

트러스톤 제갈공명 소득공제 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년06월17일 ~ 2017년09월16일)

○ 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 3분기(2017.06.17. ~ 2017.09.16.)를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 2017년 3분기는 지속된 지정학적 리스크에도 불구하고, 수출 호조세가 지속되며 증시가 소폭 상승세를 보였으며, 저희 제갈공명 소득공제 펀드 역시 양호한 성과를 보인 시기였습니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 2017년 3분기(2017.06.17. ~ 2017.09.16.) 동안 트러스톤 제갈공명 소득공제 채권혼합 펀드의 수익률은 0.77%를 기록, 동 기간 비교지수 (KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채 1~2년 55%) 수익률 0.70%를 +0.07%pt 상회하는 양호한 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

미 연준의 금리인상에 대한 우려와 북핵 관련 리스크로 인한 외국인 매도에도 불구하고, 9월 수출이 사상 최대치를 기록하는 등 수출 호조와 기업의 이익개선 기대감에 KOSPI 지수는 소폭 상승하였습니다.

2. 운용경과

[주식]

글로벌 경기 상승
기대감,
이익 추정치 상향 등이
KOSPI 지수 상승에
기여

동기간 KOSPI 지수는 +1.03% 상승하였습니다. \$40초반이었던 유가가 \$45이상까지 급격히 반등하는 등 글로벌 경기 상승에 대한 기대감이 확대되었고, 기업 이익 추정치 또한 상향되며 지수는 7월말 2,453pt까지 상승하였습니다. 그 이후, 지정학적 리스크 부각과 반도체 업황 둔화에 대한 우려가 맞물리며 외국인 매도세가 나타났고, KOSPI 지수는 2,320pt수준까지 하락하였습니다. 반도체 업황이 다시 개선되면서 KOSPI 지수는 2,386pt로 재차 상승 마감하였습니다. 업종별로는 의약품, 철강금속, 전기전자 업종 순으로 강세를 보였으며, 운수장비, 유통, 건설 업종 순으로 부진하였습니다.

금융, 소재 등
경기민감주의
높은 비중이
펀드 수익률 기여

금융(은행, 증권, 보험), 정유/화학 등 경기 노출도가 높은 업종을 높은 비중(Overweight)으로, 유틸리티, 통신 등 경기 노출도가 적고 규제 리스크가 부각된 업종과 실적이 하향 조정되고 있으며 밸류에이션 부담이 높은 화장품 등의 업종을 낮은 비중(Underweight)으로 보유한 것이 2017년 3분기의 비교지수를 초과하는 성과를 달성한 주요 원인이었습니다.



**IT비중 축소
금융, 소재 비중 확대**

동 기간 중 단기실적 피크에 대한 우려가 있던 전기전자 섹터의 비중을 낮추었습니다. 지배구조개선에 대한 기대감이 있는 지주사, 유가 상승에 대한 기대감이 있는 정유 업종, 금리상승 수혜가 예상되는 보험 업종의 비중을 확대하였습니다.

3개월 동안 주식의 펀드 내 비중은 95%이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시장변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

[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
4bp 상승**

결국 국내 채권금리는 2017년 9월 16일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 6월 16일 대비 4bp 상승한 1.737%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]

KOSPI 지수
연내 2,600pt
이상 예상
중장기적 추가 상승
가능성 존재

10월 초 긴 연휴 이후, 반도체 제품 가격 상승분이 주가에 급격히 반영되며 주가는 전 고점인 2,453pt를 연일 경신하고 있습니다. 현재 주가 수준 fwd PER 9.6배는 금융위기 이후 평균 수준인 11.5배 대비 낮은 수준으로 지수에 대한 전망은 긍정적 입니다. 글로벌 인플레이션 상승 속도가 빠르지 않아 경기 회복의 체감속도는 느린 상황이지만, 기업실적으로 본 각국의 경기는 양호하게 개선되고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 저희는 연내 KOSPI지수가 2,600pt 이상 도달 가능할 것으로 예상하며, 중장기적으로는 그 이상 상승할 수 있는 가능성도 열어두고 있습니다.

