

트러스톤 재형다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년09월06일 ~ 2017년12월05일)

○ 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 다이나믹코리아30 증권자 펀드의 분기 성과 보고서를 올려 드립니다.

트러스톤 재형 다이나믹코리아30 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 전략으로서 장기적으로 보다 안정적인 성과를 추구할 수 있습니다.

트러스톤 재형 다이나믹코리아30 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(2017.09.06~2017.12.05) 동안 트러스톤 재형 다이나믹코리아30 채권혼합 펀드의 수익률은 0.22%로 동 기간 비교지수(KIS국고채 1-2Y) -0.02%대비하여 +0.24%pt의 상대 수익률을 보였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

9월, 10월
국내 기업 실적 기대감과
글로벌 정책
불확실성 해소로
코스피 지수 상승

동 기간 월별 시장상황을 되돌아 보면, 9월은 지정학적 리스크의 점진적 해소와 선진 시장 증시 상승에 따른 외국인 자금으로 견조한 상승세를 보였습니다. 특히, 2분기 실적 결과에 대한 기대치가 높아지면서 투자심리가 개선되는 모양을 나타냈습니다. 또한 금리 상승과 규제 완화의 수혜를 입을 수 있는 금융 업종과 기술 업종, 에너지 소재 업종이 상승세를 주도했습니다.

10월 코스피 시장은 양호한 경제 지표 발표와 선진 시장 증시 상승에 따른 외국인 자금 유입으로 크게 상승하여 월간 약 5%의 상승세로 마감 하였습니다. 월 중, 선진국 증시는 미 정책 불확실성 완화와 3분기 실적 시즌 이후 실적 가시성이 높아진 영향으로 투자 심리가 크게 개선되었습니다.

11월
코스피 지수 하락 마감,
원화 가치 상승

11월 코스피 시장은 10월에 이어 국제 유가가 상승하고, 신흥국 경기 회복에 따른 위험자산 선호 기조가 지속되었음에도 불구하고, 월 말 IT 주식에 대한 차익실현 매물로 외국인 순매도가 발생하면서 전월 대비 하락 마감하였습니다. 한편, 원달러 환율은 월 초 한국은행과 캐나다 중앙은행 간 통화스왑 체결을 계기로 1,080원대까지 하락하였습니다.

제약바이오, 서비스,
운수장비, 증권,
통신 업종의 상승과
운수창고, 전기전자, 건설
업종의 하락

지난 3개월간 업종별 상승률을 보면 제약바이오, 서비스, 운수장비, 증권, 통신 업종이 비교적 양호한 흐름을 나타내었습니다. 반면, 운수창고, 전기가스, 건설 업종의 경우 상대적으로 조정을 보였습니다. 이익성장성이 높은 업종과 이익성장 가시성이 뚜렷한 업종이 동반 상승하고, 2018년 이후 실적 개선에 대한 기대감이 부족한 업종의 경우 조정의 흐름을 보이는 기간이었습니다.



**제약바이오, 서비스
업종의 낮은 비중이
수익률에 부정적 영향
통신, 운수장비 업종의
시장 대비 높은 비중이
펀드 성과에 기여**

동 펀드의 경우 상승폭이 컸던 제약바이오와 서비스 업종의 비중이 상대적으로 높지 않아 시장흐름 대비 다소 낮은 수익률을 기록하였습니다. 제약업종에 대한 성장성은 인지하였으나 높은 밸류에이션 부담으로 비중을 높게 가져가지 못한 점이 수익률에 부정적으로 작용한 것으로 파악됩니다. 반면, 통신과 운수장비 등 시장대비 양호한 흐름을 보인 업종의 경우 시장 대비 높은 비중을 유지하여 대응한 것이 펀드 성과에 긍정적으로 기여했습니다.

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

주식 섹 전략은 롱 포지션과의 균형을 유지하며 변동성이 확대되지 않는 선에서 대응하고 있습니다.

[채권]

**금리 상승 추세
장단기 금리차 축소**

동 분기는 지정학적 이슈로 금리 상승을 시작하고, 국내 기준금리 인상으로 다시 한번 금리 레벨이 높아지면서 전반적으로 금리가 상승하는 추세를 보였습니다. 다만, 장기금리의 상승폭이 상대적으로 낮은 결과 장단기 금리 차이는 축소되었습니다.

