

# 트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년08월02일 ~ 2017년11월01일)

○ 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?

트러스톤제갈공명펀드의 분기 성과보고서를 보내드립니다. 먼저 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 글로벌 경기의 안정적인 회복세는 올해에 이어 2018년에도 이어질 것으로 예상됩니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희만의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자 철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지켜가며 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것으로 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

트러스톤제갈공명펀드는 지난 3개월간 0.91%의 수익률을 시현하여 벤치마크인 코스피 5.51% 대비 -4.60%pt의 부진한 수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

**대형주와 중소형주  
격차 확대  
IT 및 헬스케어  
업종의 쏠림 현상 극대화**

지난 분기에 이어 이번 분기 또한 대형주 위주의 상승세가 강화되었습니다. 대형주가 7% 상승한 반면, 중형주가 -3.7%, 소형주가 -4.1%의 수익률을 기록하며 괴리가 극대화 되었고, 업종의 쏠림 현상은 심화되었습니다. IT 와 헬스케어 업종만이 랠리를 보이며 경기민감주와 내수주 등 대부분의 업종이 소외되었고, 이에 따라 펀드의 수익률도 매우 부진한 분기였습니다. 가파르게 상승한 IT 업종의 경우, 2분기 및 3분기 실적 모멘텀이 돋보였고, 헬스케어 업종에서는 신약수출 기대감과 더불어 정부의 친화적 정책까지 겹치며 차별화된 주가 흐름을 보였습니다. 반면, 동 기간 신정부의 국정운영 5개년 계획 내 3대 정책(에너지 정책, 민생 정책, 재벌개혁 정책) 중 민생정책이 중점적으로 발표되었으나, 내수 업종의 규제 강화로 인한 실적 둔화가 예상되면서 관련 업종의 투자 심리에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

**시장을 따라가기 보다는  
원칙을 지키는 운용으로  
실질적 성과 개선 중**

동 기간 동안 펀드는 IT 및 헬스케어 업종의 랠리에 충분히 대응하지 못하였고, 이에 따라 부진한 수익률을 시현하게 되었습니다. 그러나 시장의 극단적인 쏠림 현상이 장기적으로는 해소될 것이라 예상하기 때문에, 시장을 분별없이 따라가기 보다는 펀더멘털과 밸류에이션 매력을 갖춘 기업들을 발굴하는 것이 장기적인 수익률을 제고하는 방법이라 믿습니다. 이와 같은 원칙 덕분에 비록 8월-10월 부진한 단기 수익률을 보였으나, 11월 이후 실질적인 성과 개선이 나타나고 있습니다.



**장기적이고 구조적 성장이  
가능한 기업 및  
지배구조 개선 가능 기업  
선별 편입  
내수주에도 관심**

동 펀드는 향후 2-3년간 구조적 성장을 시현할 수 있는 종목들을 발굴하는데 집중하였고, 내재적 경쟁력을 바탕으로 구조적 성장 동력을 가진 것으로 판단되는 업체를 선별하여 편입하였습니다. 한편, 지배구조 개선이 가능한 기업에 대한 관심은 지속적으로 유지하고 있으며, 향후 지분구조 변화, 배당상향, 주주친화 정책 확대 등의 이벤트가 일어날 가능성이 높은 기업을 중심으로 포트폴리오 편입을 진행하였습니다. 현재까지는 큰 움직임이 없으나, 연말로 갈수록 이와 같은 기업들의 가치가 부각될 것으로 기대합니다. 더불어, 소비경기가 개선될 것으로 예상하여 펀더멘털 대비 밸류에이션 매력에 극대화된 내수 소비재들의 편입 비중을 상향하였습니다.

**3. 운용계획**

**2018년 글로벌 경기  
동반 회복 예상**

10월에 이어, 기저효과가 사라지는 첫 달인 11월에도 수출 증가율이 9.7%로 높은 수준을 유지하고 있으며 이는 글로벌 경기의 동반 회복세가 강화되고 있음을 암시한다고 판단됩니다. 기업들의 3분기 실적 또한 양호하게 마감되었으며 4분기 화학, 조선, 은행, 증권, 헬스케어, 반도체, 통신 등의 업종은 순익 전망치 상향이 진행되고 있습니다. 2018년에는 신흥국의 GDP성장률이 선진국의 GDP성장률보다 높을 것으로 예상되는 등 우호적 외부 환경은 한국 기업들의 수출 모멘텀을 재차 견인할 전망입니다. 경기민감주들의 실적이 상향된 예상치에 부합할 경우 글로벌 경기 회복에 대한 확신이 견고해지면서 지수 상승에 긍정적으로 작용할 것으로 예상합니다.

