



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤다이나믹코리아 50 연금저축증권투자신탁

[주식혼합]

운용기간 : 2023.07.30 ~ 2023.10.29

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 (3개월) 동안의 자산 운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

운용경과

지난 3 개월간 펀드는 -3.10%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 1.23% pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KIS 국고채 1-2 년 X 80% + KOSPI X 20%

[주식]

동 분기 비교 지수는 -1.87% 하락하였습니다. 이스라엘-하마스 전쟁 발발로 인한 지정학적 긴장감 확대, 유가 추가 상승에 대한 우려, 채권시장 변동성 확대 등 연이은 악재성 요인들로 동 기간 투자 심리는 크게 위축되었습니다. 그 중에서 2 차전지 밸류체인의 가격 조정이 두드러졌습니다. 8 월 펀드 수익률에 긍정적으로 기여하였던 중소형주의 룡숯(매수/매도) 페어가 일부 차익실현 했음에도 불구하고 9 월에는 부정적 기여를 하였습니다.

동 분기 펀드는 고배당 기대로 추가 퍼포먼스가 좋았던 금융주들의 비중을 축소하고 시장에서 오랫동안 디레이팅(주가수익비율 하락) 되었던 유통, 바이오, 게임 업종의 비중을 늘렸습니다. 또한, 3 분기 실적에서 부진한 실적을 발표하면서 펀더멘탈 대비 과도하게 주가가 하락했다고 판단되는 종목들을 매수하였습니다. 펀드에서는 가까운 시일 내에 시장 반등을 기대하며 Net exposure(주식 순편입비)를 늘리고 있습니다.

[채권]

지난 분기 채권시장은 국내 금융통화위원회에서 기준금리 동결 기조가 이어졌음에도 불구하고 대외 통화정책 불확실성에 따른 당국의 긴축기조 유지 및 일본의 정책 수정, 잭슨홀 미팅 경계감 지속, 9 월 FOMC(미국 연방공개시장위원회)에서 나타난 시장 기대보다 낮은 내년 금리 인하 가능성 등 대외 요인의 영향으로 인해 시장금리는 상승하는 흐름을 보였습니다. 이에 전 분기 대비 국고 3 년 및 10 년 금리는 각각 전 분기말 대비 44.4bp, 55.9bp 상승하였습니다.

운용계획

[주식]

최근 연방준비위원회 고위급 인사들의 발언은 전반적으로 현재의 금리 수준이 충분히 제약적인 수준임을 언급함으로써 추가 긴축에 대한 우려감은 완화되고 있습니다. 유가의 추가적인 슈팅이 없다면 미 10 년물 국채금리의 추가 상방 가능성은 제한적일 것으로 전망합니다. 지수가 박스권 하단 레벨에 근접한 만큼 저가 매수가 유효한 타이밍으로 보이며 여전히 지속되고 있는 지정학적 리스크와 미국 섀다운 가능성이 추가 지수 상방을 제한할 것으로 판단합니다. 단기적으로 밸류에이션 대비 낙폭이 과대하다고 판단되는 반도체, 제약/바이오, 화학, 음식료 업종에 대해 긍정적으로 보고 운용할 계획입니다.

2 차전지 업종 같은 경우 과매수 구간의 냉각기를 거치고 있습니다. 중국 수요 둔화, 테슬라발 가격 인하 경쟁 등 다방면에 걸쳐 둔화 시그널에 관한 뉴스가 언급되고 있는 상황입니다. 그러나 중장기적으로 배터리 출하량 및 전기차 침투율 증가에 대해서는 부인할 수 없는 현실이며 가치주의 특성에 맞지 않다고 하여 배제하기에는 리스크가 너무 크다고 판단하고 있습니다. 2 차전지 사업에 대한 자원 투입의지 및 노력이 있는 업체에 대해서 높은 비중으로 운용할 계획입니다.

음식료/유통 업종의 경우 올해 퍼포먼스는 부진하였지만 2024 년은 긍정적으로 전망하고 있습니다. 인플레이션으로 인한 비용 부담 및 수요 감소가 2023 년 내내 악재로 작용하였지만, 최근 악재 요소들이 점차 해소되고 있다고 판단하기 때문입니다. 음식료/유통 섹터 주가는 이러한 점이 반영되어 대부분의 종목들이 전저점 수준까지 하락하였기에 높은 비중으로 운용할 계획입니다.

