

트러스톤 공모주알파 증권투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2013년06월11일 ~ 2013년09월10일)

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?

트러스트자산운용의 트러스트공모주알과 펀드의 금년 세 번째 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

금년 6월 11일부터 9월 10일까지 당 펀드는 0.93%의 수익률을 나타내었습니다.(운용펀드 기준) 동 기간의 비교지수는 1.14% 상승해 저희 펀드는 비교지수 대비 -0.22%의 성과를 기록하였습니다. 현재 펀드자금의 0.34% 정도가 주식에 투자되어 있고, 나머지 대부분이 채권과 단기금융상품에 투자되어 있습니다.

주식 부문은 펀드 특성상 공모주 청약 참가를 통해 주식을 편입하도록 되어 있으나, 투자 매력에 있는 종목들의 IPO가 많지 않아, 1개 종목의 공모주를 배정받았습니다. 과거 배정받았던 2개의 종목 중 1개 종목을 매도하여 현재 2개의 종목을 보유하고 있습니다.

채권시장은 글로벌 금리 흐름에 지배적인 영향력을 보인 미 연준의 양적완화 축소 이슈 행보에 연동되며 급등락을 반복하는 가운데, 큰 폭의 약세를 보였습니다. 6월 FOMC에서 버냉키 미 연준 의장이 양적완화 조기 축소 의사를 표명함에 따라 급등한 글로벌 금리의 영향으로, 국내 채권금리도 국고3년물 금리가 3일간 0.31% 급등하는 등 큰 폭의 상승을 나타냈습니다. 정부의 적극적인 대책 마련 움직임과 단기 금리 급등에 대한 반작용으로 채권금리는 곧바로 상승폭의 상당부분을 되돌리며 하락했지만, 9월 FOMC에서 구체적인 양적완화 축소 방안이 발표될 것이라는 의견이 힘을 얻으면서 채권금리는 이전보다 높은 수준의 박스권을 형성하며 완만한 상승을 이어나갔습니다. 한편 국내발 채료들은 상대적으로 제한적인 영향력을 보였습니다. 이러한 상황 속에 국내 채권금리는 2013년 9월 10일 현재, 국고3년물 기준 2013년 6월 10일 대비 0.17% 상승한 2.97%로 마감하였습니다.

채권 투자는 안정성을 고려 국고채, 통안채 및 우량 신용채권 위주로 포트폴리오를 구성하면서 은행채, 공사채 등 우량 신용채권의 추가 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.

2. 운용계획

외국인의 지속적인 매수로 2,000pt를 돌파했던 KOSPI 지수는 미국 정부폐쇄 장기화에 대한 우려와, 중국 경기지표 둔화 및 일본의 부양정책으로 인한 엔화 절하와 그에 따른 국내 기업 실적 부진 우려 등으로 조정을 받고 있습니다. 당분간 이러한 부정적인 요인이 시장에 부담요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 그러나 각종 대외 악재에도 불구하고 외국인 은 지속적으로 매수세를 보이고 있고, 주식형 펀드 환매 규모도 줄어들고 있어 KOSPI 지수는 당분간 횡보를 거친 후 재차 상승할 것으로 기대됩니다. 따라서 향후 예정된 IPO 업체들 중 양호한 실적과 안정성이 있는 업체들은 적극적으로 청약하여 주식편입비를 확대할 계획입니다.

