

트러스톤 제갈공명 소득공제 증권투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월17일 ~ 2020년06월16일)

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 2분기(2020.03.17. ~ 2020.06.16.)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 2분기(2020.03.17. ~ 2020.06.16.) 동안 동 펀드의 수익률은 8.95%를 기록하여 비교지수 (KOSPI 40% + CALL 5% + KIS국고채 1~2년 55%) 수익률 10.18% 대비 -1.22%pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

[주식]

글로벌 유동성 확대
영향으로 시장 상승
건강관리, 소프트웨어,
화학 강세

동 기간 KOSPI 지수는 +24.68% 상승하였습니다. 3월 초 코로나19의 팬데믹 상황으로 인한 글로벌 경기둔화 우려 및 유가 급락으로 인한 에너지 기업 중심의 크레딧 리스크 확산 우려로 전 세계 증시 변동성이 확대되며 코스피는 크게 하락했습니다. 하지만 3월 중순 이후 미국 연방준비제도이사회 의사회의 회사채 매입 등 글로벌 유동성 확대, 백신 개발 가시화, 개인들의 순매수 확대로 크게 반등했습니다. 동 기간 대형주 지수는 +23.17% 상승하며 상대적 약세를 보인 반면, 중형주/소형주 지수는 각각 +34.23%, +31.28% 상승하여 상대적으로 강세를 보였습니다. 업종별로는 건강관리, 소프트웨어, 화학 업종이 강세를 보였으며, 반도체, 통신, 유통 업종 등은 약세를 보였습니다.

건강관리, 소프트웨어
업종의 낮은 비중이
성과에 부정적 기여

동 분기는 밸류에이션이 지나치게 높다고 판단되어 건강관리, 소프트웨어 업종에 대해 낮은 비중(UW)을 유지한 점이 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 반면, 2차전지 사업의 가치를 높게 평가하여 화학 업종에 높은 비중(OW)을 유지한 점이 성과에 일부 긍정적으로 작용했습니다. 또한 동 기간 중 지속적으로 낮은 비중(UW)을 유지해 왔던 IT 업종의 비중을 일부 확대 하였으며, 높은 비중(OW)을 유지 중이던 음식료 업종의 비중을 일부 확대하였습니다.

동 분기 펀드 내 주식비중은 95% 이상으로 유지하고 있습니다. 시장변화에 따른 변동이 있겠지만, 향후에도 주식의 편입비중은 이 이상으로 유지할 계획입니다. 트러스톤자산운용은 시황변화의 사전 예측을 통한 자산배분을 지양하고 당사의 운용철학을 유지하며 가능성 낮은 시황에 대한 예측보다 기업자체의 분석에 역량을 기울일 것입니다.

[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]

**경제 회복에 대한
지표가 나타나기 시작**

유럽과 미국의 경제활동 재개가 가속화되면서 글로벌 경제 회복에 대한 기대 상승하고 있습니다. 중국의 산업생산 증가율, 미국의 소매판매 증가율 등 경기의 방향성을 나타내는 주요 지표들이 예상을 상회하고 있습니다. 주식 시장을 움직이는 또 하나의 원동력은 유동성입니다. 전 세계적으로 유동자금이 증가하면서 주식 시장으로의 유입이 빨라지고 있는 상황입니다. 아직 통화 유통 속도는 개선되지 못하고 있지만 유동성의 규모 자체가 크고 미국 연방준비제도 이사회가 2022년까지 제로 금리를 유지할 것으로 방향성을 제시한 점등을 감안할 때 주식 시장으로의 자금 유입이 지속될 수 있을 전망입니다.

**일드캡 정책으로
주식 시장에
자금 유입 가속**

또한 미국 공개시장위원회 위원들은 중단기 금리에 상단을 제한하는 일드캡(YCC) 정책을 제안하고 있습니다. 일드캡 정책은 매입량을 기준으로 가이드 라인을 제시해 온 과거와 달리 채권 가격인 금리를 기준으로 매입하는 방식입니다. 이는 금리 상승을 막아 재정정책의 힘이 강해지게 하며 금리 변동성이 낮아져 채권 투자의 매력을 떨어뜨리는 역할을 할 것입니다.



**지난 경험을 통해
코로나19의
2차 확산에 대한
대비 가능**

향후 감안해야 할 리스크는 코로나19의 2차 대확산입니다. 현재 경제활동 재개 이후 미국이나 중국에서 확진자가 증가하고 있는 상황이며, 가을 이후의 상황에 대한 우려의 목소리도 큼니다. 그러나 각 국가들이 경험을 통해 의료 및 방역 시스템을 체계화하고 있으며, 치료제와 백신 개발에 많은 자원들이 투입되고 결과물들이 나타나고 있습니다. 따라서 2차 확산을 가정하더라도 최악의 상황은 지났다고 판단합니다.

