

트러스톤다이나믹코리아30퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2019년12월17일 ~ 2020년03월16일)

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 다이내믹코리아30 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 다이내믹코리아30 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. 운용개요

지난 3개월(2019.12.17. ~ 2020.03.16.) 동안 동 펀드의 수익률은 -3.60%로 동 기간 비교지수(국고채권 1-2년 X 100%)의 +0.77% 대비 -4.37pt의 성과를 보여 부진하였습니다. 다만 KOSPI는 3월 중 코로나19 등의 여파로 급락하였으며, 동 펀드는 과거 3년간 증시 반등 시 더 강한 수익률 회복을 보였던 것과 동일한 구조로 운용되고 있습니다.

2. 운용경과

[주식]

**중동 리스크 및
코로나19로 인해
글로벌 증시 대폭락**

글로벌 증시는 동 기간 폭락하였습니다. 12월 미중 무역협상 성사 및 미국연방공개시장위원회와 유럽 중앙은행의 통화정책회의의 완화적 기조의 재확인 등으로 급상승하며 시작한 증시는 1월 이란 혁명 수비대 카셈 솔레이마니 사령관 피격 사망으로 인해 급락 후 재반등하였습니다. 2월은 중국의 코로나 19 바이러스 확산이 본격화된 시기로 이 때까지는 경제적 타격의 범위가 중국 및 주변 국가로 한정되었고, 수혜주와 피해주간의 주가가 차별화 되었으나, 3월 들어 코로나19가 전 세계로 확산되면서 증시는 폭락하였습니다.

**국내 수출 지표는
비교적 양호**

국내 수출은 12월에 전년 동기 대비 -5.2%, 1월에 -6.1%, 2월에 +4.5%를 기록하였습니다. 또한 3월 수출이 -0.2% 감소에 그쳐 상당히 견조한 모습을 보이고 있습니다. 일 평균 수출액으로 비교해 보더라도 우려했던 것에 비해 상당히 양호한 수치입니다. 코로나19 확산을 타 국가에 비해서 성공적으로 저지하고 있는 현황까지 고려하면 국내 경제 상황을 조금 더 안도해도 된다고 판단합니다.

**해외 경기 지표는
부진한 모습**

반면 중국 2월 제조업 구매관리자지수는 35.7 pts로 전월 대비 -14.3pts 하락하였습니다. 미국 실업 청구 수당 등 선진국의 경제지표들도 본격적으로 악화되고 있습니다. 증시는 연초 경기 개선 기대감을 선반영하면서 상승하였기에 하락폭이 더욱 거셌던 부분도 있습니다.

**증시는 대형주가
상대적으로 선방**

해당 기간 증시는 대형주가 시장 대비 양호한 수익률을 보여주었습니다. 코스피는 -20.9% 하락한 가운데 대형주는 -19.8% 하락하였고, 중형주는 -26.3%, 소형주는 -27.0%를 기록하였습니다.



**증시 하락에도
불구하고
경기방어주 부진**

업종별로 보았을 때 특이사항은 경기방어적 성격을 지닌 업종이 더욱 부진했다는 점입니다. 제약, 반도체 업종이 양호한 반면 은행, 보험, 유틸리티, 통신 등은 부진하였습니다. 2008년 금융 위기 당시 가장 견조한 수익률을 보였던 종목 중 하나가 삼성화재라는 점을 감안해 보면 이번 폭락은 이전과 양상이 달랐다고 생각합니다.

**증시 하락 후
주식 편입비 상향**

동 펀드는 증시 하락에 대비해 평소보다 편입비를 낮게 관리했음에도 불구하고 보험 등 경기방어주들이 하락하여 예상보다 수익률이 부진하였습니다. 다만 편입비를 평소보다 낮게 유지하였기 때문에 주식 시장이 하락할 때 마다 조금씩 편입비를 상향 조절할 수 있었고, 증시 반등 시 손실폭 이상으로 만회할 수 있었습니다.

**포트폴리오 구성
기본 원칙 고수하여
안정적 수익 향상을
위해 노력**

종목 선정에서는 여전히 롱(매수) 포트폴리오는 철저하게 1. 기업 고유의 성장성과 2. 현금흐름의 지속성에 주목하여 관리하고 있습니다. 과도한 업종간 순환매 추종은 지양하되, 최근 각 종목별 주가 변동성이 큰 만큼 이로 인해 발생할 매력적인 투자 기회를 주시하고 있습니다.

