

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년 1월 26일 ~ 2018년 4월 25일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자펀드의 자산운용보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 롱숏 전략은 매수와 매도 포트폴리오를 동시에 구축하여 변동성이 큰 시장에서도 시장의 하락 위험을 방어할 수 있는 전략으로서, 안정적인 성과를 추구합니다. 트러스톤 다이나믹코리아30 증권펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용경과

지난 3개월(2018.1.26 ~ 2018.4.25.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 0.83%로 동 기간 비교지수의 0.63% 대비 +0.20%pt의 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

[주식]

미국의 장기 금리 상승과
미중 무역 분쟁 우려로
KOSPI 하락

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,562.23에서 2,448.81pt로 마감하였습니다. 개인자금의 증시 유입 및 정부 시장활성화 정책 기대감 등으로 강하게 2018년을 시작한 증시는 2월 미국 장기금리 상승에 따른 긴축 가속화 우려, 3월 미국 트럼프 대통령의 대 중국 관세 인상 행정 명령 서명 등으로 인해 하락 마감하였습니다. 펀드멘털이 양호했다면 증시 지지요인이 되었을 텐데, 아쉽게도 기간 내내 실적 전망치가 하향 조정되면서 KOSPI는 하락하였습니다. KOSDAQ은 바이오 업종과 한중관계 개선 수혜주들의 1월 상승에 대한 반작용으로 KOSPI를 언더퍼폼 하였습니다. 대북관계 개선에 대한 기대감이 작용하면서 관련 주식들의 상승세가 후반 두드러졌으나 시장의 상승을 견인하지는 못하였습니다.

성장주에서 가치주로
시장 스타일 변화
의약품과 건설 업종이
우수한 수익률 기록

지난 3개월간 건설, 의약품, 자동차 업종은 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 철강, 증권, 은행 업종은 시장 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 해당 기간은 성장주에서 가치주로의 시장 스타일 변화가 일어나던 시기로, 의약품 업종은 2월, 건설 업종은 4월에 우수한 수익률을 보이며, 건설과 의약품 업종이 우수한 수익률을 보였습니다.

유연한 주식편입비 조절,
섹터별 선호도
유지 전략이 성과에
긍정적인 기여

동 펀드는 1월 시장 급등시 주식 순 노출도 축소, 2월 시장 급락시 순 노출도 증가 등 유연한 편입비 조절을 통해 양호한 성과를 거두었습니다. 또한 건설 및 자동차 업종을 높은 비중으로 유지한 전략과 삼성전자 비중 확대 전략이 유효하였습니다. 바이오 섹터를 지속적으로 낮게 보유한 것은 성과에 부정적 영향을 미쳤으나, 시장 하락기인 2~3월에는 성과에 기여하였습니다.

포트폴리오 구성
기본 원칙 고수하여
안정적 수익 향상을
위해 노력

종목 선정에서는 여전히 롱(매수) 포트폴리오는 철저하게 1. 기업 고유의 성장성과 2. 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 과도한 업종간 순환매 추종은 지양하되, 이익결정 변수인 핵심 지표들의 중기적 변화에 좀 더 초점을 맞추고자 노력하고 있습니다. 반면 숏(매도) 포트폴리오는 약 1년반 동안 경기 개선이 각 기업에 미칠 긍정적 영향에 주의하고자 비중을 보수적으로 유지해 왔으나, 점진적으로 증가시켜 나갈 계획입니다.



[채권]

**금리 하락
장단기 금리차 확대**

지난 3개월(2018.1.30 ~ 2018.4.29) 동안 북한 리스크 완화에 따른 외국인 투자자의 지속적인 채권 매수, 미중 무역분쟁 우려 부각, 미국 IT주 급락에 따른 안전자산 선호, 금통위 물가 전망 하향에 따른 상반기 금리 인상 가능성 감소 등의 영향으로 채권시장은 강세 흐름을 보였습니다. 다만, 중동 지역 지정학적 리스크 부각에 따른 국제유가 상승으로 물가 상승 우려가 커짐에 따라 중장기물 중심으로 금리가 상승하였고, 채권 시장은 그 동안의 강세 폭 중 일부를 되돌리며 마감하였습니다. 단기금리의 하락 폭이 상대적으로 커서 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권은 전분기 대비 약세를 나타내었습니다.

