

트러스톤 제갈공명 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2020년02월02일 ~ 2020년05월01일)

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(성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스톤 제갈공명 주식 펀드의 분기 성과보고서를 보내드립니다. 먼저 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다.

저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희만의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자자산의 장기적인 가치 성장과 펀더멘털을 중시하는 투자 철학에 따라 묵묵히 걸어가는 것만이 고객님의 소중한 자산을 지켜가며 장기적으로 좋은 성과를 돌려드릴 수 있는 유일한 길이라 믿고 있기 때문입니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것으로 약속 드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용 계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월 (2020.02.02~2020.05.01)간 동 펀드는 -10.04%의 수익률을 시현하여 벤치마크인 코스피 수익률 -8.09% 대비 -1.95%pt 하회하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

**코로나19 확산에 따른
팬데믹 국면 속에
패닉셀링 이후 반등**

동 기간 KOSPI 지수는 8.09% 하락하였습니다. 연초 이후 미중 무역갈등의 완화, 글로벌 경기 개선에 대한 기대감이 상승했으나 2월 이후 중국을 시작으로 코로나19가 발발하였으며 점차 전 세계적으로 확산되며 팬데믹 국면이 선언되었습니다. 이로 인해 중국은 1분기, 미국과 유럽은 1~2분기 동안 경기침체를 겪을 것으로 예상되고 있습니다. 전례를 찾아보기 어려운 전염병의 확산 앞에 경제활동은 얼어붙었고 글로벌 공급망과 수요의 이상현상이 나타나며 글로벌 주식시장은 패닉셀링 현상을 경험하면서 코스피 지수는 3월 한 때 1,500p를 하회하기도 하였습니다. 이후 중국과 한국을 시작으로 코로나 확산이 진정세를 보이며, 각국 정부의 파격적인 통화, 재정정책으로 주식 시장은 하락폭을 상당 부분 회복하였습니다. 업종별로는 헬스케어, 소프트웨어, 게임, 운송 업종이 시장수익률을 상회한 반면, 조선, 자동차, 은행, 정유, 보험 업종은 시장수익률을 하회하였습니다.

**헬스케어/게임 업종의
낮은 비중이
성과에 부정적 기여**

동 기간 중 보유 비중이 높은 자동차, 보험 업종의 성과가 벤치마크 지수를 하회하였으며, 헬스케어, 게임 업종 등 시장수익률을 상회한 업종의 비중이 낮았던 점이 부정적으로 작용하며 벤치마크 지수를 하회하는 성과를 기록하였습니다. 반면 소프트웨어 업종의 비중 및 종목 선택은 성과에 일부 긍정적 기여를 하였습니다.

**반도체, 소프트웨어,
컨텐츠, 유통 업종
비중 확대**

동 기간 중 은행 업종 및 소재 업종의 비중을 추가적으로 축소하여 반도체, 인터넷소프트웨어, 컨텐츠, 유통 업종의 비중을 확대하였습니다. 글로벌 경기침체 우려 및 신용위기로의 확산 우려가 중첩되며 전망위적인 패닉셀링 현상이 나타남에 따라 상대적인 밸류에이션 매력에 따른 투자는 그 의미가 약화되었다고 판단하였습니다. 펀드에서는 시장 전체의 주가 하락을 기회로 삼아 퀄리티가 높고, 지속적으로 경쟁력을 강화해가는 기업들의 보유 비중을 확대하였으며, 반도체, 인터넷/소프트웨어, 컨텐츠, 유통 업종에서 종목을 발굴하였습니다.

3. 운용계획

실물경기 및 기업실적
불확실성이 남아있는
상황에서
주가의 상승은
부담 요인

코로나 19 글로벌 확산에 따른 급락 이후 주식 시장은 상당 부분 하락폭을 만회하였습니다. 그러나 실물경기, 기업실적에 대한 불확실성이 남아있는 상황에서 지수가 급락 이전 수준으로 회복한 상황은 이후 추가적인 상승에 대한 부담으로 남아있습니다. 시장 반등 과정에서 낙폭과대 업종의 반등 역시 상당 부분 진행되었습니다. 동 펀드에서는 낙폭과대 업종의 추가적인 반등보다는 코로나 19가 가져온 일시적 충격과 지속적 변화를 구분하고 지속적 변화가 주가에 우호적으로 작용하는 업종에서 초과수익을 추구할 계획입니다.

