

트러스톤 인덱스알파 증권투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간: 2018년06월07일 ~ 2018년09월06일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 먼저 트러스트자산운용과 트러스트 인덱스알파 펀드를 선택해주신 고객 여러분들께 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 미중 무역갈등이 장기화되면서 한국을 비롯한 신흥국 증시의 동반 부진이 이어지고 있습니다. 연초이후 시장 수익률이 하락하면서 지수를 추종하는 저희 트러스트 인덱스알파 펀드의 수익률도 부진한 상황이지만 저희에게 맡겨주신 소중한 자산을 안정적으로 운용하여 좋은 성과로 보답할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

저희 인덱스알파 펀드는 KOSPI200지수의 구성 비중을 복제하여 벤치마크 수익률을 오차 없이 추종하는 한편, 계량적으로 우수한 종목들을 소폭 초과 보유하여 초과수익 창출을 목표로 운용하는 인덱스 펀드입니다. 인덱스알파 펀드는 자체적으로 구현한 퀀트 모델을 기반으로 장기적으로 위험조정 수익률이 우수한 요인을 선정하여 일관성 있는 규칙에 따라 투자하고 있으며 거시경제 여건의 변화에 유연하게 대응하기 위하여 포트폴리오 스타일을 미세 조정해 나가는 운용 방식을 택하고 있습니다.

1. 운용개요

2018년 6월 7일부터 2018년 9월 6일까지 트러스트 인덱스알파 펀드는 -6.39%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 KOSPI200 지수는 -6.80%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 0.38%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

달러 강세,
신흥국 통화 약세 심화
및 미중 무역갈등 고조
등으로
KOSPI200 지수 하락

동 기간 KOSPI200 지수는 연방준비위원회의 금리 인상 속도 상향 부담에 따른 달러 강세 및 신흥국 통화 약세 구도 심화, 미중 간 무역갈등 고조, 외국인 투자자의 매도 확대 여파로 6.80% 하락하였습니다. 중국, 베트남, 러시아 지수가 크게 하락하면서 모건스탠리 신흥시장 지수(MSCI EM)가 크게 하락하였고, 미국을 제외한 글로벌 주식시장의 변동성도 여전히 높은 수준으로 지수는 일시적인 반등과 하락을 반복하며 연저점 수준에 머무르고 있습니다. 시장지수의 모멘텀이 둔화되면서 테마 성격의 대북 경제협력 관련주, 제약/바이오주 등으로センチ멘트가 집중되는 양상을 보였으며 대형주 수익률은 부진했습니다.

통신 업종 상승,
필수소비재, 산업재 및
유틸리티 업종 하락

업종별로는 방어주 성격의 통신(+13.6%)이 상승한 반면 필수소비재(-10.9%), 산업재(-9.7%), 유틸리티(-9.5%) 등 대부분의 업종은 하락했습니다. 미국을 제외한 글로벌 경기의 불확실성이 높아지면서 이머징 증시가 부진하였고, 외국인 수급이 뚜렷한 방향성을 보이지 못하는 공백기에 바이오 등 개인 투자자들이 선호하는 테마에 부합하는 업종들이 선별적으로 상승했습니다.

전년 대비 10% 내외의
수출증가율 유지,
내수 부진 지속

국내 경제지표는 주식시장에 큰 영향을 미치는 수출 증가율이 전년 대비 10% 내외의 증가율을 꾸준히 유지하고 있습니다. 전년도 높은 기저에도 불구하고 반도체, 화학을 중심으로 여전히 높은 증가율을 유지하고 있는 것은 투자심리보다 나쁘지 않은 경제 펀더멘털을 시사하는 것으로 볼 수 있습니다. 다만 내수는 소매판매와 설비투자가 동반 하락하여 좀처럼 회복되지 못하고 있으며, 향후 경기 상황을 나타내는 선행지수 순환변동치도 소폭 하락하여 경기둔화를 시사하는 것으로 보입니다.



