

# 트러스톤 정정당당 성과보수 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식-파생형 펀드]

(운용기간 : 2017년09월01일 ~ 2017년11월30일)

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 정정당당 성과보수 펀드의 분기 성과보고서를 보내 드립니다. 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

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

### 1. 운용개요

트러스톤 정정당당 성과보수 펀드는 지난 3개월간 0.43%의 수익률을 시현하였습니다(운용펀드 기준). 같은 기간 KOSPI지수는 2,357pt에서 2,476pt로 5.0%pt 상승하였습니다.

### 2. 운용경과

국내 주식시장은 연초부터의 지속적인 상승 이후, 한반도의 지정학적 위험과 선진 증시 조정에 따른 외국인 자금 이탈로 지난 8월부터 두 달간의 조정 기간이 있었습니다. 연휴 직후 10월부터 시장은 다시 지정학적 리스크 완화와 3분기 실적 기대감을 동력으로 한달 동안 약 3.7%pt의 상승을 기록하였습니다. 유가 상승과 신흥국 경기 회복에 따른 위험자산 선호 기조가 지속되며 글로벌 주식 시장은 호조를 보였고, 선진국 증시는 미 경기 상승 속도 둔화와 미국의 세계개편안 통과 연기에 따른 시장 불확실성 증대로 상대적으로 부진했습니다. 반면, 신흥국 증시는 중국 경제 성장률 전망 상향과 원자재 가격 상승 등에 힘입어 상대적 강세를 보였습니다.

지난 3개월간 업종별 상승률은 호텔/레저, 건강관리, 화장품/의류 순으로 비교적 양호한 흐름을 나타냈습니다. 반면, 유틸리티, 운송, 비철 업종은 상대적으로 큰 폭의 조정을 보였습니다. 중국 사드 이슈로 하락했던 업종들을 비롯하여 작년까지 상대적으로 상승폭이 낮았던 고밸류에이션의 성장주들은 동 기간 크게 시장을 주도하는 모습이었습니다. 이번 상반기 동안 IT와 금융주 위주로 실적 성장이 집중되어 밸류에이션 하향에 근거한 장세가 나타났던 것에 비해, 동 기간은 원화 강세와 한중 관계개선 및 중소기업 지원 정책에 대한 기대감으로 국내 소비 및 중국 소비 관련 섹터가 상대적으로 견조한 흐름을 보였습니다.

10월 연휴 이후  
지정학적 리스크 완화와  
3분기 실적 기대감에 따른  
글로벌 주식 시장 호조

한중 관계 개선 및  
원화 강세에 따라  
국내 내수 업종과  
중국 소비 관련  
업종 상승 흐름



**업종별 유연한 대응**

동 펀드의 경우 분기 중 상승 폭이 컸던 호텔/레저와 화장품 업종의 비중을 높여 대응하였고, 상대적으로 하반기 이익 상승폭이 낮은 금융 업종과 경기 민감 업종의 비중을 축소하였습니다. 일부 선제적 대응을 통해 업종별 편차를 줄이고 중국 소비 관련 업종의 비중을 늘렸으나, 상대적으로 부진했던 금융 업종과 경기 민감 업종의 비중에 따라 일부 은행, 기계, 비철, 조선 관련 종목들이 펀드 수익률에 다소 부정적인 영향을 끼쳤습니다.

**다양한 전략 실행과  
선물 포지션  
탄력적 대응으로  
절대수익 추구 및  
수익성 안정화에 기여**

동 펀드는 절대수익 추구 전략에 맞게 다양한 포트폴리오를 구성하였습니다. 일반적인 지수 추종형 포트폴리오 이외에 중장기 인헨스드 종목 발굴 및 편입, 그리고 IPO참여 등 다양한 전략을 점진적으로 실행하여 펀드 수익률 향상을 추구하였습니다.

선물 포지션은 전체적인 포트폴리오의 리스크와 변동성을 점검하면서 탄력적으로 대응하였고 전반적으로 펀드 수익성 안정화에 도움이 되었습니다.