**업종의 쓸림 현상은  
완화될 것으로 예상  
매력 갖춘 중소형주  
비중은 유지 계획**

연말로 갈수록 특정 업종에 대한 쓸림 현상은 완화될 것으로 예상하며, 실제로 이와 같은 흐름이 나타나고 있습니다. 당사는 이에 대비하여 내재적 경쟁력을 바탕으로 꾸준한 어닝 상향이 가능하고 밸류에이션 매력을 보유한 업체를 찾아 선제적으로 포트폴리오에 편입하였습니다. 다만 편입종목 중 주가가 빠르게 움직여 밸류에이션 부담 구간에 진입한 종목들의 경우 비중 조절을 통해 리스크 관리를 하고 있습니다. 중소형주 및 코스닥의 랠리로 인해 연초 이후 지속되었던 대형주와 중소형주 간의 수익률 격차는 일정 부분 해소되었습니다. 그러나 여전히 어닝 모멘텀과 내재적 경쟁력을 가진 업체들이 많다고 판단되는 만큼 현재 포트폴리오의 중소형주 비중은 유지할 계획입니다.

**18년 전망 양호한  
수출주의 비중 상향**

내년 글로벌 경기 호조로 인해 신흥국의 성장률 및 글로벌 교역량이 양호할 것으로 예상되는 만큼 수출 주식들의 실적도 우상향할 수 있을 것으로 전망됩니다. 따라서 수출 주식들에 대한 실적 체크를 지속하여 포트폴리오 편입 비중을 높일 계획입니다.

**신정부의 중장기 정책  
수혜주 선별 편입**

신정부의 중장기적 목표가 연이어 발표되고 있는 만큼, 관련 분석을 면밀히 진행하여 수혜 업종과 피해 업종에 대한 비중을 포트폴리오에 녹여낼 계획입니다. 지난 분기 건강보험 개선과 관련하여 의료장비, 노인성 질환 보장 등 관련 수혜 종목을 찾아 포트폴리오 편입을 진행하였고, 이번 분기에는 고용 확대 및 내수경기 활성화 수혜주를 찾아 포트폴리오 비중을 선제적으로 확대하고 있습니다.

**장기적 주주가치 제고  
가능 기업 선별하여  
편입 계획**


한편, 소액주주 권리 강화 및 주주친화 정책이 구체화 및 강제화된다면 주식시장의 투자 심리 개선에 도움이 될 수 있을 것으로 전망합니다. 이는 장기적으로 주식시장의 밸류에이션 재평가가 기대됩니다. 따라서 지배구조 개선이 임박한 종목들을 선별하여 선제적으로 편입함으로써 수익률 제고에 만전을 기하겠습니다.



향후 더욱 활발한 기업탐방을 통해 기업들의 중장기적 체력과 경쟁력을 점검하고 이를 포트폴리오에 반영할 것입니다. 저희는 트러스톤의 운용철학을 준수하는 운용을 지속하고 있으며, 6개월, 1년, 3년이 지나갈수록 안정적인 초과수익으로 보답할 수 있도록 노력하겠습니다.

항상 건강하시고 행복하시기를 기원합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용2본부장 안홍익  
주식운용2본부 부장 조상현  
주식운용2본부 과장 이수정 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	
트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]	3등급	A2577	
A		A2578	
C1		A2579	
C2		A2580	
C3		A2581	
C4		A2935	
Ce		A2582	
W		A2583	
I		A2584	
S		AP845	
펀드의 종류		주식형, 추가형, 종류형	최초설정일
운용기간	2017.08.02 ~ 2017.11.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	125,447	118,153	-5.81
	부채 총액 (B)	1,664	2,222	33.52
	순자산총액 (C=A-B)	123,782	115,931	-6.34
	발행 수익증권 총 수 (D)	111,719	103,686	-7.19
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,107.98	1,118.10	0.91
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,070.34	1,075.72	0.50
C1	기준가격	1,056.28	1,060.03	0.36
C2	기준가격	1,062.14	1,066.67	0.43
C3	기준가격	1,068.22	1,073.58	0.50
C4	기준가격	1,070.26	1,075.62	0.50
Ce	기준가격	1,067.96	1,073.07	0.48
W	기준가격	1,092.03	1,099.97	0.73
I	기준가격	1,091.28	1,099.07	0.71
S	기준가격	1,083.54	1,090.44	0.64

