

트러스톤 인덱스알파 증권투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2019년03월07일 ~ 2019년06월06일)

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? 저희 트러스톤자산운용의 트러스톤 인덱스알파 펀드를 선택해주셔서 진심으로 감사 말씀을 전합니다.

2분기 주식시장은 미·중 무역분쟁 우려와 국내 경기 부진의 여파로 크게 하락하였고 시장 수익률을 추종하는 저희 인덱스알파 펀드의 수익률 또한 부진하였습니다. 저희 인덱스알파 펀드는 KOSPI200지수의 구성 비중을 복제하여 벤치마크 수익률을 오차 없이 추종하는 한편, 계량적으로 우수한 종목들을 제한된 범위 내에서 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

2019년 3월 7일부터 2019년 6월 6일까지 트러스톤 인덱스알파 펀드는 -3.96%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간 비교지수인 KOSPI200 지수는 -4.24%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 0.28%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

2. 운용경과

미·중 무역분쟁 여파로 신흥시장, 한국 주식시장 동반하락

운용 기간 동안 벤치마크인 KOSPI200 지수는 4.24% 하락하였습니다. 미국은 5월 2,000억달러 규모의 중국 제품에 대한 추가 관세 부과 절차에 돌입했고 중국은 600억 달러 규모의 미국 제품에 대한 보복관세 부과를 검토하면서 소강상태에 접어들었던 미중 무역분쟁이 다시 부각되었습니다. 글로벌 안전자산 선호, 달러 강세로 원달러 환율이 1,200원에 근접하는 수준까지 상승하였고(원화 약세) 반도체 업종의 수출 감소, 내수 부진 등이 맞물려 국내 경제지표와 기업이익이 부진하면서 국내증시는 하락 마감했습니다.

운송, 자동차 업종 상승, 유틸리티, 에너지 하락

2분기 국내 주식시장은 업종별로 수익률 차별화가 이어졌습니다. 업종별로는 유가하락, 지배구조 이슈가 부각된 운송 업종(+6.65%)이 가장 크게 상승하였고 신차 출시, 실적 상승률이 양호한 자동차(+6.06%), 밸류에이션 저점 수준까지 하락했던 IT하드웨어(+5.87%) 업종이 뒤를 이었습니다. 반면 기저발전 가동률 하락에 따른 실적 악화 영향으로 유틸리티(-23.57%), 스프레드 하락 및 산업 내 공급과잉 이슈가 해소되지 않고 있는 에너지(-15.26%), 바이오 이슈가 지속되는 헬스케어(-14.37%) 업종은 부진했습니다.

해외 경제지표는 부진한 상황

해외 경제지표는 지역별로 부진한 상황이 지속되고 있습니다. 미국은 공급관리자협회 제조업지수와 소매판매지수가 소폭 하락 추세이나 고용시장은 여전히 견조한 모습을 나타냈습니다. 중국은 현재 국면의 경기 심리지표인 구매관리자지수가 수축국면으로 전환되었고 신규수출지수도 하락했습니다. 유럽도 경기기대지수가 다시 하락하며 경기둔화에 대한 우려가 지속되는 상황입니다. 다만 주식시장 관점에서는 유럽과 미국의 통화정책 방향성 변화에 대한 기대가 점증하고 있는 점이 기대할 수 있는 요인입니다.



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

국내 경제지표는 1분기 경제성장률이 전기 대비 역성장을 기록하여 부진한 국면이 지속되고 있습니다. 전년도 높은 기저에 의한 영향이 적지 않으나 주식시장에 큰 영향을 미치는 수출 증가율이 역성장하면서 경제의 성장 동력이 크게 약화되었습니다. 업종별로는 수출 기여도가 높은 반도체와 정유화학 산업의 업황이 둔화되었기 때문입니다. 이는 시장에 어느 정도 알려진 이슈이지만 하반기 수출증가율의 감소율의 저점이 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.

