

# 트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2017년11월02일 ~ 2018년02월01일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며,  
.투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

## 트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 독성로1길 10  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 제갈공명 주식 펀드의 분기 성과보고서를 보내드립니다. 먼저 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

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 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

트러스톤 제갈공명 주식 펀드는 지난 3개월간 4.59%의 수익률을 시현하여 벤치마크인 코스피 0.47% 대비 4.12%pt 아웃퍼폼하는 긍정적인 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

**중소형주 중심 상승  
17년 연간 주도한  
IT 및 대형주 중심 조정**

동 기간 코스피 지수는 0.47% 상승하였습니다. 한국 주식시장은 지정학적 리스크가 부정적인 영향을 미쳤으나 글로벌 경기개선에 대한 기대감이 확산되며 상승추세를 지속하였습니다. 동 기간 대형주는 1.94% 하락한 반면 중형주와 소형주는 각각 12.82%, 13.17% 상승하며 중소형주 중심의 상승세가 나타났습니다. 2017년 연중으로 나타난 대형주 중심의 상승에 대한 피로도 증가, 경기개선, 한중 관계 개선 등에 따른 중소형주 중심의 실적개선 기대감, 정부의 중소기업 지원정책에 대한 기대감 등이 중소형주의 성과에 긍정적 영향을 미친 것으로 판단됩니다. 업종별로는 증권업종을 비롯한 금융업종과 헬스케어업종, 소재, 유통업종이 코스피 지수를 크게 상회한 반면, 17년 연중 시장을 주도해왔던 IT업종은 코스피 지수를 큰 폭으로 하회하는 성과를 기록하였습니다.

**금융/유통업종 기여로  
긍정적 성과 시현**

동기간 펀드는 4.59%의 수익률을 기록하며 벤치마크인 코스피 지수 (+0.47%)를 큰 폭으로 아웃퍼폼하였습니다. 헬스케어 업종의 비중이 시장대비 낮았던 점은 펀드 성과에 부담으로 작용하였습니다. 그러나 글로벌 경기개선에 따른 위험선호 강화 및 점진적 금리인상 기대에 따라 은행/증권, 소재 업종 비중을 선제적으로 확대했던 점이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 소비경기 개선에 따른 업황 개선과 소비트렌드 변화에 따른 구조적 변화가 함께 나타나고 있는 유통업종의 높은 비중 및 종목 선택 역시 펀드성과에 긍정적으로 기여하였습니다.

**자동차업종 비중확대  
은행/유통업종 비중축소**

동 기간 펀드의 주요 변경사항은 다음과 같습니다. 자동차업종의 비중을 확대하였습니다. 자동차업종의 경우 최악의 국면을 지나고 있고 시장의 기대치 역시 낮아져 있는 반면 신차 싸이클에 따른 상품성 개선, 미국, 중국 시장의 기저효과 및 신흥국 시장의 성장 고려 시 시장을 아웃퍼폼할 것으로 예상하고 있습니다.



금융섹터 내에서 은행업종의 비중을 일부 축소하였습니다. 글로벌 경기개선 지속 및 금리인상 추세 강화에 따라 금융업종에 대한 긍정적인 시각은 유지하고 있습니다. 그러나 주택담보대출 가산금리 및 비은행이자이익 등 은행업종 실적의 추가적인 개선 동인이 약화되고 있다고 판단됩니다. 또한 유통업종의 비중을 일부 축소하였습니다. 소비심리 개선 및 유통업종의 구조적 변화에 따른 밸류에이션 차별화로 동 펀드가 보유한 유통업종의 성과는 펀드성과에 많은 기여를 하였습니다. 최근 주가 상승에 따라 일부 비중을 축소하였으나 유통업종의 구조적 변화에 대해 여전히 긍정적인 시각을 유지하고 시장대비 높은 비중을 계속해서 가져갈 예정입니다

### 3. 운용계획

#### 최근 시장변동성 확대는 일시적일 전망

최근 주식시장의 급락은 글로벌 경기개선 과정에서의 마찰적 조정으로 판단하고 있으며 글로벌 주식시장의 장기 랠리를 지속해왔다는 점을 고려할 때 추가적인 변동성 확대가 나타날 수는 있으나 장기 조정으로 이어지지는 않을 것으로 예상합니다.