**외국인 투자자
현/선물 순매수 지속**

2월 미국 고용지표에서 임금 상승률이 예상치를 큰 폭으로 상회하였고 이어 발표된 소비자물가지수(CPI) 역시 높게 나오면서 물가 상승 우려가 지속되며 채권시장은 약세를 보였습니다. 하지만 외국인 투자자의 현/선물 매수세가 지속되고 국내기관의 저가 매수 수요가 유입됨에 따라 채권시장은 강세로 전환하였습니다.

**북한 리스크 완화
무역분쟁 우려
안전자산 선호 심리 강화**

남북 및 북미 정상회담 개최 발표로 북한 리스크가 완화되었고, 트럼프 행정부의 관세 행정명령 서명 및 중국산 수입품에 대한 관세 부과 보도 등으로 인해 무역분쟁 우려가 커지면서 금리가 하락하였습니다. 또한, 미국 IT주 급락으로 안전자산 선호 심리가 지속되고 외국인의 현/선물 매수, 4월말 포트폴리오 조정 매수세가 이어지면서 채권시장은 강세 마감하였습니다.

**무역분쟁 우려 완화
국제 유가 상승으로
중장기물 채권 약세**

4월에는 시진핑의 보아오 포럼 기조 연설로 미중 무역분쟁 우려가 완화된에 따라 일시적으로 채권시장이 약세를 보였지만, 금통위에서 만장일치 동결 및 물가 전망 하향으로 상반기 금리 인상 우려가 희석되며 강세로 전환하였습니다. 중동의 지정학적 우려가 증대됨에 따라 국제유가가 큰 폭으로 상승하였고, 이로 인해 물가 상승 우려가 커짐에 따라 미국 10년물 금리가 3%선을 돌파하였습니다. 국내 금리도 중장기물을 중심으로 큰 폭의 상승세를 보이며 약세로 마감하였습니다.

결국 국내 채권금리는 2018년 4월 25일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 1월 25일 대비 3.5bp 상승한 2.247%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 소폭 확대되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 약세를 나타내었습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성
우량 신용채권을 통해
이자수익 제고**

북한 리스크가 완화되면서 원화 자산 가격이 전반적으로 상승하였고, 미중 무역분쟁 우려가 불거지면서 안전자산 선호 현상이 나타남에 따라 금리가 하락하였습니다. 하지만 국제 유가가 빠른 속도로 상승하면서 물가 우려를 자극하였고 금리는 다시 상승세로 돌아섰습니다. 결과적으로 급변하는 금융 환경 속에서 금리 상 하단에서의 탄력적인 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단됩니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 안정적으로 구성하면서, 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익을 높이는 노력을 지속하였습니다.



2. 운용계획

[주식]

**실적 상향 기업,
미국 보호무역주의에서
자유로운 업종,
중국 소비 및 서비스
시장 개방 수혜업종에
주목할 계획**

1분기 기업실적, 미국의 무역정책, 중국 전인대, 한중 FTA 후속 협상 등이 주식시장의 주요 변수로 작용할 것으로 예상됩니다.

기업실적은 2월부터 전망이 하향되기 시작하여 부담이었으나 최근에는 조정세가 둔화되고 있습니다. 정유, 기계, 유통, 증권, 소프트웨어, 반도체 등 경기민감 업종 중심으로는 이익전망이 상향 조정되고 있어 위와 같은 업종에 대한 우호적 시각을 유지할 계획입니다

미국의 보호무역주의가 강화는 리스크 요인이거나, 과거 유사한 경험이었던 2002년의 경우를 보면 당시 보호무역조치 하에서도 미국의 수입은 추세적으로 증가했고, 물가도 상승하였습니다. 즉, 미국 입장에서 보호무역이 유리하지 않은 바, 이번에도 전면적 보호무역주의보다는 일부 품목을 대상으로 하면서 대미 수입 확대를 요구할 것으로 예상합니다.

중국의 전국인민대표대회에서 발표한 핵심과제는 신경제 발전(빅데이터, 인공지능, 인터넷, IC, 5G 기술, 항공기 엔진, 전기차, 신소재, 인터넷 플랫폼), 친환경, 소비 고급화로 세 가지로 세울 인하, 최저임금 인상 등 소비확대 정책이 본격화될 것으로 전망합니다.

