

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 제갈공명 소득공제 펀드가 2020년 1분기(2019.12.17. ~ 2020.03.16.)를 마감하며 고객 여러분께 운용경과를 보고드립니다. 트러스톤자산운용의 임직원들은 저희 투자철학을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객분들께 진심으로 감사의 마음을 지니고 있습니다. 트러스톤 자산운용은 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 2020년 1분기(2019.12.17. ~ 2020.03.16.) 동안 동 펀드의 수익률은 -10.25%를 기록하여 비교지수 (KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채 1~2년 55%) 수익률 -8.38% 대비 -1.87%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

**코로나19 확산과
유가급락으로
글로벌 주식시장 급락**

동 기간 KOSPI 지수는 -20.91% 하락하였습니다. 연말연초 경기선행지표는 반등 했으나, 유럽과 미국에서의 코로나19의 확산으로 인해 경기회복에 대한 기대가 사라졌고, 유가 급락으로 인해 미국 에너지 기업 등의 회사채에 대한 유동성 리스크가 대두되며 전 세계적으로 자산을 현금화하는 수요가 증가하며 글로벌 시장은 동반 하락을 보였습니다. 다만 3월 중순 미국 연방준비제도이사회와 유럽 중앙은행의 완화정책 발표 이후 시장은 소폭 반등했습니다. 동 기간 대형주 지수는 -19.84% 하락한 반면, 중형주 및 소형주 지수는 각각 -26.32%, -26.96% 하락하여 대형주가 상대적 약세를 보였습니다. 업종별로는 건강관리, IT가전, 반도체 업종이 강세를 보였으며, 에너지, 보험, 은행 업종 등은 약세를 보였습니다.

**에너지 업종과
보험 업종이
부정적 기여**

동 기간은 지난친 경기 우려로 크게 하락한 에너지 업종에 대해 높은 비중(OW)을 유지한 점과 경쟁 완화국면이 전망되어 보험 업종에 대해 높은 비중(OW)을 유지한 점이 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

**IT 업종 비중 축소
화장품 업종 비중 확대**

또한 동 기간 중 지속적으로 낮은 비중(UW)을 유지해 왔던 IT 업종의 비중을 일부 확대 하였으며, 낮은 비중(UW)을 유지 중이던 화장품 업종의 비중도 일부 확대하였습니다.



[채권]

**코로나19의
영향으로
금리 하락 시현**

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]

**코로나19의 확산으로
전 세계 수요 감소 우려**

코로나19가 전 세계적으로 확산되면서 WHO에서 팬데믹 국면을 선언하였습니다. 중국발 공급 충격 국면에서 미국, 유럽발 수요 충격 국면으로 리스크가 확산되었고, 이로 인해 중국은 1분기, 미국과 유럽은 1~2분기 동안 경기침체를 겪을 전망입니다. 중국과 한국의 경험으로 볼 때, 미국과 유럽의 확진자 수 증가율이 둔감해지는 국면은 4월 중에 나타날 수 있을 전망입니다.

**OPEC 합의 무산으로
신용 리스크 확산**

OPEC+ 회의에서 합의가 무산되면서 사우디, 러시아, UAE 등이 원유 공급을 늘리기로 했습니다. (2월 생산량 대비 약 30% 증가) 이는 미국의 석유 개발 기업들을 압박하는 요인이 되며 특히 최근 미국의 하이일드 스프레드 급등이 에너지 기업들 위주로 이루어져 왔음을 감안할 때 신용 리스크 확산 우려가 존재합니다.

**미국의 완화정책으로
신용 리스크 제한**

이에 미국 연방준비제도이사회는 기준금리 1.00%p 인하와 함께 3개월짜리 RP(환매조건부 채권) 제공, 채권, MBS(주택저당증권) 등의 무제한 자산매입 시행 등을 발표하면서 유동성을 공급하고 있습니다. 또한 재정정책으로 5,000억 달러 규모의 현금 지급, 3,000억 달러 규모의 중소기업 지원, 1,000억 달러 규모의 항공산업 지원 등을 발표했습니다. 또한 미국 연방준비제도이사회는 한국과 호주 등 9개 국가와 통화 스왑 계약을 6개월간 진행하기로 했습니다. 이 계약을 통해 글로벌 달러 펀딩 시장의 긴장이 완화될 수 있을 전망입니다.



