

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2019년10월26일 ~ 2020년01월25일)

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 독성로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자펀드의 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.

트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자펀드를 한국을 대표하는 롱숏 펀드로 키워내겠다는 초심을 다시 떠올리며 혼신의 노력을 다할 것을 모든 고객님들께 다시 한 번 약속 드립니다. 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용경과

지난 3개월(2019.10.26 ~ 2020.01.25.) 동안 트러스톤 다이나믹코리아30 연금저축 증권자 펀드의 수익률은 +1.31%로 동 기간 비교지수의 +0.36% 대비 +0.96%pt의 성과를 기록하였습니다. 최근 펀드의 수익률 변동성이 높아졌음에도 불구하고 펀드를 믿고 계속 자금을 맡겨주신 투자자 분들께 감사의 말씀을 올립니다.

[주식]

미중 무역갈등 완화,
유동성 완화 등
호재 지속에 따른
증시 상승

해당 기간 KOSPI는 상승을 기록하였습니다. 미중 무역갈등 완화, 한일 갈등 이슈 등이 정점을 통과하면서 반등하기 시작한 증시는 지속적인 미중 무역협상 관련 긍정적 뉴스 보도와 미국 연방준비제도이사회와 유럽중앙은행의 자산매입에 따른 유동성 완화 기대 등의 호재가 지속적으로 발표되면서 탄력을 받았습니다. 11월 중 MSCI 지수 내 한국 시장 비중 축소로 인해 조정을 받기도 하였으나 결과적으로 주식시장은 1월에 급상승하며 마감하였습니다.

경기지표는 아직
살아나는 투자심리를
반영하기에 시기상조

국내 지표 중 가장 중요한 수출의 경우 해당 기간 일 평균 수치로 볼 때 개선세를 기록하였습니다. 보통 투자 심리의 개선이 선행하고, 경기지표의 개선으로 차후 증명이 되는 경우가 많았던 점을 감안하면 현재의 양상과 유사하다고 판단합니다. 미국의 공급관리자협회 제조업 구매관리자 지수가 지속적으로 50 이하에서 머무르고 있는 점은 유의 사항입니다. 다만 중국의 구매관리자 지수는 11월 들어서 7개월 만에 50을 상회하여 증시에 고무적이었습니다.

대형성장주가
상승을 주도했으나
지속 가능성은 의문

해당 기간 증시 상승은 대형 성장주에 의해 주도되었습니다. 다시금 저금리 상황이 도래했다는 안도감과 심리적으로 위축되었던 수요가 되살아 날 것이라는 기대감은 반도체, 바이오, 중국 소비 수준 향상 수혜주 등 장기성장성이 담보된 종목들의 랠리가 이어졌습니다. 다만 1월 중 불거진 코로나 바이러스 사태는 10년 전과 달라진 중국의 위상을 감안하면 여전히 주의해야 할 변수로 판단하고 있으며, 지난 3개월 높은 수익률을 기록한 종목들의 경우 차익실현 매도를 주의할 필요가 있다고 판단합니다.

펀드의 3가지 전략이
모두 수익률에 기여

동 펀드의 전략은 1. 주식 편입비의 조정, 2. 대형주 업종 및 종목 비중의 변화, 3. 개별종목 숏(매도) 전략이며, 이번 분기에는 세 가지 전략이 모두 수익률에 기여하였습니다. 9월의 주식 편입비 상황, 소프트웨어/반도체 업종의 적절한 비중 조절, KOSDAQ 종목 숏(매도) 포지션이 수익에 기여하였습니다.



[채권]

**금리 상승
장단기 금리차 확대**

지난 3개월 동안 미-중 무역협상 1차 타결, 위험자산 랠리 그리고 국내 채권 발행 확대 우려로 채권시장은 약세를 나타냈습니다. 다만 11월 중순 이후 시장 금리는 안정세로 돌아서는 모습을 보였습니다. 분기 전체적으로는 금리가 상승하고, 장단기 금리 차이는 확대되었습니다.