3분기 기업실적
삼성전자, 경기민감주
양호
내수업종
더딘 회복 예상

삼성전자를 필두로 3분기 실적 발표가 이어지고 있습니다. 삼성전자는 당초 감익이 예상되었으나 높아진 시장전망치(컨센서스)에 부합하는 영업이익을 발표하였습니다. 이 외에 철강, 화학, 증권, 지주, 소프트웨어 업종에서 3분기 순이익 증가율 예상치 또한 높아지고 있습니다. 경기민감주들의 실적이 상향된 예상치에 부합할 경우 글로벌 경기 회복에 대한 확신이 견고해지면서 지수 상승에 긍정적으로 작용할 전망입니다. 다만 국내는 신정부의 정책들이 구체화되면서 기대와 달리 내수업종의 실적 둔화 가능성이 높아지고 있는 상황입니다. 이에 따라 향후에도 포트폴리오의 무게중심을 글로벌 경기 회복의 확산에 두고 내수주 보다 수출주 중심으로 대응할 계획입니다.

IT하드웨어,
자동차 등 수출주,
소재, 산업재 등
경기민감주,
지배구조개선주
지속 관심

IT 하드웨어, 자동차 등 실적 개선이 예상되는 수출주와 소재, 산업재 등 유가 관련주, 그리고 지배구조개선주 등 신정부 정책 관련 주에 대한 관심을 높여나갈 전망입니다.

자동차의 경우 중국 부진이 최악을 지나가고 있고, 국내 완성차의 경쟁력이 높은 신흥국 시장의 경기개선에 따른 수혜가 예상되어 비중을 높여나갈 예정입니다. 또한, 최근 반도체 가격이 비수기에도 상승하는 등 수급이 견조한 가운데 호황이 이어지고 있고, 내년 초까지 추가적인 실적 개선 여지가 존재하여 반도체 관련 주에 대한 시장 대비 낮은 비중(UW) 폭을 축소해 나갈 예정입니다. 또한, 유가 관련 섹터인 소재, 산업재에 대한 시장 대비 높은 비중(OW)을 유지해 나갈 계획입니다.

중국 경기에 대한 우려가 있으나 미국, 유럽, 신흥국 등 글로벌 경기회복이 진행 중이고 마진상승에 따른 실적개선이 이루어지고 있으며, 역사적 밸류에이션 관점에서도 부담이 없다는 측면에서 소재, 산업재 주식들에 대한 긍정적인 관점을 유지해나갈 계획입니다.

신정부 정책 관련 주에 대한 긍정적 시각을 또한 유지하고 있습니다. 향후 재벌개혁 정책이 본격화되며 총수일가의 사익편취 규제강화, 소액주주 권리 강화 및 주주친화정책이 구체화될 것으로 예상하고 있습니다. 특히 올해 내 스튜어드십코드 도입이 기대되는 가운데 영국, 일본 등이 도입 이후 주주친화 정책 강화에 따라 주가가 상승한 선례가 존재하여, 정책이 추진된다면 주식시장 분위기 개선에 도움이 될 뿐 아니라 시장 밸류에이션도 재평가 될 것으로 예상됩니다.



**이분법적 운용 지양,
편더멘탈에 집중**

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

[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 지속되겠으나, 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.

늘 말씀 드렸듯 트러스톤자산운용을 믿고 맡겨주신 고객분들께 균형 잡힌 운용을 통해 장기적으로 안정적인 수익률로 보답하는 것이 저희 목표입니다. 이에 탑다운(Top-down)과 바텀업(Bottom-up) 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
 멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
 주식운용1본부장 이양병
 주식운용1본부 1팀 차장 신정현
 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