**대형주 및 성장주 강세,
가치주 스타일은
KOSPI200 지수 하회**

스타일 측면에서는 대형주 및 성장주의 상대적인 강세가 지속되었습니다. 시가총액 규모별 수익률은 KOSPI 중형주지수가 -8.42%, 소형주가 -7.92%를 기록하여 6.41% 하락한 대형주 대비 부진했습니다. 매크로 리스크가 확대되면서 상대적으로 펀더멘털이 부진한 중소형주가 연초 이후 상승분을 반납한 것으로 판단됩니다. 가치/성장 로테이션은 가치주가 9.62% 하락하여 시장지수 대비 크게 부진했으며 성장주 스타일은 6.96% 하락하여 시장지수 수준의 수익률을 기록하였습니다. 주가가 많이 올랐던 종목들이 향후에도 높은 수익률을 기록하는 현상을 의미하는 추가모멘텀 스타일은 8.18% 하락하여 시장 대비 부진했고 우량주 퀄리티 스타일은 5.98%, 저변동성 스타일은 7.02% 하락했습니다. 스마트베타에 의한 수익률 격차는 크지 않았으며 지수 하락기에 스타일 팩터들도 전반적으로 부진한 양상을 보였습니다.

외국인 수급은 소강국면

수급 측면에서는 글로벌 주식시장 변동성 확대 여파로 외국인이 거래소 시장에서 4천억원을 순매도하였고, 투신도 펀드 환매 지속으로 2조원을 순매도했습니다. 최근 원화는 이머징 통화, 특히 중국 위안화와 연동되는 양상을 보였으며, 원화가 약세인 기간 동안 주식시장에서 외국인 순매도가 이어지는 사례가 많았으므로 환율 변화에 대해 보다 면밀한 주의가 필요합니다.

3. 운용계획

**4분기 주식시장은
미중 무역갈등 장기화
리스크 요인 존재하나
최악의 국면은 통과**

4분기 주식시장의 주요 변수로는 3분기 기업 실적 발표, 미중 무역전쟁과 대중 환율 압박, 중국의 경기부양 정책, 국내 금리 인상, 영국 브렉시트 협상 등이 있습니다. 미중 무역전쟁이 완전히 타결된 것은 아니지만 9월 3차 관세 부과에서 관세율이 당초 예상되었던 25% 보다 낮은 10%로 하향 조정되어 최악의 상황은 지난 것으로 판단됩니다. 또한 11월 미국 중간 선거 전까지는 위안화 약세에 대한 환율 압박이 예상되어 달러의 일방적인 강세도 진정될 것으로 기대됩니다.

**3분기 실적전망은
2분기 실적발표 이후
점차 상향조정**

실적 컨센서스가 존재하는 360개 기업의 지난 2분기 실적은 전년 동기 대비 영업이익이 10.6% 증가, 순이익은 3.6% 하락하였습니다. 3분기 실적 전망은 영업이익 12.6% 증가, 순이익 14.9%증가로 예상됩니다. 2분기 실적 발표 이후 3~4분기 실적 전망이 상향되고 있는 업종은 철강, 건설, 헬스케어, 자동차, 반도체, 통신 등으로 실적시즌에 보다 견조한 양상을 보일 것으로 기대됩니다.

**재정지출 확대 등
중국의 경기부양책은
소기의 목적 달성**

중국의 재정지출은 하반기에 집중될 전망이며 이미 8월 데이터부터 효과가 확인되고 있습니다. 인프라 부분의 재정지출은 교통운수(+8.6%), 도시개발(+11.9%), 환경보호(+12.1%) 항목에서 가시적인 반등이 있었고, 지방정부의 채권 발행 규모도 8,830억 위안으로 연내 최대치를 기록했습니다. 한편 7~8월 평균 수출 증가율은 전년비 10.2%, 8월 미국향 증가율은 전년비 13.2%로 무역전쟁의 악영향이 뚜렷하게 나타나지 않습니다.

**퀀트 포트폴리오는
이익모멘텀 위주의
팩터에 배팅**

저희 트러스톤 자산운용의 인덱스 알파 펀드는 벤치마크인 KOSPI200 구성종목을 동일하게 복제하되 안정적인 초과성과 달성을 위하여 밸류에이션, 이익모멘텀 등 계량적으로 우수한 종목을 일부 초과 보유하는 인핸스드 인덱스 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 퀀트 포트폴리오는 매크로 하우스뷰에 따라 글로벌 경기 확장 국면에 보다 높은 위험 조정 수익률을 기록할 수 있는 이익모멘텀 위주의 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 이익모멘텀 상위 종목들은 과거 보편적으로 시장 대비 양호한 성과를 기록하는 사례가 많았으므로 성장, 물가 국면이 불명확한 현재와 같은 시점에 선택하기 좋은 팩터입니다. 이익모멘텀 종목을 편입하는 것은 단기적으로 추적오차와 회전율을 확대시킬 수 있지만 중장기적으로는 거래비용 차감 후에도



포트폴리오의 효율성을 높여줄 수 있을 것으로 기대됩니다.

