

# 트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년05월02일 ~ 2018년08월01일)

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

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 제갈공명 주식 펀드의 분기 성과보고서를 보내드립니다. 먼저 저희 트러스톤 자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희만의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자 철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지켜가며 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것으로 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

트러스톤 제갈공명 주식 펀드는 지난 3개월 (2018.05.02~2018.08.01)간 -7.68%의 수익률을 시현하여 벤치마크인 코스피 -8.28% 대비 0.6%pt 아웃퍼폼 하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용경과

미국의 금리인상  
가속화 우려 및  
미중 무역갈등 고조로  
코스피 지수  
큰 폭 하락

지난 3개월 코스피 지수는 8.28% 하락하였습니다. 운용기간 동안 연방준비위원회의 금리인상 가속화 우려가 확산됨에 따라 이머징 통화지수가 크게 하락하여 투자심리를 위축시켰습니다. 또한 미중 무역갈등 고조, 북미정상회담 이후 남북 경제협력 기대감이 고점을 통과했던 점도 주식시장에 부담요인으로 작용하였습니다. 이어 중국의 경제지표 부진 및 위안화 평가절하가 원화 약세로 이어지며 외국인들의 매도세가 확대되었습니다. 한편 대내적으로 최저임금 인상, 주 52시간 근무제 시행 등 규제리스크 확산 역시 기업실적 전망에 부정적인 영향을 미치며 주식시장에 부담으로 작용하였습니다.

업종별로는 증권, 운수창고, 건설, 운수 장비, 유통업종 등이 코스피 지수를 하회한 반면 통신, 섬유 의복, 헬스케어, 은행, 반도체, 음식료 업종 등은 지수를 상회하는 성과를 나타내었습니다. 수급 측면에서 기관과 외국인이 각각 2.5조원 및 1.8조원 이상 순매도한 반면 개인은 3.4조원 이상 순매수하였습니다.

반도체 업종 높은 비중  
및 섹터별 종목선택  
긍정적 기여

동 기간 펀드는 보유 비중이 높은 반도체업종의 성과가 코스피 지수를 상회하였고, 화학, 건설, 유틸리티 업종 등의 종목선택이 펀드 성과에 긍정적 기여를 하며 벤치마크 지수 대비 아웃퍼폼 하였습니다. 반면 자동차, 증권, 유통업종 등 코스피 지수 대비 성과가 부진했던 섹터의 보유 비중이 높았던 점은 펀드 성과에 부담으로 작용하였습니다.

**화학, 인터넷, 화장품  
업종 비중 확대**

동 기간 펀드는 소재업종 내에서 상대적으로 견조했던 철강, 종이목재 업종의 비중을 축소하여 하락폭이 확대된 화학업종의 비중을 추가 확대하였습니다. EV 배터리 산업의 성장성과 수익성이 점차 가시화되는 가운데 국내 EV 배터리 사업자들의 경쟁력을 고려할 때 중국 경쟁업체 대비 절대적인 저평가 국면으로 판단됩니다.

인터넷 업종의 비중을 기존 시장대비 낮은 비중에서 높은 비중으로 확대하였습니다. 글로벌 인터넷 기업들의 주가와 달리 국내 인터넷 업종의 주가는 상당한 조정세를 보여왔습니다. 정부규제에 대한 우려, 비용 증가는 지속되는 반면 수익성 개선/비즈니스 모델에 대한 가시성이 떨어진다는 우려, 중장기 글로벌 인터넷기업들과의 경쟁력 등 우려 요인들은 충분히 반영되어 밸류에이션 레벨은 역사적 하단 수준으로 매력적인 주가 수준에 도달했다고 판단됩니다.

화장품 업종의 경우 연초 이후 낮은 비중을 지속해왔으나 동 분기에 비중을 점진적으로 확대하고 있습니다.

**3. 운용계획**

**미중 무역갈등 항방,  
유럽 경기 및 달러  
방향성, 중국 재정정책  
등이 주요 변수**

향후 시장의 주요 변수로는 유럽 경기와 달러 방향성, 중국 재정책대 가능성, 미중 무역전쟁, 공정거래법 개정을 통한 재벌 개혁 등이 주요 변수로 작용할 것으로 판단됩니다.

유럽의 경제 서프라이즈 인덱스가 6월 최악의 상황에서 반등 중이고, 중국이 재정책대 정책을 펼 것이라는 기대감이 상승하는 가운데, 미국의 금리 인상 속도가 너무 빠르다는 트럼프 대통령의 언급 등을 감안할 때, 달러 강세 기조가 완화될 수 있을 것으로 전망됩니다. 다만 미중 무역전쟁이 장기화되고 있고 헤게모니 전쟁 양상으로 확대될 가능성이 제기되고 있어 중장기적 리스크로 감안해야 할 필요가 있습니다.