결론적으로 펀더멘탈 및 변동성의 큰 변화가 없는 가운데 정책 및 이슈에 민감한 시기가 될 것으로 전망합니다. 따라서 실적 상향 기업, 미국 보호무역주의에서 자유로운 업종, 중국의 소비 및 서비스 시장 개방의 수혜 업종 등의 모멘텀이 양호할 것을 전망하고 있습니다.

**주식편입비는
시장 상승시 축소**

미중간의 무역 분쟁 이슈는 해결 양상에 따라 시장 상승 요인으로 작용할 가능성도 있으나 1분기 실적이 시장 상승을 견인하기에는 부족하다는 점, 지난 2년여간 주식 시장 상승의 원동력이 되었던 경기 개선 모멘텀(성장 동력) 또한 하반기 소강 국면으로 진입할 우려가 있어 앞으로는 주식시장의 상승보다는 업종 및 종목 선정이 펀드 수익률의 원천이 되어야 하는 시기가 도래한 것으로 판단하고 있습니다. 따라서, 주식노출도는 시장 하락시 비중 확대 보다는 시장 상승시 비중 축소 관점에서 대응해 나갈 계획입니다.

**저평가된 가치주 발굴,
종목 선포지선
비중 확대**

성장주와 가치주간의 상대 수익률 강도나 대표적인 성장주(페이스북, 아마존) 등의 최근 주가 흐름을 보았을 때 다시 가치주가 성장주를 아웃퍼폼하는 시기가 도래했다고 판단합니다. 포트폴리오를 이에 맞게 비중 조절할 계획을 지니고 있습니다.

바이오 이외의 중소형주 중 매력적인 밸류에이션에 거래되는 종목을 발굴하고, 동시에 모멘텀(성장 동력)이 소멸되었으나 여전히 비싼 밸류에이션에 거래되고 있는 종목의 선포지선 비중을 늘려나갈 계획입니다.

[채권]

**물가 상승, 긴축 정책
외국인 순매수, 보호무
역주의 대립
변동성 장세 전망**

최근 국내외 경제지표는 미국을 중심으로 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 6월 기준금리 인상 가능성이 높은 것으로 예상되고 있고, 한국도 2~3분기 중에 추가 금리인상이 단행될 것으로 예상됩니다. 또한, 고용 개선 지속 및 에너지가격 반등에 따른 기저효과 등으로 인해 2분기에는 물가 상승 압력이 점차 커질 것으로 보여집니다. 반면, 최근 북한 리스크 완화에 따른 원화 절상 흐름 속에 외국인 투자자의 현/선물 매수세가 지속되고 있다는 점, 미국 우선주의 관점에서 보호 무역주의 시도가 향후에도 계속해서 나타날 수 있다는 점 등은 채권시장에 우호적인 요인으로 작용할 것으로 보여집니다. 따라서 종합적으로 보면 채권에 우호적/비우호적인 요인들이 대립하는 가운데 변동성 장세가 지속될 것으로 전망됩니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 향후 금리 변동성은 연초에 나타났던 것처럼 금리의 변동폭이 시장의 예상을 뛰어넘을 수도 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 현재는 완화적 통화정책을 확대하는 시기가 아니라 기존의 완화적인 통화정책을 점차 긴축적으로 바꾸면서 정책금리를 정상화하는 시기라는 관점에서 보면, 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권의
상대적 매력 점차
높아질 것으로 판단**

우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 통화정책 정상화에 따른 금리 인상이 시장금리에 어느 정도 선 반영되면 점차 크레딧 채권의 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)의 매력이 부각될 것으로 보여집니다. 다만, 금리 변동성 구간에서는 크레딧 채권이 상대적으로 유동성이 낮기 때문에, 변동성 장세가 안정화 되는 국면에서 크레딧 채권을 편입할 계획입니다.

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. 저성장에 따라 자본의 수익성이 전반적으로 하락한 점을 감안할 때, 향후 수익률을 제고하기가 점점 더 어려워지고 있는 점은 분명한 사실입니다. 이러한 시장환경을 충분히 인지하고 다양한 전략과 대응을 통하여 펀드의 안정적인 수익률 유지에 최선을 다하겠습니다.

