

# 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년07월26일 ~ 2017년10월25일)

○ 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 연금저축 증권자 펀드의 분기 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로서, 안정적인 성과를 추구합니다.

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월 간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월(2017.7.26. ~ 2017.10.25.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 -0.06%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y) -0.10%의 수익률 대비 +0.03%pt의 수익률을 보였습니다.

### 2. 운용경과

#### [주식]

선진국과 신흥국의  
동반 경기확장 추세와  
견고한 수출 증가로  
국내 GDP 성장을  
서프라이즈에 힘 입어  
KOSPI 상승 마감

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,435pt에서 2,493pt로 마감하였습니다. 북핵 이슈와 글로벌 경기변수 등으로 2,300~2,500pt 대의 박스권 움직임을 보인 분기였습니다. 지정학적 악재로 인해 주가가 한때 조정 받기도 했지만, 견조한 실물 경기와 주요 기업들의 안정적인 이익 성장률을 기반으로 재차 반등하는 모습을 보였습니다. 선진국과 신흥국의 동반 경기 확장 추세와 견고한 수출 증가율에 기반한 국내 GDP 성장을 서프라이즈에 힘 입어 코스피는 재차 상승하여 마감하는 모습을 보였습니다. 예상보다 빠른 경제 성장세에 따라 연내 기준금리 인상을 주장하는 소수의견이 등장하고, 한국은행의 금리인상 가속화 가능성이 확대되는 모습이 나타났습니다. 3분기 국내 GDP 또한 수출(2.5%p) 및 정부소비(0.4%p)의 주도로 1.4% 증가하며 7년만에 가장 큰 폭의 증가율 기록하였습니다.

3분기 기업실적  
예상 상회 분위기,  
글로벌 경기  
성장세 가속화

3분기 국내 기업 실적 발표는 매출액 기준 1.7% 서프라이즈, 순이익은 인라인 하게 진행 중인 상황입니다. 기업이익 추정치도 지속적인 증가 추세이며, 기업이익 추정치가 전월 대비 증가한 업종은 은행(+5.8%), IT하드웨어(+4.5%), IT가전(+4.5%)이며, 감소한 업종은 디스플레이(-22.7%), 조선(-4.5%), 소매유통(-3.4%) 순입니다.

글로벌 경기 성장세가 가속화 됨에 따라 최근 외국인 순매수 기조를 유지하고 있으며, 기관은 차익실현 매물 출회로 순매도, 개인은 소폭 순매수 상황을 유지하고 있습니다.



**대형 IT, 제약 바이오  
관련 주가 시장 주도**

지난 3개월간 업종별 흐름은 의약품, 전기전자, 화학, 서비스 업종이 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 건설, 증권, 운수창고, 섬유 의복 업종이 시장 대비 낮은 수익률을 기록하였습니다. 시장은 실적이 양호하고 밸류에이션 매력이 있는 대형 IT종목과 성장성이 두드러지는 대형 제약 바이오 관련 주로 관심이 집중되면서 상대적으로 그 외 업종은 부정적 실적을 보인 분기였습니다.

**반도체 중심의 IT, 화학  
업종의 높은 비중 유지  
한중 관계 개선에  
따라 사드 관련 주  
편입 대응**

동 펀드는 반도체를 중심으로 IT업종의 비중을 높게 유지했으며, 상대적으로 선전한 화학 업종의 비중 역시 높게 유지했습니다. 반면 제약 및 바이오 업종의 비중은 낮은 수준으로 시장 대비 수익률이 부진하였습니다. 동 기간 흐름이 가장 좋지 못했던 운수창고 업종을 거의 편입하지 않았던 것은 수익률 관리에 도움이 되었던 것으로 분석됩니다. 일부 사드 관련 주를 한중간의 관계 개선에 따라 선제적으로 편입하였고, 이는 펀드 수익률에 일부 도움이 되었습니다.

