

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년02월02일 ~ 2019년05월01일)

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 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

트러스톤 제갈공명 주식 펀드는 지난 3개월 (2019.02.02~2019.05.01)간 +1.87%의 수익률을 실현하여 벤치마크인 코스피 +0.01% 대비 1.87%pt 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

경기침체 우려 및
기업이익 추정치 하락
VS
미중 무역협상 및
글로벌 경기개선 기대

동 기간 KOSPI 지수는 +0.01% 상승하였습니다. 연초 미국 연방준비제도이사회의 완화적 태도로의 전환 및 중국의 부양정책 예고, 미중 무역분쟁 완화 가능성 등으로 급등했던 증시는 이후 기업이익 추정치 하락, 경기침체 우려 등이 제기되며 2~3월 하락세를 나타내었습니다. 그러나 4월들어 미중 무역협상에 대한 긍정적 기대감이 재차 나타나고, 중국과 유럽을 중심으로 글로벌 경기 반등 기대감이 나타나며 주식시장은 반등하였습니다.

자동차, IT하드웨어,
화장품, 운송업종
시장수익률 상회

동기간 대형주지수는 0.02% 상승한 반면, 중형주지수와 소형주지수는 각각 1.42%, 0.59% 대형주 대비 중소형주가 상대적으로 양호한 성과를 기록하였습니다. 업종별로는 자동차, IT하드웨어, 화장품, 운송 업종 등이 시장수익률을 상회한 반면, 유틸리티, 기계, 통신서비스, 건설, 소재 업종 등은 시장 대비 부진한 성과를 기록하였습니다.

자동차, 증권, 미디어
업종 성과가
긍정적 기여

동 기간 펀드는 보유 비중이 높은 자동차, 증권, 운송, 미디어/엔터 업종의 성과가 코스피 지수를 상회하였고, IT, 헬스케어 업종에서의 종목 선택이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하여 시장을 상회하는 성과를 기록하였습니다. 반면, 보유비중이 높은 화학, 건설 업종이 시장 수익률을 하회했던 점은 펀드성과에 부담으로 작용하였습니다.

IT, 헬스케어, 운송업종
비중 상향

동 기간 펀드는 분기 초 시장 대비 상승한 유틸리티 업종 및 금융업종의 비중을 일부 축소하고 헬스케어업종, IT업종 및 운송업종의 비중을 일부 상향하였습니다.

3. 운용계획

**미중 무역분쟁 우려
재차 부각 중**

최근 미중 무역분쟁의 리스크가 다시 한번 대두되고 있습니다. 미중 무역협상과 관련해서는 미국이 추가로 관세를 부가할 수 있는 남은 3,000 억달러가 관건으로 판단됩니다. 남은 3,000 억달러의 수입액에서 소비재비중은 60%입니다. 따라서 미국도 자국의 경기를 훼손하는 극단적인 의사결정은 하지 않을 것으로 예상됩니다. 6 월말 예정되어 있는 G20 회의에서 양국 정상이 합의의 도출한다면 어느 쪽이 승자인가의 여부를 떠나 그동안 글로벌 경기를 압박했던 불확실성이 해소된다는 측면에서 긍정적인 전망입니다.

**원화 약세에 따라
달러환산 KOSPI는
최저수준**

5 월 평균 원/달러 환율 1,179.2 원에 달러환산 KOSPI 도 2018 년 최저 수준까지 낮아졌습니다. 반도체 중심의 수출 부진과 무역갈등 연장에 따른 수출회복 지연 등이 반영된 것으로 판단됩니다. 무역협상이 완전히 파국으로 가지 않는다고 가정하면 원/달러 환율은 1,250 원선에서 상단을 형성할 전망입니다. 또한 원화약세가 2분기 실적에는 도움을 줄 것으로 예상됩니다.

**중국의 추가적인
경기부양책 기대**

중국의 3월 지표들이 전반적으로 반등하면서 경기회복 기대감을 높였던 반면 4월 지표는 생산, 소비, 투자의 전부문에서 부진을 보였습니다. 이에 따라 경기부양을 위한 정책들이 추가적으로 발표될 것에 대한 기대가 높아지고 있습니다.

**기업 실적전망
하향 바닥 국면**

기업실적은 2분기에도 두 자리수의 이익 감소율이 예상됩니다(영업이익증가율 -29.6%, 순이익 증가율 -33.1%). 다만 반도체를 제외하고 보면 3분기부터 (+)증가율로 전환할 것으로 예상되고 있어 실적부진의 바닥은 확인한 것으로 판단됩니다.

