

트러스톤 제갈공명 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2019년08월10일 ~ 2019년11월09일)

○ 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 연금저축 증권자 펀드가 2019년 3분기 (2019.08.10~2019.11.09)를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용보고서를 드립니다. 저희 트러스톤자산운용의 임직원과 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 트러스톤자산운용은 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월 (2019.08.10~2019.11.09) 동안 트러스톤 제갈공명 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +8.63%로 동기간 비교지수(KOSPI) 수익률 +10.29%를 -1.66%pt 하회하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

**반도체 업황 반등
기대감으로 시장 상승**

동 기간 KOSPI 지수는 +10.29% 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 반등 전망으로 시장은 상승하였고, 10월 글로벌 유동성 완화에 대한 기대감에 힘입어 상승세가 지속되었습니다.

**조선, 반도체, 건강관리 강세
자동차, 증권, 보험 약세**

동 기간 대형주지수는 11.21% 상승하며 상승장을 이끌었고 중형주, 소형주지수는 +6.85%, +3.80%로 비교적 약세를 보였습니다. 업종별로는 조선, 반도체, 건강관리 등이 강세, 자동차, 증권, 보험 등이 약세를 보였습니다.

**낮은 비중의
반도체, 조선 업종
펀드 성과에 부정적 기여**

동 분기는 낮아진 물동량에 의해 신규발주가 부진할 것으로 전망되는 조선 업종에 대해 낮은 비중(UW)을 유지한 점과 반도체 업황 반등에 대한 기대감이 과도하다고 판단되어 반도체 업종에 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

**디스플레이 비중 확대
은행 비중 축소**

또한 동 기간 중 지속적으로 높은 비중(OW)을 유지한 디스플레이 업종 비중을 일부 확대하였으며, 여전히 높은 비중(OW)을 유지 중이나 단기 반등한 은행업종의 비중을 소폭 줄였습니다.

동 펀드 내 주식 비중은 95% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입 비중은 비슷한 수준으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성이 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.



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 웨이에 대한 거래제한 임시 유예 조치를 90일 연장한 점도 긍정적입니다. 다만 부정적인 부분은 이번 합의의 범위가 제한적일 것으로 예상된다는 점입니다. 지적재산권 관련 협상에 대해 난항을 보이고 있고 중국의 농산물 구매 규모가 미국 제시 규모(400~500억달러)에 미치지 못하고 있기 때문입니다. 12월 16일로 예정된 중국산 제품에 대한 추가 관세 부과 이슈도 남아있지만, 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 2,100포인트라는 점에서 가격 하락 리스크는 낮다는 판단입니다.

정유, 자동차, 유통 매수 관심 업종

이러한 시장전망에 따라 동 펀드는 경기 둔화 우려로 주가가 하락하여 실적대비 가치평가가 높은 업종들에 긍정적인 시각을 갖고 있습니다. 정유업종의 경우 기대했던 IMO2020효과에 대한 의구심과 최근의 정제마진 하락에 따라 주가가 부진했습니다. 그러나 현재의 정제마진 하락은 IMO효과가 없다기보단 경기부진의 영향이 크다는 점에서 배당수익률 감안시 밸류에이션 하단의 현 레벨에선 비중확대 의견입니다. 자동차업종의 경우 실적발표 이후 모멘텀 부재와 미국 관세 부과 결정의 지연으로 주가는 정체되고 있습니다. 그러나 성공적인 신차출시가 이어지고 있고, 이에 따라 내년도 이익증가가 예상되며, 주주환원에 대한 의지도 높다는 점에서 지속적인 비중확대가 유리하다는 판단입니다. 또한, 국내 경기 부진에 따라 대표적인 경기관련주인 유통업체의 실적도 저하되었습니다. 그러나 4분기부터는 전년도의 낮은 기저효과가 시작되고, 최저임금 인상률이 둔화되었으며, 업황 부진에 따른 업체들의 비용효율화로 실적은 턴어라운드 예상됩니다. 금리인하, 확대 예산편성 등 경기부양책이 실시되면 현재의 경기부진도 벗어날 전망으로 비중확대 유지 의견입니다.

