

트러스톤 다이나믹코리아50 퇴직연금 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년01월22일 ~ 2020년04월21일)

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 뚝섬로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤자산운용의 트러스톤 다이내믹코리아50 퇴직연금 증권자 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.

트러스톤 다이내믹코리아50 퇴직연금 증권자 펀드를 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(2020.01.22 ~ 2020.04.21) 동안 동 펀드의 수익률은 -6.38%로 동 기간 비교지수의 -2.37% 대비 -4.01%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 증시 하락에 대비하였으나 업종별 움직임이 예상과 달라 부진한 수익률을 기록하였습니다. 4월 시장 반등에 따라 펀드는 부진한 수익률을 회복하는 중입니다.

[주식]

글로벌 증시는 2~3월 폭락 후 낙폭 일부를 4월에 만회하는 모습을 보였습니다. 2월은 중국의 코로나19 바이러스의 확산이 본격화한 시기로 당시만 하더라도 경제 타격의 범위를 중국 및 주변 국가로 한정하고 수혜주와 피해주간 주가가 차별화되었으나, 3월 들어 코로나19가 전 세계로 확산되면서 증시 폭락이 연출되었습니다. 각국 중앙 은행의 유동성 공급과 정부의 재정 정책 기대감으로 증시는 4월 중 급반등 하였으나, 3월 하락폭의 절반 수준에 그쳤습니다.

**글로벌 증시 폭락 후
정책 기대감으로 반등**

우리나라 수출은 2020년 1월에 전년 동기 대비 -6.1%, 2월은 +4.5%, 3월은 -0.2%로 3월까지 견조한 모습을 보였으나 4월에는 -24.3%를 기록하면서 전 세계 공급망 붕괴의 여파가 시차를 두고 반영되는 중입니다. 대중 수출은 극도의 부진 이후 회복 중이나 여전히 전년 대비 감소 추세이며, 미국/유럽/아세안 향 수출은 회복의 기미를 아직 보이지 못하고 있습니다.

**국내 수출 지표는
4월부터 부진**

미국의 고용은 역시 개선의 기미를 보이지 못하고 있으며, 중국의 제조업 구매관리자지수는 최근 50.98pts로 50pts 이상을 기록하고 있으나 수출주문이 30pts대로 급락하며 세부적인 내용은 부정적이었습니다. 따라서 최근 증시의 급반등은 각국 정부의 부양 정책이 사태를 해결해 줄 것이라는 기대감에 상승했다고 할 수 있겠습니다.

**해외 경기 지표 또한
부진한 모습**

해당 기간 제약/음식료/통신 업종은 KOSPI 대비 덜 하락한 반면, 금융/자동차/철강 업종은 부진한 수익률을 보였습니다. 다만 증시 폭락 시기인 3월까지의 통신, 유틸리티, 음식료 등의 업종도 부진하여, 이번 폭락장에서는 경기 방어주가 오히려 더 많이 하락했다는 특징을 보였습니다.

**증시 하락에도
불구하고
경기방어주 부진**



**3월 편입비 상향은
4월 수익률 회복에
기여**

펀드는 증시 하락에 대비하고자 음식료, 보험, 통신 등의 비중을 평소보다 높게 유지했으나, 업종별 움직임은 예상과 달랐고 이로 인해 수익률이 예상보다 부진했습니다. 특히 2008년 금융위기 당시 우리나라 증시에서 가장 견조한 수익률을 보였던 종목 중의 하나인 삼성화재 또한 이번 코로나19 사태에서는 수익률이 부진하였습니다. 다만 주식 편입비를 평소보다 낮게 유지한 이유로 KOSPI 1,500 pts에서도 주식 비중을 추가 상향 조절할 수 있었던 점은 4월 이후 수익률 만회에 도움이 되었습니다.

