

트러스트칭기스칸퇴직연금증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2014년12월21일 ~ 2015년03월20일)

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

트러스트자산운용(주)

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

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스트자산운용의 트러스트칭기스칸퇴직연금펀드가 이번 분기를 마감하고 보고서를 올리게 되었습니다. 저희 트러스트자산운용의 시스템과 투자원칙을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월간 한국을 비롯한 글로벌 주식 시장은 다시 상승하였으나 저금리 상황에서 유동성이 풍부해지면서 주식시장의 변동성은 더욱 커지고 있습니다. 저희 트러스트자산운용은 이러한 때일수록 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객님들께 우수한 성과를 돌려드리겠다는 말씀을 올리면서 지난 3개월간에 대한 운용보고를 시작하겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 3개월(2014.12.21. ~ 2015.3.20.) 동안 트러스트칭기스칸퇴직연금펀드의 수익률은 6.32%로 동 기간 비교지수인 코스피 수익률 5.56%를 +0.76%pt 상회하였습니다. 지난 3개월간 주식 시장은 미국의 금리 인상 우려감 등 연말연초 주식시장을 짓누르고 있던 약재들이 해소되면서 상승세를 보였습니다. 일본, 중국 시장이 풍부한 유동성 및 정부의 유도 정책 등으로 인해 연초부터 강한 상승세를 이어가고 있으며, 미국의 금리 인상이 예상보다는 늦춰질 수 있다는 기대감에 글로벌 유동성이 다시 이머징 마켓으로 들어오면서 한국 시장에 집중되는 모습을 보이고 있습니다. 또한 지난 연말연초에 부진한 분기 실적으로 인해 실적에 대한 기대감이 낮춰져 있었으나 저유가 등의 요인으로 인해 1분기 실적이 예상보다 개선될 것으로 기대되면서 시장 전반적으로 상승 에너지가 증가하는 시간이었습니다.

그러나 트러스트칭기스칸퇴직연금 펀드는 막연한 경기회복을 기대하면서 경기민감주를 가져가기보다는 구조적으로 성장하는 산업과 기업에 집중하였습니다. 중국인 입국자수가 높은 성장률을 지속하면서 중국소비관련주의 비중을 높게 가져가는 한편으로 국내에서 유일한 성장세를 보이고 있는 유통채널인 편의점 회사의 비중을 높게 가져감으로써 양호한 성과를 거둘 수 있었습니다. 또한, 새로운 산업에 지속적으로 투자를 하고 있습니다. 모바일 혁명으로 인해 핀테크 등 새로운 화두가 많이 생겨나고 있습니다. 저희는 이러한 변화가 일시적인 것이 아니라 지속적으로 우리의 삶을 변화시켜 갈 수 있을 것으로 판단하고

집중적인 리서치를 통해서 변화에 따라 성장세를 누릴 수 있는 모바일 관련 기업에 대한 투자를 지속적으로 확대하였습니다.

2. 운용계획

앞으로 3개월도 확대된 글로벌 유동성에 힘입어 주식시장은 상승세를 보일 것으로 예상되나 유동성 장세가 지속됨에 따라 내재된 변동성 리스크 또한 증가하고 있습니다. 가장 중요한 흐름은 미국의 금리 인상 시기일 것으로 예상됩니다. 당초 올해 중반 정도에 금리 인상이 시작될 것으로 예상되었으나 연초의 경제지표가 약하게 나오자 금리 인상이 연기될 것으로 기대되면서 다시 글로벌 유동성은 증가하고 있습니다. EU에서는 그리스의 처리 문제가 다시 부각되면서 불확실성을 증대시키고 있으며, 우리 경제에 가장 큰 영향을 미치는 중국에서는 주식시장은 무서운 기세로 상승하고 있으나 실질 경제지표들은 약세를 보이면서 경기 경착륙에 대한 불안감이 증가하고 있습니다. 여러 요인들이 맞물려 돌아가는 이러한 흐름속에서 단기적인 시장의 움직임을 쫓아가서는 결코 수익을 올릴 수 없을 것입니다.

이러한 때일수록 트러스트칭기스칸퇴직연금펀드는 더욱 펀더멘탈에 집중함으로써 강한 포트폴리오를 구축하는 것에 집중하도록 하겠습니다. 우리의 최대 시장인 중국의 소비 트렌드에 대해서 더욱 공부를 하고, 가만히 앉아서 시장을 보기보다는 직접 탐방을 통해 무엇이 변해 가고 있는 지 직접 느끼면서 더욱 좋은 종목들을 발굴해 내도록 하겠습니다.