**9월 미국 기준금리 인상
가능성과 외국인의
대규모 현선물 매도로
금리 상승**

분기 초 북한의 미사일 발사에 의한 지정학적 우려가 재차 부각되면서 약세 출발한 국내 채권시장은 9월 FOMC에서 12월에 미국 기준금리 인상 가능성이 확인되면서 금리가 상승세를 이어갔습니다. 10월 초 장기간의 추석연휴를 앞두고 외국인이 대규모로 현선물을 매도하며 약세를 이끌었고 결국 단기 금리 중심으로 금리가 상승하며 9월을 마감하였습니다.

**10월
국내 기준금리 인상
소수의견으로
급격한 금리 상승세와
높은 금리 변동성**

연휴 이후 일시적으로 외국인의 현물 재투자가 나오면서 금리는 안정세를 보이는 듯하였으나, 10월 금통위에서 국내 기준금리를 인상하자는 소수의견이 등장하면서 다시 금리는 급격한 상승세를 나타내었습니다. 반면, 초장기 채권은 마찰적 수급요인으로 국고 30년만기 채권 금리가 10년만기 채권금리보다 13bp까지 낮아지는 역전현상이 발생하기도 하는 등 높은 금리 변동성을 보이는 모습이었습니다.

**기준금리 인상 선반영
금리 일부 하락 되돌림**

분기 말에는 그동안의 급격한 금리 상승으로 인한 저가 매수세가 유입되고 미국의 새로운 연준의장이 다소 온건한 성향으로 평가 받는 제롬 파월로 지명되며 금리 하락세를 보였습니다. 11월 중순 예정된 국고채 바이백을 기재부가 예고없이 취소하면서 금리가 다시 급등하기도 하였지만, 11월 30일 예정된 금통위에서 금리를 인상할 것이라는 기대감이 기 반영된 상황이어서 금통위를 전후로 오히려 금리는 하락하면서 일단 시장은 금리 상승재료 소멸로 받아들이는 모습이었습니다.

결국 국내 채권금리는 2017년 12월 5일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 9월 5일 대비 33.8bp 상승한 2.115%로 마감하였습니다. 분기 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드는 전분기 대비 보험수준을 나타내었습니다.



**국고채 위주
포트폴리오 구성
우량 신용채권을 통한
이자수익 제고**

북한의 도발 가능성 외에도 미국의 기준금리 인상 이슈나 국내 통화정책의 긴축 선회 등으로 금리의 변동성이 높아지면서 결과적으로 동 분기에는 보수적인 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 다만, 공격적인 베팅을 지양했음에도 불구하고 예상외의 급격한 금리 상승이 나타나면서 향후에도 안정성을 고려한 채권투자 전략을 계속 유지할 필요가 있다고 보여집니다. 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**글로벌 경기 회복에 대한
기대감 여전**

당사는 선진국 및 신흥국의 경기 개선에 대해 긍정적으로 전망하고 있습니다. 세계 경제는 지난 5년간의 디플레이션에서 벗어나 인플레이션 구간으로 진입할 것으로 기대됩니다. 통화정책에서 재정정책으로의 전환 및 한국 기업실적의 지난 5년간 부진에서의 탈피, 이익 개선 본격화 전망 등이 박스권 돌파 환경 조성의 근거로 확인됩니다.

**신흥국으로 경기회복
분위기 확산
중소형주 편입 계획**

전세계 순이익 전망이 상향되면서 선진국에서 시작된 경기회복의 분위기가 신흥국까지 확산되고 있음을 확인 중입니다. 지수 상승을 동반한 시장 상승이라는 전망 하에, 대형 수출주 위주로 포트폴리오를 운용하고, 경기민감 업종 위주로 균형 있는 포트폴리오를 구성할 계획입니다. 또한, 소외된 중소형주 가운데서도 펀더멘탈이 튼튼하고 저평가 매력이 부각되는 종목을 편입할 계획입니다.