**미중 무역협상 미니딜과
노브렉시트 우려 완화로
금리 상승**

10월 채권시장은 월 초 미국 공급관리자협회 제조업-비제조업 지수가 동반 하락함에 따라 강세로 출발했지만 미-중 무역협상에서 부분 합의 가능성이 대두되면서 약세로 전환하였습니다. 월 중 미국이 15일로 예정된 관세 인상을 연기하는 대신 중국이 농산품을 추가로 구매하는 조건의 미니딜이 이루어졌고 금융통화위원회에서 기준금리를 인하했지만, 위원 중 동결을 주장하는 소수의견이 2명 나타남에 따라 추가 인하 가능성이 낮아지면서 금리는 상승을 지속하였습니다. 월 후반 브렉시트 시한이 3개월 연장되며 노브렉시트 우려가 완화되었고 주식이 반등을 지속하는 가운데 채권시장은 국내 기관의 손절성 매도가 지속적으로 출회됨에 따라 금리는 상승 마감하였습니다.

**미중 무역협상 교착과
홍콩 인권법안 통과 등
지정학적 우려로
금리 하락 전환**

11월은 월 초 미-중 무역협상 1단계 타결 전망과 경기 반등 기대감으로 위험자산 랠리로 인하여 약세로 출발하였습니다. 하지만 월 중 관세 철폐 여부를 두고 미국과 중국이 서로 대립하고 홍콩 시위가 지속됨에 따라 안전 자산 선호가 나타나면서 강세 전환하였고, 월 후반 홍콩 인권법안이 통과되고, 미-중 무역협상이 교착상태를 이어간 가운데, 금융통화위원회에서 기준금리 인하를 주장하는 소수의견이 등장함에 따라 기준금리 인하 기대감으로 인해 강세로 마감하였습니다.

**내년 국채발행 확대로
장기 금리 상승 반면
금리 인하 기대로
단기금리는 안정**

12월은 월 초 12월 국채 발행 부담 축소, 국채선물 롤오버 등으로 인하여 강세 시도가 있었으나, 월중반 이후 미중 무역협상 1단계 합의 및 영국 보수당 승리에 따른 노딜 브렉시트 위험 감소로 주식시장이 상승세를 이어지는 가운데, 스웨덴이 기준금리를 마이너스에서 0%로 인상하며 마이너스 정책금리에서 탈피하였고 국내 시장은 내년 국고채 발행 계획 및 1월 국고채 발행 확대를 확인하며 수급 우려의 재부상으로 약세 전환하였습니다. 5년 이하 영역은 11월 금융통화위원회 의사록에서 조동철 위원의 금리 인하 시사로 사실상 인하 의견이 2명으로 확인되며 강세를 유지한 반면, 초장기물 중심으로 약세 폭이 확대되며 장단기 금리차가 확대되었습니다.

연초 변동성 확대

2020년 들어서며 이란 사태로 국내 채권금리는 하락 시도하였으나, 단기간 사태 마무리 이후에는 경기개선 기대감에 재차 금리 상승하는 모습을 나타내었고, 최근에는 신종 코로나 바이러스 이슈가 불거지며 채권시장은 강세로 전환되고 있습니다.

**안정적 이자수익
포트폴리오 구성**

동 펀드는 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속한 가운데, 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 분산하여 대응하는 노력을 하였습니다. 다만 동 기간 금리 상승과 장단기 스프레드 확대로 채권성과 기여는 제한적이었습니다.



2. 운용계획

[주식]

코로나 바이러스가
경기에 미치는 영향은
숫자로 확인될 때까지
유의할 필요

향후 몇 개월 동안 글로벌 경기회복 신호가 유지될 것인지, 코로나 바이러스의 확산 속도가 이를 얼마나 저해할지가 시장의 주요 변수가 될 전망입니다. 이를 확인할 수 있는 주요 지표는 위안화 환율, 한국 수출지표 등이 있습니다. 감염자 수 증가에 대해 증시는 초기에 비해 둔감해졌지만 이번 사태가 중국 소비에 미치는 영향이나 가전 제품 생산 차질의 정도는 아직 정량화된 바가 없습니다. 이를 확인할 때까지는 코로나 바이러스 여파가 종료되었다고 보기 어려워 보입니다.