행복한 봄 맞이하고 계시길 바라며, 고객님들의 믿음에 뛰어난 장기 성과로 보답할 수 있도록 하겠습니다. 감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
 주식운용3본부 본부장 정인기
 주식운용3본부 3팀 안홍익 拜上



목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

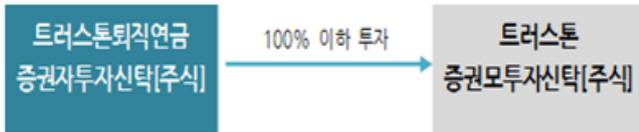
1. 펀드의 개요

■ 기본정보 적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트칭기스칸퇴직연금증권투자신탁(주식)		1등급	AC224
C			AC370
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2012.09.21
운용기간	2014.12.21 ~ 2015.03.20	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 가치주 또는 성장주 일방에 편향되지 않고, 시장 흐름에 유연한 자세로 운용하고, In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 거시경제 분석과 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 병행하고, 장기적으로 가치를 상승시킬 수 있는 기업을 선택, 분석하여 내재가치 이하에서 투자합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자신탁(주식)	자산 총액 (A)	939	1,615	72.02
	부채 총액 (B)	0	1	776,979.25
	순자산총액 (C=A-B)	939	1,614	71.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,024	1,657	61.71
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	916.27	974.18	6.32
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	914.06	969.66	6.08

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
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자신탁(주식)	6.32	-2.58	3.80	8.52
비교지수(벤치마크)	5.56	-0.81	3.51	6.13
(비교지수 대비 성과)	(0.76)	(-1.77)	(0.29)	(2.38)
종류(Class)별 현황				
C	6.08	-3.03	3.08	7.52
(비교지수 대비 성과)	(0.53)	(-2.23)	(-0.43)	(1.38)
비교지수(벤치마크)	5.56	-0.81	3.51	6.13

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁(주식)	8.52	18.35	-	-
비교지수(벤치마크)	6.13	3.97	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.38)	(14.38)	-	-
종류(Class)별 현황				
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권자투자신탁(주식)	7.52	16.18	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.38)	(12.20)	-	-
비교지수(벤치마크)	6.13	3.97	-	-
비교지수(벤치마크)	6.13	3.97	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100.0%

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

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	-60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-60
당 기	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	92

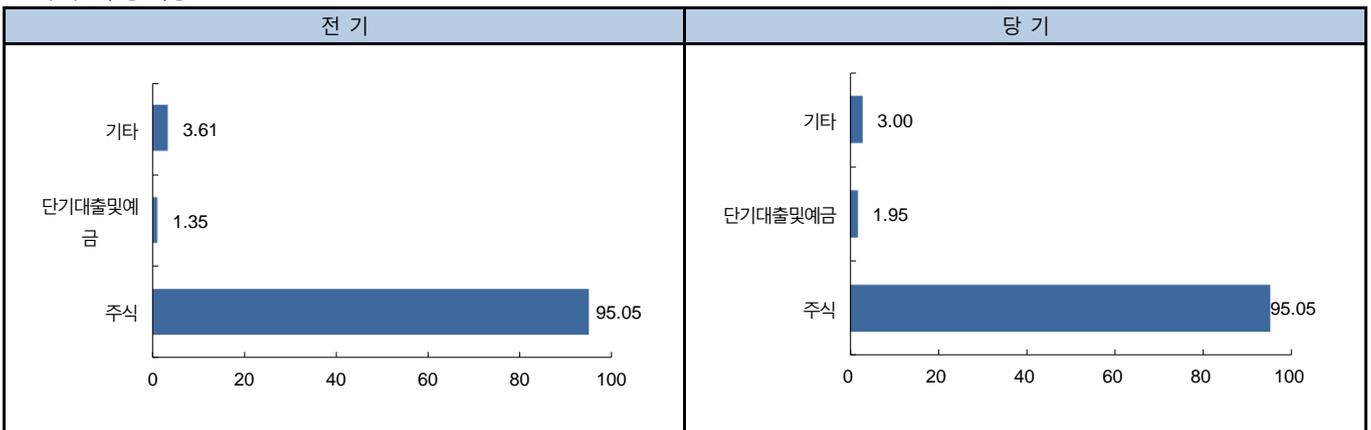
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,535 (95.05)	0 (0.00)	31 (1.95)	49 (3.00)	1,615 (100.00)							

