

트러스톤 다이나믹코리아50 퇴직연금 증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년04월22일 ~ 2020년07월21일)

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 다이나믹코리아50 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 다이나믹코리아50 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. 운용경과

지난 3개월(2020.04.22 ~ 2020.07.21) 동안 동 펀드의 수익률은 -0.07%로 동 기간 비교지수 (국고채권 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%) 수익률 -4.03% 대비 -4.10%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

[주식]

동 기간 KOSPI는 +20%, KOSDAQ은 +40% 이상 상승하면서 비슷한 사례를 찾아보기 어려울 만큼 증시는 빠른 속도로 상승하였습니다. 동 기간 중에 발표된 경기지표들은 부진하였으나 유동성의 힘이 강했습니다. 상승 초반에는 코로나19 확산에 따른 사회적 거리두기의 수혜주 위주로 상승하였으나, 결국 순환매가 이어지면서 대부분의 업종이 상승하였습니다. 코로나 극복에 따른 경기 회복 수혜주와 코로나19의 확산에 따른 반사 수혜주로 나누어 보더라도, 결국 두 개 그룹 모두 상승하였기 때문에 이는 모두 유동성의 영향이라고 판단합니다.

증시는
전례 없는 속도로
빠르게 상승

우리나라 수출은 동 기간 내내 전년 동기 대비 감소세를 보였습니다. 또한 한국은행은 5월 금융통화위원회에서 기준금리를 0.25%p 인하하였으며, 경제성장률도 하향 조정하였습니다. 경기선행지수 순환변동치는 7월에 플러스로 전환하였으나 코로나19가 확산되며 이후 향방을 가늠하기 어렵게 되었습니다.

국내 경제 지표는
분기 내내 부진

코로나19 확진자 수는 국가별로 시기를 달리하며 다시 증가하고 있어 통제된다고 보기 어렵습니다. 5월에는 남미, 6월에는 미국, 7월 말부터는 다시 유럽 및 일본에서 신규 확진자가 증가하고 있습니다. 각 국가는 백신 개발에 박차를 가하고 있지만 제대로 된 치료제가 없는 상황에서 진행되는 백신 개발이라 그 효과를 장담하기에는 시기상조라고 판단합니다.

코로나19 확진자는
지속 증가 중

동 기간만 보면 바이오, 음식료, 인터넷 등이 큰 폭 상승하고 통신, 전기가스, 반도체 업종은 부진하였습니다. 반등이 시작되었던 업종은 반도체였으나 상승 추세를 이어가지 못했고, 7월 말에는 자동차 업종이 증시 상승을 주도하였습니다. 지난 3개월간 우리나라 증시에서는 회전율이 300%가 넘는 순환매가 발생하며 대부분의 업종이 상승하였습니다.

동 기간 특징은
유동성 공급에 따른
빠른 순환매



**낮은 주식 편입비와
주력 업종의
낮은 반등으로
펀드 수익률 부진**

경기 부진과 유동성의 힘이 강하게 부딪히는 상황에서 수익률을 방어하고자 했던 전략이 펀드 수익률 부진의 원인이 되었습니다. 증시의 변동성이 높을 것이며, 하락 시 주식 비중을 늘려가는 것이 유효한 전략이라고 보았으나, 결과적으로 증시는 매우 미미한 조정만 보인 이후 지속적으로 상승하였습니다. 업종별 순환매가 매우 빠르게 발생하는 가운데 해당 기간 펀드의 주력 업종이 상승하지 않은 점도 또 하나의 부진 요인입니다. 동 펀드는 5월에는 음식료 업종의 강세로 양호한 수익률을 보였고, 6월 중 바이오 업종의 크게 오를 때에는 부진하였습니다. 7월에는 자동차 업종을 높은 비중으로 보유 중이었고 이는 7월 말 성과 개선에 도움이 되었습니다.

**추가 금리 인하로
금리 안정**

[채권]

코로나19의 확산세가 지속되는 가운데 전 세계적으로 재정 및 통화정책을 통한 유동성 공급이 확대되면서 채권 시장의 변동성은 이전 기간보다 진정되는 모습이었습니다. 특히 지난 3월 금융통화위원회에 이어 5월 금융통화위원회에서도 기준금리 인하가 추가로 이루어지면서 금리는 하향 안정되었고 이후 박스권에서 등락하는 모습을 이어갔습니다. 추경에 따른 채권 공급 부담 우려가 부각되면서 장단기 금리차는 확대되었으나 동 기간 말에는 확대폭을 축소시키며 마감했습니다. 코로나19의 확산 이후 급격히 확대되었던 크레딧 스프레드는 점차 안정을 찾으면서 일정 부분 축소되는 흐름을 보였습니다.