코로나 바이러스
이후에는
미국 대선이
리스크 요인

미국 대선 후보 경선은 2월 3일 아이오와 코커스를 기점으로 시작됩니다. 최근 증시 하락은 저점 매수 욕구를 불러일으키고 있으나, 미국 민주당 후보들의 공약이 주식시장에 비우호적임을 감안하면, 지금 주식을 추가 매수했을 시 수익 실현시기가 예상보다 늦어질 수 있는 가능성을 염두에 두어야 한다고 판단합니다. 즉, 당장 오를 주식보다는 확실히 오를 수 있는 우량주를 우선 매수 검토해야 합니다.

반도체 업종의
독주 랠리는
지속되기 어려움

4분기 기업 실적 발표는 2가지 점에서 흥미롭습니다. 첫 번째로 시가총액 상위 20개사 중 발표된 실적 11개 가운데 9개가 서프라이즈를 기록했다는 점. 두 번째로 이 중 반도체 기업은 포함되지 않았다는 점입니다. 다른 기업들은 2020년에 그 실적을 증명할 가능성이 커졌고, 동시에 반도체 업종의 독주가 멈출 가능성도 높아졌습니다.

반도체 비중을
축소하고
종목을
다변화할 시기

위와 같은 이해로 펀드는 1월 중 반도체 및 소프트웨어 업종에 대한 비중을 축소하였으며, 중형주 및 소형주 비중을 확대하였습니다. 반도체 업종은 현재 시장 비중 수준이며, 추가 상승 시 추가 매도를 염두에 두고 있습니다. 다만 대안 업종이 무엇일지에 대한 판단을 선불리 할 수 없기 때문에 특정 업종 및 종목에 집중하기 보다는 반도체 업종 하락 시 전반적인 순환매가 중형주에서 이루어질 수 있다는 생각을 하고 있습니다. 해당 종목들은 상당 기간 시장 대비 하락하면서 밸류에이션 또한 매력적이라, 투자심리 변동 시 반등 또한 예상보다 클 수 있다고 판단합니다.

반도체 업종과 국내 증시의 상관 관계는 매우 높은 편입니다. 해당 업종이 증시에서 차지하는 비중을 감안하면 당연한 일입니다. 반도체 업종의 주가 상승이 예상에 미치지 못할 경우 전체 증시 또한 예상보다 수익률이 저조할 수 있습니다. 증시에 대한 과도한 낙관론을 지양하고 미리 설정한 주가 범위에 맞추어 주식 편입비를 조절하도록 하겠습니다.

[채권]

당분간 안정 흐름

채권시장에 영향을 줄 수 있는 변수는 신종 코로나 바이러스의 확산 여부, 국내외 정책 변화 여부, 경기지표 개선의 지속 여부 등을 들 수 있습니다. 당분간 투자심리는 중국 신종 코로나 바이러스의 확산 강도에 따라 좌우될 것으로 보이며, 시장 흐름 또한 이와 같은 흐름이 지속될 것으로 보입니다. 미국 연방공개시장위원회와 유럽중앙은행의 정책은 변화가 없는 가운데, 한국 통화정책에 대한 기대가 재차 커질 수 있는 시점입니다. 국내 경기지표는 소비자 및 기업 심리 모두 반등했으나, 중국 관련 수출과 내수에 영향을 많이 받는 한국 경제 특성상 추이를 지켜봐야 할 상황입니다. 이에 따라 불확실성 하에서 채권시장의 하향 안정 흐름은 좀 더 이어질 것으로 예상됩니다.