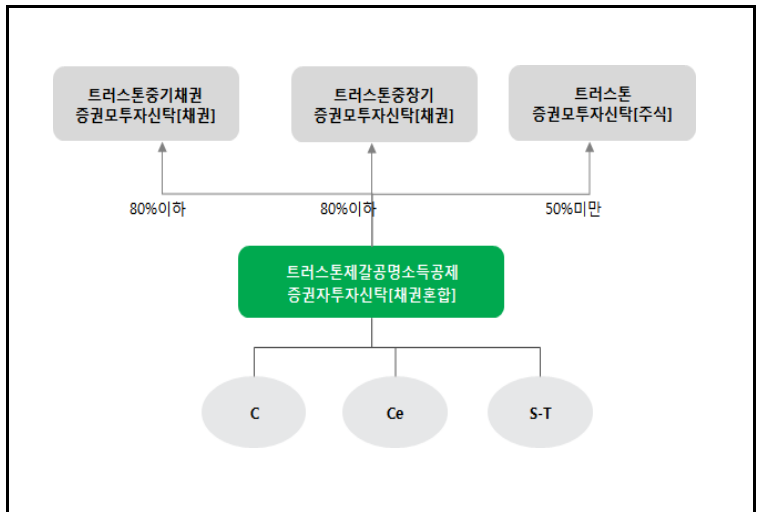
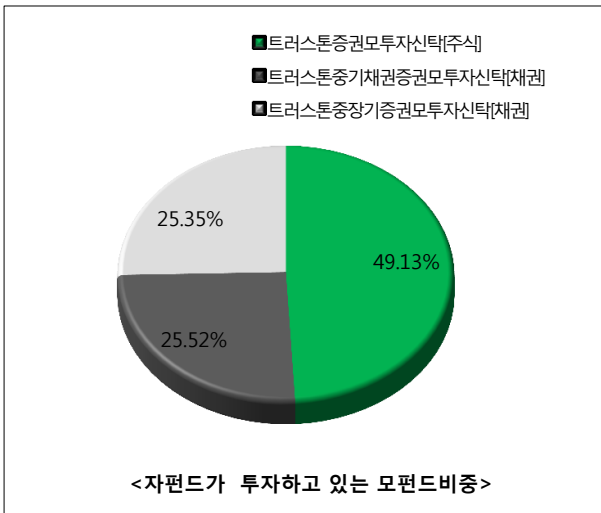
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스트제갈공명소득공제증권자투자신탁(채권혼합)	4등급	AP915	
C		AP916	
Ce		AP917	
S-T		AP918	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2017.06.17 ~ 2017.09.16	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.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자자산신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	15,595	16,465	5.58
	부채 총액 (B)	5	5	15.40
	순자산총액 (C=A-B)	15,591	16,460	5.57
	발행 수익증권 총 수 (D)	13,923	14,586	4.76
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,119.80	1,128.45	0.77
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,109.76	1,116.04	0.57
Ce	기준가격	1,113.35	1,120.39	0.63
S-T	기준가격	1,113.77	1,120.89	0.64

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
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자자산신탁(채권혼합)	0.77	6.32	10.77	12.88
비교지수(벤치마크)	0.70	4.86	7.39	8.34
(비교지수 대비 성과)	(0.07)	(1.46)	(3.38)	(4.54)
종류(Class)별 현황				
C	0.57	5.89	10.11	11.98
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(1.03)	(2.72)	(3.64)
Ce	0.63	6.03	10.32	12.27
(비교지수 대비 성과)	(-0.07)	(1.17)	(2.93)	(3.93)
S-T	0.64	6.04	10.34	12.30
(비교지수 대비 성과)	(-0.06)	(1.19)	(2.95)	(3.96)
비교지수(벤치마크)	0.70	4.86	7.39	8.34

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
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자자산신탁(채권혼합)	12.88	15.09	18.55	-
비교지수(벤치마크)	8.34	10.27	10.90	-
(비교지수 대비 성과)	(4.54)	(4.82)	(7.64)	-
종류(Class)별 현황				
C	11.98	13.24	15.70	-
(비교지수 대비 성과)	(3.64)	(2.98)	(4.79)	-
Ce	12.27	13.83	16.60	-
(비교지수 대비 성과)	(3.93)	(3.57)	(5.70)	-
S-T	12.30	13.90	16.71	-
(비교지수 대비 성과)	(3.96)	(3.63)	(5.81)	-
비교지수(벤치마크)	8.34	10.27	10.90	-

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.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	756	30	0	0	1	0	0	0	0	4	0	791
당기	93	20	0	0	1	0	0	0	0	5	0	118

