

트러스톤 재형 다이나믹코리아30 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년 6월 6일 ~ 2018년 9월 5일)

○ 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 재형 다이나믹코리아30 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 다이나믹코리아30 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. 운용경과

지난 3개월(2018.06.06 ~ 2018.09.05.) 동안 트러스톤 재형 다이나믹코리아30 증권자 펀드의 수익률은 -0.48%로 동 기간 비교지수(KIS국고채1-2Y × 100%)의 0.90% 대비 -1.38%pt의 성과를 달성하였습니다.

[주식]

연중 주식 시장의 가장 어두운 시기. 9월 초부터는 반등 양상을 보임

지난 3개월 동안 KOSPI는 2,453pt에서 2,291pt로 마감하였으며 KOSDAQ 또한 유사한 수익률을 보였습니다. 해당 기간은 금년 연중 주식 시장이 부진한 모습을 보이는 가운데서도 가장 하락폭이 거센 구간이었습니다. 미중 무역갈등 고조, 원화약세에 따른 외국인 투자자의 매도세 강화, 최저임금 인상 및 고용 부진 등 많은 부정적인 정치적인 요소와 새로운 규제들이 증시에 두려움을 불러일으켰습니다. 다만 우리나라의 수출은 견조함을 유지했으며, 이에 역사적 바닥 수준으로 하락한 밸류에이션은 일부 투자자에게 저가 매수의 기회를 제공한 것 또한 사실입니다. 이는 9월초부터 증시가 반등하는 계기가 되었습니다.

시장 방어적 성격의 업종 수익률 우수, 내수 업종 부진

지난 3개월 간 통신, 섬유 의복, 의약품 업종은 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 건설, 증권, 음식료 업종은 부진한 수익률을 기록하였습니다. 통신과 의약품 업종은 시장 방어적인 성격을 지닌 이유로 시장수익률을 상회하였으며, 통신의 경우 5G에 대한 기대감과 마케팅 비용 감소에 대한 기대감이 작용하였습니다. 건설 업종은 남북 경협에 과도한 기대감에 대한 반작용으로 부진하였고, 고용을 위시한 내수 경기 부진은 음식료 업종을 포함하여 대다수의 내수 업종 부진의 원인이 되었습니다.

포트폴리오의 전략 변화는 분기말부터 서서히 효과를 발휘

동 펀드는 6월 말부터 시장 반등 기회를 노리며 주식 편입비를 점진적으로 상승시켰고, 또한 통신, 섬유 의복 등 업종에서 보유하고 있던 주식을 차익 실현하여 빠르게 하락하고 있는 다른 종목들의 비중을 늘리기 시작하였습니다. 실제로 KOSPI는 8월 중순 최저가를 기록하고 시장은 반등 양상을 보였으나 해당기간 주식 시장의 변동성이 높고 종목/업종간 순환매가 강했던 이유로 포트폴리오의 전략 변화가 수익률로 이어지지 못하였습니다. 다만 시장이 반등하는 중이라고 판단하고 있기 때문에 다음 분기 보고서에서는 좀 더 개선된 수익률을 보여드릴 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.



**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 축소**

지난 3개월(2018.06.06 ~ 2018.09.05) 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 큰 폭으로 금리가 하락하였습니다. 다만, 분기 중 7월 금융통화위원회에서 이일형 위원의 금리 인상에 대한 소수의견이 나옴에 따라 일시적으로는 금리가 상승하는 모습을 보이기도 했습니다. 전반적으로 채권시장이 강세를 보인 가운데, 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권도 전 분기 대비 강세를 나타내었습니다.

**통화정책 불확실성 해소
무역 분쟁 격화
채권시장 강세 마감**

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

**무역분쟁 우려 지속
금통위 소수 의견 등장
터키 리라화 급등**

분기 중 7월 금융통화위원회에서 기준금리 동결-성장 전망 하향-물가 전망 유지 속에 이일형 위원의 인상 소수의견이 나옴에 따라 금리가 상승하였고 미국과 EU간 긍정적 무역협상 합의안 도출 및 일본은행(BOJ) 정책 변화 가능성 대두로 약세를 보였습니다. 하지만 국내 경제지표가 부진한 모습을 이어간 가운데, 터키 리라화 급등으로 안전자산 선호가 강화됨에 따라 강세 전환하며 마감하였습니다.