주식 숏 전략의 경우 전기전자 업종에서 실적 대비 상승 폭이 과도하여 벨류에이션에 부담이 있는 종목군을 선별하여 포지션을 구성하고 있으며, 전체적으로는 롱 포지션과 균형을 유지하고 변동성이 확대되지 않는 선에서 대응하고 있습니다.

**3. 운용계획**

**상반기 주도 업종의  
이익 둔화 가능성과  
환율 및 소비심리  
개선에 따른 내수주의  
상승 예상**

3분기 실적 시즌 마감 결과 미국, 유럽, 일본, 한국 등 각국의 실적이 골고루 서프라이즈를 시현하였습니다. 4분기 전망치도 상향되고 있어 글로벌 경기 회복의 확산세를 확인시켜주고 있습니다. 다만, 국내에서는 상반기 이익 개선에 따라 증시 상승을 주도하였던 IT 업종의 향후 실적 둔화 전망과, 원화 강세에 따른 수출 업종의 이익 컨센서스 하향 가능성이 우려로 작용하여 관련 업종의 심리(センチ먼트)에 부정적인 영향을 끼치고 있습니다. 따라서 당분간은 글로벌 경기에 민감한 수출주의 주가 상승 탄력이 다소 둔화되고, 내수 경기 개선에 따른 내수소비주 위주의 상승이 보다 크게 나타날 전망입니다. 증시 중장기적으로는 글로벌 경기 회복의 확산과 지배구조 개선 등 대내외적 성장동력(모멘텀)이 모두 긍정적인 것으로 판단하고 있습니다.

**원화 강세와  
단기적 국내 이벤트에 따른  
내수 소비 개선 영향  
포트폴리오에 반영**

북한 도발이 멈춘 상황에서 한중 정상회담을 통해 사드 관련 갈등이 해소 국면에 진입했고, 트럼프 대통령이 아시아 방문 기간 중 북한을 자극하는 과격 발언을 하지 않는 등 변화된 미국측 입장을 보여주면서 지정학적 리스크 또한 다소 완화되었습니다. 이에 따라 원화 강세가 심화되는 기조가 나타났습니다. 원화 강세가 장기화됨에 따라 환율이 수출 기업의 수출 경쟁력을 악화시킬 수 있으나, 내수 소비주의 경우 소비 경기를 개선시킬 여지를 만들어줄 수 있다는 판단입니다. 또한 국내 소비의 경우 한중 관계 개선에 따른 외국인 관광객 유입 확대와 내년 2월 평창 동계올림픽 등 단기적으로 긍정적인 이벤트들이 남아있는 상황으로 보여집니다.

**신정부의 중소기업  
및 코스닥 시장  
활성화에 따른 대응으로  
중소형주 비중을  
선별적으로 확대할 계획**

또한 신정부의 중소기업 지원 정책에 대한 기대감과 내년 코스닥 시장 부양과 관련된 정책들이 내년 초 중으로 연이어 예고되고 있는 만큼, 관련 분석을 면밀히 진행하여 중소형주의 비중을 높여가며 포트폴리오에 녹여낼 계획입니다. 현재 컨센서스 기준 2018년 영업이익 증가율은 코스닥이 35.7%, 코스피가 13.5%로 2018년 코스닥의 이익 증가율이 코스피의 이익 증가율을 훨씬 상회할 것으로 예상하고 있습니다. 더욱이 연기금의 코스닥 투자 비중 10% 달성, 코스닥 매수 시 세계 혜택 등이 논의 중이기에 기대감 요인으로 작용하고 있습니다.



**균형 있는 업종  
배분에 주력**

업종 측면에서는 시장 반등 시 특정 업종 위주의 상승보다는 점차 다른 업종으로 무게중심이 분산될 것이라 판단합니다. 따라서 포트폴리오는 균형 있게 가져가되, 업종 내 종목 선택에 좀 더 주력하는 것이 효율적이라는 생각을 유지하고 있습니다.

