

트러스톤 인덱스알파 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2013년06월07일 ~ 2013년09월06일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

한차례 내려준 가을비에 조금은 더 선선해진 아침입니다. 숨가쁘게 달려온 2013년도 어느덧 끝자락에 다가왔습니다. 2011년, 12년에 비해 대외 불확실성은 다소 낮아졌지만 2013년 올 한해 여전히 주가지수는 제자리 걸음 중 입니다. 트러스트인덱스알파펀드를 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 서면으로나마 깊은 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월 동안의 운용성과와 함께 운용 내용을 설명드리고 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월 동안(2013년 6월 7일부터 2013년 9월 6일까지) KOSPI200지수는 0.49% 하락하였습니다. 미국 연방준비제도이사회 의장 벤 버냉키가 2008년 금융위기 발행 이후 열심히 경제를 살리고자 벌였던 것이 양적완화 즉 유동성 퍼붓기입니다. 정부 주도의 유동성 공급정책이 서서히 종료될 가능성이 있다는 것을 시장에 알려지면서 5월 2000선까지 상승했던 KOSPI지수가 1770 포인트까지 하락하는 모습을 보이며 유동성 축소에 대한 불안으로 시장이 두 걸음 물러섰습니다.

하지만 하반기 경기가 크게 둔화될 것으로 예상되었던 중국 경제가 재고 확충 등에 나서면서 반등하는 모습을 보여줬고, 리커창 중국 총리도 경제성장률 7.5%는 충분히 달성할 수 있다는 강한 자신감을 내 비치면서 시장은 중국 경기에 다시 한번 기대감을 가지게 되었습니다. 특히 그동안 금융시장의 큰 골치거리였던 유럽의 금융지표가 안정화되는 가운데 경제지표도 회복되는 모습을 보이면서 글로벌 경기가 리세션(경기침체)로 빠지지 않을 것이라는 확신을 준 것 또한 경기 회복에 배팅할 수 있는 원동력이 되었습니다. 이런 시장 환경 속에서 시장은 다시 Tapering(양적완화축소) 이슈에도 불구하고 2000선 근처까지 회복하는 저력을 보여줬습니다.

동기간 트러스트인덱스알파증권투자신탁은 0.33% 수익률(운용펀드)을 기록하면서 KOSPI200 지수를 0.82% 초과 달성하였고 Ci클래스의 경우 0.24%의 수익률을 기록하여 0.73% 초과 달성하였습니다. 최근 1년 기준(YTD)으로는 KOSPI200지수는 3.43% 상승하였고 동기간 트러스트인덱스알파증권펀드는 6.51% 상승하면서 기준지수대비 3.08%의 초과수익률을 기록하였습니다. 이는 100억원 이상 규모의 동일유형 인덱스 그룹 내에서 상위 1%에 속하는 수익률 입니다. 매년 2~3%의 안정적인 초과수익률을 내는 것을 목표로 하는 인헨스드인덱스 펀드로서 꾸준한 성과를 보여주고 있습니다.

성과뿐 아니라 위험지표도 낮은 수준에서 유지되고 있습니다. 지수를 얼마나 잘 추종했는지 보여주는 최근 1년 추적오차(Tracking Error)가 1.51%로 벤치마크인 KOSPI200지수를 안정적으로 추종하고 있습니다.

2. 운용계획

예산안 통과 난항으로 미국의 연방정부가 폐쇄되고, 그 후에도 공화당과 민주당의 부채한도 협상에 대한 공방이 지속될 것으로 예상되어 단기적으로 다소 혼란스러운 시기를 보낼 것을 보입니다. 주식시장의 변동성이 다소 커지는 4사분기가 예상됩니다.

이 시기를 지내고 나면 앞으로의 시장의 관심은 미국발 유동성 공급이 끊긴 상황에서 자생적인 힘으로 경기가 개선될 수 있느냐에 쏠릴 것입니다. 즉 유동성 장세(금융장세)에서 실적 장세로 안전하게 이동해 가고 있다는 근거를 찾으려는 노력이 계속될 것입니다.

