



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 자산운용보고서

# 트러스톤 제갈공명 증권자투자신탁 [주식]

2020년08월02일 ~ 2020년11월01일

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

## 자산운용보고서

고객 여러분, 안녕하십니까, 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

## 운용 경과

지난 3개월간 동 펀드는 5.40%의 수익률을 보여 비교지수 KOSPI 대비 4.61%p 상회하는 성과를 나타내었습니다. (운용펀드 기준) 코로나 확산세 진정이 기대보다 늦어지고 있으나 경기개선에 대한 기대감, 백신/치료제 개발 기대감, 각국 정부의 재정/통화정책 기대감으로 주식시장은 상승세를 지속하였습니다. 한국 일평균 수출액의 경우 전년동기 대비 7월 -7%, 8월 -3.8%, 9월 -4%, 10월 +5.6%를 기록하며 지속적으로 개선되는 모습을 보였습니다.

특히 대중, 대미 수출 개선세가 지속되었습니다. 대중 수출의 경우 6월부터 플러스를 나타내었으며, 대미 수출은 자동차 및 복미 데이터센터향 반도체 수요 증가 등의 영향으로 7월 들어 코로나19 영향 이후 처음으로 플러스 전환하였습니다. 10월 한국의 수출은 중국과 미국뿐 아니라 EU, 아세안 지역까지 모두 전년대비 플러스를 보였으며 품목별로도 반도체, 자동차, 이차전지 등 주요품목 대부분이 플러스를 기록하였습니다. 코로나19 확산세가 진정되지 않고, 최근 전세계 코로나19 확진자는 유럽과 미국을 중심으로 여전히 증가추세에 있으며 일부 지역에서는 추가적인 봉쇄령이 내려지고 있는 상황입니다.

업종별로 소재, 운수장비, 기타산업재, 증권, 운송, 보험, IT하드웨어 업종이 벤치마크를 아웃퍼폼한 반면, 지주, 통신, 헬스케어 업종은 시장수익률을 하회하였습니다. 펀드에서는 보유비중이 높은 경기소비재 (운수장비), 소재업종이 시장대비 아웃퍼폼했던 점이 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였으며, 보유비중이 낮은 헬스케어 업종이 시장수익률을 하회한 점 역시 긍정적으로 작용했습니다. 또한 산업재 및 금융에서의 종목선택 역시 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 반면, 보유비중이 낮은 필수소비재, 운송업종이 시장대비 아웃퍼폼했던 점이 펀드 성과에 부정적으로 기여하였습니다.

## 운용 계획

코로나 팬데믹 이후 주식시장의 반등과정에서 저금리, 풍부한 유동성, 코로나에 따른 구조적 수혜가 부각되며 인터넷/소프트웨어, 헬스케어, 이차전지 등 성장주가 급등하였습니다. 이후 최근들어 경기개선 기대감이 확산되며 저평가된 가치주의 반등국면이 진행되고 있습니다. 다만, 미국과 한국 등 주요국들의 주가지수가 사상최고치를 기록하고 있는 가운데 성장주, 가치주 모두 추가적인 상승에 대한 부담감이 있는 것은 사실입니다. 성장주의 경우 밸류에이션 부담뿐 아니라 올해 코로나에 따른 수혜가 향후 성장률에 역기저효과로 작용할 수 있다는 점이 우려 요인입니다. 가치주의 경우 최근 코로나 재확산에 따른 실물경기 개선 속도에 대한 우려가 부각될 수 있습니다.

펀드에서 주목하고 있는 2021년의 핵심 테마는 친환경에너지 관련분야입니다. 해당분야의 경우 각국의 정책적 지원/규제가 강화되고 있으며 기업들의 자발적 투자로 이어지고 있습니다. 이러한 변화는 올해보다 내년에 더욱 강화될 흐름으로 판단합니다. 또한 최근 ESG/책임투자 관련 펀드플로우는 강화되고 있고 국내에서도 이러한 움직임이 개화기에 접어들었다는 판단입니다.

