

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년08월02일 ~ 2019년11월01일)

○ 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, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것으로 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용 계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

트러스톤 제갈공명 주식 펀드는 지난 3개월 (2019.08.02~2019.11.01)간 +1.99%의 수익률을 시현하여 벤치마크인 코스피 +4.11% 대비 2.12%pt 하회하는 성과를 나타내었습니다.
(운용펀드 기준)

2. 운용경과

9월 이후 정치적
불확실성 해소 및
유동성 완화 기대감에
지수 반등

동 기간 KOSPI 지수는 4.11% 상승하였습니다. 경기지표 부진과 미중 무역분쟁 지속, 일본의 한국 수출규제 이슈 등 불확실한 대외환경 영향으로 8월까지 증시는 지속 하락했습니다. 하지만 9월 이후 정치 불확실성 해소와 반도체 업황의 턴어라운드 전망으로 시장은 반등하였고, 10월 글로벌 유동성 완화에 대한 기대감에 힘입어 상승세가 지속되었습니다. 한편, 국내 경제지표는 주요 수출품목인 반도체의 수출 부진으로 한국 수출증가율은 분기 내내 전년 대비 큰 폭의 하락세를 지속하였으나 하락폭은 점차 둔화되는 모습을 보이며 수출지표의 턴어라운드가 점차 다가오고있다는 기대감을 제시하였습니다. 업종별로는 조선, 반도체, 건강관리 등이 시장 수익률을 상회한 반면, 자동차, 증권, 보험 등이 약세를 보였습니다.

높은 보유비중의
인터넷 업종이
펀드 성과에
긍정적 작용

동 기간 펀드는 보유 비중이 높은 자동차, 증권, 건설 업종의 성과가 벤치마크 지수를 하회한 반면, 보유 비중이 낮은 건강관리, 조선 업종이 벤치마크 대비 상회하며 펀드성과에 부정적 영향을 미쳤습니다. 반면 보유 비중이 높은 인터넷 업종이 시장수익률을 상회하였던 점은 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

인터넷, 건설, 유통,
자동차 비중 상향

동 기간 펀드는 시장 대비 상승한 반도체 업종의 비중을 축소하여 디스플레이, IT부품 등 기타 IT업종의 비중을 확대하였습니다. 또한 증권 업종 및 은행업종의 비중을 일부 축소하여 인터넷, 건설, 유통, 자동차 업종의 비중을 추가적으로 상향하였습니다.

3. 운용계획

글로벌 유동성 공급은 긍정적일 것으로 전망

12월 10일 FOMC(연방공개시장위원회) 회의, 12월 ECB(유럽중앙은행) 통화정책회의가 예정되어 있습니다. 두 회의를 통해 ECB(유럽중앙은행)의 양적완화 계획, 미국 연방준비제도이사회 의 단기자금시장 양적완화 정책을 다시 확인할 수 있을 전망입니다. 주요국의 M1 증가율이 반등하기 시작하였고(미국의 M1 증가율은 2019년 여름 이후 반등 중, 유로존 M1 증가율도 2019년 2분기부터 반등 중), M1 증가율은 기업들의 심리 및 주가지수와 높은 상관관계를 갖는 지표라는 점에서 2020년에는 주요국들의 통화정책 효과가 본격적으로 가시화될 전망입니다. 아직 중국의 사회용자총액 증가율은 둔화되고 있지만 최근의 역 RP(환매조건부채권)금리 인하, 시중 유동성 공급 등을 감안할 때 중국의 유동성 개선도 기대할 수 있을 전망입니다.

미중 무역분쟁 리스크 완화 가능성 상승

미국 커들로 국가경제위원장은 최근 미중 양국이 무역 합의에 근접했다고 발언했습니다. 또한 화웨이에 대한 거래제한 임시 유예 조치를 90일 연장한 점도 긍정적입니다. 다만 부정적인 부분은 이번 합의의 범위가 제한적일 것으로 예상된다는 점입니다. 지적재산권 관련 협상에 대한 난항을 보이고 있고 중국의 농산물 구매 규모가 미국 제시 규모(400~500억 달러)에 미치지 못하고 있기 때문입니다. 12월 16일로 예정된 중국산 제품에 대한 추가 관세 부과 이슈도 남아 있지만, 미국의 2020년 선거 이슈를 감안할 때 적어도 2020년 상반기까지는 무역협상 관련 리스크 강도가 완화될 가능성이 높은 것으로 판단됩니다.

한국시장의 가격 하락 리스크는 제한적

홍콩 시위가 격화되면서 Hibor금리(홍콩 은행 간 금리)가 급등하거나 위안화 약세가 강화되는 경우 리스크가 될 수 있으나, 12개월 FWD PER의 11배, PBR의 0.9배인 코스피 지수가 2,100 포인트라는 점에서 가격 하락 리스크는 낮다는 판단입니다.

