

트러스톤다이나믹코리아30퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월17일 ~ 2020년06월16일)

○ 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 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 다이나믹코리아30 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(2020.03.17. ~ 2020.06.16.) 동안 동 펀드의 수익률은 +3.13%로 동 기간 비교지수(국고채권 1-2년 X 100%)의 +0.56% 대비 +2.56%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

유동성 공급으로
증시는 연중 고점
수준까지 상승

동 기간 KOSPI는 크게 반등했습니다. 장중 한 때 2,184 pts까지 상승하며 연중 고점을 갱신하는 시도를 보이기도 하였습니다. 1월 20일 고점을 기록할 당시에는 코로나19의 확산 위험도 없었고, 미국 연방준비제도이사회는 확장 기조를 보였으며, 미중 무역 분쟁도 완화 조짐이 있었던 것을 감안하면 현재의 반등은 놀라운 수준입니다. 현재 증시 반등의 이유는 각국 정부의 재정 지출 확대 및 미국 연방준비제도이사회가 무제한 양적 완화 때문입니다. 유동성이라는 호재가 경제 활동 봉쇄라는 투자자들의 부정적인 투자심리를 반전시켰고, 수많은 개인투자자들이 주식시장에 뛰어드는 계기를 만들어 내고 있습니다.

미국의 고용 상황은
실업률은 낮으나
실제로는
불안정한 상태

동 기간 가장 주목 받은 경제 지표는 미국의 실업률입니다. 미국의 5월 실업률은 13.3%로 4월 14.7%보다 낮았고, 전문가 예상치인 19.0%보다도 훨씬 낮았습니다. 다만 예상보다 실업률이 크게 양호했던 이유는 최근 도입된 급여보호 프로그램(Paycheck Protection Program) 때문입니다. 급여보호 프로그램은 대출금의 75%를 급여로 사용해야 하는(최근 60%로 변경) 중소기업에 대한 일종의 긴급대출 제도이며, 이로 인해 고용 상태가 유지되는 근로자들이 예상보다 많았던 것으로 파악됩니다. 그러나 급여보호 프로그램의 예산은 빠르게 소진되고 있습니다. 추가 채용이 확보될 수도 있겠지만, 대출을 받은 기업임에도 불구하고 직원들이 실업 수당을 청구하거나, 혹은 전반적인 근로 의욕이 저하되는 등의 문제를 낳고 있기 때문에 적어도 초창기만큼 빠른 고용 안정 효과를 지속하기는 어려울 것으로 보입니다. 5월 들어서 빠르게 낮아진 실업률을 액면 그대로 받아들이기 어려운 이유입니다.

국내 수출은
코로나19의 영향으로
크게 감소

우리나라 수출은 동 기간 지속 부진하였습니다. 일 평균 수출금액으로 환산하면 최근에도 여전히 두 자릿수 감소를 보이고 있습니다. 우리나라의 경제 상황이 상대적으로 양호하더라도 우리나라 경제에서 수출이 차지하는 비중이 큰 만큼 다른 나라의 경기 침체에 우리나라도 악영향을 받고 있습니다.



바이오 업종의 낮은 비중이 성과에 부정적 기여

동 펀드는 최근 트렌드에 부합하는 종목들로 구성되어 있었습니다. 인터넷, 전자상거래, K-방역, 핀테크, IT 부품 등의 종목으로 동 펀드를 구성하였으며, 바이오 업종 또한 편입에 긍정적인 시각을 가지고 있습니다. 그러나 시가 총액 비중이 높은 바이오 업종이 예상보다 빠르게 상승하여 증시 상승을 주도하였습니다. 또한 다른 종목들의 주가도 예상보다 너무 빠르게 상승하여 비중을 축소하였고 결과적으로 펀드 성과를 일부 제한하였습니다.

[채권]

코로나19 영향으로 금리 하락 및 장단기 금리차 확대

전분기 말까지 코로나19 확산에 따른 향후 경기부진 우려로 급격한 금리 하락을 보이던 국내 채권 시장은 정부의 추경안 발표, 기준금리 인하, 유가 급락 등 다양한 요인들이 채권 금리에 영향을 미치면서 동 기간 중에 높은 변동성을 나타내었습니다. 그리고 국채 발행 증가 우려가 주로 장기물에 영향을 미치면서 해당 구간의 약세로 이어져 장단기 금리차는 확대되었고, 코로나19에 따른 기업실적 저하 전망에 따라 크레딧 채권의 장단기 금리차는 확대되었습니다.