친환경에너지 관련 종목들의 경우 최근 주가변동성이 있었으나 글로벌 친환경에너지 전환은 가속화되고 있으며 이에 따라 친환경 에너지의 생산 (태양광, 풍력 등), 분배/저장 (수소, ESS, 해저케이블 등), 이용 (전기차, 수소차 등) 전반에서 시장기회가 확대될 것으로 기대됩니다. 특히 친환경에너지 관련 기업 중 기존사업부의 특성상 가치주의 영역에 있는 종목들의 밸류에이션 리레이팅을 기대합니다. 반도체 주가는 하반기 서버수요의 불확실성을 선반영하며 시장반등 대비 부진하였으나, 2021년을 바라보면 공급은 제한적인 반면 모바일수요의 회복 및 서버수요의 구조적 성장이 예상됩니다.

나아가, 신규CPU 출시, DDR5전환 등 메모리수요를 자극할 요인들이 겹쳐 업황개선 예상하고 있습니다. 최근 자동차 주가는 신차 사이클의 개선이 실적 개선으로 이어지며 반등하였습니다. 향후 SUV 중심의 모델믹스 변화로 점유율과 판가 모두 상승하는 사이클을 예상합니다. 친환경차 측면에서도 전기차 및 수소차 시장이 확대중인만큼 실적개선과 밸류에이션 리레이팅 기대하며 운용할 계획입니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
주식운용1본부장 이양병  
주식운용1본부 차장 이태하

# CONTENTS

---

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
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-고액(I)		A2584	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		A2585	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형	최초설정일	
운용기간	2020.08.02 ~ 2020.11.01	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 <sup>주1)</sup>	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.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트제갈공명 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	42,092	33,835	-19.62
	부채 총액 (B)	760	9	-98.85
	순자산총액 (C=A-B)	41,332	33,826	-18.16
	발행 수익증권 총 수 (D)	43,994	34,160	-22.35
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	939.50	990.23	5.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	904.41	949.08	4.94
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	914.89	961.34	5.08
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	892.87	935.80	4.81
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	897.25	940.74	4.85
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	902.47	946.84	4.92
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	904.41	949.08	4.94
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	902.37	946.72	4.91
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	922.33	970.07	5.18
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	915.79	962.40	5.09

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)	5.40 (4.61)	21.70 (5.29)	9.47 (2.48)	13.52 (5.57)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	4.94 (4.15)	20.69 (4.28)	8.11 (1.12)	11.62 (3.68)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	5.08 (4.29)	20.98 (4.57)	8.50 (1.51)	12.17 (4.22)
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	4.94 (4.15)	20.68 (4.27)	8.11 (1.12)	11.62 (3.67)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	4.91 (4.12)	20.63 (4.22)	8.03 (1.04)	11.52 (3.57)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	5.18 (4.39)	21.21 (4.80)	8.81 (1.82)	12.60 (4.65)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	5.09 (4.30)	21.02 (4.61)	8.56 (1.57)	12.25 (4.30)
비교지수(벤치마크)	0.79	16.41	6.99	7.95

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)	13.52 (5.57)	24.34 (12.35)	2.90 (14.22)	20.02 (8.31)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	11.62 (3.68)	20.26 (8.28)	-2.17 (9.15)	10.40 (-1.32)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	12.17 (4.22)	21.45 (9.46)	- -	- -
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C4, 통합) (비교지수 대비 성과)	11.62 (3.67)	20.24 (8.26)	-2.19 (9.12)	9.83 (-1.88)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	11.52 (3.57)	20.03 (8.04)	-2.45 (8.86)	9.85 (-1.86)
수수료미징구-오프라인-고액(I) (비교지수 대비 성과)	12.60 (4.65)	22.35 (10.36)	0.41 (11.73)	15.26 (3.54)
수수료미징구-온라인슈퍼(S) (비교지수 대비 성과)	12.25 (4.30)	21.59 (9.60)	-0.53 (10.78)	13.46 (1.75)
비교지수(벤치마크)	7.95	11.99	-11.32	11.71

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	6,473	0	0	-3	0	0	0	0	0	1	0	6,471
당기	2,388	0	0	4	0	0	0	0	0	1	0	2,392