**포트폴리오 구성  
기본 원칙을 지키며,  
안정적 수익률  
향상을 위해 노력**

개별기업의 선정에서 여전히 롱(매수) 포트폴리오는 철저하게 1. 기업 고유의 성장성과 2. 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 시간의 흐름에 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]**

**지정학적 리스크,  
금리 인상 이슈 및  
경제지표 개선세 등으로  
금리 상승 자극**

동 분기 초 북한의 미사일 발사에 따른 지정학적 우려 영향으로 금리가 상승 흐름을 보인 반면, 분기 중반 이후에는 미국의 12월 기준금리 인상 가능성 부각 및 10월 금통위에서의 금리인상 소수의견 등장과 외국인의 국채선물 매도세로 인한 수급 약화로 다시 한번 금리가 상승하는 등 전반적으로 채권시장은 약세를 나타내는 모습이었습니다. 수출을 비롯한 경제지표도 개선세를 지속하는 흐름을 보였고, 글로벌 주식시장도 강세를 이어가며 상대적으로 금리 상승을 자극하였습니다.

**지정학적 우려 재부각과  
미국의 12월 금리 인상  
가능성 대두로  
금리 상승 마감**

분기 초 북한의 미사일 발사에 의한 지정학적 우려가 부각되고, 북미간 긴장관계가 고조되면서 금리는 상승세로 전환하였습니다. 이후 외국인이 국채선물을 순매수하며 다시 금리는 하락하는 듯한 모습을 나타내었지만, 지정학적 우려가 재부각 되면서 약세로 전환하였습니다. 특히 9월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 12월 금리 인상 가능성이 높게 평가되면서 금리는 상승폭을 확대하였고, 장기간의 추석 연휴를 앞두고 외국인이 대규모로 채권 및 국채선물을 매도하면서 9월 한 달간 금리는 국고3년물 기준으로 14bp 상승하여 마감하는 등 약세를 보였습니다.

**10월 금통위 이후  
급격한 금리 상승세**

10월 연휴 이후 연휴 기간 동안의 미국 금리 상승 및 이주열 총재의 매파적 코멘트를 반영하며 약세를 보이기도 하였으나, 연휴 전 매도세를 보인 외국인이 다시 재투자에 나서면서 금리는 다시 반락하였습니다. 그러나 10월 금통위에서 금리인상 소수의견이 나오고 총재의 기자회견 내용도 금리 인상 가능성을 높이면서 단기금리 위주로 급격한 상승세를 나타내었습니다. 반면 초장기 채권은 수급요인 때문에 상대적으로 강세를 보이기도 하였습니다.



**분기 중 채권 금리  
국고3년 기준  
40.3bp 상승**

결국 국내 채권금리는 2017년 10월 25일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 7월 25일 대비 40.3bp 상승한 2.11%로 마감하였습니다. 분기 중에는 장기채권의 상대적 강세로 장단기 금리차이는 축소되었습니다. 국고채권의 변동성이 높아지면서 크레딧 스프레드(3년, AA-회사채 등급)는 소폭 확대 되었습니다. 미국의 기준금리 인상 가능성은 어느 정도 시장에서 예상하고 있었으나, 10월 금통위 결과 소수의견 등장 및 이주열 총재의 매파적 코멘트가 생각보다 빠른 국내 금리 인상 시그널로 인식되면서 예상보다 금리 상승이 급격하게 이루어졌습니다. 이에 국고채 위주의 안정적인 포트폴리오를 구축하였음에도 불구하고 벤치마크를 소폭 하회하는 성과를 기록하였습니다.

**3. 운용계획**

**[주식]**

**글로벌 경기 회복  
모멘텀 강화  
미국 내수 경기  
개선 전망**

최근 수출이 서프라이즈 수준의 호실적을 보이고 있으며 KOTRA의 4분기 수출선행지수가 59.7로 높은 수준을 기록하였습니다. 또한 전반적 글로벌 경기 회복 모멘텀 강화 결과, 전세계 물량기준 교역량이 5~7월에 월 평균 4.8% 증가하며 금융위기 이후 부진을 탈피하고 있습니다. 미국의 2018년 예산안이 상원을 통과함에 따라 세계개편안 통과 가능성도 높아지고 있으며, 법인세율 인하, 소득세율 구간 축소, 기업 해외보유 현금의 송환세 인하 등의 세계개편안 통과 시 미국 내수 경기 모멘텀이 개선될 전망입니다.