**코로나19의
영향으로
금리 하락 시현**

[채권]

동 기간 채권 시장은 초반까지는 위험자산 랠리와 금융통화위원회 기준금리 동결 영향으로 시장 금리가 상승하였지만 중반 이후에는 코로나19 확산 영향으로 국내외 주가 급락과 금리 인하 대응에 시장 금리가 반락하였습니다. 결국 분기 전체적으로 국채 금리는 0.30%p 내외의 하락을 보이며 강세를 나타냈습니다.

국내 수급 우려 부각

동 기간 초반은 미-중 무역협상과 브렉시트가 합의되며 글로벌 불확실성이 완화된 가운데 국내는 국고채 발행 확대라는 수급 우려가 부각되며 약세 출발하였습니다. 연초 들어 이란 발 지정학적 리스크가 잠시 고조되기도 했으나 금융통화위원회의 기준금리 동결과 한국은행 총재의 강경한 발언에 약세가 지속되었습니다.

**코로나19의 확산으로
금리 인하 대응**

동 기간 중반 이후 코로나19 사태가 시작되면서 채권 시장은 강세로 전환되었습니다. 이후 중국에 이어 한국과 이탈리아 등으로 코로나19가 확산되며 국내외 주식 시장 급락이 나타남에 따라 안전 자산 선호로 채권 금리의 하락이 이어졌습니다. 글로벌 통화정책 당국은 금리 인하로 대응하였고, 이에 대한 공조 차원에서 한국은행의 금리 인하에 대한 기대감도 고조되었으며 결국 3월 16일 긴급금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 0.50%p 인하하였습니다.

**국고채 위주의
안정적 포트폴리오**

동 펀드는 기본적으로 국고채 위주로 안정적인 이자 수익 제고 노력을 지속하고 있습니다. 금리 인하 시 직접적으로 혜택을 받는 1~2년 구간 중심의 포트폴리오로 구성되어 있으며, 이번 금리 인하를 통하여 플러스 수익을 나타냈습니다. 또한 시장 변동성 확대에 맞춰 탄력적 대응을 통해 수익률 향상에 노력하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

향후 증시는
각국 중앙은행의
대응에 따라 급등락

향후 증시를 전망함에 있어서 유동성 고갈에 대한 우려가 핵심적인 문제라고 판단합니다. 향후 몇 개월간 각국에서 파산 업체가 나올 것을 걱정하는 목소리가 있지만 결국 증시는 각국 중앙은행의 정책 대응에 맞춰 급등락 해왔기 때문에 향후에도 증시는 기업의 파산 보다는 미국을 위시한 중앙은행의 대응에 민감하게 반응할 것으로 전망합니다. 당분간은 파산하는 기업이 나타나 증시가 하락하더라도 전저점보다 높은 수준에서 반등하고, 점진적으로 단기 고점을 높여갈 것으로 생각합니다.

중장기적으로
보다 적극적인
주식 편입비 조절이
필요한 시점

중앙은행의 대응 능력에 대한 한계를 걱정하는 목소리는 분명히 있으나 이는 구조적인 문제이며, 장기적으로 고민해야 할 문제입니다. 오히려 이전보다 더 많은 국가가 제로 금리 체제가 되는 것이 현재 상황을 예단하기 어렵게 만드는 요소입니다. 다만 예상보다 적극적인 중앙 은행들의 정책들을 좀 더 지켜봐야 할 것입니다. 극단적인 우려와 긍정론은 향후 1년 이상 지속될 것으로 전망되며, 이로 인해 주식 시장의 변동성은 더욱 높아질 것입니다. 당 펀드는 주식 편입비 조절을 통해 궁극적으로는 성과 개선을 이어갈 수 있도록 노력하겠습니다.