**탄력적인 시장 대응  
지속 계획**

전체적인 주식 노출도는 시장상황에 따라 유동적으로 대응할 계획입니다. 시장 변동성은 다소 높아질 것으로 보이며, 이에 따라 적절한 수준의 노출도를 통해 탄력적으로 대응해야 할 것으로 판단하고 있습니다. 특히 지정학적 리스크는 예의주시하며 변동성이 확대될 경우 펀드 특성상 조금 더 능동적으로 대응해나갈 계획입니다.

트러스톤 정정당당 성과보수 펀드에 투자해 주신 투자자분들의 기대에 보답하고자, 향후 더욱 활발한 기업탐방을 통해 기업들의 중장기적 체력과 경쟁력을 점검하고 이를 포트폴리오에 반영할 계획입니다. 저희는 트러스톤의 운용철학을 준수하는 운용을 지속하고 있으며, 6개월, 1년, 3년이 지나갈수록 안정적인 수익으로 보답할 수 있도록 노력하겠습니다.

항상 건강하시고 행복하시기를 기원합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용 AR본부장 최영철  
주식운용 담당 매니저 유진형 拜上



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

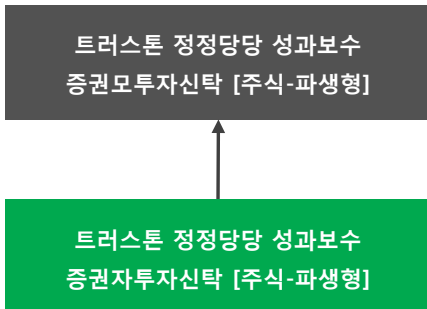
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭                       |   | 투자위험등급   | 금융투자협회 펀드코드         |
|-----------------------------|---|----------|---------------------|
| 트러스톤정정당당성과보수증권자투자신탁(주식-파생형) |   | 2등급      | BQ729               |
| A                           |   |          | BQ730               |
| Ae                          |   |          | BQ731               |
| C                           |   |          | BQ732               |
| Ce                          |   |          | BQ733               |
| I                           |   |          | BQ735               |
| S                           |   |          | BQ736               |
| 펀드의 종류                      | 주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형  | 최초설정일    | 2017.06.01          |
| 운용기간                        | 2017.09.01 ~ 2017.11.30   | 존속기간     | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음 |
| 자산운용회사                      | 트러스톤자산운용(주)   | 펀드재산보관회사 | 국민은행                |
| 판매회사 <sup>주)</sup>          | www.trustonasset.com  | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스             |
| 상품의 특징                      | <p>다양한 전략과 적극적 자산배분으로 시장과 무관한 안정적 성과를 추구합니다.<br/>                     Enhanced 전략, 펀더멘털 롱숏 전략, 마켓뉴트럴 전략, IPO를 포함하는 멀티전략 등으로 전략을 분산합니다.<br/>                     한편, 시장국면 판단에 따라 주식순편입비를 조절하는 적극적인 자산배분으로 시장변화에 대응합니다.<br/>                     주식순편입비중(Net Exposure)은 평균 50%수준을 유지하고, K200선물매도를 통해 20~80%로 조절하여 변동성을 관리합니다.</p> |          |                     |

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                           | 항목                             | 전기말      | 당기말      | 증감률   |
|--------------------------------|--------------------------------|----------|----------|-------|
| 트러스톤정정당당성과보수<br>증권투자신탁(주식-파생형) | 자산 총액 (A)                      | 5,904    | 5,702    | -3.42 |
|                                | 부채 총액 (B)                      | 0        | 0        | 1.61  |
|                                | 순자산총액 (C=A-B)                  | 5,904    | 5,702    | -3.42 |
|                                | 발행 수익증권 총 수 (D)                | 5,857    | 5,632    | -3.83 |
|                                | 기준가격 <sup>주</sup> (E=C/D×1000) | 1,008.11 | 1,012.40 | 0.43  |
| 종류(Class)별 기준가격 현황             |                                |          |          |       |
| A                              | 기준가격                           | 1,006.26 | 1,008.72 | 0.24  |
| C                              | 기준가격                           | 1,005.00 | 1,006.21 | 0.12  |
| I                              | 기준가격                           | 1,007.45 | 1,011.08 | 0.36  |
| S                              | 기준가격                           | 1,005.77 | 1,008.98 | 0.32  |
| Ae                             | 기준가격                           | 1,002.64 | 1,005.89 | 0.32  |
| Ce                             | 기준가격                           | 995.00   | 999.00   | 0.40  |