**실적 개선 가시성 높고  
규제리스크에서  
안전한 업종에 관심**

결론적으로 8월 들어 불안했던 경기 모멘텀이 유럽 중심으로 회복되고 있는 점, 중국의 경기부양 기대감이 높아지고 있는 점, 2분기 실적 개선이 가시화되고 있는 점에서 긍정적인 흐름이 기대됩니다. 다만 미중 무역전쟁의 장기화, 재벌 개혁 및 근로시간 단축과 같은 기업향 규제 등 중장기적 리스크는 지속될 것으로 판단됩니다. 따라서 실적 개선이 양호하면서 규제 리스크에서 안전한 업종에 관심을 가질 필요가 있다고 판단됩니다.

동 펀드는 IT, 증권, 자동차, 건설, 화학, 유통, 인터넷 업종을 시장 비중 대비 높은 비중으로 유지하고 있는 반면 지주, 제약/바이오, 화장품, 음식료, 통신, 철강 업종은 낮은 비중을 유지하고 있습니다.

**인터넷, 화장품 업종  
비중 추가 확대**

펀드에서는 최근 인터넷 업종의 비중을 확대하고 있습니다. 최근 정부 정책에 따른 규제 리스크가 주식시장에 부담요인으로 작용하고 있습니다. 이러한 가운데 간편결제, 애플페이 결제 등을 통한 결제 관련 수수료 축소가 소상공인 보호 방안 중 하나로 대두되고 있습니다. 모바일 산업에서 높은 점유율을 보유하고 있는 업체들이 가입자를 기반으로 이러한 서비스를 빠르게 확대할 것으로 기대되며 이는 소비자와 판매자, 정부의 니즈에 부합하는 비즈니스모델로 자리 잡을 것으로 기대됩니다.

화장품 업종의 비중을 추가적으로 확대해 나갈 예정입니다. 화장품 업종은 사드 제재 해소에 대한 기대감으로 상승했었으나 최근 예상보다 실적 개선 속도가 부진할 것으로 전망되며 재차 하락세를 나타내고 있습니다. 그러나 빠르게 성장하고 있는 중국의 화장품 시장을 고려할 때 실적은 속도의 문제이지 방향성의 문제는 아니라고 판단됩니다. 최근의 시장 불확실성을 고려할 때



**자동차 업종  
높은 비중 유지하되  
보유종목 압축**

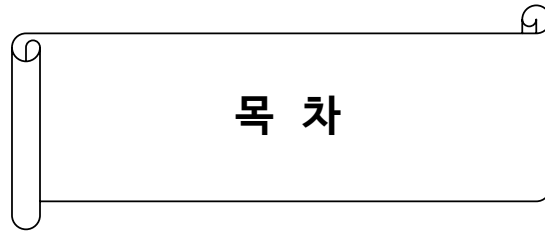
방향성이 확실한 업종의 희소성이 부각될 것으로 판단됩니다.

자동차 업종은 최악의 국면을 지나고 있으며 새로운 신차 싸이클에 따른 상품성 개선, 미국, 중국 시장의 기저효과에 대한 기대로 연초 이후 높은 비중을 유지해왔으나 외부적으로는 미국의 통상압박과 예상보다 미진한 중국 판매개선, 내부적으로는 지배구조 조정 실패에 따른 불확실성 확대 등 추가적인 우려들이 주가에 부담 요인으로 작용하고 있습니다. 그러나 긍정적인 신차 싸이클의 시작, 상반기 내내 지속된 재고감축을 고려할 때 하반기, 내년으로 갈수록 가동률 상승과 인센티브 축소의 선순환이 가능할 것으로 판단됩니다. 시장의 기대치도 충분히 낮아져 있는 만큼 현재의 높은 비중을 유지하되 개선의 우선순위에 따라 보유종목을 압축해나갈 예정입니다.