결론적으로 미중 무역협상이 완료되기까지 추가시간이 필요하게 되었고(빠르면 G20회담 있는 6월말, 늦으면 하반기), 이에 따라 시장 불확실성이 높아진 상황입니다. 다만 2018년 무역갈등의 경우는 미국의 금리인상이 진행되는 가운데 발생한 반면 지금은 미국의 금리인상 우려가 없는 상태입니다. 또한 2018년은 이미 EM지수가 하락 국면이었던 반면 지금은 경기 반등 국면임을 감안할 때 향후 기간조정은 불가피하겠지만 가격조정은 상당히 이루어졌다고 판단됩니다.


**IT, 증권, 유통
매수 관심 업종**

이러한 시장 전망에 따라 업종별로는 IT, 증권, 유통 업종이 긍정적 성과를 기록할 것으로 기대하고 있습니다. IT업종의 경우 경기둔화에 따른 수요감소 우려로 시장대비 부진한 수익률을 기록하고 있으나 공급업체들의 공급조절 의지를 고려 시 하반기 수요개선 시점에서 업황이 예상보다 빠르게 개선될 수 있다고 판단합니다. 증권업종의 경우 과거 거래대금에 연동되는 의존적인 수익구조에서 탈피하여 다각화된 수익원을 확보하고 있으며, 밸류에이션, 배당수익률 측면에서도 타업종 대비 매력적인 상황입니다. 유통업종의 경우 부진한 내수경기 및 인바운드 수요 부족으로 밸류에이션이 역사적 최하단에서 거래 중입니다. 그러나 인바운드의 본격적인 회복 전임에도 면세업종부터 실적회복이 나타나기 시작했고, 타 유통업태의 경우도 하반기에는 낮은 기저효과가 작용하는 구간에 돌입함에 따라 비용효율화를 바탕으로 점진적으로 실적회복이 나타날 것으로 기대됩니다.

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





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	2019.02.02 ~ 2019.05.01	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 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)	83,591	48,110	-42.45
	부채 총액 (B)	910	96	-89.47
	순자산총액 (C=A-B)	82,682	48,014	-41.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	92,813	52,907	-43.00
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	890.84	907.52	1.87
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	883.03	897.02	1.58
Ae	기준가격	879.27	892.11	1.46
C1	기준가격	875.21	886.74	1.32
C2	기준가격	876.95	889.01	1.38
C3	기준가격	878.57	891.22	1.44
C4	기준가격	879.27	892.11	1.46
Ce	기준가격	878.59	891.20	1.44
W	기준가격	885.56	900.48	1.68
I	기준가격	885.22	900.02	1.67
S	기준가격	883.05	897.13	1.59

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)	1.87 (1.87)	13.95 (5.11)	-1.70 (2.79)	-9.25 (3.15)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	1.46 (1.45)	13.04 (4.20)	-2.94 (1.55)	-10.79 (1.61)
Ae (비교지수 대비 성과)	1.58 (1.58)	13.32 (4.47)	-2.54 (1.94)	-10.30 (2.10)
CDSC통합수익률(C1~C4) (비교지수 대비 성과)	1.46 (1.45)	13.04 (4.19)	-2.95 (1.54)	-10.80 (1.60)
Ce (비교지수 대비 성과)	1.44 (1.43)	12.99 (4.14)	-3.01 (1.47)	-10.88 (1.52)
W (비교지수 대비 성과)	1.68 (1.68)	13.54 (4.69)	-2.26 (2.22)	-9.95 (2.44)
I (비교지수 대비 성과)	1.67 (1.67)	13.51 (4.66)	-2.30 (2.18)	-10.00 (2.40)
S (비교지수 대비 성과)	1.59 (1.59)	13.34 (4.49)	-2.54 (1.95)	-10.29 (2.11)
비교지수(벤치마크)	0.01	8.85	-4.49	-12.40

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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-9.25 (3.15)	5.44 (5.52)	16.96 (6.46)	19.98 (7.65)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-10.79 (1.61)	1.98 (2.07)	11.27 (0.76)	10.37 (-1.95)
CDSC통합수익률(C1~C4) (비교지수 대비 성과)	-10.80 (1.60)	1.95 (2.03)	11.04 (0.53)	8.82 (-3.50)
Ce (비교지수 대비 성과)	-10.88 (1.52)	1.78 (1.87)	10.94 (0.44)	9.83 (-2.49)
W (비교지수 대비 성과)	-9.95 (2.44)	3.85 (3.93)	14.31 (3.81)	15.43 (3.10)
I (비교지수 대비 성과)	-10.00 (2.40)	3.75 (3.83)	14.16 (3.66)	15.22 (2.90)
S (비교지수 대비 성과)	-10.29 (2.11)	3.10 (3.19)	13.09 (2.59)	13.42 (1.09)
비교지수(벤치마크)	-12.40	-0.08	10.50	12.33