자동차, 소프트웨어,
반도체 업종의 비중
확대 계획

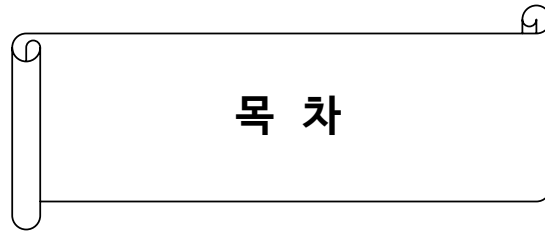
자동차, 인터넷/소프트웨어 업종의 비중 확대를 유지하는 한편 반도체 업종의 비중을 추가적으로 확대할 계획입니다. 자동차 업종의 경우 코로나 19 글로벌 확산 이후 판매부진 우려로 주가 급락을 경험하였습니다. 그러나 코로나 19가 자동차 시장에 주는 충격은 일시적인 반면 한국 자동차 업체의 경우 성공적인 신차사이클을 바탕으로 시장점유율을 확대해나가고 있으며 글로벌 경쟁사 대비 우월한 재무적 체력을 바탕으로 R&D, 품질개선을 지속하고 있어 중장기 점유율 확대의 초입으로 판단하고 있습니다. 실적, 환율, 역사적 저점 수준의 밸류에이션, 배당수익률을 감안할 때 비중 확대를 유지할 계획입니다.

인터넷/소프트웨어 업종의 경우 코로나 19 이후 가속화되는 온라인/언택트 활동의 증가에 따른 수혜가 지속될 것으로 예상합니다. 시장 대비 상대적 아웃퍼폼에 따른 부담이 있으나 인터넷 플랫폼 업체들의 경우 사업범위가 빠르게 확대되고 있으며, 수익화의 초기 국면인 것과 글로벌 인지도가 상승하고 있다는 점을 고려할 때 높은 비중을 유지해야 할 섹터로 판단하고 있습니다. 반도체 업종은 3분기 이후 서버 수요의 불확실성 및 모바일 수요 부진을 선반영하며 최근 주가는 시장 반등 대비 부진한 상황입니다. 그러나 서버 수요 확대는 구조적 변화인 반면 모바일 수요부진은 일시적 충격으로 향후 메모리 수요의 개선은 2021년까지 지속될 것으로 판단합니다. 반면 최근 불확실성에 따라 공급측면에서 투자는 조심스러워지고 있어 중장기 업황 개선이 예상되어 반도체 업종 비중을 추가로 확대할 계획입니다.

트러스톤자산운용을 믿고 트러스톤 제갈공명 주식 펀드에 투자해 주신 고객 여러분들께 다시 한번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부 차장 이태하 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 ^{주2)}
트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]		A2577	2등급 (높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		A2578	
수수료선취-온라인(Ae)		BZ136	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		A2579	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		A2580	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		A2581	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		A2935	
수수료미징구-온라인(Ce)		A2582	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		A2583	
수수료미징구-오프라인-고객(I)		A2584	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		A2585	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	2011.05.02
운용기간	2020.02.02 ~ 2020.05.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주1)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 60% 이상을 국내 주식에 투자하여 KOSPI 지수의 수익률을 초과하는 투자 수익률 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.		

