

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년05월02일 ~ 2019년08월01일)

○ 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 (2019.05.02~2019.08.01)간 -5.75%의 수익률을 실현하여 벤치마크인 코스피 -8.45% 대비 2.70%pt 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

**미중 무역갈등과
미 연준의 기초변화가
시장을 좌우**

동 기간 KOSPI 지수는 -8.45% 하락하였습니다. 분기 내내 미중 무역갈등 및 미국 연방준비제도이사회의 기초 변화가 주식시장을 좌우하였습니다. 미중 무역갈등 경화에 따라 5월 KOSPI 지수는 7% 이상 하락하였습니다. 6월들어 G20회의를 앞두고 미중 무역협상 재개, 미국 연방준비제도이사회의 완화적 태도에 따라 주식시장은 반등하였으나 7월들어 일본의 한국 수출규제 이슈가 불어지고 미중 무역갈등도 재차 격화되며 주식시장의 하락을 이끌었습니다.

한편, 국내 경제지표는 주요 수출품목인 반도체의 수출 부진으로 한국 수출증가율은 분기 내내 전년대비 큰 폭의 하락세를 지속하였습니다. 7월들어 한국은행이 0.25%p의 기준금리 인하를 단행하였으며 원화 약세가 지속되며 외국인 수급에 부정적 영향을 미쳤습니다.

업종별로는 반도체, 인터넷, 자동차, 증권 업종이 시장수익률을 하락한 반면, 헬스케어, 건설, 조선 업종 등은 시장 대비 부진한 성과를 기록하였습니다.

**자동차, 증권,
반도체, 인터넷
업종 성과가
긍정적 기여**

동 기간 펀드는 보유 비중이 높은 자동차, 증권, 반도체, 인터넷 업종의 성과가 코스피지수를 상회하였고 보유 비중이 낮은 헬스케어, 조선 업종의 성과가 시장대비 부진했던 점이 펀드성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 반면 보유 비중이 높은 건설, 은행업종의 수익률이 시장을 하회했던 점은 펀드성과에 부담으로 작용하였습니다.

**IT, 은행, 건설,
지주업종 비중 상향**

동 기간 펀드는 시장 대비 상승한 자동차, 증권 업종의 비중을 일부 축소하여 IT, 은행, 건설, 지주업종의 비중을 일부 상향하였습니다.

3. 운용계획

연초 이후 한국 주식시장은 글로벌 증시 중 가장 부진한 모습

연초 이후 한국 주식시장은 글로벌 증시 중 가장 부진하며 주식시장 참여자들의 우려가 점차 커지고 있습니다. 한국 주식시장이 부진한 이유는 메모리 반도체를 중심으로 기업실적의 악화, 미중무역갈등에 따른 불확실성 심화, 위안화와 관련성이 높은 원화 가치에 대한 우려, 한일무역갈등에 따른 불확실성 확대 등 여러 원인들이 한국시장 투자심리와 펀더멘탈에 부담요인으로 작용하였기 때문입니다.

무역갈등 확산은 한국 경제에 위협요인

특히 무역갈등의 경우 미중, 한일 무역갈등 모두 단기해소에 대한 기대감을 낮추고 대응할 필요가 있어 보입니다. 또한 우려스러운 것은 향후에도 다자간 무역갈등이 상시화될 가능성이 점차 높아지고 있다는 점이며, 이는 국제교역량이 매우 중요한 한국경제에 중장기 부담요인으로 작용할 전망입니다.

글로벌 주식시장 중 한국 증시의 상승 전망

그러나 이러한 다양한 우려에도 한국 주식시장은 바닥수준에 있다고 판단되며 2020년을 바라보면 글로벌 주식시장보다 상승할 가능성이 크다고 판단합니다.

우려가 모두 반영된 밸류에이션

첫 번째로 밸류에이션은 지난 12개월을 기준으로 볼 때 추가 대비 주당순자산가치는 약 0.8배로 금융위기 수준보다 낮은 상황이며, 다른 국가들과 비교하더라도 러시아 다음으로 낮은 수준입니다. 따라서 상기 우려들이 대부분 반영된 수준으로 판단됩니다.

