

# 트러스톤 든든한다이나믹코리아플러스 목표전환 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용전환 완료일 이후) 트러스톤 든든한다이나믹코리아플러스 목표전환 증권투자신탁 [채권-재간접형]

(운용기간 : 2018년 3월 8일 ~ 2018년 6월 7일)

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

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 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. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 1. 운용경과

지난 3개월(2018.03.08 ~ 2018.06.07.) 동안 트러스톤 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 펀드의 수익률은 1.37%로 동 기간 비교지수(KOSPI×10%+KIS국고채1-2Y×90%)의 +1.00% 대비 +0.37%pt의 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준)

#### [주식]

주식 시장은  
짧은 반등에  
성공하였으나  
이후 급락

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,433pt에서 2,470pt로 마감하였습니다. 2월 시장 급락 후 3월 완만한 반등세를 보였던 증시는 4월 남북정상회담, 북미정상회담의 기대감으로 2,500pts를 상회하였으나 기대감 소멸, 대중무역 갈등, 신흥국 통화 약세 등으로 6월부터 급락하기 시작하였습니다. 수출 데이터는 4월 역성장하면서 경기 둔화 우려를 불러일으켰으나 5월, 6월 연속 반등에 성공하며 경기 개선세가 지속되고 있음을 의미하였습니다.

우수한 수익률을 보였던  
제약, 금융 업종 하락

지난 3개월간 건설, 음식료, 전기전자 업종은 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 의약품, 보험, 은행 업종은 부진한 수익률 기록하였습니다. 의약품 업종은 대북경협주 상승, 삼성바이오 회계 분식 이슈로 급락하였고, 보험 및 은행 업종은 강해지는 정부 규제 강도로 인해 하락하였습니다. 의약품, 은행, 보험 업종은 모두 지난 분기 우수한 수익률을 보였던 업종으로, 급격한 시장의 선호 업종 변동에 시장 참여자들의 혼돈이 극심했던 시기이기도 하였습니다.

건설 등 가치주에  
투자를 집중하여  
긍정적인 성과 달성

동 펀드는 3월 건설 등 가치주의 비중 확대 후 5월 비중 축소, 전기전자 업종의 저가 매수, 의약품 업종의 숏포지션 구축 등으로 양호한 성과를 거두었습니다. 시장 변동성이 확대되었던 만큼 포트폴리오의 종목 교체 작업도 활발히 일어났던 시기입니다. 3월에는 가치주를 확대하였고 4~5월 주가가 급상승하여 차익실현을 실시하였습니다. 또한 시장 반등에 따라 주식순편입비는 점진적으로 축소하였습니다.

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, 최근 각 종목별 주가 변동성이 큰 만큼 이로 인해 매력적인 투자 기회가 발생하지는 않는지 예의 주시하고 있습니다. 반면 숏(매도) 포트폴리오는 비중을 상향 조정하였으나, 시장 급락으로 인해 대부분 차익실현 하고 있습니다.

**[채권]**

**금리 하락 추세  
장단기 금리차 확대**

지난 3개월(2018.3.8~2018.6.7) 동안 북한 리스크 완화로 원화 자산의 매력도가 상승한 가운데, 미국 발 무역분쟁 우려가 점증하면서 채권시장은 전반적으로 강세를 나타내었습니다. 다만, 동 기간 중에 국제 유가 상승에 따른 물가 우려 부각으로 일시적으로는 금리가 상승하는 등 변동성은 확대된 모습을 보였습니다. 금융통화위원회의 금리 인상 예상 시기가 뒤로 미뤄지면서 단기금리의 하락폭이 상대적으로 커졌습니다. 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권은 전기 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

**북한 리스크 완화,  
무역분쟁 우려로  
금리 하락**

분기 초 북미 정상회담 개최 발표로 북한 리스크가 완화되고, 트럼프 행정부의 관세 행정명령 서명 및 중국산 수입품에 대한 관세 부과 보도 등으로 인해 무역분쟁 우려가 커지면서 채권시장은 강세 전환하였습니다. 월 후반에 무역 분쟁 우려는 다소 완화되었지만 미국 IT주 급락에 따른 안전자산 선호 지속 및 외국인의 현/선물 매수, 분기말 포트폴리오 조정 매수세 등으로 강세 마감하였습니다.

**유가 상승 및  
물가 상승 우려로  
금리 상승**

분기 중에는 4월 금융통화위원회에서 만장일치 동결 및 물가 전망 하향으로 상반기에 금리 인상 가능성이 낮아지면서 강세를 보였습니다. 하지만 월 후반으로 갈수록 중동의 지정학적 우려가 증대됨에 따라 국제 유가가 큰 폭으로 상승하였고, 이로 인해 물가 상승 우려가 커졌습니다. 이에 따라 미국 10년물 금리가 3%선을 돌파하였고 국내 금리도 장기물을 중심으로 큰 폭의 상승세를 보이며 약세로 전환하였습니다.