향후 채권시장은 미국의 정부폐쇄 장기화와 부채한도 협상 난항 가능성, 여전히 미결로 남은 양적완화 축소 등의 불확실성들로 인해 변동성의 확대가 예상됩니다. 미 연준은 9월 FOMC에서의 양적완화 축소 시기 연기 후에도 여전히 연내 실시 가능성을 시사하고 있지만, 과잉 유동성으로 인한 부작용 보다는 경기회복의 안정적 토대를 공고히 하는 쪽을 중시하고 있는 듯 합니다. 미 고용지표가 회복 탄력을 조금씩 잃어가고 인플레이션 압력도 여전히 낮은 상황에서 금리 상승으로 인한 부담을 무릅쓰고 서둘러 자산매입 축소를 실시하기는 어려운 측면이 분명히 존재하며, 이는 금리 하락 압력으로 작용할 가능성이 있습니다. 한편 국내 경기는 8월 광공업생산이 호조를 보이는 등 한은의 성장경로를 유지하고 있지만 세수결손으로 재정정책 여력이 제한적인 상황에서 강한 경기회복 모멘텀을 기대하기는 어려워 보입니다. 따라서 향후 국내 채권 금리는 글로벌 금리 하향 안정화 추세 속에서 하방 압력이 클 것으로 예상하지만, 절대금리 부담 속 하락폭은 제한적인 가운데 연말이 가까워질수록 양적완화 축소 재료가 힘을 얻으며 금리 상승 압력이 커질 것으로 전망합니다. 리스크 관리에 중점을 두되, 유연한 채권 듀레이션 관리와 높은 금리매력도의 우량 신용채권 편입을 통해 수익성 제고 노력을 지속하도록 하겠습니다.

지정학적 불안 요인과 경기에 대한 우려가 시장을 지배하고 있습니다. 시장이 어려울수록 당사의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 집중하겠습니다. 보내주신 믿음을 늘 생각하며 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을 채택하여 고객님의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용AI본부장 김주형
채권운용팀장 여중훈 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
트러스트공모주알파증권투자신탁(채권혼합)		3등급	AA559
A			AA560
C			AA562
Ce			AA563
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2013.06.11 ~ 2013.09.10	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	기업은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.		

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	자산 총액 (A)	22,143	18,710	-15.51
	부채 총액 (B)	3	0	-95.97
	순자산총액 (C=A-B)	22,140	18,710	-15.50
	발행 수익증권 총 수 (D)	21,325	18,473	-13.37
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,038.24	1,012.79	0.93
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,026.93	1,006.50	0.65
C	기준가격	1,024.86	1,006.00	0.60
Ce	기준가격	1,028.51	1,006.61	0.66

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.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트공모주알파 증권투자신탁(채권혼합)	0.93	1.59	2.59	3.77
비교지수(벤치마크)	1.14	0.94	2.21	3.16
(비교지수 대비 성과)	(-0.22)	(0.65)	(0.38)	(0.62)
종류(Class)별 현황				
A	0.65	1.03	1.75	2.64
(비교지수 대비 성과)	(-0.49)	(0.09)	(-0.46)	(-0.51)
C	0.60	0.93	1.60	2.44
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(-0.01)	(-0.62)	(-0.72)
Ce	0.66	1.05	1.79	2.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.48)	(0.11)	(-0.42)	(-0.43)
비교지수(벤치마크)	1.14	0.94	2.21	3.16

주) 비교지수 : KOSPI 20.0% + CALL 10.0% + KIS국공채 01-02Y 70.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	3.77	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.16	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(0.62)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A	2.64	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.51)	-	-	-
C	2.44	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.72)	-	-	-
Ce	2.73	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.43)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	3.16	-	-	-

주) 비교지수 : KOSPI 20.0% + CALL 10.0% + KIS국공채 01-02Y 70.0%

※ 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	7	123	0	2	0	0	0	0	0	35	0	166
당 기	64	83	0	-2	0	0	0	0	0	25	0	169