기업이익의 반등

두 번째로 기업 이익의 경우 19년 연간으로 전년 대비 28% 이상 감소할 것으로 예상되나 최근 들어 기업이익을 상향조정하는 비율이 올라가고 있습니다. 특히 2분기 실적의 경우 전년대비 부진한 것은 사실이나 어닝 서프라이즈 비율이 60%에 달하고 있어 기대치는 충분히 낮아졌다고 판단됩니다.

반면, 2020년을 바라보면 한국시장의 이익성장률 예상치는 21.8%로 프론티어 시장(신흥시장 중에서도 규모가 작은 국가)을 제외하고는 가장 높은 수치입니다. 이익추경치의 신뢰성을 우려할 수 있으나 19년의 급격한 감익에 따른 기저효과와 2020년 반도체 업황의 빠른 개선을 고려할 때 신뢰성이 높다고 판단합니다. 또한 현재의 환율 수준은 수출 중심의 경제구조를 가진 한국의 교역조건에 매우 유리한 상황입니다. 특히 주요 소비국가인 미국의 달러 대비 원화의 약세 및 주요제품의 경합도가 높은 일본 엔화 대비 원화의 약세를 고려할 때 환율에 따른 실적 개선 여지도 매우 큰 상황입니다. 따라서 2020년으로 다가갈수록 이익 개선에 대한 기대감이 더해지며 주식시장의 투자심리 회복을 예상하고 있습니다.

주주환원 강화에 따른 자기자본이익률 개선

세 번째로 주주환원정책의 강화입니다. 한국기업들의 지속적인 ROE(자기자본이익률) 하락은 큰 우려 요인이었습니다. 그러나 지난해부터 정부와 투자자들로부터 주주환원의 중요성이 강조되고 있으며 이는 배당성향의 확대 및 자사주매입 확대로 이어지고 있습니다. 최근 금융업종, 유통업종, IT업종 등 다양한 업종 기업들이 유례없는 속도로 자사주 매입 계획을 발표하고 있습니다. 따라서 기업실적의 개선과 더불어 자본구조의 효율화로 인한 ROE(자기자본이익률) 개선이 기대됩니다.



저희는 내년을 바라보며 다음 섹터들에 대하여 확신과 함께 비중을 확대하고 있습니다.

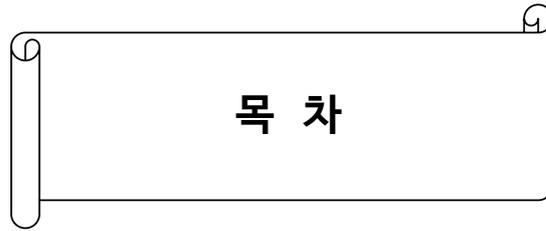
반도체 및 반도체 공급사(장비, 소재): 반도체의 경우 과거 언급했던 바와 같이 2020년 업황을 매우 긍정적으로 바라보고 있습니다. 반도체 관련 공급사들 역시 업황 개선에 후행적으로 실적 개선이 예상되는 한편 최근 한일간의 무역갈등에 따라 공급사의 국산화가 빠르게 진행되고 있어 중기적 관점에서의 수혜도 예상됩니다.

인터넷서비스 및 콘텐츠: 한국의 인터넷서비스 업체들은 한국 및 아시아 일부 국가들에서 지배적 지위를 보유하고 있으며 최근 수익화의 속도를 높이고 있습니다. 또한 한국의 콘텐츠는 글로벌 인지도를 높여가고 있으며 미국과 중국의 다양한 서비스 공급자들의 경쟁과정에서 수혜를 받을 것으로 예상합니다.

이차전지 및 공급사: 글로벌 EV(전기자동차) 및 ESS(에너지 저장 장치) 시장의 확대는 점차 빨라지고 있으며 한국의 이차전지 업체 및 관련 공급사들은 앞선 기술력으로 점유율을 확대하고 있습니다.

