

트러스톤 든든한다이나믹코리아플러스 목표전환 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용전환 완료일 이후) 트러스톤 든든한다이나믹코리아플러스 목표전환 증권투자신탁 [채권-재간접형]

(운용기간 : 2019년03월08일 ~ 2019년06월07일)

○ 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 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 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. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용경과

지난 3개월(2019.03.08 ~ 2019.06.07) 동안 트러스톤 든든한 다이나믹코리아 플러스 목표전환 펀드의 수익률은 +0.56%로 동 기간 비교지수(KOSPI×10% + KIS국고채1-2Y×90%)의 0.31% 대비 +0.25%pt의 성과를 달성하였습니다. (운용펀드 기준) 시장하락을 염두에 둔 전략으로 5월 주식시장 폭락시 수익률을 방어하였으며, 5월말 편입비 확대로 시장 반등에 따른 수익률 확보 전략을 구사하였습니다.

[주식]

실적전망치 하향 조정,
수급 불리로 인해
불안한 모습을 보이던
국내증시는
미중 갈등 격화
우려로 하락

1월 급반등 이후 횡보하는 모습으로 분기를 시작한 주식 시장은 대형주 상승폭 제한으로 일부 중소형주가 주도하는 모습을 보이기도 하였으나, 이후 미중 갈등 격화 우려로 인해 하락하였습니다. 국내증시의 경우 지속되는 실적 전망치 하향조정과 MSCI내 중국 비중 확대 발표로 인해 상승탄력성이 떨어지고, 하락시에는 동반하는 부정적인 모습을 보였습니다. 코스닥 지수의 경우 중국향 제품 판매 확대 잠재력 보유 기업 및 5G 도입 수혜주 상승으로 인해 상대적으로 강한 모습을 보이기도 하였으나, 분기 후반 전반적 차익 실현 욕구 확대로 인해 결과적으로 코스피와 유사한 수익률을 보였습니다.

월별 수출 지속적으로
부진한 모습 보임

국내 경제지표는 수출이 지속 전년동기 대비 감소하는 가운데 개선세를 잠시 보이던 고용 및 소매판매 지표도 다시금 부정적인 모습을 보였습니다. 경기 상황을 나타내는 선행지수 순환변동치의 경우 하락세는 멈췄으나 개선 예상 시기가 점점 지연되고 있습니다.

중국
수출 및 제조업 지표는
기대수준을 하회

해외 지표의 경우 중국의 수출 및 제조업 지표가 지속적으로 개선될 수 있을 것인지가 주된 관심사였으나 5월 구매관리자지수가 다시 50pts를 하회하는 등 다시 불거진 미중 무역갈등 이슈가 반영되는 모습을 보여 부정적이었습니다. 동시에 추가 전개될 각국의 관세 부과 규모는 미국의 인플레이션에도 영향을 미칠 가능성이 있어, 미 증시 또한 영향을 받는 모습을 보였습니다.

자동차, 항공,
증권 업종 강세
유틸리티, 바이오
음식료 업종 부진

지난 3개월간은 주식시장 횡보 -> 코스닥 상승 지속 -> 폭락 순으로 짧은 기간 내 패턴이 자주 바뀌었던 기간으로 전 구간을 관통하는 특징을 짚어내기 어려운 점이 있습니다. 다만 신차 사이클이 재개된 자동차, 지배구조 개선 기대감이 반영된 항공 업종, 사업모델의 다각화를 실적으로 증명한 증권 업종 등 시황 부침을 이겨낼 만한 투자 근거가 있는 업종들이 시장 대비 상승하였습니다. 유틸리티, 바이오, 음식료 업종은 부진하였습니다.



**시장 조정을 미리
대비하여 시장 하락기
수익률 방어.**

펀드는 시장 조정을 조금 미리 예측했던 관계로 분기 초반 부진하였으나, 결과적으로 5월 성과를 방어하는 계기가 되었습니다. 5월 말 이후 편입비 확대 전략은 또한 수익률 제고에 도움이 되고 있습니다.

**5월 이후 수익률은
점진적으로 개선 중**

동시에 이번 분기는 자동차/증권/항공 업종의 높은 비중, 바이오/유틸리티/음식료 업종의 낮은 비중 등 롱(매수) 포지션의 구성이 시장 움직임과 일맥상통한 부분이 많아 포트폴리오로서는 종목 선택 효과가 매우 탁월한 구간이기도 하였습니다.