**시진핑 집권 2기 시작**

중국은 10월 전국대표대회 이후 본격적으로 시진핑 집권 2기가 시작되었습니다. 전반적으로 시진핑의 지도력을 강화하는 가운데 삶의 질 개선, 환경 보호, 국제협력 등에 힘이 실릴 전망이며, 고속 성장보다는 안정 성장, 중산층 확대, 환경 개선 등을 선택하면서 투자보다는 소비 기여도가 높아지고 디레버리징을 통한 금융 안정화를 유도할 것으로 예상됩니다.

**글로벌 경기 회복과  
완만한 인플레이션  
국면 지속,  
위험 선호도 상승 및  
주가 상승 지속 전망**

결론적으로 ‘글로벌 경기 회복 + 완만한 인플레이션’ 국면이 지속되고 있으며, 교역량 증가나 수출 모멘텀, 기업실적 호조 등을 감안할 때 4분기에도 위험선호도 상승 및 주가 상승이 지속될 수 있을 전망하고 있습니다. 현재 기준 KOSPI 12m fwd PER 9.4배, 12m fwd PBR 1.03배 수준이며, 이는 글로벌 타 시장대비 여전히 매력력 있는 레벨로 판단하고 있습니다.

**가치주와 성장주  
균형 있는  
포트폴리오 유지  
변동성 확대 시  
탄력적 운용 계획**

여전히 IT와 제약 바이오 중심으로 시장 상승이 이어질 것으로 판단하고 있으나, 연말이 다가올수록 배당 관련 주나 내년 이익성장 가시성이 높은 종목군으로 매수세가 확산될 것으로 기대하고 있습니다. 이에 따라 경기민감 가치주 성격의 종목과 섹터에 대한 비중을 점진적으로 높여나갈 생각이며, 가치주와 성장주 간의 균형 있는 포트폴리오 시각을 유지할 계획입니다. 또한 변동성 확대 시 선물을 이용한 다이나믹한 자산배분 기능을 보강하여 리스크 관리를 해나갈 계획이며, 포트폴리오도 전체적인 주식 노출도를 감안하여 탄력적으로 운용할 예정입니다.



**[채권]**

**건조한 경제지표 지속  
국내 기준 금리  
인상 가능성 상승**

최근 국내외 경제지표는 대체적으로 건조한 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 12월 기준금리 인상 가능성이 높게 평가되고 있고, 지난 금통위에서 등장한 금리인상 소수의견으로 국내의 기준 금리도 인상 가능성이 높아지고 있는 것으로 보입니다. 유로존이나 일본이 아직 긴축 시그널을 보이지 않고 있기는 하지만, 더 이상 완화적인 통화정책을 기대할 수 없게 된 채권시장 참가자들의 경우 향후 보수적인 투자를 할 수 밖에 없을 것으로 보입니다.

**금리 변동성 증가 예상  
보수적 대응 계획**

이에 따라 향후 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상됩니다. 이번 분기말에 나타났던 것처럼 금리의 상승폭이 시장의 예상을 뛰어넘는 모습이 관찰될 수 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하는 것으로 볼 수도 있기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 앞서 말씀 드린 대로 완화적 통화정책의 기대감이 사라진 시점이기 때문에 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권 수요  
여전히 견조  
연초 효과 감안 시  
스프레드 확대 폭 제한**

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 그러나 높은 금리 변동성은 상대적으로 유동성이 낮은 크레딧 채권에 대한 투자수요를 감소시키기 때문에 크레딧 스프레드는 확대될 가능성이 있다고 보입니다. 다만, 현재의 크레딧 스프레드 수준이 높고, 연말로 갈수록 발행이 감소하는 점, 매년 초 크레딧 채권의 강세가 나타났던 점을 고려할 때 스프레드 확대 폭은 제한적일 것으로 예상합니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획이며, 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력할 것입니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장에 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 안정적인 수익률 유지에 최선을 다하겠습니다.