코로나19 확산에 금리 인하 대응

코로나19 확산 방지를 위한 이동제한 등의 조치로 인해 앞으로 실물경기에 대한 부정적인 전망을 키우게 되면서 한국은행은 3월 16일 긴급 금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 0.5%p인하를 단행하였습니다.

재정정책 확대로 수급 우려

그러나 통화정책으로는 단기간에 실물경기 개선효과를 기대하기 어려워 대규모 재정지출을 수반하는 정책들이 마련되었습니다. 이러한 재정정책 계획은 올해 60조원 가량의 적자국채 발행이 예정되어 있는 상황에서 추경의 상당 부분을 추가적인 적자국채로 조달해야 하는 부담으로 인하여 장단기 금리차가 확대되었습니다. 또한 1, 2차 추경을 통해 약 14조원 내외의 적자국채 발행이 예정된 상태에서 이전보다 더 증가된 3차 추경 규모와 적자국채(약 24조원) 발행은 당분간 수급 측면에서 부정적인 요인으로 작용할 것으로 예상합니다.

정책적인 대응을 통해 금융 시장 진정

동 기간의 중반 이후 우리나라를 포함한 각국이 시장 안정 및 경기 부양책을 마련되면서 증시가 반등하였습니다. 급등했던 채권금리도 5월 금융통화위원회에서 추가로 기준금리를 인하(0.25%p)하는 등의 조치 등으로 인하여 안정세를 보이면서 단기물 중심으로 하락세를 보였습니다. 다만, 채권 공급 증가에 따른 부담감은 여전히 남아있어, 동 분기 초에 확대되었던 장단기 금리차는 동 기간 말까지 유지되고 있습니다.

안정적 이자수익 포트폴리오 구성

이러한 변동성이 높은 시장 상황에서 동 펀드는 금리 변동 위험을 분산하는 대응에 주력하였습니다. 변동성 장세에서 알파를 낼 수 있는 기회를 모색하고 기준금리 인하 이후 수익률 제고를 위한 포트폴리오 조정을 통해 안정적인 수익을 위하여 노력하였습니다.



3. 운용계획

[주식]

코로나19로 인한
경제 충격은
유동성만으로는
해결 불가

최근 증시 상승의 원동력은 유동성이지만, 유동성이 경기침체를 비롯한 모든 문제를 해결할 수는 없습니다. 실제로 이번 경제 충격은 금융위기가 아니고, 바이러스 확산에 따른 위기입니다. 문제의 근원인 코로나19 바이러스를 해결하기 위한 치료제, 더 나아가 백신은 당장 공급될 수 있는 상황이 아닙니다. 여기에 더해 이번 경기 침체는 사회적 불안을 야기하고 있습니다. 국가간 갈등과 계층간 갈등은 미중 무역분쟁과 미국 시위라는 형태로 나타나고 있습니다.

유동성 공급의 영향은
한계가 존재

전 세계적으로 무제한의 유동성이 공급되고 있으며, 코로나19의 영향으로 세상은 비대면 활동 위주의 경제로 빠르게 변화하고 있습니다. 그러나 주가가 무제한으로 오를 수는 없습니다. 이익 실현을 위하여 주식의 매도가 필요할 것이기에 매도 가격을 찾는 작업은 여전히 가치가 있다고 판단합니다.

현재 주식시장은
과열국면

증시의 과열 여부는 중심이 아니라 주변부에서 확인할 수 있습니다. 아마존, 삼성바이오로직스 등 경쟁력 있고 빠르게 성장하는 기업의 적정한 주가를 가늠하는 작업은 매우 어렵습니다. 하지만 우선주가 본주보다 100배 이상 비싸거나, 파산한 기업의 주가가 10배 상승하는 것은 분명한 이상현상입니다. 이러한 현상을 보이는 현재 증시는 과열 국면이라고 판단합니다.

친환경 정책 관련
수혜주 비중
확대 예정

유럽에서 발표한 그린 수소 전략은 지속적으로 투자 아이디어를 고민해 보아야 하는 중요한 이슈라고 판단합니다. 형태는 조금씩 다르지만 우리나라를 포함한 타 국가 역시 친환경 에너지원 확보에 노력을 기울이고 있으며, 저탄소 배출 경제로 나아가고 있습니다. 성장주와 가치주간의 주도권 논란이 치열하지만, 적어도 지금은 성장주 내에서 친환경 경제 관련 비중을 높여야 하는 시기라고 판단합니다.

