

트러스톤다이나믹코리아50증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년 03월 27일 ~ 2018년 06월 26일)

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤 다이나믹코리아50 증권자 펀드의 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 다이나믹코리아50 증권자 펀드를 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. 운용개요

지난 3개월(2018.3.27 ~ 2018.6.26.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아50 증권자 펀드의 수익률은 0.54%로 동 기간 비교지수의 -0.12% 대비 +0.65%pt의 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

미중 무역분쟁 이슈로 코스피 낙폭 심화

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,452.06pt에서 2,350.92pt로 마감하였습니다. 연초 금리인상 속도 상향 부담으로 박스권을 지속하던 주식시장은 4월 이후 미중 무역갈등 고조, 원화강세에 따른 외국인 투자자의 매도세 강화로 큰 폭으로 하락 하였습니다. 북미 정상회담 이후 남북 경제협력 기대감이 고점을 찍으면서 관련 종목들이 급락했으며, 코스닥 지수는 중소형주センチ멘트가 악화되면서 기관과 개인의 동반 매도가 출회되어 -3.19% 하락 하였습니다. 3개월간 경기민감주 섹터가 부진하였으며 경기위축 불안 심리로 경기방어주 섹터가 KOSPI를 아웃퍼폼 하였습니다.

경기방어주 강세 정유, 석유화학 등 경기 민감주 약세

지난 3개월간 통신, 음식료, 미디어 업종은 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 정유, 화학, 조선, 철강 등 경기민감 업종은 시장 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 다만, 미중 무역분쟁 이슈의 불안감이 6월 한 달 증시에 대부분 반영 됨에 따라 경기민감주 및 IT 섹터의 주가 반등 움직임이 발생하는 구간에 진입 한 것으로 판단합니다.

안정적인 경기방어주 편입으로 성과에 긍정적인 기여

동 펀드는 시장 하락을 고려해 경기방어주 편입을 지속했고, 비교 지수 대비 소폭 상회하는 성과를 보였습니다. 특히 해당 섹터 편입 영향으로 코스피 하락 심화 구간에서 플러스 성과를 보이며, 지수 변동성 확대 구간에서 수익률을 방어하는 안정적인 모습을 보였습니다.



**포트폴리오 구성
기본 원칙 고수하여
안정적 수익 향상을
위해 노력**

종목 선정 방법은 철저하게 기업고유의 성장성과 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 과도한 업종간 순환매 추종은 지양하고 있지만, 변동성 확대 구간에 불안심리에 의한 경기민감주 낙폭은 과도한 구간에 진입했다고 판단합니다. 따라서 6월 후반부터는 기존 경기방어주에서 저평가 구간에 진입한 경기민감주로 편입을 확대하고 있습니다. 배당 수익률 및 현금 창출 능력이 우수한 종목을 매수하였기 때문에, 좋은 가격에 매수하면 경기가 개선되지 않더라도 상승 여력이 높은 종목들로 편입을 진행하고 있습니다. 반면 쏏 포트폴리오는 단기 지수 하락이 큰 것을 감안해 보수적인 전략을 유지하며, 향후 지수 안정화 국면 진입 시 점진적으로 확대시켜 나가겠습니다.

[채권]

**금리 하락 추세
장단기 금리차 확대**

지난 3개월(2018.3.27 ~ 2018.6.26) 동안 미국 발 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 국내 경기에 대한 부정적 인식, 유로지역 정치 불확실성 확대 및 도비쉬한 대내외 통화정책 등의 영향으로 채권시장은 강세를 나타내었습니다. 다만, 분기 중에 국제 유가 상승에 따른 물가 우려 부각으로 일시적으로는 금리가 상승하는 등 변동성은 확대된 모습을 보였습니다. 국내 고용 부진 및 경기 우려 부각으로 금융통화위원회의 금리 인상 예상 시기가 뒤로 미뤄지면서 단기금리의 하락폭이 상대적으로 커서 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권은 전 분기 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