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤제갈공명 증권투자신탁(주식)	0.91	11.81	18.75	25.43
비교지수(벤치마크)	5.51	15.92	22.88	27.35
(비교지수 대비 성과)	(-4.60)	(-4.11)	(-4.13)	(-1.92)
종류(Class) 별 현황				
A	0.50	10.90	17.32	23.41
(비교지수 대비 성과)	(-5.01)	(-5.02)	(-5.56)	(-3.94)
C1	0.36	10.57	16.81	22.70
(비교지수 대비 성과)	(-5.16)	(-5.35)	(-6.07)	(-4.65)
C2	0.43	10.72	17.05	23.03
(비교지수 대비 성과)	(-5.08)	(-5.19)	(-5.83)	(-4.32)
C3	0.50	10.88	17.27	23.34
(비교지수 대비 성과)	(-5.01)	(-5.04)	(-5.61)	(-4.02)
C4	0.50	10.89	17.31	23.40
(비교지수 대비 성과)	(-5.01)	(-5.02)	(-5.57)	(-3.95)
Ce	0.48	10.84	17.23	23.29
(비교지수 대비 성과)	(-5.03)	(-5.07)	(-5.64)	(-4.06)
W	0.73	11.39	18.09	24.50
(비교지수 대비 성과)	(-4.78)	(-4.53)	(-4.79)	(-2.86)
I	0.71	11.37	18.05	24.45
(비교지수 대비 성과)	(-4.80)	(-4.55)	(-4.82)	(-2.91)
S	0.64	11.19	17.78	24.07
(비교지수 대비 성과)	(-4.87)	(-4.72)	(-5.10)	(-3.29)
비교지수(벤치마크)	5.51	15.92	22.88	27.35

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤제갈공명 증권투자신탁(주식)	25.43	16.64	19.51	45.22
비교지수(벤치마크)	27.35	25.97	30.14	34.66
(비교지수 대비 성과)	(-1.92)	(-9.32)	(-10.63)	(10.56)
종류(Class) 별 현황				
A	23.41	12.84	13.70	33.67
(비교지수 대비 성과)	(-3.94)	(-13.13)	(-16.44)	(-1.00)
C1	22.70	11.52	11.72	29.79
(비교지수 대비 성과)	(-4.65)	(-14.45)	(-18.41)	(-4.87)
C2	23.03	12.09	12.55	31.39
(비교지수 대비 성과)	(-4.32)	(-13.88)	(-17.58)	(-3.27)
C3	23.34	12.67	13.42	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.02)	(-13.30)	(-16.72)	-
C4	23.40	12.83	13.69	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.95)	(-13.14)	(-16.45)	-
Ce	23.29	12.62	13.37	33.00
(비교지수 대비 성과)	(-4.06)	(-13.35)	(-16.77)	(-1.66)
W	24.50	14.86	16.77	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.86)	(-11.10)	(-13.37)	-
I	24.45	14.78	16.66	39.48
(비교지수 대비 성과)	(-2.91)	(-11.19)	(-13.48)	(4.82)

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
S	24.07	14.07	15.57	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.29)	(-11.90)	(-14.57)	-
비교지수(벤치마크)	27.35	25.97	30.14	34.66

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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	13,419	0	0	0	0	0	0	0	0	6	5	13,430
당기	814	0	0	0	0	0	0	0	0	7	-1	820