이례적인
경기방어주 부진
코로나19 완화 이후
성장주 반등 예상

증시가 폭락할 때 경기방어주까지 함께 부진했던 것은 무척 이례적인 일이었습니다. 각 기업의 장부가치 대비 0.5배에 거래되었던 종목들마저 폭락하여 0.1~0.2배에 거래되었으며 현재까지도 낮은 주가에서 거래되고 있습니다. 따라서 지금은 펀드에서 비중을 줄여두었던 경기 민감주의 비중을 상향 조정해야 하는 시기라고 판단하고 있습니다. 낮아진 금리로 인해 증시에서 성장주에 대한 선호도는 더욱 강해진 상황이며, 코로나 19 확산에 대한 공포가 완화될수록 관련 주가들의 반등은 더욱 거셀 수 있다고 판단합니다.

주식 비중 조정으로
균형 잡힌
포트폴리오 추구

동 펀드는 KOSPI 1,500pts 구간에서 주식 편입비를 추가 상향 조절할 여유가 남아 있었습니다. 경기방어주를 팔지는 않되, 민감주를 편입하면서 주식 비중을 상향 조정해나간다면 균형잡힌 포트폴리오가 완성될 것으로 보고 있습니다.

과도한 낙관과
지나친 비관을 지양하고
주식 편입비 조절 집중

2008년 금융위기 당시에도 증시는 폭락 이후 본격적인 반등에 5개월 이상 소요되었습니다. 급등락이 워낙 거셴기에 5개월간 증시는 마치 횡보한 것처럼 보이지만 실제 움직임은 +/- 20% 수준에 달합니다. 이번에도 증시는 유사하게 상하한이 넓은 횡보 기간을 거칠 것으로 전망하며, 주식 편입비 조절을 통해 해당 기간을 펀드 수익률로 연결시켜 보겠습니다.

공매도 청산이 기대되는
종목을 편입하여
수익률 제고

언론을 통해 알려진 것처럼 당분간 우리나라 주식시장에서는 공매도가 금지됩니다. 보유하고 있는 공매도 물량에는 청산 의무가 없기 때문에 아직 헤지펀드들이 공매도 물량을 보유하고 있는 것으로 파악되고 있습니다. 만약 투자 심리가 개선된다면 대차 비중이 높은 종목들의 주가 상승 폭은 예상보다 거셀 것으로 판단합니다. 관련 종목들을 편입하여 펀드 수익률을 제고하겠습니다.

채권 비중 축소,
공모 리츠
비중 확대 계획

전 세계 주요 국가들의 금리는 다시 하향 기조에 접어들었으며, “제로 금리”라는 단어가 낯설지 않은 시대가 도래했습니다. 동 펀드는 안정적인 수익 기반으로 채권에 투자하고 있으나 과거에 비해 해당 자산의 기대 수익률도 낮아질 수밖에 없습니다. 반면 작년 말부터 상장하기 시작한 공모 리츠의 경우 최근 폭락장에서 동반 하락했지만 수취하는 임대료에는 변동이 없어 배당 수익률이 매력적입니다. 채권 비중 일부를 공모 리츠로 변경하여 펀드 수익률 향상을 위해 노력하겠습니다.



**정책 대응으로
채권시장 일부 안정**

[채권]

코로나19 사태가 당초 예상보다 장기화되면서 펀더멘털이 악화되고 있어 채권 시장에 우호적인 상황이 지속되고 있습니다. 여기에 더해 국내외 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 금리 인하에 동참하였고, 금융 시장 안정을 위한 다양한 정책을 내놓고 있습니다. 이에 따라 채권 시장의 변동성은 완화되는 모습이지만, 글로벌 불확실성으로 인한 외환 및 자금시장 유동성 우려가 상존하고 기업 실적 악화로 크레딧 채권의 약세가 이어지고 있습니다. 또한 재정 확대 규모가 크다는 점에서 향후 수급 우려가 재 부각될 가능성이 있어, 전반적인 채권 금리 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 획득에 유효할 것으로 판단됩니다.

