

트러스트다이내믹코리아50증권자투자신탁[주식혼합] [주식혼합형 펀드]

(운용기간 : 2020년06월27일 ~ 2020년09월26일)

○ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스트자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10(성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경 받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 동 펀드는 +2.82%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 비교지수(KIS 국고채 1-2년 X 80% + KOSPI X 20%)를 대비하여 1.25%pt 를 상회하며 지난 분기 부진을 상당 폭 만회하였습니다.

해당 기간 코스피와 코스닥은 각각 +7% 수준 상승하여, 지난 분기만큼 강한 상승세는 아니지만 지속적인 상승세를 보였습니다. 지난 분기에는 COVID-19 확산에 따른 제약, 인터넷 기업들이 주가 강세를 보인 반면, 경기 회복의 조짐을 보인 이번 분기에는 자동차/기계 업종 등이 강세를 보였습니다. 해외투자 열풍이 가세된 증권업종의 경우에도 우수한 모습을 보였습니다. 제약/음식료 등의 업종이 약세를 보인 건 특별한 이유가 있다기보다는 지난 분기 너무 강한 상승률을 보여주었기 때문이었습니다. 자동차/기계 업종의 강세에는 그린 뉴딜 또한 작용하였습니다. 각국 정부에서 발표된 친환경 에너지 활용 촉진 정책들은 실제로 에너지 생산/수송/사용에 따른 실물 장비/자산/도구 확충을 필요로 하는 사업인 관계로 관련 업종의 매출 증가 기대를 높이는 계기가 되었습니다.

펀드는 친환경 관련 업종의 적절한 비중 확대에 의해 양호한 수익률을 기록하였습니다. 지난 10년간의 인터넷/바이오 업종 주도의 증시는 COVID-19 확산을 계기로 정점을 맞이하고 있다고 판단하므로, 차세대 성장동력의 중심이 될 친환경 관련 종목들은 지속적으로 펀드에 보유할 계획입니다. 급등락 시 비중을 조절하여 펀드 수익률에 더욱 보탬이 되도록 활용할 예정입니다.

채권시장은 지난 5월 한국은행의 추가 금리 인하 이후 추가적인 통화정책에 대한 기대가 부재하면서 분기초 시장금리는 보험 수준을 나타내었습니다. 코로나19 확산 우려에도 불구하고 주식시장이 강세를 지속하고, 추경에 따른 국고채 발행 부담으로 인해 채권 강세는 제한되는 모습이었으나, 7월 금융통화위원회에서 경제성장률이 하향 조정되고, 한은의 단순 매입의지가 보이면서 시장금리는 하락하기도 하였습니다. 그러나 분기 중 글로벌 위험자산의 강세, 21년 예산안 및 4차 추경 우려, 미국 연방준비위원회의 평균물가목표제 도입 등으로 다시 금리는 장기물 중심으로 상승세를 보였습니다. 상승세를 나타낸 금리는 국고 10년 금리 1.60% 수준이었고, 분기말에는 소폭 하락하는 되돌림을 나타내며 하락하였습니다.

운용 계획

미국 연방준비위원회는 7월 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록을 통해 수익률 곡선 제어(YCC)는 대차대조표 확대를 부추길 우려가 있다며 과도한 유동성 공급에 대한 우려를 표명하였습니다. 9월 회의에도 시장의 기대감을 만족시켜 줄 만한 코멘트는 없었습니다. 미국 의회의 추가 재정정책은 아직 합의되지 않았습니다. 트럼프 행정부는 단독으로 추가 지원책을 발표하였으나 규모가 기대에 미치지 못하며, 이 역시 의회에서 재정 정책 통과가 가능할지 확인이 필요합니다. 결론적으로 달러화의 기초적 약세와 3분기에 발표한 양호한 기업 실적은 긍정적 변수이지만, 아직 봉합되지 않은 미·중 무역 분쟁과 COVID-19의 2차 대확산에 대한 우려는 잠재 리스크입니다. 중립보다 조금 낮은 편입비를 유지하겠습니다.

펀드는 그린 뉴딜 수혜주, 자동차 업종의 높은 비중을 조금씩 차익 실현하고 있는 중으로, 주가가 급락하는 경우 다시 비중을 확대할 계획입니다. 통신주 또한 매력적인 투자 대상으로 보고 있습니다. 단기 실적 개선과 구글 플레이스토어/애플 앱스토어의 과도한 수수료 정책에 대한 불만이 반사 수혜로 작용할 가능성을 염두에 둔 투자입니다.