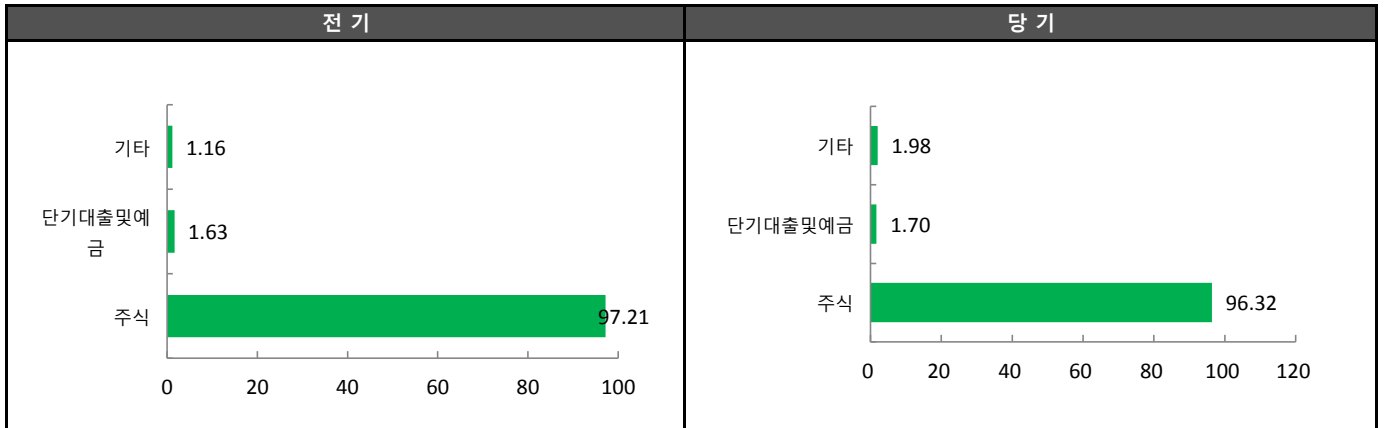
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	113,809 (96.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,007 (1.70)	2,338 (1.98)	118,153 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중



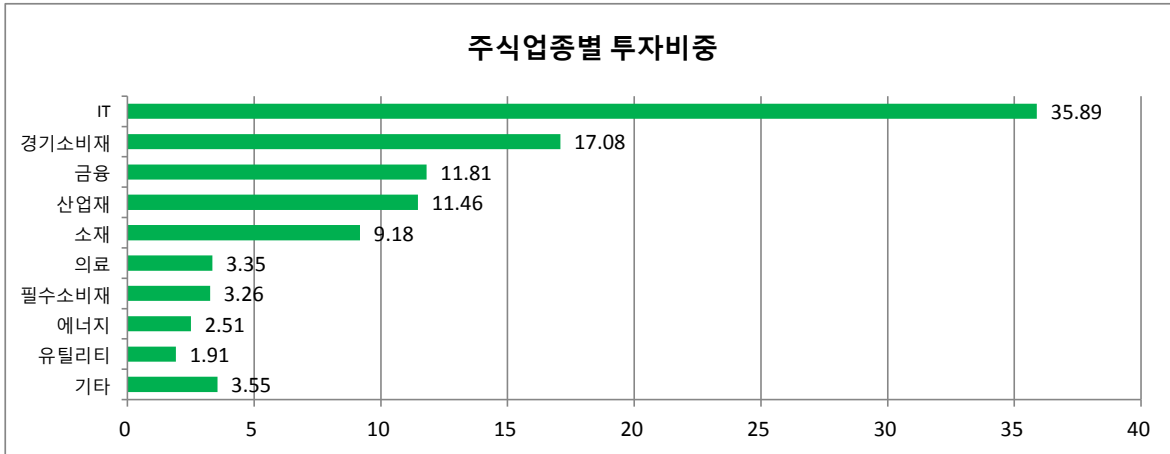
주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	35.89	6	의료	3.35
2	경기소비재	17.08	7	필수소비재	3.26
3	금융	11.81	8	에너지	2.51
4	산업재	11.46	9	유틸리티	1.91
5	소재	9.18	10	기타	3.55



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	20.63	6	주식	LG디스플레이	3.15
2	주식	SK하이닉스	6.30	7	주식	롯데케미칼	2.82
3	주식	KB금융	3.91	8	주식	POSCO	2.54
4	주식	하나금융지주	3.36	9	주식	호텔신라	2.37
5	주식	대림산업	3.17	10	주식	NAVER	2.20