기계, 조선,
IT하드웨어 업종
비중 확대,
철강, 운송, 보험 업종
비중 축소 계획

업종별로는 연간 이익 전망이 상향 조정되는 기계, 조선, IT하드웨어 업종의 비중을 벤치마크 대비 상향하고, 밸류에이션 매력에 낮고 이익모멘텀이 제한적인 철강, 운송, 보험 업종의 비중을 축소할 계획입니다. 가치와 성장 스타일의 로테이션은 중립적인 수준에서 이익모멘텀 위주로 팩터 비중을 조정할 계획입니다. 가치주 성과는 2010년 이후 저점 수준이므로 미국의 금리 인상 전망 상향 등 글로벌 시장금리 상승 기조에서 가치주를 시장 대비 낮은 비중으로 유지하는 것은 단기적인 포트폴리오의 성과 악화를 초래할 수 있기 때문입니다. 펀드는 중장기적으로 이익모멘텀/가치주 비중을 점진적으로 확대하는 한편 최근 시장 변화에 대응하여 퀄리티, 저변동성, 낙폭과대 포트폴리오의 비중을 전술적으로 확대하는 미시적인 대응을 병행하고 있습니다.

국내 주식시장은 역사적으로 저평가된 종목 중에서 이익 전망이 상향되는 종목들이 지속적으로 시장 대비 초과수익률을 기록하고 있습니다. 인덱스알파의 퀀트모델은 밸류에이션이 비싸지 않은 종목 중에서 가격 보다 이익이 빠르게 상향되는 종목들을 선별하여 시장 대비 초과 보유하고 위험관리 차원에서 포트폴리오가 특정 팩터, 업종에 지나치게 편중되지 않도록 추적오차를 안정적으로 관리할 계획입니다.

다시 한번 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 고객님의 신뢰에 부응할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.
감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
퀀트운용팀장 안진규 拜上





1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

8. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

1. 펀드의 개요

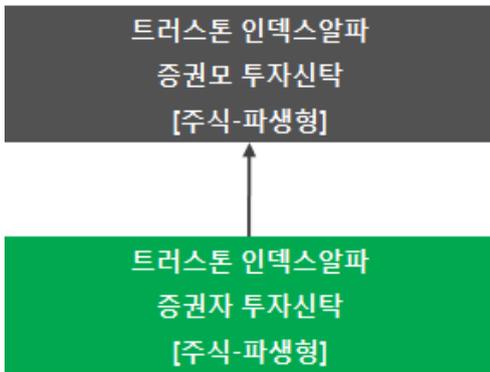
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스톤인덱스알파증권투자신탁 [주식-파생형]	29829	3등급 (다소 높은 위험)	
A	29830		
C	29831		
Ci	29832		
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2018.06.07 ~ 2018.09.06	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구하고 있습니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구하고 있습니다. <input type="checkbox"/> 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤인덱스알파증권 투자신탁 [주식-파생형]	자산 총액 (A)	5,343	5,085	-4.83
	부채 총액 (B)	0	0	-18.16
	순자산총액 (C=A-B)	5,343	5,085	-4.83
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,041	5,125	1.67
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,059.90	992.16	-6.39
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,056.00	987.29	-6.51
C	기준가격	1,050.40	980.71	-6.64
Ci	기준가격	976.54	913.62	-6.44

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	20180907	0	5,125	992.16	992.16	
A	20180907	0	96	987.29	987.29	
C	20180907	0	2,127	980.71	980.71	
Ci	20180907	0	3,172	913.62	913.62	

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-6.39	-4.70	-7.17	-0.78
비교지수(벤치마크)	-6.80	-5.21	-9.32	-2.94
(비교지수 대비 성과)	(0.41)	(0.51)	(2.14)	(2.15)
종류(Class)별 현황				
A	-6.51	-4.94	-7.52	-1.27
(비교지수 대비 성과)	(0.30)	(0.27)	(1.80)	(1.66)
C	-6.64	-5.24	-7.97	-1.93
(비교지수 대비 성과)	(0.17)	(-0.03)	(1.35)	(1.01)
Ci	-6.44	-4.81	-7.33	-8.64
(비교지수 대비 성과)	(0.36)	(0.40)	(1.99)	(-5.70)
비교지수(벤치마크)	-6.80	-5.21	-9.32	-2.94