증시의 변동성이 다시금 확대되는 시기입니다. 비중이 높은 종목은 줄이고, 없는 종목은 저가 매수하면서 증시 변동성이 펀드 수익률 변동성 확대에 이어지지 않도록 유의하겠습니다.

운용 계획 (계속)

한국은행은 올해 경제성장률 전망치를 기존 -0.2%에서 -1.3%로 하향 조정하면서 코로나19 장기화에 따른 불확실성이 커진 것으로 판단하고 있습니다. 비록 수출 등 일부 지표가 개선되는 것으로 나오고는 있으나 소비는 여전히 위축되고 있어, 정부 정책의 효과를 당장 기대하기는 어려울 것으로 예상합니다. 지난 분기까지는 4차 추경 등 국고채 공급 부담이 금리 상승에 영향을 미쳤지만 이제 당분간 수급 이슈는 크지 않을 것으로 예상하며, 한국은행이 연내 5조원의 단순 매입을 발표한 만큼 이는 공급 부담을 완화시키면서 금리는 하향 안정될 것으로 판단합니다. 그럼에도 불구하고 여전히 변동성이 높아질 가능성은 대비하여야 할 것으로 예상합니다.

코로나19 외에도 미·중 간의 갈등이 지속되고 있으며, 미국의 대선을 앞두고 있기 때문입니다. 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
AR본부 AR팀 부장 이무광, 차장 김선호, 대리 오대식
채권운용본부장 양진모, 채권운용본부 부장 전춘봉



목 차

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

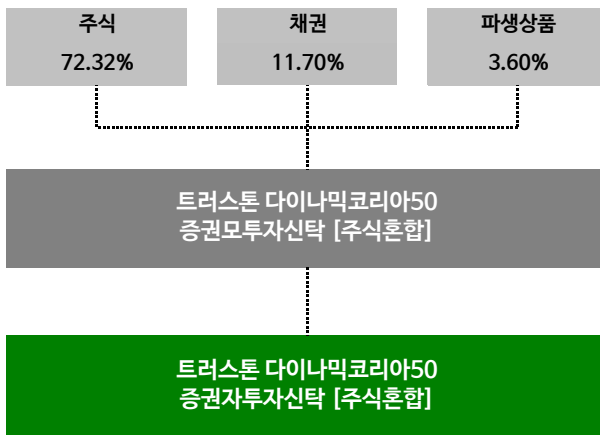
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트다이내믹코리아50증권투자신탁 [주식혼합]		A4426	4등급 (보통 위험)
수수료선취-오프라인(A)		A4427	
수수료후취-오프라인(B)		A4428	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		A4429	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		A4430	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		A4431	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		A4432	
수수료선취-온라인(Ae)		BG863	
수수료미징구-온라인(Ce)		AS379	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		BX760	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		BX761	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		AO678	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		A6124	
펀드의 종류	주식혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	
운용기간	2020.06.27 ~ 2020.09.26	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신탁전략으로 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
트러스트다이내믹코리아50 증권투자신탁 [주식혼합]	자산 총액 (A)	34,395	29,104	-15.38
	부채 총액 (B)	24	129	432.60
	순자산총액 (C=A-B)	34,371	28,975	-15.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	31,921	26,837	-15.93
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,076.74	1,079.68	2.82
종류(Class) 별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,036.23	1,062.47	2.53
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,035.05	1,059.04	2.60
수수료후취-오프라인(B)	기준가격	1,023.37	1,048.63	2.47
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	985.57	1,008.03	2.28
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	998.16	1,021.52	2.34
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	1,011.03	1,035.41	2.41
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	1,015.62	1,040.30	2.43
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,036.22	1,062.46	2.53
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	926.23	949.14	2.47
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	940.14	964.49	2.59
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,050.22	1,076.16	2.61
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	1,061.56	1,078.25	2.66

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.