**월 초 안전자산 선호
후반 국제유가 상승
전망 후락**

분기 초 중국의 미국산 수입품에 대한 관세 부과 발표, 트럼프의 아마존 적대 발언 및 페이스북 주가 하락 지속 등에 따른 안전자산 선호로 강세를 나타내었습니다. 또한, 4월 금융통화위원회에서 만장일치 동결 및 물가 전망 하향으로 상반기 중에 금리 인상이 힘들 것이라는 전망이 힘을 얻으면서 강세를 지속하였습니다. 하지만 중동의 지정학적 우려가 증대됨에 따라 국제 유가가 큰 폭으로 상승하였고, 이로 인해 물가 상승 우려가 커짐에 따라 미국 10년물 금리가 3%선을 돌파하였고 국내 금리도 장기물을 중심으로 큰 폭의 상승세를 보이며 약세로 전환하였습니다.

**미중 무역분쟁 우려
안화적 통화정책
금리 하락**

분기 중 미국의 이란 핵 협상 탈퇴 등 중동의 지정학적 우려에 따른 국제 유가 상승으로 약세 출발했습니다. 하지만 미중 무역협상 불확실성 대두, 비둘기파적(통화완화선호)인 5월 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록 내용 등으로 강세 전환하였고 월 후반 6월 금융통화위원회에서 기준금리를 만장일치 동결함에 따라 국내 금리 인상 예상 시기가 뒤로 미뤄짐에 따라 강세 마감하였습니다.

**이탈리아 정치 불확실성
미중 무역분쟁 격화로
채권 시장 강세 마감**

분기 말 이탈리아 포퓰리즘 정당이 집권함에 따라 정치 불확실성 확대로 글로벌 안전자산 선호가 나타났고 6월 유럽중앙은행(ECB) 정책회의에서 내년 여름까지 금리 동결을 시사함에 따라 채권시장은 강세를 지속하였습니다. 월 후반 미중 무역 분쟁이 다시 격화되고 미국과 유럽연합(EU)간의 무역 분쟁 가능성도 불거지면서 글로벌 주식시장이 조정을 받고 반대 급부로 채권시장은 강세 확대되며 마감하였습니다.

**국고 3년 기준
10.5bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 6월 26일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 3월 26일 대비 10.5bp 하락한 2.14%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.



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

국제 유가가 상승하면서 물가 상승 우려에 따른 금리 상승이 일시적으로 나타나기도 했지만 분기 전체적으로 보면 안전자산 선호가 지속되면서 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 결국, 분기 중에 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 헷지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 다만, 향후에도 변동성 확대 국면이 지속될 가능성이 있는 만큼 안정성을 고려한 채권투자 전략을 계속 유지할 필요가 있다고 보여집니다. 따라서 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**지수 하락 국면
경기방어주 차익실현
경기민감주 비중 확대**

분기 이후 주식시장의 주요 변수는 기업실적, 달러강세와 글로벌 유동성 축소, 미중 무역전쟁, 북미 정상회담 후속 협상, 공정거래법 개정을 통한 재벌 개혁, 근로시간 단축 등이 주요 변수로 작용할 것으로 예상합니다.

**시장 반등을 고려한
포트폴리오 전략**

2분기 기업 실적은 반도체를 제외한 기타 업종의 영업이익이 +8~10% 증가할 것으로 전망되고 있어서 1분기의 부진에서 탈피할 것으로 전망합니다. 또한 북미정상회담 이후 후속 협상을 통해 경제 협력이나 자본 투자가 가시화될 경우 지정학적 리스크 해소라는 호재도 기대해 볼 수 있습니다.

다만 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리 인상 전망이 상향되고, 유럽연합(EU)가 양적완화를 12월로 마감하겠다고 선언한 이후 글로벌 유동성 축소 가능성은 감안해야 하는 상황입니다. 또한 미중 무역전쟁이 6월 추가 협상에 실패하여 11월 미국 중간선거 이전까지는 해당 요인이 계속 시장 불안 요인으로 작용 할 것으로 전망합니다.