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 시장 환경을 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 주신운용부문 CIO 황성택
 채권&솔루션부문 CIO 손석근
 주식운용AR본부 AR팀장 이무광
 주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
 주식운용AR본부 AR팀 대리 오대식
 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

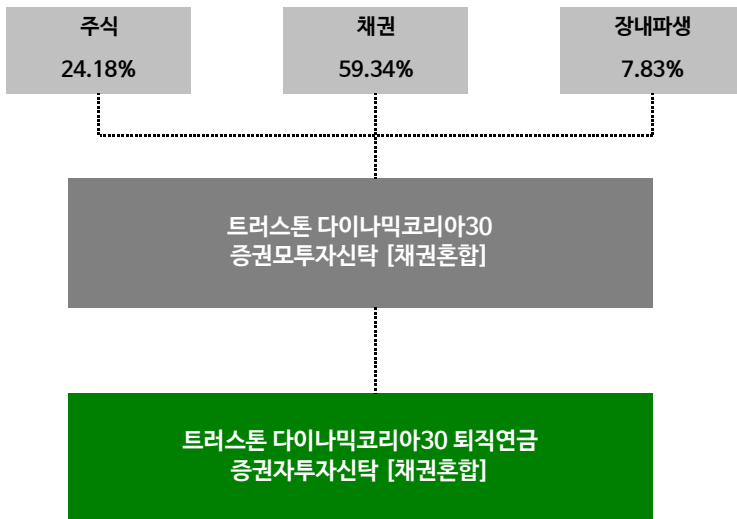
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트다이내믹코리아30퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	AP640	5등급 (낮은 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AP641		
수수료미징구-온라인(Ce)	BU126		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.03.17
운용기간	2019.12.17 ~ 2020.03.16	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이하를 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 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	3,411	3,151	-7.63
	부채 총액 (B)	0	0	-3.65
	순자산총액 (C=A-B)	3,411	3,151	-7.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,168	3,035	-4.18
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,076.88	1,038.08	-3.60
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,027.44	988.85	-3.76
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,070.13	1,029.36	-3.81

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	
트러스트다이나믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	20200317	51	3,085	1,038.08	1,021.35	
수수료미징구-온라인(Ce)	20200317	22	2,830	1,029.36	1,021.52	
수수료미징구-오프라인(C)	20200317	0	256	988.85	988.85	

주) 분배후수탁고는 재투자 71 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	-3.60	-1.43	-1.07	-0.51
(비교지수 대비 성과)	(-4.37)	(-2.54)	(-2.70)	(-3.05)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	-3.76	-1.74	-1.53	-1.12
(비교지수 대비 성과)	(-4.53)	(-2.85)	(-3.16)	(-3.65)
수수료미징구-오프라인(C)	-3.81	-1.85	-1.69	-1.34
(비교지수 대비 성과)	(-4.58)	(-2.96)	(-3.32)	(-3.87)
비교지수(벤치마크)	0.77	1.11	1.63	2.54

주) 비교지수(벤치마크): 국고채권 1-2년 X 100%

수 있습니다.

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트다이나믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	-0.51	0.78	4.51	12.73
(비교지수 대비 성과)	(-3.05)	(-4.36)	(-2.03)	(2.32)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	-1.12	-0.44	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.65)	(-5.58)	-	-
수수료미징구-오프라인(C)	-1.34	-0.88	1.94	8.15
(비교지수 대비 성과)	(-3.87)	(-6.03)	(-4.61)	(-2.27)
비교지수(벤치마크)	2.54	5.15	6.54	10.42

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	67	7	0	1	0	0	0	0	0	2	-4	73
당기	-161	16	0	-23	53	0	0	0	0	2	-6	-119