**균형 있는
업종 배분에 주력**

업종 측면에서는 시장 반등 시 특정 업종 위주의 상승 보다는 점차 여타 섹터로 무게 중심이 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 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]

**견조한 글로벌
경제지표
높은 금리 인상
가능성**

최근 국내외 경제지표는 대체적으로 견조한 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 12월 기준금리 인상 가능성이 높게 평가되고 있고, 지난 금통위에서 금리인상이 단행되면서 2018년에도 추가적인 기준금리 인상의 가능성에 대한 논의가 이루어지고 있는 상황입니다. 유로존이나 일본이 아직 긴축 시그널을 보이지 않고 있긴 하지만, 더 이상 완화적인 통화정책을 기대할 수 없게 된 채권시장 참가자들의 경우 향후 보수적인 투자를 할 수 밖에 없을 것으로 보입니다.



**높은 금리 변동성 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 향후 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상합니다. 동 분기에 나타났던 것처럼 금리의 상승폭이 시장의 예상을 뛰어넘을 수도 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있습니다. 다만, 완화적 통화정책에 대한 기대감이 사라진 시점이기 때문에 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

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

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 그러나 높은 금리 변동성은 상대적으로 유동성이 낮은 크레딧 채권에 대한 투자 수요를 감소시키기 때문에 크레딧 스프레드는 확대될 가능성이 있다고 보입니다. 다만, 현재 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 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 이러한 운용철학 하에서 좋은 기업과 나쁜 기업을 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 고객님의 생각을 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
채권운용본부 1팀 차장 진재식
채권운용본부 1팀 차장 전춘봉 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>

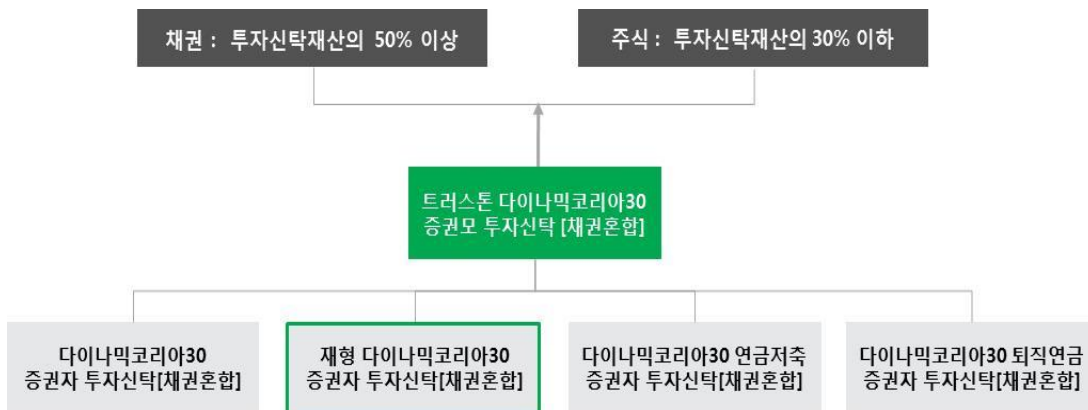
1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트재형다이나믹코리아30증권투자자산탁(채권혼합)		5등급	AG123
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 모자형	최초설정일	2013.03.06
운용기간	2017.09.06 ~ 2017.12.05	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 투자신탁재산의 50%이상을 채권 등에 주로 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 국내주식에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 룡선택전략으로 코스피 대비 변동성을 축소시켜 BM대비 초과 수익 달성 추구 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 통해 자본이익 달성 추구 		

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자자산탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	292	309	5.93
	부채 총액 (B)	1	1	0.95
	순자산총액 (C=A-B)	291	309	5.94
	발행 수익증권 총 수 (D)	280	296	5.71
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,041.09	1,043.36	0.22

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 30증권자투자신탁(채권혼합)	0.22	0.35	2.12	3.47
비교지수(벤치마크)	-0.02	0.36	0.89	1.47
(비교지수 대비 성과)	(0.24)	(-0.01)	(1.24)	(2.00)

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
트러스트재형다이나믹코리아 30증권자투자신탁(채권혼합)	3.47	6.39	8.70	-
비교지수(벤치마크)	1.47	3.00	5.50	-
(비교지수 대비 성과)	(2.00)	(3.39)	(3.20)	-