균형적 운용 지향, 펀더멘탈에 집중하는 탄탄한 포트폴리오 구축

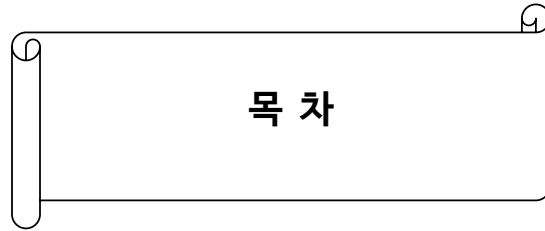
고객 여러분께 증시 상승 이상의 꾸준한 초과 수익률을 제공하는 것을 목표로 하고 있는 만큼, 한 쪽으로 쏠리지 않은 균형 잡힌 운용을 위해 항상 최선을 다하겠습니다. 이를 위해 대형주와 중소형주, 수출주와 내수주, 경기민감주와 방어주와 같은 지나친 이분법적 운용을 지양하고, 각 스타일 내에서도 펀더멘탈 대비 가격 매력도가 높은 업종과 종목 발굴에 힘써 탄탄한 포트폴리오 구축에 힘쓰겠습니다. ‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학, 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다.



트러스톤자산운용을 믿고 맡겨주신 고객분들께 균형 잡힌 운용을 통해 장기적으로 안정적인 수익률로 보답하는 것이 저희의 목표입니다. 이에 저희는 탐다운과 바텀업 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부장 이양병 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

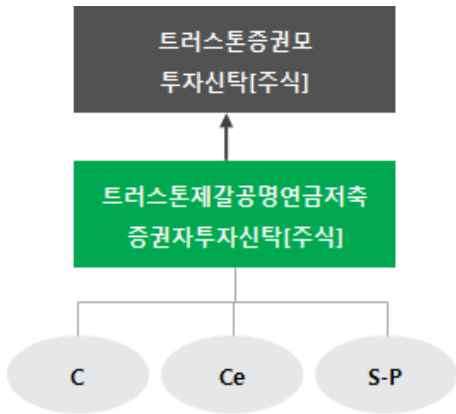
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트제갈공명연금저축증권투자신탁[주식]	AH843	3등급 (다소 높은 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AH844		
수수료미징구-온라인(Ce)	AH845		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	AQ291		
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.05.10
운용기간	2019.08.10 ~ 2019.11.09	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 소득세법 등 관련법령에 의거하여 수익자의 노후생활을 대비하기 위한 자금마련을 목적으로 하는 연금저축 투자신탁으로 투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자수익률 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 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	7,760	8,141	4.92
	부채 총액 (B)	5	22	383.87
	순자산총액 (C=A-B)	7,755	8,120	4.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,270	8,934	-3.62
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	836.62	908.85	8.63
종류(Class) 별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	820.35	887.90	8.23
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	825.45	894.46	8.36
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	826.72	896.09	8.39

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
트러스트제갈공명연금저축 증권투자신탁[주식]	8.63	1.80	-0.53	7.34
(비교지수 대비 성과)	(-1.66)	(0.13)	(1.30)	(4.89)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	8.23	1.01	-1.68	5.71
(비교지수 대비 성과)	(-2.06)	(-0.66)	(0.15)	(3.26)
수수료미징구-온라인(Ce)	8.36	1.26	-1.32	6.22
(비교지수 대비 성과)	(-1.93)	(-0.41)	(0.51)	(3.77)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	8.39	1.32	-1.23	6.35
(비교지수 대비 성과)	(-1.90)	(-0.35)	(0.60)	(3.89)
비교지수(벤치마크)	10.29	1.68	-1.83	2.45

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 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
트러스트제갈공명연금저축 증권투자신탁[주식]	7.34	-8.32	23.31	32.35
(비교지수 대비 성과)	(4.89)	(7.88)	(14.17)	(22.18)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	5.71	-11.11	17.81	22.67
(비교지수 대비 성과)	(3.26)	(5.09)	(8.68)	(12.50)
수수료미징구-온라인(Ce)	6.22	-10.24	19.52	25.65
(비교지수 대비 성과)	(3.77)	(5.97)	(10.39)	(15.48)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	6.35	-10.02	19.95	26.41
(비교지수 대비 성과)	(3.89)	(6.19)	(10.82)	(16.24)
비교지수(벤치마크)	2.45	-16.21	9.13	10.17

