

트러스톤 인덱스알파 증권자투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2018년12월07일 ~ 2019년03월06일)

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 트러스톤자산운용과 트러스톤 인덱스알파 펀드를 선택해주셔서 진심으로 감사 말씀을 전합니다. 연초 이후 미국의 통화정책 완화와 미·중 무역분쟁 봉합 기대감으로 글로벌 주식시장은 2018년의 주가 하락을 상당 폭 만회하였습니다. 인덱스펀드는 시장의 수익률을 추종하므로 저희 인덱스알파 펀드의 수익률도 다소나마 회복되었습니다. 앞으로도 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 12월 7일부터 2019년 3월 6일까지 트러스톤 인덱스알파 펀드는 +6.32%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 KOSPI200 지수는 +4.74%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 1.58%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

**美 연준의 통화정책
변화 기대감으로
글로벌 주식시장 반등**

운용 기간 동안 벤치마크인 KOSPI200 지수는 4.74% 상승하였습니다. 수출 등 국내 경제지표 기업이익은 부진했지만 미국 연방준비제도이사회 통화정책 변화 기대감으로 외국인 패시브 자금(지수 추종 목적 자금) 유입에 힘입어 국내증시는 상승 마감했습니다. 1분기 한국 수출은 기록하며 반도체를 중심으로 전년 동기 대비 역성장을 기록했습니다. 투자심리에는 부정적이나 전년도 높은 기저 영향이 크고 주가에는 이미 선반영된 수준입니다. 1월 미국 연방공개시장위원회에서는 금리를 동결하고 완화적인 기조를 내비쳐 글로벌 유동성 우려를 완화했습니다. 지난 3년 동안의 금리인상 주기는 마무리되는 국면으로 판단됩니다. 중국은 제조업 및 수출지표가 여전히 부진한 모습을 보였고 18년 GDP 성장률이 28년래 최저치를 기록하였습니다. 경기선행지수는 과거 주기의 저점에 근접하였으므로 신흥시장 경기는 상반기 중에 반등을 기대할 수 있는 수준으로 판단됩니다.

**디스플레이, 자동차,
화장품 업종 상승,
통신, 은행,
기계 업종 하락**

업종별로는 가치평가 저점 수준까지 하락했던 디스플레이(+17.92%), 자동차(+13.81%), 중국 상승률 회복이 기대되는 화장품(+12.68%) 업종이 상승한 반면 방어적인 성격으로 지수 하락 국면에서 상대적으로 견조했던 통신(-9.97%), 은행(-2.93%) 등은 하락했습니다. 글로벌 위험자산 선호가 회복되고 외국인 수급이 개선되면서 IT 등 시가총액 비중이 높은 업종의 수익률이 회복되었고 경기 회복을 선반영하여 경기소비재, 헬스케어 업종도 전년도의 낙폭을 만회했습니다.



**전년 대비 수출증가율
하락 반전
경제지표는 여전히
부진한 국면**

국내 경제지표는 부진한 국면이 지속되고 있습니다. 주식시장에 큰 영향을 미치는 수출 증가율이 1월부터 전년 대비 감소하기 시작하여 경제의 성장 동력이 약화되었습니다. 수출 기여도가 높은 반도체의 업황이 둔화되었기 때문입니다. 이는 시장에 어느 정도 알려진 이슈이지만 숫자로 회복세가 확인되기 전까지는 주식시장에는 부담스러운 요인으로 작용할 가능성이 높습니다. 내수는 소매판매와 설비투자가 동반 하락하여 좀처럼 회복되지 못하고 있으며, 향후 경기 상황을 나타내는 선행지수 순환변동치도 하락 국면이 지속되어 향후 경기둔화를 시사하는 것으로 보입니다.