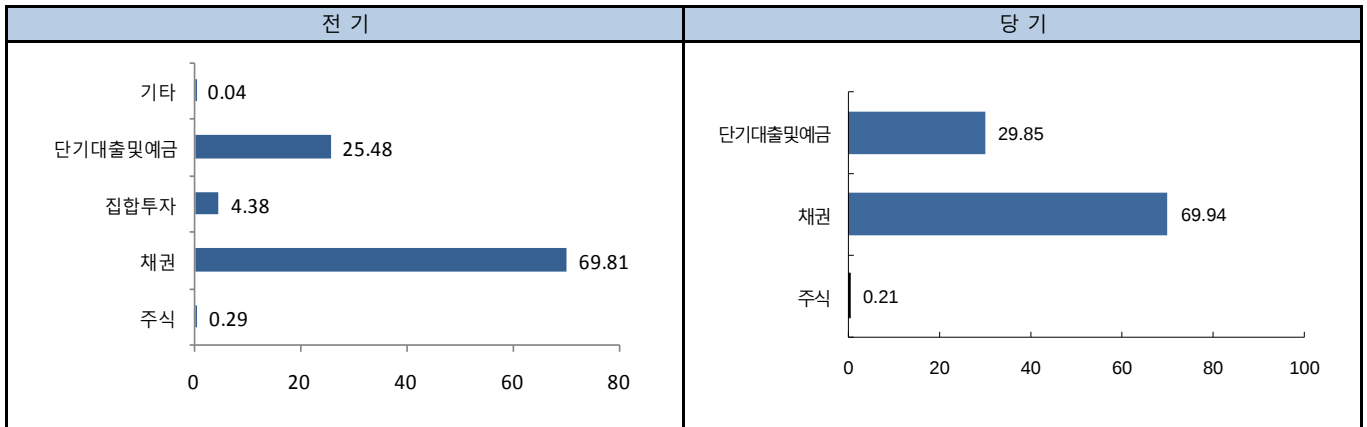
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	38 (0.21)	13,086 (69.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,586 (29.85)	0 (0.00)	18,710 (100.00)

* () : 구성 비중



■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	비상장	70.15	3		
2	전문기술	29.85	4		

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	우리은행17-01할1갹-30	18.52	6	단기상품	콜론(삼성증권)	10.19
2	채권	통안0328-1406-02	13.44	7	채권	통안0284-1412-02	8.03
3	단기상품	은대(기업은행)	12.81	8	단기상품	콜론(우리투자증권)	6.86
4	채권	통안0280-1508-02	10.70	9	채권	국민주택1종10-03	2.97
5	채권	기업은행(신)1211할1A-27	10.63	10	채권	국민주택1종10-08	2.93

※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

▶ 채권

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
우리은행17-01할1갹-30	3,500	3,465	대한민국	KRW	2013-01-30	2014-01-30		AAA	18.52
통안0328-1406-02	2,500	2,514	대한민국	KRW	2012-06-02	2014-06-02		RF	13.44
통안0280-1508-02	2,000	2,002	대한민국	KRW	2013-08-02	2015-08-02		RF	10.70
기업은행(신)1211할1A-27	2,000	1,989	대한민국	KRW	2012-11-27	2013-11-27		AAA	10.63
통안0284-1412-02	1,500	1,503	대한민국	KRW	2012-12-02	2014-12-02		RF	8.03
국민주택1종10-03	500	555	대한민국	KRW	2010-03-31	2015-03-31		RF	2.97
국민주택1종10-08	500	548	대한민국	KRW	2010-08-31	2015-08-31		RF	2.93

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	우리투자증권	2013-09-10	1,283	2.53	2013-09-11	대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2013-09-10	1,906	2.53	2013-09-11	대한민국	KRW
예금	기업은행	2013-03-31	2,396	2.07		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	
김주형	이사	1971년	8	8,145	-	-	2109000512
여종훈	부장	1974년	28	21,636	-	-	2109000911

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
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	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·중개수수료	0	0.00	1	0.01
	증권거래세	0	0.00	1	0.00
A	자산운용사	4	0.11	3	0.12
	판매회사	5	0.14	4	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	9	0.26	8	0.28
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
C	자산운용사	25	0.11	19	0.12
	판매회사	43	0.19	32	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00
	보수합계	69	0.32	51	0.33
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
Ce	자산운용사	0	0.12	0	0.12
	판매회사	0	0.14	0	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.27	0	0.27
	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 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0228	0.0109	0.0337
	당기	0.0169	0.0118	0.0287
종류(Class)별 현황				
A	전기	1.1288	0.011	1.1398
	당기	1.1231	0.0103	1.1334
C	전기	1.3244	0.0109	1.3353
	당기	1.3185	0.0121	1.3306
Ce	전기	1.0656	0.0079	1.0735
	당기	1.0643	0.0183	1.0826

주1) 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.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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
0	0	31,916	283	270.37	1072.67

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

12년12월11일 ~13년03월10일	13년03월11일 ~13년06월10일	13년06월11일 ~13년09월10일
-	37.65	270.37

7. 공지사향

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트공모주알파증권투자신탁(채권혼합)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 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 파생상품의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.