흐름을 지속하는 모습이었습니다.

업종별 유연한 대응

동 펀드의 경우 상승폭이 컸던 전기전자와 철강금속은 상대적으로 비중을 높게 가져가며 대응하였고, 섬유 의복, 운수장고 업종의 경우 낮은 수준의 비중을 유지하고 있었습니다. 이러한 업종별 대응은 무난한 분기였다고 판단합니다. 다만 일부 음식료 종목과 화장품, 그리고 유통 관련 종목들은 펀드 수익률에 다소 부정적인 영향을 끼쳤습니다.



**헷지 포지션을 통한
유연한 대응 지속**

선물 포지션은 전체적인 포트폴리오의 리스크와 변동성을 점검하면서 탄력적으로 대응하였고 전반적으로 펀드 수익성 안정화에 도움이 되었습니다.
주식 섹 전략은 전기전자 업종에서 실적 대비 상승폭이 과도하여 벨류에이션에 부담이 있는 종목군을 선별하여 구성하였으며, 전체적으로는 롱 포지션과 균형을 유지하며 변동성이 확대되지 않는 선에서 대응하고 있습니다.

[채권]

**금리 저점 상승
장단기 금리차 축소**

이번 분기에는 등락을 거듭한 가운데 금리의 저점이 높아지면서 전 분기 말 대비 금리가 상승하였습니다. 그러나 장기금리의 상승폭이 상대적으로 낮은 결과 장단기 금리 차이는 축소되었습니다. 단기 구간은 미국을 비롯한 주요국의 긴축 가능성에 대비하는 모습이고, 장기 금리는 최근 일부 경제지표가 부진하게 나오는 모습을 반영한 것으로 판단합니다.

**미국 기준금리 인상은
시장 금리에 선반영**

분기 초 6월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 미국 기준금리가 인상되었음에도 불구하고, 시장 금리에 선반영 되면서 미국 기준금리 인상의 영향은 크지 않았습니다. 다만, 미국 고용지표 부진과 유가 하락이 금리 하락 요인으로 작용하였습니다. 6월 말 유럽중앙은행(ECB)총재가 긴축 가능성을 시사한 점 또한 금리 상승 요인으로 작용하였습니다.

**지정학적 우려 대두로
금리 변동성 상승**

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

**북한 도발 여파 지속
분기말 금리 안정**

미사일 발사로 인한 북한과 미국의 긴장 관계가 지속되면서 외국인의 국채선물 매도세는 계속 이어졌습니다. 또, 새정부 인사의 현 기준금리 수준이 낮다라는 코멘트와 내년도 예산안에서 적자국채 발행 증가 우려도 함께 작용하며 금리 상승요인으로 작용하였습니다. 분기말에 다행히 지정학적 우려가 감소되었고, 외국인의 선물 매수세로 반전 및 예산안에서 적자국채 발행 규모가 크지 않다라는 기재부 장관의 언급이 있으면서 다시 시장 금리는 반락하였습니다.

결국 국내 채권금리는 2017년 9월 5일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 6월 5일 대비 16bp 상승한 1.777%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드는 전분기 대비 소폭 확대되었습니다.

**국고채 위주
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 유효한 기간이었던 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 분야의
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 가져가되 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 개선 흐름 유지,
금리 하단 지지 예상**

향후 미국 연방준비제도(FED)의 행보가 추가 기준금리 인상 전에 대차대조표 축소를 먼저 할 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.

**대외적 요인에 의해
금리 방향 영향 예상**

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

**크레딧 채권
공급 감소로
수요측면의
우호적 영향 예상**

최근 크레딧 스프레드의 소폭 확대에도 불구하고 우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. A급으로 쏠린 투자 수요가 지속되었으나 금리 인상에 대비하여 우량 크레딧 채권이 선발행 되어, 다음 분기에는 우량 등급 채권의 발행량이 감소할 것으로 전망되면서 우호적인 수급 여건은 지속될 것으로 보입니다.

**탄력적 운용
우량 채권 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 하에서 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 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

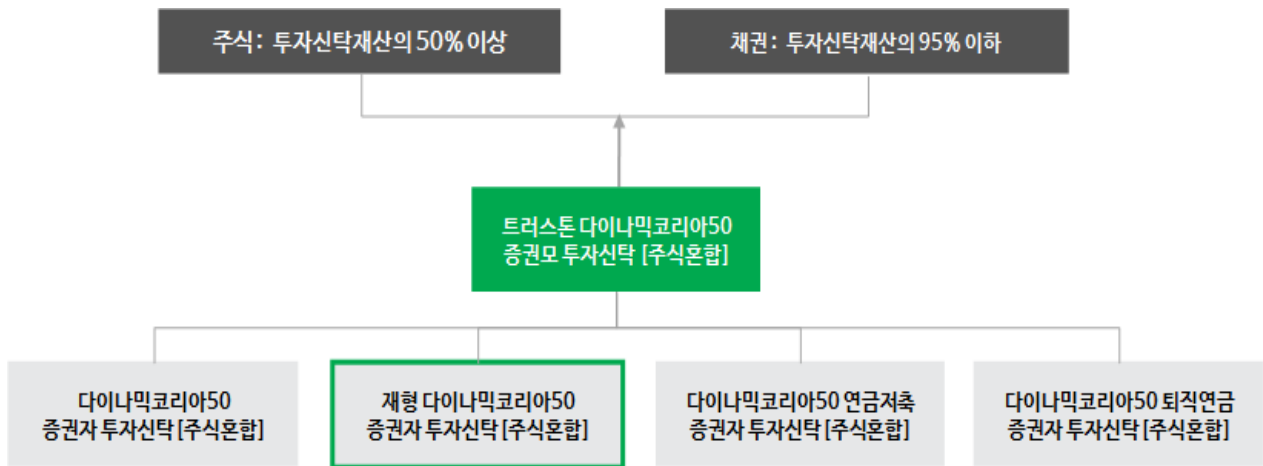
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트재형다이나믹코리아50증권투자자산탁(주식혼합)		4등급	AG121
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 모자형	최초설정일	2013.03.06
운용기간	2017.06.06 ~ 2017.09.05	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 주로 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신평안전략으로 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