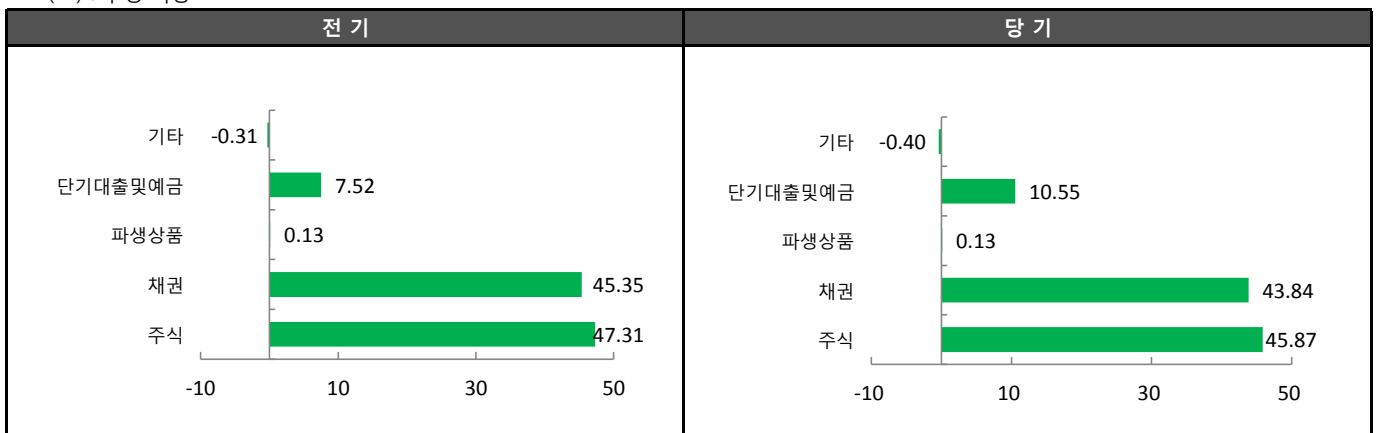
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,553 (45.87)	7,219 (43.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	22 (0.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,737 (10.55)	-65 (-0.40)	16,465 (100.00)

* () : 구성 비중

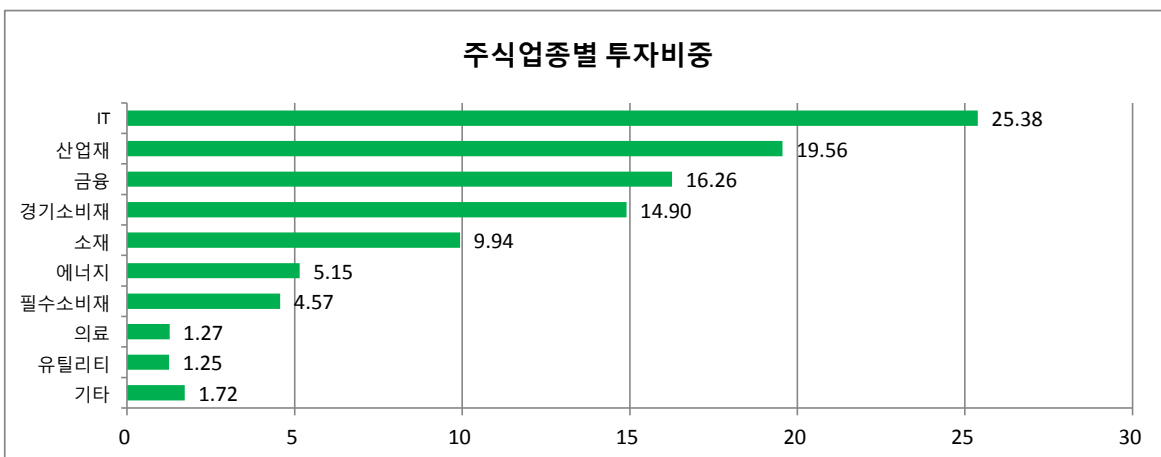


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.38	6	에너지	5.15
2	산업재	19.56	7	필수소비재	4.57
3	금융	16.26	8	의료	1.27
4	경기소비재	14.90	9	유틸리티	1.25
5	소재	9.94	10	기타	1.72



