

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

(운용기간 : 2017년 12월 1일 ~ 2018년 2월 28일)

,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 독섬로1길 10 (성수동1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

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 +2.07%의 수익률을 시현하였습니다(운용펀드 기준). 같은 기간 KOSPI지수는 2,476pt에서 2,427pt로 -1.94%pt 하락하였습니다.

### 2. 운용경과

**연초 증시 상승 이후  
금리 상승에 따른  
긴축 가속화 우려로  
증시 하락 및  
변동성 확대**

국내 주식시장은 연말부터 위험자산 선호 심리가 지속되면서 글로벌 증시의 상승과 함께 상승 추세를 보였습니다. 그러나, 2월 들어서 미국 장기금리 상승에 따른 긴축 가속화 우려로 글로벌 증시가 급락하면서 동반 하락하는 모습을 보였습니다. 특히, 미국 시장은 연방준비위원회 의장 교체기에 1월 물가지표가 긍정적으로 발표되면서 변동성이 단기 급등하고, 주가지수가 장기 상승 추세를 일시 이탈하면서 글로벌 주식시장의 변동성 확대를 촉발하였습니다.

**지수 편입 이슈가 있었던  
건강관리 업종과  
금리 상승에 따라  
가치주 스타일이  
시장 주도**

지난 3개월간 건강관리, 은행, 증권, 철강금속 업종 순으로 비교적 양호한 흐름을 나타냈습니다. 반면, 통신, 유틸리티, 섬유 의복 업종은 상대적으로 큰 폭의 조정을 보였습니다. 지수 편입이슈에 따라 건강관리 업종의 상승세가 상대적으로 압도적이었습니다. 연초 이후 금리 상승에 따라 가치주 스타일의 주식과 시클리컬 업종이 헬스케어 업종과 함께 시장을 주도하는 모습을 보였습니다.

**은행, 증권, 헬스케어 업종  
비중 확대**

동 펀드는 12월 초에는 금리 상승 및 증시 상승에 따른 거래대금 증가를 기대하며 은행과 증권 위주로 금융 업종의 비중을 많이 늘렸고, 헬스케어 업종의 비중 또한 크게 늘려 코스닥을 중심으로 한 지수 상승에 대비하였습니다.

**자동차 업종 비중  
축소**

또한 상대적으로 4분기 실적 우려와 경쟁력 저하를 우려하여 자동차 업종의 비중을 축소하였습니다. 한편, 상대적으로 작년 상승폭이 컸고, 이익 추정치가 하향됨에 따라 부진했던 전기전자 업종이 펀드 수익률에 다소 부정적인 영향을 끼쳤습니다.



주식 섹터 포지션은 전체적으로는 롱 포지션과 균형을 유지하고 변동성이 확대되지 않는 선에서 대응하고 있으며, 신재생 에너지 업종과 소프트웨어 업종 중 실적 대비 상승 폭이 과도하여 밸류에이션에 부담이 있는 종목군을 선별하여 포지션을 구성하고 있습니다.

**선물 포지션을  
탄력적으로 대응하여  
수익성 안정화에 기여**

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

동 펀드는 절대수익 추구 전략에 따라 다양한 포트폴리오로 구성하였습니다. 지수 추종형 포트폴리오와 중장기 인헨스드 종목 발굴 및 편입, 그리고 IPO 참여 등 다양한 전략을 점진적으로 실행하여 펀드 수익률 향상을 추구하고 있습니다.