**소형주 약강세
성장주 스타일은
KOSPI200 지수 상회**

스타일 측면에서는 소형주의 반등이 두드러졌습니다. 코스닥지수가 +10.07% 상승하여 시장 대표지수 중에서 가장 높은 수익률을 기록했고 코스피 소형주(+6.08%)와 중형주(+5.74%) 지수가 뒤를 이었습니다. 대형주(+5.03%)는 코스피 지수 대비 소폭 부진했습니다. 거시경제 리스크가 완화되면서 상대적으로 낙폭이 컸던 중소형주가 반등폭도 컸던 것으로 해석됩니다. 가치/성장 순환은 수익률 격차가 크지 않은 가운데 성장주가 시장평균을 소폭 하회했습니다. 성장주는 5.74% 상승하여 4.74% 상승한 가치주 수익률을 소폭 앞섰습니다. 주가가 많이 올랐던 종목들이 향후에도 높은 수익률을 기록하는 현상을 의미하는 주가모멘텀 스타일은 0.99% 상승하여 지수 반등에 소외되는 양상을 보였습니다. 우량주인 퀄리티 스타일은 6.23%, 저변동성 스타일은 3.10% 상승했습니다. 전반적으로 거시경제 국면에 따른 스타일 로테이션 보다는 낙폭이 컸던 스타일 순서대로 반등했던 것으로 판단됩니다.

**외국인 수급은
순매수 전환**

수급 측면에서는 글로벌 주식시장의 투자심리가 개선되면서 외국인이 거래소 시장에서 4조원을 순매수하여 2019년 매도분을 환매수하였고, 투자신탁은 8천억원 매도, 연기금은 4천억원 매수를 기록했습니다. 최근 원화 등 신흥시장 통화의 변동성이 완화되고 달러 강세가 소강국면에 접어들면서 외국인 수급은 더 이상 악화되지 않고 있습니다.

3. 운용계획

**2분기 주식시장은
연간 실적전망, 배당
확대 기대감 등이 변수**

2019년 2분기 주식시장의 주요 변수로는 1분기 기업 실적 발표 및 연간 실적 전망, 미국 연방공개시장위원회, 유럽과 중국의 경기 개선, 한국기업의 배당 확대 등이 있습니다. 연초 지수가 급반등했지만 실적과 거시경제에 대한 시장의 기대치가 높지 않으므로 추가적인 투자심리 악화 요인으로 작용하지는 않을 것으로 판단됩니다.

**1분기 실적전망은
저점 통화**

시장 예상 실적이 존재하는 278개 기업 기준 1분기 실적은 영업이익증가율 -22.0%, 순이익증가율 -23.2%로 예상됩니다. 분기별로는 1분기가 가장 부진하며 최근 상사, 운송, 자동차, 미디어, 유통 등 일부 업종에서 실적 향상이 관찰되기 시작했습니다. 본격적인 실적 성장 국면은 아니지만 투자심리 측면에서 최악의 상황은 지난 것으로 판단됩니다.

**美연방공개시장위원회는
연간 금리 동결,
자산매입축소
종료 방향 전환**

3월 미국 연방공개시장위원회에서는 2019년에 추가적인 금리인상이 없고, 5월부터 자산축소 규모를 줄이기 시작하여 9월에 종료한다고 발표하였습니다. 이전의 비교할 때 방향성은 큰 차이가 없으나 좀 더 완화적인 성향으로 변화한 것입니다. 미국 경기가 급격하게 침체에 빠지지 않는 한 달러 약세와 통화 완화는 신흥시장 주식의 상대적 매력도를 증가시키는 요인입니다.



**퀀트 포트폴리오는
배팅 폭 확대**

저희 트러스톤 자산운용의 인덱스 알파 펀드는 벤치마크인 KOSPI200 구성종목을 동일하게 복제하되 안정적인 초과성과 달성을 위하여 가치평가, 이익추종 등 계량적으로 우수한 종목을 일부 초과 보유하는 인핸스드 인덱스(지수대비 초과이익 추구) 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 주식시장의 위험자산선호가 회복되는 국면에는 퀀트 전략의 효율성이 개선되는 경향이 있으므로 벤치마크 대비 배팅의 폭을 의미하는 액티브 쉐어는 점진적으로 상향 조정하여 벤치마크 대비 초과수익을 추구할 계획입니다. 퀀트 포트폴리오는 단기적으로 추적오차와 회전을 확대에 따른 펀드의 비용 증가 요인이지만 중장기적으로는 거래비용 차감 후에도 포트폴리오의 효율성을 높여줄 수 있을 것으로 기대됩니다.