**코로나19로 인한
지속적인 변화에
수혜를 받는 업종
선별 전략 추구**

시장 반등 과정에서 낙폭 과대 업종의 반등 국면이 진행되었습니다. 실물경기, 기업 실적에 대한 부담이 남아있는 상황에서 대부분의 국가에서 지수는 급락 이전 수준을 상당 부분 회복하여 지수 상승에 대한 부담 존재하는 상황입니다. 따라서 향후 주식 시장에서 유효한 전략은 낙폭과대 업종의 반등이 아닌, 코로나19가 가져온 일시적 충격과 지속적인 변화를 구분하여 지속적인 변화가 우호적으로 작용하는 업종에서 초과수익을 추구하는 것이라고 판단합니다.

**높은 시장 점유율과
경제적 해자를 보유한
종목을 선별하여
비중 확대 계획**

코로나19의 영향으로 비접촉, 비대면 활동에 대한 요구가 높아지고 있으며 이는 원격진료, 원격근무, 온라인 주문배송, 온라인 콘텐츠 소비 등의 확산이 가속되고 있습니다. 한편 코로나 확산으로 인해 수요 위축이 컸던 극장, 항공 수요 관련 업종 등의 경우, 일부의 영구적 수요 위축을 감안하더라도 회복세가 진행될 것으로 예상되는 반면 주가 수준은 과도하게 하락한 수준에 위치해있어 주가 매력 보유하고 있습니다. 이처럼 국가 내에서 절대적인 시장 점유율과 경제적 해자를 보유한 업체를 선별하여 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]

**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.

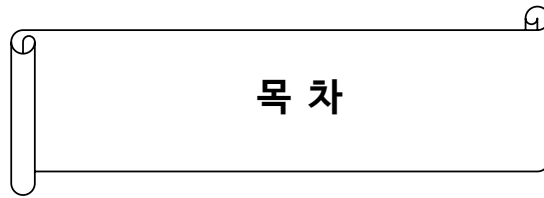


트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택

채권&솔루션부문 CIO 손석근

주식운용1본부장 이양병

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〉

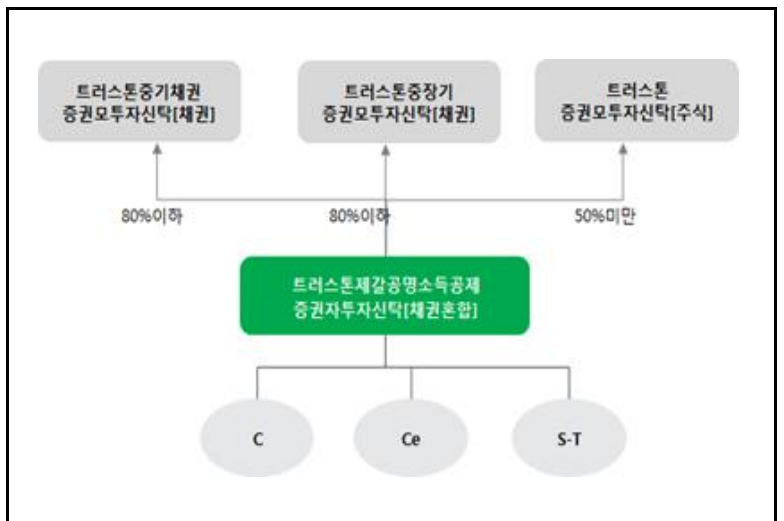
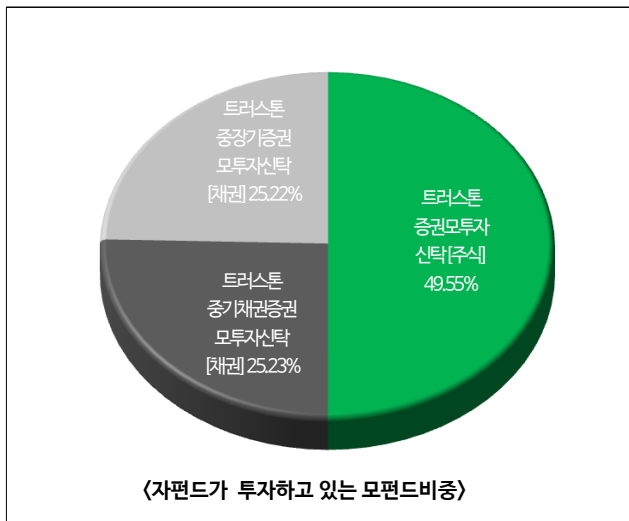
1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