**재정정책과
통화정책 조합**

동 기간 초에 3차 추경이 공식화되면서 금리는 상승하기도 했으나 추가 기준금리 인하에 대한 기대로 강세 전환하였고 실제 5월 금융통화위원회에서는 기준금리 0.25%p의 인하를 단행하였습니다. 그럼에도 불구하고 3차 추경 규모가 큰 폭으로 증가한다는 소식이 전해지면서 금리가 반등하기도 하였지만 한국은행의 국고채 단순매입에 대한 기대로 금리가 다시 하락하는 등의 혼조세를 나타내었습니다.

**기간 중 제한적인
금리 변동성 발생**

동 기간 중반 이후에도 3차 추경에 대한 불확실성과 시장의 기대보다 소극적인 한국은행의 대응 등으로 약세를 보이기도 하였으나, 코로나19의 확산에 대한 우려가 여전한 가운데 외국인의 국채 선물 매수세가 이어지면서 금리는 재차 하락하였습니다.

**안정적 이자수의
포트폴리오 구성**

이전에 비하여 금리 변동성은 진정되었지만, 코로나19에 대한 우려와 정책 대응에 대한 기대가 여전한 상황입니다. 변동성이 높아질 가능성이 있다고 판단하여 동 펀드는 지난 기간에 이어 동 기간에도 금리 변동 위험을 분산하는 대응에 주력하였습니다. 변동성 장세에서 추가 수익을 낼 수 있는 기회를 모색하고 기준금리 인하 이후 포트폴리오 조정을 통해 안정적인 수익을 내도록 노력하였습니다.

2. 운용계획

[주식]

**미중 무역합의 이후
미중 관계 주목**

중국의 SNS 기업 틱톡의 미국 내 운영 중단 및 지분 매각을 둘러싼 미 행정부와 매수 희망 기업들 간의 쟁점이 복잡합니다. 동시에 미중 양국은 8월 말에 1단계 무역합의 이행 상황 점검을 위해 고위급 회담을 가질 예정입니다. 중국의 합의 이행은 목표 대비 매우 더딘 편이라, 해당 이벤트가 양국 간 갈등 격화로 이어질 리스크를 염두에 둘 필요가 있습니다.



미국은 새로운 재정정책 필요

미국의 경우 최근 들어 정부의 현금 지급 등 부양책 효과가 약화되고 있습니다. 특히 7월 말에 주당 600 달러씩 지급되던 실업급여가 종료되었으므로 신규 재정정책이 이어져야 하는 상황입니다. 실업률은 다소 하락하고 있으나 코어 실업률(6개월 내에 복직이 예상되는 실업자를 제외한 실업률)은 여전히 상승 중입니다.

낮은 주식 편입비 유지

결론적으로 낮은 주식 편입비를 유지할 계획입니다. 유동성의 힘이 예상보다 거세어 조정 시점을 예측하기 어렵기 때문입니다. 주식 편입비중 조절에 의한 성과개선보다는 우량 종목 선택효과를 극대화해야 하는 시점으로 판단합니다.

친환경/그린수소 관련주 비중을 늘려야 하는 시기

유럽은 경제 회복 기금 조성 과 같은 시기 그린 뉴딜 정책을 종합하여 발표하였습니다. “그린수소”라는 표어로 요약되는 이 정책은 친환경 에너지 생산 확대 및 수소 전환 → 수소 탱크 이동/저장을 위한 인프라 확대 → 철강/화학/난방/자동차 등 모든 산업에 수소 사용 비중 확대라는 3단계를 모두 아우르는 거대한 계획이며 또한 오랫동안 치밀하게 준비되었습니다. 우리나라의 그린 뉴딜 정책, 그리고 미국의 바이든 차기 대통령 후보가 내건 공약까지 살펴볼 때, 친환경 에너지 및 수소 인프라에 대한 투자는 더 이상 미래가 아닌 현재진행형이라고 판단합니다. 관련 종목의 비중을 확대할 계획에 있으며, 증시 조정 중에도 최우선적으로 관련 종목들을 추가 매수하도록 하겠습니다.