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

분기 말 미중 무역협상 불확실성이 다시 대두되었고 비둘기파(통화 완화 선호)적인 5월 FOMC(미국 연방공개시장위원회) 의사록 내용이 확인되면서 채권시장은 강세로 전환하였습니다. 이어 6월 금융통화위원회에서 기준금리를 만장일치 동결함에 따라 국내 금리 인상 예상 시기가 미뤄졌고, 이탈리아 포퓰리즘 정당이 집권함에 따라 정치 불확실성 확대로 글로벌 안전자산 선호가 나타나며 채권시장은 강세를 보였습니다.

**국고 3년 기준  
8.5bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 6월 7일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 3월 7일 대비 8.5bp 하락한 2.212%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 통해  
이자수익 제고**

국제 유가가 상승하면서 물가 상승 우려에 따른 금리 상승이 나타나기도 했지만 동기간에는 무역분쟁 우려에 따른 안전자산 선호로 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 따라서, 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 헛지하되, 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]

**지금은  
시장의 하락 우려보다는  
반등 가능성에 초점을  
맞춰야 할 시점**

7월에는 기업실적, 달러강세와 글로벌 유동성 축소 가능성, 미중 무역 전쟁, 북미 정상회담 후속 협상, 공정거래법 개정을 통한 재벌 개혁, 근로시간 단축 등이 주요 변수로 작용할 것으로 예상됩니다.

2분기에는 반도체 제외한 기타 업종의 영업이익이 +8~10% 증가할 것으로 전망되고 있어 1분기의 부진에서 탈피할 것으로 전망됩니다. 또한 북미정상회담 이후 후속 협상을 통해 경제 협력이나 자본 투자가 가시화될 경우 지정학적 리스크 해소라는 호재도 기대해 볼 수 있습니다.

6월 FOMC(미국 연방공개시장위원회)에서 금리 인상 전망이 상향되었고, ECB(유럽중앙은행) 회의에서도 양적완화를 올해 12월 마감하겠다고 선언한 점은 분명 리스크입니다. 다만 최근 미국 장기 금리의 상승 탄력은 둔화되었고 ECB(유럽중앙은행)의 양적완화 종료 및 금리 인상까지는 시간이 남아 있는 만큼 현재 주가 지수 향방에 대한 고민의 핵심은 아니라고 생각합니다.

미중 무역전쟁이 추가 협상에 실패하여 가시화되는 경우가 현재 가장 큰 리스크로 남아 있지만, 현재 주가 지수의 수준은 협상이 진전될 경우의 Upside risk(상승 리스크) 또한 내포하고 있습니다. 이미 주식 시장이 상당폭 하락한 만큼, 협상 실패시의 추가 하락폭 보다는 협상시 상승폭이 더 클 듯합니다.

결론적으로 7월은 경기 모멘텀(성장동력)의 회복, 2분기 실적의 개선이라는 긍정적 변화들이 미중 무역전쟁, 글로벌 유동성 축소 가능성 등 불확실한 미래에 의해 가려진 가운데, 각종 정치적 이벤트의 결과에 따라 시장의 반등 유무가 결정되는 기간이 될 것으로 전망합니다.

**KOSPI의 밸류에이션은  
역사적 하단에 근접**

현재 경제지표는 안정적인 동행지표, 불안정한 심리지표로 요약됩니다. 관세 전쟁으로 요약될 수 있는 현재 시장의 두려움은 지난 2달간 빠르게 시장을 하락시켰으나, 안정적인 동행 지표들은 두려움 해소시 다시금 시장이 빠르게 반등할 수 있는 지지 요인이 되고 있습니다. 7월에는 미국의 대중 추가 관세 부과 발효 등 몇가지 중요한 이벤트가 예정되어 있는데, 시장은 이미 두려움을 상당 부분 반영하고 있는바, 이벤트 전후로 반등할 수 있을 것으로 기대합니다.

KOSPI는 6월말 기준 12m fwd PER 8.4배, PBR 0.93배로 역사적 거래 범위 내에서도 하단에 위치하고 있습니다.

**경기민감 가치주의  
비중 확대할 계획**

경기민감 가치주들의 하락폭이 시장보다 컸던 만큼 관련 비중을 늘릴 타이밍이라고 판단합니다. 가치주 선호의견을 지속적으로 말씀드리고 있지만, 이번 초점은 가치주보다는 “경기민감”에 맞춰져 있습니다. 배당 수익률 및 현금 창출 능력이 우수하여, 좋은 가격에 매수하면 경기가 개선되지 않더라도 상승 여력이 있는 종목들로 엄선하도록 하겠습니다.