### 3. 운용계획

**2018년  
연간 이익추정치 하향과  
이익증가율 둔화 시사**

4분기 실적 시즌 마감 결과 순이익은 원화강세와 연말 일회성비용 반영으로 시장전망치(컨센서스)를 25.8% 하회하였으나, 전년 대비 30% 이상 성장하였습니다. 업종별로는 소비재와 통신을 제외한 대부분의 업종이 전년 대비 실적이 증가했으며 특히 금융(+400.8%), IT(+71.8%), 헬스케어(+42.0%) 등의 성장세가 두드러졌습니다. 2018년 연간 실적 시장전망치(컨센서스)는 158조원으로 전월말 대비 2.04% 하락했고, 1분기 실적 전망도 같은 기간 동안 2.92% 하락하여 이익증가율(모멘텀) 둔화를 시사했습니다. 실적 컨센서스(시장전망치)는 2017년을 제외하면 연초를 고점으로 점차 눈높이가 낮아지는 것이 통상적인 패턴이지만 전년 대비 실적 모멘텀(이익증가율)이 둔화되는 점은 부정적인 요인이라 볼 수 있습니다.

**2월 시장 하락 이후  
추가적인 하락은  
제한적일 전망**

따라서 2월 중에 금리 상승과 함께 변동성이 확대되면서 월간 지수 하락폭이 크게 나타났고, 2월 한달 동안에만 KOSPI지수가 -5.4%pt나 크게 하락하였습니다. 물론 2018년 이익전망이 하향되고 있는 것은 우려 요인입니다. 특히, 최근 한 달간 아시아 지역의 이익조정비율은 +2%인 반면 한국은 -13.2%로 아시아 국가 중 하향 폭이 가장 컸고, 4분기 실적 부진 업종을 중심으로 하락이 집중되었으나, 향후 실적 시즌 마감과 함께 추가적인 하락은 제한적일 것으로 전망됩니다.

결론적으로 보면 급격하게 상승했던 주식시장이 안정을 찾으면서 주식시장은 다시 실적, 배당, 할인율의 함수가 될 전망으로 보여지고, 미국의 통화정책이 매파적(긴축적 통화정책 선호)으로 변화하지 않는다면 한국시장은 배당 증가, 실적 하향 둔화와 함께 반등을 기대할 수 있을 것으로 예상합니다.

**균형 있는  
업종 배분에 주력**

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

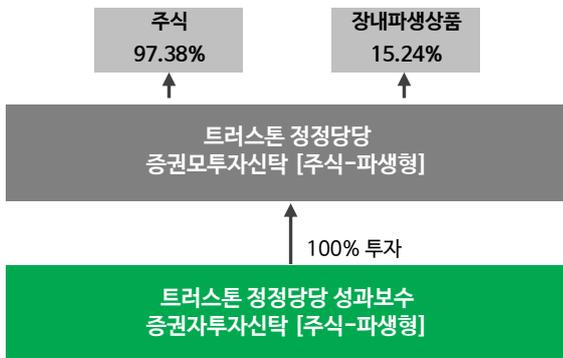
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭                        | 금융투자협회 펀드코드   | 투자위험등급         |                     |
|------------------------------|---|----------------|---------------------|
| 트러스트정정당당성과보수증권투자자신탁 [주식-파생형] | BQ729   | 2등급<br>(높은 위험) |                     |
| A                            | BQ730   |                |                     |
| Ae                           | BQ731   |                |                     |
| C                            | BQ732   |                |                     |
| Ce                           | BQ733   |                |                     |
| I                            | BQ735   |                |                     |
| S                            | BQ736   |                |                     |
| 펀드의 종류                       | 주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형  | 최초설정일          | 2017.06.01          |
| 운용기간                         | 2017.12.01 ~ 2018.02.28   | 존속기간           | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음 |
| 자산운용회사                       | 트러스트자산운용(주)   | 펀드재산보관회사       | 국민은행                |
| 판매회사 <sup>주)</sup>           | www.trustonasset.com  | 일반사무관리회사       | 하나펀드서비스             |
| 상품의 특징                       | 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. |                |                     |