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-0.78	16.63	34.64	23.04
비교지수(벤치마크)	-2.94	12.78	29.13	15.29
(비교지수 대비 성과)	(2.15)	(3.85)	(5.51)	(7.75)
종류(Class)별 현황				
A	-1.27	15.48	32.41	19.34
(비교지수 대비 성과)	(1.66)	(2.70)	(3.28)	(4.05)
C	-1.93	13.92	29.72	15.28
(비교지수 대비 성과)	(1.01)	(1.14)	(0.59)	(-0.02)
Ci	-8.64	-7.16	6.73	-3.28
(비교지수 대비 성과)	(-5.70)	(-19.95)	(-22.40)	(-18.57)
비교지수(벤치마크)	-2.94	12.78	29.13	15.29

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 100%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	0.65	0.59	1.41

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	87	0	0	3	0	0	0	0	0	1	0	92
당기	-314	0	0	-14	-18	0	0	0	0	1	0	-344

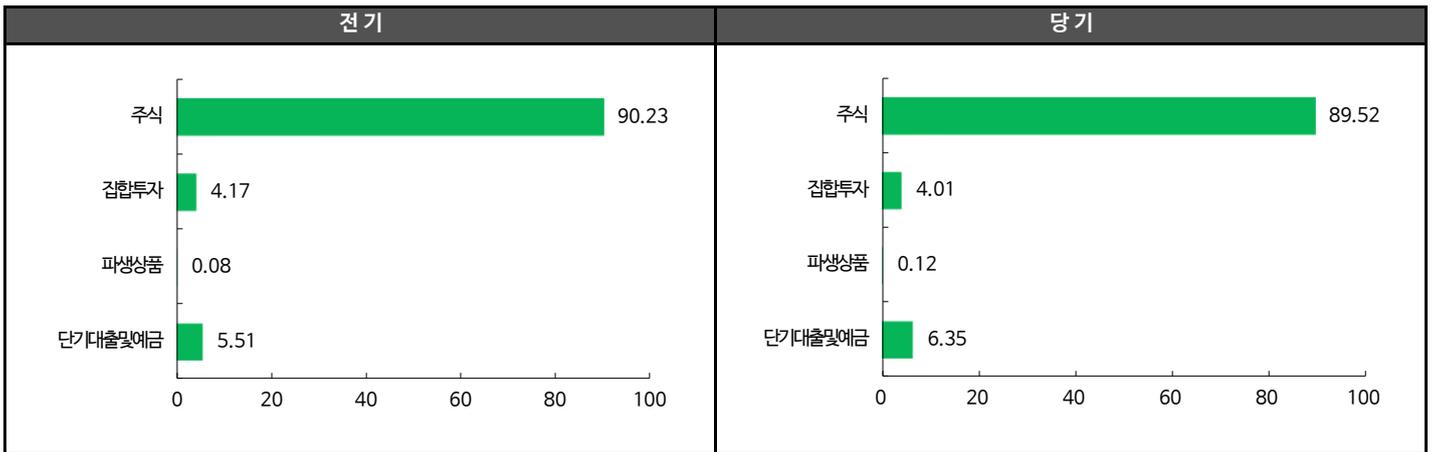
3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,552	0	0	204	6	0	0	0	0	323	0	5,085
	(89.52)	(0.00)	(0.00)	(4.01)	(0.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.35)	(0.00)	(100.00)