기간의 이슈

중기적으로는 그 동안 사스와 메르스 등 바이러스 관련하여 금융시장에서는 2~3개월 정도 기간의 이슈로 건강후약 장세가 펼쳐진 경험이 있음에 유의할 필요가 있어 보입니다. 펀더멘탈의 경우도 단기적인 훼손은 이후 만회되어가며 연간으로 보면 영향이 제한적이었던 경험이 있습니다. 이에 따라 펀더멘탈 상 미중 무역협상 관련 불확실성 축소와 부양적 정책 기조를 배경으로 한 경기 반등 흐름이 재개될 것으로 예상되고, 국내 채권 발행 확대로 수급 부담을 감안할 때 중기적으로 채권에 비우호적인 요인이 재차 불거질 가능성 있습니다.

변동성 요인 상존

다만 앞으로도 미국 대선, 국내 총선, 금융통화위원회의 위원 교체 등 변동성 요인이 많아질 것으로 예상되고, 경기와 관련해서도 소순환 사이클 반등이 얼마나 이어질 수 있는 지에 대한 의구심이 있어, 국내외 통화완화정책 기대를 이끌어 내면서 금리가 재차 하락할 가능성도 상존합니다. 전반적으로 금리 방향성이 단방향으로 지속되기는 어려운 환경이라고 판단합니다.

안정적인 포트폴리오 유지 계획

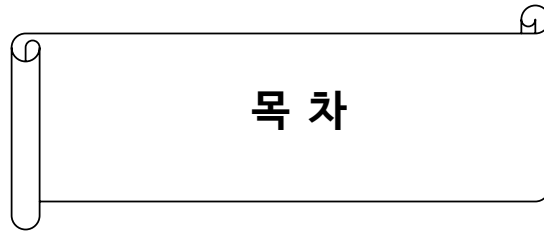
채권운용은 안정적인 포트폴리오를 유지하며 보유 이익을 확보하는 가운데, 상기 언급한 변동성 요인에 의한 장세의 변화에 대응을 높여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다. 언제나 변함 없는 믿음과 성원을 보내주시는 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
 채권&솔루션부문 CIO 손석근
 주식운용AR본부 AR팀장 이무광
 주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
 주식운용AR본부 AR팀 대리 오대식
 채권&솔루션부문 솔루션본부장 신홍섭 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

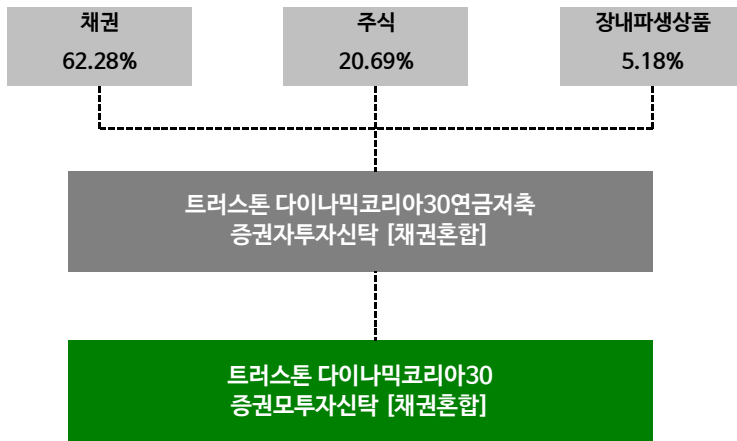
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트다이내믹코리아30연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	AH560	5등급 (낮은 위험)	
수수료미징구-오프라인 (C)	AO714		
수수료미징구-온라인(Ce)	BT257		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	AO715		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.26
운용기간	2019.10.26 ~ 2020.01.25	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasst.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이하를 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 롱숏전략으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아30 연금저축증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	2,638	2,586	-1.96
	부채 총액 (B)	0	0	3,604.46
	순자산총액 (C=A-B)	2,638	2,586	-1.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,501	2,420	-3.23
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,054.56	1,068.40	1.31
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인 (C)	기준가격	1,049.55	1,060.77	1.07
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,016.60	1,028.14	1.14
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,051.21	1,063.27	1.15