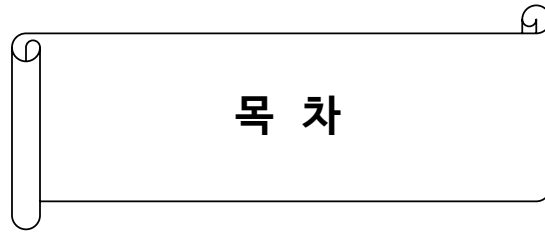
정유, 자동차, 유통 매수 관심 업종

이러한 시장전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가가 하락하여 실적 대비 저평가되고 있는 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. 정유업종의 경우 기대했던 IMO2020(국제해사기구 규제) 효과에 대한 의구심과 최근의 정제마진 하락이 겹쳐지며 주가가 부진했습니다. 그러나 현재의 정제마진 하락은 IMO(국제해사기구)효과가 없다가보다 경기부진의 영향이 크기 때문에 배당수익률을 감안할 때 현재 주가는 밸류에이션 하단이며, 따라서 비중을 확대할 계획입니다. 자동차업종의 경우 실적발표 이후 모멘텀 부재와 미국 관세 부과 결정의 지연으로 주가는 정체되고 있습니다. 그러나 성공적인 신차 출시가 이어지고 있고, 이에 따라 내년도 이익증가가 예상되며, 주주환원에 대한 의지도 높다는 점에서 지속적인 비중 확대가 유리하다는 판단입니다. 또한, 국내 경기 부진에 따라 대표적인 경기관련주인 유통업체의 실적도 저하되었습니다. 그러나 4분기부터는 전년도의 낮은 기저효과가 반영되기 시작하였고, 최저임금 인상률이 둔화되었으며, 업황 부진에 따른 업체들의 비용효율화로 실적은 턴어라운드가 예상됩니다. 금리인하, 확대 예산편성 등 경기부양책이 실시되면 현재의 경기부진도 벗어날 전망이므로 비중 확대를 유지할 생각입니다.

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)
수수료선취-오프라인(A)		A2578	
수수료선취-온라인(Ae)		BZ136	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		A2579	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		A2580	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		A2581	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		A2935	
수수료미징구-온라인(Ce)		A2582	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		A2583	
수수료미징구-오프라인-고객(I)		A2584	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		A2585	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.05.02
운용기간	2019.08.02 ~ 2019.11.01	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)	64,774	62,034	-4.23
	부채 총액 (B)	4,068	631	-84.50
	순자산총액 (C=A-B)	60,706	61,403	1.15
	발행 수익증권 총 수 (D)	70,974	70,392	-0.82
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	855.33	872.31	1.99
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	837.15	850.24	1.56
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	842.82	857.02	1.68
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	830.78	842.48	1.41
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	833.47	845.77	1.48
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	836.15	849.03	1.54
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	837.15	850.24	1.56
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	836.08	848.95	1.54
수수료미징구-오프라인-고객(I)	기준가격	846.48	861.55	1.78
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	843.06	857.40	1.70
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	847.01	862.25	1.80

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(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]	1.99	-3.88	-2.08	9.53
(비교지수 대비 성과)	(-2.12)	(0.81)	(2.61)	(5.79)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	1.56	-4.69	-3.30	7.74
(비교지수 대비 성과)	(-2.54)	(-0.00)	(1.38)	(4.00)
수수료선취-온라인(Ae)	1.68	-4.46	-2.95	8.27
(비교지수 대비 성과)	(-2.42)	(0.23)	(1.74)	(4.53)
수수료미징구-오프라인-보수체감(C, 통합)	1.56	-4.70	-3.31	7.73
(비교지수 대비 성과)	(-2.55)	(-0.00)	(1.38)	(3.99)
수수료미징구-온라인(Ce)	1.54	-4.74	-3.37	7.63
(비교지수 대비 성과)	(-2.57)	(-0.05)	(1.31)	(3.89)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	1.78	-4.27	-2.67	8.66
(비교지수 대비 성과)	(-2.33)	(0.42)	(2.01)	(4.92)
수수료미징구-오프라인-고액(I)	1.70	-4.43	-2.90	8.32
(비교지수 대비 성과)	(-2.41)	(0.26)	(1.78)	(4.58)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	1.80	-4.25	-2.63	8.72
(비교지수 대비 성과)	(-2.31)	(0.45)	(2.05)	(4.98)
비교지수(벤치마크)	4.11	-4.69	-4.69	3.74