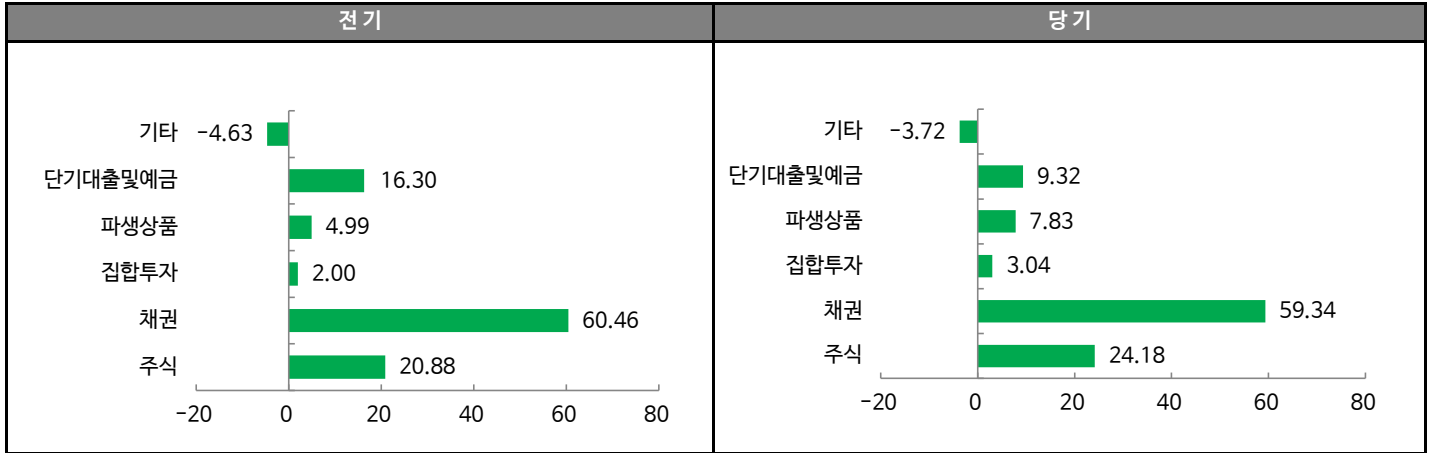
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	762 (24.18)	1,870 (59.34)	0 (0.00)	96 (3.04)	247 (7.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	294 (9.32)	-117 (-3.72)	3,151 (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, %)

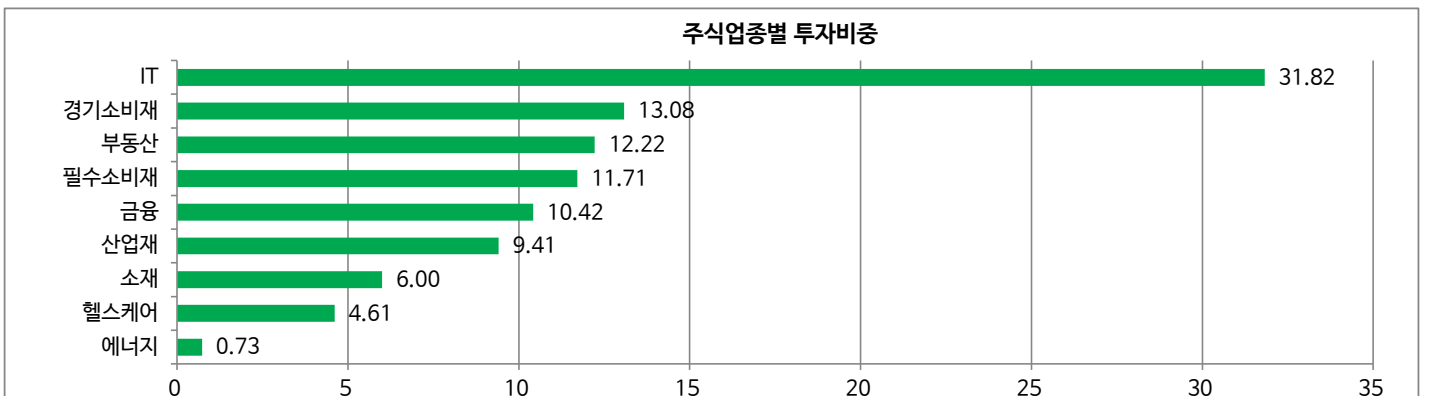
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	4,582	713	803	1,517	3,066	11,245	1,446
비중	24.66	3.84	4.32	8.16	16.50	60.51	7.78