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
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	1.31 (0.96)	1.67 (1.15)	3.35 (1.79)	2.73 (0.65)
종류(Class) 별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	1.07 (0.71)	1.18 (0.66)	2.62 (1.06)	1.76 (-0.32)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	1.14 (0.78)	1.31 (0.80)	2.81 (1.26)	2.02 (-0.05)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	1.15 (0.79)	1.34 (0.82)	2.85 (1.30)	2.07 (-0.00)
비교지수(벤치마크)	0.36	0.52	1.56	2.07

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 100%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤다이나믹코리아30 연금저축증권투자자산탁[채권혼합] (비교지수 대비 성과)	2.73 (0.65)	4.59 (-0.16)	9.04 (2.93)	17.02 (6.75)
종류(Class) 별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	1.76 (-0.32)	2.63 (-2.12)	5.98 (-0.13)	11.60 (1.33)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	2.02 (-0.05)	3.15 (-1.60)	- -	- -
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P) (비교지수 대비 성과)	2.07 (-0.00)	3.27 (-1.48)	6.93 (0.82)	14.91 (4.64)
비교지수(벤치마크)	2.07	4.75	6.11	10.27

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 100%

※ 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	8	2	0	0	1	0	0	0	0	1	-4	8
당기	44	7	0	-6	-7	0	0	0	0	1	-5	34

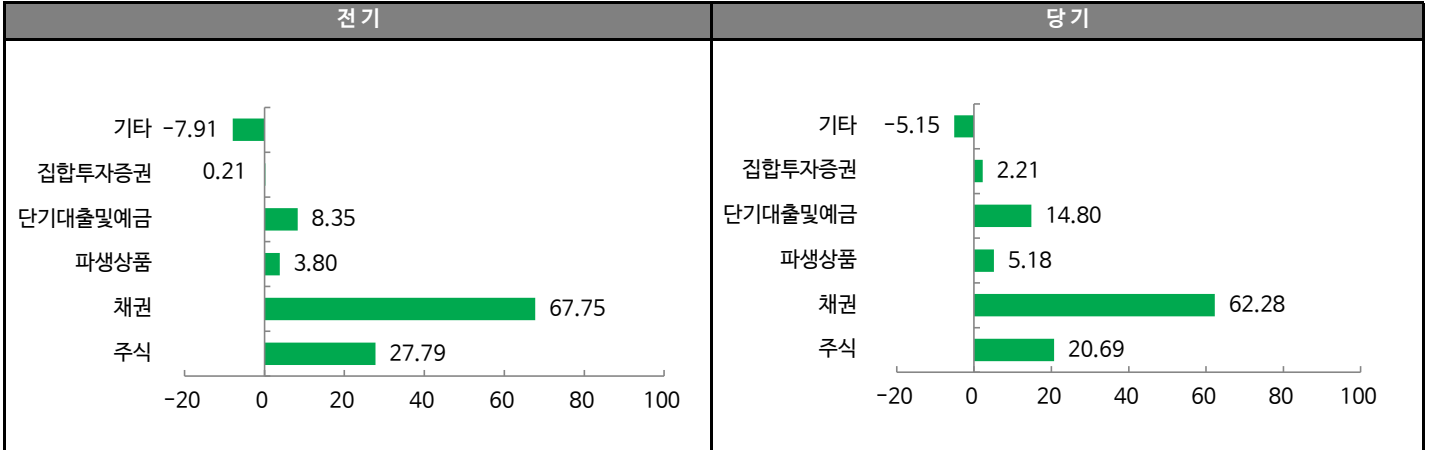
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	535 (20.69)	1,611 (62.28)	0 (0.00)	57 (2.21)	134 (5.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	383 (14.80)	-133 (-5.15)	2,586 (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.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