■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트재형다이나믹코리아50 증권투자자산탁(주식혼합)	자산 총액 (A)	30	31	3.75
	부채 총액 (B)	0	0	6.99
	순자산총액 (C=A-B)	30	31	3.75
	발행 수익증권 총 수 (D)	27	28	3.53
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,105.71	1,108.04	0.21

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
트러스트재형다이나믹코리아 50증권투자자산탁[주식혼합]	0.21	4.21	7.78	8.35
비교지수(벤치마크)	-0.04	3.06	4.74	3.62
(비교지수 대비 성과)	(0.25)	(1.15)	(3.04)	(4.73)

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
트러스트재형다이나믹코리아 50증권투자자산탁[주식혼합]	8.35	13.96	10.13	-
비교지수(벤치마크)	3.62	7.24	8.34	-
(비교지수 대비 성과)	(4.73)	(6.72)	(1.79)	-

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	2	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	1
당 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

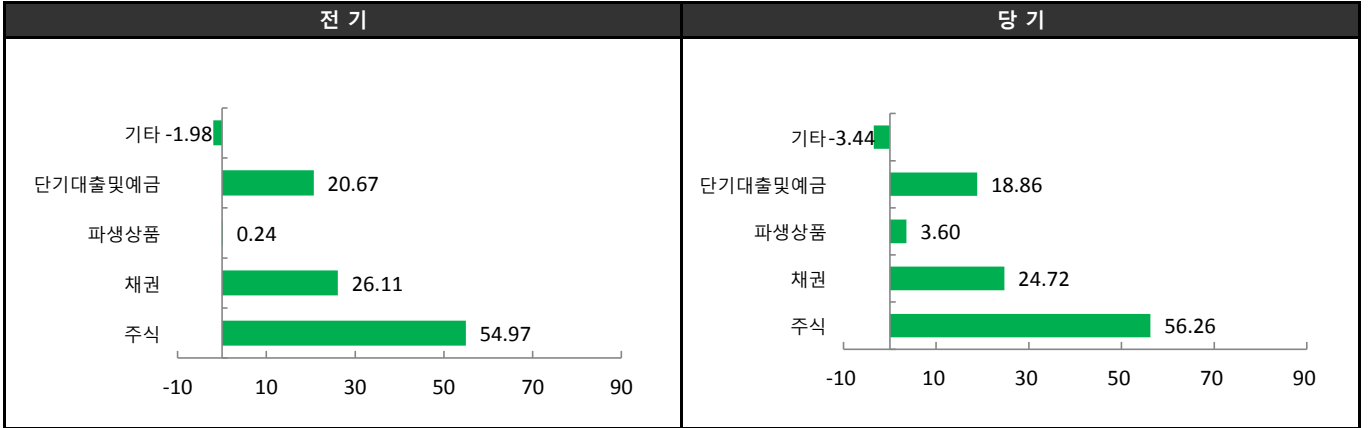
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	17 (56.26)	8 (24.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (3.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (18.86)	-1 (-3.44)	31 (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, %)

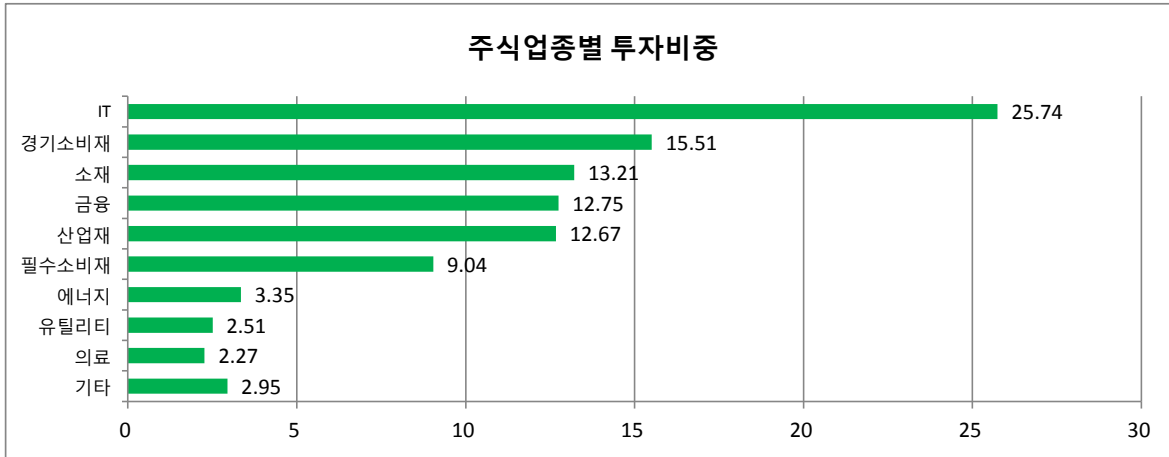
	Long	Short		순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물			
금액	93,591	3,561	64,079	25,952	41,130	33,672
비중	57.54	2.19	39.39	15.95	25.29	20.70