세상에 대한 끊임없는 고민과 성찰을 통해 장기적 관점을 유지하고 포트폴리오를 운용하며, 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다. 언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주신운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
주식운용AR본부장 최영철  
주식운용AR본부 AR팀장 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

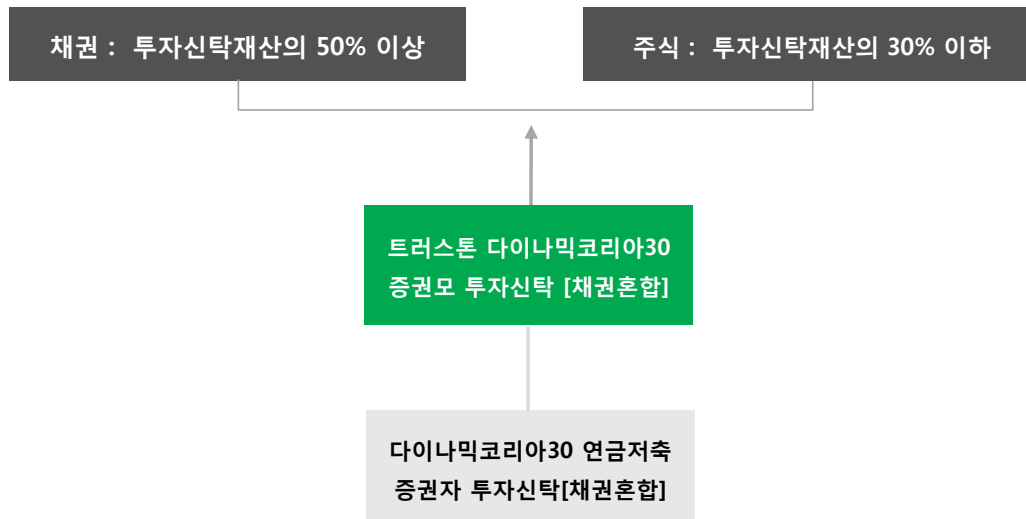
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	투자위험등급	금융투자협회 펀드코드	
트러스톤다이나믹코리아30연금지축증권투자신탁[채권혼합]	5등급	AH560	
C		AO714	
Ce		BT257	
S-P		AO715	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2017.07.26 ~ 2017.10.25	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasstet.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>이 투자신탁은 소득세법 등 관련법령에 의거하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금지축투자신탁으로 투자신탁재산의 95%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 국내 주식에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.</p> <p>채권 투자는 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익달성을 추구합니다. 주식 투자는 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 Long-Short 전략, Pair Trading 전략, Enhanced 전략을 이용하여 주식 매수 30% 이하, 차입매도 20% 이하, 주가지수 선물매도 10% 이하로 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다.</p>		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	2,770	2,812	1.50
	부채 총액 (B)	0	0	-19.14
	순자산총액 (C=A-B)	2,770	2,812	1.50
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,664	2,706	1.57
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,039.93	1,039.28	-0.06
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,037.38	1,034.25	-0.30
S-P	기준가격	1,038.14	1,035.72	-0.23
Ce	기준가격	0.00	996.61	-0.34

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
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	-0.06	1.18	2.59	3.62
비교지수(벤치마크)	-0.10	0.38	0.84	1.07
(비교지수 대비 성과)	(0.03)	(0.80)	(1.75)	(2.54)
종류(Class)별 현황				
C	-0.30	0.70	1.87	2.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.21)	(0.32)	(1.03)	(1.57)
S-P	-0.23	0.84	2.07	2.99
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(0.45)	(1.23)	(1.92)
비교지수(벤치마크)	-0.10	0.38	0.84	1.07

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 연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	3.62	7.59	8.45	-
비교지수(벤치마크)	1.07	2.81	5.61	-
(비교지수 대비 성과)	(2.54)	(4.79)	(2.83)	-
종류(Class)별 현황				
C	2.64	5.57	5.40	-
(비교지수 대비 성과)	(1.57)	(2.76)	(-0.21)	-
S-P	2.99	6.94	7.85	-
(비교지수 대비 성과)	(1.92)	(4.13)	(2.24)	-
비교지수(벤치마크)	1.07	2.81	5.61	-

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			
전기	68	7	0	0	-43	0	0	0	0	2	0	33
당기	1	-3	0	0	-1	0	0	0	0	1	0	-2