세상에 대한 끊임없는 고민과 성찰을 통해 장기적 관점을 유지하고 포트폴리오를 운용하며, 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다. 언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
 멀티에셋부문 CIO 이윤표
 주식운용AR본부 AR팀 팀장 이무광
 주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
 주식운용AR본부 AR팀 과장 김내혁
 채권운용본부 1팀 팀장 문성호
 채권운용본부 1팀 부장 진재식 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

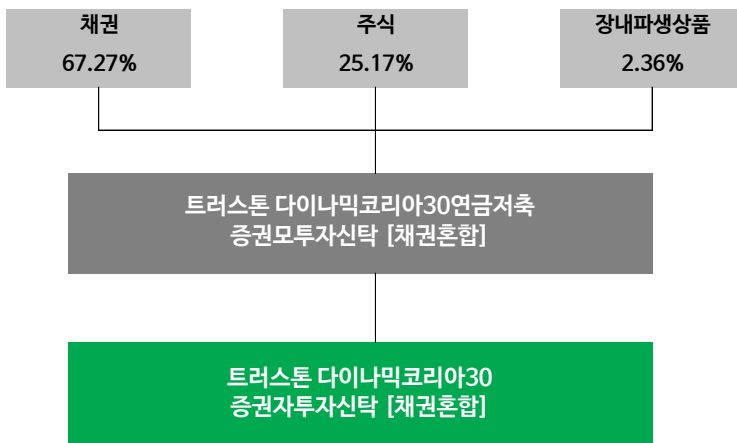
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤다이나믹코리아30연금지축증권투자신탁 [채권혼합]		AH560	5등급 (낮은 위험)
C		AO714	
Ce		BT257	
S-P		AO715	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2018.1.26 ~ 2018.4.25	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이하를 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 롱숏전략으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	2,855	2,744	-3.92
	부채 총액 (B)	0	0	-4.72
	순자산총액 (C=A-B)	2,855	2,744	-3.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,704	2,576	-4.71
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,056.12	1,064.90	0.83
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,048.51	1,054.78	0.60
Ce	기준가격	1,050.68	1,057.63	0.66
S-P	기준가격	1,010.99	1,017.66	0.66

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	20180426	36	2,586	1,064.90	1,051.08	
C	20180426	10	2,560	1,054.78	1,050.95	
Ce	20180426	0	35	1,017.66	1,010.13	
S-P	20180426	0	10	1,057.63	1,051.04	

주) 분배후수탁고는 재투자분이 포함되어 있습니다.

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아30연금저 축증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	0.83 (0.20)	2.47 (1.38)	2.40 (1.41)	3.68 (2.20)
종류(Class)별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	0.60 (-0.03)	1.99 (0.90)	1.68 (0.68)	2.70 (1.22)
Ce (비교지수 대비 성과)	0.66 (0.03)	2.11 (1.02)	- -	- -
S-P (비교지수 대비 성과)	0.66 (0.03)	2.12 (1.03)	1.88 (0.88)	2.97 (1.49)
비교지수(벤치마크)	0.63	1.09	0.99	1.48

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
트러스톤다이나믹코리아30연금지 축증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	3.68 (2.20)	7.70 (4.81)	11.67 (6.64)	18.87 (6.60)
종류(Class) 별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	2.70 (1.22)	5.68 (2.79)	8.55 (3.51)	14.19 (1.92)
S-P (비교지수 대비 성과)	2.97 (1.49)	6.69 (3.80)	10.62 (5.59)	- -
비교지수(벤치마크)	1.48	2.89	5.04	12.27

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것이 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			
전기	47	9	0	0	-12	0	0	0	0	1	0	45
당기	-23	11	0	0	34	0	0	0	0	1	0	23