**IT, 화장품 업종
비중 확대,
철강, 헬스케어, 금융은
비중 축소 계획**

업종별로는 이익추종이 상대적으로 강하고 가치평가가 비싸지 않은 IT, 화장품 업종의 비중을 벤치마크 대비 상향하고, 공급과잉으로 업종 매력도가 개선되지 않고 있는 철강, 가치평가 논란이 해소되지 않은 헬스케어 등은 비중을 축소할 계획입니다. 가치와 성장 스타일의 순환은 성장 스타일의 비중을 확대할 계획입니다. 펀드는 중장기적으로 이익추종/가치주 비중을 점진적으로 확대하는 한편 최근 시장 변화에 대응하여 퀄리티, 저변동성, 낙폭과대 포트폴리오의 비중을 전술적으로 축소하는 미시적인 대응을 병행하고 있습니다.

국내 주식시장은 경기, 이익, 유동성 측면에서 단기적으로는 상승 반전의 명확한 근거를 찾기 어려운 상황이며 국내 리서치 회사들도 2019년 주식시장에 대해 부정적인 전망 일색입니다. 하지만 역설적으로 시장의 기대가 바닥 국면일 때 주식시장의 수익률도 바닥 국면을 형성한 경우가 많았고 1분기 지수 반등도 이러한 맥락에서 주가가 논리를 선행하는 것으로 해석됩니다. 저희 인덱스 알파 펀드는 시장의 극단적인 편향에 휩싸여 운용스타일을 변경하기 보다는 주식시장의 본질적인 수익의 원천을 신뢰하고 과거 계량적으로 검증된 전략들에 꾸준히 배팅하여 초과수익을 추구해 나가고 있습니다. 인덱스알파의 퀀트모델은 가치평가가 비싸지 않은 종목 중에서 가격 보다 이익이 빠르게 상향되는 종목들을 선별하여 시장 대비 초과 보유하고 위험관리 차원에서 포트폴리오가 특정 요인, 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





목 차

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

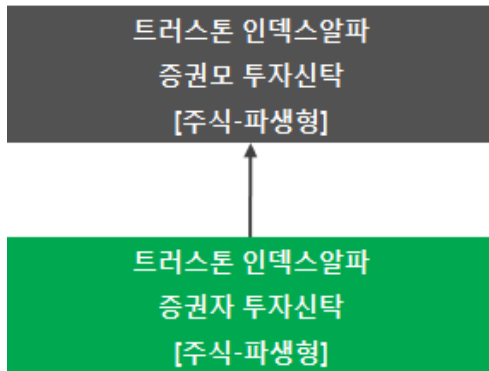
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트인덱스알파증권투자신탁 [주식-파생형]		29829	3등급 (다소 높은 위험)
A		29830	
C		29831	
Ce		AX049	
Ci		29832	
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2018.12.07 ~ 2019.03.06	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
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) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁 [주식-파생형]	자산 총액 (A)	4,661	5,355	14.89
	부채 총액 (B)	1	0	-99.96
	순자산총액 (C=A-B)	4,660	5,355	14.92
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,168	5,586	8.09
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	901.62	958.60	6.32
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	896.04	951.55	6.20
C	기준가격	888.90	942.82	6.07
Ci	기준가격	829.76	881.74	6.26
Ce	기준가격	954.79	1,013.87	6.19

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.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	6.32	-3.38	-9.56	-7.93
(비교지수 대비 성과)	(1.58)	(1.52)	(1.82)	(1.93)
종류(Class)별 현황				
A	6.20	-3.62	-9.89	-8.38
(비교지수 대비 성과)	(1.45)	(1.28)	(1.48)	(1.48)
C	6.07	-3.86	-10.24	-8.90
(비교지수 대비 성과)	(1.32)	(1.04)	(1.13)	(0.96)
Ci	6.26	-3.49	-9.71	-8.13
(비교지수 대비 성과)	(1.52)	(1.41)	(1.67)	(1.73)
Ce	6.19	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.45)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	4.74	-4.90	-11.37	-9.86