**대형주 종목 전략이
부진의 원인**

앞서 말씀드린 것처럼 동 펀드의 전략인 1. 주식 편입비의 조정, 2. 대형주 업종 및 종목 비중의 변화, 3. 개별종목 섹(매도) 전략 중 1, 3번이 유효했음에도 불구하고 2번 전략의 부진이 이번 분기 성과 부진의 원인이 되었습니다.

[채권]

**코로나19 영향으로
금리 하락 및
장단기 스프레드 확대**

지난 3개월간 채권시장은 코로나19의 확산 영향으로 국내외 주가가 급락하고 각국이 금리 인하로 대응하면서 시장 금리가 반락하였습니다. 이후 전 세계적으로 코로나19의 충격에 대응하기 위한 재정정책이 마련되고 있는 가운데, 국내는 추경 확대에 따른 적자국채 발행 증가를 우려하면서 분기 중반 이후 장기 금리의 상승에 따른 장단기 스프레드 확대 모습이 나타났습니다.

**코로나19 확산에
금리 인하 대응**

코로나19 확산 방지를 위한 이동제한 등의 조치로 인해 앞으로의 실물경기에 대한 부정적인 전망이 커지면서, 한국은행은 3월 16일 긴급 금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 0.50%p 인하를 단행하였습니다.

**재정정책 확대로 인한
적자국채 발행으로
수급 우려**

그러나 통화정책으로는 단기간에 실물경기 개선효과를 기대하기 어려워 대규모 재정지출을 수반하는 정책들이 마련되었습니다. 이러한 재정정책 계획은 이미 올해 60조원 가량의 적자국채 발행이 예정되어 있는 상황에서 추경의 상당 부분을 적자국채로 조달해야 하는 부담으로 이어져 장단기 스프레드 확대에 영향을 미쳤습니다. 1, 2차 추경을 통해 약 14조원 내외의 적자국채 발행이 예정된 상태에서 이전보다 더 증가된 3차 추경 규모와 적자국채 발행은 당분간 수급 측면에서 부정적인 요인으로 작용할 것으로 예상합니다.

**안정적 이자수익
포트폴리오 구성**

이러한 시장 상황에서 동 펀드는 변동성 장세 속에서 금리 변동 위험을 분산하는 대응 노력을 하였으며 안정적인 이자수익 제고를 위한 포트폴리오 구성에 주력 하였습니다.

2. 운용계획

[주식]

**4월 증시 반등 후
조정예 대한
우려도 상존**

4월 증시 반등은 예상 이상입니다. 보통 증시가 폭락하는 경우 경제 지표나 기업 실적이 부진한 뒤에 정부의 대응책이 발표되는데, 이번 코로나 사태의 경우 경제 부진 정도에 대한 확인 없이 강력한 지원책들이 먼저 나왔습니다. 경기나 기업 실적이 예상보다 부진하거나, 기대했던 정부 지원책이 난항을 겪을 경우 증시는 부정적으로 반응할 것으로 우려됩니다.



**기업 실적 추정치
하향 조정
저유가 또한
부담 요인**

미국이나 우리나라 기업 실적 추정치는 지난 한 달간 약 15% 하향 조정되었습니다. 물론 올해는 특별한 상황이기 때문에 내년 실적을 기대할 수 있지만, 모든 기업의 실적이 코로나 이전으로 회복될 수 있는 것도 아니며, 많은 기업들이 2019년말보다 훨씬 많은 부채를 안고 미래를 맞게 될 것이라는 점이 우려 요인입니다. OPEC+ 회의에서 감산 합의가 이루어졌음에도 불구하고 유가가 의미 있는 반등을 보이지 못하고 있다는 점도 부담 요인입니다. 유가가 반등하더라도 큰 폭의 반등이 있지 않는 한 관련 기업들은 수익성 확보가 어려울 수 있습니다.