주)판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                          | 항목                              | 전기말      | 당기말      | 증감률   |
|-------------------------------|---------------------------------|----------|----------|-------|
| 트러스트정정당당성과보수 증권투자자신탁 [주식-파생형] | 자산 총액 (A)                       | 5,702    | 6,622    | 16.13 |
|                               | 부채 총액 (B)                       | 0        | 0        | -2.88 |
|                               | 순자산총액 (C=A-B)                   | 5,702    | 6,622    | 16.13 |
|                               | 발행 수익증권 총 수 (D)                 | 5,632    | 6,408    | 13.77 |
|                               | 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000) | 1,012.40 | 1,033.40 | 2.07  |
| 종류 (Class) 별 기준가격 현황          |                                 |          |          |       |
| A                             | 기준가격                            | 1,008.72 | 1,027.77 | 1.89  |
| Ae                            | 기준가격                            | 1,005.89 | 1,025.58 | 1.96  |
| C                             | 기준가격                            | 1,006.21 | 1,023.94 | 1.76  |
| Ce                            | 기준가격                            | 999.00   | 1,018.84 | 1.99  |
| S                             | 기준가격                            | 1,008.98 | 1,028.80 | 1.96  |
| I                             | 기준가격                            | 1,011.08 | 1,031.38 | 2.01  |

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

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분                               | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| 트러스트정정당당성과보수<br>증권자투자신탁 [주식-파생형] | 2.07   | 2.51   | 3.34   | -       |
| 종류(Class)별 현황                    |        |        |        |         |
| A                                | 1.89   | 2.14   | 2.78   | -       |
| Ae                               | 1.96   | 2.29   | -      | -       |
| C                                | 1.76   | 1.88   | 2.39   | -       |
| Ce                               | 1.99   | 2.40   | -      | -       |
| S                                | 1.96   | 2.29   | -      | -       |
| I                                | 2.01   | 2.38   | 3.14   | -       |

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 | 163 | 0  | 0  | 0    | -144 | 0  | 0   | 0    | 0  | 2            | 1  | 22   |
| 당기 | 158 | 0  | 0  | 0    | -37  | 0  | 0   | 0    | 0  | 2            | -1 | 123  |

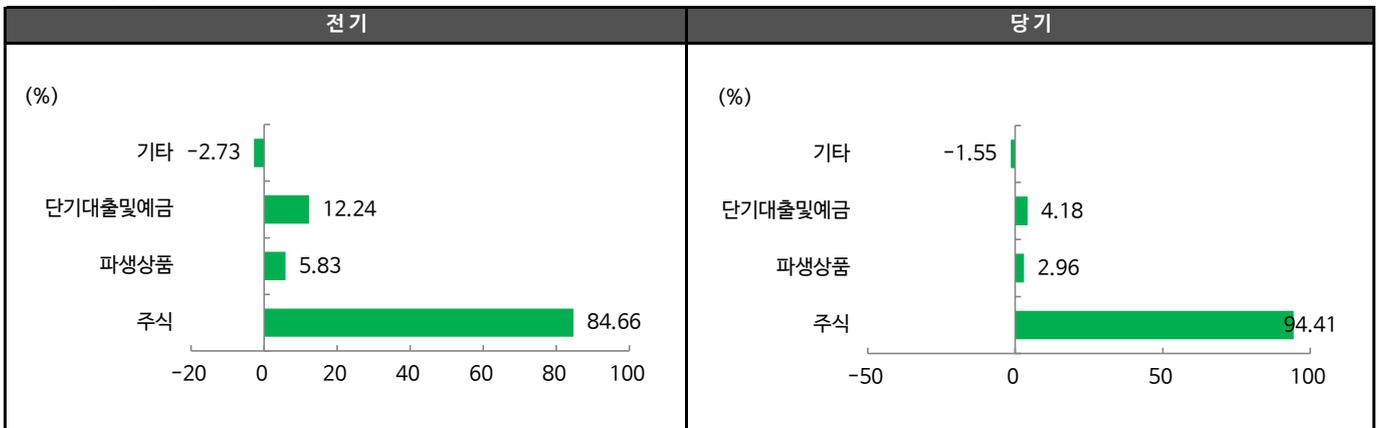
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

| 통화별<br>구분 | 증권               |             |             |             | 파생상품          |             | 부동산         | 특별자산        |             | 단기대출<br>및 예금  | 기타              | 자산총액              |
|-----------|------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-----------------|-------------------|
|           | 주식               | 채권          | 어음          | 집합투자        | 장내            | 장외          |             | 실물자산        | 기타          |               |                 |                   |
| KRW       | 6,252<br>(94.41) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 196<br>(2.96) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00) | 277<br>(4.18) | -102<br>(-1.55) | 6,622<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, %)