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.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-7.93	8.00	22.19	15.96
(비교지수 대비 성과)	(2.02)	(4.43)	(4.89)	(6.38)
종류(Class)별 현황				
A	-8.38	6.95	20.28	12.58
(비교지수 대비 성과)	(1.48)	(3.46)	(3.55)	(3.95)
C	-8.90	5.60	17.95	8.85
(비교지수 대비 성과)	(0.96)	(2.11)	(1.22)	(0.22)
Ci	-8.13	-11.83	-3.04	-8.76
(비교지수 대비 성과)	(1.73)	(-15.32)	(-19.77)	(-17.38)
비교지수(벤치마크)	-17.67	4.52	10.34	2.48

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	3.33	2.37	1.72

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	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-420	0	0	-19	-21	0	0	0	0	1	0	-459
당기	293	0	0	17	10	0	0	0	0	1	1	321

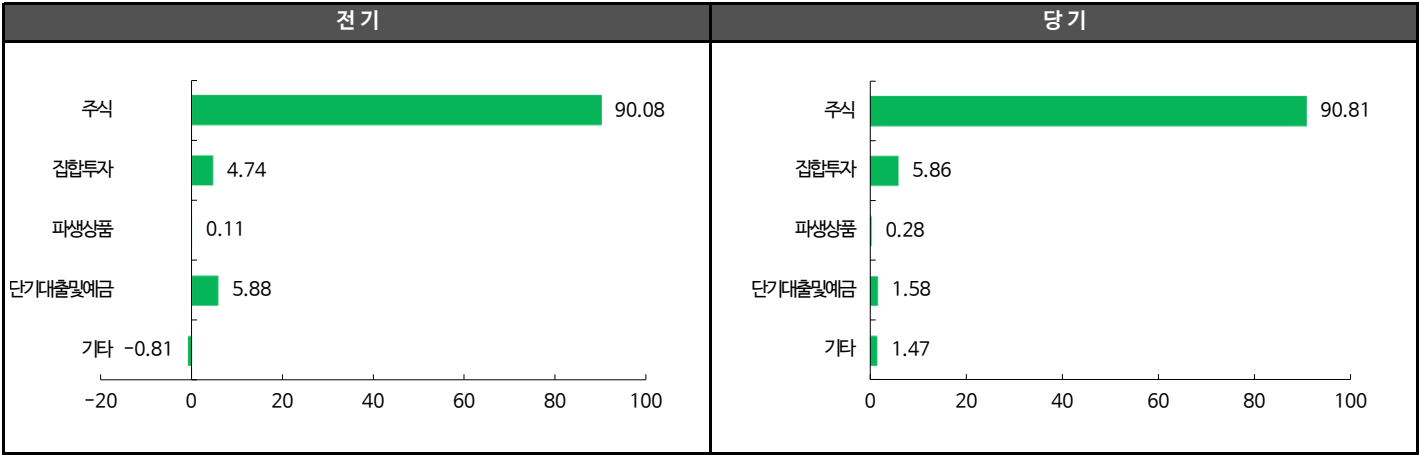
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,863 (90.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	314 (5.86)	15 (0.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	85 (1.58)	78 (1.47)	5,355 (100.00)