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	8,793	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	8,798
당기	1,339	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	1,343

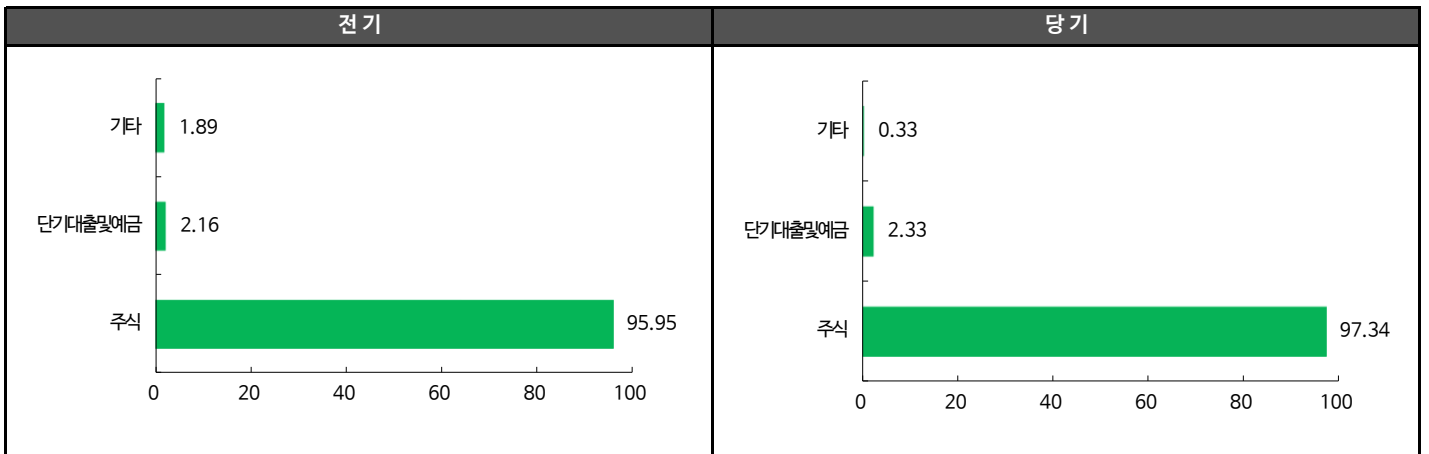
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	46,830	0	0	0	0	0	0	0	0	1,120	160	48,110
	(97.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.33)	(0.33)	(100.00)

* () : 구성 비중

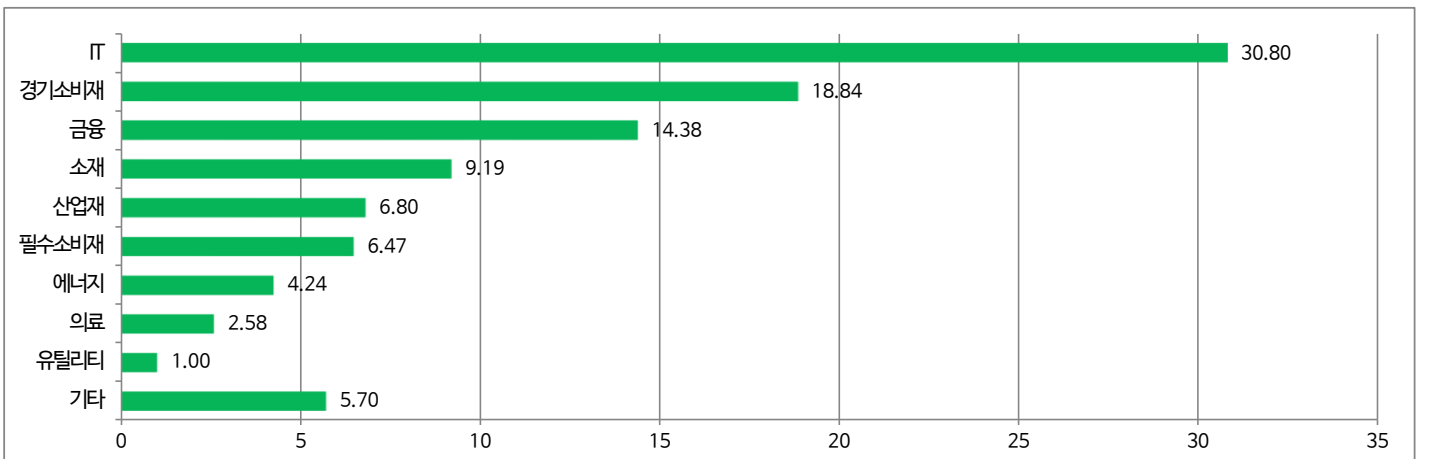


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	30.80	6	필수소비재	6.47
2	경기소비재	18.84	7	에너지	4.24
3	금융	14.38	8	의료	2.58
4	소재	9.19	9	유틸리티	1.00
5	산업재	6.80	10	기타	5.70