한국 시장은 공정거래법 개정안이 발표되면서 기업에 대한 규제가 강화 되는 점이 외국인 투자자들의 불안 심리를 높일 것으로 예상합니다. 또한 근로시간 단축으로 노동소득분배율이 높은 업종 및 규제 강화에 따른 계열사 내 일감 몰아주기의 대상으로 지목된 업종들에 대해서는 부담이 존재합니다.

결론적으로 상반기 불안했던 경기 모멘텀이 회복되고 2분기 실적 개선이 가시화되고 있지만, 글로벌 유동성 축소 및 미중 무역전쟁의 확대, 재벌 개혁 및 근로시간 단축 등 기업향 규제 등이 리스크로 대립할 전망입니다.

**주식편입비는
시장 하락시 상향 조정**

미중간 무역 전쟁 이슈가 단기에 해결 될 경우 시장 상승 요인으로 작용할 가능성도 있지만 현재 쉽게 예상 할 수 없는 상황에서 주식 편입비를 상향 조정이 어려운 구간입니다. 다만 주식시장의 하락이 상당폭 진행된 상황에서 두려움으로 인한 증시 낙폭이 심화 될 경우 편입비를 조금 더 상향 조절하여 시장 반등 시 수익을 극대화 하겠습니다.

**가치주 롱포지션,
중목 숏포지션
비중 축소**

경기민감 가치주들의 하락폭이 시장보다 컸던 만큼 관련 섹터의 비중을 상향 조정 할 타이밍이라고 판단합니다. 시장 대비 성과가 우수한 경기방어주 비중 축소를 통해서 시장 상승을 대비한 민감주 비중을 확대 할 계획입니다. 숏포지션의 경우 지수 하락 심화로 개별 주식 숏포지션의 비중은 축소하고 향후 지수 안정화 국면 진입 시 고밸류 주식의 숏 비중을 늘려나갈 계획입니다.



[채권]

**미중 무역분쟁에 따른
변동성 장세 전망**

미중 무역분쟁이 지속됨에 따라 글로벌 경기 침체 가능성에 대한 경고등이 켜지고 있고, 향후 경기 전망에 대한 불확실성도 커지고 있어 당분간 안전 자산 선호가 나타날 것으로 보여집니다. 현재로서는 미국 발 보호 무역 분쟁이 단기간에 해결될 가능성은 낮아 보여, 향후 금융시장은 변동성 확대 국면을 나타낼 가능성이 높다고 판단됩니다. 다만, 미국 지표가 견조한 흐름을 지속하고 있고 유럽 경기도 반등할 가능성이 있는 등 선진국을 중심으로 펀더멘털은 긍정적 흐름이 나오고 있는 상황입니다. 또한, 수급 측면에서는 국고채는 2분기 대비 3분기에 공급이 감소할 것으로 보이지만 대신 은행채 공급 증가 가능성이 있어 수급이 시장금리에 미치는 영향은 중립적일 것으로 보여집니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 당분간 채권시장은 강세를 지속할 것으로 보여지지만, 무역분쟁의 부정적 영향이 시장에 어느 정도 선 반영되면 그 이후에는 변동성 확대 국면에 진입할 것으로 예상됩니다. 따라서 국고채 및 우량 국공채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권의
상대적 매력 점차
높아질 것으로 판단**

우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 금리 변동성 확대 국면에서는 유동성이 낮은 크레딧 채권이 상대적으로 덜 매력적으로 평가받을 수 있지만, 변동성 장세가 안정화되면 크레딧 채권의 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)이 다시 시장의 주목을 받을 것으로 보여집니다.