**유럽 중앙은행도
글로벌 완화정책에
동참**

유럽 중앙은행 역시 7,500억 유로의 채권 매입 프로그램을 가동하여 BBB- 등급 이상의 회사채까지 매입 하기로 했습니다. 중국도 이미 지급준비율을 1.00%p 인하하였고, 소비 촉진 조치도 발표했습니다. 향후 미뤄졌던 전국인민대표대회를 개최하면서 본격적으로 부양 정책 방향이 결정되면 경기 회복 기대감이 살아날 것으로 전망됩니다.

**글로벌 완화정책으로
시장 안정화 전망**

향후 미국 연방준비제도이사회(CP(기업어음) 매입 대상 확대 또는 회사채 매입, 미국 재정 정책 확대에 대한 의회의 공조, 백신 개발, 유럽 및 미국의 코로나19 확진자 수 감소, 신용 스프레드 축소 등이 있을 때 시장은 본격적인 안정을 찾아갈 전망입니다.

**한국 증시는
과매도 구간
자동차, 은행, 증권 업종
비중 확대 예정**

주가는 2008년 금융위기 때보다 더 빠른 속도로 조정 받았습니다. 3월 중반부터 KOSPI는 1월 고점 대비 약 30% 가량 하락하였습니다. 과거 경험으로 보면 폭락 후 저점은 12m trailing PBR 0.71배 수준에서 형성되었고, 이후 글로벌 유동성 확대 정책으로 반등 국면에 진입할 때는 밸류에이션을 고려한 대형가치주 위주의 투자가 유효할 전망입니다. 미국에서의 신차 효과로 점유율이 상승할 것으로 전망되는 완성차 위주의 자동차 업종과 안정적인 실적 대비 크레딧 우려로 주가가 과도하게 하락한 은행 업종, 글로벌 유동성 확대에 수혜가 예상되는 증권 업종에 대해 비중을 확대할 계획입니다.

저희는 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 경기방어주 같은 지나친 이분법적 운용을 지양하고, 각 스타일 내에서도 펀더멘탈 대비 가격 매력도가 높은 업종과 종목 발굴에 힘써 탄탄한 포트폴리오 구축에 힘쓰겠습니다.

[채권]

**정책 대응으로
채권시장 일부 안정**

코로나19 사태가 당초 예상보다 장기화되면서 펀더멘탈이 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 추구에 유효할 것으로 판단됩니다.



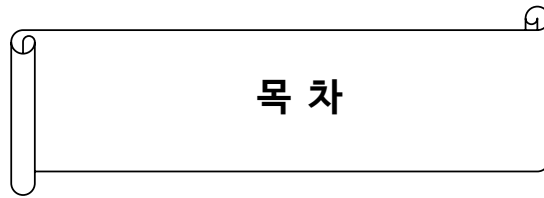
‘장기적으로 성장하는 기업을 내재가치 이하에서 매수하는’ 트러스톤자산운용의 확고한 운용철학과 연 2,000회 이상의 기업접촉 활동을 통한 강한 펀더멘탈 리서치를 통해 항상 본질을 잊지 않는 운용을 유지해 나아가도록 하겠습니다. 이에 탑다운(Top-down)과 바텀업(Bottom-up) 리서치의 조화를 추구하며, 항상 최선의 포트폴리오를 구축해 나아가도록 노력을 게을리 하지 않겠습니다. 저희는 고객 여러분의 성원에 보답할 수 있도록 항상 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택

