

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년 10월 26일 ~ 2019년 1월 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?

트러스톤자산운용의 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자펀드의 자산운용보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀 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(2018.10.26 ~ 2019.01.25.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +2.79%로 동 기간 비교지수의 +0.67% 대비 +2.12%pt의 성과를 기록하였습니다. 지난 분기의 부진을 모두 만회하여, 최근 6개월 기준 비교지수를 아웃퍼폼(시장수익률 하회)하고 있습니다.

[주식]

**2018년 증시 하락 요인
해소 기대감으로
2019년 1월
주식 시장은 반등**

동 기간 KOSPI 지수는 +5.5% 수준 상승하여 10월 폭락이후 변동성과 함께 빠르게 반등하는 모습을 보였습니다. KOSDAQ 지수의 경우 저가 매수 심리가 조금 더 늦게 발현되면서 +3%대의 수익률을 기록하였습니다. 미-중 무역갈등 고조, 미 경기 침체 우려, 중국 제조업 경기 위축에 따라 부진한 모습을 보이던 증시는 미 연준 통화정책 완화 기대 및 미-중 무역분쟁 해소 기대감으로 2019년 급반등 하였습니다.

**대형 우량주의 주도로
시장 반등**

동 분기 동안 자동차, 건설, 증권 업종은 시장 대비 우수한 수익률을 보인 반면, 보험, 통신, 은행 업종은 시장 대비 부진한 수익률을 기록하였습니다. 시장이 폭락 후 반등하는 국면에서 업종별 움직임은 특징 짓기 어려웠으나, 대형주 중 기업 체력 대비 낙폭이 과대했던 종목의 반등세가 가장 강했다고 할 수 있습니다.

**과도한 비관론에
휩싸이지 않았던 점이
우수한 성적을 견인**

시장의 변동성이 높아 판단하기 어려운 시기였으나 반등을 대비하여 주식 편입비를 상향 조절했던 점이 이번 분기 성과 개선의 첫번째 요인이었습니다. 실적 하향이 여전히 지속되는 국면에서 반등은 기업 기본 체력에 대한 믿음이 강한 대형주로부터 시작될 것으로 예상했던 점 또한 유효했다고 할 수 있습니다. 동 기간 개별 종목 섷(매도)포지션 또한 플러스 수익률을 거둬, 종목 섷 효과 극대화된 기간입니다.

**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 추가 변동성이 큰 만큼 이로 인해 매력적인 투자 기회가 발생하지는 않는지 예의 주시하고 있습니다. 반면 섷(매도) 포트폴리오는 비중을 상향 조정하였으며, 현재 시장의 쓸림 현상으로 인해 과도하게 주가가 오른 종목을 대상으로 하고 있습니다. 시장 하락/상승과 상관 없이 언더퍼폼 할 종목을 위주로 선정하고 있습니다.



[채권]

**채권시장 강세
장단기 금리차 축소**

지난 3개월(2018.10.26 ~ 2019.1.25) 동안 미-중 무역분쟁 지속, 대내외 경기 둔화 우려, 유로지역 정치 불확실성, 글로벌 증시 및 국제유가 하락 등 영향으로 채권시장은 강세를 나타냈습니다. 다만, 분기 후반으로 갈수록 그동안 조정을 지속하였던 위험자산이 강세를 보이면서 채권시장은 강세 일부를 되돌리며 마감하였습니다. 분기 전체적으로는 채권시장이 강세를 보인 가운데, 장단기 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 채권은 전 분기 대비 소폭 강세를 나타내었습니다.

**증시 하락
금리 하락**

분기 초 국내 및 아시아 증시 급락으로 안전자산 선호가 나타나면서 강세 전환하였고 이주열 한국은행 총재가 11월 기준금리 인상을 시사한 것이 아니라는 발언으로 강세를 지속하였습니다. 미국 중간선거에서 시장의 예상대로 상 하원을 공화당과 민주당이 양분하였으며 이후 미-중 무역분쟁이 지속되고 아시아 증시가 하락함에 따라 국내 금리는 하락세를 지속하였습니다.

**브렉시트 우려
국제유가 하락
금리 하락**

분기 중 국제 유가가 급락하고 영국 브렉시트부 장관 사임으로 하드 브렉시트 우려가 제기됨에 따라 강세를 지속하였습니다. 11월 금융통화위원회에서는 기준금리를 인상했지만 두 명의 소수의견이 있어 추가 금리 인상은 어려울 것으로 전망됨에 따라 강세를 나타냈습니다. 미국 Fed(연방준비제도) 위원들의 완화적 발언이 이어졌으며, 화웨이 CFO가 체포됨에 따라 미-중 무역협상 우려가 다시 커지면서 강세를 지속하였습니다.