#### 기업이익에 대한 낙관적 시장 기대 주의할 필요

다만 기업이익의 개선속도는 전년 대비 하락할 것으로 예상되며 시장의 낙관적 기대에 대한 고민이 필요한 시점으로 판단됩니다. 최근 한국 기업들의 4분기 실적이 예상 대비 저조한 이유는 환율 등 외부적 영향도 있으나 시장의 기대치가 과도했던 점도 기여한 것으로 판단됩니다. 따라서 이익성장이 뚜렷한 기업, 밸류에이션 메리트가 있는 기업으로 집중하고자 노력하고 있습니다.

#### 배당확대 등 긍정적 변화 진행 중

한편, 실적과는 별개로 최근 한국기업의 배당정책 변화가 눈에 띄고 있습니다. 2017년 기말 배당을 발표한 403개 기업 중 214개(53%) 기업이 전년대비 배당금이 증가하였습니다. 또한 배당을 발표한 기업 중 56%가 컨센서스 대비 높은 배당금을 지급하기로 발표하였습니다. 2016년에 기말 배당금을 증가시킨 기업의 비중이 29%였음을 감안하면 기업들이 주주친화정책의 일환으로 배당확대 정책을 본격화하고 있는 것으로 판단됩니다. 주주환원정책과 기업지배구조가 한국 주식시장의 오래된 디스카운트요인이었던 만큼 이러한 변화는 시장 밸류에이션에 긍정적으로 작용할 것으로 판단됩니다.

#### 금융업종 및 반도체업종에 대한 긍정적 시각 유지 스튜어드십코드 도입 등 주주친화정책 확대 기대


업종별로 글로벌 경기개선 지속 및 금리인상 추세 강화에 따라 금융업종에 대한 긍정적인 시각을 유지하며 업종 내에서는 위험자산 선호에 따른 수혜가 예상되는 증권업종과 금리상승에 민감한 생명보험 업종의 비중을 높게 유지할 계획입니다.

IT업종의 경우 전방 최대 수요가 모바일에서 클라우드/서버로 전환되는 전환기로 판단하고 있으며 이에 따라 수혜/피해 업종을 구분하여 중목을 압축적으로 보유할 계획입니다. 특히 모바일 수요의 부진에도 클라우드/서버향 수요 증가 수혜가 예상되는 반도체 업종에 대해서는 여전히 긍정적 시각을 보유하며 시장대비 높은 비중을 유지할 계획입니다.

기업지배구조 및 스튜어드십코드 도입 등에 따라 기업들의 주주친화정책이 확대될 것으로 예상하며 이에 따라 선제적으로 잉여현금흐름 창출 능력이 높고 주주환원율이 높은 기업 및 주주환원율이 높아질 것으로 기대되는 기업에 투자 확대할 예정입니다.

트러스톤자산운용을 믿고 트러스톤 제갈공명 주식 펀드에 투자해 주신 고객 여러분들께 다시 한번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용2본부장 안홍익  
주식운용2본부 부장 조상현  
주식운용2본부 차장 이태하 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	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트제갈공명증권투자신탁(주식)	A2577	3등급	
A	A2578		
Ae	BZ136		
C1	A2579		
C2	A2580		
C3	A2581		
C4	A2935		
Ce	A2582		
W	A2583		
I	A2584		
S	AP845		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.05.02
운용기간	2017.11.02 ~ 2018.02.01	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)	118,153	92,936	-21.34
	부채 총액 (B)	2,222	1,978	-11.01
	순자산총액 (C=A-B)	115,931	90,959	-21.54
	발행 수익증권 총 수 (D)	103,686	77,781	-24.98
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,118.10	1,169.42	4.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,075.72	1,120.54	4.17
Ae	기준가격	0.00	1,060.00	6.00
C1	기준가격	1,060.03	1,102.57	4.01
C2	기준가격	1,066.67	1,110.23	4.08
C3	기준가격	1,073.58	1,118.27	4.16
C4	기준가격	1,075.62	1,120.43	4.17
Ce	기준가격	1,073.07	1,117.50	4.14
W	기준가격	1,099.97	1,148.32	4.40
I	기준가격	1,099.07	1,147.27	4.39
S	기준가격	1,090.44	1,137.37	4.30

