

투자위험등급 :
3등급
[중간 위험]

트러스트자산운용(주)는 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험)에서 5등급(매우 낮은 위험)까지 투자위험등급을 5단계로 분류하고 있습니다. 따라서, 이러한 분류기준에 따른 투자신탁의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 하시기 바랍니다.

간이투자설명서

이 투자설명서는 트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]에 대한 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌한 요약정보를 담고 있습니다. 따라서 트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합] 수익증권을 매입하기 전에 증권신고서 또는 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭 : 트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합] (AA559)
2. 집합투자기구 분류 : 투자신탁, 증권(채권혼합형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형
3. 집합투자업자 명칭 : 트러스트자산운용(주) (02-6308-0500)
4. 판 매 회 사 : 각 판매회사 본 · 지점
(판매회사에 대한 자세한 내용은 금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자(www.trustonasset.com)의 인터넷 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.
5. 작 성 기 준 일 : 2015. 9. 1.
6. 증권신고서 효력발생일 : 2015. 9. 8.
7. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 모집규모를 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있음
8. 모집(매출) 기간(판매기간) : 추가형 집합투자기구로서 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있음
9. 존 속 기 간 : 별도로 정해진 신탁계약기간 없음
10. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
 - 가. 집합투자증권신고서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
 - 나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
서면문서 : 집합투자업자 및 각 판매회사 영업점

※ 이 투자신탁은 개방형 집합투자증권이므로 효력발생일 이후에도 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

투자결정시 유의사항 안내

1. 투자판단시 증권신고서와 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표가 실현된다는 보장은 없습니다.
4. 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장이 없으므로 과거의 투자실적은 참고자료로만 이용하시기 바랍니다.
5. **원본손실위험, 투기등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권(일괄)신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.**
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 **집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품**으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 **예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.**
8. 투자자가 부담하는 선취(후취)판매수수료 등을 감안하면 투자자의 입금(환매)금액 중 실제 집합투자증권을 매입(환매)하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인해야 하며 소규모펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

간이투자설명서

I. 집합투자기구의 투자정보

1. 투자목적

이 투자신탁의 주된 투자대상자산인 채권 등에 투자하여 비교지수*의 수익률을 초과하는 투자수익률 달성을 추구합니다.

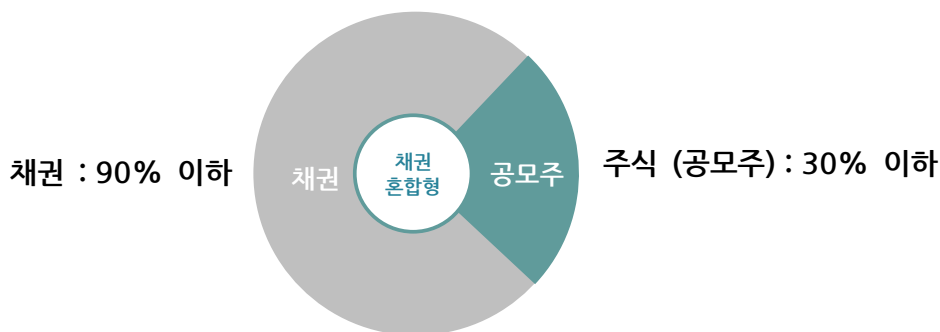
※ 비교지수 : (KIS국고채1~2년×70%) + (KOSPI지수×20%) + (Call금리×10%)

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략 및 위험관리

1) 기본 운용전략

투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 공모주 등 국내 주식에 투자합니다. 따라서 채권투자로 안정적인 수익을 추구하면서 공모주 투자를 통해 알파 수익을 추구하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다.



2) 세부 운용전략

□ 채권

- 듀레이션 1~2년 구간을 중심으로 투자하여 금리변동 리스크 노출 축소 및 안정적인 수익 추구
- 상대적으로 신용위험이 낮은 국채, 통안채, 은행채, 공사채, 우량회사채 등에 주로 투자하여 이자수익 확보에 주력
- Rolling Effect에 의한 자본이익 추구를 위해 수익률곡선상 매력도 높은 만기구간에 투자

□ 주식

- 트러스트자산운용의 강점인 리서치를 통해 공개예정인 기업을 분석하여 IPO참여 여부 결정
- 정성적·정량적 기업의 평가가치(valuation)을 통해 공모주의 공모가격 및 청약기간 등 결정
- 공모주에 적합한 매도 전략(Exit) 전개

용어	내용
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. 따라서 채권의 금리변동 위험측정 수단으로 듀레이션이 길수록 금리 상승(하락)할 때 채권가격의 하락(상승)폭이 커집니다.