**중형주 약세
가치주 스타일은
KOSPI200 지수 상회**

스타일 지수 중에서는 가치주 성과가 가장 방어적인 양상을 보였습니다. 가치주 지수는 3.15% 하락하여 주요 스타일지수 중에서 가장 높은 수익률을 기록했으며 다른 사이즈, 팩터 지수는 전반적으로 시장지수를 하회하였습니다.

시가총액 규모 측면에서는 중형주 지수의 하락이 두드러졌습니다. 코스피 중형주 지수(-8.94%)가 크게 하락한 반면 대형주(-4.43)와 소형주(-2.59%)는 상대적으로 적은 낙폭을 기록하였습니다. 이는 일반적으로 중형주 편입 비중이 높은 퀀트 기반의 포트폴리오들의 성과에도 부정적인 영향을 주었습니다.

가치/성장 순환은 주요 지수 모두 3개월 전 대비 하락하였고 수익률 격차가 크지 않은 가운데 가치주가 성장주 보다 양호한 수익률을 기록했습니다. 가치주는 3.83% 하락하여 6.69% 하락한 성장주 수익률을 앞섰습니다. 주가가 많이 올랐던 종목들이 향후에도 높은 수익률을 기록하는 현상을 의미하는 주가모멘텀 스타일은 2.83% 하락하여 지수 하락국면에 견조한 양상을 보였습니다. 우량주인 퀄리티 스타일(-4.60%), 저변동성(-4.52%) 스타일은 시장 수준에 그쳤습니다. 전반적으로 거시경제 국면에 따른 스타일 로테이션 보다는 지수 구성 종목의 순환매에 따라 지수의 수익률이 결정된 것으로 해석할 수 있습니다..

**외국인 수급은
순매수 전환**

수급 측면에서는 원달러 환율이 상승하면서 외국인들의 매도 물량이 출회되었습니다. 5월 이후 외국인은 2.5조를 순매도하여 연초 이후 4월까지 매수금액(+6.8조원)의 35% 수준을 회수하였습니다. 투자신탁은 1,000억원 순매도, 연기금은 1조원 순매수를 기록했으며 개인은 1.2조원을 순매수하여 지수 하락에 따른 저가매수 유입을 시사하였습니다.

3. 운용계획

**3분기 주식시장은
하반기 실적전망, 미중
무역분쟁 등이 변수**

2019년 3분기 주식시장의 주요 변수로는 2분기 기업실적 발표, G20 정상회의 이후 미·중 무역 협상, 미국 연방준비제도이사회(FED)의 금리정책, 원/달러 환율, 중국의 경기부양책 등이 있습니다. 긍정적인 결과를 예단하기는 쉽지 않지만 2분기 지수 하락으로 악재가 상당부분 선반영 되어있으므로 지나치게 보수적인 접근 보다는 균형 있는 투자판단이 필요한 시점입니다.

**2분기 실적전망은
부진 지속**

기업실적은 2분기에도 두 자리수의 이익 감소율이 예상됩니다(영업이익증가율 -29.6%, 순이익 증가율 -33.1%). 다만 반도체를 제외하고 보면 3분기부터 (+)증가율로 전환할 것으로 예상되고 있어 실적부진의 바닥은 확인한 것으로 판단됩니다. 본격적인 실적 성장 국면 전환을 기대하는 아직 이르지만 투자심리 측면에서 최악의 상황은 지난 것으로 판단됩니다.



**미중 무역분쟁은
G20 회의 이후
불확실성 해소**

미중 무역협상과 관련해서는 미국이 추가로 관세를 부가할 수 있는 남은 3,000억달러가 관건으로 보입니다. 3차 관세부와 수입액 중 소비재가 차지하는 비중은 약 15%인 반면, 남은 3,000억달러의 수입액에서는 60% 수준입니다. 따라서 미국도 자국의 경기를 훼손하는 극단적인 의사결정은 하지 않을 것으로 전망됩니다. 6월말 예정되어 있는 G20 회의에서 양국 정상회담이 합의될 도출한다면 어느 쪽이 승자인가의 여부를 떠나 그 동안 글로벌 경기를 압박했던 불확실성이 해소된다는 측면에서 가장 긍정적인 것으로 전망합니다.