**당분간 낮은
주식 편입비를
유지할 계획**

과거보다 더 낮은 지수대에서 주식 편입비를 낮추는 점이 부담스럽습니다만, 지금 증시는 폭등과 폭락, 모두가 가능한 상황으로 이해합니다. 더 많이 벌고자 하는 욕심을 부리기 보다는 예상 외 상황에 대응할 수 있도록 펀드에 현금을 마련해 두는 것이 합리적 판단이라고 생각합니다.

**성장주 선호 현상은
더욱 강화될 전망**

연초 시장 하락을 예상한 이유는 유동성의 힘으로 지난 수 년간 뒷받침되어온 증시가 한계를 맞이할 것이라는 예상이었습니다. 하지만 코로나19 확산 사태로 인해 각국 정부 및 중앙은행은 유동성 축소보다는 추가 확대를 선택했습니다. 이는 성장주에 대한 강한 선호 현상을 촉발하고 있으며, 이러한 경향은 수 년간 이어질 수도 있다고 판단합니다. 동시에 기업 실적보다는 유동성이 가지는 추가 설명력이 높아진 만큼 증시 변동성은 투자심리 변화에 따라 높아질 수밖에 없다는 것을 주지할 필요가 있습니다. 재택근무, 빅데이터 등 구조적 성장이 가능한 영역에 집중하되 언제든지 추가 매수할 수 있도록 목표 비중보다 조금 낮게 보유할 계획입니다.

**수급 부담에 따른
금리 변동성 지속**

[채권]

코로나19 사태가 당초 예상보다 장기화되면서 펀더멘털이 악화되고 있어 채권 강세 요인이 지속되고 있습니다. 여기에 더해 국내외 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 금리 인하에 동참하였고, 금융 시장 안정을 위한 다양한 정책을 내놓고 있습니다. 다만, 향후 실물경기가 부진할 것이라는 예상에도 불구하고 채권 공급 증가에 따른 수급 부담 우려가 지속될 것으로도 예상되며, 전반적인 채권금리 변동성은 당분간 높게 유지될 것으로 전망됩니다.

**국고채 중심의
안정적 운용 계획**

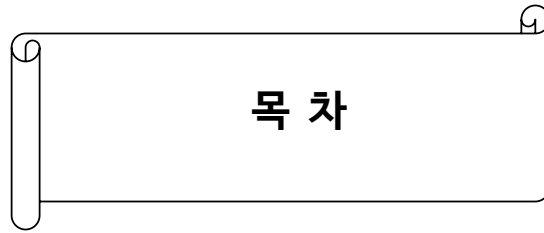
이에 따라 기존 국고채 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 시장 일각에서는 추가적인 금리 인하도 기대하고 있어, 현재의 단기 구간 중심의 포트폴리오 구성은 변동성과 기대수익 측면에서 안정적인 수익 추구에 유효할 것으로 판단됩니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장기에 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 변함없는 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



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

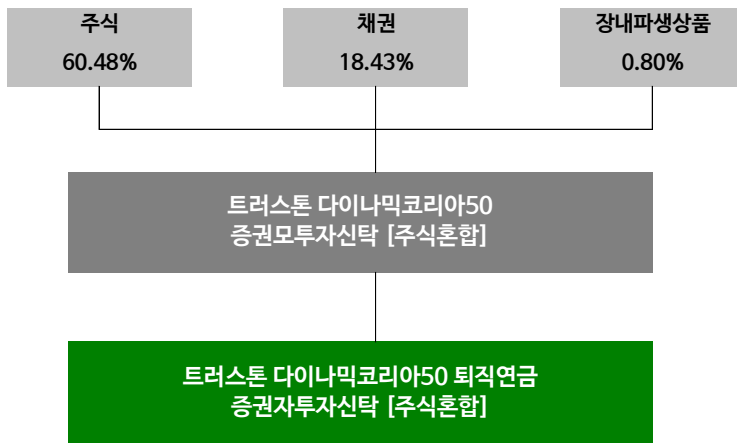
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]		AG863	5등급 (낮은 위험)
수수료미징구-오프라인(C)		AG864	
수수료미징구-온라인(Ce)		AG865	
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.22
운용기간	2020.01.22 ~ 2020.04.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수의 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신택으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 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 인분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	5,342	4,841	-9.39
	부채 총액 (B)	36	7	-79.79
	순자산총액 (C=A-B)	5,306	4,833	-8.91
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,591	4,467	-2.70
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,155.67	1,081.96	-6.38
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,029.49	962.21	-6.54
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,131.96	1,057.32	-6.59