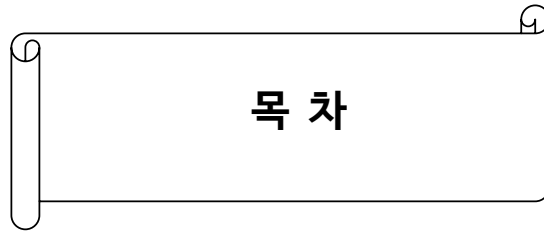
채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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 AR팀장 이무광
 주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
 주식운용AR본부 AR팀 과장 김내혁
 채권운용본부 1팀장 문성호
 채권운용본부 1팀 부장 진재식 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

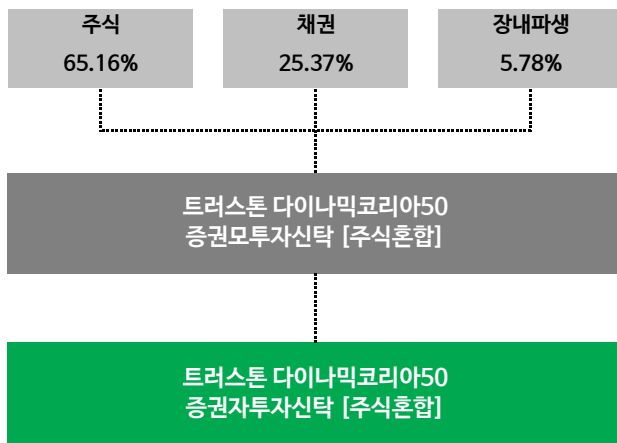
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤다이나믹코리아50증권자투자신탁[주식혼합]		A4426	4등급 (보통 위험)
A		A4427	
B		A4428	
C1		A4429	
C2		A4430	
C3		A4431	
C4		A4432	
Ae		BG863	
CG		BG863	
Ce		AS379	
Cp		BX760	
Cp-E		BX761	
S		AO678	
W		A6124	
F		A6402	
I		AF597	
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2011.06.27
운용기간	2018.03.27 ~ 2018.06.26	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신택으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익의 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 산출한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	106,141	107,123	1
	부채 총액 (B)	367	10,729	2,821
	순자산총액 (C=A-B)	105,774	96,395	-9
	발행 수익증권 총 수 (D)	93,779	85,007	-9
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,127.91	1,133.96	0.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,107.89	1,110.64	0.25
B	기준가격	1,100.33	1,102.36	0.18
C1	기준가격	1,077.86	1,077.78	-0.01
C2	기준가격	1,085.50	1,086.13	0.06
C3	기준가격	1,093.18	1,094.42	0.11
C4	기준가격	1,095.79	1,097.39	0.15
Ae	기준가격	1,100.39	1,103.82	0.31
Ce	기준가격	1,107.88	1,110.63	0.25
CG	기준가격	0.00	981.78	-1.82
S	기준가격	1,115.13	1,118.76	0.33
Cp	기준가격	995.36	997.32	0.20
Cp-E	기준가격	1,000.55	1,003.61	0.31
W	기준가격	1,122.14	1,126.36	0.38
F	기준가격	1,069.48	1,073.40	0.37
I	기준가격	1,030.01	1,033.80	0.37

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	
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁 [주식혼합]	20180627	480	85,007	1,133.96	1,128.32	
A	20180627	0	53,679	1,110.64	1,110.64	
B	20180627	0	481	1,102.36	1,102.36	
C1	20180627	0	3,546	1,077.78	1,077.78	
C2	20180627	0	2,687	1,086.13	1,086.13	
C3	20180627	0	35	1,094.42	1,094.42	
C4	20180627	0	11,768	1,097.39	1,097.39	
Ae	20180627	0	519	1,103.82	1,103.82	
Ce	20180627	0	1,592	1,110.63	1,110.63	
CG	20180627	0	0	981.78	981.78	
S	20180627	0	104	1,118.76	1,118.76	
Cp	20180627	0	5	997.32	997.32	
Cp-E	20180627	0	10	1,003.61	1,003.10	
W	20180627	0	1,984	1,126.36	1,126.36	
F	20180627	14	1,606	1,073.40	1,064.80	
I	20180627	96	9,502	1,033.80	1,023.72	