**국내 고용 부진
무역분쟁 우려
채권 시장 강세 마감**

분기 말 터키 관련 우려가 지속된 가운데, 7월 국내 고용이 5천명 증가에 그치며 외국인의 국채 선물 지속과 국내 기관들의 숏커버 매수세로 강세 지속하였습니다. 8월 금융통화위원회에서는 금리 인상 의견이 1명으로 유지된 가운데, 한은 총재의 코멘트도 크게 매파적(통화긴축 선호)이지는 않은 것으로 나타남에 따라 연내 기준금리 인상 가능성이 약화되면서 시장은 강세 지속하였습니다. 또한, 미국의 중국산 수입품에 대한 2천억불 관세 부과 우려가 지속되는 가운데 시장은 강세 마감하였습니다.

**국고 3년 기준
30.4bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 9월 5일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 6월 5일 대비 30.4bp 하락한 1.898%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 강세를 나타내었습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성**

금융통화위원회의 전후 인상 소수의견 경계로 금리 상승이 나타난 것을 제외하면, 분기 전체적으로 안전자산 선호가 지속되면서 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 결국, 분기 중 일시적인 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]

선진국 중심의 긍정적인 경제지표

향후 주요 변수로는 3분기 기업실적, 미 연방공개시장위원회(FOMC) 회의와 달러 방향성, 미중 무역전쟁, 중국의 경기부양 정책, 터키발 금융위기 가능성, 영국 브렉시트 협상 등이 있습니다. 해외 경제지표는 선진국 중심으로 긍정적인 흐름 지속하였습니다. 미국은 소매 판매 증가율이 꾸준히 유지되고 있는 가운데 고용, 투자, 생산지표 모두 우상향하고 있습니다. 연방준비위원회 파월 의장은 잭슨홀 미팅 연설에서 미국 경기에 대한 자신감과 점진적인 금리인상 방향을 재확인하고 소폭 완화적 기조 드러내며 금리인상 속도에 대한 우려 완화시킨 점이 8월의 주요 이벤트 중 하나라고 할 수 있습니다. 유럽은 제조업 구매관리자지수(PMI)가 21개월간 최저치를 기록하였으나 서비스업 구매관리자지수(PMI)는 견조한 수준이며 서프라이즈 인덱스도 미국보다 강한 추세를 보였습니다. 중국은 트럼프 대통령의 2000억 달러 추가 관세 강행 예정 소식 등 무역분쟁 경계감에 민간소비 및 투자지표 약세를 보였으나, 국가통계국 제조업 PMI는 51.3pt로 한달 만에 확장세로 전환하였습니다. 실적 컨센서스가 존재하는 362개 기업 기준 2분기 영업이익은 전년 동기 대비 14.9% 증가하여, 컨센서스를 0.9% 상회하였습니다. 1분기에는 삼성전자 제외시 마이너스 성장률(-7.6%)이었으나 2분기에는 19.7% 증가하여, 2분기 실적 발표를 계기로 시장의 실적 모멘텀은 회복되고 있다고 판단합니다.

연간 실적 전망 소폭 하향 조정, 주가에는 중립적

2018년 영업이익 전망은 214조원으로 7월말 대비 -1.3% 하향, 순이익 전망 역시 152조원으로 -1.6% 하향되었습니다. 업종별로는 소매, 기계, 반도체 등이 상향된 반면 조선, 디스플레이, 유틸리티, 등은 하향 조정되었습니다. 연간 실적전망은 연초 이후 점차 하향 조정되는 것이 통상적인 경로이며 하향조정 폭이 크지 않으므로 주가에 미치는 영향은 중립적으로 판단합니다

터키발 리스크가 이머징 위기로 확산 가능성 낮음

터키발 리스크가 이머징 금융위기로 확산될 가능성이 제기되고 있으나 위기의 확산은 경상적자, 재정적자가 심한 나라들로 제한될 전망입니다. 결론적으로 보면 지난 6~9월에는 미중 무역전쟁 리스크, 이머징 금융위기 리스크, 달러의 일방적인 강세 리스크 등 다양한 악재가 동시에 부각되었습니다. 이를 반영하여 KOSPI는 12m trailing PBR 1.0배에 근접. trailing PBR 1.0배는 금융위기 시기의 PBR 수준임을 감안할 때 지금의 주가는 주요 악재를 상당부분 반영했다고 판단합니다

코스피 지수 현 레벨에선 하방경직성 있음. 저가 매수가 유효한 전략

현재 지수 수준에 하방 경직성이 있으므로 시장의 반등을 노리는 전략이 여전히 유효하다고 봅니다. 2008년부터 지금까지 10년동안 매일 1년간 KOSPI를 투자했다고 가정하면 KOSPI는 62% 확률로 상승하였으며, 평균 4.9%의 수익률을 기록하였습니다. 평소에는 낮은 기대수익률로 인해 유효하지 않은 전략일 수 있으나, 현재와 같이 종목별 불확실성이 높고, 지수의 밸류에이션이 매력적인 경우 해당 전략의 유효성이 부각된다고 판단합니다.