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	2020.03.17 ~ 2020.06.16	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)	20,495	22,095	7.80
	부채 총액 (B)	32	2	-94.06
	순자산총액 (C=A-B)	20,464	22,093	7.96
	발행 수익증권 총 수 (D)	20,248	20,277	0.14
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,010.65	1,089.53	8.95
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,004.42	1,088.09	8.81
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,001.47	1,087.40	8.74
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	기준가격	1,004.76	1,088.17	8.82

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
트러스트계좌공명소득공제 증권투자자산탁[채권혼합]	8.95	-2.21	-0.09	0.35
(비교지수 대비 성과)	(-1.22)	(-3.16)	(-3.33)	(-2.60)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	8.81	-2.49	-0.51	-0.21
(비교지수 대비 성과)	(-1.37)	(-3.43)	(-3.75)	(-3.16)
수수료미징구-오프라인(C)	8.74	-2.62	-0.71	-0.47
(비교지수 대비 성과)	(-1.44)	(-3.57)	(-3.95)	(-3.42)
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	8.82	-2.47	-0.49	-0.18
(비교지수 대비 성과)	(-1.36)	(-3.42)	(-3.73)	(-3.13)
비교지수(벤치마크)	10.18	0.94	3.24	2.95

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
트러스트계좌공명소득공제 증권투자자산탁[채권혼합]	0.35	-1.41	1.22	16.05
(비교지수 대비 성과)	(-2.60)	(-0.61)	(0.20)	(6.16)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	-0.21	-2.50	-0.45	12.89
(비교지수 대비 성과)	(-3.16)	(-1.69)	(-1.47)	(3.00)
수수료미징구-오프라인(C)	-0.47	-3.01	-1.22	11.43
(비교지수 대비 성과)	(-3.42)	(-2.20)	(-2.25)	(1.54)
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	-0.18	-2.44	-0.35	13.06
(비교지수 대비 성과)	(-3.13)	(-1.63)	(-1.38)	(3.17)
비교지수(벤치마크)	2.95	-0.80	1.02	9.89

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	-2,444	105	0	0	2	0	0	0	0	5	0	-2,332
당기	1,761	71	0	0	0	0	0	0	0	3	0	1,834

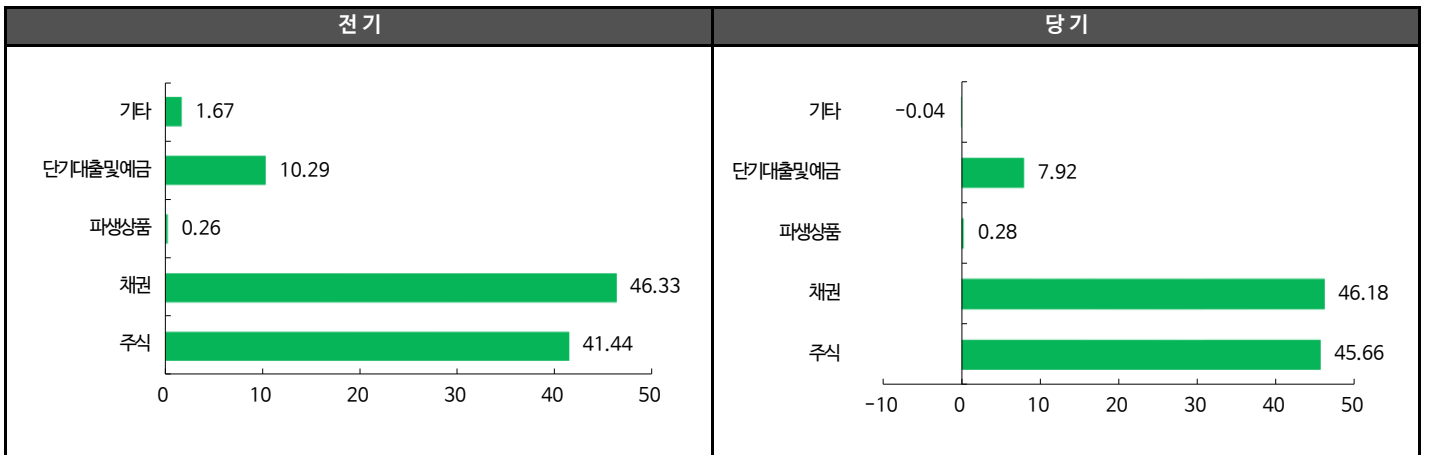
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	10,088 (45.66)	10,204 (46.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	62 (0.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,750 (7.92)	-9 (-0.04)	22,095 (100.00)