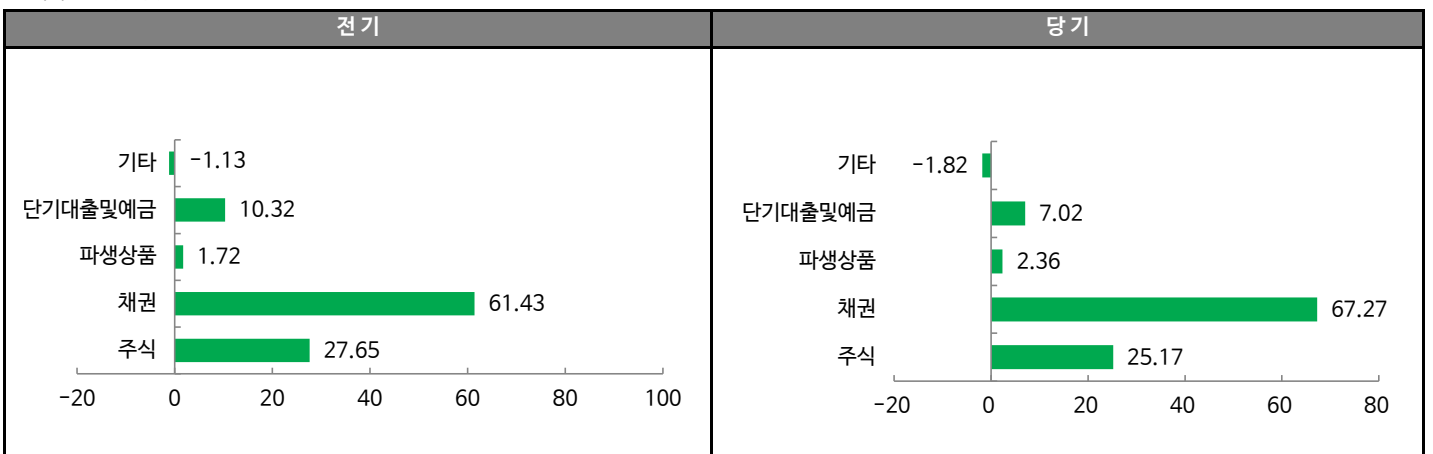
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	691 (25.17)	1,845 (67.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	65 (2.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	192 (7.02)	-50 (-1.82)	2,744 (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.

■ 순포지션 비율

(단위: 백만원, %)

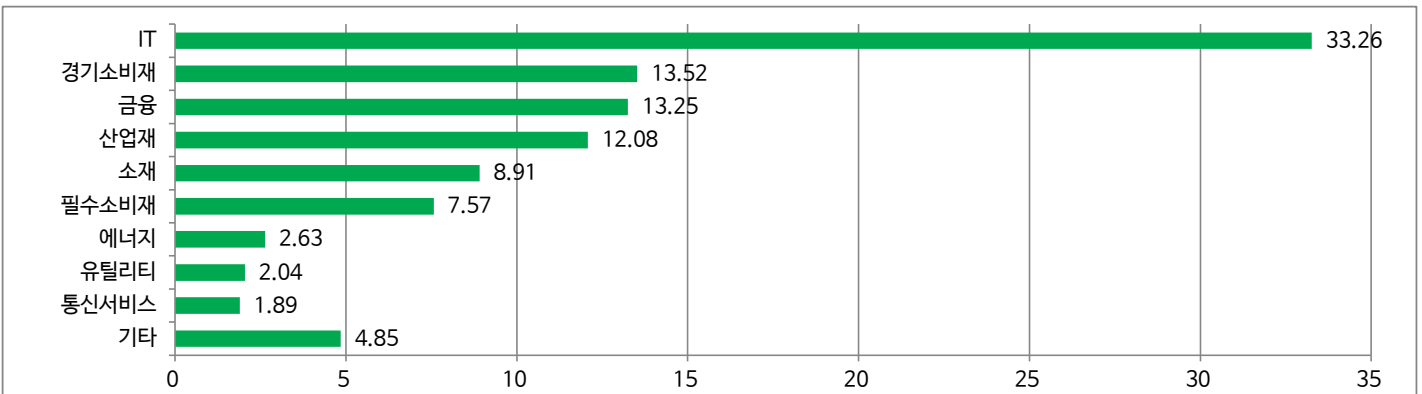
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	33,236	2,059	15,862	17,921	15,315	88,810	9,771
비중	25.68	1.59	12.26	13.85	11.83	68.63	7.55