트러스톤자산운용을 믿고 트러스톤 제갈공명 주식 펀드에 투자해 주신 고객 여러분들께 다시 한번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용2본부장 안홍익  
주식운용2본부 부장 조상현  
주식운용2본부 차장 이태하 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

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]	A2577	3등급 (다소 높은 위험)	
A	A2578		
Ae	BZ136		
C1	A2579		
C2	A2580		
C3	A2581		
C4	A2935		
Ce	A2582		
W	A2583		
I	A2584		
S	A2585		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.05.02
운용기간	2018.05.02 ~ 2018.08.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다. In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하여, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 미래 성장이 기대되는 성장주 및 고성장 산업군내 가장 경쟁력 있는 핵심종목 등에 내재가치 이하에서 투자합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	97,862	88,533	-9.53
	부채 총액 (B)	323	703	117.30
	순자산총액 (C=A-B)	97,538	87,830	-9.95
	발행 수익증권 총 수 (D)	83,950	95,139	13.33
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,161.86	923.18	-7.68
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,108.89	919.13	-8.09
Ae	기준가격	1,060.49	920.41	-7.96
C1	기준가격	1,089.66	917.70	-8.23
C2	기준가격	1,097.73	918.32	-8.17
C3	기준가격	1,106.52	918.91	-8.11
C4	기준가격	1,108.79	919.12	-8.09
Ce	기준가격	1,105.63	918.88	-8.11
W	기준가격	1,138.85	921.33	-7.87
I	기준가격	1,137.66	921.21	-7.88
S	기준가격	1,127.01	920.47	-7.95

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

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	-7.68	-8.28	-4.07	-3.19
(비교지수 대비 성과)	(0.60)	(1.90)	(5.69)	(1.59)
종류(Class)별 현황				
A	-8.09	-9.04	-5.25	-4.78
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(1.14)	(4.50)	(0.01)
Ae	-7.96	-7.92	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.32)	(2.26)	-	-
CDSC통합수익률(C1~C4)	-8.09	-9.05	-5.26	-4.79
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(1.13)	(4.49)	(-0.01)
Ce	-8.11	-9.09	-5.32	-4.87
(비교지수 대비 성과)	(0.17)	(1.09)	(4.43)	(-0.09)
W	-7.87	-8.63	-4.61	-3.92
(비교지수 대비 성과)	(0.41)	(1.55)	(5.15)	(0.87)
I	-7.88	-8.65	-4.64	-3.96
(비교지수 대비 성과)	(0.40)	(1.53)	(5.11)	(0.82)
S	-7.95	-8.79	-4.87	-4.26
(비교지수 대비 성과)	(0.33)	(1.39)	(4.89)	(0.52)
비교지수(벤치마크)	-8.28	-10.18	-9.76	-4.78

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	-3.19	16.79	11.47	33.47
(비교지수 대비 성과)	(1.59)	(3.12)	(-2.17)	(13.36)
종류(Class)별 현황				
A	-4.78	13.00	6.06	22.82
(비교지수 대비 성과)	(0.01)	(-0.67)	(-7.58)	(2.71)
CDSC통합수익률(C1~C4)	-4.79	12.89	5.58	17.50
(비교지수 대비 성과)	(-0.01)	(-0.78)	(-8.06)	(-2.62)
Ce	-4.87	12.78	5.75	22.22
(비교지수 대비 성과)	(-0.09)	(-0.89)	(-7.89)	(2.11)
W	-3.92	15.03	8.94	28.41
(비교지수 대비 성과)	(0.87)	(1.36)	(-4.70)	(8.30)
I	-3.96	14.93	8.81	28.20
(비교지수 대비 성과)	(0.82)	(1.26)	(-4.83)	(8.08)
S	-4.26	14.22	7.80	-
(비교지수 대비 성과)	(0.52)	(0.55)	(-5.84)	-
비교지수(벤치마크)	-4.78	13.67	13.64	20.11

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당편드는 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	-488	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0	-482
당기	-7,370	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	-7,367