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 | 2019.05.02 ~ 2019.08.01 | 존속기간 | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 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) | 48,110 | 64,774 | 34.64 |
| | 부채 총액 (B) | 96 | 4,068 | 4,147.52 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 48,014 | 60,706 | 26.43 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 52,907 | 70,974 | 34.15 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 907.52 | 855.33 | -5.75 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| A | 기준가격 | 897.02 | 842.82 | -6.04 |
| Ae | 기준가격 | 892.11 | 837.15 | -6.16 |
| C1 | 기준가격 | 886.74 | 830.78 | -6.31 |
| C2 | 기준가격 | 889.01 | 833.47 | -6.25 |
| C3 | 기준가격 | 891.22 | 836.15 | -6.18 |
| C4 | 기준가격 | 892.11 | 837.15 | -6.16 |
| Ce | 기준가격 | 891.20 | 836.08 | -6.18 |
| W | 기준가격 | 900.48 | 847.01 | -5.94 |
| I | 기준가격 | 900.02 | 846.48 | -5.95 |
| S | 기준가격 | 897.13 | 843.06 | -6.03 |

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) | -5.75 (2.70) | -3.99 (4.46) | 7.40 (7.75) | -7.35 (5.21) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| A (비교지수 대비 성과) | -6.16 (2.29) | -4.79 (3.66) | 6.08 (6.43) | -8.92 (3.64) |
| Ae (비교지수 대비 성과) | -6.04 (2.41) | -4.55 (3.89) | 6.48 (6.83) | -8.43 (4.13) |
| CDSC통합수익률(C1~C4) (비교지수 대비 성과) | -6.16 (2.29) | -4.79 (3.65) | 6.07 (6.42) | -8.93 (3.63) |
| Ce (비교지수 대비 성과) | -6.18 (2.27) | -4.84 (3.61) | 6.00 (6.35) | -9.01 (3.55) |
| W (비교지수 대비 성과) | -5.94 (2.51) | -4.35 (4.09) | 6.80 (7.15) | -8.07 (4.49) |
| I (비교지수 대비 성과) | -5.95 (2.50) | -4.38 (4.07) | 6.76 (7.11) | -8.11 (4.45) |
| S (비교지수 대비 성과) | -6.03 (2.43) | -4.53 (3.92) | 6.51 (6.86) | -8.41 (4.15) |
| 비교지수(벤치마크) | -8.45 | -8.45 | -0.35 | -12.56 |

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.

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|--|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| 트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과) | -7.35 (5.21) | -10.31 (6.43) | 8.21 (8.81) | 5.92 (8.61) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| A (비교지수 대비 성과) | -8.92 (3.64) | -13.27 (3.47) | 2.92 (3.53) | -2.58 (0.11) |
| CDSC통합수익률(C1~C4) (비교지수 대비 성과) | -8.93 (3.63) | -13.29 (3.45) | 2.78 (3.39) | -3.87 (-1.18) |
| Ce (비교지수 대비 성과) | -9.01 (3.55) | -13.44 (3.30) | 2.62 (3.22) | -3.06 (-0.37) |
| W (비교지수 대비 성과) | -8.07 (4.49) | -11.67 (5.07) | 5.75 (6.35) | 1.90 (4.59) |
| I (비교지수 대비 성과) | -8.11 (4.45) | -11.75 (4.99) | 5.61 (6.21) | 1.71 (4.40) |
| S (비교지수 대비 성과) | -8.41 (4.15) | -12.31 (4.43) | 4.62 (5.22) | 0.12 (2.81) |
| 비교지수(벤치마크) | -12.56 | -16.74 | -0.60 | -2.69 |

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 | 1,339 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 1,343 |
| 당기 | -2,797 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 0 | -2,792 |