주1) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

주2) 2020.05.20 : 3년 수익률 변동성 변동에 따른 투자위험등급 변경 (3등급→2등급)

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	50,177	45,158	-10.00
	부채 총액 (B)	741	601	-18.94
	순자산총액 (C=A-B)	49,436	44,557	-9.87
	발행 수익증권 총 수 (D)	54,654	54,759	0.19
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	904.53	813.69	-10.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	877.87	786.41	-10.42
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	886.01	794.65	-10.31
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	868.61	776.97	-10.55
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	872.40	780.83	-10.50
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	876.35	784.89	-10.44
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	877.86	786.41	-10.42
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	876.31	784.82	-10.44
수수료미징구-오프라인-고객(I)	기준가격	891.51	800.35	-10.23
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	886.51	795.24	-10.30
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	892.40	801.30	-10.21

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
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-10.04 (-1.95)	-6.72 (0.55)	-4.87 (-1.41)	-10.34 (1.28)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-10.42 (-2.33)	-7.51 (-0.24)	-6.06 (-2.60)	-11.85 (-0.23)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-10.31 (-2.22)	-7.28 (-0.01)	-5.72 (-2.26)	-11.41 (0.21)
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-10.42 (-2.33)	-7.51 (-0.24)	-6.07 (-2.61)	-11.86 (-0.24)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-10.44 (-2.35)	-7.55 (-0.29)	-6.13 (-2.67)	-11.94 (-0.32)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-10.23 (-2.13)	-7.10 (0.16)	-5.45 (-1.99)	-11.07 (0.54)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-10.30 (-2.20)	-7.25 (0.02)	-5.67 (-2.21)	-11.36 (0.26)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-10.21 (-2.12)	-7.07 (0.20)	-5.40 (-1.94)	-11.01 (0.60)
비교지수(벤치마크)	-8.09	-7.27	-3.46	-11.62

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 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
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식] (비교지수 대비 성과)	-10.34 (1.28)	-18.63 (3.94)	-5.46 (6.23)	-5.17 (3.27)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-11.85 (-0.23)	-21.36 (1.21)	-10.10 (1.59)	-12.80 (-4.35)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-11.41 (0.21)	-20.54 (2.04)	-	-
수수료미징구-오프라인 -보수채감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-11.86 (-0.24)	-21.38 (1.20)	-10.15 (1.55)	-13.50 (-5.06)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-11.94 (-0.32)	-21.52 (1.06)	-10.37 (1.33)	-13.23 (-4.78)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	-11.07 (0.54)	-19.97 (2.61)	-7.74 (3.95)	-8.95 (-0.50)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-11.36 (0.26)	-20.48 (2.10)	-8.61 (3.08)	-10.38 (-1.93)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-11.01 (0.60)	-19.87 (2.70)	-7.59 (4.10)	-8.74 (-0.30)
비교지수(벤치마크)	-11.62	-22.57	-11.69	-8.44

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 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	2,301	0	0	-19	0	0	0	0	0	2	0	2,283
당기	-4,761	0	0	-9	0	0	0	0	0	2	0	-4,768

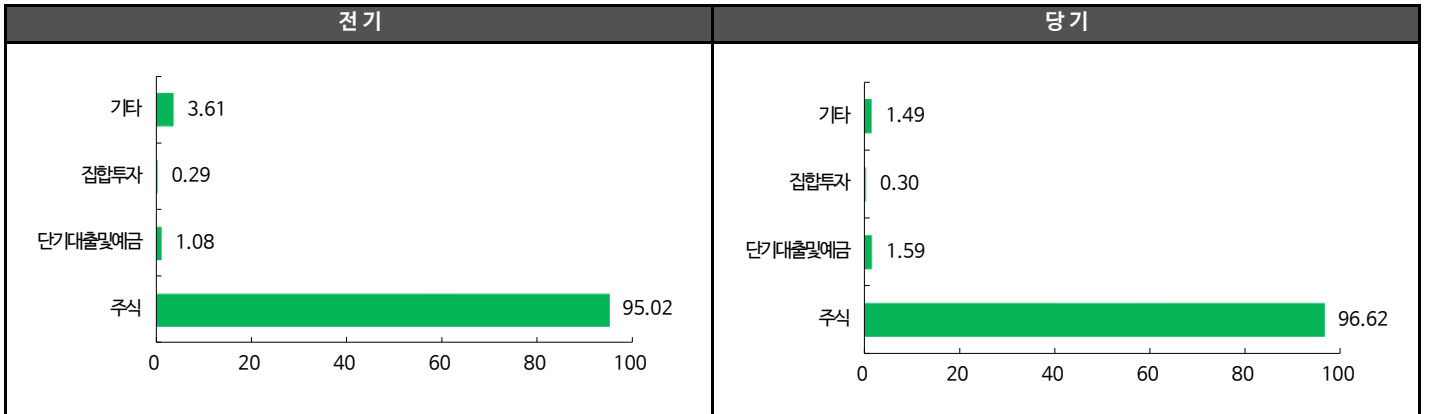
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	43,633	0	0	137	0	0	0	0	0	716	672	45,158
	(96.62)	(0.00)	(0.00)	(0.30)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.59)	(1.49)	(100.00)