채권&솔루션부문 CIO 손석근

주식운용1본부장 이양병

솔루션본부장 신흥섭 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〉

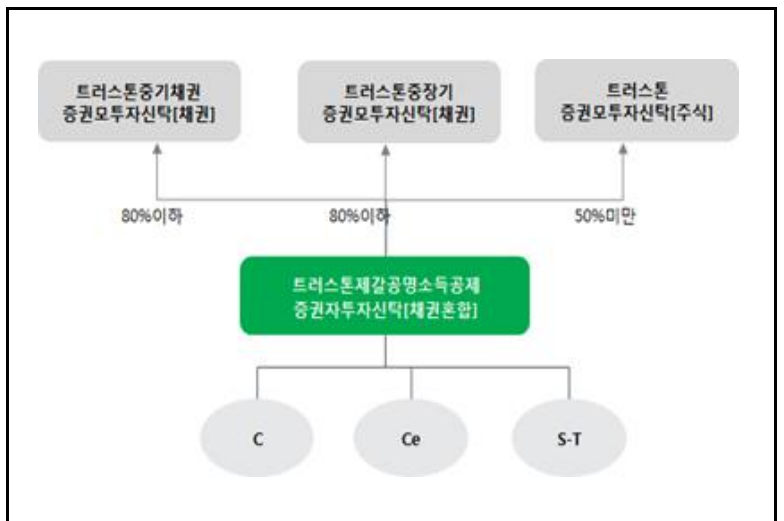
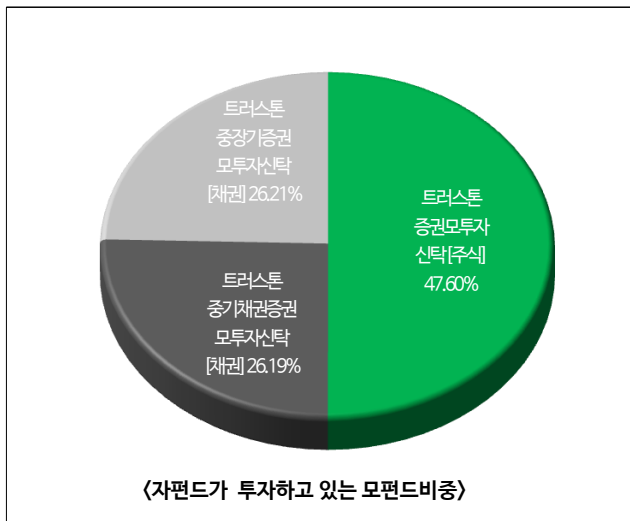
1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트제갈공명소득공제증권투자신탁[채권혼합]	AP915	4등급 (보통 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AP916		
수수료미징구-온라인(Ce)	AP917		
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	AP918		
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	KB국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 주식시장 변동성 확대에 따라 안정적인 성과를 기대할 수 있는 채권혼합형 펀드로 서민과 젊은 세대의 목돈 마련 지원을 위한 소득공제 장기펀드입니다. 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 50%미만을 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

■ 펀드구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	22,852	20,495	-10.31
	부채 총액 (B)	18	32	75.37
	순자산총액 (C=A-B)	22,834	20,464	-10.38
	발행 수익증권 총 수 (D)	20,278	20,248	-0.15
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,126.04	1,010.65	-10.25
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인(C)	기준가격	1,120.80	1,004.42	-10.38
수수료미징구-오프라인(Ce)	기준가격	1,118.31	1,001.47	-10.45
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	기준가격	1,121.09	1,004.76	-10.38

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	
트러스트제갈공명소득공제 증권투자자산탁[채권혼합]	20200317	216	20,464	1,010.65	1,000.00	
수수료미징구-온라인(C)	20200317	25	16,886	1,001.47	1,000.00	
수수료미징구-오프라인(Ce)	20200317	13	3,033	1,004.42	1,000.00	
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	20200317	2	497	1,004.76	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 251 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트제갈공명소득공제 증권투자자산탁[채권혼합]	-10.25	-8.30	-7.90	-8.63
(비교지수 대비 성과)	(-1.87)	(-2.01)	(-1.34)	(-1.19)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	-10.38	-8.56	-8.29	-9.15
(비교지수 대비 성과)	(-2.00)	(-2.27)	(-1.73)	(-1.70)
수수료미징구-오프라인(C)	-10.45	-8.69	-8.47	-9.39
(비교지수 대비 성과)	(-2.07)	(-2.39)	(-1.91)	(-1.94)
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	-10.38	-8.55	-8.27	-9.12
(비교지수 대비 성과)	(-2.00)	(-2.26)	(-1.71)	(-1.67)
비교지수(벤치마크)	-8.38	-6.29	-6.56	-7.44

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 55% + KOSPI X 40% + CALL X 5%