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
트러스톤제갈공명 증권투자신탁(주식)	4.59	5.55	16.94	24.20
비교지수(벤치마크)	0.47	6.01	16.46	23.46
(비교지수 대비 성과)	(4.12)	(-0.46)	(0.48)	(0.75)
종류(Class)별 현황				
A	4.17	4.69	15.52	22.21
(비교지수 대비 성과)	(3.69)	(-1.32)	(-0.95)	(-1.25)
C1	4.01	4.38	15.01	21.50
(비교지수 대비 성과)	(3.54)	(-1.63)	(-1.46)	(-1.96)
C2	4.08	4.53	15.24	21.83
(비교지수 대비 성과)	(3.61)	(-1.48)	(-1.22)	(-1.63)
C3	4.16	4.69	15.49	22.16
(비교지수 대비 성과)	(3.69)	(-1.32)	(-0.97)	(-1.30)
C4	4.17	4.69	15.51	22.20
(비교지수 대비 성과)	(3.69)	(-1.32)	(-0.95)	(-1.26)
Ce	4.14	4.64	15.43	22.09
(비교지수 대비 성과)	(3.67)	(-1.37)	(-1.03)	(-1.37)
W	4.40	5.15	16.29	23.28
(비교지수 대비 성과)	(3.92)	(-0.85)	(-0.18)	(-0.18)
I	4.39	5.13	16.25	23.23
(비교지수 대비 성과)	(3.91)	(-0.88)	(-0.21)	(-0.23)
S	4.30	4.97	15.98	22.85
(비교지수 대비 성과)	(3.83)	(-1.04)	(-0.48)	(-0.61)
비교지수(벤치마크)	0.47	6.01	16.46	23.46

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤제갈공명 증권투자신탁(주식)	24.20	28.48	26.48	49.27
비교지수(벤치마크)	23.46	33.44	31.77	31.20
(비교지수 대비 성과)	(0.75)	(-4.96)	(-5.29)	(18.08)
종류(Class)별 현황				
A	22.21	24.33	20.35	37.39
(비교지수 대비 성과)	(-1.25)	(-9.12)	(-11.42)	(6.19)
C1	21.50	22.88	18.26	33.40
(비교지수 대비 성과)	(-1.96)	(-10.56)	(-13.51)	(2.20)
C2	21.83	23.51	19.15	35.08
(비교지수 대비 성과)	(-1.63)	(-9.93)	(-12.62)	(3.89)
C3	22.16	24.16	20.08	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.30)	(-9.28)	(-11.69)	-
C4	22.20	24.31	20.34	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.26)	(-9.13)	(-11.43)	-
Ce	22.09	24.09	20.00	36.72
(비교지수 대비 성과)	(-1.37)	(-9.36)	(-11.77)	(5.53)
비교지수(벤치마크)	23.46	33.44	31.77	31.20

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
W	23.28	26.54	23.60	43.61
(비교지수 대비 성과)	(-0.18)	(-6.90)	(-8.17)	(12.41)
I	23.23	26.45	23.48	43.38
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(-6.99)	(-8.29)	(12.19)
S	22.85	25.67	22.32	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.61)	(-7.78)	(-9.45)	-
비교지수(벤치마크)	23.46	33.44	31.77	31.20

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	814	0	0	0	0	0	0	0	0	7	-1	820
당기	3,984	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	3,988