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이내믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	2.82 (1.25)	6.50 (-0.69)	-4.32 (-6.94)	-1.18 (-5.28)
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	2.53 (0.96)	5.89 (-1.30)	-5.16 (-7.78)	-2.31 (-6.42)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	2.60 (1.02)	6.02 (-1.17)	-4.97 (-7.59)	-2.06 (-6.17)
수수료후취-오프라인(B) (비교지수 대비 성과)	2.47 (0.90)	5.76 (-1.43)	-5.34 (-7.96)	-2.56 (-6.66)
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	2.42 (0.84)	5.64 (-1.55)	-5.51 (-8.13)	-2.79 (-6.90)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	2.53 (0.96)	5.89 (-1.30)	-5.15 (-7.78)	-2.31 (-6.42)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	2.47 (0.90)	5.77 (-1.42)	-5.32 (-7.94)	-2.54 (-6.64)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	2.59 (1.02)	6.01 (-1.18)	-4.99 (-7.61)	-2.09 (-6.19)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	2.61 (1.04)	6.06 (-1.13)	-4.93 (-7.55)	-2.00 (-6.11)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	2.66 (1.09)	6.16 (-1.03)	-4.79 (-7.41)	-1.81 (-5.92)
비교지수(벤치마크)	1.57	7.19	2.62	4.11

주1) 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 증권투자자산신탁[주식혼합] (비교지수 대비 성과)	-1.18 (-5.28)	-1.18 (-5.02)	1.37 (-3.94)	16.27 (3.68)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-2.31 (-6.42)	-3.40 (-7.24)	-2.03 (-7.34)	9.87 (-2.72)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-2.06 (-6.17)	-2.92 (-6.76)	-1.29 (-6.60)	- -
수수료후취-오프라인(B) (비교지수 대비 성과)	-2.56 (-6.66)	-3.88 (-7.72)	-2.76 (-8.08)	8.51 (-4.08)
수수료미징구-오프라인 -보수제감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	-2.79 (-6.90)	-4.41 (-8.25)	-3.60 (-8.92)	6.84 (-5.75)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-2.31 (-6.42)	-3.40 (-7.24)	-2.03 (-7.34)	9.87 (-2.72)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp) (비교지수 대비 성과)	-2.54 (-6.64)	-3.85 (-7.69)	- -	- -
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E) (비교지수 대비 성과)	-2.09 (-6.19)	-2.97 (-6.80)	- -	- -
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	-2.00 (-6.11)	-2.81 (-6.65)	-1.12 (-6.44)	11.39 (-1.20)
수수료미징구-오프라인-랩(W) (비교지수 대비 성과)	-1.81 (-5.92)	-2.42 (-6.26)	-0.54 (-5.85)	12.63 (0.04)
비교지수(벤치마크)	4.11	3.84	5.32	12.59

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	5,041	56	0	280	-3,761	0	0	0	0	6	-39	1,583
당기	2,380	11	0	-210	-1,292	0	0	0	0	3	-20	871

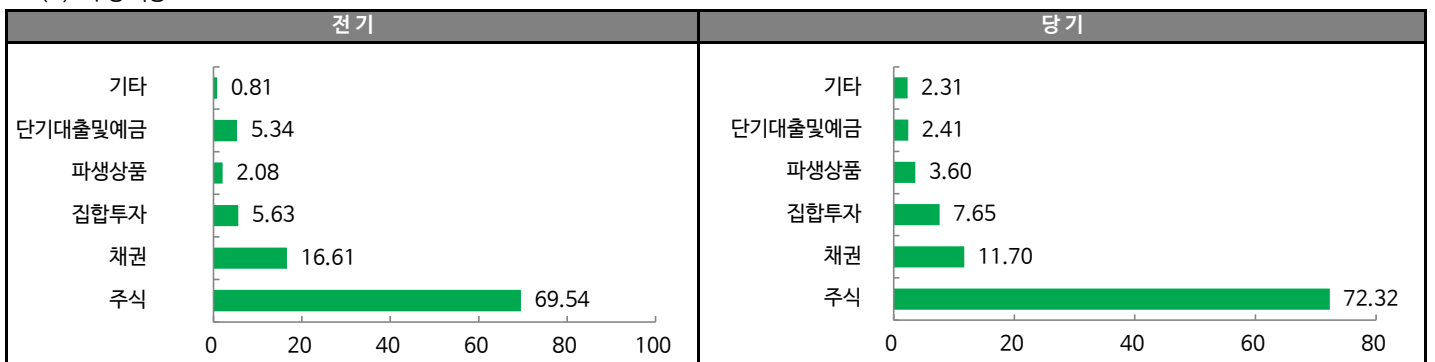
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	21,049 (72.32)	3,406 (11.70)	0 (0.00)	2,227 (7.65)	1,049 (3.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	701 (2.41)	672 (2.31)	29,104 (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, %)