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	7.39	6	채권	국고01875-2203(16-10)	3.82
2	채권	통안0164-1908-02	6.53	7	채권	통안증권0158-1906-0200	3.47
3	채권	통안0160-1904-02	4.28	8	채권	국고01750-1812(15-7)	3.07
4	단기상품	콜론(신한금융투자)	4.13	9	채권	통안0133-1810-02	2.87
5	채권	한국석유공사8	3.85	10	단기상품	REPO매수(20170915)	2.34

※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	483	1,217	7.39	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
통안0164-1908-02	1,074	1,075	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	6.53
통안0160-1904-02	703	705	대한민국	KRW	2017-04-02	2019-04-02		RF	4.28
한국석유공사8	631	634	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	3.85
국고01875-2203(16-10)	631	629	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		RF	3.82
통안증권0158-1906-0200	572	571	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	3.47
국고01750-1812(15-7)	501	505	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	3.07
통안0133-1810-02	472	472	대한민국	KRW	2016-10-02	2018-10-02		RF	2.87

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	신한금융투자	2017-09-15	385	1.31		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2017-09-15	680	1.28	2017-09-18	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	
이양병	상무	1973년	20	6,327	10	8,694	2109000865
신정현	차장	1981년	4	1,354	1	6,782	2115000349
문성호	부장	1977년	24	8,965	1	461	2109001217
진재식	차장	1979년	19	14,320	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	15	5,780	-	-	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 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 - 2017.07.26	안홍익	주식
2015.05.27 - 2017.07.16	조상현	
2016.01.20 - 2017.07.26	김정훈	
2017.07.27 - 현재	이양병	
2017.07.27 - 현재	신정현	
2014.03.17 - 2014.09.24	여중훈	채권
2014.09.25 - 현재	문성호	
2017.07.27 - 현재	진재식	
2017.07.27 - 현재	전춘봉	

주)2017. 9월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율	금액	비율		
트러스트제갈공명소득공제 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	3	0.02	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.03	4	0.03
		합계	8	0.06	7	0.05
	증권거래세	9	0.06	7	0.05	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	8	0.07	9	0.07	
	판매회사	16	0.13	18	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
	보수합계	26	0.20	28	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	3	0.02	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	4	0.03
		합계	7	0.06	6	0.05
	증권거래세	8	0.06	6	0.05	
Ce	자산운용사	1	0.07	1	0.07	
	판매회사	1	0.07	1	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.14	3	0.14	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.03
		합계	1	0.06	1	0.05
	증권거래세	1	0.06	1	0.05	
S-T	자산운용사	0	0.07	0	0.07	
	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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.03
		합계	0	0.06	0	0.05
	증권거래세	0	0.06	0	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
트러스톤제갈공명소득공제 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.00	0.01	0.18
	당기	0.00	0.00	0.01	0.17
종류(Class) 별 현황					
C	전기	0.81	0.00	0.82	0.18
	당기	0.81	0.00	0.82	0.17
Ce	전기	0.55	0.00	0.56	0.18
	당기	0.55	0.00	0.56	0.17
S-T	전기	0.52	0.00	0.53	0.18
	당기	0.52	0.00	0.53	0.17

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

트러스톤증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
711,999	34,050	504,326	23,273	32.42	128.64

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

16년12월17일 ~17년03월16일	17년03월17일 ~17년06월16일	17년06월17일 ~17년09월16일
28.05	45.06	32.42

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤 제갈공명 소득공제 증권투자신탁(채권혼합)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 소득공제 기준 및 과세율은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으며, 향후 변동될 수 있습니다.
납입액의 40% 공제(연 240만원 한도, 단 소득공제를 통해 감면받는 소득세액의 20%에 대해서는 농어촌특별세 별도 부과)
다만, 10년 이내에 해당 계약을 해지·양도하거나 원금·이자·배당 등의 인출 시 해당 과세기간부터 소득공제를 적용하지 않습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤제갈공명소득공제증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(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.