**포트폴리오 구성
기본 원칙 고수하여
안정적 수익 향상을
위해 노력**

종목 선정에서는 여전히 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.

**금리 하락
장단기 금리차 축소**

[채권]

지난 3개월(2019.3.8 ~ 2019.6.7) 동안 대내외 경기 둔화 우려, 완화적인 통화정책, 미-중 무역 긴장 등 영향으로 채권시장은 강세를 나타냈습니다. 다만, 분기 중 일시적으로 미-중 무역협상 기대감 등으로 위험자산이 강세를 보이면서 채권시장은 강세 일부를 되돌리기도 하였습니다. 분기 전체적으로는 채권시장이 강세를 보인 가운데, 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권(신용 채권)은 강세를 나타내었습니다.

**완화적인 ECB/FOMC
글로벌 경기 침체 우려
금리 하락**

분기 초 ECB(유럽중앙은행)의 기준금리 연내 동결 및 새로운 장기저리대출프로그램 계획 발표로 글로벌 금리가 하락함에 따라 국내 금리도 동반 하락하였습니다. 이후 브렉시트 연장안 가결과 미-중 무역협상 기대 재개 등에 따라 국내외 증시 및 국제 유가가 상승함에 따라 금리 상승하였지만 월 후반 시장 예상보다 더 완화적이었던 FOMC(미국 연방공개시장위원회) 결과와 독일 제조업 구매관리자지수 급락에 따른 경기 침체 우려 고조로 강세 마감하였습니다.

**G2 경제지표 개선
국내GDP (-)쇼크
금리 약보합**

분기 중 미국 공급관리자협회 지수와 중국 구매관리자지수가 개선되고 미-중 무역협상 개선 소식이 이어짐에 따라 국내 금리는 상승 출발하였습니다. 중국 지표 개선 등 글로벌 경기 개선 기대로 금리가 추가 상승하였지만 금융통화위원회의 경제전망 하향 및 통화정책방향 문구의 완화적 변경으로 국내 금리는 하락 전환하였습니다. 이어 국내 1분기 GDP 성장을 마이너스 쇼크 및 외국인 선물 순매수 전환으로 금리는 하락 하였습니다.

**무역협상 장기화
금통위 인하 소수의견
금리 하락**

분기 말 미-중 무역협상 타결 가능성이 부각되고 지표가 개선됨에 금리가 상승 출발했지만, 트럼프 대통령의 대중 추가 관세 시사로 금리 하락 전환하였습니다. 미-중 무역분쟁이 장기화될 조짐을 보이면서 위험자산 가격이 하락하고 경기 침체 우려가 고조됨에 따라 금리는 하락 지속하였습니다. 또한 금융통화위원회에서 금리 인하 소수의견이 나옴에 따라 기준금리 인하 기대감이 커지면서 강세 마감하였습니다.

**국고 3년 기준
0.29%p 하락**

결국 국내 채권금리는 2019년 6월 7일 현재 국고 3년 만기 기준 2019년 3월 7일 대비 0.29%p 하락한 1.53%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
안정적 이자수익**

미-중 무역협상 개선 기대 및 글로벌 증시 상승이 금리 하락을 일시적으로 제한하는 요인이 되기도 했지만, 동 기간에는 전반적으로 완화적인 통화정책 및 경기 둔화 우려에 따른 안전자산 선호로 강세를 이어갔습니다. 따라서, 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 분산하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하여 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**미중 무역분쟁 양상
누구도 예측 불가
금리 환경은
작년에 비해
확실히 우호적**

이후 주요 변수로는 2분기 실적, 미중 무역협상, 원/달러 환율, 중국의 경기 부양책 등이 있습니다. 결론적으로 보면 미중 무역협상이 완료되기까지 추가시간이 필요하게 되었고, 이에 따라 시장 불확실성이 높아진 상황입니다. 다만 2018년 무역갈등의 경우는 미국의 금리인상이 진행되는 가운데 발생한 반면, 지금은 경기가 추가로 악화될 시 미국이 금리를 인하할 수 있다는 기대감이 상대적 안도요인이라 할 수 있겠습니다.

**지금은 주식시장 반등을
노릴 시기**

달러 기준 KOSPI는 이미 2018년 저점 수준을 딛고 반등한 상황입니다. 미국의 대중 추가 관세 부과 이벤트 발생 이후 원화환율은 위안화보다도 하락폭이 컸다는 점까지 감안하면 주식시장의 하락이 이번에도, 특히 달러 기준으로는 과도했던 부분이 있습니다.