※ 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
트러스트제갈공명소득공제 증권투자자산탁[채권혼합]	-8.63	-9.98	-1.98	10.18
(비교지수 대비 성과)	(-1.19)	(0.88)	(2.54)	(9.19)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	-9.15	-10.98	-3.60	7.17
(비교지수 대비 성과)	(-1.70)	(-0.12)	(0.92)	(6.18)
수수료미징구-오프라인(C)	-9.39	-11.44	-4.35	5.78
(비교지수 대비 성과)	(-1.94)	(-0.58)	(0.17)	(4.79)
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	-9.12	-10.92	-3.51	7.34
(비교지수 대비 성과)	(-1.67)	(-0.06)	(1.01)	(6.35)
비교지수(벤치마크)	-7.44	-10.86	-4.53	0.99

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 55% + KOSPI X 40% + CALL X 5%

※ 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	462	27	0	0	-7	0	0	0	0	4	0	486
당기	-2,444	105	0	0	2	0	0	0	0	5	0	-2,332

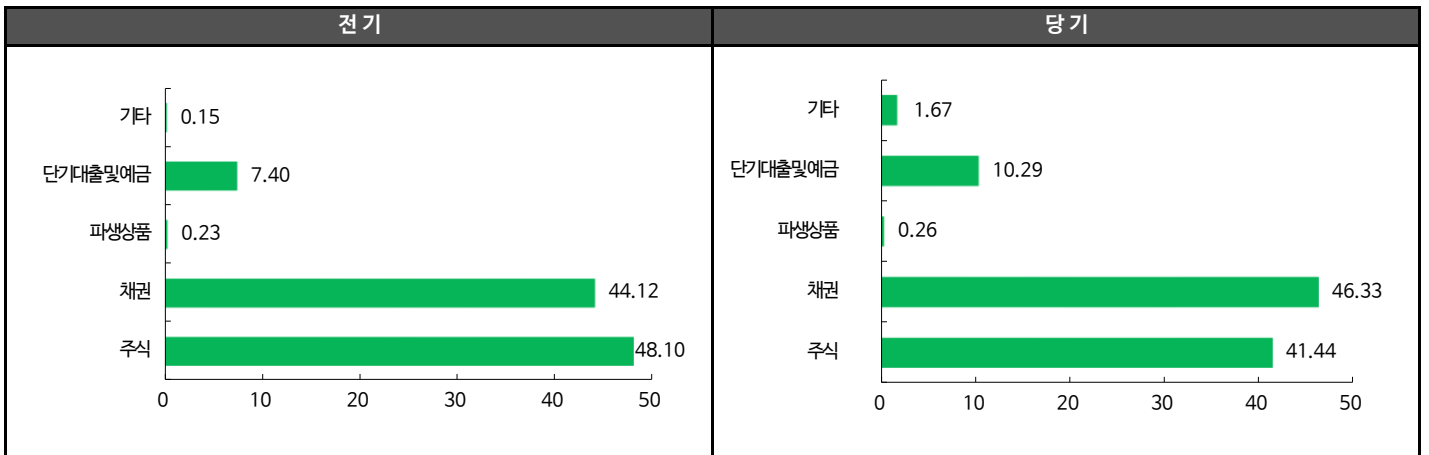
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	8,493 (41.44)	9,495 (46.33)	0 (0.00)	0 (0.00)	54 (0.26)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,110 (10.29)	343 (1.67)	20,495 (100.00)