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이내믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	0.54 (0.65)	1.90 (1.43)	3.29 (2.32)	3.11 (1.96)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	0.25 (0.37)	1.32 (0.85)	2.41 (1.45)	1.95 (0.80)
B (비교지수 대비 성과)	0.18 (0.30)	1.20 (0.73)	2.22 (1.26)	1.69 (0.54)
C1~C4(CDSC 통합 수익률) (비교지수 대비 성과)	0.10 (0.22)	1.03 (0.57)	1.97 (1.00)	1.34 (0.19)
Ae (비교지수 대비 성과)	0.31 (0.43)	1.45 (0.98)	2.61 (1.64)	2.21 (1.06)
Ce (비교지수 대비 성과)	0.25 (0.37)	1.32 (0.86)	2.42 (1.45)	1.95 (0.80)
S (비교지수 대비 성과)	0.33 (0.44)	1.48 (1.01)	2.65 (1.68)	2.26 (1.11)
Cp (비교지수 대비 성과)	0.20 (0.32)	- -	- -	- -
Cp-E (비교지수 대비 성과)	0.31 (0.42)	- -	- -	- -
W (비교지수 대비 성과)	0.38 (0.49)	1.58 (1.11)	2.80 (1.83)	2.46 (1.31)
F (비교지수 대비 성과)	0.37 (0.48)	1.56 (1.09)	2.77 (1.81)	2.43 (1.27)
I (비교지수 대비 성과)	0.37 (0.49)	1.56 (1.09)	2.78 (1.81)	2.43 (1.28)
비교지수(벤치마크)	-0.12	0.47	0.97	1.15

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 20%+ KOSPI 80%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트다이내믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	3.11 (1.96)	16.40 (9.71)	14.90 (7.92)	32.37 (15.55)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	1.95 (0.80)	13.80 (7.12)	11.06 (4.09)	25.11 (8.29)
B (비교지수 대비 성과)	1.69 (0.54)	13.24 (6.55)	10.24 (3.26)	23.57 (6.75)
C1~C4(CDSC 통합 수익률) (비교지수 대비 성과)	1.34 (0.19)	12.57 (5.88)	9.14 (2.16)	16.25 (-0.56)
Ae (비교지수 대비 성과)	2.21 (1.06)	- -	- -	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	1.95 (0.80)	13.80 (7.12)	11.06 (4.08)	- -
S (비교지수 대비 성과)	2.26 (1.11)	14.46 (7.77)	11.88 (4.90)	- -
W (비교지수 대비 성과)	2.46 (1.31)	14.91 (8.23)	12.71 (5.73)	28.23 (11.42)
F (비교지수 대비 성과)	2.43 (1.27)	- -	- -	- -

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
I (비교지수 대비 성과)	2.43 (1.28)	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	1.15	6.68	6.98	16.82

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국고채1~2년 20%+ KOSPI 80%

※ 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			
전기	713	164	0	0	641	0	0	0	0	32	-56	1,494
당기	-1,145	198	0	0	1,522	0	0	0	0	30	-80	525

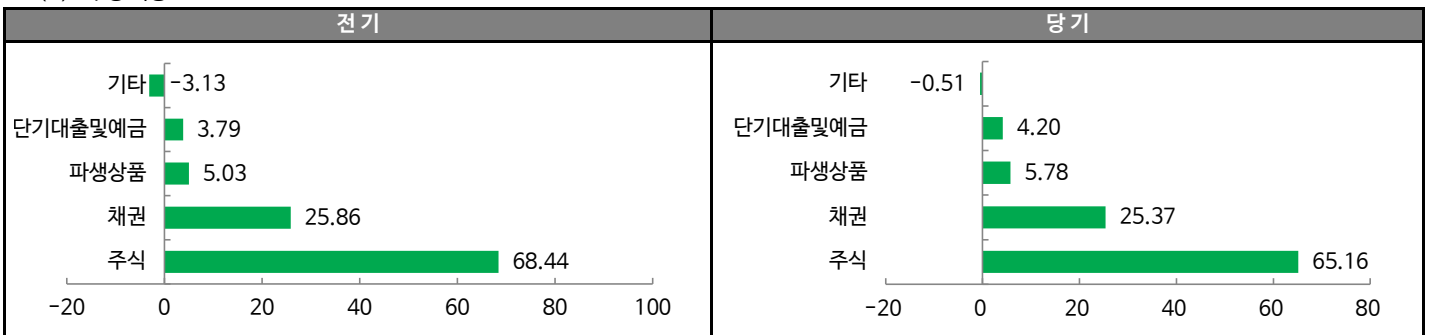
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	69,800 (65.16)	27,178 (25.37)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,191 (5.78)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,498 (4.20)	-544 (-0.51)	107,123 (100.00)