주가는 천장에 가까워지면 가까워질수록 싸게 보이고, 바닥에 가까워지면 가까워질수록 비싸게 보인다는 말이 있습니다. 자칫 이해가 안가는 말일 수도 있지만 기업실적이 점점 악화되면서 아직 개선되는 기미가 보이지 않기 때문에 선뜻 사기가 어렵다는 말입니다. 현재 한국 시장이 그렇습니다. 여러 번 2000포인트를 넘기지 못하고 미끄러져 내려왔고, 한국이 고성장하던 시기를 지났기 때문에 예전과 같이 높은 기업이익성장률을 기대할 수도 없으니 과거 고점 수준에 근접한 2000 포인트가 영 비싸 보일 수 있습니다. 투자의 현인 존 템플턴 경도 실적장세는 회의속에서 자라난다고 했습니다. 기업 측면에서도 재고는 충분히 줄여놓은 상태인데 향후 경기 회복에 대한 확신이 없으니 조금씩 가동률을 높여가는 시기입니다. 여차해서 경기가 다시 둔화되면 부담을 덜기 위한 자구책입니다. 기업 입장에서는 지금 당장 경기가 회복되지 않더라도 재고를 충분히 줄여놓은 상태이기 때문에 더 나빠질 확률이 낮습니다. 이렇게 바닥을 만들어가면서 경기는 선순환 구조에 들어가는 것입니다. 2000년대 초반과 같이 은행이 대출을 크게 일으켜 경기가 확장되는 국면은

아닐지라도 명목 성장률 수준(5~7%)의 매출 성장은 기대해 볼만 합니다.

KOSPI지수가 앞으로 매년 10%씩 상승한다고 가정하고 10년 투자하면 언뜻 생각하면 100%(원본 기준 2배)가 조금 넘는 정도될 것 같은 어림짐작을 하게 됩니다. 하지만 실제로 계산해 보면 10년 후에 약 160% 수익률을 냅니다. 두 배가 훨씬 넘는 금액입니다. 그것이 복리의 힘, 장기투자가만이 누릴 수 있는 숨어있는 이익입니다. 그런데 주가지수에 투자하지 않고 시장을 매년 약 2%정도 안정적으로 이기는 펀드에 투자한다면 어떻게 될까요. 그 투자 수익이 무려 210%가 넘습니다. 매년 2%가 10년 후에는 50%이상의 차이를 가져옵니다.

트러스톤인덱스알파펀드는 10년 후의 50%의 차이를 만들기 위해 매일의 노력을 아끼지 않고 있습니다. 고객님의 소중한 자산을 보다 나은 수익 창출을 위해 선관의 의무를 다하고, 현명한 투자자의 자세로 견지하고자 노력하고 있습니다.

감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
투자전략팀장 김응주 拜上



목 차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]		2등급	29829
A			29830
C			29831
Ci			29832
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2013.06.07 ~ 2013.09.06	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	☐ 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구합니다. ☐ 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구합니다. ☐ 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.		

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 <http://dis.fundservicenet.net>,
운용사 홈페이지 www.trustonasset.com 에서 확인하실 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁(주식-파생형)	자산 총액 (A)	35,005	23,454	-33.00
	부채 총액 (B)	2	0	-87.03
	순자산총액 (C=A-B)	35,003	23,454	-32.99
	발행 수익증권 총 수 (D)	32,972	22,020	-33.22
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,061.59	1,065.13	0.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,056.35	1,058.12	0.17
C	기준가격	1,050.73	1,050.73	0.00
Ci	기준가격	1,058.29	1,060.78	0.24