* () : 구성 비중

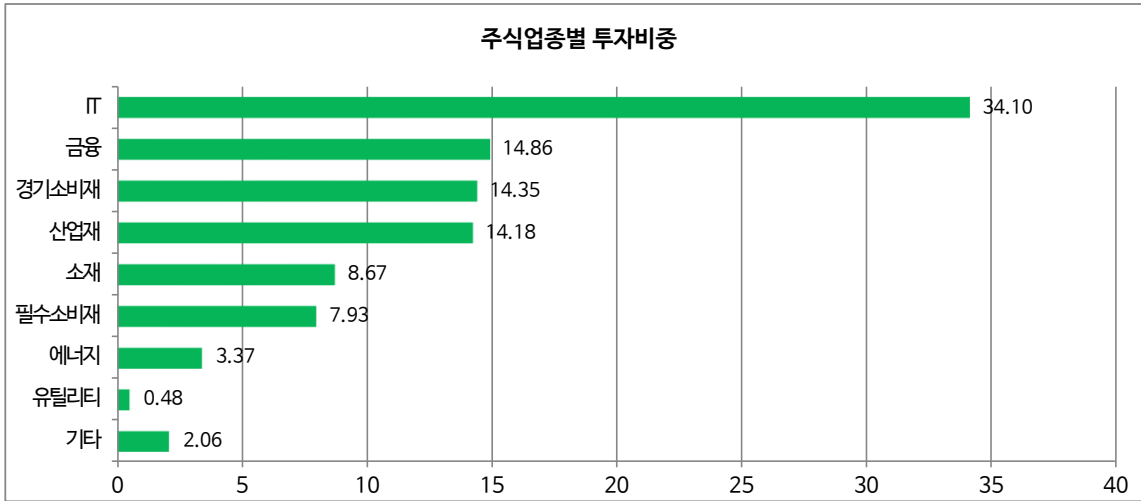


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.10	6	필수소비재	7.93
2	금융	14.86	7	에너지	3.37
3	경기소비재	14.35	8	유틸리티	0.48
4	산업재	14.18	9	기타	2.06
5	소재	8.67			



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	15.27	6	채권	국고02625-2806(18-4)	3.34
2	채권	국고02250-2106(18-3)	10.07	7	채권	한국석유공사8	3.06
3	주식	삼성전자	5.91	8	주식	SK하이닉스	2.20
4	단기상품	콜론(신한금융투자)	5.88	9	주식	현대차2우B	2.02
5	주식	삼성전자우	4.61	10	단기상품	은대(국민은행)	1.98

※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	24,789	1,212	5.91	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	23,049	945	4.61	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	5,598	451	2.20	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	7,278	414	2.02	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)	3,064	3,130	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			15.27
국고02250-2106(18-3)	2,020	2,064	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			10.07
국고02625-2806(18-4)	624	684	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			3.34
한국석유공사8	624	628	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	3.06

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
단기대출	신한금융투자	2020-03-16	1,206	1.28	2020-03-17	대한민국	KRW
예금	국민은행	2014-03-17	405	0.92		대한민국	KRW

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

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	
이양병	상무	1973년	20	5,111	7	10,428	2109000865
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 말함

※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	2017.07.27 - 현재	이양병
		2015.05.27 - 2017.07.26	안홍익
	부책임운용역	2016.01.20 - 2017.07.26	김정훈
		2017.07.27 - 2018.04.11	신정현
채권	책임운용역	2020.01.09 - 현재	신홍섭
		2014.08.29 - 2020.01.08	문성호
	부책임운용역	2017.07.27 - 2020.01.08	진재식
		2017.07.27 - 2018.02.27	전춘봉

주) 2020년 3월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁 [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	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	2	0.01	3	0.01
	증권거래세	4	0.02	4	0.02	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	2	0.06	2	0.06	
	판매회사	2	0.06	2	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.14	5	0.14	
	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	0.01	0	0.01
	증권거래세	1	0.02	1	0.02	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	12	0.06	12	0.06	
	판매회사	24	0.13	24	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	37	0.20	38	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	1	0.01
		합계	2	0.01	2	0.01
	증권거래세	3	0.02	3	0.02	
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	자산운용사	0	0.06	0	0.06	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.13	1	0.13	
	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	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0008	0.0046	0.0519
	당기	0.0000	0.0009	0.0047	0.0491
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.5522	0.0000	0.5568	0.0518
	당기	0.5537	0.0000	0.5584	0.0491
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.8122	0.0000	0.8169	0.0520
	당기	0.8144	0.0000	0.8192	0.0492
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	전기	0.5220	0.0000	0.5266	0.0519
	당기	0.5234	0.0000	0.5281	0.0492

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

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
268,642	7,539	239,093	10,827	14.55	58.36

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년06월17일 ~ 2019년09월16일	2019년09월17일 ~ 2019년12월16일	2019년12월17일 ~ 2020년03월16일
13.37	13.57	14.55

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 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤 제갈공명 소득공제 증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 소득공제 기준 및 과세율은 납세자의 상황에 따라 달라질 수 있으며, 향후 변동될 수 있습니다. 납입액의 40% 공제(연 240만원 한도, 단 소득공제를 통해 감면받는 소득세액의 20%에 대해서는 농어촌특별세 별도 부과) 다만, 10년 이내에 해당 계약을 해지·양도하거나 원금·이자·배당 등의 인출 시 해당 과세기간부터 소득공제를 적용하지 않습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤제갈공명소득공제증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(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.