주) 트러스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

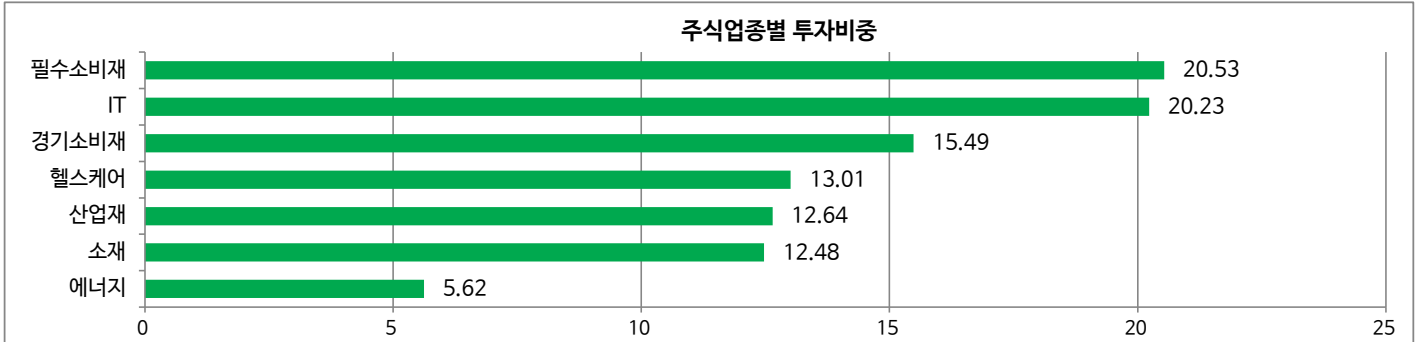
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	31.82	6	산업재	9.41
2	경기소비재	13.08	7	소재	6.00
3	부동산	12.22	8	헬스케어	4.61
4	필수소비재	11.71	9	에너지	0.73
5	금융	10.42			



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	필수소비재	20.53	6	소재	12.48
2	IT	20.23	7	에너지	5.62
3	경기소비재	15.49			
4	헬스케어	13.01			
5	산업재	12.64			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	32.35	6	단기상품	은대(기업은행)	3.61
2	채권	국고02250-2106(18-3)	21.57	7	주식	삼성전자	3.11
3	단기상품	증거금(CLSA증권)	7.63	8	집합투자증권	롯데리츠	3.04
4	단기상품	콜론(신한금융투자)	5.71	9	주식	삼성전자우	1.80
5	채권	국고01250-2212(19-7)	5.32	10	차입주식	효성	1.67

※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	2,002	98	3.11	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	1,383	57	1.80	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
국고02000-2112(18-9)	998	1,019	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			32.35
국고02250-2106(18-3)	665	679	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			21.57
국고01250-2212(19-7)	166	168	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			5.32

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	119	96	대한민국	KRW	3.04

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
증거금	CLSA증권		240	0.00		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-03-16	180	1.28	2020-03-17	대한민국	KRW
예금	기업은행	2014-03-17	114	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	3,540	7	1,697	2109001374
김호윤	차장	1980년	10	813	2	129	2104000074
오대식	대리	1990년	9	772	1	87	2118000617
신홍섭	상무	1974년	27	6,003	1	1,008	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 3월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기			
	금액	비율	금액	비율		
트러스트다이내믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁 [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	3	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	5	0.14	4	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.03
		합계	5	0.17	5	0.15
	증권거래세	2	0.07	2	0.05	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.09	0	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	0	0.15	1	0.15	
	기타비용**	0	0.00	0	0.11	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.14	0	0.11
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.17	1	0.14
	증권거래세	0	0.06	0	0.04	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	3	0.09	3	0.09	
	판매회사	3	0.11	3	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.21	6	0.21	
	기타비용**	0	0.00	3	0.09	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	4	0.15	4	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.03
		합계	5	0.17	4	0.15
	증권거래세	2	0.07	1	0.05	

* 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	
트러스트다이내믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0005	0.0497	0.7439
	당기	0.0000	0.0004	0.0927	0.7132
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.6066	0.0000	0.6430	0.7254
	당기	0.6084	0.0000	0.7729	0.6647
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.8323	0.0000	0.8830	0.7460
	당기	0.8345	0.0000	0.9214	0.7181

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 회전율

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
63,250	3,200	91,152	4,065	69.12	277.26

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합]

(단위 : %)

2019년06월17일 ~ 2019년09월16일	2019년09월17일 ~ 2019년12월16일	2019년12월17일 ~ 2020년03월16일
37.33	93.05	69.12

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 트러스트다이내믹코리아30퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30퇴직연금증권자투자신탁 [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	
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 만들 때 이 펀드에 투자한 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 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.