주)트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

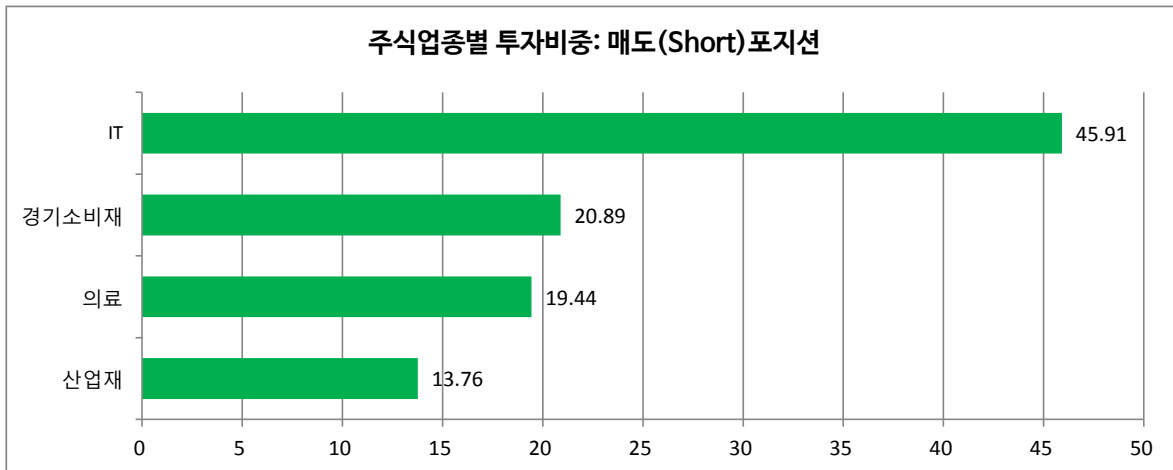
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.74	6	필수소비재	9.04
2	경기소비재	15.51	7	에너지	3.35
3	소재	13.21	8	유틸리티	2.51
4	금융	12.75	9	의료	2.27
5	산업재	12.67	10	기타	2.95



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	IT	45.91
2	경개소비재	20.89
3	의료	19.44
4	산업재	13.76



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	구분	종목명	비중	구분	구분	종목명	비중
1	파생상품	코스피200 F 201709	38.52	6	채권	통안0133-1810-02	3.91
2	주식	삼성전자	8.50	7	단기상품	CLSA(크레디리요네)증권	3.35
3	단기상품	REPO매수(20170905)	8.42	8	채권	통안0164-1902-02	3.19
4	단기상품	REPO매수(20170905)	6.61	9	채권	통안0160-1904-02	3.01
5	채권	통안증권0158-1906-0200	5.70	10	주식	SK하이닉스	2.59

※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	1	3	8.50	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	11	1	2.59	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
통안증권0158-1906-0200	2	2	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	5.70
통안0133-1810-02	1	1	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	3.91
통안0164-1902-02	1	1	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	3.19
통안0160-1904-02	1	1	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		RF	3.01

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201709	매도	0	12	

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
증거금	CLSA	2017-09-05	1	0.00		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋대우	2017-09-05	2	1.28		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2017-09-05	3	1.30		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	11	3,747	10	1,527	2109000811
문성호	부장	1977년	24	9,539	1	462	2109001217
이무광	차장	1980년	11	3,721	1	366	2109001374

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 - 2014.09.24	전효준	주식
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. 9월 기준일 현재 기준 3년간 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율	금액	비율		
트러스트재형다이나믹코리아50 증권투자신탁(주식혼합)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.13	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.24	0	0.24	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.06	0	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.07	0	0.08
	증권거래세	0	0.04	0	0.04	

* 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
트러스트재형다이나믹코리아50 증권자투자신탁[주식혼합]	전기	0.95	0.00	0.99	0.41
	당기	0.95	0.00	1.00	0.32

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

트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
544,507	44,664	162,965	18,609	23.01	91.31

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

16년12월06일 ~17년03월05일	17년03월06일 ~17년06월05일	17년06월06일 ~17년09월05일
30.69	24.85	23.01

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 트러스트재형다이나믹코리아50증권자투자신탁[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.