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 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	-521	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-520
당기	659	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	660

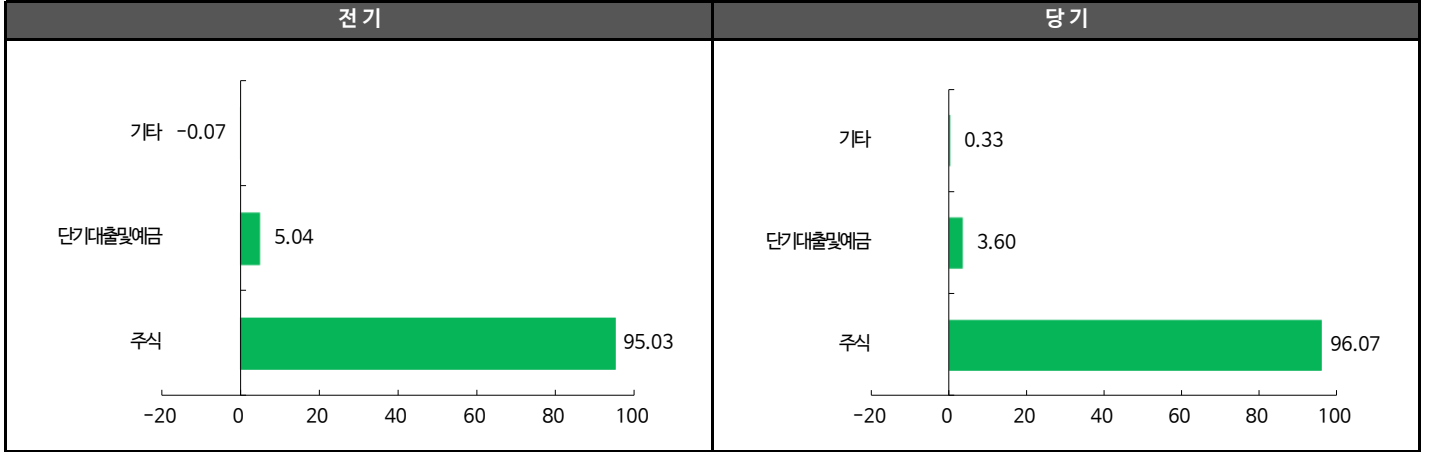
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,821 (96.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	293 (3.60)	27 (0.33)	8,141 (100.00)