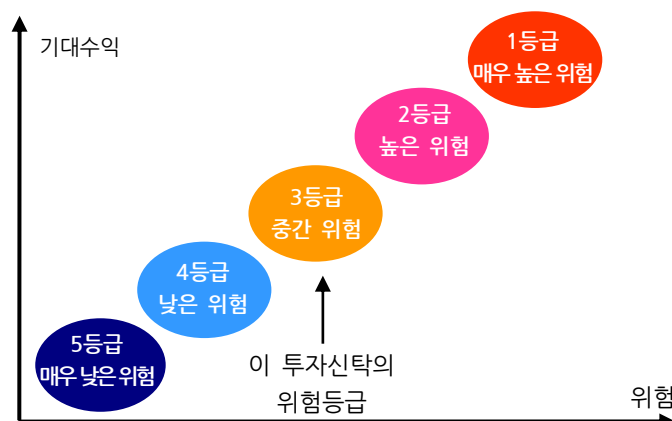
Rolling effect	채권은 액면가와 이자가 정해져 있으며, 할인식으로 판매하기 때문에 일반적으로 만기가 다가올수록 채권가격은 오릅니다. 따라서 금리수준이 일정하더라도 잔존기간이 짧아지면 그만큼 수익률이 떨어지게 되는데 이같이 잔존기간이 단축됨에 따라 수익률이 하락하여 가격이 상승하는 효과를 롤링효과라 합니다.
----------------	--

※ 비교지수 : (KIS국고채1~2년×70%) + (KOSPI지수×20%) + (Call금리×10%)

3. 주요투자위험

구분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재합니다. 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한 이 투자신탁은 은행 예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
공모주 투자위험	이 투자신탁은 운용전략에 따라 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.
주요 운용위험	투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 산업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
집합투자기구 해지의 위험	수익자 전원이 동의한 경우, 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하는 경우, 투자신탁을 설정한 후1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 또는 투자신탁을 설정하고1년이 지난 후1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 집합투자업자가 투자신탁을 해지하는 등의 사유로 투자자의 동의 없이 투자신탁이 해지될 수 있습니다.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매기준가격 적용일이 다르기 때문에 환매시 환매청구일로부터 환매기준가격 적용일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 및 이에 준하는 경우로서 금감위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다.

4. 투자위험에 적합한 투자자 유형



이 투자신탁은 투자신탁재산의 90% 이하를 채권에 투자하는 증권집합투자기구(채권혼합형)로서 5등급 중 3등급에 해당되는 중간 수준의 투자위험을 지니고 있습니다. 따라서, 이 투자신탁은 채권에만 투자하는 증권투자신탁[채권형]보다 높은 위험을 감수할 수 있는 투자자에게 적합합니다.

이 위험등급분류는 트러스트자산운용의 내부 기준에 따른 위험등급입니다. 판매회사는 판매회사별 특성을 반영하여 위험등급을 재분류할 수 있습니다.

5. 운용전문인력

(2015. 7. 31. 현재, 단위:개,억원)

성명	출생연도	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력
			운용중인 다른 집합투자기구수	다른 운용 자산 규모	
김진성	1975년	주식 운용 책임 운용역 (부장)	12	3,743	학력 중양대 기계공학 학사 서울대 경영학 석사 경력 03.03~06.03 한화증권 기업분석팀 06.03~현재 트러스톤자산운용 주식운용시본부 AR팀 자격증 투자자산운용사
문성호	1977년	채권 운용 책임 운용역 (차장)	16	5,579	학력 연세대학교 경영학 학사 연세대학교 경영학 석사수료 경력 03.12 ~ 04.09 동부증권 06.12 ~ 08.06 유진자산운용 채권운용팀 08.06 ~ 10.05 LS자산운용 채권운용본부 10.06 ~ 12.03 산은자산운용 채권운용1팀 12.03 ~ 14.03 맥쿼리투자신탁운용 채권운용1팀 14.04 ~ 현재 트러스톤자산운용 채권운용팀 자격증 투자자산운용사

※ 이 투자신탁의 운용은 팀제 운용으로 주식운용 시 본부 및 채권운용팀에서 담당하며, 상기인은 이 투자신탁의 투자전략 수립 및 투자의사결정 등에 주도적·핵심적 역할을 수행하는 책임운용전문인력입니다.