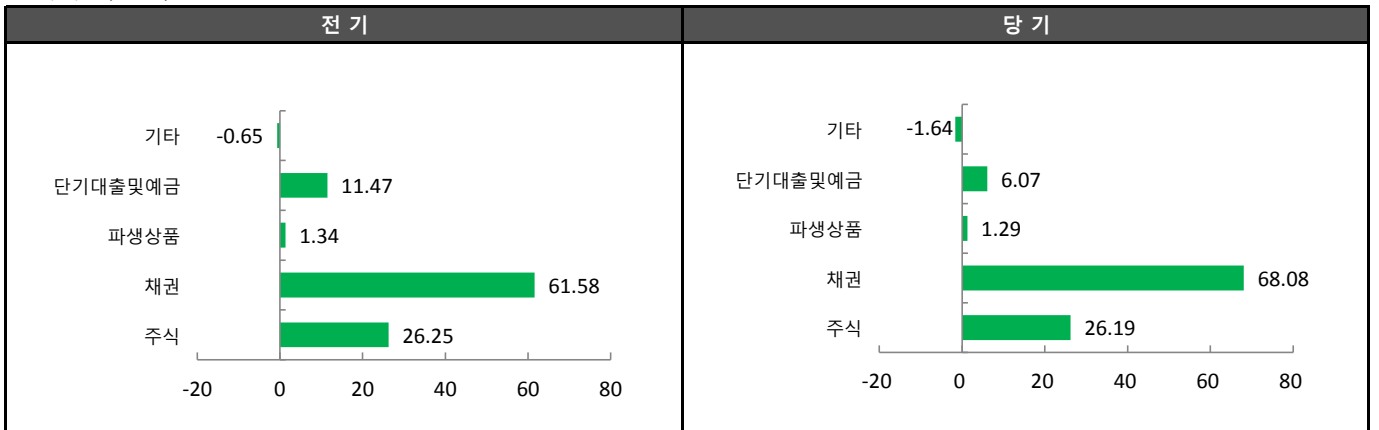
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	737 (26.19)	1,914 (68.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	36 (1.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	171 (6.07)	-46 (-1.64)	2,812 (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, %)

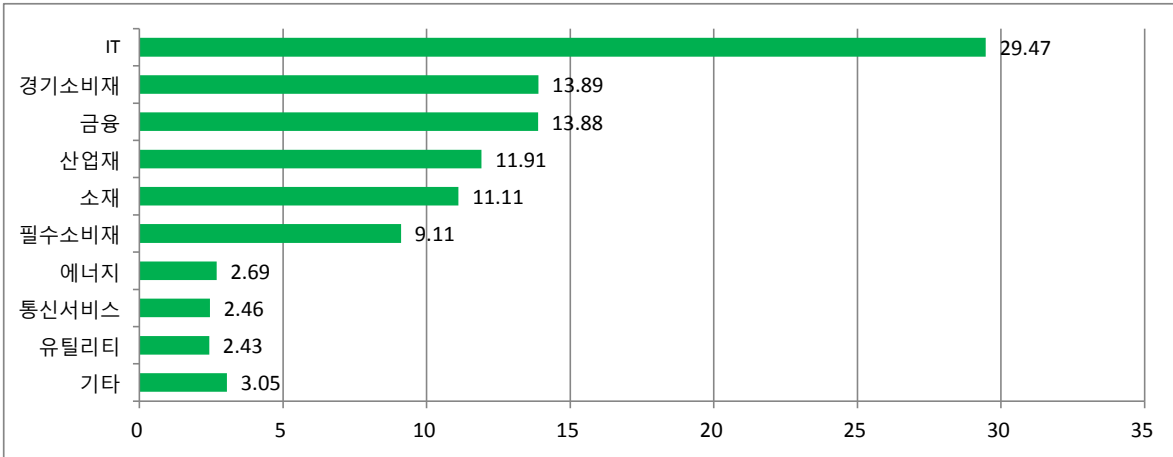
	주식 및 주식관련 장내파생상품				채권	단기상품
	Long	Short		순포지션		
	주식	주식	선물			
금액	35,537	645	27,068	7,823	92,371	7,264
비중	26.73	0.49	20.36	5.88	69.48	5.46