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			
전 기	-1	1	0	0	1	0	0	0	0	0	-1	0
당 기	5	0	0	0	-4	0	0	0	0	0	-1	1

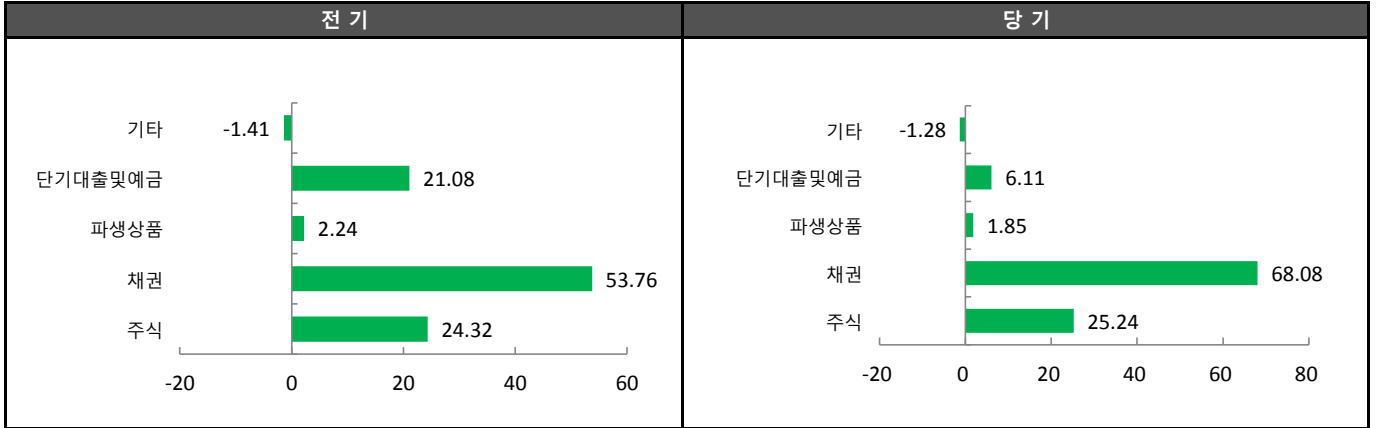
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	78 (25.24)	211 (68.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (1.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19 (6.11)	-4 (-1.28)	309 (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, %)

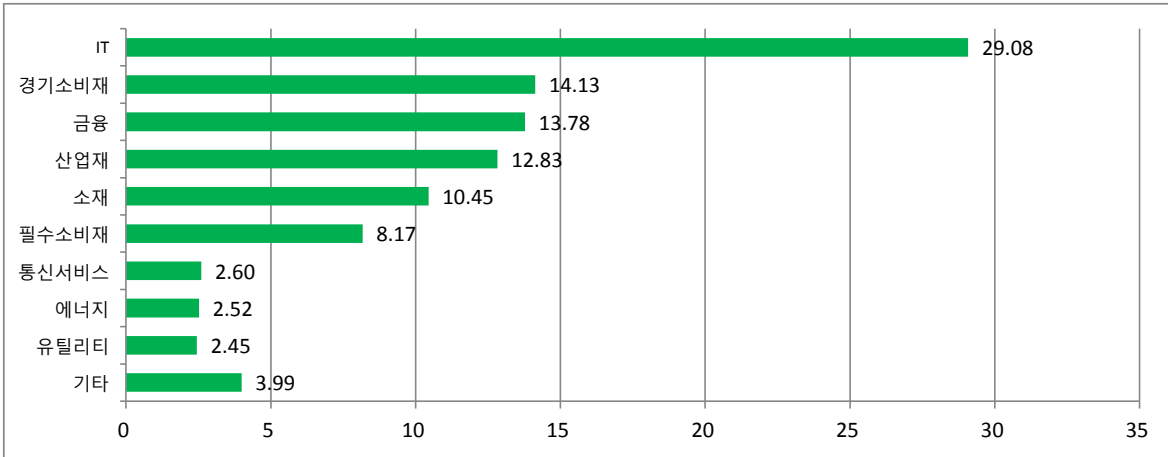
	Long	Short		순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물			
금액	31,138	933	19,632	10,573	83,989	7,366
비중	25.75	0.77	16.24	8.74	69.46	6.09