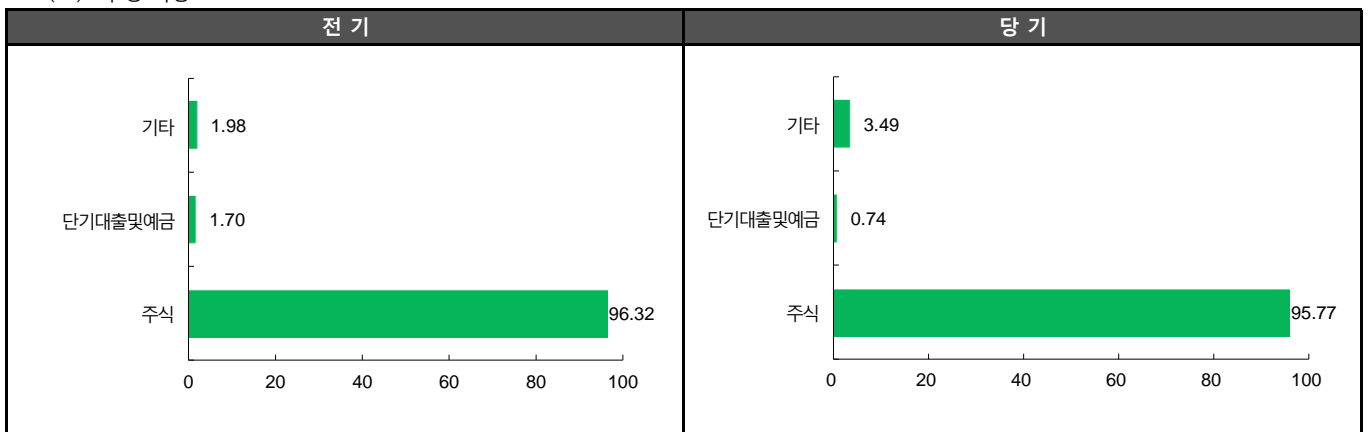
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	89,009 (95.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	684 (0.74)	3,243 (3.49)	92,936 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중



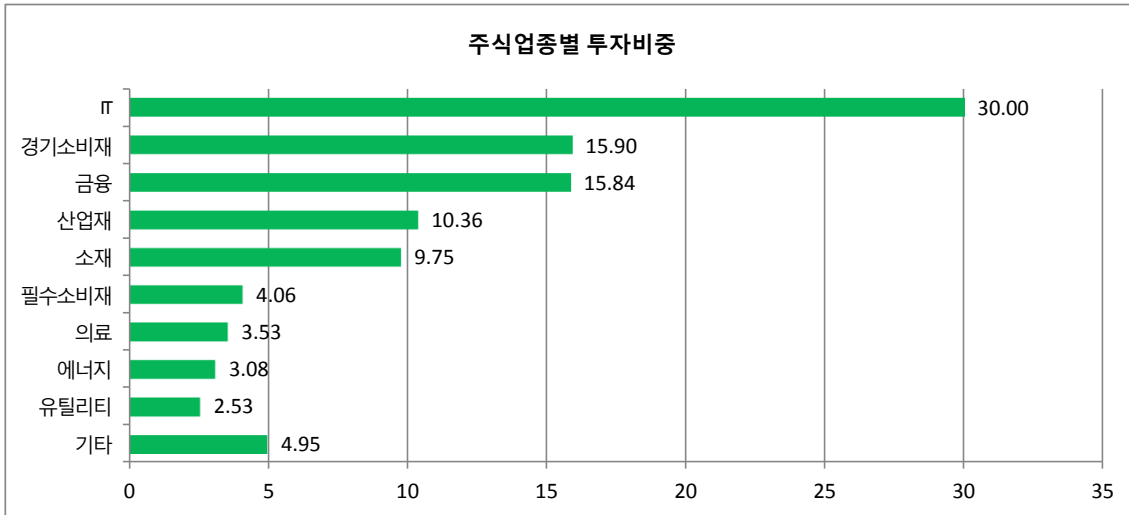
주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	30.00	6	필수소비재	4.06
2	경기소비재	15.90	7	의료	3.53
3	금융	15.84	8	에너지	3.08
4	산업재	10.36	9	유틸리티	2.53
5	소재	9.75	10	기타	4.95



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	15.82	6	주식	한국가스공사	2.42
2	주식	SK하이닉스	6.51	7	주식	하나금융지주	2.41
3	주식	롯데케미칼	3.36	8	주식	키움증권	2.39
4	주식	현대차2우B	2.80	9	주식	NAVER	2.22
5	주식	대림산업	2.69	10	주식	GS	2.14

※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	5,904	14,707	15.82	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	81,339	6,052	6.51	대한민국	KRW	IT	
롯데케미칼	7,311	3,125	3.36	대한민국	KRW	소재	
현대차2우B	25,308	2,607	2.80	대한민국	KRW	경기소비재	
대림산업	30,654	2,501	2.69	대한민국	KRW	산업재	
한국가스공사	45,061	2,253	2.42	대한민국	KRW	유틸리티	
하나금융지주	43,730	2,239	2.41	대한민국	KRW	금융	
키움증권	19,890	2,218	2.39	대한민국	KRW	금융	
NAVER	2,239	2,067	2.22	대한민국	KRW	IT	
GS	28,371	1,986	2.14	대한민국	KRW	에너지	

