

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년11월02일 ~ 2019년02월01일)

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 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 운용 계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

트러스톤 제갈공명 주식 펀드는 지난 3개월 (2018.11.02~2019.02.01)간 +11.86%의 수익률을 시현하여 벤치마크인 코스피 +8.84% 대비 3.02%pt 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

미 연준의 완화적 스탠스 및 중국 정부의 경기부양 기대감으로 반등

동 기간 KOSPI 지수는 +8.84% 상승하였습니다. 미중 무역분쟁과 미국 연방준비제도이사회의 금리인상에 따른 유동성 축소 우려로 18년 상반기 이후 지속적으로 하락하던 코스피 지수는 11월 이후 금융위기 수준의 밸류에이션 매력이 부각되며 하락세가 완화되었습니다. 연말 이후 미국 연방준비제도이사회의 완화적 코멘트들이 나타나며 금리인상 속도 완화 가능성이 높아졌고, 연초 중국 정부의 경기부양정책에 대한 코멘트들이 나타나며 주식시장은 빠르게 반등하였습니다.

운송, 건설, 자동차, 증권 업종 강세

동기간 대형주지수는 8.46% 상승한 반면, 중형주지수와 소형주지수는 각각 12.24%, 18.68% 상승하여 시장수익률을 상회하는 성과를 보였습니다. 업종별로는 운송, 건설, 자동차, 증권 등이 강세, 에너지, 은행, 통신 등이 약세를 보였습니다.

자동차, 증권, 화학 등 섹터 성과가 긍정적 기여

동 기간 펀드는 보유 비중이 높은 자동차, 증권, 화학 업종의 성과가 코스피 지수를 상회하였던 반면 보유비중이 낮은 통신, 헬스케어 업종이 코스피 지수를 하회함에 따라 벤치마크를 상회하는 성과를 기록하였습니다. 반면, 보유비중이 높은 은행, 유통 섹터의 상대적 부진은 펀드 성과에 부담으로 작용하였습니다.

IT, 건설 비중 축소 통신, 철강 비중 확대

동 기간 펀드는 시장수익률을 상회하는 IT업종과 건설업종의 비중을 일부 축소하였으며, 보유비중이 낮았던 통신업종의 주가가 하락함에 따라 비중을 일부 확대하였습니다. 또한 경기민감업종 내에서 상대적으로 성과가 부진했던 철강업종의 비중을 추가적으로 확대하였습니다.

3. 운용계획

경기와 유동성 전망의 긍정적 변화

대외적인 측면에서 주가의 두 축인 경기와 유동성은 긍정적으로 변화 중입니다. 유동성에 가장 큰 영향을 미칠 미국의 2019년 금리 인상 계획에 대해 파월 연방준비제도이사회 의장은 기존 강경한 입장을 철회하였으며, 자산축소 계획도 변경 가능하다고 코멘트 하였습니다. 글로벌 경기에 영향을 미칠 미중 무역협상안은 2월 중 확정될 예정이며, 경기둔화 우려에 중국 정부가 개인소득세 면세점 상향, 소비재 수입 관세 인하, 해외직구 수입세 면제 기준 상향 등 다양한 소비장려 정책을 진행하는 점도 긍정적입니다.

기업이익 전망 하향은 부담요인

다만 대내적으로 한국기업의 2019년 실적전망이 영업이익증가율 -3.4%, 순이익증가율 -3.1%로 예상되고 있으며 지난해 12월부터 이익 하향속도가 급속히 빨라지고 있다는 점은 부정적입니다. 그러나 과거 20년간 연초에 연간 이익증가율이 마이너스 수치를 보인 경험이 없었던 점에서 오히려 우려는 충분히 반영된 수준으로 판단됩니다.

반등에 소외된 저평가 실적 개선주에 주목

우려는 시장에 충분히 반영되었으나 이익이 하향세라는 점을 감안하여 목표주가에 대한 눈높이는 낮추고 최근 반등에서 소외된 저평가 실적개선주에 대한 비중을 늘리는 전략이 유효할 전망입니다.

은행, 소재, 내수업종의 매수관점

은행업종의 경우 시장금리 하락과 정부규제, 경기대응 추가충당금에 따른 4분기 실적부진 등으로 주가가 하락했습니다. 그러나 규제는 투자 심리에는 부정적이나 펀더멘털에 미치는 영향은 제한적이며, 4분기 실적부진으로 오히려 2019년 연간실적은 개선된다는 점에서 역사적 하단의 밸류에이션에서는 매수가 가능하다는 판단입니다.