**주식시장 급락 후 급등
상저 하고 흐름**

분기 말 국제 유가가 하락을 지속하고 12월 FOMC(연방공개시장위원회) 이후 연말 주식시장이 급락함에 따라 안전자산 선호가 나타나면서 금리는 하락 하였습니다. 하지만 연초에 국고채 초장기물 발행 부담으로 추가 강세 시도가 막혔고, 파월 의장의 도비쉬한(통화 완화 선호) 발언 영향으로 글로벌 증시와 국제유가가 상승 반전함에 따라 금리도 상승 전환 마감하였습니다.

**국고 3년 기준
17.7bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2019년 1월 25일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 10월 25일 대비 17.7bp 하락한 1.81%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 강세를 나타내었습니다

**국고채 위주의
포트폴리오 구성
안정적 이자수익**

기준금리 인상 경계감이라는 국내 요인이 금리 하락을 일시적으로 제한하는 요인이 되기도 했지만 동 기간에는 전반적으로 무역분쟁 및 경기 둔화 우려에 따른 안전자산 선호로 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 따라서, 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 헛지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하여 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

[주식]

**연초 급등한 주식시장은
기간조정을 거칠 것으로
전망**

향후 주요 변수로는 2019년 실적 전망, 미국 연방준비제도 반기 의회보고, 미-중 무역협상, 중국의 경기부양책, 영국 브렉시트 협상 등이 있습니다. 주가를 움직이는 두 개의 축을 경기와 유동성으로 볼 때, 각각 내재되어있던 리스크 요인들이 해소되고 있어 긍정적(경기의 리스크 요인 인 미-중 무역분쟁, 유동성의 리스크 요인인 미국의 공격적인 금리인상)으로 해석합니다. 다만



이익하향세를 감안하여 목표 주가에 대한 눈높이를 낮추고 대형가치주 중심으로 투자하는 전략이 여전히 유효할 것으로 전망합니다.

**주식 시장의
불확실성 요소들을
투자 수단의
계획으로 활용**

18년 주식시장 하락이 결국 미-중 패권다툼과 금리 인상에 따른 여파 우려였다면 최근 2가지 요소 모두에서 긍정적인 변화가 있었습니다. 미-중 양국간의 분쟁이 완화 국면 진입은 아니겠지만, 동시에 앞으로 몇 년 혹은 그 이상 지속될 지 모르는 구조적인 이슈에 짧은 안도 시기 정도는 도래한 셈입니다. 우리는 현재 불확실성의 시기에 살고 있습니다. 각국의 과한 부채 문제, 고용 위기, 환경 등 많은 구조적이고 암울한 이슈들이 많으나 이 모두는 주식 시장을 기피해야 하는 요소들이 아니라 활용하여 투자 아이디어를 창출해야 하는 수단들입니다. 미-중 무역 분쟁이라는 요소도 이전 장기적인 요소가 되었고, 투자 판단을 위한 수단으로 지속 활용할 계획입니다.

**KOSPI 범위
2,000~2,500 pts
추정**

2017년 이전 5년간의 박스피와 17년말~18년초의 과도한 낙관론은 코스피의 하단과 상단을 가늠하는데 있어서 좋은 참고가 되며, 이를 통해 KOSPI range를 추정해 보면 2,000 ~ 2,500 pts 사이가 됩니다. 2,200 pts 인 현재 KOSPI 지수에서 코스피의 상승 여력과 하락 위험은 확률상 유사한 수준이라고 봅니다. 또한 기업 실적이 하향 조정되는 추세임을 감안하면 지난 5년간 평균 수준의 밸류에이션(실적 대비 주가 수준)을 적용해 보았을 때 2,300 pts를 넘는 것도 힘들 수 있습니다.

**시장의 방향
재설정까지
관망적 태도 유지**

대형주 위주로 1월 증시가 상승하였기 때문에, 중소형주의 추격 매수가 향후 진행될 것인지는 분명 유효한 고민거리입니다. 다만 투자 심리가 아직 완전한 회복 국면이 아님을 감안해 보면, 주도주를 변경해 가면서 시장 랠리가 지속된다고 보기에는 속도가 너무 빠른 듯합니다. 수익에 기여한 대형주의 비중을 축소하되, 다른 종목을 매수하지 않고 시장의 방향을 재설정할 때까지 관망세를 취하려고 합니다.