금리 관련된 리스크 오프시 금리에 대한 하락 민감도가 높았던 업종 중 바이오, 인터넷, 미디어 업종에서 실적 및 밸류에이션이 상승 가능한 상황이라고 판단하고 있습니다. 상기 업종에 적절한 수준의 투자 비중을 유지해가며 운용하겠습니다.

[채권]

분기 말 이후 급등한 시장금리로 인해 투자심리가 다소 위축되며 추가 상승을 유의해야 하는 전망들이 있으나, 일부 과도한 상승으로 보는 측면도 있는 등 이번 분기에도 11 월 FOMC(미국 연방공개시장위원회)를 앞두고 변동성이 높을 것으로 예상됩니다. 다만 근원물가, 고용의 둔화 흐름이 확인되지 않으면 시장 금리의 하락 추세 전환은 어렵다는 점을 고려하여 대응할 계획입니다. 감사합니다.

장주은 매니저

전춘봉 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁[주식혼합](운용)	AF683
트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁[주식혼합]Ce 클래스	AH793
트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁[주식혼합]C 클래스	AH792
트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁[주식혼합]S-P 클래스	AO716

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	4 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(혼합주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2013.04.30
운용기간	2023.07.30 ~ 2023.10.29
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	KB 증권, NH 투자증권, SK 증권, 대신증권, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한투자증권, 우리은행, 유안타증권, 키움증권, 하나은행, 하나증권, 하이투자증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권, 현대투자증권
펀드재산보관회사	기업은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 국내 주식 롱숏전략으로 운용하고, 펀드 자산의 약 20~30%는 국내채권과 리츠 등 집합투자증권에 투자하여 안정적인 수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.

주) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트다이내믹코리아 50 증권모투자신탁[주식혼합]	100.00%

※ 자펀드 자산현황을 100 으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는 지를 보여줍니다.

▶ 자산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	6,472	6,106	-5.66
부채 총액 (B)	24	0	-99.92
순자산총액 (C=A-B)	6,449	6,106	-5.31
발행 수익증권 총 수 (D)	5,923	5,788	-2.28
기준가격 (E=C/D×1000)	1,088.75	1,054.95	-3.10

종류(Class)별 기준가격 현황			
Ce 클래스	1,086.29	1,050.09	-3.33
C 클래스	1,084.12	1,046.78	-3.44
S-P 클래스	1,086.55	1,050.63	-3.31

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.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 국내 주식 및 국내채권, 리츠 등 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.
------	--

□ 트러스트다이내믹코리아 50 증권모투자신탁[주식혼합]의 투자전략

투자신탁재산의 50%이상을 국내 주식 롱숏전략으로 운용하고, 펀드 자산의 약 20~30%는 국내채권과 리츠 등 집합투자증권에 투자하여 안정적인 수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.

저평가된 주식을 주식을 펀드자산의 약 70% 매수하고, 고평가된 고평가된 주식 (K200 선물매도 선물매도 포함)을 약 40% 매도하여 매도하여 주식순편입비중 주식순편입비중 (Net Exposure)은 20~30% 수준으로 수준으로 유지할 계획입니다 계획입니다. 다만, 시장 상황에 따라 주식순편입비를 조절하여 변동성을 관리할 계획입니다.

[주식 투자 전략]

시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 롱숏전략으로 코스피 대비 변동성을 축소시켜 BM 대비 초과수익 달성 추구합니다.

□ Long-Short 전략 : 가격 상승이 예상되는 종목으로 롱 포트폴리오(주식 매수)를 구축하고, 가격 하락이 예상되는 종목으로 숏 포트폴리오(주식 매도)를 구축합니다.

□ Pair Trading 전략 : 사업환경이 유사하고 가격의 상관 관계가 비교적 높은 동일 산업 내 종목으로 각각 롱과 숏 포지션을 구축합니다.

□ Enhanced 전략 : 저평가 영역에 있는 가치주 중심으로 롱 포트폴리오를 구축합니다.