* () : 구성비중

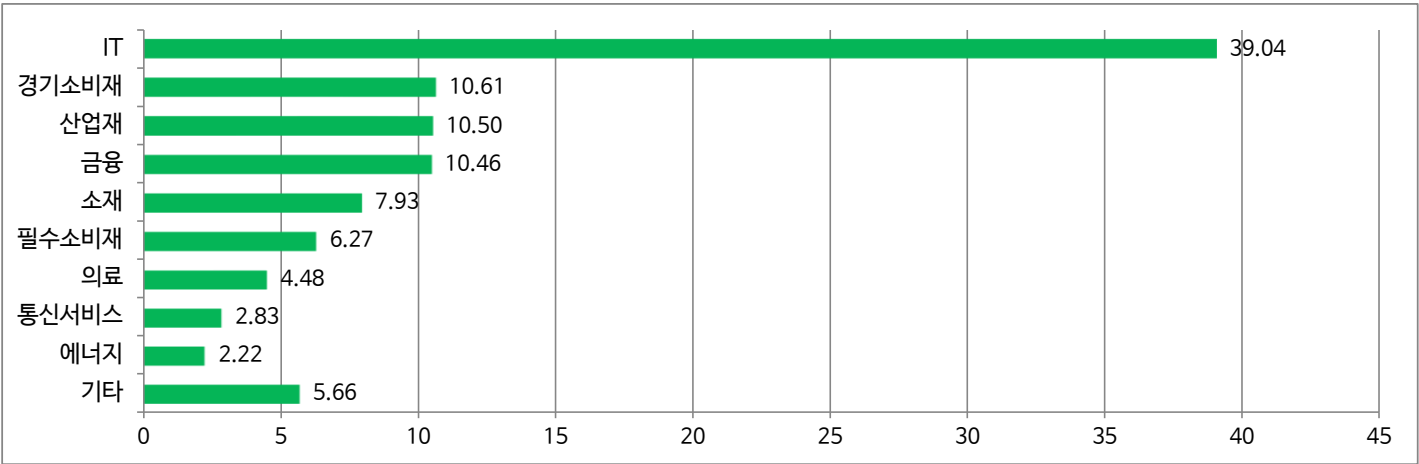


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	39.04	6	필수소비재	6.27
2	경기소비재	10.61	7	의료	4.48
3	산업재	10.50	8	통신서비스	2.83
4	금융	10.46	9	에너지	2.22
5	소재	7.93	10	기타	5.66



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	23.58	6	주식	LG화학	1.99
2	주식	SK하이닉스	4.35	7	주식	현대차	1.98
3	집합투자증권	KODEX 200	3.64	8	주식	NAVER	1.97
4	주식	셀트리온	2.35	9	주식	신한지주	1.95
5	집합투자증권	TIGER 200	2.22	10	주식	POSCO	1.94

※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	28,704	1,263	23.58	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	3,419	233	4.35	대한민국	KRW	IT	
셀트리온	596	126	2.35	대한민국	KRW	의료	
LG화학	285	106	1.99	대한민국	KRW	소재	
현대차	850	106	1.98	대한민국	KRW	경기소비재	
NAVER	769	106	1.97	대한민국	KRW	IT	
신한지주	2,450	104	1.95	대한민국	KRW	금융	
POSCO	407	104	1.94	대한민국	KRW	소재	

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	214	195	대한민국	KRW	3.64
TIGER 200	수익증권	미래에셋자산운용	121	119	대한민국	KRW	2.22

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

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	944	2	882	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) 2019년 3월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	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	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	2	0.04	1	0.02
A	자산운용사	0	0.04	0	0.04
	판매회사	0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	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	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.04	0	0.02

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C	자산운용사	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	4	0.20	4	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.25	5	0.24	
	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	0.01
	증권거래세		1	0.04	0	0.02
Ci	자산운용사	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.05	2	0.05	
	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	0.01
	증권거래세		1	0.04	1	0.02
Ce	자산운용사	0	0.01	0	0.03	
	판매회사	0	0.04	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.06	0	0.13	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세		0	0.03	0	0.02

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	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	0.0268
	당기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0238
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.4864	0.0000	0.4864	0.0278
	당기	0.4862	0.0000	0.4862	0.0243
C	전기	1.1008	0.0000	1.1008	0.0269
	당기	1.0525	0.0000	1.0525	0.0241
Ci	전기	0.2195	0.0000	0.2195	0.0268
	당기	0.2196	0.0000	0.2196	0.0236
Ce	전기	0.3842	0.0000	0.3842	0.0275
	당기	0.5052	0.0000	0.5052	0.0173

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

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
25,045	812	15,737	362	7.67	31.10

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2018년06월07일 ~ 2018년09월06일	2018년09월07일 ~ 2018년12월06일	2018년12월07일 ~ 2019년03월06일
13.38	11.32	15.67

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]
투자금액	수익률
1,500 백만원	20.82%

※ 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 조회가 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 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.