

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년 4월 26일 ~ 2018년 7월 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 독성로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스트자산운용의 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자펀드의 자산운용보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스트자산운용을 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(2018.4.26 ~ 2018.7.25.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자펀드의 수익률은 -0.49%로 동 기간 비교지수의 +0.76% 대비 -1.25%pt의 성과를 기록하였습니다.

[주식]

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,448.81t에서 2,273.03pt로 마감하였습니다. 2월 시장 급락 이후 3월 완만한 반등세를 보였던 증시는 4월 남북 정상회담, 북미 정상회담의 기대감으로 2,500pts를 상회하였으나 이후 기대감 소멸, 미중 무역 갈등, 신흥국 통화 약세 등을 이유로 하락하기 시작하여 매우 부진한 모습을 보였습니다. 해당 기간 KOSDAQ은 KOSPI보다도 부진하여, 연초 상승을 모두 반납하고 연간 마이너스 수익률 수준까지 하락하였습니다. 수출 데이터는 4월 역성장하면서 경기 둔화 우려를 불러일으켰으나 5월, 6월, 7월 연속 반등에 성공, 경기 개선세가 지속되고 있음을 의미하였습니다.

동 분기 동안 통신, 섬유·의복, 음식료 업종은 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 기계, 증권, 철강 업종은 시장 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 경기 방어적인 성격을 지니는 업종이 아웃퍼폼 하였으며, 플러스 수익률이 난 유일한 업종은 통신이었습니다.

동 펀드는 평소보다 낮은 편입비를 유지하고 있었으나 시장이 급락하면서 주식 노출도에 의한 손실을 기록하였습니다. 통신업종 비중은 높은 편이었으나 전체 펀드 수익률을 견인하기에는 부족하였습니다. 해당 기간 통신, 유틸리티 등 아웃퍼폼 한 종목들은 차익실현 후 경기민감 가치주로 교체 작업을 진행하였습니다. 주식 편입비는 6월 하순부터 점진적으로 상향 조정하였습니다. 시장의 향방을 예측하기는 어려우나 현재 지수 레벨은 문제 해결 시 상승 리스크 또한 동시에 고려해야 할 만큼 매력적인 수준이라고 판단합니다.

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 1년 반 동안 경기 개선이 각 기업에 미칠 긍정적 영향에 주의하고자 비중을 보수적으로 유지해 왔으나, 점진적으로 증가시켜 나갈 계획입니다.

주식 시장은
짧은 반등 이후 급락

시장 대비
통신, 섬유·의복, 음식료 양호
기계, 증권, 철강 부진

주식 시장 급락으로
마이너스 수익률 기록.
경기방어주 차익실현 후
경기민감 가치주로 교체

포트폴리오 구성
기본 원칙 고수하여
안정적 수익 향상을
위해 노력

[채권]

금리 하락 추세 장단기 금리차 축소

지난 3개월(2018.4.26 ~ 2018.7.25) 동안 미국발 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 국내 경기에 대한 부정적 인식, 유로지역 정치 불확실성 확대 및 도비쉬(통화완화 선호)한 대내외 통화정책 등의 영향으로 채권시장은 강세를 나타내었습니다. 다만, 분기 중에 국제 유가 상승에 따른 물가 우려 부각, 금융통화위원회의 소수 의견이 나타나면서 일시적으로는 금리가 상승하는 등 변동성은 확대된 모습을 보였습니다. 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권은 전 분기 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

대외 불확실성 안화적 통화정책

분기 초 미국의 이란 핵 협상 탈퇴 등 중동발 지정학적 우려에 따른 국제유가 상승으로 채권시장은 약세로 출발하였습니다. 하지만 미중 무역협상 불확실성 대두, 비둘기파적(통화완화 선호)인 5월 연방공개시장위원회(FOMC)의 의사록 내용 등으로 강세 전환하였고 6월 금융통화위원회가 기준금리를 만장일치 동결하고 이탈리아발 정치 불확실성의 확대에 글로벌 안전자산 선호가 나타남에 따라 강세 마감하였습니다.

통화정책 불확실성 해소 무역 분쟁 격화 채권시장 강세 마감

분기 중 6월 연방공개시장위원회(FOMC) 점도표(기준금리 전망치)에서 올해 기준금리가 3번 인상에서 4번 인상으로 중앙값이 이동하였고, 유럽중앙은행(ECB) 통화정책회의에서 양적 완화 종료를 시사했음에도 불구하고 통화정책 불확실성 해소로 강세를 나타냈습니다. 또한 미중 무역 분쟁이 다시 격화되고 미국과 EU 간의 무역 분쟁 가능성도 불거지면서 글로벌 주식시장이 조정을 받고 반대급부로 채권시장은 강세 마감하였습니다.