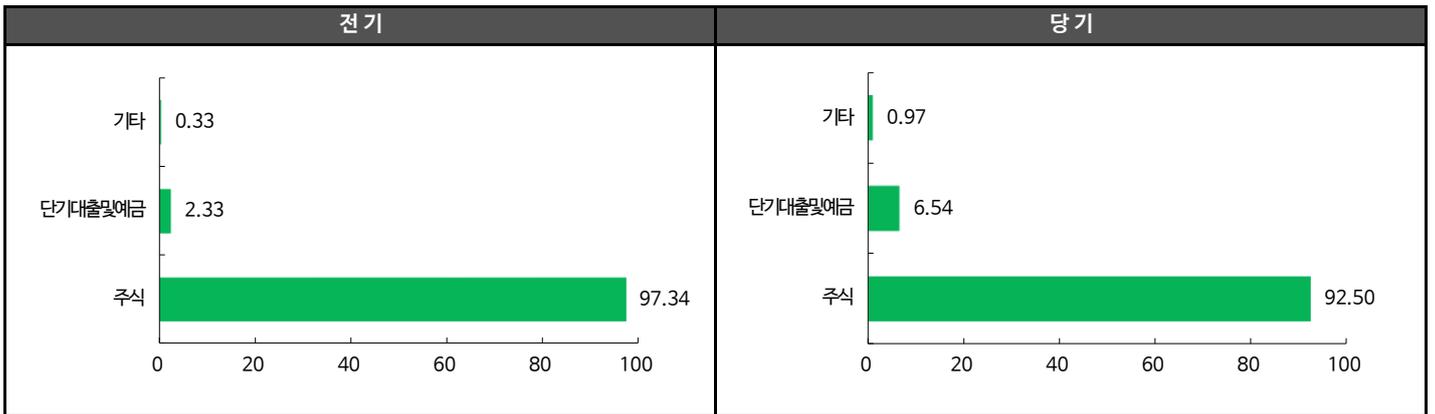
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|---------------|--------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 59,913 (92.50) | 0 (0.00) | 4,234 (6.54) | 627 (0.97) | 64,774 (100.00) |