주식 편입비 상향 조정

이와 같은 근거로 5월 중 편입비를 상향 조정하였습니다. 2월 이후 편입비 하향 기조에서, 상향 기조로 전환한 것입니다. 주식 시장은 매우 좁은 구간에서 등락을 반복하고 있습니다. 2019년에는 시장 전체를 뒤흔들만한 악재가 없길 바랬으나 이루어지지 않았고, 다시금 주식 편입비 조정이 펀드 수익률 제고에 유효한 국면이 연출되고 있습니다.

**반등 양상은 작년과
유사할 것으로 판단**

주식 시장이 언제 반등할지는 모르지만, 반등 양상은 작년과 유사할 것으로 판단합니다. 작년 10월을 보면 증시 반등시그널을 보이기 전에 대형 가치주/배당주에 저가 매수세가 먼저 유입되었고, 이후 경기 민감 대형주의 반등, 그리고 가장 마지막으로 중소형주가 상승하였습니다. 연초 시장 반등은 거래량은 동반하지 않았으나, 신용매수 잔고는 늘었습니다. 개인 매수 비중이 높은 종목은 유의하고 외국인 저가 매수세에 수혜를 받을 수 있는 대형주에 집중하고자 합니다.

반도체 업종 선호

다시 종목 선택에 대한 확신이 떨어지는 구간에 진입한 지금, 조금 더 멀리 바라보고 확신이 높은 종목에 시선을 집중해야 하는 시기라고 생각합니다. 반도체 업종의 경우 2020년 수요 개선이 확실히 되고, 또한 최근 업체들의 공급 조절 계획이 발표되고 있어 2020년 개선 가시성이 매우 높다고 판단합니다. 4차산업, IOT, 5G 등 반도체 수요를 견인하는 구조적인 수요 증가는 여전히 유효한 상황이고, 특히 D램의 경우 신규 업체의 진입이 매우 제한되어 있는 업황이라고 판단합니다.

증권 업종 선호

한국을 대표하는 대형 증권사들의 경우 최근 사업모델이 다각화되고 있고, 이를 통해 거래대금의 의존하는 구조에서 탈피하고 있음을 실적을 통해 증명하고 있음에도 불구하고 주가는 이를 제대로 반영하고 있지 못합니다. 시장이 반등할 것인지, 어떻게 반등할 것인지 수많은 답이 없는 질문들이 있는 지금, 시황과 상관없이 기업 체질을 개선하는 경우가 있다면 투자에 있어 우선 순위를 높이는 것이 맞습니다. 증권 업종을 철강, 화학, 기계, 건설 등 경기민감업종 중에 가장 선호합니다.



경기 둔화 우려 지속
안화적 통화정책
양호한 수급으로 인한
채권에 우호적인 환경

[채권]

펀더멘털 상 글로벌 고용 개선으로 내수 및 서비스업은 양호한 편이지만, 무역분쟁 및 정치적 불확실성 확대로 기업 투자가 지연되며 제조업 부진이 지속되고 있어 글로벌 전반적으로 경기 둔화 우려가 확산되고 있는 상황으로 판단됩니다. 정책 측면에서 미국은 완화적인 태도를 지속하고 있으며, 유럽중앙은행 역시 기준금리 동결과 새로운 장기저리대출프로그램 발표를 통한 완화적 정책을 지속하고 있습니다. 일본은행도 내년 봄까지 현 정책 유지할 것으로 보이며, 국내 금융통화위원회에서도 기준금리 인하 소수의견이 등장하면서 연내 금리 인하 가능성이 높아지는 등 등 전반적으로 정책은 완화적인 상황입니다. 수급 측면에서는 일부 초장기물을 제외하고는 국채 발행 부담이 큰 상황이 아니며, 외국인의 현/선물 순매수가 이어지고 있어 양호한 것으로 판단됩니다. 따라서 전반적으로 채권에 우호적인 환경이 이어지고 있는 것으로 보여집니다.

국고채 중심의
안정적 운용 계획

이에 따라 채권시장은 강세를 지속할 가능성이 있다고 보여지며, 당분간 국고채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 다만, 시장 강세가 지속됨에 따라 국고채 금리 수준이 기준금리 보다 낮아지게 됨에 따라 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권(신용 채권)에 대한 매수도 고려해 봐도 좋을 것으로 판단됩니다.