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	20200422	119	4,580	1,081.96	1,055.21	
수수료미징구-온라인(Ce)	20200422	5	3,780	1,057.32	1,055.92	
수수료미징구-오프라인(C)	20200422	0	864	962.21	962.21	

주) 분배후수탁고는 재투자 118 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	-6.38	-3.14	-4.37	-4.28
(비교지수 대비 성과)	(-4.01)	(-2.67)	(-3.85)	(-3.47)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	-6.54	-3.46	-4.85	-4.91
(비교지수 대비 성과)	(-4.16)	(-2.99)	(-4.33)	(-4.10)
수수료미징구-오프라인(C)	-6.59	-3.58	-5.02	-5.15
(비교지수 대비 성과)	(-4.22)	(-3.11)	(-4.50)	(-4.34)
비교지수(벤치마크)	-2.37	-0.47	-0.52	-0.81

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%

※ 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
트러스트다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	-4.28	-5.09	1.49	14.04
(비교지수 대비 성과)	(-3.47)	(-4.13)	(-1.58)	(7.70)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	-4.91	-6.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-4.10)	(-5.38)	-	-
수수료미징구-오프라인(C)	-5.15	-6.81	-1.24	8.97
(비교지수 대비 성과)	(-4.34)	(-5.85)	(-4.32)	(2.63)
비교지수(벤치마크)	-0.81	-0.96	3.07	6.34

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%

※ 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	368	5	0	-10	-180	0	0	0	0	1	-15	168
당기	-600	12	0	-4	267	0	0	0	0	1	-7	-331

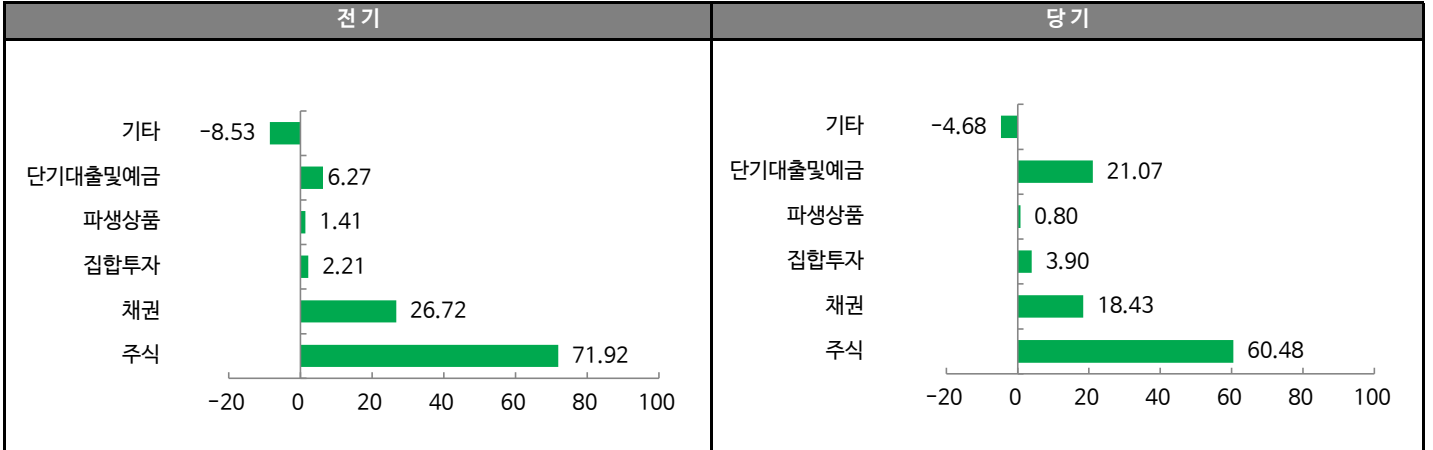
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,928 (60.48)	892 (18.43)	0 (0.00)	189 (3.90)	39 (0.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,020 (21.07)	-227 (-4.68)	4,841 (100.00)