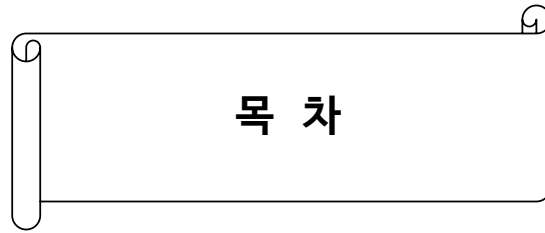
소재업종의 경우 미중 무역전쟁에 따른 불확실성과 유가하락에 따른 제품가격 약세로 주가가 하락했습니다. 매크로 불확실성은 안정화될 것으로 기대되고, 유가 안정화에 따라 향후 가격 스프레드도 확대될 것이라는 점에서 현재 주가에선 밸류에이션 매력이 높아 매수관점 유지 중입니다.

부진한 내수경기와 국내 유입 수요 부족 등으로 내수 소비재의 경우 지난 2년간 저조한 실적을 기록했습니다. 그러나 낮은 기저효과를 바탕으로 수요회복이 나타나기 시작했고, 정부가 경기둔화를 인지하고 2019년 경제정책 방향을 바꾸기로 함에 따라 유통 등 상대적으로 피해를 입은 업종에서 정책 수혜가 가능할 전망입니다.

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
주식운용1본부 차장 이태하 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

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	2018.11.02 ~ 2019.02.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	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)	74,958	83,591	11.52
	부채 총액 (B)	437	910	108.42
	순자산총액 (C=A-B)	74,522	82,682	10.95
	발행 수익증권 총 수 (D)	93,574	92,813	-0.81
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	796.39	890.84	11.86
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	789.17	879.27	11.42
Ae	기준가격	791.56	883.03	11.56
C1	기준가격	786.64	875.21	11.26
C2	기준가격	787.72	876.95	11.33
C3	기준가격	788.67	878.57	11.40
C4	기준가격	789.17	879.27	11.42
Ce	기준가격	788.75	878.59	11.39
W	기준가격	793.10	885.56	11.66
I	기준가격	792.89	885.22	11.64
S	기준가격	791.54	883.05	11.56

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] (비교지수 대비 성과)	11.86 (3.02)	-3.50 (0.99)	-10.92 (1.48)	-11.49 (2.72)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	11.42 (2.58)	-4.34 (0.15)	-12.07 (0.33)	-12.99 (1.23)
Ae (비교지수 대비 성과)	11.56 (2.71)	-4.06 (0.43)	-11.70 (0.70)	-11.66 (2.56)
CDSC통합수익률(C1~C4) (비교지수 대비 성과)	11.41 (2.57)	-4.34 (0.15)	-12.08 (0.32)	-13.00 (1.22)
Ce (비교지수 대비 성과)	11.39 (2.55)	-4.38 (0.11)	-12.14 (0.26)	-13.07 (1.14)
W (비교지수 대비 성과)	11.66 (2.82)	-3.88 (0.61)	-11.44 (0.96)	-12.17 (2.04)
I (비교지수 대비 성과)	11.64 (2.80)	-3.91 (0.58)	-11.48 (0.92)	-12.22 (1.99)
S (비교지수 대비 성과)	11.56 (2.72)	-4.07 (0.43)	-11.70 (0.71)	-12.50 (1.71)
비교지수(벤치마크)	8.84	-4.49	-12.40	-14.21

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-11.49 (2.72)	9.93 (4.02)	13.72 (-0.76)	20.22 (6.71)
종류(Class)별 현황				
Ae (비교지수 대비 성과)	-11.66 (2.56)	- -	- -	- -
A (비교지수 대비 성과)	-12.99 (1.23)	6.34 (0.42)	8.18 (-6.30)	10.59 (-2.92)
CDSC통합수익률(C1~C4) (비교지수 대비 성과)	-13.00 (1.22)	6.28 (0.37)	7.87 (-6.61)	6.99 (-6.52)
Ce (비교지수 대비 성과)	-13.07 (1.14)	6.13 (0.22)	7.86 (-6.61)	10.05 (-3.47)
W (비교지수 대비 성과)	-12.17 (2.04)	8.27 (2.36)	11.14 (-3.34)	15.65 (2.14)
I (비교지수 대비 성과)	-12.22 (1.99)	8.17 (2.26)	11.00 (-3.48)	15.45 (1.94)
S (비교지수 대비 성과)	-12.50 (1.71)	7.50 (1.59)	9.96 (-4.52)	- -
비교지수(벤치마크)	-14.21	5.91	14.48	13.51

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당펀드는 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	-11,907	0	0	0	0	0	0	0	0	3	0	-11,904
당기	8,793	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	8,798