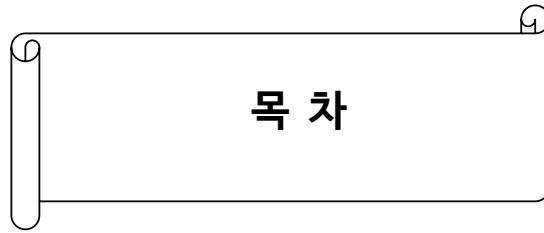
채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응하고 우량 크레딧 채권(신용 채권)의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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 뵙 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
주식운용AR본부 AR팀 팀장 이무광
채권운용본부 1팀 팀장 문성호 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
트러스트든든한다이내믹코리아플러스목표전환증권투자신탁 [채권혼합] (전환 후)트러스트든든한다이내믹코리아플러스목표전환증권투자신탁 [채권-재간접형]		BL818	4등급(보통 위험)
A		BL824	
펀드의 종류	채권혼합형, 단위형, 종류형	최초설정일	2017.03.08
운용기간	2019.03.08 ~ 2019.06.07	존속기간	2022.03.08
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	-투자신탁재산의 60%수준을 국내 채권과 공모주 펀드(채권혼합형)에 투자하고 나머지는 국내주식 룬숏전략으로 운용합니다. -목표 기준가격(누적수익률(A클래스 기준) : 6개월 이내 3%, 6개월 경과 후부터 1년 이내 4.5%, 1년 경과 후 6%)에 도달하면 보유 자산을 전부 매도한 후 채권 관련 상장지수집합투자증권에 투자하여 이자 수익을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트든든한다이내믹코리아플러스 목표전환증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	331	253	-23.35
	부채 총액 (B)	1	0	-99.99
	순자산총액 (C=A-B)	330	253	-23.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	317	246	-22.44
	기준가격 ^{주)} (E=C/D × 1000)	1,039.63	1,029.49	0.56
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,033.46	1,027.97	0.41

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
트러스트든든한다이내믹코리아 플러스목표전환 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	0.56 (0.25)	2.86 (1.74)	2.09 (1.43)	1.02 (0.35)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	0.41 (0.10)	2.56 (1.43)	1.63 (0.98)	0.42 (-0.26)
비교지수(벤치마크)	0.31	1.13	0.66	0.67

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 90% + KOSPI X 10%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트펀드한디나믹코리아 플러스목표전환[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	1.02 (0.35)	2.28 (-0.33)	- -	- -
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	0.42 (-0.26)	1.05 (-1.55)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	0.67	2.61	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 90% + KOSPI X 10%

※ 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	5	1	0	2	0	0	0	0	0	0	0	7
당기	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2

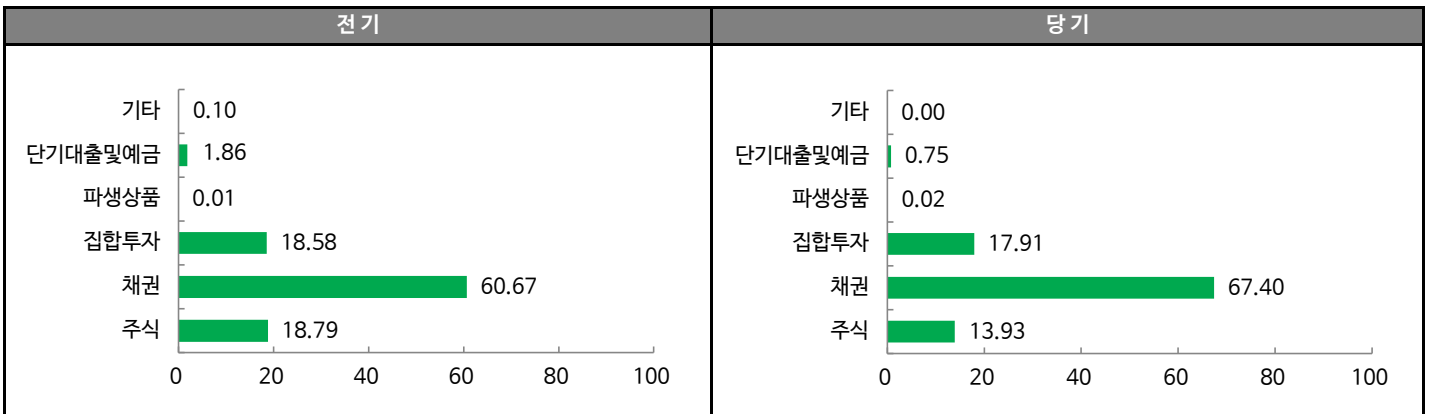
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	35 (13.93)	171 (67.40)	0 (0.00)	45 (17.91)	0 (0.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.75)	0 (0.00)	253 (100.00)