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(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분                             | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| 트러스톤정정당당성과보수<br>증권투자신탁(주식-파생형) | 0.43   | 1.24   | -      | -       |
| 종류(Class)별 현황                  |        |        |        |         |
| A                              | 0.24   | 0.87   | -      | -       |
| C                              | 0.12   | 0.62   | -      | -       |
| I                              | 0.36   | 1.11   | -      | -       |
| S                              | 0.32   | -      | -      | -       |
| Ae                             | 0.32   | -      | -      | -       |
| Ce                             | 0.40   | -      | -      | -       |

주) 비교지수(벤치마크) : 없음

※ 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<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|-----|----|----|------|------|----|-----|------|----|--------------|----|------|
|    | 주식  | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |    |      |
| 전기 | -17 | 0  | 0  | 0    | 58   | 0  | 0   | 0    | 0  | 6            | 0  | 47   |
| 당기 | 163 | 0  | 0  | 0    | -144 | 0  | 0   | 0    | 0  | 2            | 1  | 22   |

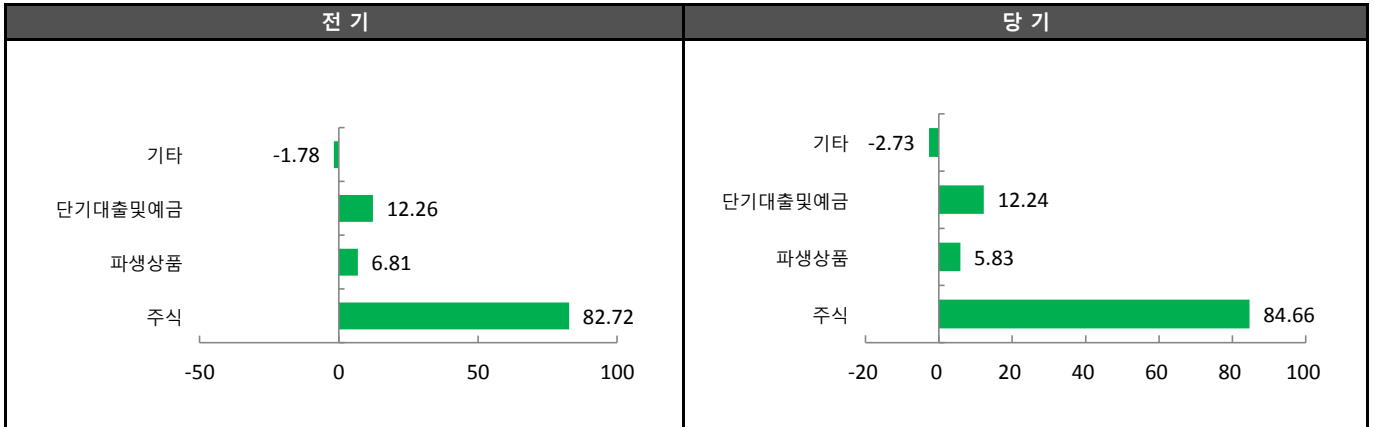
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

| 통화별<br>구분 | 증권               |             |             |             | 파생상품          |             | 부동산         | 특별자산        |             | 단기대출및<br>예금    | 기타              | 자산총액              |
|-----------|------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|-------------------|
|           | 주식               | 채권          | 어음          | 집합투자        | 장내            | 장외          |             | 실물자산        | 기타          |                |                 |                   |
| KRW       | 4,827<br>(84.66) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 333<br>(5.83) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 698<br>(12.24) | -156<br>(-2.73) | 5,702<br>(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.