무역분쟁 우려 지속 금통위 소수 의견 등장

분기 말 트럼프 대통령의 대중 보복관세 언급 및 중국 상무부의 보복 발언 등으로 무역 분쟁 우려가 지속된 가운데, 국내 6월 고용이 부진을 이어가고 외국인이 국채 선물 순매수를 지속함에 따라 채권시장은 강세를 보였습니다. 하지만 7월 금융통화위원회에서 기준금리 동결-성장 전망 하향-물가 전망 유지 속에 이일형 위원의 인상 소수의견이 나오에 따라 약세 반전하였고 월 후반 미국과 EU 간 긍정적 무역협상 합의안 도출 및 일본은행(BOJ) 정책 변화 가능성 대두로 약세 마감하였습니다.

국고 3년 기준 17bp 하락

결국 국내 채권금리는 2018년 7월 25일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 4월 25일 대비 17bp 하락한 2.077%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 소폭 약세를 나타내었습니다.

국고채 위주의 포트폴리오 구성

국제 유가가 상승하면서 물가 상승 우려에 따른 금리 상승이 일시적으로 나타나기도 했지만, 분기 전체적으로 보면 안전자산 선호가 지속되면서 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 결국, 분기 중 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 헛지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 당사는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 안정적인 포트폴리오 운용을 통한 수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

[주식]

지금은 시장의
추가 하락 우려보다는
반등 가능성에
초점을 맞춰야 할 시점

향후 주요 변수로는 기업 실적, 달러 강세와 글로벌 유동성 축소 가능성, 미중 무역 전쟁, 북미 정상회담 후속 협상, 공정거래법 개정을 통한 재벌 개혁, 근로시간 단축 등이 있습니다.

2분기에는 반도체 제외 기타 업종의 영업이익이 +8~10% 증가할 것으로 전망되고 있어 1분기의 부진에서 탈피할 것으로 전망됩니다. 또한 북미 정상회담 이후 후속 협상을 통해 경제 협력이나 자본 투자가 가시화될 경우 지정학적 리스크 해소라는 호재도 기대해 볼 수 있습니다. 6월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 금리 인상 전망이 상향되었고, 유럽중앙은행(ECB) 회의에서도 양적 완화를 올해 12월 마감하겠다고 선언한 점은 분명 리스크입니다. 다만 최근 미국 장기 금리의 상승 탄력은 둔화되었고 유럽중앙은행(ECB)의 양적 완화 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 수준은 협상이 진전될 경우의 Upside risk(시장 상승세에도 상대적으로 수익이 나지 않는 위험) 또한 내포하고 있습니다. 이미 주식 시장이 상당 폭 하락한 만큼 협상 실패시의 추가 하락 폭보다는 협상 시 상승 폭이 더 클 것으로 예상합니다.

결론적으로 3분기는 경기 모멘텀의 회복, 2분기 실적의 개선이라는 긍정적 변화들이 미중 무역전쟁, 글로벌 유동성 축소 가능성 등 불확실한 미래에 의해 가려진 가운데, 각종 정치적 이벤트 결과에 따라 시장 반등 유무가 결정되는 기간이 될 것으로 전망합니다.

KOSPI의 밸류에이션은
역사적 하단에 근접

현재 경제지표는 안정적인 동행지표, 불안정한 심리 지표로 요약됩니다. 관세 전쟁으로 요약될 수 있는 현재 시장의 두려움은 지난 3개월간 빠르게 시장을 하락시켰으나, 동행 지표들은 두려움 해소 시 다시금 시장이 빠르게 반등할 수 있는 지지 요인이 되고 있습니다.

KOSPI는 7월말 기준 12m fwd PER 8.6배, PBR 0.92배로 역사적 거래 범위 내에서도 하단에 위치하고 있습니다.

경기민감 가치주
비중 확대 계획

경기민감 가치주들의 하락폭이 시장보다 컸던 만큼 관련 종목의 비중을 확대할 타이밍이라고 판단합니다. 가치주 선호 의견을 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 엄선해 운용하도록 하겠습니다.