**원달러 환율은
안정을 되찾을 전망**

5월 평균 원/달러 환율 1,179.2원에 달러환산 KOSPI도 2018년 최저 수준까지 낮아진 상황입니다. 반도체 중심의 수출 부진과 무역갈등 연장에 따른 수출회복 지연 등이 반영된 것으로 판단됩니다. 무역협상이 완전히 파국으로 가지 않는다고 가정하면 원/달러 환율은 1,250원선에서 상단을 형성할 전망입니다. 또한 원화약세가 2분기 실적에는 도움을 줄 것으로 전망됩니다.

**퀀트 포트폴리오
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 웨어는 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.

**자동차, 화장품 업종
비중 확대,
철강, 에너지
비중 축소 계획**

업종별로는 감익이 예상되는 시장 환경에도 이익성장을 기대할 수 있는 자동차 업종과 미중 무역분쟁 이후 위안화 강세 국면의 수혜가 예상되는 화장품 업종의 비중을 벤치마크 대비 상향하고, 공급과잉으로 업종 매력도가 개선되지 않고 있는 철강, 마진 감소 우려가 남아있는 에너지 업종 등은 비중을 축소할 계획입니다. 가치와 성장 스타일의 순환은 성장 스타일의 비중을 확대할 계획입니다. 펀드는 중장기적으로 이익 전망이 상향되는 기업, 밸류에이션이 낮은 기업의 비중을 점진적으로 확대하는 한편 최근 시장 변화에 대응하여 퀄리티, 저변동성, 낙폭과대 포트폴리오의 비중을 전술적으로 조정하는 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 많았습니다. 경기는 부진하지만 급격한 경기 수축을 우려하기 보다는 통화정책 완화와 점진적 회복을 기대할 수 있을 것으로 기대됩니다.

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 고객님의께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 저희에게 맡겨주신 소중한 자산을 안정적으로 운용하여 고객님의 신뢰에 부응하고 좋은 성과로 보답할 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

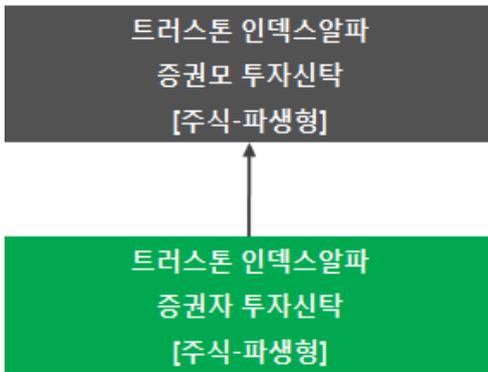
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
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	2019.03.07 ~ 2019.06.06	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasst.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
트러스트인덱스알파증권 투자신탁 [주식-파생형]	자산 총액 (A)	5,355	4,936	-7.83
	부채 총액 (B)	0	1	252,828.89
	순자산총액 (C=A-B)	5,355	4,935	-7.85
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,586	5,360	-4.05
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	958.60	920.66	-3.96
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	951.55	912.74	-4.08
C	기준가격	942.82	903.18	-4.20
Ci	기준가격	881.74	846.36	-4.01
Ce	기준가격	1,013.87	972.32	-4.10

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
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형] (비교지수 대비 성과)	-3.96 (0.28)	2.11 (1.81)	-7.21 (1.73)	-13.14 (1.99)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-4.08 (0.16)	1.86 (1.56)	-7.55 (1.38)	-13.57 (1.56)
C (비교지수 대비 성과)	-4.20 (0.03)	1.61 (1.30)	-7.91 (1.03)	-14.02 (1.11)
Ci (비교지수 대비 성과)	-4.01 (0.23)	2.00 (1.70)	-7.36 (1.57)	-13.33 (1.80)
Ce (비교지수 대비 성과)	-4.10 (0.14)	1.84 (1.53)	-	-
비교지수(벤치마크)	-4.24	0.30	-8.93	-15.13