#### ■ 순포지션비율

(단위 : 백만원, %)

|    | 주식 및 주식관련 장내파생상품 |       |       | 순포지션  | 단기상품  |
|----|------------------|-------|-------|-------|-------|
|    | Long             | Short |       |       |       |
|    | 주식               | 주식    | 선물    |       |       |
| 금액 | 4,827            | 274   | 2,198 | 2,355 | 845   |
| 비중 | 87.50            | 4.97  | 39.84 | 42.70 | 15.32 |

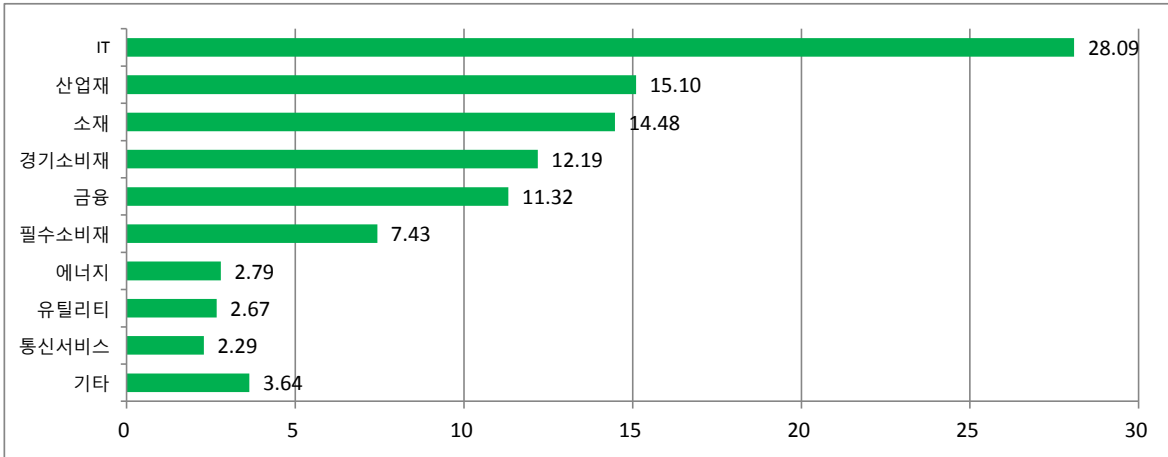
주)트리스톤정정당당증권모투자신탁[주식-파생형] 기준



## ■ 국내주식 업종별 투자비중 : 매수(Long)포지션

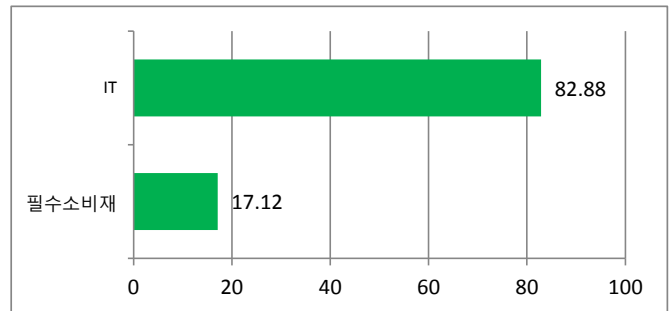
(단위 : %)

| 순위 | 업종명   | 비중    | 순위 | 업종명   | 비중   |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1  | IT    | 28.09 | 6  | 필수소비재 | 7.43 |
| 2  | 산업재   | 15.10 | 7  | 에너지   | 2.79 |
| 3  | 소재    | 14.48 | 8  | 유틸리티  | 2.67 |
| 4  | 경기소비재 | 12.19 | 9  | 통신서비스 | 2.29 |
| 5  | 금융    | 11.32 | 10 | 기타    | 3.64 |



## ■ 국내주식 업종별 투자비중 : 매도(Short)포지션

| 순위 | 업종명   | 비중    |
|----|-------|-------|
| 1  | IT    | 82.88 |
| 2  | 필수소비재 | 17.12 |