[채권]

미중 무역분쟁에 따른
변동성 장세 전망

미중 무역분쟁이 지속함에 따라 글로벌 경기 침체 가능성에 대한 경고등이 켜지고 있고, 향후 경기 전망에 대한 불확실성도 커지고 있어 당분간 안전 자산 선호가 나타날 것으로 보입니다. 현재로서는 미국발 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. 수급 측면에서는 국고채 및 회사채 발행이 감소할 것으로 보여 공급 측면에서 우호적일 것으로 보입니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

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

**우량 크레딧 채권의
상대적 매력 점차
높아질 것으로 판단**

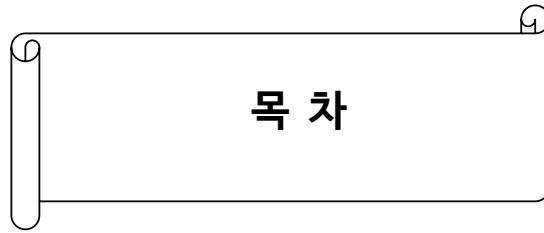
우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 금리 변동성 확대 국면에서는 유동성이 낮은 크레딧 채권이 시장 대응에 상대적으로 불리한 측면이 있지만, 크레딧 채권의 국고채 대비 높은 보유 이원(만기 보유시 이자 발생)의 상대적인 금리 매력은 이를 상쇄할 수 있다고 판단됩니다.

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.

트러스트자산운용 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

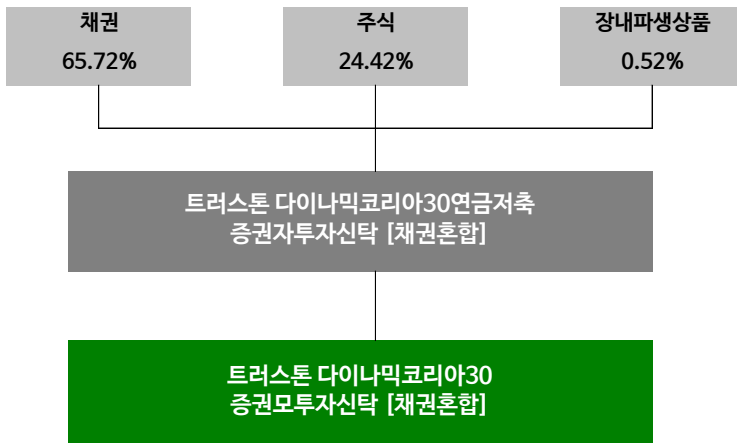
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤다이نام이크코리아30연금지축증권투자신탁 [채권혼합]		AH560	5등급 (낮은 위험)
C		AO714	
Ce		BT257	
S-P		AO715	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2018.4.26 ~ 2018.7.25	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)	2,744	2,699	-1.63
	부채 총액 (B)	0	0	5.10
	순자산총액 (C=A-B)	2,744	2,699	-1.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,576	2,580	0.15
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,064.90	1,045.91	-0.49
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,054.78	1,043.29	-0.73
S-P	기준가격	1,057.63	1,044.43	-0.63
Ce	기준가격	1,017.66	1,003.41	-0.67

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
트러스트다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.49 (-1.25)	0.34 (-1.06)	1.96 (0.10)	1.90 (0.14)
종류(Class)별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	-0.73 (-1.49)	-0.14 (-1.53)	1.24 (-0.61)	0.94 (-0.82)
S-P (비교지수 대비 성과)	-0.63 (-1.39)	0.03 (-1.37)	1.47 (-0.38)	1.24 (-0.52)
Ce (비교지수 대비 성과)	-0.67 (-1.42)	-0.01 (-1.40)	1.43 (-0.42)	- -
비교지수(벤치마크)	0.76	1.39	1.86	1.76

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
트러스트다이나믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	1.90 (0.14)	6.62 (3.61)	8.22 (3.02)	18.65 (6.11)
종류(Class)별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	0.94 (-0.82)	4.62 (1.61)	5.18 (-0.02)	13.71 (1.16)
S-P (비교지수 대비 성과)	1.24 (-0.52)	5.47 (2.47)	7.05 (1.85)	- -
비교지수(벤치마크)	1.76	3.00	5.20	12.54

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.

■ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-23	11	0	0	34	0	0	0	0	1	0	23
당기	-44	14	0	0	16	0	0	0	0	1	-1	-13

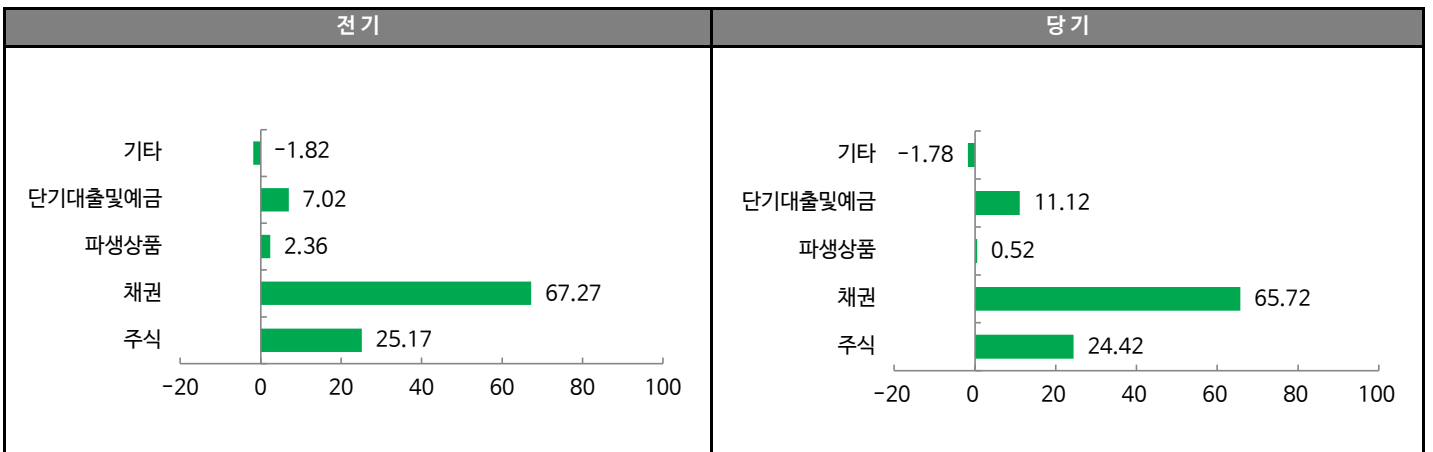
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	659 (24.42)	1,774 (65.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (0.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	300 (11.12)	-48 (-1.78)	2,699 (100.00)

* (): 구성비중



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

■ 순포지션 비율

(단위: 백만원, %)

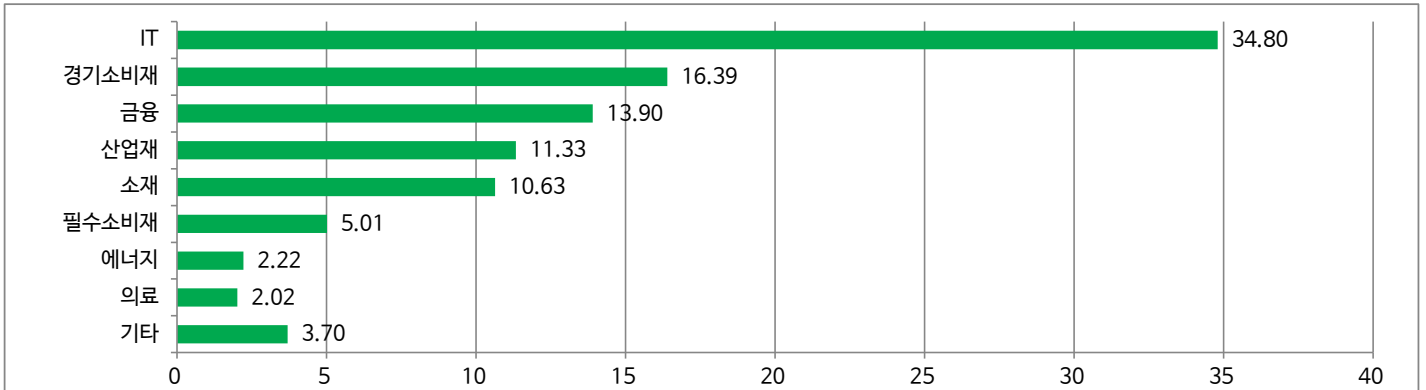
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	31,890	1,659	12,116	13,775	18,115	85,811	673
비중	24.86	1.29	9.44	10.73	14.13	66.90	0.52