#### [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 수급은 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 평가 받을 수 있지만, 변동성 장세가 안정화되면 크레딧 채권의 높은 보유이율(만기 보유시 이자 발생)이 다시 시장의 주목을 받을 것으로 보여집니다.

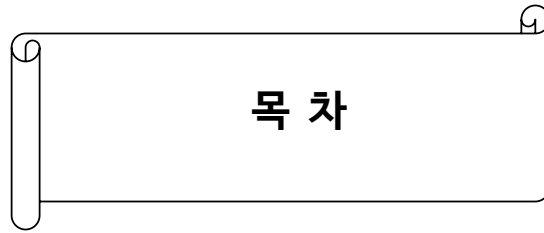
채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응하고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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 주신운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
주식운용AR본부 AR팀 팀장 이무광  
채권운용본부 1팀 팀장 문성호 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
트러스트든든한다이내믹코리아플러스목표전환증권투자신탁 [채권혼합] (전환 후)트러스트든든한다이내믹코리아플러스목표전환증권투자신탁 [채권-재간접형]		BL818	4등급(보통 위험)
A		BL824	
펀드의 종류	채권혼합형, 단위형, 종류형	최초설정일	2017.03.08
운용기간	2018.03.08 ~ 2018.06.07	존속기간	2022.03.08
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	-투자신탁재산의 60%수준을 국내 채권과 공모주 펀드(채권혼합형)에 투자하고 나머지는 국내주식 롱숏전략으로 운용합니다. -목표 기준가격(누적수익률(A클래스 기준) : 6개월 이내 3%, 6개월 경과 후부터 1년 이내 4.5%, 1년 경과 후 6%)에 도달하면 보유 자산을 전부 매도한 후 채권 관련 상장지수집합투자증권에 투자하여 이자 수익을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트든든한다이내믹코리아플러스 목표전환증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	638	445	-30.32
	부채 총액 (B)	1	0	-99.85
	순자산총액 (C=A-B)	637	445	-30.23
	발행 수익증권 총 수 (D)	620	430	-30.71
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,027.87	1,034.93	1.37
<b>종류(Class)별 기준가격 현황</b>				
A	기준가격	1,021.72	1,033.40	1.22

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.

# 2. 수익률 현황

## ■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트든든한다이내믹코리아 플러스목표전환 [채권혼합]	1.37	1.20	1.55	1.24
(비교지수 대비 성과)	(0.37)	(0.07)	(-0.08)	(-0.68)
<b>종류(Class)별 현황</b>				
A	1.22	0.90	1.09	0.64
(비교지수 대비 성과)	(0.22)	(-0.23)	(-0.54)	(-1.29)
비교지수(벤치마크)	1.00	1.13	1.63	1.92

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 10% + KIS국고채1~2년 90%

※ 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	-2	2	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1
당기	7	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8

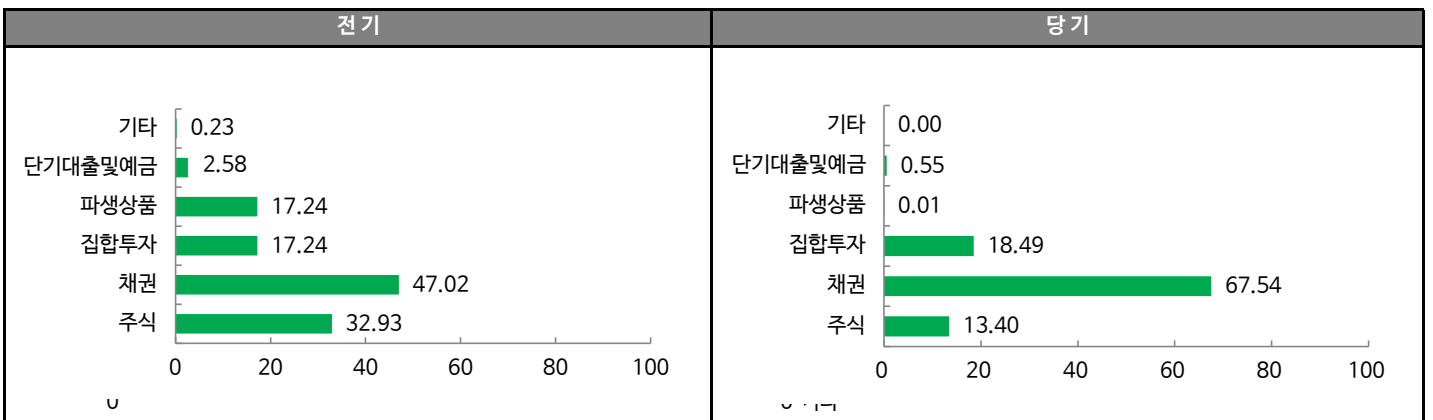
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	60 (13.40)	300 (67.54)	0 (0.00)	82 (18.49)	0 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.55)	0 (0.00)	445 (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	60	0	0	0	60	300	3
비중	13.40	0.00	0.00	0.00	13.40	67.54	0.56