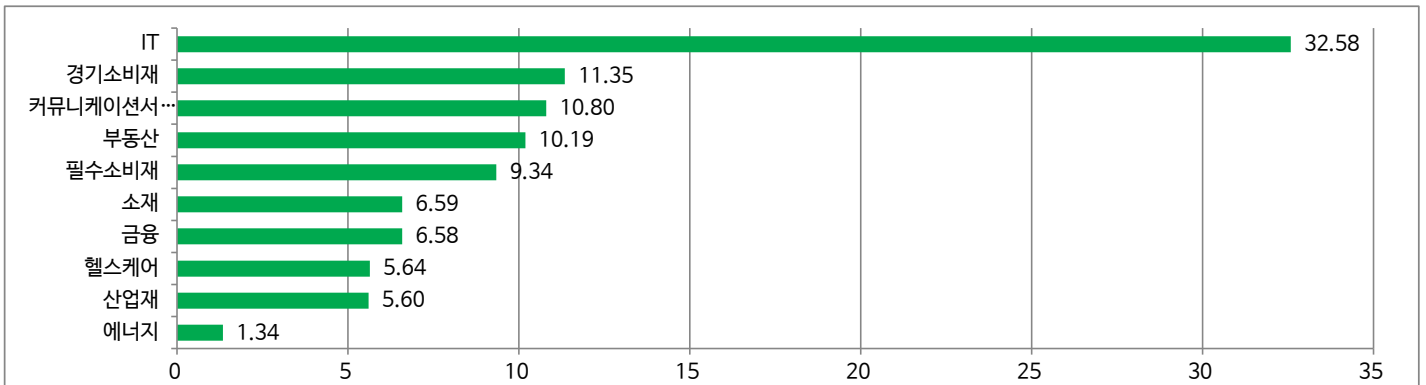
	Long	Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	주식	파생상품	소계			
금액	29,474	0	20,783	20,783	8,691	4,769	1,469
비중	74.07	0.00	52.23	52.23	21.84	11.99	3.69

주) 트러스톤다이나믹코리아50증권모투자신탁[주식혼합] 기준

■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	32.58	6	소재	6.59
2	경기소비재	11.35	7	금융	6.58
3	커뮤니케이션서비스	10.80	8	헬스케어	5.64
4	부동산	10.19	9	산업재	5.60
5	필수소비재	9.34	10	에너지	1.34



■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

: 해당사항 없음

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	12.88	6	주식	SK하이닉스	3.65
2	채권	국고01250-2212(19-7)	6.22	7	단기상품	증거금(비엔케이투자증권)	3.60
3	집합투자증권	롯데리츠	4.46	8	주식	현대차2우B	3.43
4	주식	삼성전자우	4.33	9	채권	국고02000-2112(18-9)	2.51
5	주식	NAVER	3.78	10	주식	KT&G	2.14

※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	64,755	3,749	12.88	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	24,841	1,259	4.33	대한민국	KRW	IT	
NAVER	3,730	1,101	3.78	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	12,819	1,063	3.65	대한민국	KRW	IT	
현대차2우B	11,572	999	3.43	대한민국	KRW	경기소비재	
KT&G	7,753	624	2.14	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
국고01250-2212(19-7)	1,785	1,809	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			6.22
국고02000-2112(18-9)	714	730	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			2.51

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	1,405	1,297	대한민국	KRW	4.46

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
증거금	비엔케이투자증권		1,048	0.00		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	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	부장	1980년	15	2,357	7	2,192	2109001374
김선호	차장	1981년	9	598	1	66	2109001418
오대식	대리	1990년	10	1,187	2	655	2118000617
전춘봉	부장	1980년	17	2,736	-	-	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
		2018.05.21-2020.09.09	김호윤
		2018.05.21-2020.01.08	김내혁
		2020.01.09-현재	오대식
2020.09.10-현재	김선호		
채권	책임운용역	2014.09.25-2020.01.08	문성호
		2020.01.09-2020.07.08	신홍섭
		2020.07.09-현재	전춘봉
	부책임운용역	2017.09.25-2018.02.28	전춘봉
		2017.09.25-2020.01.08	진재식