* () : 구성비중

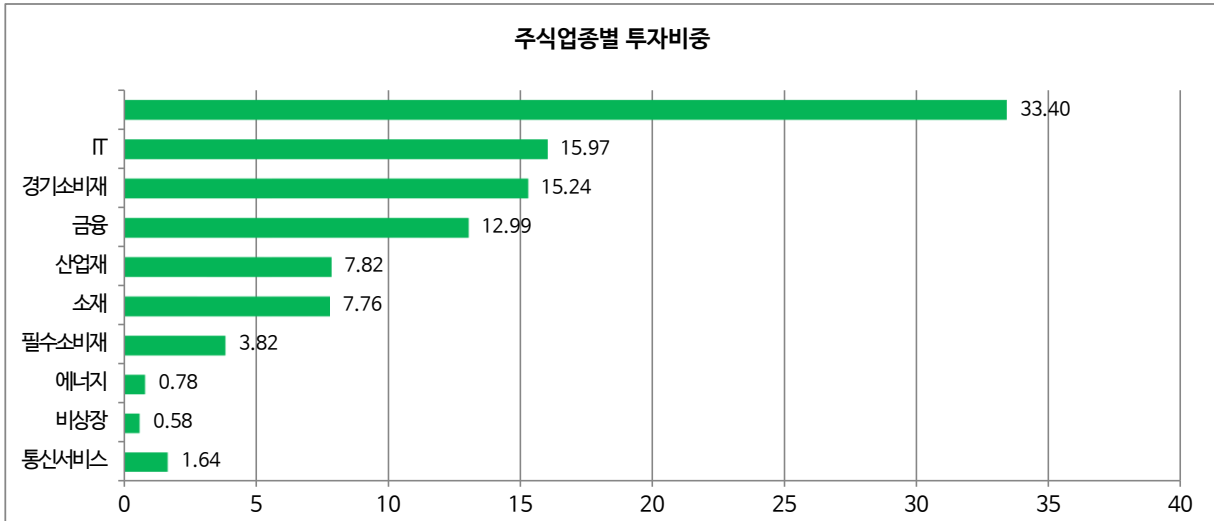


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 국내주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	33.40	6	필수소비재	7.76
2	경기소비재	15.97	7	에너지	3.82
3	금융	15.24	8	비상장	0.78
4	산업재	12.99	9	통신서비스	0.58
5	소재	7.82	10	기타	1.64



■ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	16.19	6	주식	SK하이닉스	2.89
2	주식	삼성전자	8.27	7	주식	현대차2우B	2.45
3	단기상품	콜론(신한금융투자)	5.58	8	채권	예보기금특별계정채권2017-1	2.42
4	채권	국고01250-2212(19-7)	3.81	9	주식	삼성전자우	2.30
5	채권	국고02625-2806(18-4)	3.27	10	채권	국고01875-2203(16-10)	2.08

※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	35,088	1,828	8.27	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	7,486	639	2.89	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	8,784	541	2.45	대한민국	KRW	경기소비재	
삼성전자우	11,047	509	2.30	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)	3,509	3,576	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			16.19
국고01250-2212(19-7)	833	841	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			3.81
국고02625-2806(18-4)	658	722	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			3.27
예보기금특별계정채권2017-1	527	534	대한민국	KRW	2017-01-18	2021-01-18		AAA	2.42
국고01875-2203(16-10)	450	460	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10			2.08

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	2020-06-16	1,234	0.53	2020-06-17	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	18	5,496	6	12,260	2109000865
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 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	2020.07.22 - 현재	정무일
		2017.07.27 - 2020.07.21	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	2020.07.22 - 현재	전춘봉
		2020.01.09 - 2020.07.21	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 6월 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	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	3	0.02
		합계	3	0.01	6	0.03
	증권거래세	4	0.02	8	0.04	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	2	0.06	2	0.07	
	판매회사	2	0.06	2	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.14	4	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	0.02
		합계	0	0.01	1	0.03
	증권거래세	1	0.02	1	0.04	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	12	0.06	12	0.07	
	판매회사	24	0.13	23	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	38	0.20	36	0.20	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	3	0.02
		합계	2	0.01	5	0.03
	증권거래세	3	0.02	7	0.04	
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	자산운용사	0	0.06	0	0.07	
	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	0.02
		합계	0	0.01	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.04	

* 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
트러스트제갈공명소득공제 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0009	0.0047	0.0491
	당기	0.0000	0.0009	0.0040	0.0615
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.5537	0.0000	0.5584	0.0491
	당기	0.5537	0.0000	0.5578	0.0619
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.8144	0.0000	0.8192	0.0492
	당기	0.8145	0.0000	0.8186	0.0615
수수료미징구-온라인슈퍼-소득공제(S-T)	전기	0.5234	0.0000	0.5281	0.0492
	당기	0.5234	0.0000	0.5275	0.0608

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
378,845	17,781	812,423	22,237	32.80	130.13

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년09월17일 ~ 2019년12월16일	2019년12월17일 ~ 2020년03월16일	2020년03월17일 ~ 2020년06월16일
13.57	14.55	32.80

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.