* () : 구성비중



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, %)

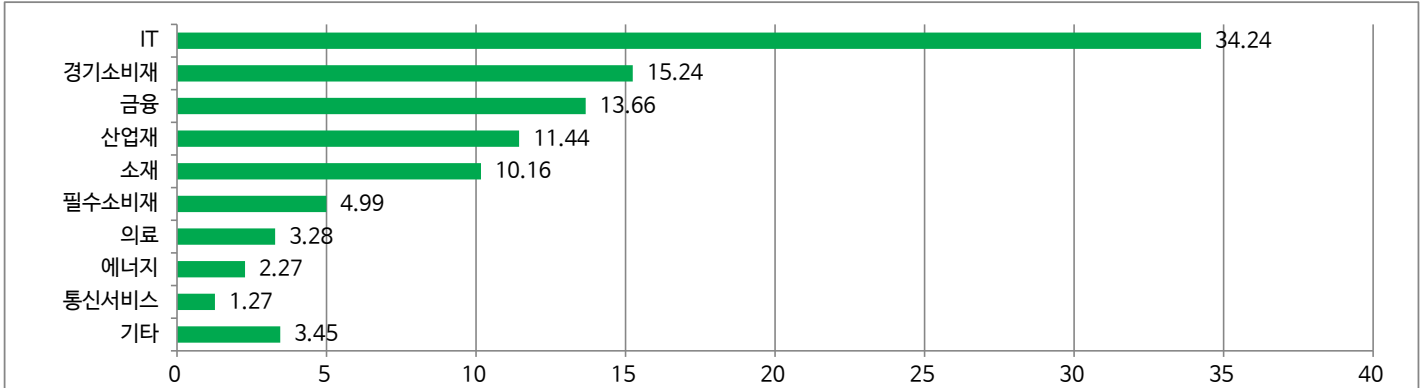
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	82,211	9,250	36,288	45,538	36,674	32,011	10,409
비중	73.66	8.29	32.51	40.80	32.86	28.68	9.33

주) 트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁 [주식혼합] 기준

■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

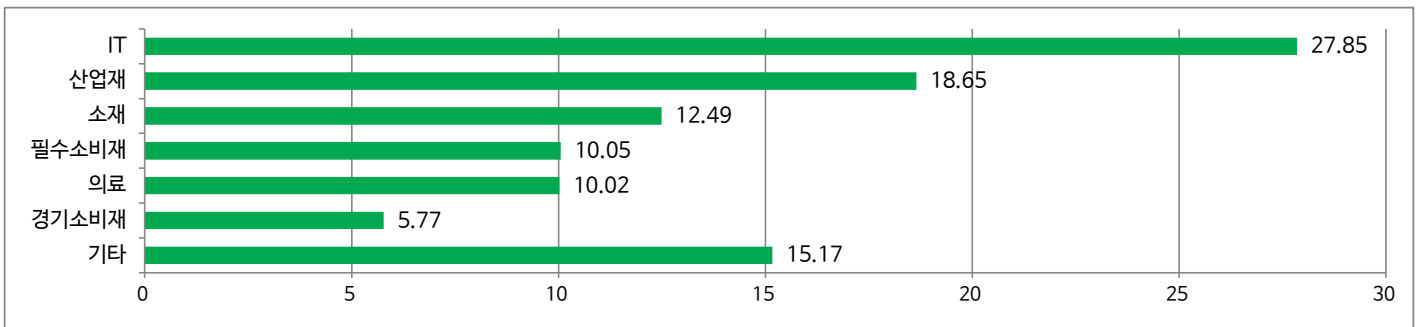
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.24	6	필수소비재	4.99
2	경기소비재	15.24	7	의료	3.28
3	금융	13.66	8	에너지	2.27
4	산업재	11.44	9	통신서비스	1.27
5	소재	10.16	10	기타	3.45