[채권]

심리지표 개선이나 실물지표 부진

최근 발표되는 경제지표 중 심리지표는 저점에서 반등하는 모습을 보이고 있고, 백신/치료제 개발 가능성과 함께 주요국에서 경제활동 재개 조치가 이어지며 경기 회복에 대한 기대감이 나타나고 있는 것은 사실입니다. 그러나 여전히 코로나19 이전의 수준을 회복했다고 보기는 어려우며, 수출을 비롯한 주요 실물 경제지표는 여전히 부진하고, 코로나19의 재확산 우려도 있어서 채권 강세 요인은 유효할 것으로 보고 있습니다.

수급 부담 영향 유동성 장세 영향 모니터링

동 기간까지 채권 시장의 부담요인으로 작용했던 국채발행 증가는 다음 기간에는 어느 정도 희석되면서 그 영향력은 낮아질 것으로 예상합니다. 다만, 코로나19의 장기화 여부에 따른 추가 정책 여지도 있기 때문에 관련 사항에 대해 지속적으로 모니터링할 예정입니다. 아울러 기록적인 유동성 공급이 이루어지고 있는 상황에서 위험자산의 가격 상승이 지속되고 있기 때문에 이에 따른 채권 시장에 대한 영향도 면밀히 검토하여 대응할 예정입니다.

우량채 중심의 안정적 운용 계획

이에 따라 기존 국고채를 비롯한 우량한 채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 안정적인 운용으로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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 시장환경을 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 변함 없는 믿음과 성원을 보내주신 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식운용AR본부 AR팀장 이무광
주식운용AR본부 AR팀 차장 김호윤
주식운용AR본부 AR팀 대리 오대식
채권운용본부 부장 전춘봉 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

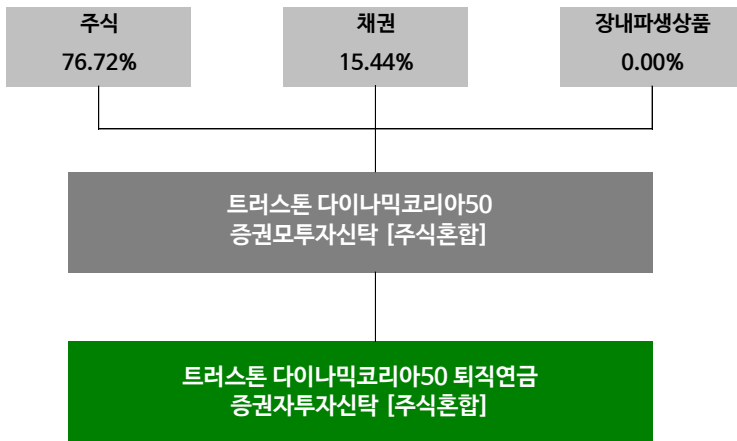
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	AG863	4등급 (보통 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AG864		
수수료미징구-온라인(Ce)	AG865		
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2013.04.22
운용기간	2020.04.22 ~ 2020.07.21	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 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 인분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	4,841	4,639	-4.16
	부채 총액 (B)	7	5	-30.81
	순자산총액 (C=A-B)	4,833	4,634	-4.12
	발행 수익증권 총 수 (D)	4,467	4,395	-1.61
	기준가격 ^{주)} (E=C/D × 1000)	1,081.96	1,054.43	-0.07
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	962.21	959.90	-0.24
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,057.32	1,052.71	-0.30

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
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합] (비교지수 대비 성과)	-0.07 (-4.10)	-6.45 (-8.01)	-3.21 (-6.75)	-4.44 (-7.93)
종류(Class) 별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-0.24 (-4.27)	-6.76 (-8.32)	-3.70 (-7.23)	-5.07 (-8.56)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-0.30 (-4.33)	-6.88 (-8.44)	-3.88 (-7.42)	-5.31 (-8.80)
비교지수(벤치마크)	4.03	1.56	3.54	3.49

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%

※ 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
트러스톤다이나믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합] (비교지수 대비 성과)	-4.44 (-7.93)	-3.21 (-7.24)	-1.49 (-5.70)	9.01 (-1.82)
종류(Class) 별 현황				
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-5.07 (-8.56)	-4.49 (-8.51)	- -	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-5.31 (-8.80)	-4.96 (-8.99)	-4.15 (-8.36)	4.15 (-6.67)
비교지수(벤치마크)	3.49	4.03	4.21	10.83

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%

※ 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	-600	12	0	-4	267	0	0	0	0	1	-7	-331
당기	456	5	0	-2	-454	0	0	0	0	1	-4	2