* () : 구성 비중

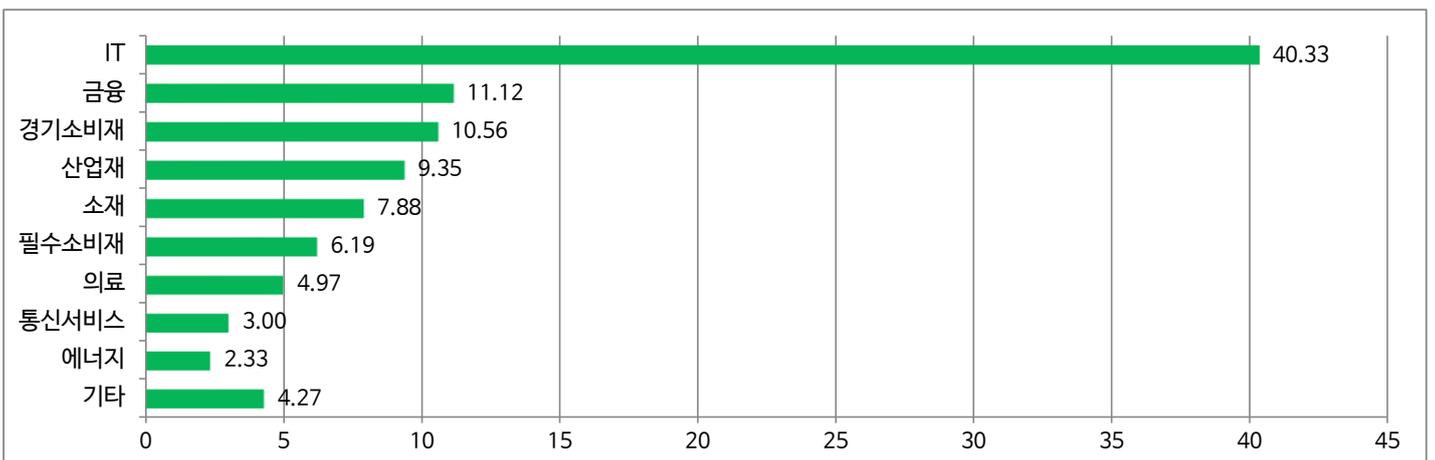


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	40.33	6	필수소비재	6.19
2	금융	11.12	7	의료	4.97
3	경기소비재	10.56	8	통신서비스	3.00
4	산업재	9.35	9	에너지	2.33
5	소재	7.88	10	기타	4.27



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	23.38	6	주식	POSCO	2.24
2	단기	콜론(신한금융투자)	5.25	7	주식	현대차	2.02
3	주식	SK하이닉스	4.67	8	주식	NAVER	2.01
4	집합투자증권	KODEX 200	2.99	9	주식	KB금융	1.90
5	주식	셀트리온	2.88	10	주식	신한지주	1.86

※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	25,789	1,189	23.38	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	3,016	238	4.67	대한민국	KRW	IT	
셀트리온	527	146	2.88	대한민국	KRW	의료	
POSCO	369	114	2.24	대한민국	KRW	소재	
현대차	765	103	2.02	대한민국	KRW	경기소비재	
NAVER	140	102	2.01	대한민국	KRW	IT	
KB금융	1,915	97	1.90	대한민국	KRW	금융	

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용	166	152	대한민국	KRW	2.99

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

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
코스피200 F 201809	매수	4	295	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
단기대출	신한금융투자	2018-09-06	267	1.53	2018-09-07	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안진규	차장	1980년	1	1,805	2	910	2109001348

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※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

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	2010. 09. 07 - 2017. 04. 20	김응주
부책임운용역	2017. 01. 13 - 2018. 02. 22	문석환
책임운용역	2017. 04. 21 - 현재	안진규

주) 2018년 9월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트인덱스알파증권 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**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세	2	0.04	2	0.03	
A	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.08	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.12	0	0.12	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세	0	0.04	0	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	6	0.25	4	0.21	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	7	0.30	5	0.26	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세	1	0.04	1	0.03	
Ci	자산운용사	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.05	2	0.05	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세	1	0.04	1	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	전기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0618
	당기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0522
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.4875	0.0000	0.4875	0.0650
	당기	0.4872	0.0000	0.4872	0.0644
C	전기	1.1891	0.0000	1.1891	0.0628
	당기	1.1495	0.0000	1.1495	0.0570
Ci	전기	0.2194	0.0000	0.2194	0.0604
	당기	0.2194	0.0000	0.2194	0.0475

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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
17,834	575	17,569	519	11.32	44.91

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2017년12월07일 ~ 2018년03월06일	2018년03월07일 ~ 2018년06월06일	2018년06월07일 ~ 2018년09월06일
20.40	13.38	11.32

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]	
투자금액	수익률	
1,500 백만원	25.68%	

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

8. 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 조사가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 대가로 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 금융위원회의 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 펀지기준가 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.