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금 내역

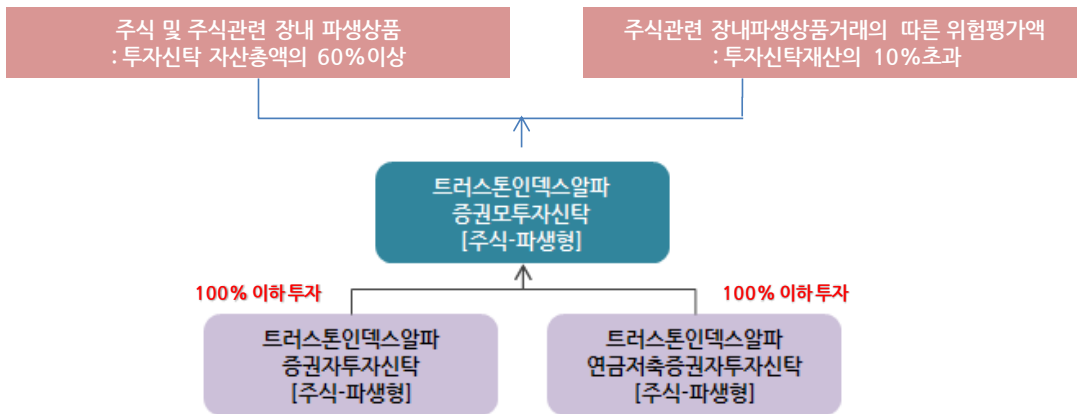
(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁(주식-파생형)	2013-09-09	1,434	22,020	1,065.13	1,000.00	
A	2013-09-09	27	497	1,058.12	1,000.00	
C	2013-09-09	85	1,754	1,050.73	1,000.00	
Ci	2013-09-09	1,213	21,168	1,060.78	1,000.00	

주) 분배후수탁고는 재투자 1325 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 펀드 구성



■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	0.33	-2.87	1.91	6.51
비교지수(벤치마크)	-0.49	-4.49	-0.79	3.43
(비교지수 대비 성과)	(0.82)	(1.62)	(2.70)	(3.08)
종류(Class)별 현황				
A	0.17	-3.20	1.41	5.81
(비교지수 대비 성과)	(0.66)	(1.29)	(2.20)	(2.38)
C	-	-3.53	0.88	5.07
(비교지수 대비 성과)	-	(0.96)	(1.67)	(1.64)
Ci	0.24	-3.07	1.60	6.08
(비교지수 대비 성과)	(0.73)	(1.42)	(2.39)	(2.65)
비교지수(벤치마크)	-0.49	-4.49	-0.79	3.43

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	6.51	17.54	20.46	-
비교지수(벤치마크)	3.43	12.62	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.08)	(4.92)	(20.46)	-
종류(Class)별 현황				
A	5.81	18.06	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.38)	(5.44)	-	-
C	5.07	14.34	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.64)	(1.72)	-	-
Ci	6.08	16.55	18.83	-
(비교지수 대비 성과)	(2.65)	(3.93)	(18.83)	-
비교지수(벤치마크)	3.43	12.62	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-420	0	0	0	-209	0	0	0	0	31	-2	-599
당 기	-309	0	0	0	-249	0	0	0	0	37	2	-519

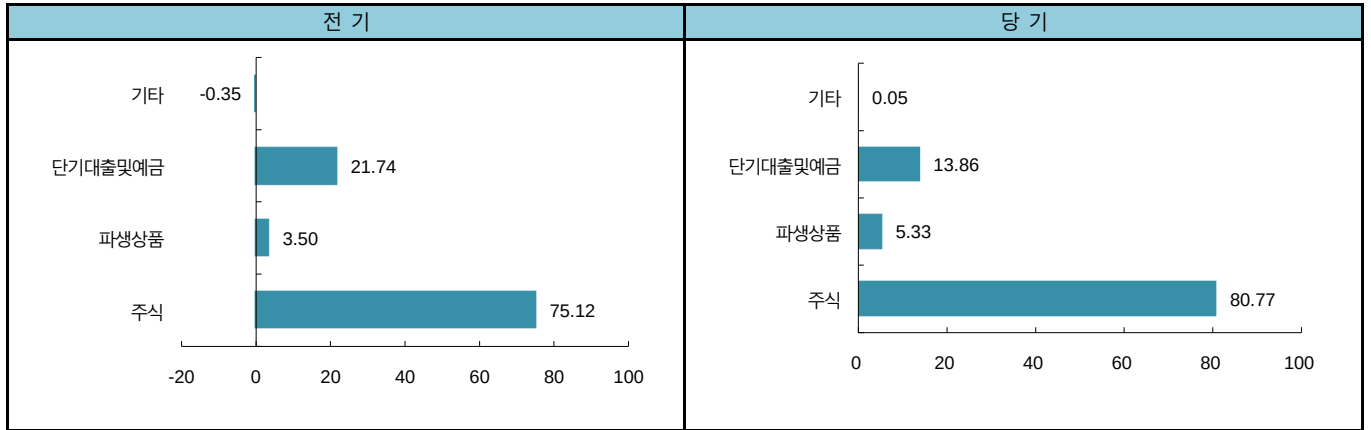
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	18,943 (80.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,250 (5.33)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,250 (13.86)	11 (0.05)	23,454 (100.00)