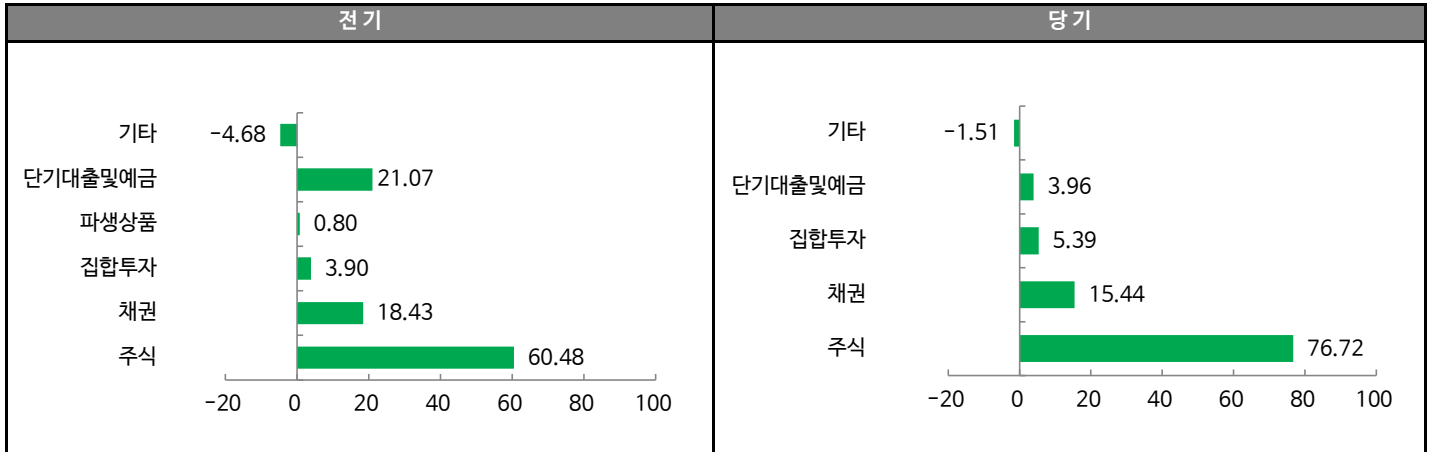
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,559 (76.72)	716 (15.44)	0 (0.00)	250 (5.39)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	184 (3.96)	-70 (-1.51)	4,639 (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.

■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

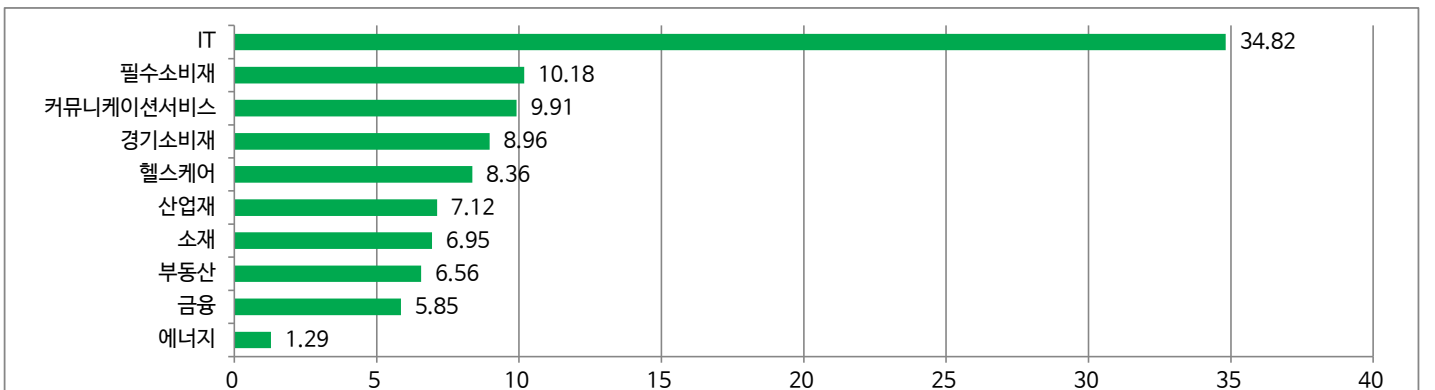
	Long	Short			순포지션	집합투자증권	채권	단기상품
	주식	주식	선물	소계				
금액	35,392	732	24,563	25,294	10,098	2,486	7,120	347
비중	60.91	1.26	42.27	43.53	17.38	4.28	12.25	0.60