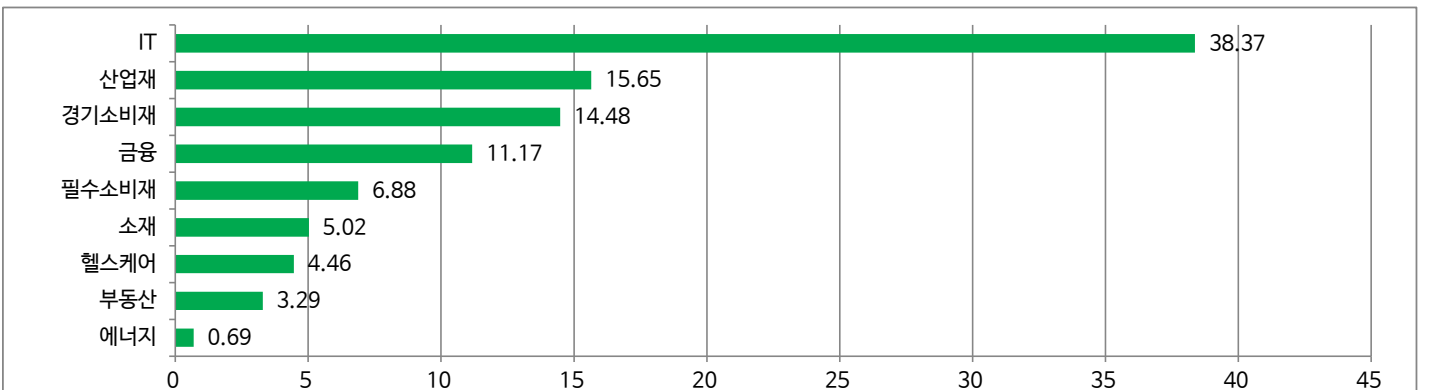
	Long	Short			순포지션	집합투자증권	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계				
금액	42,881	7,035	23,481	30,516	12,366	1,317	15,929	502
비중	73.80	12.11	40.41	52.52	21.28	2.27	27.41	0.86

주) 트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

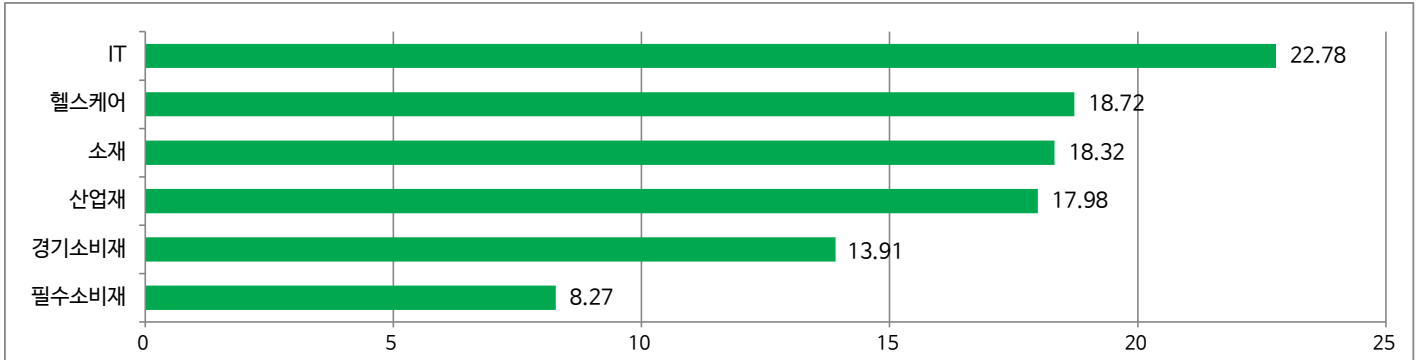
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	38.37	6	소재	5.02
2	산업재	15.65	7	헬스케어	4.46
3	경기소비재	14.48	8	부동산	3.29
4	금융	11.17	9	에너지	0.69
5	필수소비재	6.88			