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명  | 비중               | 구분    | 종목명 | 비중   |                 |      |
|----|------|------------------|-------|-----|------|-----------------|------|
| 1  | 파생상품 | 코스피200 F 201712  | 38.54 | 6   | 파생상품 | 코스닥150 F 201712 | 4.74 |
| 2  | 주식   | 삼성전자             | 8.20  | 7   | 단기상품 | 은대(국민은행)        | 4.31 |
| 3  | 주식   | 삼성전자우            | 7.54  | 8   | 주식   | SK하이닉스          | 3.22 |
| 4  | 단기상품 | CLSA(크레디리요네)증권   | 5.83  | 9   | 단기상품 | 콜론(신한금융투자)      | 2.68 |
| 5  | 기타   | REPO매수(20171130) | 5.26  | 10  | 주식   | KB금융            | 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   | 184   | 467  | 8.20 | 대한민국 | KRW | IT |    |
| 삼성전자우  | 205   | 430  | 7.54 | 대한민국 | KRW | IT |    |
| SK하이닉스 | 2,389 | 183  | 3.22 | 대한민국 | KRW | IT |    |
| KB금융   | 2,223 | 133  | 2.34 | 대한민국 | KRW | 금융 |    |

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

### ▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

| 종목              | 매수/매도 | 계약수 | 미결제약정금액 | 비고 |
|-----------------|-------|-----|---------|----|
| 코스닥150 F 201712 | 매도    | 20  | 270     |    |
| 코스피200 F 201712 | 매도    | 27  | 2,198   |    |

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  |
|--------|--------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 단기대출   | 신한금융투자 | 2017-11-30 | 153 | 1.53 | 2017-12-01 | 대한민국 | KRW |
| 예금     | 국민은행   | 2017-06-01 | 245 | 0.92 |            | 대한민국 | KRW |
| REPO매수 | NH투자증권 | 2017-11-30 | 300 | 1.59 |            | 대한민국 | KRW |
| 증거금    | CLSA   | 2017-11-30 | 333 | 0.00 |            | 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<br>년도 | 운용중인 펀드 현황 |       | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 |       | 협회등록번호     |
|-----|----|----------|------------|-------|-------------------------|-------|------------|
|     |    |          | 펀드개수       | 운용규모  | 펀드개수                    | 운용규모  |            |
| 최영철 | 상무 | 1973     | 11         | 3,014 | 8                       | 1,342 | 2109000811 |
| 유진형 | 대리 | 1989     | -          | -     | 6                       | 826   | 2116001597 |

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 |
|-----------------|--------|
| 2017.07.17 - 현재 | 유진형    |

주1) 2017. 11월 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분                              | 구분               | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|---------------------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|                                 |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 트러스트정정당당성과보수<br>증권투자자산탁[주식-파생형] | 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.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 2    | 0.04 | 2    | 0.04 |
|                                 |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 2    | 0.04 | 2    | 0.03 |
|                                 |                  | 합계                  | 5    | 0.08 | 4    | 0.07 |
|                                 | 증권거래세            | 2                   | 0.03 | 4    | 0.08 |      |
| A                               | 자산운용사            | 1                   | 0.05 | 1    | 0.05 |      |
|                                 | 판매회사             | 2                   | 0.13 | 2    | 0.12 |      |
|                                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 보수합계             | 3                   | 0.18 | 3    | 0.18 |      |
|                                 | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 1    | 0.04 | 1    | 0.04 |
|                                 |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 1    | 0.04 | 1    | 0.03 |
|                                 |                  | 합계                  | 1    | 0.08 | 1    | 0.07 |
|                                 | 증권거래세            | 0                   | 0.03 | 1    | 0.08 |      |
| C                               | 자산운용사            | 1                   | 0.05 | 1    | 0.05 |      |
|                                 | 판매회사             | 3                   | 0.25 | 3    | 0.25 |      |
|                                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 보수합계             | 3                   | 0.31 | 3    | 0.31 |      |
|                                 | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.04 | 0    | 0.04 |
|                                 |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.04 | 0    | 0.03 |
|                                 |                  | 합계                  | 1    | 0.08 | 1    | 0.07 |
|                                 | 증권거래세            | 0                   | 0.03 | 1    | 0.08 |      |
| I                               | 자산운용사            | 2                   | 0.05 | 1    | 0.05 |      |
|                                 | 판매회사             | 0                   | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
|                                 | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 보수합계             | 2                   | 0.07 | 2    | 0.06 |      |
|                                 | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                                 | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 1    | 0.04 | 1    | 0.04 |
|                                 |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 1    | 0.04 | 1    | 0.03 |
|                                 |                  | 합계                  | 3    | 0.08 | 2    | 0.07 |
|                                 | 증권거래세            | 1                   | 0.03 | 2    | 0.08 |      |