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	14.62	6	주식	KB금융	2.97
2	주식	SK하이닉스	5.54	7	주식	POSCO	2.94
3	주식	삼성전자우	5.45	8	주식	현대모비스	2.76
4	주식	현대차	4.50	9	주식	삼성증권	2.40
5	주식	LG화학	3.02	10	주식	신세계	2.36

※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	153,453	7,036	14.62	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	33,757	2,667	5.54	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	70,430	2,620	5.45	대한민국	KRW	IT	
현대차	15,623	2,164	4.50	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	4,023	1,452	3.02	대한민국	KRW	소재	
KB금융	30,890	1,427	2.97	대한민국	KRW	금융	
POSCO	5,551	1,416	2.94	대한민국	KRW	소재	
현대모비스	5,713	1,328	2.76	대한민국	KRW	경기소비재	
삼성증권	32,455	1,157	2.40	대한민국	KRW	금융	
신세계	3,339	1,135	2.36	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이태하	차장	1981년	6	672	-	-	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) 2019.05월 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	12	0.02	12	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	18	0.02	18	0.03
		합계	31	0.04	29	0.05
	증권거래세	41	0.05	121	0.21	
A	자산운용사	44	0.19	44	0.18	
	판매회사	53	0.23	53	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	99	0.42	99	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.02	5	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.02	8	0.03
		합계	9	0.04	13	0.05
	증권거래세	12	0.05	58	0.24	
Ae	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.10	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.29	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	0.03
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세	0	0.05	0	0.18	
C1	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	1	0.38	0	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.58	0	0.56	
	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	0.03
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.24	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C2	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.32	1	0.30	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.51	1	0.50	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.24	
C3	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.25	0	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.45	0	0.43	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.23	
C4	자산운용사	18	0.19	18	0.18	
	판매회사	22	0.23	22	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	41	0.42	41	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	3	0.03
		합계	4	0.04	5	0.05
	증권거래세	5	0.05	24	0.24	
Ce	자산운용사	3	0.19	3	0.18	
	판매회사	4	0.25	4	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.45	8	0.44	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.03
		합계	1	0.04	1	0.05
	증권거래세	1	0.05	4	0.24	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
W	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	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	0.03
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	0	0.23	
I	자산운용사	80	0.19	39	0.18	
	판매회사	3	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	2	0.00	1	0.00	
	보수합계	86	0.21	43	0.20	
	기타비용**	1	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	7	0.02	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	10	0.02	6	0.03
		합계	17	0.04	10	0.05
	증권거래세	22	0.05	34	0.16	
S	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.28	
	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	0.03
		합계	0	0.04	0	0.05
	증권거래세	0	0.05	1	0.23	

* 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	0.0017	0.1634	0.0017	0.1634
	당기	0.0021	0.1580	0.0021	0.1580
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6876	0.0000	1.6893	0.1652
	당기	1.6878	0.0000	1.6900	0.1646
Ae	전기	1.1258	0.0000	1.1279	0.1522
	당기	1.1449	0.0000	1.1474	0.1651
C1	전기	2.2864	0.0000	2.2881	0.1699
	당기	2.2863	0.0000	2.2884	0.1579
C2	전기	2.0347	0.0000	2.0366	0.1558
	당기	2.0354	0.0000	2.0378	0.1800
C3	전기	1.7755	0.0000	1.7769	0.1814
	당기	1.7743	0.0000	1.7764	0.1547
C4	전기	1.6876	0.0000	1.6893	0.1651
	당기	1.6878	0.0000	1.6900	0.1648
Ce	전기	1.7875	0.0000	1.7892	0.1644
	당기	1.7876	0.0000	1.7899	0.1642
W	전기	0.7677	0.0000	0.7694	0.1639
	당기	0.7680	0.0000	0.7702	0.1650
I	전기	0.8176	0.0000	0.8194	0.1622
	당기	0.8178	0.0000	0.8198	0.1522
S	전기	1.1370	0.0000	1.1386	0.1660
	당기	1.1372	0.0000	1.1394	0.1599

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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
107,074	5,551	621,470	40,342	73.70	302.27

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018년08월02일 ~ 2018년11월01일	2018년11월02일 ~ 2019년02월01일	2019년02월02일 ~ 2019년05월01일
17.25	17.96	73.70

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