반등을 대비한 포트폴리오를 유지할 계획

시장이 반등의 기미를 보였다는 점에서 당분간 높은 주식 편입비를 유지할 계획입니다. 낙폭과대주 중에 실적의 견조한 종목의 경우 단기간에 개선의 흐름이 보이지 않더라도 시장センチ먼트 개선에 따라 같이 반등할 수 있다는 판단입니다. 중국의 미디어/컨텐츠 업종에 대한 규제는 최근 미중 무역 분쟁과는 별개의 이슈이며, 구조적으로 부정적인 이슈라고 판단합니다. 관련하여 숏(매도) 비중을 확대할 수 있는지 검토해 보도록 하겠습니다



[채권]

**미중 무역분쟁에 따른
변동성 장세 전망**

미중 무역분쟁이 지속됨에 따라 글로벌 경기 침체 가능성에 대한 경고등이 커지고 있고, 향후 경기 전망에 대한 불확실성도 커지고 있어 안전 자산 선호가 지속되고 있습니다. 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 펀더멘털 상 긍정적 흐름이 나오고 있는 상황입니다. 정책 측면에서는 미국 연방준비제도가 점진적인 금리 인상을 하고 있는 가운데, 우리나라 등 일부 신흥국은 연내 금리 인상을 할 가능성이 제기되고 있습니다. 수급 측면에서는 국고채 발행은 감소하지만 회사채 발행이 증가할 것으로 보여지고, 외국인의 현/선물 매수세도 9월 중순 선물 만기 정산 이후 다소 약화될 가능성이 있어 수급 측면에서는 다소 비우호적일 것으로 보여집니다.

**금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획**

이에 따라 당분간 채권시장은 강세를 지속할 가능성이 있지만, 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 시장 대응에 상대적으로 불리한 측면이 있지만, 크레딧 채권의 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)의 상대적인 금리 매력은 이를 상쇄할 수 있다고 판단됩니다.

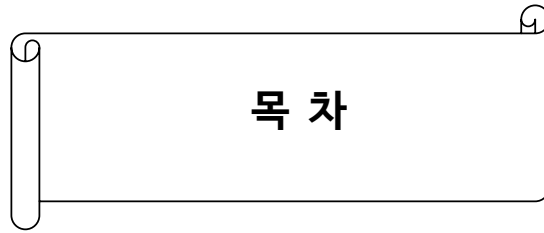
채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응하고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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
 주식운용AR본부 AR팀 차장 김호운
 주식운용AR본부 AR팀 과장 김내혁
 채권운용본부 1팀 팀장 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

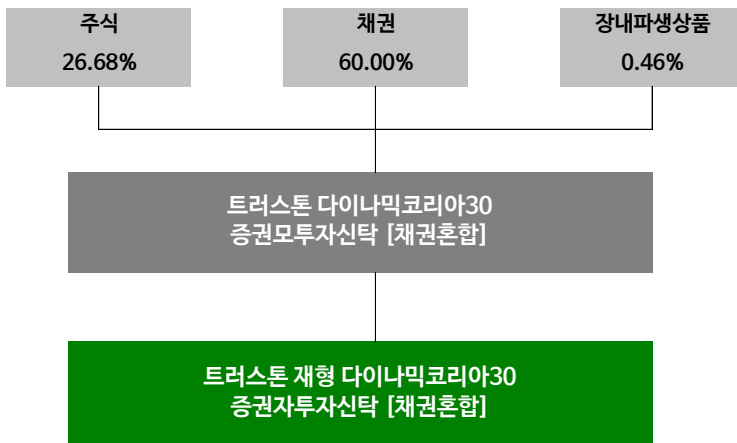
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트재형다이나믹코리아30증권자투자신탁 [채권혼합]		AG123	5등급 (낮은 위험)
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.03.06
운용기간	2018.06.06 ~ 2018.09.05	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(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 통신평형으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익의 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 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
트러스트재형다이나믹코리아30 증권자투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	340	347	2.00
	부채 총액 (B)	1	1	3.25
	순자산총액 (C=A-B)	340	347	2.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	322	330	2.49
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,054.80	1,049.75	-0.48