■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	27.85	6	경기소비재	5.77
2	산업재	18.65	7	기타	15.17
3	소재	12.49	8		
4	필수소비재	10.05	9		
5	의료	10.02	10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	파생상품	코스피200 F 201809	28.76	6	주식	SK하이닉스	3.65
2	주식	삼성전자	12.22	7	채권	통안02160-2002-02	3.59
3	채권	국고01250-1912(16-7)	8.63	8	주식	삼성전자우	2.86
4	채권	국고01750-2006(17-2)	5.76	9	주식	POSCO	2.57
5	단기	증거금(CLSA증권)	5.38	10	채권	국고01750-2012(17-6)	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	278,500	13,089	12.22	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	46,414	3,913	3.65	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	81,094	3,065	2.86	대한민국	KRW	IT	
POSCO	8,037	2,749	2.57	대한민국	KRW	소재	

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)	9,339	9,249	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	8.63
국고01750-2006(17-2)	6,198	6,167	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	5.76
통안02160-2002-02	3,821	3,841	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	3.59
국고01750-2012(17-6)	2,547	2,527	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	2.36

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201809	매도	408	30,810	

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	CLSA증권		5,759	0.00		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	19	5,714	7	1,225	2109001374
김호윤	차장	1680년	10	2,603	2	128	2104000074
김내혁	과장	1982년	9	2,539	1	64	2109001541
문성호	부장	1977년	23	6,041	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	28	15,722	1	470	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	2018.03.23-현재	이무광
	책임운용역	2016.01.20-2018.03.22	최영철
	책임운용역	2014.03.17-2016.01.19	김진성
	부책임운용역	2018.05.21-현재	김호윤
	부책임운용역	2018.05.21-현재	김내혁
	부책임운용역	2018.03.23-2018.05.20	유진형
채권	책임운용역	2014.09.25-현재	문성호
	부책임운용역	2017.09.25-현재	진재식
	부책임운용역	2017.09.25-2018.02.27	전춘봉

주) 2018.6월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트다이아믹코리아50 증권투자자산신탁 [주식혼합]	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**	25	0.02	6	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	47	0.04	112	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	8	0.01	26	0.02
		합계	55	0.05	137	0.13
	증권거래세	14	0.01	58	0.05	
A	자산운용사	89	0.15	89	0.15	
	판매회사	74	0.12	74	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	167	0.28	168	0.28	
	기타비용**	15	0.02	4	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	26	0.04	62	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.01	14	0.02
		합계	31	0.05	77	0.13
	증권거래세	8	0.01	33	0.06	
B	자산운용사	1	0.15	1	0.15	
	판매회사	1	0.18	1	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.34	2	0.35	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	1	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.05	1	0.13
	증권거래세	0	0.01	0	0.06	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C1	자산운용사	8	0.15	6	0.15	
	판매회사	20	0.37	16	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	29	0.53	22	0.54	
	기타비용**	1	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.04	4	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.02
		합계	3	0.05	5	0.13
	증권거래세	1	0.01	2	0.06	
C2	자산운용사	1	0.15	3	0.15	
	판매회사	2	0.31	7	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.46	11	0.47	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	3	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	1	0.03
		합계	0	0.06	3	0.14
	증권거래세	0	0.01	1	0.06	
C3	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	1	0.24	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.40	0	0.41	
	기타비용**	0	0.04	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.09
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.12
	증권거래세	0	0.01	0	0.05	
C4	자산운용사	21	0.15	20	0.15	
	판매회사	32	0.22	30	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	54	0.38	51	0.39	
	기타비용**	3	0.02	1	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	6	0.04	14	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	3	0.02
		합계	7	0.05	17	0.13
	증권거래세	2	0.01	7	0.06	
Ae	자산운용사	0	0.15	1	0.15	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.05	1	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.06	1	0.13
	증권거래세	0	0.01	0	0.06	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	2	0.15	3	0.15	
	판매회사	2	0.12	2	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.28	5	0.28	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.04	2	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	1	0.05	2	0.13
	증권거래세	0	0.01	1	0.06	
CG	자산운용사	0	0.00	0	0.07	
	판매회사	0	0.00	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.13	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.06
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.07
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
S	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.21	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.04	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.13
	증권거래세	0	0.01	0	0.06	
Cp	자산운용사	0	0.06	0	0.15	
	판매회사	0	0.07	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.34	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.14
	증권거래세	0	0.01	0	0.06	
Cp-E	자산운용사	0	0.03	0	0.15	
	판매회사	0	0.02	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.05	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.01	0	0.13
	증권거래세	0	0.01	0	0.06	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	3	0.15	3	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.16	3	0.16	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.04	2	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	1	0.05	3	0.13
	증권거래세	0	0.01	1	0.06	
F	자산운용사	3	0.15	3	0.15	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.16	3	0.17	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.04	2	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	1	0.05	2	0.13
	증권거래세	0	0.01	1	0.06	
I	자산운용사	30	0.15	31	0.15	
	판매회사	2	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	33	0.16	34	0.17	
	기타비용**	5	0.02	1	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	9	0.04	21	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	5	0.02
		합계	11	0.05	26	0.13
	증권거래세	3	0.01	11	0.05	