※ 상기의 운용인력이 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지를 통하여 확인할 수 있습니다.

※ 책임운용전문인력이 운용 중인 집합투자기구 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모

책임운용전문인력	성과보수가 약정된 집합투자기구 운용규모
김진성	446 억

6. 투자실적 추이[연도별 수익률]

[단위:%]

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	14.06.11~ 15.06.10	13.06.11~ 14.06.10	12.06.11~ 13.06.10		
트러스톤공모주알파증권펀드	4.89	5.01	3.82		
비교지수	3.34	3.30	4.15		
A	3.75	3.86	2.69		
비교지수	3.34	3.30	4.15		
C	3.54	3.66	2.49		
비교지수	3.34	3.30	4.15		

Ce	3.79	3.94			
비교지수	3.34	3.30			
W	4.37				
비교지수	3.34				
I	2.87				
비교지수	3.34				

주 1) 비교지수 : KOSPI×20%+KIS 국공채 01-02Y×70%+CALL 금리×10%

주 2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주 3) 마지막 수익률 측정대상기간이 6 개월 미만인 경우 수익률을 기재하지 않습니다.

주 4) 마지막 수익률 측정대상기간이 6 개월을 초과하고 1 년 미만인 경우(예:8 개월)로서 주식 또는 주식관련 상품(주가지수연계증권 등)에 투자하는 경우에는 해당 기간의 수익률인 '기간 수익률'을 말합니다.

주 5) 연도별 수익률은 해당되는 각 1 년간의 단순 누적수익률로 투자기간 동안 이 투자신탁 수익률의 변동성을 나타내는 수치입니다.

주 6) 종류형투자신탁의 경우 연도별수익률 그래프는 모든 종류 수익증권을 통합하여 운용하는 투자신탁(전체)를 기준으로 작성하였습니다. 이 경우 투자신탁(전체)의 수익률에는 운용보수 등 투자신탁에 부과되는 보수 등이 반영되지 않았습니다.

주 7) 설정일 : A,C 클래스 : 2012.6.10, Ce 클래스 : 2012.6.14, W 클래스 : 2013.10.21, I 클래스 : 2015.5.15

II. 매입 · 환매 관련 정보

1. 보수 및 수수료

가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

수수료 구분	수수료율				
	A	C	Ce	W	I
펀드코드	AA560	AA562	AA563	AD618	AS380
가입자격	선취판매수수료 징구	제한 없음	인터넷을 통하여 가입하는 투자자	판매회사의 일임형 종합자산 관리계좌 및 특정금전신탁	최초 납입금액이 50억원 이상인 내국법인
선취판매수수료	납입금액의 0.3% 이내	없음			
환매수수료	30일 미만 : 이익금의 70% / 30일 이상 90일 미만 : 이익금의 30%				

※ 미국국적의 비거주자에 대한 판매

이 투자신탁의 판매회사는 이 수익증권을 외국환거래법 제3조의 규정에 의한 비거주자로서 미국 국적인 자에게 판매할 수 없습니다.

나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

구 분	지급비율(연간,%)					지급 시기
	A	C	Ce	W	I	
집합투자업자 보수	0.470	0.470	0.470	0.470	0.470	매 3개월 후급
판매회사 보수	0.600	0.800	0.560	0.000	0.030	
신탁회사 보수	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	

일반사무관리회사 보수	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	
기타비용	0.008	0.008	0.008	0.008	0.008	사유 발생시
총 보수비용	1.108	1.308	1.068	0.508	0.538	
증권거래비용	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	사유 발생시

주 1) 기타비용은 증권의 예탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적·반복적으로 지출되는 비용(증권 거래비용 및 금융비용 제외) 등에 해당하는 것으로 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 기타비용 비율을 추정치로 사용하며, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 다른 클래스의 기타비용 비율을 추정치로 사용하였습니다.

[직전 회계연도 : 2014.06.11 ~ 2015.06.10]

주 2) 총보수·비용 비율은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.

주 3) 증권거래비용은 총보수비용에 포함되지 아니하였습니다.