* () : 구성비중

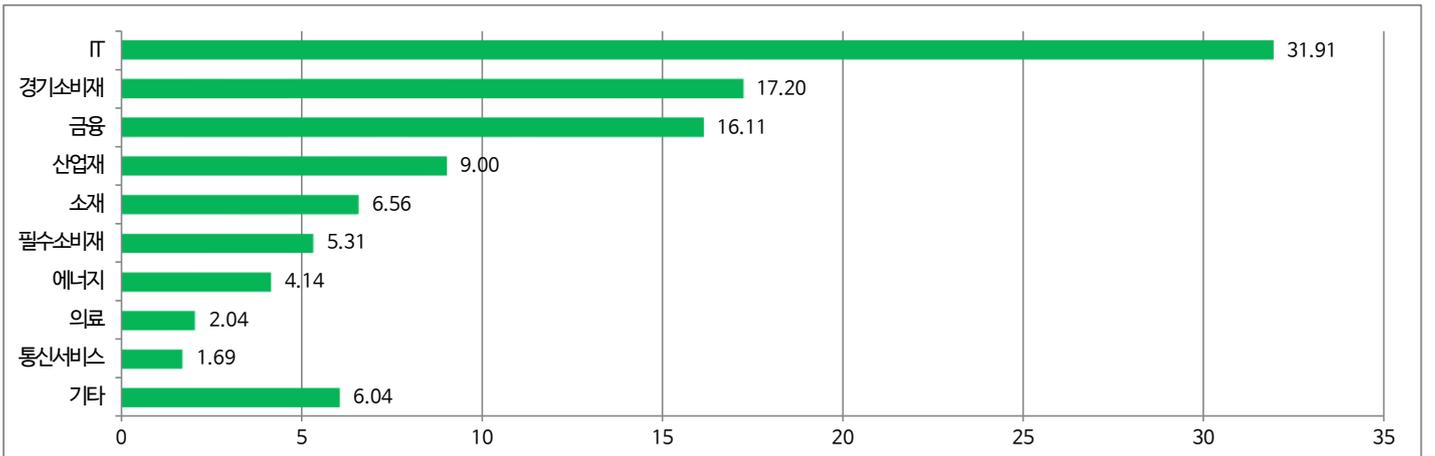


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1 | IT | 31.91 | 6 | 필수소비재 | 5.31 |
| 2 | 경기소비재 | 17.20 | 7 | 에너지 | 4.14 |
| 3 | 금융 | 16.11 | 8 | 의료 | 2.04 |
| 4 | 산업재 | 9.00 | 9 | 통신서비스 | 1.69 |
| 5 | 소재 | 6.56 | 10 | 기타 | 6.04 |



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 | 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|------|------------------|-------|----|----|-------|------|
| 1 | 주식 | 삼성전자 | 12.24 | 6 | 주식 | 현대차 | 2.80 |
| 2 | 주식 | 삼성전자우 | 5.76 | 7 | 주식 | 현대모비스 | 2.53 |
| 3 | 단기상품 | REPO매수(20190801) | 5.40 | 8 | 주식 | 삼성SDI | 2.49 |
| 4 | 주식 | SK하이닉스 | 4.00 | 9 | 주식 | 대림산업 | 2.49 |
| 5 | 주식 | KB금융 | 3.30 | 10 | 주식 | NAVER | 2.48 |

※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 | 175,455 | 7,931 | 12.24 | 대한민국 | KRW | IT | |
| 삼성전자우 | 101,851 | 3,728 | 5.76 | 대한민국 | KRW | IT | |
| SK하이닉스 | 33,326 | 2,589 | 4.00 | 대한민국 | KRW | IT | |
| KB금융 | 49,520 | 2,139 | 3.30 | 대한민국 | KRW | 금융 | |
| 현대차 | 14,451 | 1,814 | 2.80 | 대한민국 | KRW | 경기소비재 | |
| 현대모비스 | 6,731 | 1,639 | 2.53 | 대한민국 | KRW | 경기소비재 | |
| 삼성SDI | 6,494 | 1,614 | 2.49 | 대한민국 | KRW | IT | |
| 대림산업 | 16,124 | 1,612 | 2.49 | 대한민국 | KRW | 산업재 | |
| NAVER | 11,422 | 1,605 | 2.48 | 대한민국 | KRW | IT | |

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|--------|------|------------|-------|------|-----|------|-----|
| REPO매수 | 삼성증권 | 2019-08-01 | 3,500 | 1.58 | | 대한민국 | KRW |

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

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 | 7 | 872 | 1 | 96 | 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) 2019.08월 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 | 9 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 18 | 0.03 | 13 | 0.02 |
| | | 합계 | 29 | 0.05 | 21 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 121 | 0.21 | 16 | 0.03 | |
| A | 자산운용사 | 44 | 0.18 | 41 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 53 | 0.22 | 49 | 0.23 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.00 | 1 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 99 | 0.41 | 92 | 0.42 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 5 | 0.02 | 3 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 8 | 0.03 | 5 | 0.02 |
| | | 합계 | 13 | 0.05 | 8 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 58 | 0.24 | 6 | 0.03 | |
| Ae | 자산운용사 | 0 | 0.18 | 0 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.11 | 0 | 0.11 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.29 | 0 | 0.30 | |
| | 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 | 0.18 | 0 | 0.03 | |

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| C1 | 자산운용사 | 0 | 0.18 | 0 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.37 | 0 | 0.38 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.56 | 0 | 0.57 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.02 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.03 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.24 | 0 | 0.02 | |
| C2 | 자산운용사 | 0 | 0.18 | 0 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 1 | 0.30 | 1 | 0.32 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 1 | 0.50 | 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 | 0.03 | 0 | 0.02 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.24 | 0 | 0.03 | |
| C3 | 자산운용사 | 0 | 0.18 | 0 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.24 | 0 | 0.25 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 0 | 0.43 | 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 | 0.05 | 0 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.23 | 0 | 0.03 | |
| C4 | 자산운용사 | 18 | 0.18 | 18 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 22 | 0.22 | 21 | 0.23 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 41 | 0.41 | 40 | 0.42 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 2 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 3 | 0.03 | 2 | 0.02 |
| | | 합계 | 5 | 0.05 | 4 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 24 | 0.24 | 3 | 0.03 | |