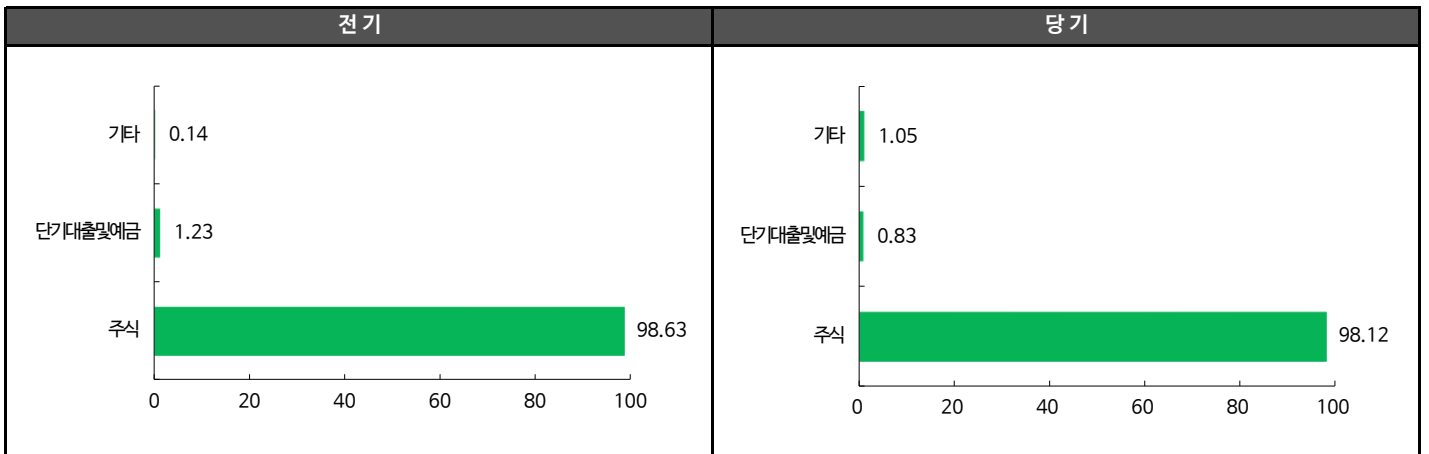
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	86,867 (98.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	738 (0.83)	928 (1.05)	88,533 (100.00)

\* ( ) : 구성비중

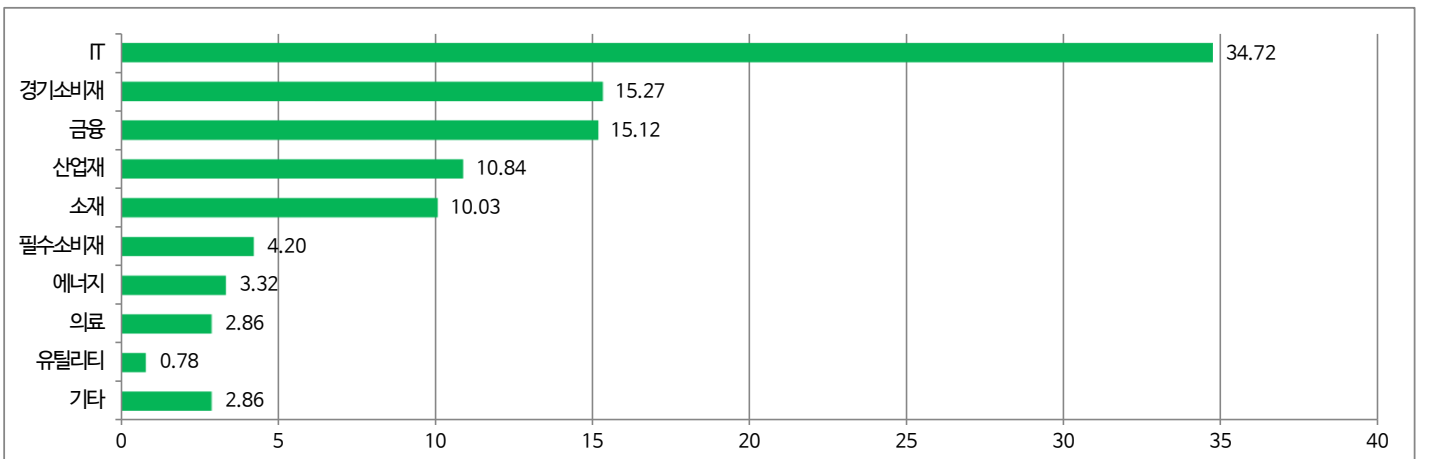


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

### ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.72	6	필수소비재	4.20
2	경기소비재	15.27	7	에너지	3.32
3	금융	15.12	8	의료	2.86
4	산업재	10.84	9	유틸리티	0.78
5	소재	10.03	10	기타	2.86





▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	17.26	6	주식	GS건설	2.23
2	주식	SK하이닉스	9.02	7	주식	LG화학	2.20
3	주식	현대차	2.80	8	주식	DGB금융지주	2.14
4	주식	NAVER	2.68	9	주식	현대차2우B	2.10
5	주식	롯데케미칼	2.54	10	주식	삼성증권	2.08