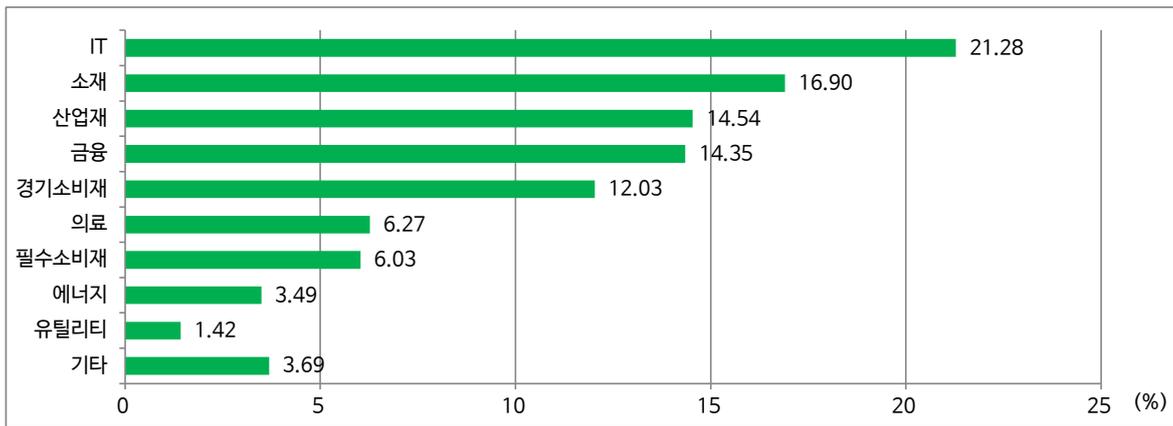
|    | 주식 및 주식관련 장내파생상품 |       |       |       | 순포지션  | 단기상품 |
|----|------------------|-------|-------|-------|-------|------|
|    | Long             | Short |       |       |       |      |
|    | 주식               | 주식    | 선물    | 소계    |       |      |
| 금액 | 6,252            | 316   | 782   | 1,098 | 5,154 | 271  |
| 비중 | 97.38            | 4.92  | 12.19 | 17.11 | 80.27 | 4.21 |

주)트러스트증권정당증권모투자신탁 [주식-파생형] 기준

## ■ 국내주식 업종별 투자비중 : 매수(Long)포지션

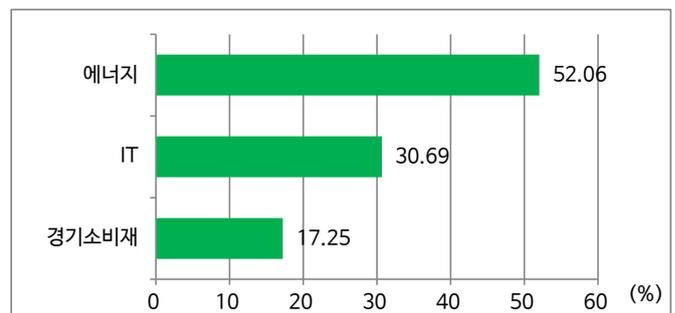
(단위 : %)

| 순위 | 업종명   | 비중    | 순위 | 업종명   | 비중   |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1  | IT    | 21.28 | 6  | 의료    | 6.27 |
| 2  | 소재    | 16.90 | 7  | 필수소비재 | 6.03 |
| 3  | 산업재   | 14.54 | 8  | 에너지   | 3.49 |
| 4  | 금융    | 14.35 | 9  | 유틸리티  | 1.42 |
| 5  | 경기소비재 | 12.03 | 10 | 기타    | 3.69 |