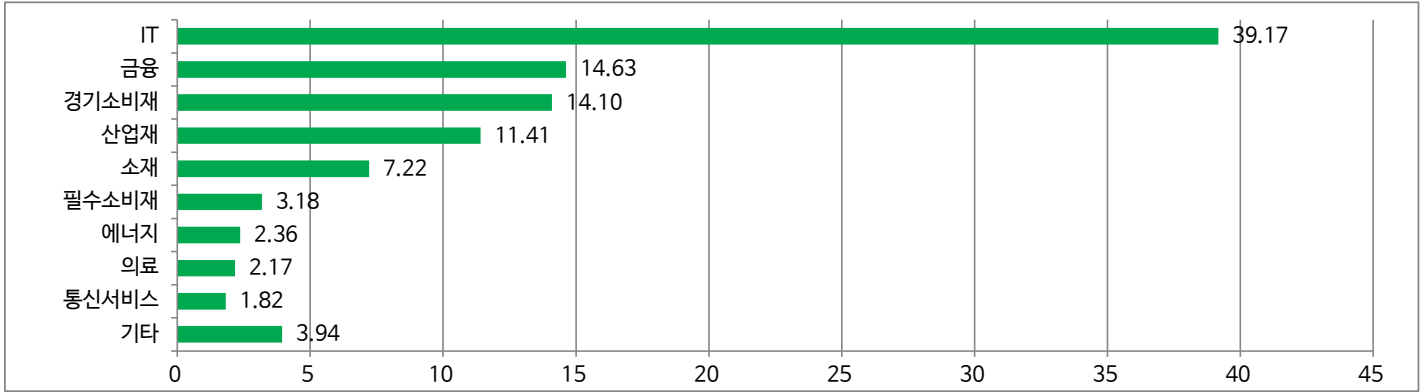
주) 트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁 [주식혼합] 기준



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	39.17	6	필수소비재	3.18
2	금융	14.63	7	에너지	2.36
3	경기소비재	14.10	8	의료	2.17
4	산업재	11.41	9	통신서비스	1.82
5	소재	7.22	10	기타	3.94



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

: 해당사항 없음

### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안0125-1808-02	67.54	6	주식	대림산업	0.48
2	집합투자증권	트러스트공모주알파[채훈]	18.49	7	주식	KB금융	0.43
3	주식	삼성전자	3.40	8	주식	현대차	0.42
4	주식	SK하이닉스	1.02	9	주식	현대차2우B	0.40
5	주식	하나금융지주	0.58	10	주식	LG디스플레이	0.39

※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	299	15	3.40	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	50	5	1.02	대한민국	KRW	IT	
하나금융지주	56	3	0.58	대한민국	KRW	금융	
대림산업	25	2	0.48	대한민국	KRW	산업재	
KB금융	34	2	0.43	대한민국	KRW	금융	
현대차	13	2	0.42	대한민국	KRW	경기소비재	
현대차2우B	18	2	0.40	대한민국	KRW	경기소비재	
LG디스플레이	77	2	0.39	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
통안0125-1808-02	300	300	대한민국	KRW	2016-08-02	2018-08-02		N/A	67.54

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

▶ 집합투자증권

(단위: 계약, 백만원)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
트러스트공모주알파[채혼]	채권형	트러스트자산운용	80	82	대한민국	KRW	18.49

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 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	4,360	8	1,359	2109001374
문성호	부장	1977년	23	6,360	-	-	2109001217

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	2017.03.08 - 2018.03.22	최영철
	책임운용역	2018.03.23 - 현재	이무광
	부책임운용역	2017.03.08 - 2018.03.22	이무광

주) 2018.6월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트든든한 다이나믹코리아플러스 목표전환증권투자신탁(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	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
		증권거래세	0	0.00	1	0.11

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
A	자산운용사	1	0.12	1	0.12	
	판매회사	0	0.02	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.15	1	0.15	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	1	0.11	

\* 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, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스트든든한다이나믹코리아플러스 목표전환증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0016	0.1310	0.1326
	당기	0.0017	0.1051	0.1068
종류(Class)별 현황				
A	전기	0.6040	0.1311	0.7351
	당기	0.6038	0.1052	0.7090

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
406	25	2,427	182	190.17	754.47

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2017년09월08일 ~ 2017년12월07일	2017년12월08일 ~ 2018년03월07일	2018년03월08일 ~ 2018년06월07일
136.81	4.70	190.17

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트펀드(한디나믹코리아플러스목표전환증권투자신탁 [채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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. 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.