[채권]

**경기 둔화 우려
안화적 통화정책
비우호적 수급**

펀더멘탈 상으로 보면, 미-중 무역분쟁이 장기화됨에 따라 중국뿐 아니라 유럽과 아시아 경기 둔화까지 가시화 되고 있는 상황입니다. 상대적으로 견조한 성장세를 이어가던 미국도 late cycle 국면에 진입하면서 점차 경기 둔화 우려가 제기되고 있습니다. 정책 측면에서는 미국이 작년에는 기준금리를 매 분기 인상하였지만 올해는 추가 인상을 하기 어려운 상황이고 Fed(연방준비제도)의 대차대조표 축소 속도도 감속될 가능성이 있습니다. ECB(유럽중앙은행)와 BOJ(일본중앙은행)가 긴축으로 돌아서기에는 아직 상당 시간이 필요한 것으로 보이고, 국내 역시 올해는 기준금리를 동결할 가능성이 높다고 판단됩니다. 수급은 국고채 초장기물 공급이 증가한 가운데 보험사의 투자가 적극적으로 이루어지지 않고 있어 비우호적인 것으로 판단됩니다. 이를 종합해보면 채권에 우호적인 환경이 유지될 것으로 전망됩니다.

**국고채 중심의
안정적 운용 계획**

이에 따라 채권시장은 제한적 강세를 지속할 가능성이 있다고 보여지며, 당분간 국고채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 다만, 국고채 금리 수준이 기준금리에 가깝게 낮아지게 되면 점차 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해 봐도 좋을 것으로 판단됩니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 안정적으로 운용하되, 상대적 금리 매력에 있는 우량 크레딧 채권 편입을 통해 이자수익 제고에 노력할 계획입니다.



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 AR팀 팀장 이무광
주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
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

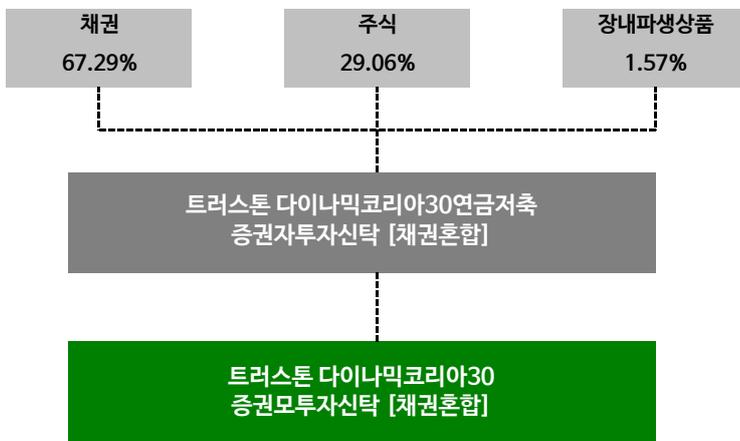
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스톤다이내믹코리아30연금지축증권투자신탁 [채권혼합]	AH560	5등급 (낮은 위험)	
C	AO714		
Ce	BT257		
S-P	AO715		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2018.10.26 ~ 2019.01.25	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)	2,641	2,698	2.14
	부채 총액 (B)	0	2	235,096.26
	순자산총액 (C=A-B)	2,641	2,696	2.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,558	2,540	-0.69
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,032.53	1,061.35	2.79
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,027.44	1,053.64	2.55
S-P	기준가격	1,029.37	1,056.42	2.63
Ce	기준가격	988.81	1,014.66	2.61

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)	2.79 (2.12)	1.48 (0.27)	0.98 (-1.00)	1.82 (-0.81)
종류(Class)별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	2.55 (1.88)	0.99 (-0.22)	0.26 (-1.72)	0.86 (-1.77)
S-P (비교지수 대비 성과)	2.63 (1.96)	1.15 (-0.06)	0.51 (-1.47)	1.18 (-1.44)
Ce (비교지수 대비 성과)	2.61 (1.95)	1.12 (-0.09)	0.45 (-1.53)	1.11 (-1.51)
비교지수(벤치마크)	0.67	1.21	1.98	2.62

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)	1.82 (-0.81)	6.15 (2.19)	10.34 (4.83)	17.57 (5.45)
종류(Class)별 현황				
C (비교지수 대비 성과)	0.86 (-1.77)	4.15 (0.20)	7.25 (1.74)	12.13 (0.01)
S-P (비교지수 대비 성과)	1.18 (-1.44)	4.76 (0.81)	8.80 (3.29)	- -
비교지수(벤치마크)	2.62	3.95	5.51	12.12

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	-69	9	0	0	25	0	0	0	0	1	-1	-34
당기	82	12	0	0	-18	0	0	0	0	1	-4	73