* () : 구성 비중



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, %)

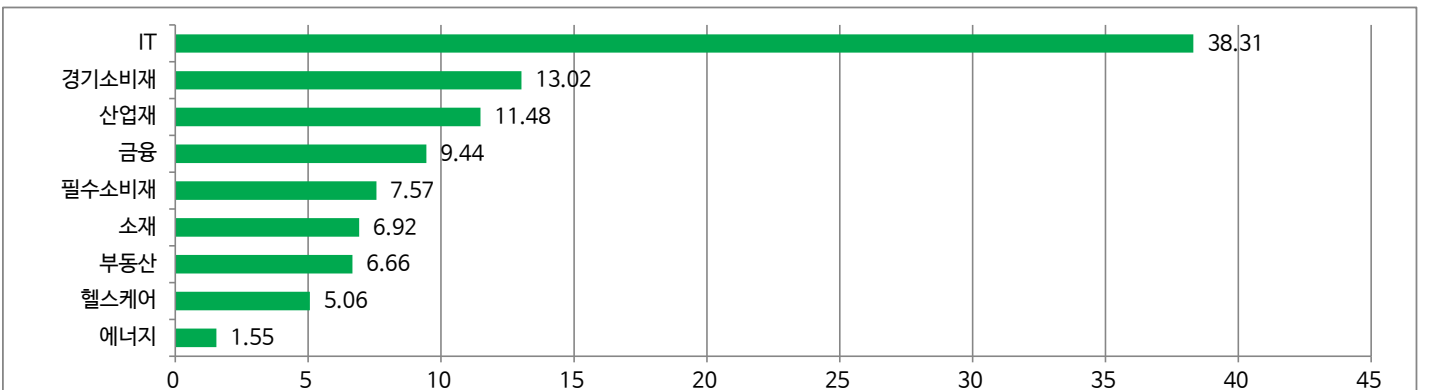
	Long	Short			순포지션	집합투자증권	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계				
금액	32,538	3,671	16,829	20,500	12,038	2,096	9,917	242
비중	61.92	6.99	32.03	39.01	22.91	3.99	18.87	0.46

주) 트러스트다이나믹코리아50증권모투자신탁 [주식혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

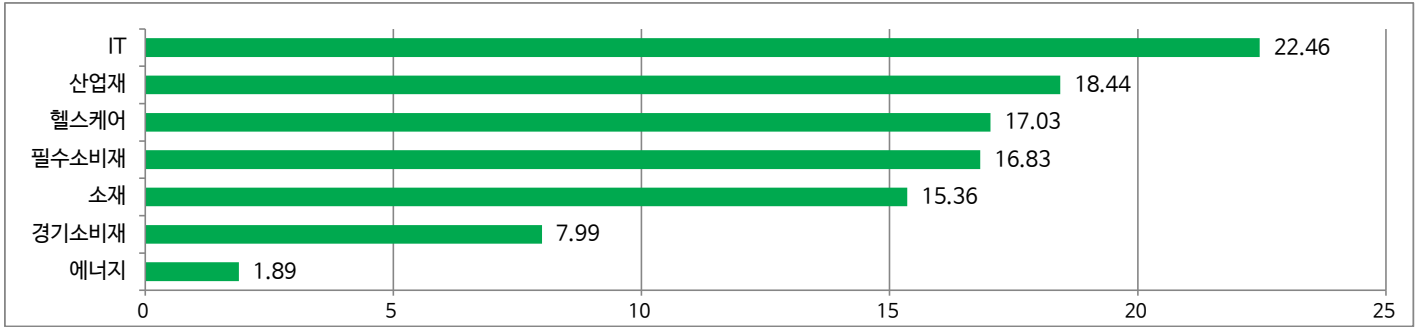
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	38.31	6	소재	6.92
2	경기소비재	13.02	7	부동산	6.66
3	산업재	11.48	8	헬스케어	5.06
4	금융	9.44	9	에너지	1.55
5	필수소비재	7.57			