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----|------------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| Ce | 자산운용사 | 3 | 0.18 | 3 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 4 | 0.24 | 4 | 0.25 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 8 | 0.44 | 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 | 1 | 0.03 | 0 | 0.02 |
| | | 합계 | 1 | 0.05 | 1 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 4 | 0.24 | 1 | 0.03 | |
| W | 자산운용사 | 0 | 0.18 | 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 | 0.03 | 0 | 0.02 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.23 | 0 | 0.03 | |
| I | 자산운용사 | 39 | 0.18 | 37 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 2 | 0.01 | 1 | 0.01 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.00 | 1 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 1 | 0.00 | 1 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 43 | 0.20 | 40 | 0.21 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 4 | 0.02 | 3 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 6 | 0.03 | 5 | 0.03 |
| | | 합계 | 10 | 0.05 | 8 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 34 | 0.16 | 6 | 0.03 | |
| S | 자산운용사 | 0 | 0.18 | 0 | 0.19 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.01 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 1 | 0.28 | 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 | 0.03 | 0 | 0.02 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.04 |
| | 증권거래세 | 1 | 0.23 | 0 | 0.03 | |

* 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 | 0.0021 | 0.1580 | 0.0021 | 0.1580 |
| | 당기 | 0.0022 | 0.1701 | 0.0022 | 0.1701 |
| 종류(Class) 별 현황 | | | | | |
| A | 전기 | 1.6878 | 0.0000 | 1.6900 | 0.1646 |
| | 당기 | 1.6879 | 0.0000 | 1.6902 | 0.1743 |
| Ae | 전기 | 1.1449 | 0.0000 | 1.1474 | 0.1651 |
| | 당기 | 1.1753 | 0.0000 | 1.1777 | 0.1597 |
| C1 | 전기 | 2.2863 | 0.0000 | 2.2884 | 0.1579 |
| | 당기 | 2.2863 | 0.0000 | 2.2885 | 0.1686 |
| C2 | 전기 | 2.0354 | 0.0000 | 2.0378 | 0.1800 |
| | 당기 | 2.0360 | 0.0000 | 2.0384 | 0.1774 |
| C3 | 전기 | 1.7743 | 0.0000 | 1.7764 | 0.1547 |
| | 당기 | 1.7740 | 0.0000 | 1.7764 | 0.1750 |
| C4 | 전기 | 1.6878 | 0.0000 | 1.6900 | 0.1648 |
| | 당기 | 1.6878 | 0.0000 | 1.6902 | 0.1740 |
| Ce | 전기 | 1.7876 | 0.0000 | 1.7899 | 0.1642 |
| | 당기 | 1.7877 | 0.0000 | 1.7901 | 0.1738 |
| W | 전기 | 0.7680 | 0.0000 | 0.7702 | 0.1650 |
| | 당기 | 0.7684 | 0.0000 | 0.7707 | 0.1731 |
| I | 전기 | 0.8178 | 0.0000 | 0.8198 | 0.1522 |
| | 당기 | 0.8178 | 0.0000 | 0.8201 | 0.1662 |
| S | 전기 | 1.1372 | 0.0000 | 1.1394 | 0.1599 |
| | 당기 | 1.1372 | 0.0000 | 1.1395 | 0.1738 |

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 |
| 460,448 | 22,365 | 102,684 | 6,344 | 12.11 | 48.05 |

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 2018년11월02일 ~ 2019년02월01일 | 2019년02월02일 ~ 2019년05월01일 | 2019년05월02일 ~ 2019년08월01일 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 17.96 | 73.70 | 12.11 |

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) <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 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. |