## ■ 국내주식 업종별 투자비중 : 매도(Short)포지션

| 순위 | 업종명   | 비중    |
|----|-------|-------|
| 1  | 에너지   | 52.06 |
| 2  | IT    | 30.69 |
| 3  | 경기소비재 | 17.25 |



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명  | 비중              | 구분    | 종목명 | 비중     |            |      |
|----|------|-----------------|-------|-----|--------|------------|------|
| 1  | 파생상품 | 코스피200 F 201803 | 11.81 | 6   | 주식     | LS         | 2.79 |
| 2  | 주식   | 삼성전자            | 5.33  | 7   | 주식     | 한화케미칼      | 2.78 |
| 3  | 주식   | SK하이닉스          | 4.70  | 8   | 차입주식매도 | OCI        | 2.48 |
| 4  | 주식   | 유안타증권           | 3.45  | 9   | 주식     | DGB금융지주    | 2.46 |
| 5  | 단기상품 | CLSA(크레디리요네)증권  | 2.96  | 10  | 단기상품   | 콜론(신한금융투자) | 2.46 |

※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    | 150    | 353  | 5.33 | 대한민국 | KRW | IT  |    |
| SK하이닉스  | 4,055  | 311  | 4.70 | 대한민국 | KRW | IT  |    |
| 유안타증권   | 50,493 | 228  | 3.45 | 대한민국 | KRW | 금융  |    |
| LS      | 2,429  | 185  | 2.79 | 대한민국 | KRW | 산업재 |    |
| 한화케미칼   | 5,547  | 184  | 2.78 | 대한민국 | KRW | 소재  |    |
| DGB금융지주 | 13,145 | 163  | 2.46 | 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 |
|-----------------|-------|-----|---------|----|
| 코스피200 F 201803 | 매도    | 10  | 782     |    |

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 | 2018-02-28 | 163 | 1.53 | 2018-03-02 | 대한민국 | KRW |
| 증거금  | CLSA   | 2018-02-28 | 196 | 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 | 운용 중인 펀드 현황 |       | 성과보수가 있는 펀드 및 입입계약 운용규모 |       | 협회등록번호     |
|-----|----|----------|-------------|-------|-------------------------|-------|------------|
|     |    |          | 펀드개수        | 운용규모  | 펀드개수                    | 운용규모  |            |
| 최영철 | 상무 | 1973     | 18          | 3,824 | 7                       | 1,224 | 2109000811 |
| 유진형 | 대리 | 1989     | 7           | 726   | 6                       | 670   | 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) 보고서 기준일 현재기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