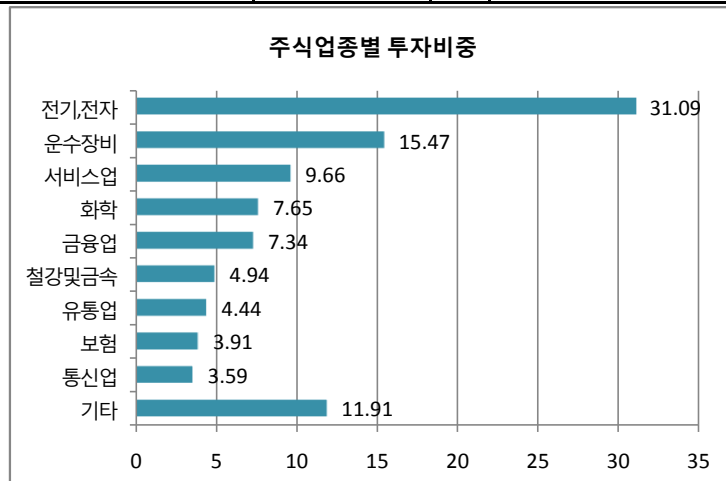
* () : 구성 비중



■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	31.09	6	철강및금속	4.94
2	운수장비	15.47	7	유통업	4.44
3	서비스업	9.66	8	보험	3.91
4	화학	7.65	9	통신업	3.59
5	금융업	7.34	10	기타	11.91



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	19.37	6	주식	POSCO	2.94
2	파생상품	코스피200 F 201309	18.57	7	주식	기아차	2.13
3	단기상품	콜론(우리투자증권)	13.11	8	주식	현대모비스	2.06
4	단기상품	리딩투자증권	4.68	9	주식	신한지주	2.05
5	주식	현대차	4.42	10	주식	SK하이닉스	1.88

※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	3,319	4,544	19.37	대한민국	KRW	전기,전자	
현대차	4,136	1,036	4.42	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO	2,085	689	2.94	대한민국	KRW	철강및금속	
기아차	7,323	499	2.13	대한민국	KRW	운수장비	
현대모비스	1,698	482	2.06	대한민국	KRW	운수장비	
신한지주	11,210	481	2.05	대한민국	KRW	금융업	
SK하이닉스	16,300	442	1.88	대한민국	KRW	전기,전자	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201309	매수	34	4,355	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	리딩투자증권	2013-09-06	1,097	0.00		대한민국	KRW
단기대출	우리투자증권	2013-09-06	3,075	2.53	2013-09-09	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	
김응주	부장	1976년	9	3,159	4	2,021	2109001148

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어
※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단,

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	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	-2	-0.01
	매매·중개수수료	2	0.01	0	0.00
	증권거래세	2	0.01	0	0.00
A	자산운용사	0	0.08	0	0.09
	판매회사	0	0.07	0	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	1	0.16	1	0.17
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
C	자산운용사	1	0.08	1	0.09
	판매회사	4	0.23	4	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.32	6	0.35
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
Ci	자산운용사	18	0.08	24	0.09
	판매회사	2	0.01	2	0.01
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.01
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	22	0.10	29	0.11
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 백만원, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	전기	0.012	0.0333	0.0453
	당기	0.0007	0.0356	0.0363
종류(Class) 별 현황				
A	전기	0.7018	0.0463	0.7481
	당기	0.684	0.0449	0.7289
C	전기	1.4005	0.0328	1.4333
	당기	1.3897	0.0371	1.4268
Ci	전기	0.4314	0.0332	0.4646
	당기	0.4202	0.0354	0.4556

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.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,560	876	120,977	7,934	34.56	137.09

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

12년12월07일 ~13년03월06일	13년03월07일 ~13년06월06일	13년06월07일 ~13년09월06일
4.61	23.45	34.56

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 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 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 댓가로 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, 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.