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
트러스트인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형] (비교지수 대비 성과)	-13.14 (1.99)	-8.74 (4.06)	15.70 (6.05)	10.06 (7.20)
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-13.57 (1.56)	-9.64 (3.16)	13.95 (4.29)	6.89 (4.04)
C (비교지수 대비 성과)	-14.02 (1.11)	-10.75 (2.05)	11.79 (2.13)	3.40 (0.55)
Ci (비교지수 대비 성과)	-13.33 (1.80)	-15.36 (-2.56)	-8.14 (-17.80)	-13.36 (-16.22)
비교지수(벤치마크)	-15.13	-12.80	9.66	2.85

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	0.54	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	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	293	0	0	17	10	0	0	0	0	1	1	321
당기	-195	0	0	-3	-2	0	0	0	0	0	0	-199

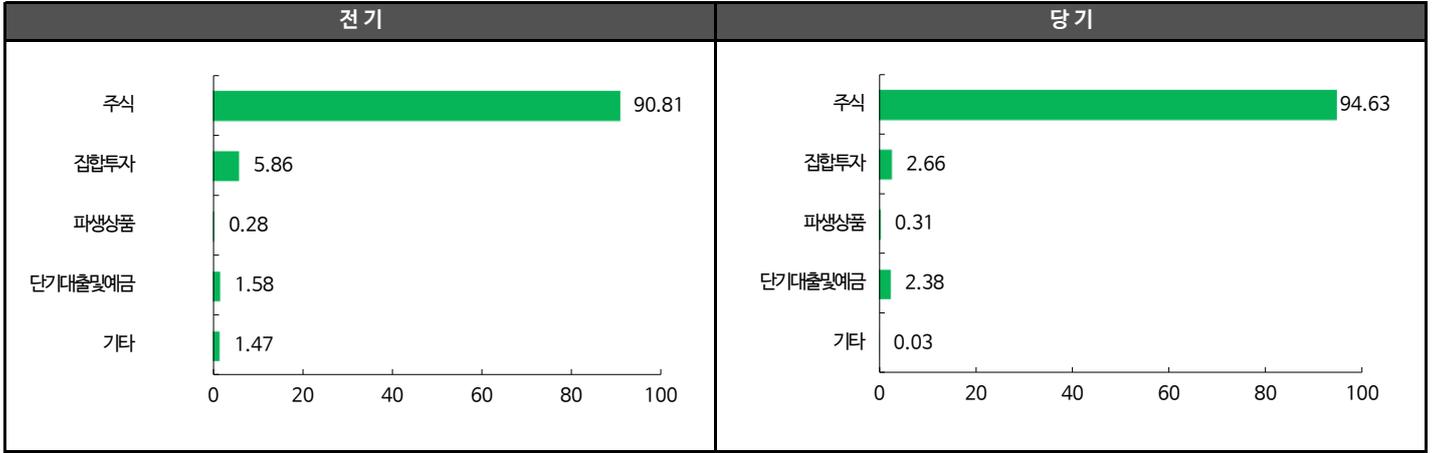
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,671 (94.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	131 (2.66)	15 (0.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	117 (2.38)	2 (0.03)	4,936 (100.00)