주 4) 증권거래비용은 회계기간이 경과한 경우에는 직전 회계연도의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하고, 회계기간이 경과하지 아니한 경우에는 다른 클래스의 증권거래비용 비율을 추정치로 사용하였으며 총보수비용에 포함되지 아니하였습니다. [직전 회계연도 : 2014.06.11 ~ 2015.06.10]

1,000만원을 투자할 경우 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시(누적)

(단위:천원)

구분	1년후	3년후	5년후	10년후
A클래스	146	391	656	1,412
C클래스	137	427	738	1,621
Ce클래스	112	350	606	1,339
W클래스	53	167	292	654
I클래스	56	177	309	692

주 1) 투자자가 1,000 만원을 투자하였을 경우 직·간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 보수·비용을 누계액으로 산출한 것입니다. 이 경우 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료를 또는 총 보수·비용비율은 일정한 것으로 가정하였습니다. 그러나 기타비용의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 실제 부담하게 되는 보수 및 비용이 달라질 수 있습니다.

2. 과세

과세대상	과세원칙	세율	과세시기
투자신탁	별도의 소득과세부담 없음	-	-
수익자	원천징수	개인 15.4%(지방소득세 포함) 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됨	이익금을 지급받는 날

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의 하는 것이 좋습니다.

3. 기준가격 산정 및 매입·환매 절차

가. 기준가격의 산정 및 공시

구분	내용
기준가격 산정방법	당일의 공고 기준가격[당해 종류 수익증권의 기준가격]은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁[당해 종류 수익증권의 상당액]의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액[당해 종류 수익증권의 순자산총액]"이라 합니다)을 직전일의 수익증권 총좌수로 나누어 산출합니다.
기준가격 공시장소	집합투자업자(www.trustonasset.com) · 금융투자협회(www.kofia.or.kr) · 판매회사의 인터넷홈페이지 및 판매회사 영업점에 공시 됩니다.

나. 매입 및 환매 절차

구분	오후 5시 이전	오후 5시 경과후
매입	자금을 납입한 영업일(D)의 다음 영업일(D+1)에 공고되는 기준가격을 적용 <pre> D D+1 ----- 자금납입 수익증권 매입 </pre>	자금을 납입한 영업일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용 <pre> D D+1 D+2 ----- ----- 자금납입 수익증권 매입 </pre>
환매	환매청구일(D)로부터 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제4영업일(D+3)에 환매대금 지급 <pre> D D+1 D+2 D+3 ----- ----- ----- 환매청구 기준가 적용 환매대금 지급 </pre>	환매청구일(D)로부터 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제5영업일(D+4)에 환매대금 지급 <pre> D D+1 D+2 D+3 D+4 ----- ----- ----- ----- 환매청구 기준가 적용 환매대금 지급 </pre>

IV. 요약 재무재표

(단위 : 원)

대차대조표			
항 목	제3기	제2기	제1기
	(2015.06.10)	(2014.06.10)	(2013.06.10)
운용자산	177,329,075,062	59,092,071,169	21,943,724,026
유가증권	119,622,503,091	40,866,328,042	16,301,549,159
현금 및 예치금	3,996,961,971	18,225,743,127	24,834,867
기타 운용자산	53,709,610,000	0	5,617,340,000
기타자산	10,535,206,264	222,951,308	200,385,841
자산총계	187,864,281,326	59,315,022,477	22,144,109,867
기타부채	21,834,794,656	1,488,423,408	626,015,935
부채총계	21,834,794,656	1,488,423,408	626,015,935

원본	166,029,486,670	57,826,599,069	21,518,093,932
자본총계	166,029,486,670	57,826,599,069	21,518,093,932
손익계산서			
항 목	제3기	제2기	제1기
	(14.06.11-15.06.10)	(13.06.11-14.06.10)	(12.06.11-13.06.10)
운용수익	6,093,662,960	1,181,888,060	448,076,181
이자수익	3,437,939,112	727,862,529	393,921,242
배당수익	17,279,370	17,602,400	28,039,789
매매/평가차익(손)	2,631,508,852	436,164,964	24,916,770
기타수익	6,935,626	258,167	1,198,380
운용비용	1,576,091,933	316,870,175	173,669,989
관련회사 보수	1,552,702,074	311,205,113	169,750,716
매매수수료	12,555,099	1,688,702	271,153
기타비용	10,834,760	3,976,360	3,648,120
당기순이익	4,517,571,027	865,017,885	274,406,192
매매회전율	265.01	128.17	296.95

주1) 요약재무정보의 항목 중 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당운용기간 동안 매도한 주식이액을 같은 기간 동안 평균적으로 보유한 주식이액으로 나누어서 산출합니다.

주2) 대차대조표 및 손익계산서는 협회 홈페이지에 공시된 감사보고서를 통하여 확인할 수 있습니다.