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
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자신탁 [채권혼합]	-0.48	0.73	1.24	1.46
(비교지수 대비 성과)	(-1.38)	(-0.94)	(-0.87)	(-0.63)
비교지수(벤치마크)	0.90	1.67	2.11	2.09

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
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자신탁 [채권혼합]	1.46	4.88	8.12	15.01
(비교지수 대비 성과)	(-0.63)	(1.45)	(2.69)	(2.24)
비교지수(벤치마크)	2.09	3.43	5.43	12.77

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	4	2	0	0	-1	0	0	0	0	0	-1	4
당기	-5	2	0	0	2	0	0	0	0	0	-1	-2

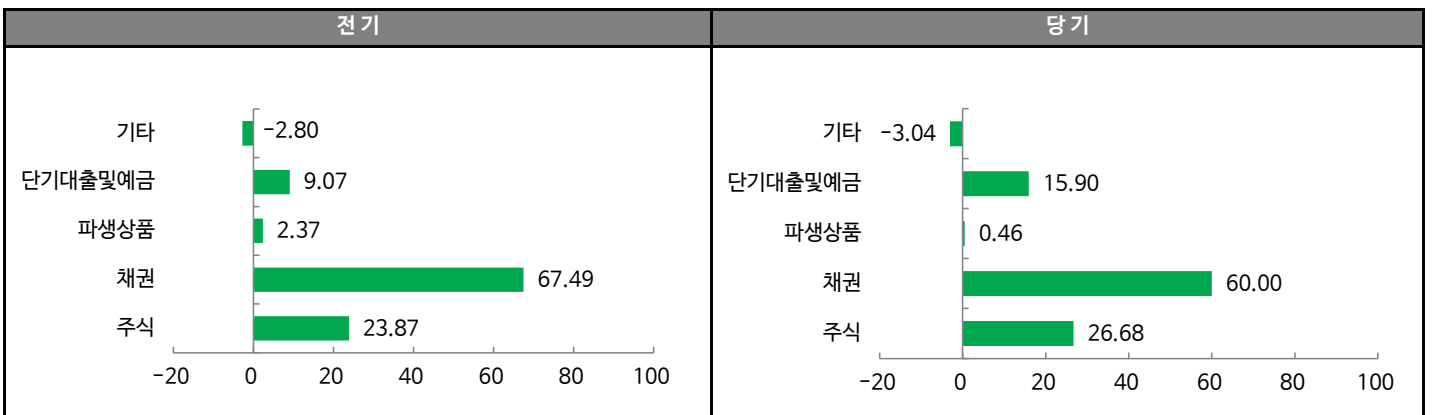
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	93 (26.68)	208 (60.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	55 (15.90)	-11 (-3.04)	347 (100.00)

* () : 구성 비중



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, %)

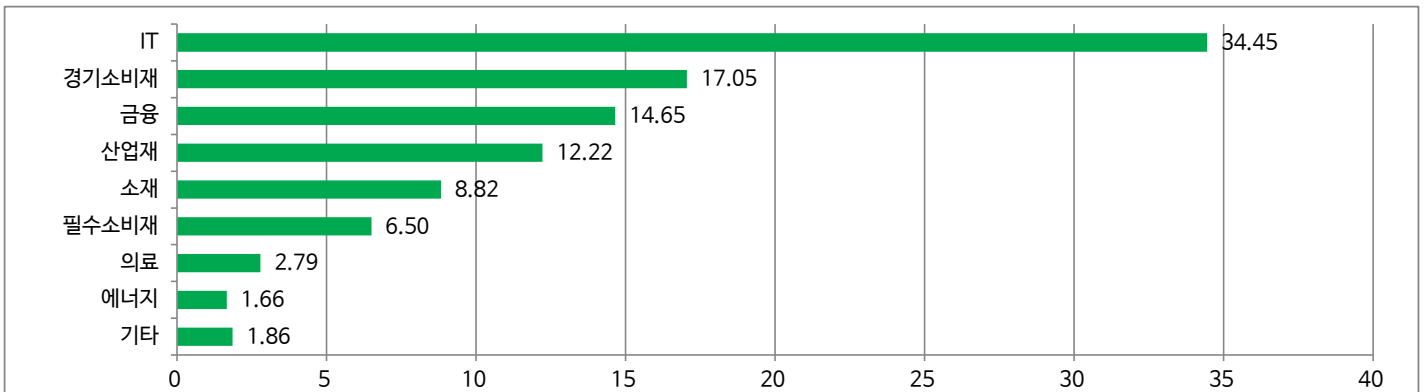
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	32,878	3,287	12,083	15,370	17,508	73,929	17,663
비중	27.23	2.72	10.01	12.73	14.50	61.24	14.63