종목 비중을 조절하여
시장의 변동성에 대비

주식 편입비는 지속적으로 낮게 유지하면서 과도하게 상승한 성장주 비중을 축소하고, 과도하게 하락한 가치주 중 2분기 실적이 양호한 종목의 비중을 상향 조정하여 동 펀드가 증시의 극심한 변동성에서 좀 더 자유로울 수 있도록 하겠습니다.

[채권]

반등에 대한
기대가 있으나
실물지표
부진 지속

최근 발표되는 경제지표는 저점에서 반등하는 모습을 보이고 있고, 주요국에서 봉쇄 해제 조치가 이어지며 경기 회복에 대한 기대감이 나타나고 있는 것은 사실입니다. 다만, 아직 코로나19 이전의 수준을 회복했다고 보기는 어려우며, 수출을 비롯한 주요 실물 경제지표는 여전히 부진하고, 코로나19의 재확산 우려도 있기 때문에 채권 강세 요인이 지속될 것으로 보고 있습니다.

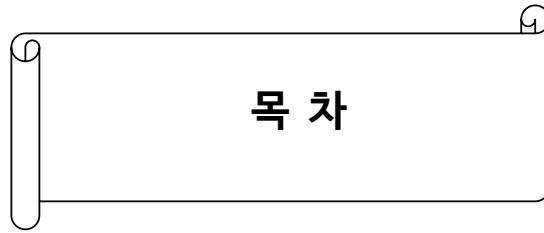
수급 부담에 따른
금리 변동성 지속

여기에 더해 국내외 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 금리 인하에 동참하였고, 금융시장 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. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.





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

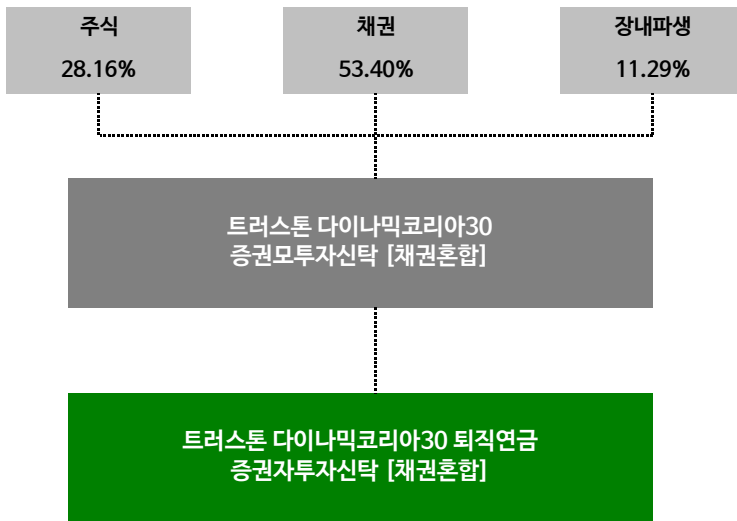
■ 기본정보

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	2020.03.17 ~ 2020.06.16	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 추구하고 - 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)	3,151	3,200	1.55
	부채 총액 (B)	0	6	1,096,077.62
	순자산총액 (C=A-B)	3,151	3,193	1.35
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,035	3,032	-0.11
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,038.08	1,053.28	3.13
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	988.85	1,018.22	2.97
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,029.36	1,051.27	2.91

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 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	3.13 (2.56)	-0.59 (-1.93)	1.65 (-0.03)	2.02 (-0.18)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	2.97 (2.41)	-0.90 (-2.24)	1.18 (-0.50)	1.40 (-0.81)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	2.91 (2.35)	-1.01 (-2.35)	1.01 (-0.67)	1.17 (-1.03)
비교지수(벤치마크)	0.56	1.34	1.68	2.20

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 100%

수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤다이나믹코리아30 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	2.02 (-0.18)	3.48 (-1.48)	6.04 (-0.64)	13.00 (2.69)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	1.40 (-0.81)	2.23 (-2.73)	- -	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	1.17 (-1.03)	1.78 (-3.19)	3.43 (-3.25)	8.40 (-1.90)
비교지수(벤치마크)	2.20	4.97	6.68	10.31

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	-161	16	0	-23	53	0	0	0	0	2	-6	-119
당기	149	11	0	26	-87	0	0	0	0	1	-2	98