* 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
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합]	전기	0.0004	0.0002	0.0396	0.2403
	당기	0.0004	0.0003	0.0374	0.2938
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.1322	0.0000	1.1743	0.2419
	당기	1.1322	0.0000	1.1715	0.2995
B	전기	1.3818	0.0000	1.4228	0.2429
	당기	1.3818	0.0000	1.4199	0.3040
C1	전기	2.1323	0.0000	2.1681	0.2461
	당기	2.1322	0.0000	2.1679	0.2775
C2	전기	1.8817	0.0000	1.9051	0.2388
	당기	1.8820	0.0000	1.8995	0.4386
C3	전기	1.6220	0.0000	1.6667	0.2506
	당기	1.6218	0.0000	1.6655	0.2559
C4	전기	1.5322	0.0000	1.5735	0.2455
	당기	1.5322	0.0000	1.5711	0.3000

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
Ae	전기	0.8802	0.0000	0.9013	0.2420
	당기	0.8810	0.0000	0.9023	0.3872
Ce	전기	1.1320	0.0000	1.1723	0.2399
	당기	1.1320	0.0000	1.1685	0.3148
CG	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	1.1328	0.0000	1.1367	0.6325
S	전기	0.8307	0.0000	0.8647	0.2698
	당기	0.8301	0.0000	0.8616	0.3175
Cp	전기	1.3160	0.0000	1.3199	0.2614
	당기	1.3320	0.0000	1.3450	0.4888
Cp-E	전기	0.9048	0.0000	0.9087	0.2716
	당기	0.9053	0.0000	0.9270	0.4872
W	전기	0.6321	0.0000	0.6723	0.2455
	당기	0.6321	0.0000	0.6694	0.3105
F	전기	0.6672	0.0000	0.7058	0.2265
	당기	0.6672	0.0000	0.7036	0.2951
I	전기	0.6624	0.0000	0.6962	0.2326
	당기	0.6624	0.0000	0.6963	0.2756

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

트러스트다이아나미코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
426,596	24,326	344,365	22,225	26.98	107.06

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이아나미코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

2017년09월27일 ~ 2017년12월26일	2017년12월27일 ~ 2018년03월26일	2018년03월27일 ~ 2018년06월26일
37.72	6.48	26.98

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 트러스톤다이나믹코리아50증권투자자산탁[주식혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤다이나믹코리아50증권투자자산탁[주식혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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	
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 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 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.