[채권 운용 전략]

저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성을 추구합니다.

(1) 듀레이션 전략 : 금리전망에 근거하여 단계적, 점증적 조절을 원칙으로 하며 시장상황에 따라 듀레이션 조정을 통하여 탄력적으로 운용합니다.

* 듀레이션(가중평균만기) : 듀레이션은 단순히 최종 원금상환 시점을 의미하는 만기와는 달리 모든 현금수입 발생시기와 규모 등 현금수입의 시간적 흐름을 고려하고 있는 개념으로 만기, 채권수익률 및 표면금리에 따라 결정됩니다. 예를 들어 3년 만기 채권의 경우 듀레이션은 약 2.7년입니다. 따라서 채권의 금리변동 위험정성 수준으로 듀레이션이 길수록 금리가 상승(하락)할 때 채권 가격의 하락(상승)폭이 커집니다.

(2) 일드 커브(Yield Curve) 전략

일드 커브(Yield Curve) 전략은 상대적으로 매력적인 만기구간에 투자를 하여 장단기 스프레드의 축소(확대)를 통해 초과수익을 추구하는 전략입니다. 이를 위해 주요국 통화정책과 이에 대한 시장의 기대, 수급 요인에 기초한 전략을 수립합니다.

(3) 상대가치 전략

상대가치 전략은 시장 기대의 실흘 현상이 나타날 때 발생하는 채권 금리의 왜곡 현상을 활용하는 투자전략으로 이러한 시장의 불균형을 활용하여 상대적으로 저평가된 채권에 투자하여 추가수익을 달성합니다.

① 수익률곡선 전략

채권은 액면가와 이자가 정해져 있으며, 일반적으로 만기가 다가올수록 채권가격은 오릅니다. 따라서, 채권의 만기가 줄어들면서 마치 돌이 굴러 떨어지듯이 급격하게 금리가 하락하여 자본이익이 발생하는 구간이 생깁니다. 이를 채권의 롤링(Rolling) 효과라고 하며, 수익률 곡선상 금리가 크게 하락하는 구간의 채권을 매수하여 롤링효과를 누리는 채권투자전략입니다.

② 종목선택 전략

두 채권간의 금리차이를 스프레드라고 합니다. 스프레드가 평균치를 상당폭 벗어날 때 평균치에 다시 수렴한다는 가정하에 상대적으로 가격이 낮은 채권을 매수하고 가격이 높은 채권을 매도함으로써 추가수익을 추구합니다.

위험관리

이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.

수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 국내 주식 및 국내채권, 리츠 등 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식혼합)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2023.10.29]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁(주식혼합)(운용)	-3.10	-7.04	-8.75	-1.42	-9.62	3.07	9.01
비교지수	-1.87	-0.67	0.37	3.69	-1.66	3.50	11.15
(비교지수 대비 성과)	(-1.23)	(-6.37)	(-9.12)	(-5.10)	(-7.96)	(-0.43)	(-2.14)

종류(Class)별 수익률 현황							
Ce 클래스	-3.33	-7.48	-9.38	-2.32	-11.27	0.29	4.16
(비교지수대비 성과)	(-1.46)	(-6.81)	(-9.76)	(-6.01)	(-9.61)	(-3.21)	(-6.99)
C 클래스	-3.44	-7.70	-9.69	-2.76	-12.07	-1.05	1.84
(비교지수대비 성과)	(-1.57)	(-7.02)	(-10.07)	(-6.45)	(-10.41)	(-4.56)	(-9.30)
S-P 클래스	-3.31	-7.43	-9.31	-2.21	-11.08	0.62	4.71
(비교지수대비 성과)	(-1.43)	(-6.76)	(-9.68)	(-5.90)	(-9.42)	(-2.89)	(-6.44)

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

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-101	5	-	-9	-171	-	8	-6	-273
당기	-325	9	-	-3	126	-	6	-9	-197