|    | 구분               | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|----|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|    |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| S  | 자산운용사            | 0                   | 0.04 | 0    | 0.05 |      |
|    | 판매회사             | 0                   | 0.04 | 0    | 0.05 |      |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 보수합계             | 0                   | 0.09 | 0    | 0.11 |      |
|    | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.04 | 0    | 0.04 |
|    |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.03 | 0    | 0.03 |
|    |                  | 합계                  | 0    | 0.07 | 0    | 0.07 |
|    | 증권거래세            | 0                   | 0.02 | 0    | 0.07 |      |
| Ae | 자산운용사            | 0                   | 0.02 | 0    | 0.05 |      |
|    | 판매회사             | 0                   | 0.02 | 0    | 0.06 |      |
|    | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 보수합계             | 0                   | 0.04 | 0    | 0.11 |      |
|    | 기타비용**           | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|    | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.03 |
|    |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.04 |
|    |                  | 합계                  | 0    | 0.01 | 0    | 0.07 |
|    | 증권거래세            | 0                   | 0.00 | 0    | 0.10 |      |
| Ce | 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.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.04 |
|    |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.03 |
|    |                  | 합계                  | 0    | 0.01 | 0    | 0.07 |
|    | 증권거래세            | 0                   | 0.01 | 0    | 0.08 |      |

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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 |
| 트러스트정정당당성과보수<br>증권자투자신탁(주식-파생형) | 전기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 0.33        |
|                                 | 당기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 0.30        |
| 종류(Class)별 현황                   |    |          |          |            |             |
| A                               | 전기 | 0.73     | 0.00     | 0.73       | 0.32        |
|                                 | 당기 | 0.73     | 0.00     | 0.73       | 0.30        |
| C                               | 전기 | 1.23     | 0.00     | 1.23       | 0.33        |
|                                 | 당기 | 1.23     | 0.00     | 1.23       | 0.30        |
| I                               | 전기 | 0.26     | 0.00     | 0.26       | 0.33        |
|                                 | 당기 | 0.26     | 0.00     | 0.26       | 0.30        |
| S                               | 전기 | 0.43     | 0.00     | 0.43       | 0.31        |
|                                 | 당기 | 0.43     | 0.00     | 0.43       | 0.30        |
| Ae                              | 전기 | 0.31     | 0.00     | 0.31       | 0.09        |
|                                 | 당기 | 0.44     | 0.00     | 0.44       | 0.27        |
| Ce                              | 전기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 0.10        |
|                                 | 당기 | 0.00     | 0.00     | 0.00       | 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

트러스트정정당당증권모투자신탁(주식-파생형)

(단위 : 백만원, %)

| 매수     |       | 매도     |       | 매매회전율(주) |        |
|--------|-------|--------|-------|----------|--------|
| 수량     | 금액    | 수량     | 금액    | 해당기간     | 연환산    |
| 41,421 | 1,251 | 31,339 | 1,485 | 28.90    | 115.94 |

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트정정당당증권모투자신탁(주식-파생형)

(단위 : %)

| 17년06월01일 ~17년08월31일 | 17년09월01일 ~17년11월30일 |
|----------------------|----------------------|
| 13.04                | 28.90                |

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

| 펀드명칭 | 트러스트정정당당성과보수증권자투자신탁(주식-파생형) |       |
|------|-----------------------------|-------|
| 클래스  | 투자금액                        | 수익률   |
| A    | 990 백만원                     | 0.65% |
| C    | 1,000 백만원                   | 0.40% |
| I    | 3,000 백만원                   | 0.89% |

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

## 8. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤정정당당성과보수증권투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :      트러스톤자산운용(주)      <http://www.trustonasset.com>  
    금융투자협회      <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.  |