|                                | 구분             | 전기               |       | 당기     |        |       |
|--------------------------------|----------------|------------------|-------|--------|--------|-------|
|                                |                | 금액               | 비율    | 금액     | 비율     |       |
| 트러스트정정당당성과보수<br>증권투자신탁[주식-파생형] | 자산운용사          | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 판매회사           | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 일반사무관리회사       | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 보수합계           | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 기타비용**         | 0.000            | 0.000 | 0.140  | 0.002  |       |
|                                | 매매, 중개 수수료     | 단순매매.중개수수료       | 2.103 | 0.037  | 8.778  | 0.149 |
|                                |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1.824 | 0.032  | 8.369  | 0.142 |
|                                |                | 합계               | 3.927 | 0.069  | 17.147 | 0.290 |
|                                | 증권거래세          | 4.454            | 0.078 | 17.736 | 0.300  |       |
| A                              | 자산운용사          | 0.804            | 0.050 | 0.829  | 0.049  |       |
|                                | 판매회사           | 2.010            | 0.125 | 2.074  | 0.123  |       |
|                                | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.060            | 0.004 | 0.062  | 0.004  |       |
|                                | 일반사무관리회사       | 0.060            | 0.004 | 0.062  | 0.004  |       |
|                                | 보수합계           | 2.935            | 0.182 | 3.027  | 0.180  |       |
|                                | 기타비용**         | 0.010            | 0.001 | 0.046  | 0.003  |       |
|                                | 매매, 중개 수수료     | 단순매매.중개수수료       | 0.594 | 0.037  | 2.472  | 0.147 |
|                                |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.509 | 0.032  | 2.358  | 0.140 |
|                                |                | 합계               | 1.103 | 0.068  | 4.831  | 0.287 |
|                                | 증권거래세          | 1.228            | 0.076 | 4.928  | 0.293  |       |
| Ae                             | 자산운용사          | 0.001            | 0.047 | 0.001  | 0.048  |       |
|                                | 판매회사           | 0.001            | 0.060 | 0.002  | 0.060  |       |
|                                | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.000            | 0.002 | 0.000  | 0.003  |       |
|                                | 일반사무관리회사       | 0.000            | 0.002 | 0.000  | 0.003  |       |
|                                | 보수합계           | 0.002            | 0.111 | 0.004  | 0.114  |       |
|                                | 기타비용**         | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.002  |       |
|                                | 매매, 중개 수수료     | 단순매매.중개수수료       | 0.001 | 0.035  | 0.005  | 0.150 |
|                                |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.001 | 0.035  | 0.004  | 0.143 |
|                                |                | 합계               | 0.001 | 0.070  | 0.009  | 0.293 |
|                                | 증권거래세          | 0.002            | 0.097 | 0.009  | 0.304  |       |
| C                              | 자산운용사          | 0.536            | 0.050 | 0.529  | 0.049  |       |
|                                | 판매회사           | 2.683            | 0.249 | 2.644  | 0.247  |       |
|                                | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.040            | 0.004 | 0.040  | 0.004  |       |
|                                | 일반사무관리회사       | 0.040            | 0.004 | 0.040  | 0.004  |       |
|                                | 보수합계           | 3.299            | 0.307 | 3.252  | 0.303  |       |
|                                | 기타비용**         | 0.006            | 0.001 | 0.032  | 0.003  |       |
|                                | 매매, 중개 수수료     | 단순매매.중개수수료       | 0.395 | 0.037  | 1.602  | 0.149 |
|                                |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.344 | 0.032  | 1.533  | 0.143 |
|                                |                | 합계               | 0.740 | 0.069  | 3.135  | 0.292 |
|                                | 증권거래세          | 0.846            | 0.079 | 3.273  | 0.305  |       |
| Ce                             | 자산운용사          | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 판매회사           | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 일반사무관리회사       | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 보수합계           | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.000  |       |
|                                | 기타비용**         | 0.000            | 0.000 | 0.000  | 0.002  |       |
|                                | 매매, 중개 수수료     | 단순매매.중개수수료       | 0.000 | 0.037  | 0.000  | 0.139 |
|                                |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.000 | 0.032  | 0.000  | 0.126 |
|                                |                | 합계               | 0.000 | 0.069  | 0.000  | 0.265 |
|                                | 증권거래세          | 0.000            | 0.078 | 0.000  | 0.248  |       |