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	9.53	-9.35	13.70	8.33
(비교지수 대비 성과)	(5.79)	(8.49)	(9.08)	(1.42)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	7.74	-12.35	8.17	-0.34
(비교지수 대비 성과)	(4.00)	(5.49)	(3.54)	(-7.26)
수수료선취-온라인(Ae)	8.27	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.53)	-	-	-
수수료미징구-오프라인-보수체감(C, 통합)	7.73	-12.37	8.06	-1.53
(비교지수 대비 성과)	(3.99)	(5.48)	(3.44)	(-8.44)
수수료미징구-온라인(Ce)	7.63	-12.53	7.85	-0.83
(비교지수 대비 성과)	(3.89)	(5.32)	(3.22)	(-7.75)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	8.66	-10.82	10.98	4.04
(비교지수 대비 성과)	(4.92)	(7.03)	(6.36)	(-2.87)
수수료미징구-오프라인-고액(I)	8.32	-11.38	9.94	2.41
(비교지수 대비 성과)	(4.58)	(6.46)	(5.32)	(-4.50)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	8.72	-10.73	11.14	4.25
(비교지수 대비 성과)	(4.98)	(7.12)	(6.52)	(-2.67)
비교지수(벤치마크)	3.74	-17.85	4.62	6.91

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	-2,797	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	-2,792
당기	1,179	0	0	34	0	0	0	0	0	2	0	1,214

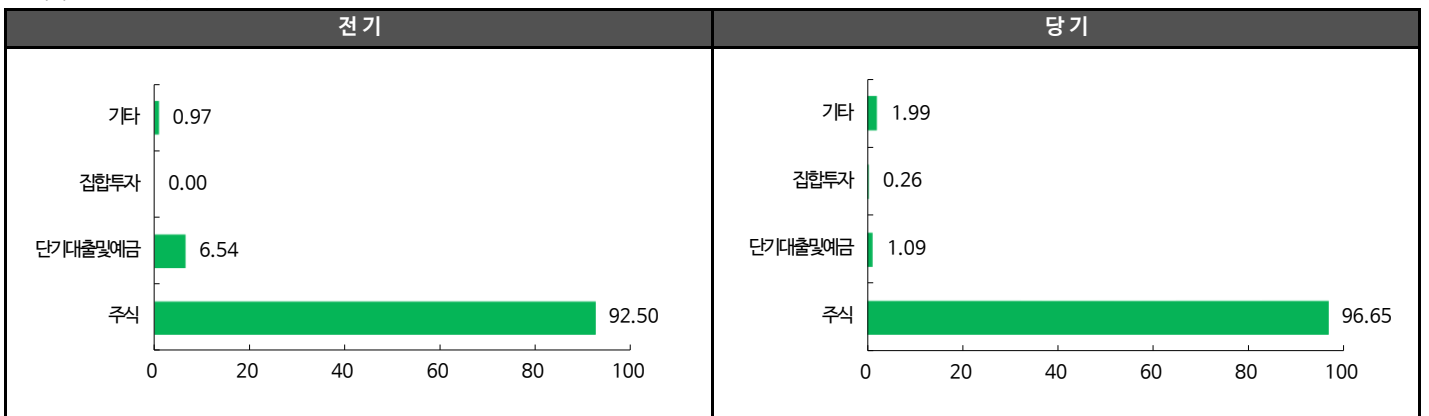
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	59,958	0	0	164	0	0	0	0	0	677	1,234	62,034
	(96.65)	(0.00)	(0.00)	(0.26)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.09)	(1.99)	(100.00)