주)트러스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

## ■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매수(Long)포지션

(단위 : %)

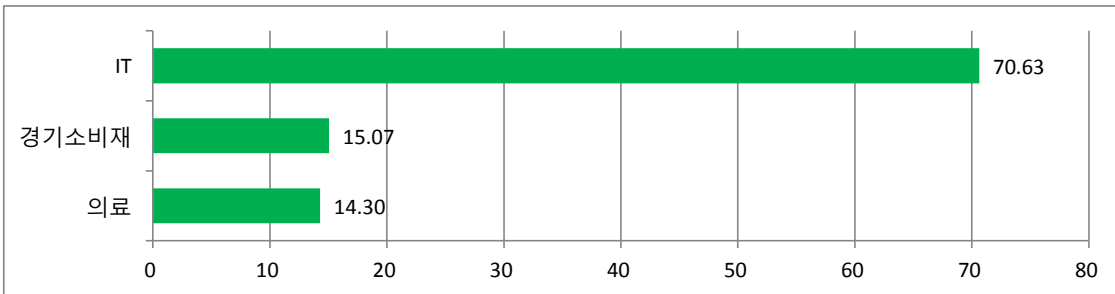
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	29.47	6	필수소비재	9.11
2	경기소비재	13.89	7	에너지	2.69
3	금융	13.88	8	통신서비스	2.46
4	산업재	11.91	9	유틸리티	2.43
5	소재	11.11	10	기타	3.05



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중 : 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	IT	70.63
2	경기소비재	15.07
3	의료	14.30



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	파생상품 코스피200 F 201712	19.95	6	채권 국고01750-1812(15-7)	5.19
2	채권 통안0164-1902-02	16.37	7	채권 국고02750-1909(14-4)	4.50
3	채권 국고01500-1906(16-2)	12.13	8	채권 하나은행40-01이2갑-18	4.41
4	채권 통안0164-1908-02	10.29	9	주식 삼성전자	3.85
5	채권 통안증권0158-1906-0200	8.07	10	기타 REPO매수(20171025)	3.69

※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	40	108	3.85	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	460	460	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	16.37
국고01500-1906(16-2)	342	341	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	12.13
통안0164-1908-02	290	289	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	10.29
통안증권0158-1906-0200	228	227	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	8.07
국고01750-1812(15-7)	145	146	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	5.19
국고02750-1909(14-4)	124	126	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		RF	4.50
하나은행40-01이2갑-18	124	124	대한민국	KRW	2017-01-18	2019-01-18		AAA	4.41

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	6	561	

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	NH투자증권	2017-10-25	104	1.23		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	3,521	9	1,517	2109000811
이무광	차장	1980년	11	3,485	1	356	2109001374
문성호	부장	1977년	24	8,819	1	462	2109001217
진재식	차장	1979년	22	14,069	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	18	5,719	-	-	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

구분	기간	운용전문인력
주식	2014.02.10 - 2016.01.19	김진성
	2016.01.20 - 현재	최영철
	2016.01.20 - 현재	이무광
채권	2014.09.25 - 현재	문성호
	2017.09.25 - 현재	진재식
	2017.09.25 - 현재	전춘봉

주) 2017.10월 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁[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	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.03	1	0.02
		증권거래세	0	0.01	1	0.02

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	3	0.10	3	0.11	
	판매회사	3	0.12	4	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.24	7	0.24	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	1	0.03	1	0.02
	증권거래세	0	0.01	1	0.02	
S-P	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.03	
Ce	자산운용사	0	0.00	0	0.10	
	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	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	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 연금저축증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.00	0.00	0.02	0.14
	당기	0.00	0.00	0.02	0.11
종류(Class) 별 현황					
C	전기	0.95	0.00	0.97	0.14
	당기	0.95	0.00	0.97	0.11
S-P	전기	0.69	0.00	0.69	0.09
	당기	0.69	0.00	0.69	0.09
Ce	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.69	0.00	0.70	0.04

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

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
214,673	13,707	134,802	11,438	32.65	129.55

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

17년01월26일 ~17년04월25일	17년04월26일 ~17년07월25일	17년07월26일 ~17년10월25일
27.86	18.37	32.65

## 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 트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁[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.