* () : 구성비중

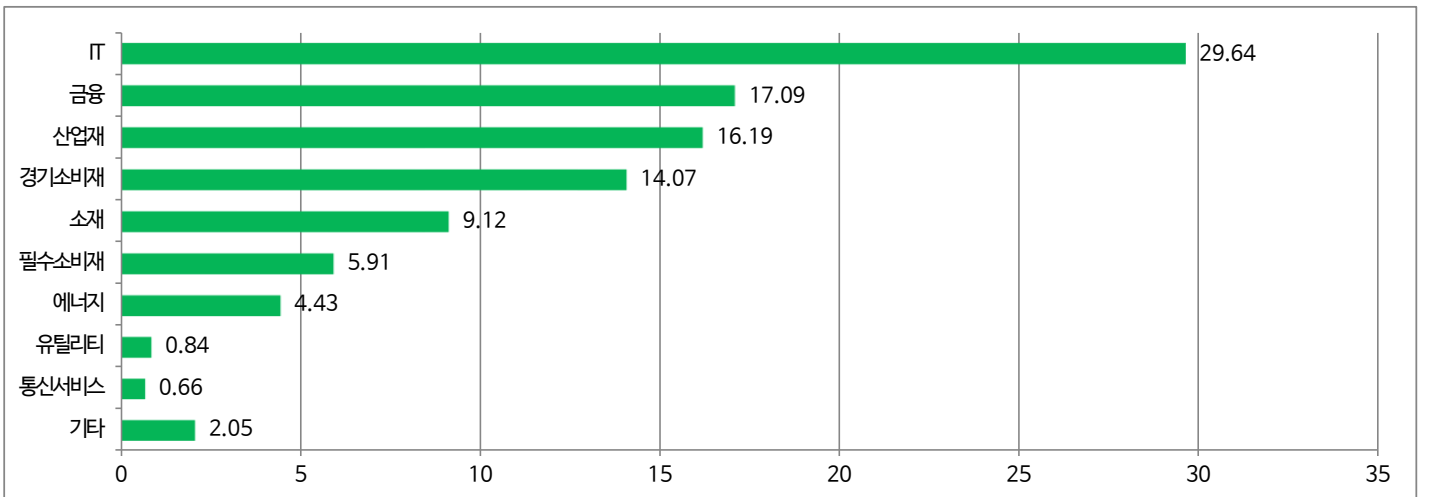


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	29.64	6	필수소비재	5.91
2	금융	17.09	7	에너지	4.43
3	산업재	16.19	8	유틸리티	0.84
4	경기소비재	14.07	9	통신서비스	0.66
5	소재	9.12	10	기타	2.05



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	12.81	6	주식	KB금융	3.62
2	주식	삼성전자우	7.60	7	주식	GS	2.96
3	주식	현대차2우B	4.31	8	주식	LG화학	2.64
4	주식	SK하이닉스	3.71	9	주식	POSCO	2.34
5	주식	하나금융지주	3.68	10	주식	삼성화재우	2.24

※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	20,020	1,043	12.81	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	14,527	619	7.60	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	4,241	351	4.31	대한민국	KRW	경기소비재	
SK하이닉스	3,674	302	3.71	대한민국	KRW	IT	
하나금융지주	8,316	299	3.68	대한민국	KRW	금융	
KB금융	6,813	295	3.62	대한민국	KRW	금융	
GS	4,741	241	2.96	대한민국	KRW	에너지	
LG화학	664	215	2.64	대한민국	KRW	소재	
POSCO	849	190	2.34	대한민국	KRW	소재	
삼성화재우	1,073	182	2.24	대한민국	KRW	금융	

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	
이양병	상무	1973년	20	6,613	7	12,569	2109000865

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	운용전문인력	기간
책임운용역	안홍익	2015. 05. 27 - 2017.07.26
책임운용역	이양병	2017. 07. 27 - 현재
부책임운용역	조상현	2015. 05. 27 - 2017.07.16
부책임운용역	김정훈	2016. 01. 20 - 2017.07.26
부책임운용역	신정현	2017. 07. 27 - 2018.04.11

주) 2019. 11월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트계갈공명연금저축 증권투자자신탁(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	1	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	2	0.02	1	0.02
	증권거래세	2	0.03	1	0.02	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	10	0.14	9	0.14	
	판매회사	17	0.24	16	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	27	0.38	26	0.38	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	1	0.02	1	0.02
	증권거래세	2	0.03	1	0.02	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.14	1	0.14	
	판매회사	1	0.12	1	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.26	3	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.14	0	0.14	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.03	0	0.02	

* 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
트러스트제갈공명연금저축 증권투자자산신탁[주식]	전기	0.0000	0.0003	0.0019	0.1017
	당기	0.0000	0.0003	0.0019	0.0866
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.5227	0.0000	1.5247	0.1019
	당기	1.5228	0.0000	1.5247	0.0868
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.0425	0.0000	1.0445	0.1019
	당기	1.0426	0.0000	1.0445	0.0870
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.9220	0.0000	0.9240	0.1018
	당기	0.9220	0.0000	0.9239	0.0866

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

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
135,042	4,540	114,655	6,468	7.73	30.65

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년02월10일 ~ 2019년05월09일	2019년05월10일 ~ 2019년08월09일	2019년08월10일 ~ 2019년11월09일
7.24	11.53	7.73

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 트러스트제갈공명연금저축증권투자자산신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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.