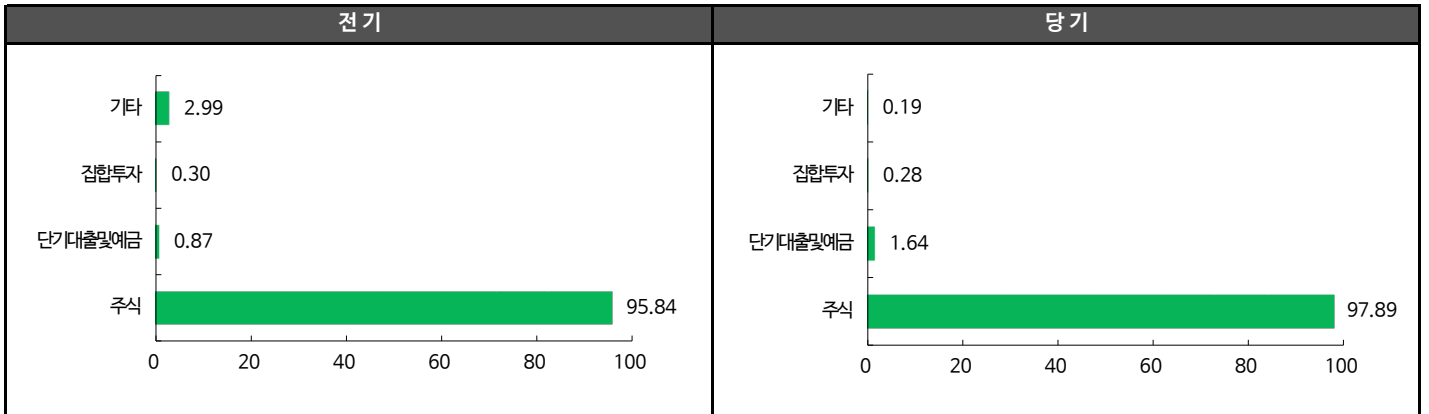
## 3. 자산현황

### 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	33,121	0	0	96	0	0	0	0	0	554	64	33,835
	(97.89)	(0.00)	(0.00)	(0.28)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.64)	(0.19)	(100.00)

\* ( ) : 구성비중

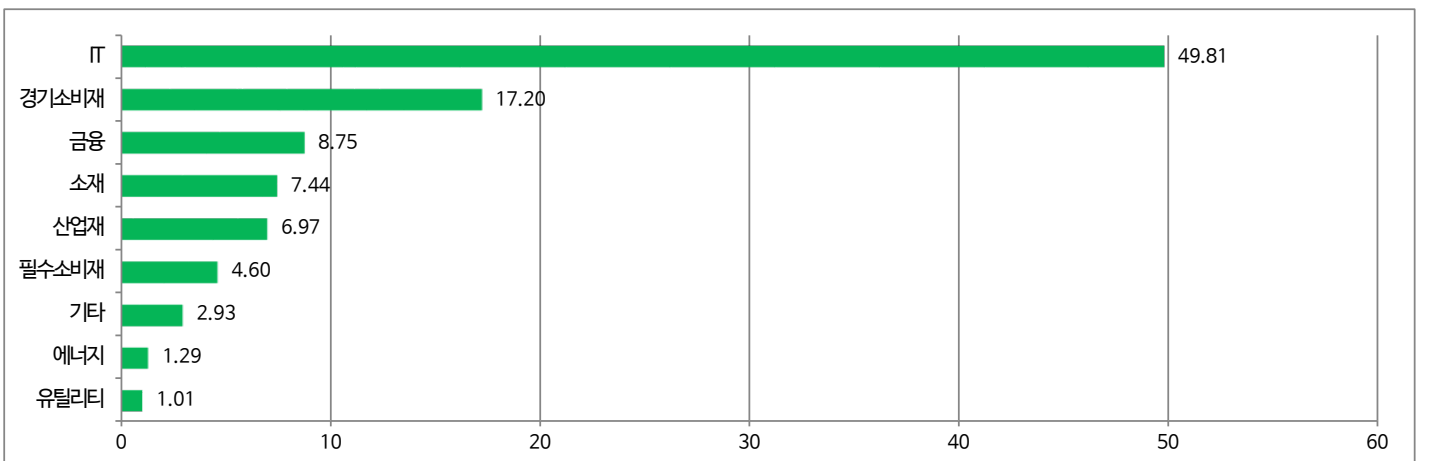


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

### 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	49.81	6	필수소비재	4.60
2	경기소비재	17.20	7	기타	2.93
3	금융	8.75	8	에너지	1.29
4	소재	7.44	9	유틸리티	1.01
5	산업재	6.97			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	19.10	6	주식	현대차2우B	3.68
2	주식	SK하이닉스	9.52	7	주식	LG화학	3.61
3	주식	삼성전자우	8.29	8	주식	현대모비스	2.59
4	주식	NAVER	5.59	9	주식	삼성화재우	2.47
5	주식	현대차	5.43	10	주식	CJ CGV	2.21