* (): 구성비중

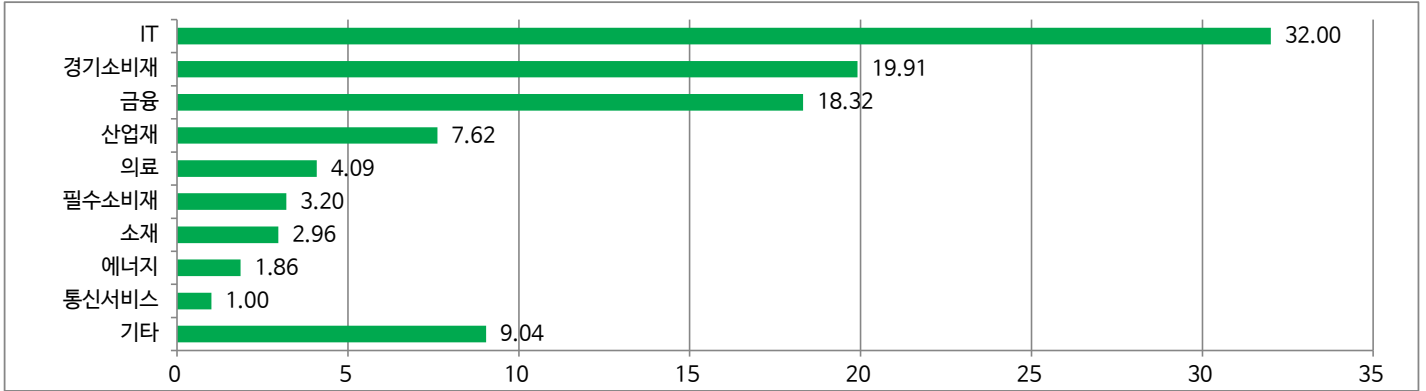


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	32.00	6	필수소비재	3.20
2	경기소비재	19.91	7	소재	2.96
3	금융	18.32	8	에너지	1.86
4	산업재	7.62	9	통신서비스	1.00
5	의료	4.09	10	기타	9.04



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01250-1912(16-7)	67.40	6	주식	삼성전자우	0.63
2	집합투자증권	트러스트공모주알파[채혼]I	17.91	7	단기상품	콜론(신한금융투자)	0.60
3	주식	삼성전자	3.23	8	주식	SK하이닉스	0.49
4	주식	CJ ENM	0.82	9	주식	쿠쿠홈시스	0.45
5	주식	삼성화재우	0.74	10	주식	대한항공	0.45

※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	185	8	3.23	대한민국	KRW	IT	
CJ ENM	11	2	0.82	대한민국	KRW	경기소비재	
삼성화재우	10	2	0.74	대한민국	KRW	금융	
삼성전자우	44	2	0.63	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	19	1	0.49	대한민국	KRW	IT	
쿠쿠홈시스	22	1	0.45	대한민국	KRW	기타	
대한항공	35	1	0.45	대한민국	KRW	산업재	

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)	170	171	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10			67.40

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

▶ 집합투자증권

(단위: 계약, 백만원)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
트러스트공모주알파[채훈]	채권형	트러스트자산운용	44	45	대한민국	KRW	17.91

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 계약, 백만원)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2019-06-07	2	1.78	2019-06-10	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 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	3,679	10	2,270	2109001374
문성호	부장	1977년	24	4,210	-	-	2109001217

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	2017.03.08 - 2018.03.22	최영철
	책임운용역	2018.03.23 - 현재	이무광
	부책임운용역	2017.03.08 - 2018.03.22	이무광

주) 2019년 06월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤든든한 다이내믹코리아플러스 목표전환증권투자신탁[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	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.04	
A	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.02	0	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.15	0	0.15	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	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, %)

		해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤든든한다이내믹코리아플러스 목표전환증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0019	0.0700	0.0019	0.0700
	당기	0.0014	0.0560	0.0014	0.0560
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.6000	0.0000	0.6020	0.0700
	당기	0.5997	0.0000	0.6012	0.0560

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
472	16	749	43	105.61	418.98

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2018년09월08일 ~ 2018년12월07일	2018년12월08일 ~ 2019년03월07일	2019년03월08일 ~ 2019년06월07일
134.37	16.04	105.61

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트펀드한디나믹코리아플러스목표전환증권투자신탁[채권혼합]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 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.