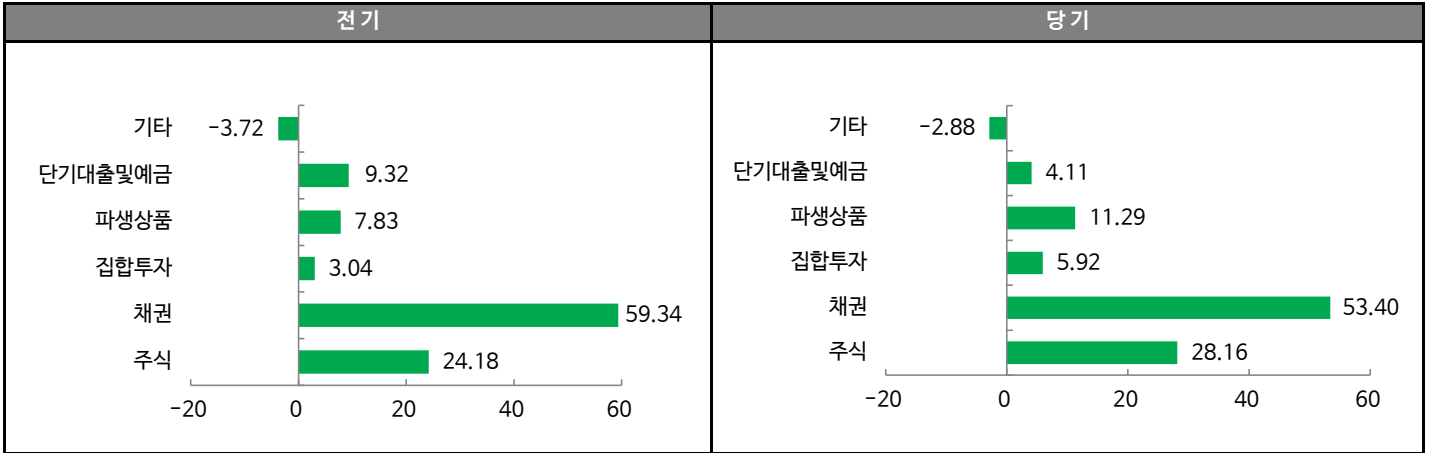
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	901 (28.16)	1,709 (53.40)	0 (0.00)	189 (5.92)	361 (11.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	132 (4.11)	-92 (-2.88)	3,200 (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, %)

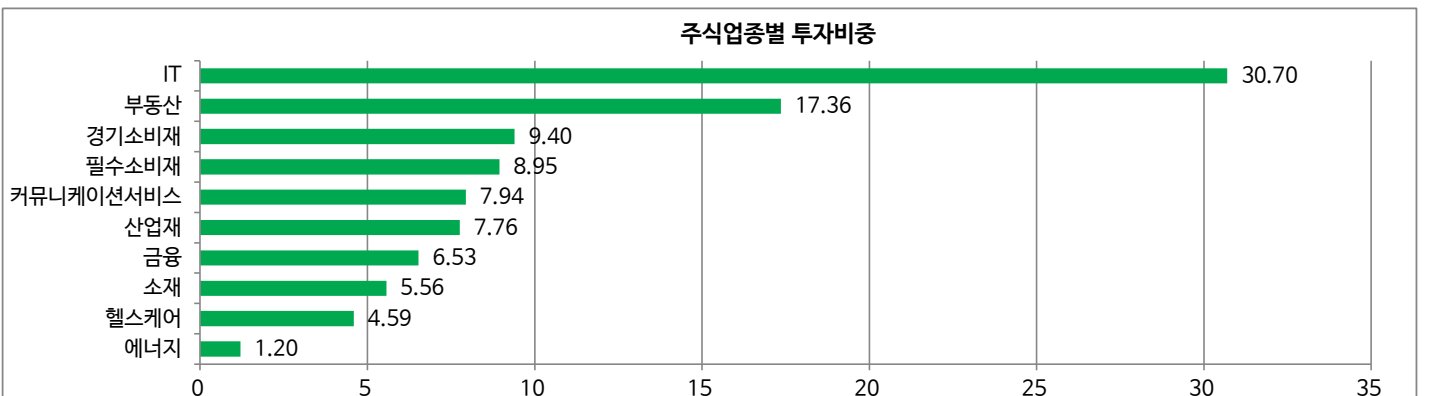
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계			
금액	4,717	387	3,148	3,534	1,183	8,943	2,057
비중	28.76	2.36	19.19	21.55	7.21	54.53	12.54

주) 트러스톤다이나믹코리아30증권모투자신탁 [채권혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