※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	114,149	6,461	19.10	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	40,328	3,222	9.52	대한민국	KRW	IT	
삼성전자우	55,966	2,804	8.29	대한민국	KRW	IT	
NAVER	6,523	1,892	5.59	대한민국	KRW	IT	
현대차	11,174	1,838	5.43	대한민국	KRW	경기소비재	
현대차2우B	15,595	1,246	3.68	대한민국	KRW	경기소비재	
LG화학	2,001	1,223	3.61	대한민국	KRW	소재	
현대모비스	3,889	877	2.59	대한민국	KRW	경기소비재	
삼성화재우	5,888	836	2.47	대한민국	KRW	금융	
CJ CGV	37,184	747	2.21	대한민국	KRW	경기소비재	

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	7	650	1	112	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
	2015. 05. 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 11월 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	12	0.03	8	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	17	0.04	9	0.02
		합계	28	0.06	16	0.04
	증권거래세	47	0.11	33	0.09	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	34	0.19	31	0.19	
	판매회사	40	0.23	37	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	76	0.42	69	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	5	0.03	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	7	0.04	4	0.02
		합계	12	0.06	7	0.04
	증권거래세	20	0.11	14	0.09	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	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	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.11	0	0.07	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.38	0	0.38	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.58	0	0.57	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.05	0	0.02
		합계	0	0.08	0	0.03
	증권거래세	0	0.14	0	0.05	



(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	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	0.51	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.10	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.25	0	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.45	0	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.07	0	0.04
	증권거래세	0	0.11	0	0.09	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	14	0.19	13	0.19	
	판매회사	17	0.23	15	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	31	0.42	29	0.42	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2	0.03	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.04	2	0.02
		합계	5	0.06	3	0.04
	증권거래세	8	0.11	6	0.09	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	3	0.19	3	0.19	
	판매회사	3	0.25	4	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.45	6	0.45	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.04	0	0.02
		합계	1	0.06	1	0.04
	증권거래세	2	0.11	1	0.08	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	31	0.19	25	0.19	
	판매회사	1	0.01	1	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	33	0.21	27	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.03	3	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.04	3	0.02
		합계	11	0.07	6	0.04
	증권거래세	18	0.11	12	0.09	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.19	0	0.19	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.29	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.04	0	0.02
		합계	0	0.06	0	0.04
	증권거래세	0	0.11	0	0.09	

\* 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	0.0026	0.1769	0.0026	0.1769
	당기	0.0019	0.1934	0.0019	0.1934
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.6925	0.0000	1.6952	0.1802
	당기	1.6924	0.0000	1.6944	0.1942
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.2001	0.0000	1.2025	0.1900
	당기	1.2089	0.0000	1.2102	0.1820
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2924	0.0000	2.2952	0.2230
	당기	2.2924	0.0000	2.2952	0.2245
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	2.0402	0.0000	2.0433	0.1385
	당기	2.0375	0.0000	2.0402	0.1789
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.7807	0.0000	1.7834	0.1721
	당기	1.7799	0.0000	1.7820	0.1872
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.6925	0.0000	1.6952	0.1800
	당기	1.6924	0.0000	1.6944	0.1941
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.7927	0.0000	1.7953	0.1802
	당기	1.7925	0.0000	1.7944	0.1927
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	0.8201	0.0000	0.8228	0.1731
	당기	0.8200	0.0000	0.8221	0.1931
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.1395	0.0000	1.1422	0.1794
	당기	1.1391	0.0000	1.1412	0.1940

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 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
89,207	3,444	231,930	13,218	35.40	140.46

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2020년02월02일 ~ 2020년05월01일	2020년05월02일 ~ 2020년08월01일	2020년08월02일 ~ 2020년11월01일
23.02	44.68	35.40

## 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.