주)트러스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

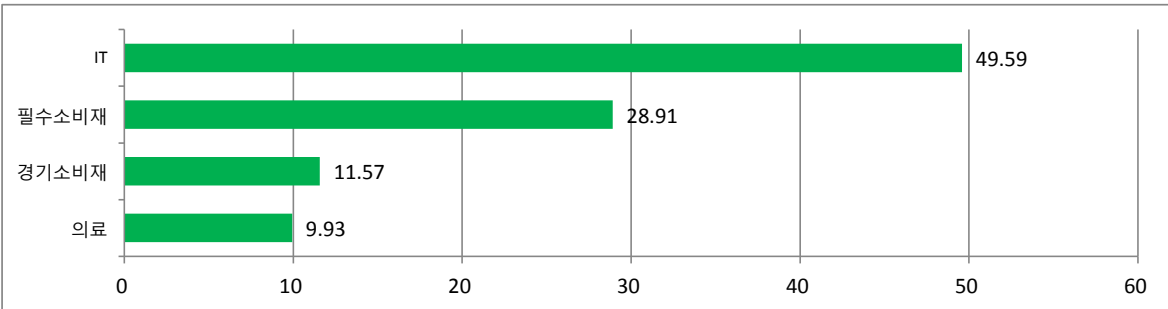
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	29.08	6	필수소비재	8.17
2	경기소비재	14.13	7	통신서비스	2.60
3	금융	13.78	8	에너지	2.52
4	산업재	12.83	9	유틸리티	2.45
5	소재	10.45	10	기타	3.99



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중
1	IT	49.59
2	필수소비재	28.91
3	경기소비재	11.57
4	의료	9.93



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	파생상품 코스피200 F 201712	15.91	6	채권	통안0164-1908-02	5.24
2	채권	13.38	7	채권	국고02750-1909(14-4)	4.96
3	채권	12.30	8	채권	하나은행40-01이2갑-18	4.86
4	채권	8.06	9	주식	삼성전자	3.56
5	채권	5.72	10	기타	REPO매수(20171205)	3.32

※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	4	11	3.56	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
국고01500-1906(16-2)	41	41	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		RF	13.38
통안0164-1902-02	38	38	대한민국	KRW	2017-02-02	2019-02-02		RF	12.30
통안증권0158-1906-0200	25	25	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	8.06
국고01750-1812(15-7)	18	18	대한민국	KRW	2015-12-10	2018-12-10		RF	5.72
통안0164-1908-02	16	16	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	5.24
국고02750-1909(14-4)	15	15	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		RF	4.96
하나은행40-01이2갑-18	15	15	대한민국	KRW	2017-01-18	2019-01-18		AAA	4.86

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	0	49	

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	2017-12-05	10	1.40		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	3,068	8	1,342	2109000811
이무광	차장	1980년	11	3,022	1	351	2109001374
문성호	부장	1977년	24	8,595	1	465	2109001217
진재식	차장	1979년	22	13,648	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	18	5,273	-	-	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

기간	운용전문인력	비고
2014.02.10 - 2016.01.19	김진성	주식
2016.01.20 - 현재	최영철	
2016.01.20 - 현재	이무광	
2014.09.25 - 현재	문성호	채권
2017.10.17 - 현재	진재식	
2017.10.17 - 현재	전춘봉	

주) 2017. 12월 기준일 현재 기준 3년간 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자자산신탁(채권혼합)	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.18	1	0.17	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
증권거래세	0	0.01	0	0.03		

* 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
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자자산신탁(채권혼합)	전기	0.70	0.00	0.72	0.12
	당기	0.70	0.00	0.72	0.10

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 회전을

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
137,238	7,947	211,498	15,268	43.40	174.06

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁(채권혼합)

(단위 : %)

17년03월06일 ~17년06월05일	17년06월06일 ~17년09월05일	17년09월06일 ~17년12월05일
25.24	18.54	43.40

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 트러스톤재형다이나믹코리아30증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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 조사가 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.