* () : 구성비중

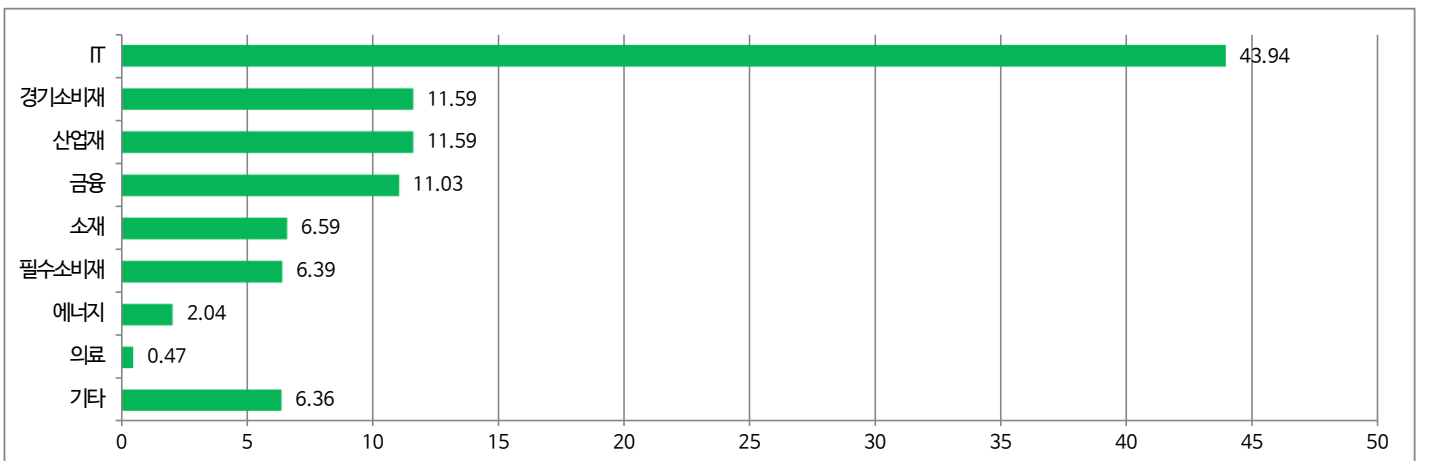


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	43.94	6	필수소비재	6.39
2	경기소비재	11.59	7	에너지	2.04
3	산업재	11.59	8	의료	0.47
4	금융	11.03	9	기타	6.36
5	소재	6.59			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	15.49	6	주식	현대차	3.47
2	주식	삼성전자우	8.02	7	주식	LG화학	2.77
3	주식	SK하이닉스	7.43	8	주식	이마트	2.74
4	주식	NAVER	5.21	9	주식	카카오	2.69
5	주식	SK	3.54	10	주식	대림산업	2.62