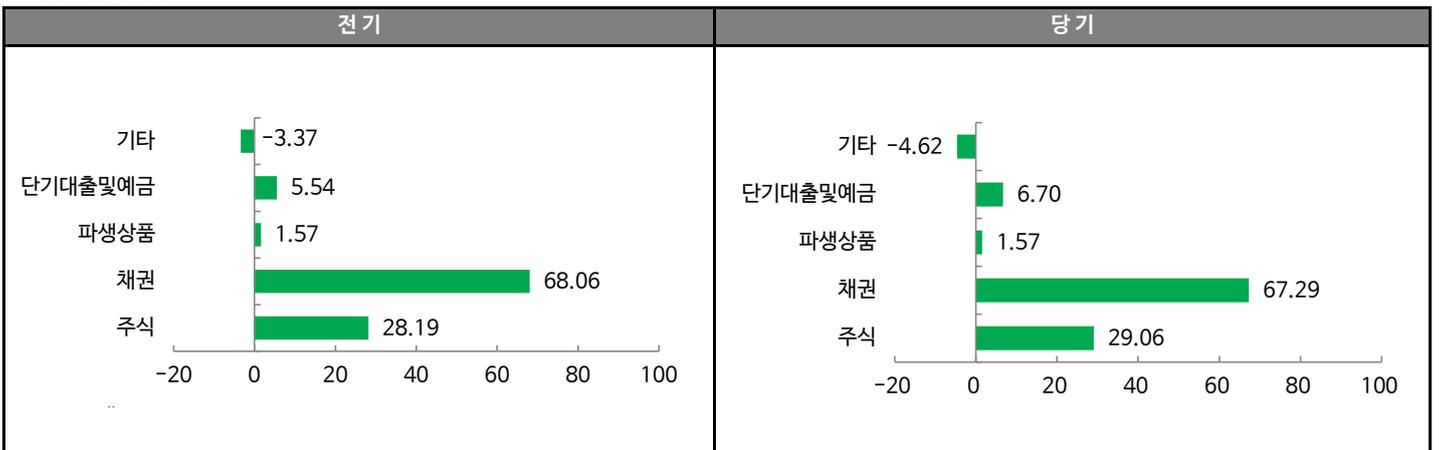
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	784 (29.06)	1,815 (67.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	42 (1.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	181 (6.70)	-125 (-4.62)	2,698 (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, %)

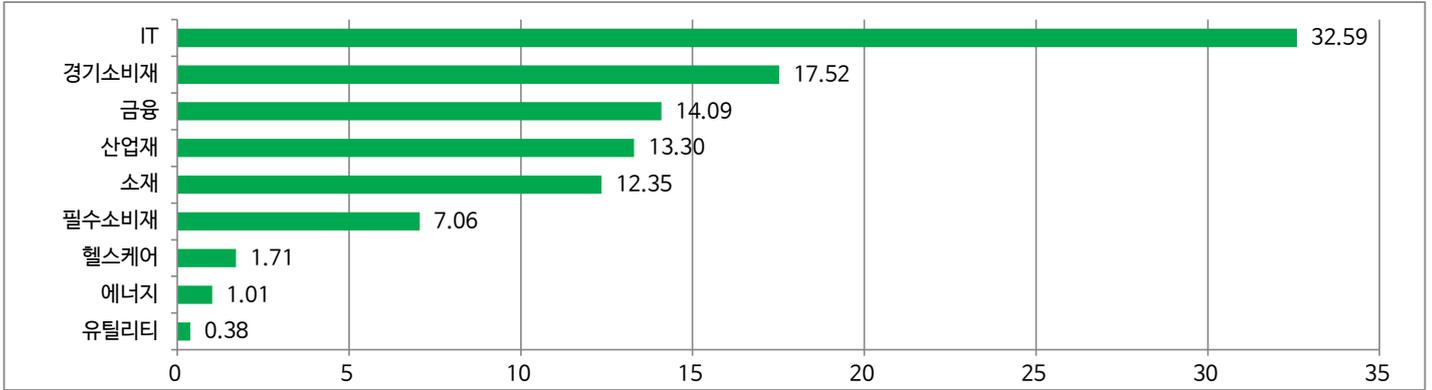
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	22,353	6,324	11,296	17,620	4,732	51,762	1,422
비중	29.66	8.39	14.99	23.38	6.28	68.69	1.89