주) 트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

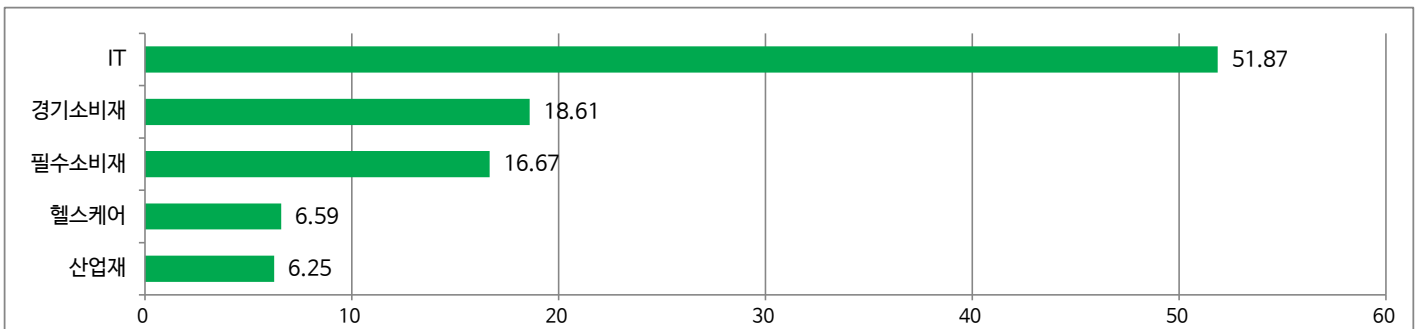
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.80	6	필수소비재	5.01
2	경기소비재	16.39	7	에너지	2.22
3	금융	13.90	8	의료	2.02
4	산업재	11.33	9	기타	3.70
5	소재	10.63	10		



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중
1	IT	51.87
2	경기소비재	18.61
3	필수소비재	16.67
4	헬스케어	6.59
5	산업재	6.25



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01250-1912(16-7)	20.22	6	주식	삼성전자	3.64
2	채권	국고01750-2006(17-2)	20.02	7	채권	통안02060-1912-02	2.31
3	채권	통안02160-2002-02	11.58	8	채권	통안02120-2004-02	2.31
4	단기	REPO매수(20180725)	6.13	9	단기	REPO매수(20180725)	2.14
5	채권	국고02750-1909(14-4)	4.69	10	주식	삼성전자우	1.81

※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	2,131	98	3.64	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)	550	546	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	20.22
국고01750-2006(17-2)	542	540	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	20.02
통안02160-2002-02	310	312	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	11.58
국고02750-1909(14-4)	124	127	대한민국	KRW	2014-09-10	2019-09-10		N/A	4.69
통안02060-1912-02	62	62	대한민국	KRW	2017-12-02	2019-12-02		N/A	2.31
통안02120-2004-02	62	62	대한민국	KRW	2018-04-02	2020-04-02		N/A	2.31

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	3	250	

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
REPO매수	미래에셋대우(채권상품)	2018-07-25	165	1.51		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권(신탁)	2018-07-25	58	1.53		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	14	3,264	7	1,208	2109001374
김호윤	차장	1980년	10	2,517	2	120	2104000074
김내혁	과장	1982년	9	2,456	1	59	2109001541
문성호	부장	1977년	22	5,060	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	27	15,198	1	468	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	2018.03.23-2018.05.20	유진형
	부책임운용역	2018.05.21-현재	김호윤
	부책임운용역	2018.05.21-현재	김내혁
채권	책임운용역	2014.09.25-현재	문성호
	부책임운용역	2017.09.25-현재	진재식
	부책임운용역	2017.09.25-2018.02.28	전준봉

주) 2018.7월 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	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	1	0.02	1	0.05
		증권거래세	0	0.01	0	0.02
C	자산운용사	3	0.10	3	0.10	
	판매회사	3	0.12	3	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.23	6	0.24	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	1	0.02	1	0.05
		증권거래세	0	0.01	0	0.02

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S-P	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.06	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.05
		증권거래세	0	0.01	0	0.02
Ce	자산운용사	0	0.10	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	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.05
		증권거래세	0	0.01	0	0.02

* 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 증권투자자산신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0003	0.0141	0.0875
	당기	0.0000	0.0004	0.0130	0.1029
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9523	0.0000	0.9664	0.0877
	당기	0.9523	0.0000	0.9653	0.1030
S-P	전기	0.6902	0.0000	0.7047	0.0827
	당기	0.6724	0.0000	0.6848	0.1156
Ce	전기	0.6973	0.0000	0.7163	0.0742
	당기	0.6972	0.0000	0.7121	0.1073

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
147,047	9,517	133,725	8,213	25.48	102.22

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2017년10월26일 ~ 2018년01월25일	2018년01월26일 ~ 2018년04월25일	2018년04월26일 ~ 2018년07월25일
24.17	9.85	25.48

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 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트다이내믹코리아30연금지축증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30연금지축증권투자신탁[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 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.