주)트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

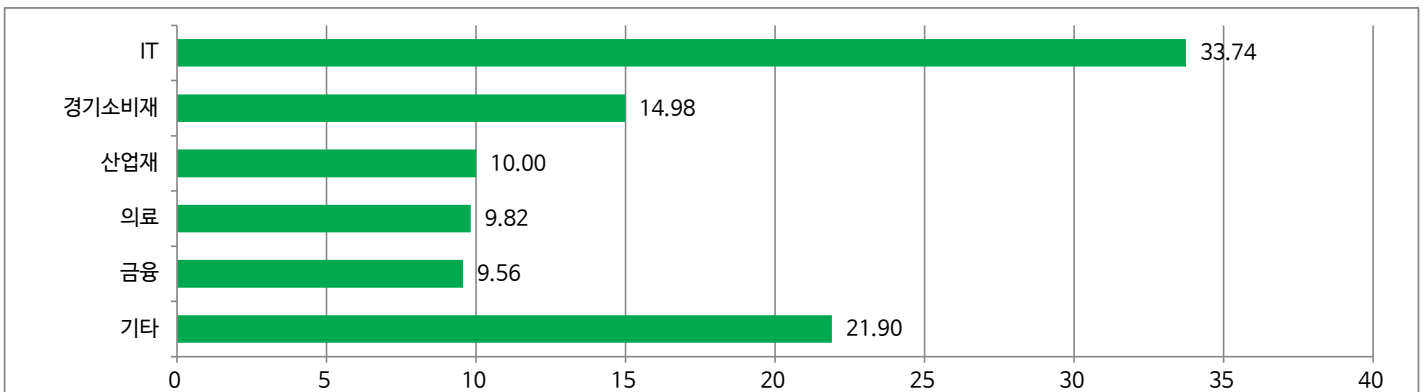
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.45	6	필수소비재	6.50
2	경기소비재	17.05	7	의료	2.79
3	금융	14.65	8	에너지	1.66
4	산업재	12.22	9	기타	1.86
5	소재	8.82	10		



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	33.74	6	기타	21.90
2	경기소비재	14.98	7		
3	산업재	10.00	8		
4	의료	9.82	9		
5	금융	9.56	10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고01250-1912(16-7)	21.52	6	주식	삼성전자	3.90
2	채권	국고01750-2006(17-2)	17.26	7	단기	은대(기업은행)	2.74
3	채권	통안02160-2002-02	12.26	8	채권	통안02060-1912-02	2.44
4	단기	REPO매수(20180904)	8.12	9	단기	REPO매수(20180905)	2.43
5	채권	국고01750-2012(17-6)	6.51	10	주식	삼성전자우	1.97

※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	290	14	3.90	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)	75	75	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		N/A	21.52
국고01750-2006(17-2)	60	60	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	17.26
통안02160-2002-02	42	43	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	12.26
국고01750-2012(17-6)	23	23	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	6.51
통안02060-1912-02	8	8	대한민국	KRW	2017-12-02	2019-12-02		N/A	2.44

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	0	34	

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)	2018-09-04	28	1.46		대한민국	KRW
예금	기업은행	2013-03-31	10	1.15		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권(신탁)	2018-09-05	8	1.48		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	16	3,942	9	1,430	2109001374
김호윤	차장	1980년	10	2,412	2	119	2104000074
김내혁	과장	1982년	9	2,352	1	58	2109001541
문성호	부장	1977년	23	5,118	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	26	13,932	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	전춘봉

주) 2018.9월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트채형다이나믹코리아30 증권투자신탁[채권혼합]	자산운용사	0	0.08	0	0.08	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.18	1	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.04
		증권거래세	0	0.02	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
트러스트재형다이나믹코리아30 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.6997	0.0003	0.7131	0.1017
	당기	0.6997	0.0003	0.7123	0.1135

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

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
193,276	8,527	107,862	5,545	17.22	68.31

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위: %)

2017년09월06일 ~ 2017년12월05일	2017년12월06일 ~ 2018년03월05일	2018년03월06일 ~ 2018년06월05일
5.76	22.15	17.22

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 트러스트재형다이나믹코리아30증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트재형다이나믹코리아30증권투자신탁[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.