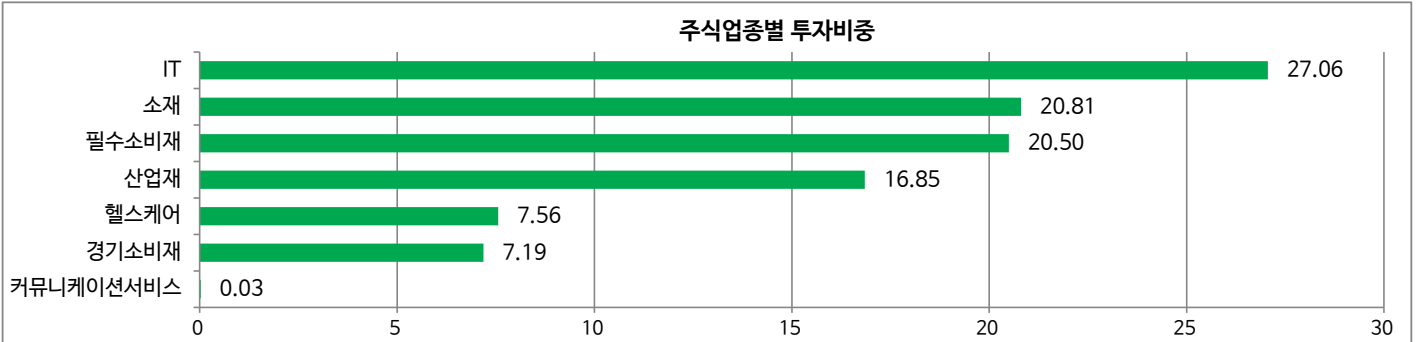
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	30.70	6	산업재	7.76
2	부동산	17.36	7	금융	6.53
3	경기소비재	9.40	8	소재	5.56
4	필수소비재	8.95	9	헬스케어	4.59
5	커뮤니케이션서비스	7.94	10	에너지	1.20



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	27.06	6	경기소비재	7.19
2	소재	20.81	7	커뮤니케이션서비스	0.03
3	필수소비재	20.50			
4	산업재	16.85			
5	헬스케어	7.56			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	35.29	6	주식	삼성전자	3.99
2	채권	국고01000-2306(20-3)	11.99	7	단기상품	증거금(비엔케이투자증권)	3.64
3	단기상품	증거금(CLSA증권)	8.64	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	2.47
4	채권	국고01875-2203(16-10)	6.11	9	주식	삼성전자우	2.41
5	집합투자증권	롯데리츠	4.73	10	주식	SK하이닉스	1.91

※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	2,452	128	3.99	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	1,677	77	2.41	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	715	61	1.91	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)	1,108	1,129	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			35.29
국고01000-2306(20-3)	382	384	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10			11.99
국고01875-2203(16-10)	191	196	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10			6.11

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	155	151	대한민국	KRW	4.73

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	CLSA증권		276	0.00		대한민국	KRW
증거금	비엔케이투자증권		117	0.00		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-06-16	79	0.53	2020-06-17	대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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	16	3,133	6	1,576	2109001374
김호윤	차장	1980년	10	813	2	144	2104000074
오대식	대리	1990년	9	759	1	91	2118000617
신홍섭	상무	1974년	26	5,220	1	1,035	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	2020.01.09-현재	오대식
		2014.09.25-2020.01.08	문성호
		2020.01.09-2020.07.08	신홍섭
	부책임운용역	2020.07.09-현재	전춘봉
		2017.09.25-2020.01.08	진재식
		2017.09.25-2018.02.27	전춘봉

주) 2020년 6월 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**	3	0.09	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	4	0.12	3	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.03
		합계	5	0.15	4	0.13
	증권거래세	2	0.05	2	0.07	
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	1	0.15	0	0.15	
	기타비용**	0	0.11	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.11	0	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.03
		합계	1	0.14	0	0.13
	증권거래세	0	0.04	0	0.07	
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**	3	0.09	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	4	0.12	3	0.10
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.03
		합계	4	0.15	4	0.13
	증권거래세	1	0.05	2	0.07	

* 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	0.0004	0.0927	0.7132
	당기	0.0000	0.0004	0.0957	0.6151
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.6084	0.0000	0.7729	0.6647
	당기	0.6084	0.0000	0.7570	0.5935
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.8345	0.0000	0.9214	0.7181
	당기	0.8345	0.0000	0.9254	0.6179

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
142,731	3,934	143,266	4,787	102.39	406.24

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아30증권모투자신탁[채권혼합]

(단위 : %)

2019년09월17일 ~ 2019년12월16일	2019년12월17일 ~ 2020년03월16일	2020년03월17일 ~ 2020년06월16일
93.05	69.12	102.39

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 트러스트다이내믹코리아30퇴직연금증권투자신탁[채권혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아30퇴직연금증권투자신탁[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.