※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	8,520	24,376	20.63	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	87,290	7,446	6.30	대한민국	KRW	IT	
KB금융	78,397	4,625	3.91	대한민국	KRW	금융	
하나금융지주	82,870	3,969	3.36	대한민국	KRW	금융	
대림산업	44,875	3,747	3.17	대한민국	KRW	산업재	
LG디스플레이	126,084	3,719	3.15	대한민국	KRW	IT	
롯데케미칼	8,835	3,326	2.82	대한민국	KRW	소재	
POSCO	9,255	2,999	2.54	대한민국	KRW	소재	
호텔신라	36,958	2,805	2.37	대한민국	KRW	경기소비재	
NAVER	3,017	2,595	2.20	대한민국	KRW	IT	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

## 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	6	592	2	6,842	2109001761
조상현	부장	1978년	3	1,119	1	14,139	2109001260
이수정	과장	1983년	1	64	1	64	2111000834

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
2011. 05. 02 - 2014. 08. 28	이무영
2012. 08. 24 - 2015. 05. 26	정인기
2012. 08. 24 - 현재	안홍익
2015. 05. 27 - 현재	조상현
2016. 01. 20 - 현재	이수정

주) 2017. 11월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트제갈공명 증권투자신탁(주식)	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**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	34	0.03	33	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	51	0.04	49	0.04
		합계	85	0.07	83	0.07
	증권거래세	146	0.11	120	0.10	
A	자산운용사	86	0.19	72	0.19	
	판매회사	103	0.23	87	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	1	0.00	
	보수합계	192	0.42	163	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	12	0.03	11	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	18	0.04	16	0.04
		합계	30	0.07	27	0.07
	증권거래세	52	0.11	40	0.10	
C1	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	1	0.38	1	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.58	1	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.07
	증권거래세	0	0.11	0	0.11	
C2	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.32	0	0.31	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.51	0	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.06	0	0.07
	증권거래세	0	0.11	0	0.10	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C3	자산운용사	19	0.19	6	0.19	
	판매회사	24	0.25	8	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	44	0.45	14	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	3	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.04	1	0.04
		합계	6	0.06	2	0.07
	증권거래세	11	0.11	3	0.10	
C4	자산운용사	20	0.19	24	0.19	
	판매회사	24	0.23	29	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	45	0.42	54	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	3	0.03	4	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.04	5	0.04
		합계	7	0.07	9	0.07
	증권거래세	12	0.11	13	0.10	
Ce	자산운용사	6	0.19	5	0.19	
	판매회사	8	0.25	7	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	15	0.45	13	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	1	0.04
		합계	2	0.07	2	0.07
	증권거래세	4	0.11	3	0.10	
W	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.07
	증권거래세	0	0.11	0	0.10	
I	자산운용사	110	0.19	109	0.19	
	판매회사	4	0.01	4	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	119	0.21	119	0.21	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	16	0.03	17	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	23	0.04	25	0.04
		합계	39	0.07	41	0.07
	증권거래세	66	0.11	60	0.10	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	1	0.19	1	0.19	
	판매회사	1	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.29	2	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.04
		합계	0	0.07	0	0.07
	증권거래세	1	0.11	1	0.10	

\* 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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤제갈공명 증권투자신탁(주식)	전기	0.00	0.23	0.00	0.23
	당기	0.00	0.23	0.00	0.23
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.69	0.00	1.69	0.23
	당기	1.69	0.00	1.69	0.22
C1	전기	2.29	0.00	2.29	0.23
	당기	2.29	0.00	2.29	0.23
C2	전기	2.04	0.00	2.04	0.27
	당기	2.04	0.00	2.04	0.19
C3	전기	1.78	0.00	1.78	0.22
	당기	1.78	0.00	1.78	0.20
C4	전기	1.69	0.00	1.69	0.23
	당기	1.69	0.00	1.69	0.24
Ce	전기	1.79	0.00	1.79	0.23
	당기	1.79	0.00	1.79	0.22
W	전기	0.78	0.00	0.78	0.23
	당기	0.78	0.00	0.78	0.22
I	전기	0.82	0.00	0.82	0.23
	당기	0.82	0.00	0.82	0.23
S	전기	1.14	0.00	1.14	0.23
	당기	1.14	0.00	1.14	0.23

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
605,700	30,756	904,476	39,907	35.03	138.96

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

## ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

17년02월02일 ~17년05월01일	17년05월02일 ~17년08월01일	17년08월02일 ~17년11월01일
30.27	38.55	35.03

## 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 트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]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.