주) 트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

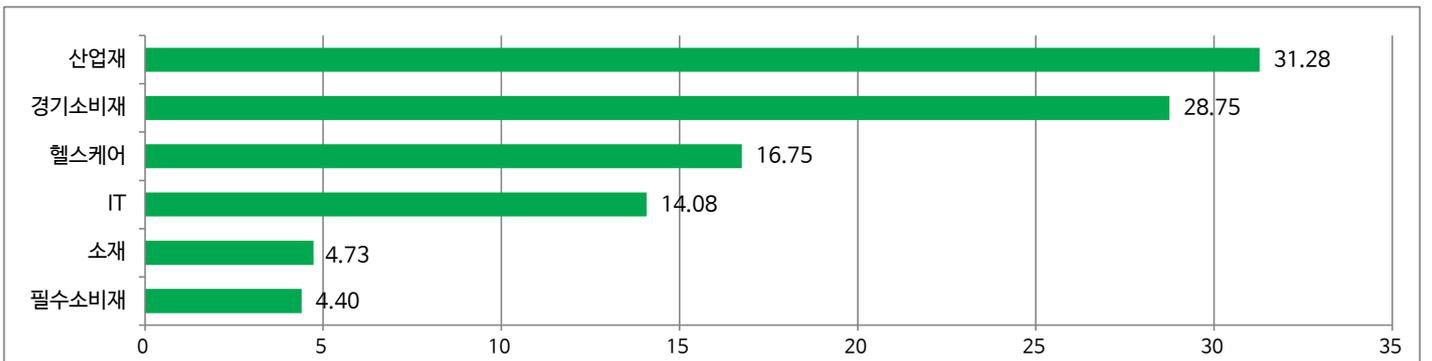
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	32.59	6	필수소비재	7.06
2	경기소비재	17.52	7	헬스케어	1.71
3	금융	14.09	8	에너지	1.01
4	산업재	13.30	9	유틸리티	0.38
5	소재	12.35			



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	31.28	6	필수소비재	4.40
2	경기소비재	28.75			
3	헬스케어	16.75			
4	IT	14.08			
5	소재	4.73			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01750-2006(17-2)	27.61	6	단기상품	콜론(신한금융투자)	2.36
2	채권	국고01750-2012(17-6)	24.08	7	주식	삼성전자우	2.12
3	채권	통안02160-2002-02	13.11	8	단기상품	증거금(CLSA증권)	1.85
4	주식	삼성전자	4.94	9	주식	SK하이닉스	1.74
5	단기상품	REPO매수(20190125)	4.16	10	채권	통안02060-1912-02	1.31

※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	2,979	133	4.94	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	1,535	57	2.12	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	628	47	1.74	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
국고01750-2006(17-2)	744	745	대한민국	KRW	2017-06-10	2020-06-10		N/A	27.61
국고01750-2012(17-6)	649	650	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		N/A	24.08
통안02160-2002-02	351	354	대한민국	KRW	2018-02-02	2020-02-02		N/A	13.11
통안02060-1912-02	35	35	대한민국	KRW	2017-12-02	2019-12-02		N/A	1.31

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	신영증권	2019-01-25	112	1.83		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2019-01-25	64	1.78	2019-01-28	대한민국	KRW
증거금	CLSA증권		50	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	16	3,887	9	1,981	2109001374
김호윤	차장	1980년	10	1,778	2	121	2104000074
김내혁	과장	1982년	9	1,720	1	63	2109001541
문성호	부장	1977년	23	4,418	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	24	13,485	1	1,026	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) 2019.1월 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	1	0.05	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.04	3	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	1	0.05	3	0.13
		증권거래세	1	0.03	2	0.06
C	자산운용사	3	0.11	3	0.11	
	판매회사	3	0.13	3	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.24	6	0.24	
	기타비용**	0	0.00	1	0.05	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.04	3	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	1	0.05	3	0.13
		증권거래세	1	0.03	2	0.07

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S-P	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.03	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.14	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.05	
	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	0.03	0	0.06	
Ce	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.06	
	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	0.03	0	0.06	

* 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 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0003	0.0135	0.1333
	당기	0.0000	0.0004	0.0575	0.2456
종류(Class)별 현황					
C	전기	0.9523	0.0000	0.9658	0.1335
	당기	0.9523	0.0000	1.0099	0.2459
S-P	전기	0.6379	0.0000	0.6498	0.1472
	당기	0.6319	0.0000	0.6982	0.2652
Ce	전기	0.6972	0.0000	0.7110	0.1276
	당기	0.6971	0.0000	0.7507	0.2280

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 회전을율

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
110,840	3,613	225,546	10,894	43.93	174.27

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2018년04월26일 ~ 2018년07월25일	2018년07월26일 ~ 2018년10월25일	2018년10월26일 ~ 2019년01월25일
25.48	21.71	43.93

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 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 투자자에게 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, 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.