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	22.46	6	경기소비재	7.99
2	산업재	18.44	7	에너지	1.89
3	헬스케어	17.03			
4	필수소비재	16.83			
5	소재	15.36			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(기업은행)	10.10	6	단기상품	콜론(신한금융투자)	5.39
2	채권	국고02000-2112(18-9)	9.90	7	주식	SK하이닉스	4.90
3	주식	삼성전자	9.39	8	주식	삼성전자우	3.93
4	채권	국고02250-2106(18-3)	5.71	9	집합투자증권	롯데리츠	3.26
5	단기상품	REPO매수(20200421)	5.58	10	주식	현대차2우B	2.42

※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	9,225	454	9.39	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	2,916	237	4.90	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	4,455	190	3.93	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	1,962	117	2.42	대한민국	KRW	경기소비재	

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
국고02000-2112(18-9)	468	479	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			9.90
국고02250-2106(18-3)	270	276	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			5.71

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
롯데리츠	수익증권	롯데위탁관리부동산투자회사	169	158	대한민국	KRW	3.26

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	기업은행	2013-04-22	489	0.46		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2020-04-21	270	0.73		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-04-21	261	0.78	2020-04-22	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	18	3,336	7	1,525	2109001374
김호윤	차장	1980년	10	849	2	137	2104000074
오대식	대리	1990년	9	802	1	90	2118000617
신홍섭	상무	1974년	26	6,051	1	1,023	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
		2018.03.23-현재	이무광
	부책임운용역	2016.01.20-2018.03.22	이무광
		2018.03.23-2018.05.20	유진형
		2018.05.21-현재	김호윤
		2018.05.21-2020.01.08	김내혁
채권	책임운용역	2014.09.25-2020.01.08	문성호
		2020.01.09-현재	신홍섭
	부책임운용역	2017.09.25-2020.01.08	진재식
		2017.09.25-2018.02.27	전춘봉

주) 2020년 4월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자자산탁 [주식혼합]	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**	8	0.17	1	0.01	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	9	0.17	9	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.04	4	0.07
		합계	11	0.21	13	0.26
	증권거래세	6	0.11	8	0.16	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.10	1	0.09	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.17	1	0.16	
	기타비용**	2	0.20	0	0.01	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.17	1	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	1	0.07
		합계	2	0.21	2	0.26
	증권거래세	1	0.11	1	0.17	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	4	0.10	4	0.09	
	판매회사	5	0.13	5	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.23	9	0.23	
	기타비용**	7	0.16	1	0.01	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	7	0.17	8	0.19
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.04	3	0.07
		합계	9	0.21	11	0.26
	증권거래세	5	0.12	7	0.16	

* 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
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자자산탁 [주식혼합]	전기	0.0000	0.0004	0.1506	0.9577
	당기	0.0000	0.0003	0.1815	0.9332
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.6621	0.0000	0.8892	0.9417
	당기	0.6639	0.0000	0.9001	0.9332
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.9122	0.0000	1.0524	0.9611
	당기	0.9147	0.0000	1.0879	0.9344

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
735,453	28,134	908,137	31,065	79.75	319.87

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

2019년07월22일 ~ 2019년10월21일	2019년10월22일 ~ 2020년01월21일	2020년01월22일 ~ 2020년04월21일
33.36	48.23	79.75

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 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권투자신탁[주식혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권투자신탁[주식혼합]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 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.