* () : 구성 비중

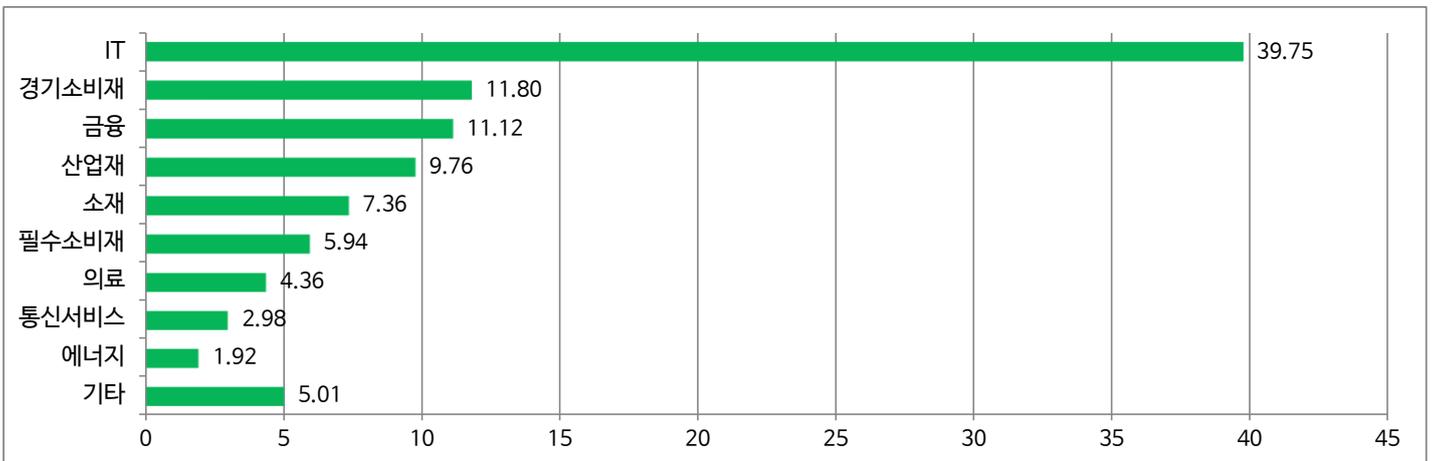


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	39.75	6	필수소비재	5.94
2	경기소비재	11.80	7	의료	4.36
3	금융	11.12	8	통신서비스	2.98
4	산업재	9.76	9	에너지	1.92
5	소재	7.36	10	기타	5.01



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	25.60	6	집합투자증권	KODEX 200	2.17
2	주식	SK하이닉스	4.51	7	주식	POSCO	2.01
3	주식	현대차	2.41	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	1.94
4	주식	셀트리온	2.38	9	주식	KB금융	1.94
5	주식	신한지주	2.27	10	주식	LG화학	1.85

※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	28,781	1,263	25.60	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	3,419	223	4.51	대한민국	KRW	IT	
현대차	845	119	2.41	대한민국	KRW	경기소비재	
셀트리온	599	117	2.38	대한민국	KRW	의료	
신한지주	2,490	112	2.27	대한민국	KRW	금융	
POSCO	416	99	2.01	대한민국	KRW	소재	
KB금융	2,156	96	1.94	대한민국	KRW	금융	
LG화학	275	91	1.85	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	116	107	대한민국	KRW	2.17

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	신한금융투자	2019-06-05	96	1.78	2019-06-07	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	
안진규	차장	1980년	2	954	2	846	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 6월 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	1	0.02	1	0.02
A	자산운용사	0	0.04	0	0.04	
	판매회사	0	0.07	0	0.08	
	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	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	0.02	0	0.02

(단위 : 백만원, %)

	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	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	5	0.24	5	0.25	
	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	0	0.02	0	0.02	
Ci	자산운용사	1	0.04	1	0.04	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	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	0.02	1	0.02	
Ce	자산운용사	0	0.03	0	0.04	
	판매회사	0	0.09	0	0.10	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.13	0	0.14	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.02	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	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	0.0238
	당기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0199
종류(Class)별 현황					
A	전기	0.4862	0.0000	0.4862	0.0243
	당기	0.4862	0.0000	0.4862	0.0201
C	전기	1.0525	0.0000	1.0525	0.0241
	당기	0.9985	0.0000	0.9985	0.0201
Ci	전기	0.2196	0.0000	0.2196	0.0236
	당기	0.2197	0.0000	0.2197	0.0198
Ce	전기	0.5052	0.0000	0.5052	0.0173
	당기	0.5479	0.0000	0.5479	0.0147

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
8,834	315	7,560	306	6.34	25.15

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2018년09월07일 ~ 2018년12월06일	2018년12월07일 ~ 2019년03월06일	2019년03월07일 ~ 2019년06월06일
15.67	7.67	6.34

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]	
	투자금액	수익률
	1,500 백만원	15.74%

※ 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 펀드기준자 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.