주) 2020년 9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹코리아50 증권투자신탁 [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	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	67	0.17	47	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	32	0.08	26	0.08
		합계	99	0.25	73	0.23
	증권거래세	80	0.20	61	0.19	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	36	0.15	32	0.15	
	판매회사	30	0.13	26	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	68	0.28	59	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	41	0.17	31	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	19	0.08	17	0.08
		합계	60	0.25	49	0.23
	증권거래세	49	0.21	40	0.19	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	1	0.15	1	0.15	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.22	1	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.17	1	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.08	0	0.08
		합계	2	0.25	1	0.23
	증권거래세	1	0.20	1	0.20	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료후취-오프라인(B)	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.19	0	0.19	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.35	1	0.35	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.08
		합계	1	0.25	0	0.23
	증권거래세	0	0.21	0	0.19	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	1	0.38	1	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.54	1	0.54	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.08
		합계	1	0.25	0	0.23
	증권거래세	0	0.20	0	0.19	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	2	0.15	1	0.15	
	판매회사	4	0.32	3	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.47	5	0.47	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.17	1	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.08	1	0.08
		합계	4	0.25	2	0.23
	증권거래세	3	0.22	2	0.19	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	3	0.15	2	0.15	
	판매회사	5	0.25	3	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	8	0.41	5	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.17	2	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.08	1	0.08
		합계	5	0.25	3	0.23
	증권거래세	4	0.20	3	0.20	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	10	0.15	9	0.15	
	판매회사	15	0.23	14	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	26	0.39	24	0.39	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	12	0.17	9	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.08	5	0.08
		합계	17	0.25	14	0.23
	증권거래세	14	0.20	12	0.20	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.15	1	0.15	
	판매회사	1	0.13	1	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.28	2	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.17	1	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.08	1	0.08
		합계	2	0.25	2	0.23
	증권거래세	2	0.20	1	0.19	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.34	1	0.34	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.08
		합계	1	0.25	1	0.23
	증권거래세	0	0.21	0	0.20	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.23	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.08
		합계	0	0.25	0	0.23
	증권거래세	0	0.21	0	0.19	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.21	0	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.08
		합계	0	0.25	0	0.23
	증권거래세	0	0.20	0	0.20	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	0	0.15	0	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.08
		합계	1	0.25	1	0.23
	증권거래세	1	0.21	1	0.20	

* 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
트러스트다이나믹코리아50 증권투자신탁[주식혼합]	전기	0.0011	0.0003	0.1702	0.9333
	당기	0.0010	0.0003	0.1975	0.9361
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.1354	0.0000	1.3072	0.9336
	당기	1.1354	0.0000	1.3359	0.9362
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.8843	0.0000	1.0794	0.9421
	당기	0.8844	0.0000	1.0903	0.9443
수수료후취-오프라인(B)	전기	1.3851	0.0000	1.5710	0.9414
	당기	1.3852	0.0000	1.5785	0.9404
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.1378	0.0000	2.2927	0.9221
	당기	2.1375	0.0000	2.4039	0.9237
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	1.8874	0.0000	2.0929	0.9344
	당기	1.8874	0.0000	2.1292	0.9368
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.6266	0.0000	1.7977	0.9440
	당기	1.6266	0.0000	1.8053	0.9451
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.5365	0.0000	1.7202	0.9382
	당기	1.5365	0.0000	1.7367	0.9397
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.1351	0.0000	1.3133	0.9364
	당기	1.1351	0.0000	1.3298	0.9373
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.3650	0.0000	1.5525	0.9432
	당기	1.3650	0.0000	1.5516	0.9425
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	0.9109	0.0000	1.0895	0.9673
	당기	0.9111	0.0000	1.0706	0.9624
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.8303	0.0000	0.9963	0.9339
	당기	0.8301	0.0000	1.0262	0.9361
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.6329	0.0000	0.8158	0.9388
	당기	0.6328	0.0000	0.8304	0.9390

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

트러스트다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
999,627	27,235	1,256,237	34,081	106.30	421.75

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]

(단위 : %)

2019년12월27일 ~ 2020년03월26일	2020년03월27일 ~ 2020년06월26일	2020년06월27일 ~ 2020년09월26일
49.76	112.59	106.30

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스톤다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤다이나믹코리아50증권투자신탁[주식혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) <http://www.trustonasset.com>
 금융투자협회 <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.