주) 트러스톤다이나믹코리아50증권모투자신탁 [주식혼합] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

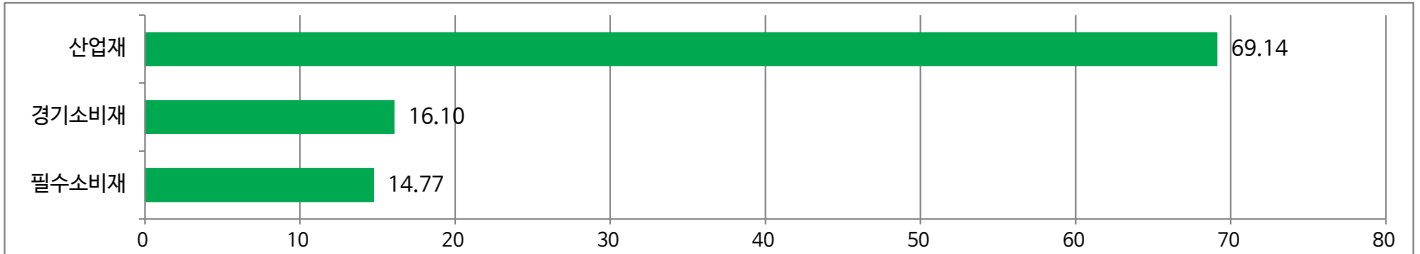
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	34.82	6	산업재	7.12
2	필수소비재	10.18	7	소재	6.95
3	커뮤니케이션서비스	9.91	8	부동산	6.56
4	경기소비재	8.96	9	금융	5.85
5	헬스케어	8.36	10	에너지	1.29



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	69.14			
2	경기소비재	16.10			
3	필수소비재	14.77			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	14.39	6	집합투자증권	롯데리츠	3.99
2	채권	국고02000-2112(18-9)	9.96	7	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.65
3	주식	삼성전자우	4.76	8	주식	현대차2우B	3.20
4	채권	국고01000-2306(20-3)	4.36	9	주식	NAVER	2.92
5	주식	SK하이닉스	4.33	10	주식	KT&G	2.56

※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	12,068	667	14.39	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	4,629	221	4.76	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	2,389	201	4.33	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	2,156	148	3.20	대한민국	KRW	경기소비재	
NAVER	501	135	2.92	대한민국	KRW	IT	
KT&G	1,445	119	2.56	대한민국	KRW	필수소비재	

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)	453	462	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			9.96
국고01000-2306(20-3)	201	202	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10			4.36

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	198	185	대한민국	KRW	3.99

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	2020-07-21	169	0.53	2020-07-22	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	15	2,325	6	1,562	2109001374
김호윤	차장	1980년	9	684	1	64	2104000074
오대식	대리	1990년	9	684	1	64	2118000617
전춘봉	부장	1980년	8	620	-	-	2112000325

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 7월 기준일 현재 3년간 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	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**	1	0.01	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	9	0.19	7	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.07	3	0.07
		합계	13	0.26	11	0.23
	증권거래세	8	0.16	7	0.15	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.09	1	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	0.16	1	0.16	
	기타비용**	0	0.01	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	1	0.19	1	0.16
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.07	1	0.07
		합계	2	0.26	2	0.23
	증권거래세	1	0.17	1	0.15	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	4	0.09	4	0.09	
	판매회사	5	0.12	5	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.23	9	0.23	
	기타비용**	1	0.01	0	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	8	0.19	6	0.16
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.07	3	0.07
		합계	11	0.26	9	0.23
	증권거래세	7	0.16	6	0.15	

* 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
트러스톤다이내믹코리아50 퇴직연금증권투자신탁 [주식혼합]	전기	0.0000	0.0003	0.1815	0.9332
	당기	0.0000	0.0003	0.1870	0.9319
종류(Class) 별 현황					
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.6639	0.0000	0.9001	0.9332
	당기	0.6640	0.0000	0.8851	0.9309
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.9147	0.0000	1.0879	0.9344
	당기	0.9147	0.0000	1.0960	0.9333

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

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,025,464	26,973	814,046	29,619	80.20	321.66

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

2019년10월22일 ~ 2020년01월21일	2020년01월22일 ~ 2020년04월21일	2020년04월22일 ~ 2020년07월21일
48.23	79.75	80.20

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 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권자투자신탁[주식혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹코리아50퇴직연금증권자투자신탁[주식혼합]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	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.