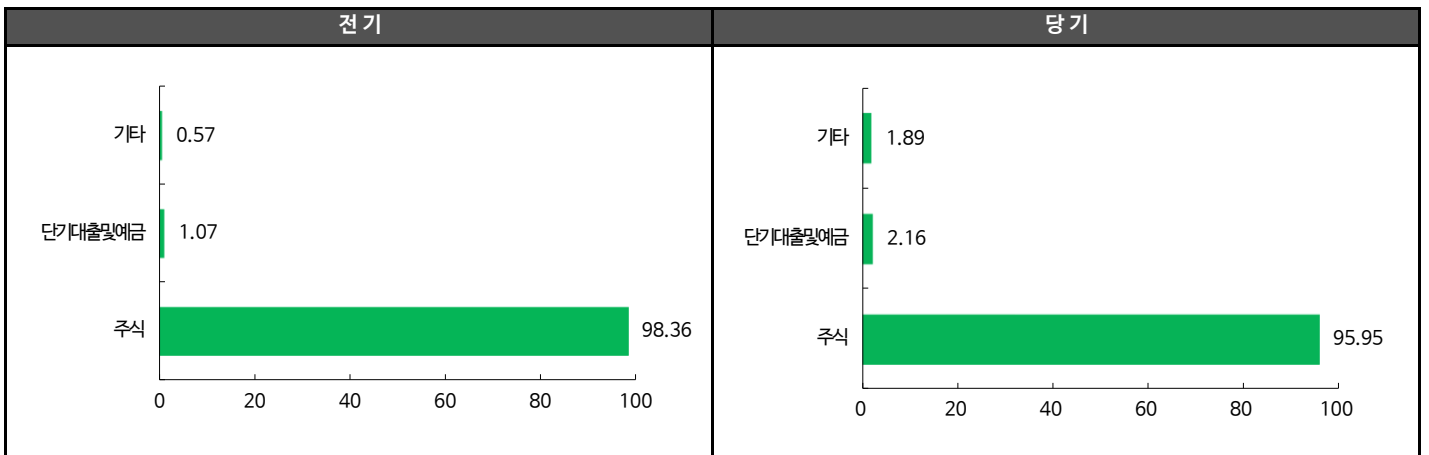
3. 자산현황

자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	80,207	0	0	0	0	0	0	0	0	1,805	1,580	83,591
	(95.95)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.16)	(1.89)	(100.00)

* (): 구성 비중

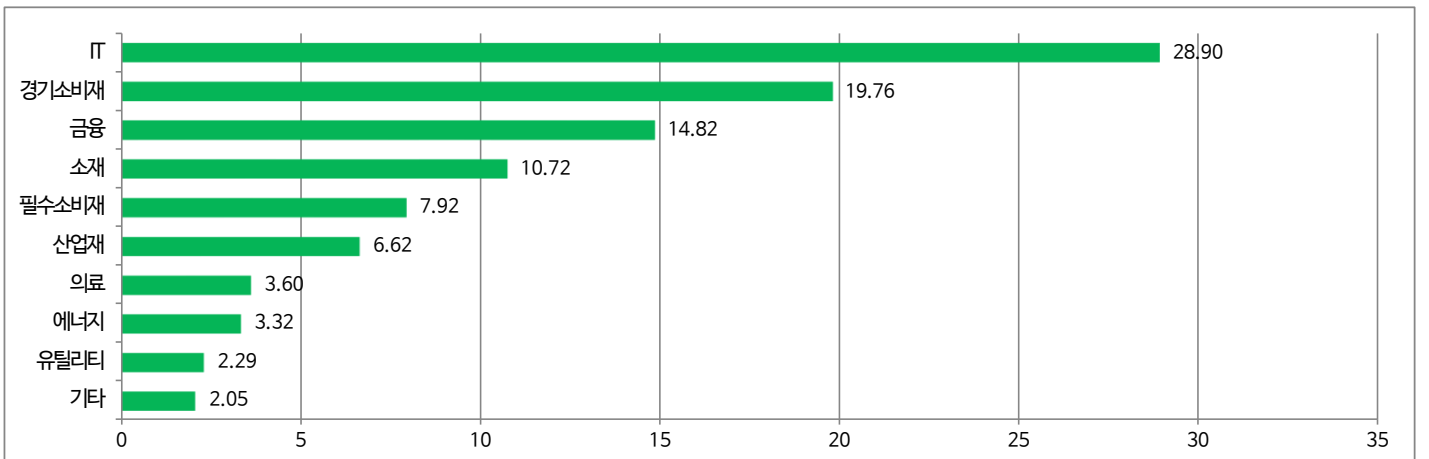


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

업종별(국내주식) 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.90	6	산업재	6.62
2	경기소비재	19.76	7	의료	3.60
3	금융	14.82	8	에너지	3.32
4	소재	10.72	9	유틸리티	2.29
5	필수소비재	7.92	10	기타	2.05