※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	139,892	6,995	15.49	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	85,727	3,622	8.02	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	40,074	3,354	7.43	대한민국	KRW	IT	
NAVER	11,905	2,351	5.21	대한민국	KRW	IT	
SK	8,773	1,597	3.54	대한민국	KRW	산업재	
현대차	16,731	1,566	3.47	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	3,326	1,252	2.77	대한민국	KRW	소재	
이마트	10,322	1,239	2.74	대한민국	KRW	필수소비재	
카카오	6,614	1,217	2.69	대한민국	KRW	IT	
대림산업	13,408	1,181	2.62	대한민국	KRW	산업재	

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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이태하	차장	1981년	9	1,349	3	733	2111000647

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	기간	운용전문인력
책임운용역	2018. 10. 11 - 현재	이태하
	2012. 08. 27 - 2018. 10. 10	안홍익
부책임운용역	2015. 05. 27 - 2018. 10. 10	조상현
	2016. 01. 20 - 2017. 12. 26	이수정
	2017. 12. 27 - 2018. 10. 10	이태하

주) 2020년 5월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤제갈공명 증권투자신탁[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	7	0.01	10	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	11	0.02	15	0.03
		합계	18	0.03	25	0.06
증권거래세	43	0.08	25	0.06		
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	39	0.19	32	0.18	
	판매회사	47	0.23	38	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	87	0.42	72	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.01	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.02	6	0.03
		합계	7	0.03	10	0.05
증권거래세	17	0.08	10	0.06		
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.11	0	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.30	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.06
증권거래세	0	0.08	0	0.06		
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.38	1	0.37	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.58	1	0.56	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.04	0	0.06
증권거래세	0	0.07	0	0.06		

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.31	0	0.31	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.51	0	0.50	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.06
	증권거래세	0	0.09	0	0.06	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.25	0	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.45	0	0.44	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.05
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	17	0.19	14	0.18	
	판매회사	20	0.23	17	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	37	0.42	31	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	2	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.02	2	0.03
		합계	3	0.03	4	0.06
	증권거래세	7	0.08	4	0.06	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	3	0.19	2	0.18	
	판매회사	4	0.25	3	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.45	6	0.44	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	1	0.03	1	0.06
	증권거래세	1	0.08	1	0.06	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	42	0.19	33	0.18	
	판매회사	2	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	45	0.21	36	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.01	4	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.02	6	0.03
		합계	7	0.03	10	0.06
	증권거래세	18	0.08	10	0.06	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.29	1	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.05
	증권거래세	0	0.08	0	0.06	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	0	0.19	0	0.18	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	0	0.03	0	0.06
	증권거래세	0	0.08	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
트러스트계갈공명 증권투자신탁(주식)	전기	0.0028	0.1552	0.0028	0.1552
	당기	0.0031	0.1556	0.0031	0.1556
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.6878	0.0000	1.6907	0.1599
	당기	1.6925	0.0000	1.6956	0.1552
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1911	0.0000	1.1940	0.1427
	당기	1.1964	0.0000	1.1996	0.1579
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2839	0.0000	2.2869	0.1736
	당기	2.2920	0.0000	2.2956	0.1923
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	2.0362	0.0000	2.0390	0.1663
	당기	2.0415	0.0000	2.0442	0.1394
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.7760	0.0000	1.7790	0.1467
	당기	1.7807	0.0000	1.7839	0.1533
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.6878	0.0000	1.6907	0.1590
	당기	1.6925	0.0000	1.6956	0.1555
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.7877	0.0000	1.7906	0.1585
	당기	1.7927	0.0000	1.7958	0.1555
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.8178	0.0000	0.8207	0.1497
	당기	0.8201	0.0000	0.8233	0.1567
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1366	0.0000	1.1395	0.1596
	당기	1.1395	0.0000	1.1426	0.1554
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.7595	0.0000	0.7623	0.1637
	당기	0.7554	0.0000	0.7584	0.1556

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

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
178,026	10,294	324,794	9,537	23.02	93.36

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2019년08월02일 ~ 2019년11월01일	2019년11월02일 ~ 2020년02월01일	2020년02월02일 ~ 2020년05월01일
13.44	32.93	23.02

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤제갈공명증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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	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.