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	22.78	6	필수소비재	8.27
2	헬스케어	18.72			
3	소재	18.32			
4	산업재	17.98			
5	경기소비재	13.91			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02250-2106(18-3)	30.59	6	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.26
2	채권	국고02000-2112(18-9)	30.55	7	단기상품	은대(기업은행)	3.16
3	단기상품	REPO매수(20200123)	8.37	8	집합투자증권	롯데리츠	2.21
4	단기상품	증거금(CLSA증권)	4.84	9	주식	삼성전자우	1.89
5	주식	삼성전자	3.61	10	채권	물가01750-2806(18-5)	1.07

※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	1,534	93	3.61	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	971	49	1.89	대한민국	KRW	IT	

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
국고02250-2106(18-3)	780	791	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			30.59
국고02000-2112(18-9)	780	790	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			30.55
물가01750-2806(18-5)	26	28	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			1.07

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

▶ 집합투자증권

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
롯데리츠	수익증권	롯데위탁관리부동산투자회사	62	57	대한민국	KRW	2.21

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	삼성증권	2020-01-23	217	1.35		대한민국	KRW
증거금	CLSA증권		125	0.00		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-01-23	84	1.28	2020-01-28	대한민국	KRW
예금	기업은행	2013-04-26	82	0.92		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 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	부장	1980년	19	3,993	7	1,881	2109001374
김호윤	차장	1980년	10	1,044	2	158	2104000074
오대식	대리	1990년	9	988	1	102	2118000617
신홍섭	상무	1974년	28	6,966	1	1,040	2109000900

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	2016.01.20-2018.03.22	최영철
	책임운용역	2018.03.23-현재	이무광
	부책임운용역	2016.01.20-2018.03.22	이무광
	부책임운용역	2018.03.23-2018.05.20	유진형
	부책임운용역	2018.05.21-현재	김호윤
	부책임운용역	2018.05.21-2020.01.08	김내혁
	부책임운용역	2020.01.09-현재	오대식
채권	책임운용역	2014.09.25-2020.01.08	문성호
	책임운용역	2020.01.09-현재	신홍섭
	부책임운용역	2017.09.25-2020.01.08	진재식
	부책임운용역	2017.09.25-2018.02.27	전춘봉

주) 2020년 1월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이내믹코리아30 연금저축증권투자자산탁 [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	2	0.08	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.15	3	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.02
		합계	5	0.17	4	0.14
	증권거래세	1	0.05	2	0.06	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	3	0.11	3	0.11	
	판매회사	3	0.13	3	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.24	6	0.24	
	기타비용**	0	0.00	2	0.08	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.15	3	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.02
		합계	5	0.17	4	0.14
	증권거래세	1	0.05	2	0.06	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.10	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.15	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.17	0	0.14
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
수수료미징구-온라인슈퍼 -개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.09	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.15	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.17	0	0.14
	증권거래세	0	0.05	0	0.06	

* 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
트러스트다이나믹코리아30연금저축 증권투자자산신탁 [채권혼합]	전기	0.0000	0.0004	0.0509	0.7162
	당기	0.0000	0.0003	0.0797	0.7312
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.9523	0.0000	1.0036	0.7162
	당기	0.9522	0.0000	1.0325	0.7315
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.6982	0.0000	0.7292	0.7691
	당기	0.6983	0.0000	0.7488	0.7726
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.6449	0.0000	0.6909	0.7237
	당기	0.6453	0.0000	0.7360	0.7251

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

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합]

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
49,020	1,853	161,704	6,829	98.71	391.62

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합]

(단위: %)

2019년04월26일 ~ 2019년07월25일	2019년07월26일 ~ 2019년10월25일	2019년10월26일 ~ 2020년01월25일
16.42	50.17	98.71

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트다이나믹코리아30연금저축증권투자자산신탁 [채권혼합] 이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이나믹코리아30연금저축증권투자자산신탁 [채권혼합] 의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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 투자자에게 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 금융감독위원회의 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.