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	16.11	6	주식	KB금융	2.95
2	주식	현대차	3.50	7	주식	POSCO	2.94
3	주식	LG화학	3.39	8	주식	현대모비스	2.62
4	주식	SK하이닉스	3.18	9	주식	이마트	2.59
5	주식	삼성전자우	3.16	10	주식	LG전자	2.53

※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	290,453	13,462	16.11	대한민국	KRW	IT	
현대차	22,623	2,930	3.50	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	7,691	2,830	3.39	대한민국	KRW	소재	
SK하이닉스	34,976	2,655	3.18	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	70,430	2,641	3.16	대한민국	KRW	IT	
KB금융	50,819	2,470	2.95	대한민국	KRW	금융	
POSCO	9,089	2,459	2.94	대한민국	KRW	소재	
현대모비스	9,787	2,192	2.62	대한민국	KRW	경기소비재	
이마트	12,013	2,162	2.59	대한민국	KRW	필수소비재	
LG전자	32,385	2,118	2.53	대한민국	KRW	경기소비재	

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	
이태하	차장	1981년	5	179	1	3,459	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	2018. 10. 11 - 현재	이태하
책임운용역	2012. 08. 24 - 2018. 10. 10	안홍익
부책임운용역	2015. 05. 27 - 2018. 10. 10	조상현
부책임운용역	2016. 01. 20 - 2017. 12. 26	이수정
부책임운용역	2017. 12. 27 - 2018. 10. 10	이태하

주) 2019.02월 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	14	0.02	12	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	21	0.02	18	0.02
		합계	34	0.04	31	0.04
	증권거래세	42	0.05	41	0.05	
A	자산운용사	48	0.19	44	0.19	
	판매회사	58	0.23	53	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	108	0.42	99	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.02	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.02	6	0.02
		합계	11	0.04	9	0.04
	증권거래세	13	0.05	12	0.05	
Ae	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
C1	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.38	1	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.58	1	0.58	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.32	0	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.51	1	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
C3	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.45	0	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
C4	자산운용사	19	0.19	18	0.19	
	판매회사	23	0.23	22	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	43	0.42	41	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.02	2	0.02
		합계	4	0.04	4	0.04
	증권거래세	5	0.05	5	0.05	
Ce	자산운용사	3	0.19	3	0.19	
	판매회사	4	0.25	4	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.45	8	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.04	1	0.04
	증권거래세	1	0.05	1	0.05	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	0	0.19	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	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
I	자산운용사	85	0.19	80	0.19	
	판매회사	3	0.01	3	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	2	0.01	
	일반사무관리회사	2	0.00	2	0.00	
	보수합계	92	0.21	86	0.21	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	7	0.02	7	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.02	10	0.02
		합계	19	0.04	17	0.04
	증권거래세	23	0.05	22	0.05	
S	자산운용사	1	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	

* 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	0.2019	0.0015	0.2019
	당기	0.0017	0.1634	0.0017	0.1634
종류(Class) 별 현황					
A	전기	1.6875	0.0000	1.6890	0.2064
	당기	1.6876	0.0000	1.6893	0.1652
Ae	전기	1.1120	0.0000	1.1139	0.1490
	당기	1.1258	0.0000	1.1279	0.1522
C1	전기	2.2863	0.0000	2.2878	0.2136
	당기	2.2864	0.0000	2.2881	0.1699
C2	전기	2.0337	0.0000	2.0354	0.1662
	당기	2.0347	0.0000	2.0366	0.1558
C3	전기	1.7766	0.0000	1.7780	0.2472
	당기	1.7755	0.0000	1.7769	0.1814
C4	전기	1.6874	0.0000	1.6889	0.2053
	당기	1.6876	0.0000	1.6893	0.1651
Ce	전기	1.7873	0.0000	1.7888	0.2057
	당기	1.7875	0.0000	1.7892	0.1644
W	전기	0.7672	0.0000	0.7688	0.2034
	당기	0.7677	0.0000	0.7694	0.1639
I	전기	0.8175	0.0000	0.8190	0.1981
	당기	0.8176	0.0000	0.8194	0.1622
S	전기	1.1369	0.0000	1.1384	0.2098
	당기	1.1370	0.0000	1.1386	0.1660

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
167,324	12,681	362,927	13,624	17.96	71.25

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018년05월02일 ~ 2018년08월01일	2018년08월02일 ~ 2018년11월01일	2018년11월02일 ~ 2019년02월01일
14.62	17.25	17.96

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)
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.