주)트러스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

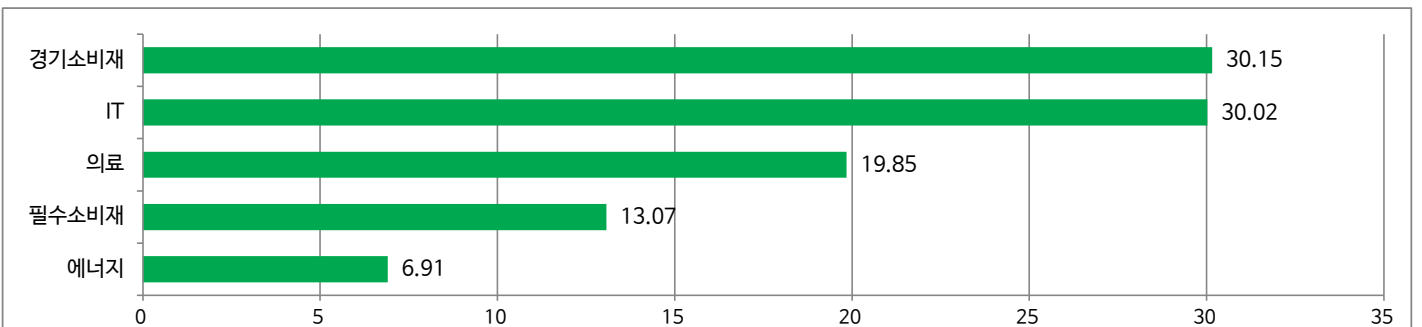
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	33.26	6	필수소비재	7.57
2	경기소비재	13.52	7	에너지	2.63
3	금융	13.25	8	유틸리티	2.04
4	산업재	12.08	9	통신서비스	1.89
5	소재	8.91	10	기타	4.85



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중
1	경기소비재	30.15
2	IT	30.02
3	의료	19.85
4	필수소비재	13.07
5	에너지	6.91



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고01250-1912(16-7)	16.22	6	채권	통안02060-1912-02	5.32
2	채권	국고01500-1906(16-2)	12.28	7	채권	국고02750-1909(14-4)	4.61
3	파생상품	코스피200 F 201806	12.01	8	주식	삼성전자	4.43
4	채권	통안02160-2002-02	11.42	9	기타	REPO매수(20180425)	3.26
5	채권	통안0164-1908-02	9.09	10	단기상품	CLSA(크레디리요네)증권	2.36

※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	48	122	4.43	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
국고01250-1912(16-7)	449	445	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	16.22
국고01500-1906(16-2)	337	337	대한민국	KRW	2016-06-10	2019-06-10		N/A	12.28
통안02160-2002-02	312	313	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	11.42
통안0164-1908-02	249	249	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		N/A	9.09
통안02060-1912-02	145	146	대한민국	KRW	2017-12-02	2019-12-02		N/A	5.32
국고02750-1909(14-4)	125	126	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	4.61

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201806	매도	4	330	

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
증거금	CLSA	2018-04-25	65	0.00		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권	2018-04-25	89	1.57		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	차장	1980년	20	8,313	7	1,267	2109001374
유진형	대리	1989년	15	5,211	5	569	2116001597
문성호	부장	1977년	23	5,555	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	24	14,197	1	473	2101011621

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

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2014.02.10~2016.01.19	김진성
	책임운용역	2016.01.20~2018.03.22	최영철
	책임운용역	2018.03.23~현재	이무광
	부책임운용역	2016.01.20~2018.03.22	이무광
	부책임운용역	2018.03.23~현재	유진형
채권	책임운용역	2014.09.25~현재	문성호
	부책임운용역	2017.09.25~현재	진재식
	부책임운용역	2017.09.25~2018.02.28	전춘봉

주) 2018.4월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아30 연금지축증권투자신탁 [채권혼합]	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	0.01	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	1	0.02
		증권거래세	1	0.02	0	0.01
C	자산운용사	3	0.11	3	0.10	
	판매회사	3	0.13	3	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.24	6	0.23	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	1	0.02
		증권거래세	1	0.02	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	0.11	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.17	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.02
		증권거래세	0	0.01	0	0.01
S-P	자산운용사	0	0.11	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.02
		증권거래세	0	0.02	0	0.01

* 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
트러스트다이나믹코리아30연금저축 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0003	0.0107	0.0878
	당기	0.0000	0.0003	0.0141	0.0875
종류(Class) 별 현황					
C	전기	0.9523	0.0000	0.9630	0.0880
	당기	0.9523	0.0000	0.9664	0.0877
Ce	전기	0.6964	0.0000	0.7314	0.0532
	당기	0.6973	0.0000	0.7163	0.0742
S-P	전기	0.6910	0.0000	0.6974	0.0834
	당기	0.6902	0.0000	0.7047	0.0827

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
95,233	5,493	38,710	3,151	9.85	39.94

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

17년07월26일 ~ 17년10월25일	17년10월26일 ~ 18년1월25일	18년1월26일 ~ 18년04월25일
32.65	24.17	9.85

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁[채권혼합]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 만들때 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 대가로 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 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.