3 자산 현황

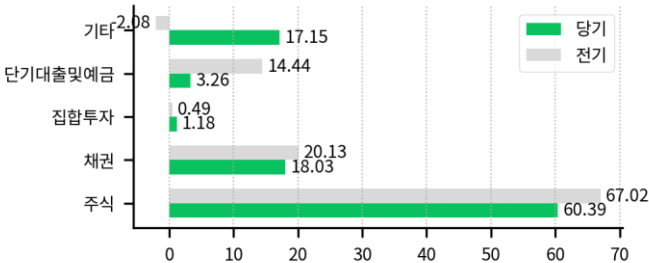
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	3,687	1,101	-	72	-	-	199	1,047	6,106
1.00	(60.39)	(18.03)	-	(1.18)	-	-	(3.26)	(17.15)	(100.00)

* () : 구성 비중 주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다

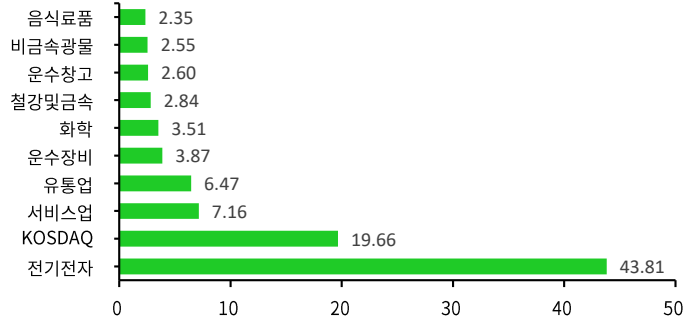
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



▶ 주식업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	43.81	6	화학	3.51
2	KOSDAQ	19.66	7	철강및금속	2.84
3	서비스업	7.16	8	운수장고	2.60
4	유통업	6.47	9	비금속광물	2.55
5	운수장비	3.87	10	음식료품	2.35

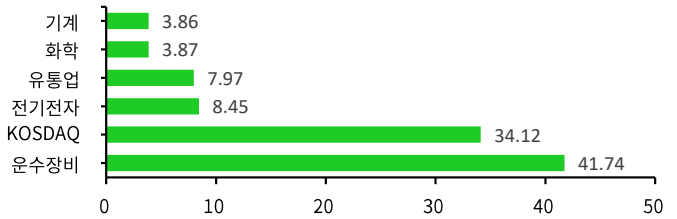


주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 주식업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	운수장비	41.74	4	유통업	7.97
2	KOSDAQ	34.12	5	화학	3.87
3	전기전자	8.45	6	기계	3.86



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	20.44	6	채권	국고 04250-2412(22-15)	3.67
2	기타	현금담보	11.72	7	채권	국고 03375-2503(23-3)	2.69
3	채권	국고 03125-2506(22-4)	10.19	8	단기상품	은대(기업은행)	2.33
4	기타	중거금(BNK 투자증권)	5.33	9	주식	NAVER	1.63
5	주식	SK하이닉스	4.00	10	주식	글로벌텍스프리	1.63

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산 보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	18,546	1,248	20.44	대한민국	KRW	전기전자	
SK 하이닉스	2,052	244	4.00	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	538	100	1.63	대한민국	KRW	서비스업	
글로벌텍스프리	19,823	100	1.63	대한민국	KRW	KOSDAQ	

[채권]

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액		발행국가	발행일	신용등급	비중
	평가액	통화				
국고 03125-2506(22-4)	622	대한민국	2022.06.10	RF	10.19	
	622	KRW				2025.06.10

국고 04250-2412(22-15)	220	대한민국	2022.12.10	RF	3.67
	224	KRW	2024.12.10		
국고 03375-2503(23-3)	165	대한민국	2023.03.10	RF	2.69
	164	KRW	2025.03.10		

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	기업은행	2013.04.30	142	2.99		대한민국	KRW

[기타]

(단위 : 백만원, %)

종류	종목명	매수/매도	통화	평가금액	비중
현금담보	은대(기업은행)		KRW	716	11.72
증거금	BNK 투자증권-KRW		KRW	325	5.33

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
장주은	대리	1992년	11	1,302	1	15	2117000078
오대식	과장	1990년	15	946	1	9,582	2118000617
전충봉	부장	1980년	24	5,750	0	0	2112000325

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 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 변경내역