※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	328,200	15,278	17.26	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	93,283	7,985	9.02	대한민국	KRW	IT	
현대차	19,316	2,482	2.80	대한민국	KRW	경기소비재	
NAVER	3,260	2,373	2.68	대한민국	KRW	IT	
롯데케미칼	6,634	2,246	2.54	대한민국	KRW	소재	
GS건설	43,678	1,979	2.23	대한민국	KRW	산업재	
LG화학	5,191	1,944	2.20	대한민국	KRW	소재	
DGB금융지주	191,444	1,893	2.14	대한민국	KRW	금융	
현대차2우B	21,233	1,860	2.10	대한민국	KRW	경기소비재	
삼성증권	56,234	1,839	2.08	대한민국	KRW	금융	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력 (펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	이사	1976년	6	504	1	3,765	2109001761
조상현	부장	1978년	6	3,380	2	11,979	2109001260
이태하	차장	1981년	-	-	-	-	2111000647

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

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2012. 08. 24 - 현재	안홍익
부책임운용역	2015. 05. 27 - 현재	조상현
부책임운용역	2016. 01. 20 - 2017. 12. 26	이수정
부책임운용역	2017. 12. 27 - 현재	이태하

주) 2018. 8월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤계갈공명 증권투자신탁[주식]	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	19	0.02	11	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	28	0.03	17	0.02
		합계	47	0.05	28	0.03
	증권거래세	54	0.06	39	0.04	
A	자산운용사	57	0.18	54	0.19	
	판매회사	69	0.22	65	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	128	0.41	122	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	6	0.02	4	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.03	5	0.02
		합계	16	0.05	9	0.03
	증권거래세	19	0.06	12	0.04	
Ae	자산운용사	0	0.00	0	0.18	
	판매회사	0	0.00	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.04	0	0.04	
C1	자산운용사	0	0.18	0	0.19	
	판매회사	1	0.37	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.56	1	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.06	0	0.04	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	0	0.18	0	0.19	
	판매회사	0	0.30	0	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.50	0	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
C3	자산운용사	0	0.18	0	0.19	
	판매회사	1	0.24	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.43	1	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.06	0	0.04	
C4	자산운용사	23	0.18	21	0.19	
	판매회사	27	0.22	26	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	51	0.41	48	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	2	0.02
		합계	6	0.05	3	0.03
	증권거래세	7	0.06	5	0.04	
Ce	자산운용사	4	0.18	4	0.19	
	판매회사	5	0.24	5	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.44	9	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	0	0.02
		합계	1	0.05	1	0.03
	증권거래세	1	0.06	1	0.04	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	0	0.18	0	0.19	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.19	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.06	0	0.04	
I	자산운용사	81	0.18	92	0.19	
	판매회사	3	0.01	4	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.00	2	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	88	0.20	100	0.21	
	기타비용**	0	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	9	0.02	6	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	14	0.03	9	0.02
		합계	23	0.05	15	0.03
	증권거래세	26	0.06	21	0.04	
S	자산운용사	1	0.18	1	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.28	1	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.06	0	0.04	

\* 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
트러스트계갈공명 증권투자신탁(주식)	전기	0.0015	0.2662	0.0015	0.2662
	당기	0.0015	0.2340	0.0015	0.2340
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6873	0.0000	1.6888	0.2667
	당기	1.6874	0.0000	1.6889	0.2371
Ae	전기	0.0000	0.0000	0.0009	0.1716
	당기	1.1061	0.0000	1.1079	0.1316
C1	전기	2.2858	0.0000	2.2872	0.2708
	당기	2.2860	0.0000	2.2875	0.2419
C2	전기	2.0337	0.0000	2.0353	0.2483
	당기	2.0330	0.0000	2.0346	0.1862
C3	전기	1.7773	0.0000	1.7790	0.2602
	당기	1.7771	0.0000	1.7788	0.2665
C4	전기	1.6873	0.0000	1.6888	0.2672
	당기	1.6874	0.0000	1.6889	0.2344
Ce	전기	1.7872	0.0000	1.7888	0.2670
	당기	1.7873	0.0000	1.7888	0.2372
W	전기	0.7794	0.0000	0.7811	0.2632
	당기	0.7747	0.0000	0.7763	0.2430
I	전기	0.8173	0.0000	0.8188	0.2669
	당기	0.8173	0.0000	0.8189	0.2316
S	전기	1.1369	0.0000	1.1384	0.2673
	당기	1.1368	0.0000	1.1383	0.2374

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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
121,102	11,026	199,944	13,169	14.62	57.99

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2017년11월02일 ~ 2018년02월01일	2018년02월02일 ~ 2018년05월01일	2018년05월02일 ~ 2018년08월01일
55.36	20.25	14.62

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]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 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.