* () : 구성비중

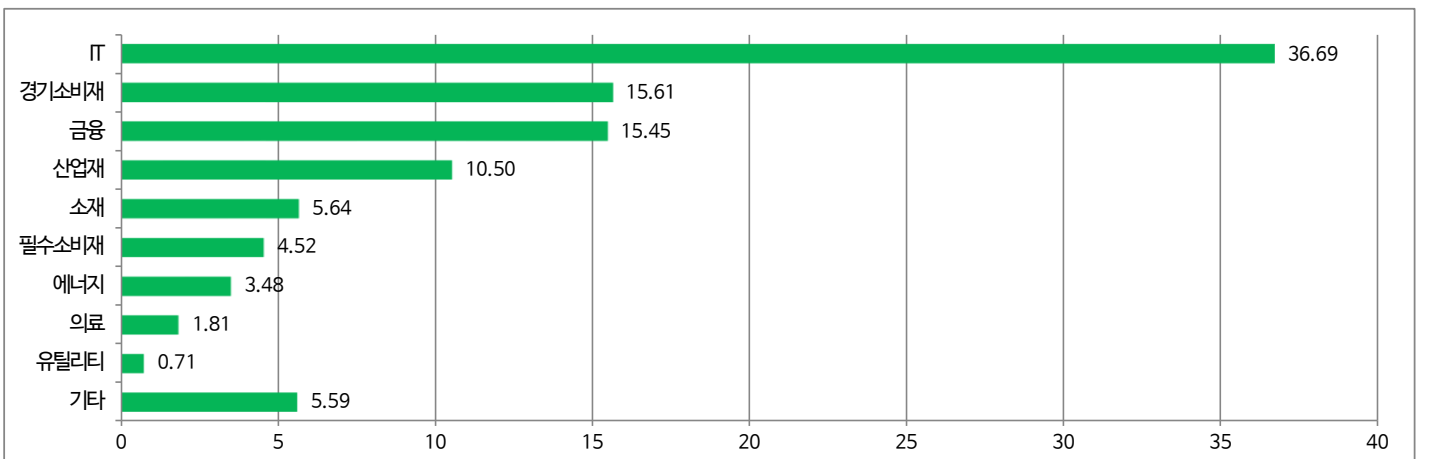


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	36.69	6	필수소비재	4.52
2	경기소비재	15.61	7	에너지	3.48
3	금융	15.45	8	의료	1.81
4	산업재	10.50	9	유틸리티	0.71
5	소재	5.64	10	기타	5.59



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	15.45	6	주식	SK하이닉스	2.94
2	주식	삼성전자우	7.10	7	주식	SK	2.62
3	주식	NAVER	3.34	8	주식	대림산업	2.59
4	주식	KB금융	3.25	9	주식	현대모비스	2.49
5	주식	현대차	3.19	10	주식	POSCO	2.43

※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	187,170	9,583	15.45	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	104,935	4,407	7.10	대한민국	KRW	IT	
NAVER	12,404	2,071	3.34	대한민국	KRW	IT	
KB금융	47,679	2,017	3.25	대한민국	KRW	금융	
현대차	15,962	1,979	3.19	대한민국	KRW	경기소비재	
SK하이닉스	21,966	1,825	2.94	대한민국	KRW	IT	
SK	6,189	1,628	2.62	대한민국	KRW	산업재	
대림산업	17,588	1,609	2.59	대한민국	KRW	산업재	
현대모비스	6,359	1,545	2.49	대한민국	KRW	경기소비재	
POSCO	7,052	1,506	2.43	대한민국	KRW	소재	

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	7	889	1	98	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) 2019.11월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명 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	9	0.02	8	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	13	0.02	10	0.02
		합계	21	0.04	19	0.03
	증권거래세	16	0.03	20	0.03	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	41	0.19	38	0.19	
	판매회사	49	0.23	46	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	92	0.42	86	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.02	4	0.02
		합계	8	0.04	6	0.03
	증권거래세	6	0.03	7	0.03	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.19	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	0.30	0	0.30	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.38	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.57	0	0.57	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.02	0	0.05	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	1	0.32	0	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.51	1	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.45	1	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	18	0.19	16	0.19	
	판매회사	21	0.23	19	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	40	0.42	36	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	1	0.02
		합계	4	0.04	3	0.03
	증권거래세	3	0.03	3	0.03	
수수료미징구-온라인(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	7	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.04	1	0.03
	증권거래세	1	0.03	1	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	37	0.19	55	0.19	
	판매회사	1	0.01	2	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	40	0.21	60	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	4	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.03	5	0.02
		합계	8	0.04	9	0.03
	증권거래세	6	0.03	10	0.03	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.03	
수수료미징구-오프라인-랩(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.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.04	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	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	0.0022	0.1701	0.0022	0.1701
	당기	0.0025	0.1609	0.0025	0.1609
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.6879	0.0000	1.6902	0.1743
	당기	1.6879	0.0000	1.6905	0.1655
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1753	0.0000	1.1777	0.1597
	당기	1.1877	0.0000	1.1904	0.1465
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2863	0.0000	2.2885	0.1686
	당기	2.2854	0.0000	2.2877	0.1712
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	2.0360	0.0000	2.0384	0.1774
	당기	2.0364	0.0000	2.0390	0.1667
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.7740	0.0000	1.7764	0.1750
	당기	1.7753	0.0000	1.7780	0.1554
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.6878	0.0000	1.6902	0.1740
	당기	1.6879	0.0000	1.6904	0.1649
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.7877	0.0000	1.7901	0.1738
	당기	1.7878	0.0000	1.7904	0.1643
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.8178	0.0000	0.8201	0.1662
	당기	0.8179	0.0000	0.8204	0.1562
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1372	0.0000	1.1395	0.1738
	당기	1.1369	0.0000	1.1395	0.1651
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.7684	0.0000	0.7707	0.1731
	당기	0.7638	0.0000	0.7664	0.1675

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
262,601	6,915	178,554	7,973	13.44	53.33

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019년02월02일 ~ 2019년05월01일	2019년05월02일 ~ 2019년08월01일	2019년08월02일 ~ 2019년11월01일
73.70	12.11	13.44

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