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	10	19,469	1	4,143	2109001761
조상현	부장	1978년	11	18,707	1	14,493	2109001260
이태하	차장	1981년	-	-	-	-	2111000647

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
2012. 08. 24 - 2015. 05. 26	정인기
2012. 08. 24 - 현재	안홍익
2015. 05. 27 - 현재	조상현
2016. 01. 20 - 2017. 12. 26	이수정
2017. 12. 27 - 현재	이태하

주) 2018. 2월 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	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	33	0.03	29	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	49	0.04	44	0.05
		합계	83	0.07	73	0.08
		증권거래세	120	0.10	157	0.16
A	자산운용사	72	0.19	65	0.19	
	판매회사	87	0.23	79	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	163	0.42	147	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	11	0.03	11	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	16	0.04	16	0.05
		합계	27	0.07	26	0.08
		증권거래세	40	0.10	56	0.16

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ae	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.03
		합계	0	0.00	0	0.05
	증권거래세	0	0.00	0	0.08	
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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.05
		합계	0	0.07	0	0.08
	증권거래세	0	0.11	0	0.16	
C2	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.31	0	0.31	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.51	0	0.51	
	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	0.10	0	0.16	
C3	자산운용사	6	0.19	2	0.19	
	판매회사	8	0.25	2	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	14	0.45	4	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.04
		합계	2	0.07	1	0.07
	증권거래세	3	0.10	2	0.16	
C4	자산운용사	24	0.19	24	0.19	
	판매회사	29	0.23	29	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	54	0.42	55	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	4	0.03	4	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.04	6	0.05
		합계	9	0.07	10	0.08
	증권거래세	13	0.10	21	0.16	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	5	0.19	5	0.19	
	판매회사	7	0.25	6	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	13	0.45	11	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	0.05
		합계	2	0.07	2	0.08
	증권거래세	3	0.10	4	0.16	
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	0.19	
	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	0.05
		합계	0	0.07	0	0.08
	증권거래세	0	0.10	0	0.16	
I	자산운용사	109	0.19	83	0.19	
	판매회사	4	0.01	3	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	119	0.21	90	0.21	
	기타비용**	1	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	17	0.03	14	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	25	0.04	20	0.05
		합계	41	0.07	34	0.08
	증권거래세	60	0.10	73	0.17	
S	자산운용사	1	0.19	1	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.29	1	0.29	
	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	0.05
		합계	0	0.07	0	0.08
	증권거래세	1	0.10	1	0.16	

\* 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
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	전기	0.0016	0.226	0.0016	0.226
	당기	0.0016	0.2591	0.0016	0.2591
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6875	0	1.6892	0.2226
	당기	1.6874	0	1.6891	0.2577
Ae	전기	0	0	0	0
	당기	0	0	0.001	0.3026
C1	전기	2.2852	0	2.2869	0.2327
	당기	2.2854	0	2.287	0.2719
C2	전기	2.0372	0	2.0387	0.1883
	당기	2.036	0	2.0376	0.2277
C3	전기	1.7776	0	1.7792	0.2038
	당기	1.7775	0	1.7791	0.2311
C4	전기	1.6875	0	1.6892	0.2417
	당기	1.6874	0	1.689	0.2697
Ce	전기	1.7875	0	1.7892	0.2223
	당기	1.7874	0	1.789	0.2571
W	전기	0.7824	0	0.7841	0.2171
	당기	0.7813	0	0.783	0.2431
I	전기	0.8175	0	0.8192	0.2331
	당기	0.8174	0	0.819	0.2632
S	전기	1.1371	0	1.1387	0.2255
	당기	1.137	0	1.1386	0.2595

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
413,544	24,224	918,409	52,207	55.36	219.62

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

17년05월02일 ~17년08월01일	17년08월02일 ~17년11월01일	17년11월02일 ~18년02월01일
38.55	35.03	55.36

## 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 트러스톤제갈공명증권투자신탁(주식)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 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.