|   | 구분             | 전기               |       | 당기    |       |       |
|---|----------------|------------------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | 금액               | 비율    | 금액    | 비율    |       |
| S | 자산운용사          | 0.016            | 0.050 | 0.016 | 0.049 |       |
|   | 판매회사           | 0.016            | 0.050 | 0.016 | 0.049 |       |
|   | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.001            | 0.004 | 0.001 | 0.004 |       |
|   | 일반사무관리회사       | 0.001            | 0.004 | 0.001 | 0.004 |       |
|   | 보수합계           | 0.035            | 0.107 | 0.035 | 0.106 |       |
|   | 기타비용**         | 0.000            | 0.000 | 0.001 | 0.002 |       |
|   | 매매, 중개 수수료     | 단순매매, 중개수수료      | 0.013 | 0.041 | 0.048 | 0.145 |
|   |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.011 | 0.033 | 0.046 | 0.139 |
|   |                | 합계               | 0.024 | 0.073 | 0.093 | 0.283 |
|   | 증권거래세          |                  | 0.024 | 0.074 | 0.097 | 0.295 |
| I | 자산운용사          | 1.495            | 0.050 | 1.536 | 0.049 |       |
|   | 판매회사           | 0.224            | 0.007 | 0.230 | 0.007 |       |
|   | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.112            | 0.004 | 0.115 | 0.004 |       |
|   | 일반사무관리회사       | 0.112            | 0.004 | 0.115 | 0.004 |       |
|   | 보수합계           | 1.944            | 0.065 | 1.996 | 0.064 |       |
|   | 기타비용**         | 0.018            | 0.001 | 0.094 | 0.003 |       |
|   | 매매, 중개 수수료     | 단순매매, 중개수수료      | 1.100 | 0.037 | 4.651 | 0.149 |
|   |                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0.959 | 0.032 | 4.428 | 0.142 |
|   |                | 합계               | 2.059 | 0.069 | 9.079 | 0.292 |
|   | 증권거래세          |                  | 2.354 | 0.079 | 9.429 | 0.303 |

\* 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 |
| 트러스트정정당당성과보수<br>증권투자자산탁[주식-파생형] | 전기 | 0.0000   | 0.0007   | 0.0000     | 0.3018      |
|                                 | 당기 | 0.0000   | 0.0007   | 0.0032     | 0.5965      |
| 종류(Class)별 현황                   |    |          |          |            |             |
| A                               | 전기 | 0.7322   | 0.0000   | 0.7322     | 0.2962      |
|                                 | 당기 | 0.7322   | 0.0000   | 0.7352     | 0.5908      |
| Ae                              | 전기 | 0.4390   | 0.0000   | 0.4390     | 0.2740      |
|                                 | 당기 | 0.4526   | 0.0000   | 0.4586     | 0.8200      |
| C                               | 전기 | 1.2323   | 0.0000   | 1.2323     | 0.3026      |
|                                 | 당기 | 1.2673   | 0.0000   | 1.2706     | 0.5949      |
| Ce                              | 전기 | 0.0000   | 0.0000   | 0.0000     | 0.2316      |
|                                 | 당기 | 0.0000   | 0.0000   | 0.0072     | 1.0482      |
| S                               | 전기 | 0.4280   | 0.0000   | 0.4280     | 0.3006      |
|                                 | 당기 | 0.5473   | 0.0000   | 0.5501     | 0.5669      |
| I                               | 전기 | 0.2624   | 0.0000   | 0.2624     | 0.3049      |
|                                 | 당기 | 0.2623   | 0.0000   | 0.2657     | 0.6011      |

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 회전을율

트러스트정정당당증권모투자자산탁[주식-파생형]

(단위: 백만원, %)

| 매수      |       | 매도      |       | 매매회전율 <sup>주)</sup> |        |
|---------|-------|---------|-------|---------------------|--------|
| 수량      | 금액    | 수량      | 금액    | 해당기간                | 연환산    |
| 257,145 | 7,190 | 126,944 | 5,914 | 108.88              | 441.57 |

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

## ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트정정당당증권모투자신탁 [주식-파생형]

(단위: %)

| 17년06월01일 ~ 17년08월31일 | 17년09월01일 ~ 17년11월30일 | 17년12월01일 ~ 18년02월28일 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 13.04                 | 28.90                 | 108.88                |

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

| 펀드명칭                        |           |       |
|-----------------------------|-----------|-------|
| 트러스트정정당당성과보수증권투자신탁 [주식-파생형] |           |       |
| 클래스                         | 투자금액      | 수익률   |
| A                           | 990 백만원   | 3.93% |
| C                           | 1,000 백만원 | 3.55% |
| I                           | 3,000 백만원 | 4.29% |

※ 투자금액 당사의 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 트러스트정정당당성과보수증권투자신탁 [주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :            트러스트자산운용(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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다.<br>투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.                                    |
| 보수          | 투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다.<br>이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다.<br>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 금융위원회의 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.  |