구분	운용전문인력	기간
주식책임운용인력	이무광	2018.03.23.~2023.06.09.
주식책임운용인력	장주은	2023.06.10.~현재
주식부책임운용인력	오대식	2020.01.09.~2021.03.18.
주식부책임운용인력	김선호	2020.09.10.~2021.08.31.
주식부책임운용인력	오대식	2023.06.10.~현재

주) 2023.10.29 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁(주식혼합)(운용)	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	11	0.16	20	0.32
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.08	7	0.10
		합계	16	0.24	27	0.42
		증권거래세	9	0.14	10	0.16
Ce 클래스	자산운용사	1	0.11	1	0.11	
	판매회사	1	0.11	1	0.11	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.23	2	0.23	
	기타비용	0	0.01	0	0.00	

매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	1	0.16	2	0.32	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.08	1	0.10	
	합계	2	0.24	3	0.42	
	증권거래세	1	0.14	1	0.16	
C 클래스	자산운용사	6	0.11	6	0.11	
	판매회사	13	0.22	13	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	20	0.34	19	0.34	
	기타비용	1	0.01	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	9	0.16	18	0.32
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.08	6	0.10
		합계	14	0.24	23	0.42
		증권거래세	8	0.14	9	0.16
S-P 클래스	자산운용사	0	0.11	0	0.11	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	0.20	
	기타비용	0	0.01	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.16	0	0.32
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.08	0	0.10
		합계	0	0.24	0	0.42
		증권거래세	0	0.14	0	0.17

* 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, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁(주식혼합)(운용)	전기	0.0000	0.0001	0.0368	0.9473
	당기	0.0000	0.0001	0.0065	1.6738
Ce 클래스	전기	0.9120	0.0000	0.9488	0.9468
	당기	0.9119	0.0000	0.9183	1.6753
C 클래스	전기	1.3621	0.0000	1.3990	0.9489
	당기	1.3622	0.0000	1.3688	1.6769
S-P 클래스	전기	0.8067	0.0000	0.8438	0.9533
	당기	0.8041	0.0000	0.8108	1.6719

주 1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

트러스트다이내믹코리아 50 증권모투자신탁[주식혼합]					
매수		매도		매매회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
598,828	17,764	833,576	19,022	83.27	330.35

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

▶ 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

트러스트다이내믹코리아 50 증권모투자신탁[주식혼합]		
2023년 01월 30일 ~ 2023년 04월 29일	2023년 04월 30일 ~ 2023년 07월 29일	2023년 07월 30일 ~ 2023년 10월 29일
23.20	56.77	83.27

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

해당사항 없음

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(1) 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

- 증권차입 매도 위험: 이 투자신탁은 증권 차입 및 매도를 통하여 수익을 추구하지만, 차입한 주가가 예상과 달리 상승하는 경우, 이에 따른 손실이 발생하고, 증권차입거래비용 등으로 인하여 매수전략만 구사하는 전략에 비하여 원금손실의 범위가 확대될 가능성이 있습니다.

- 파생상품 투자 위험: 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거래의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

- 공모주 투자 위험: 이 투자신탁은 공모주에 투자하며, 공모주(새로이 기업공개가 되는 주식)는 기존의 주식보다 큰 가격변동성을 지녔으며, 한정된 물량 하에 시장 참여자들의 경쟁으로 유리한 가격에 그리고 충분한 물량을 취득하기 어려울 수 있습니다. 또한 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(Lock-up)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적인 가격상승으로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 시장위험 및 개별위험: 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

- 비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 업종 구성 및 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.

- 신용위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권, 장외파생상품 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악

화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등으로 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금액 손실이 발생할 수 있습니다.

(2) 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단 사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

(1) 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.

2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.

3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권을 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.

4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.

5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권 한과 수단 등

해당사항 없음

(3) 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

▶ 최근 1 년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

① 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생 시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의

② 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의

③ 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시

④ 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
	-	-	-	-	-	-	-

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

공지사항

- ▣ 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁[주식혼합]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- ▣ 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- ▣ 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트다이내믹코리아 50 연금저축증권투자신탁[주식혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- ▣ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- ▣ 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인

- 트러스트자산운용 : <http://www.trustonasset.com>, 02-6308-0500
- 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>