* () : 구성 비중

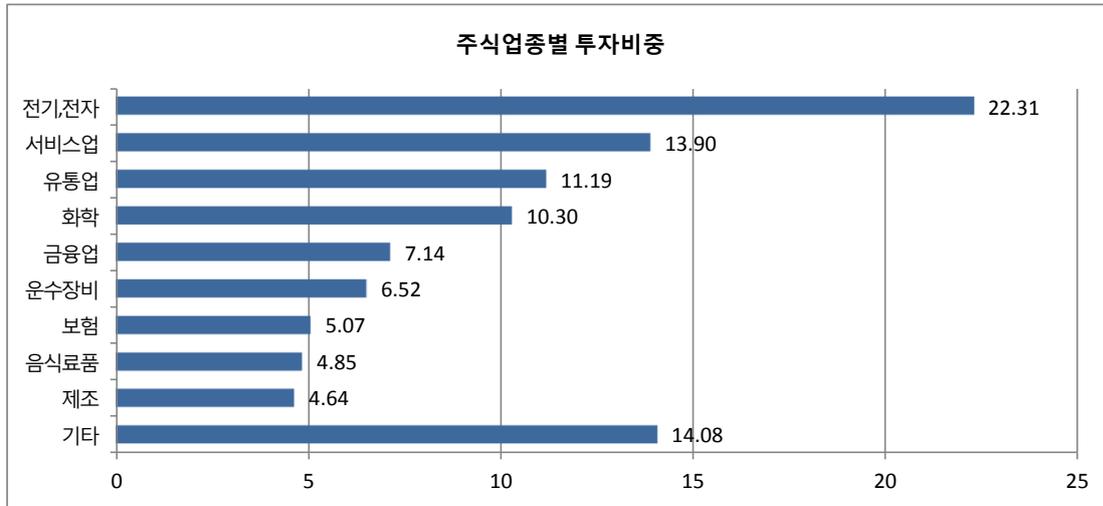


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	22.31	6	운수장비	6.52
2	서비스업	13.90	7	보험	5.07
3	유통업	11.19	8	음식료품	4.85
4	화학	10.30	9	제조	4.64
5	금융업	7.14	10	기타	14.08



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	삼성전자	12.52	6	주식	삼성물산	2.57
2	주식	SK하이닉스	5.66	7	주식	SK텔레콤	2.27
3	주식	아모레퍼시픽	3.52	8	주식	하나금융지주	2.27
4	주식	NAVER	2.81	9	단기상품	REPO매수(20150320)	2.23
5	주식	LG	2.68	10	주식	다음카카오	2.18

※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	138	202	12.52	대한민국	KRW	전기,전자	
SK하이닉스	1,951	91	5.66	대한민국	KRW	전기,전자	
아모레퍼시픽	18	57	3.52	대한민국	KRW	화학	
NAVER	69	45	2.81	대한민국	KRW	서비스업	
LG	719	43	2.68	대한민국	KRW	서비스업	
삼성물산	710	42	2.57	대한민국	KRW	유통업	
SK텔레콤	129	37	2.27	대한민국	KRW	통신업	
하나금융지주	1,231	37	2.27	대한민국	KRW	금융업	
다음카카오	291	35	2.18	대한민국	KRW	IT S/W & SVC	

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	
정인기	상무	1971년	7	8,482	7	5,112	2109000656
안홍익	부장	1976년	18	10,918	8	15,127	2109001761

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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 변경 내역

기간	운용전문인력
2012.08.09 - 2014. 08. 28	이무영
2012.08.09 - 현재	정인기

주)트러스트증권모투자신탁(주식) 기준 / 2015.03.20기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트칭기스칸퇴직연금 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	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.04	1	0.03
		증권거래세	0	0.03	1	0.06
C	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	1	0.12	2	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.23	3	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.03	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.04	1	0.03
		증권거래세	0	0.03	1	0.06

* 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 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트칭기스칸퇴직연금 증권투자신탁(주식)	전기	0	0.0002	0.0047	0.3778
	당기	0	0.0002	0.0058	0.2343
종류(Class) 별 현황					
C	전기	0.9304	0	0.9351	0.3782
	당기	0.9314	0	0.9372	0.2345

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 회전을

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
153,493	5,363	195,781	8,051	18.73	75.97

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

14년06월21일 ~14년09월20일	14년09월21일 ~14년12월20일	14년12월21일 ~15년03월20일
31.23	11.93	18.73

7. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트칭기스칸퇴직연금증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이작성하여 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.