

트러스톤 인덱스알파 증권투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2019년12월07일 ~ 2020년03월06일)

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 저희 트러스톤자산운용의 인덱스알파 펀드를 선택해주셔서 진심으로 감사드립니다. 1분기 주식시장은 중국에서 시작된 코로나 바이러스가 유럽, 미국 등 전세계로 급속히 확산되고 글로벌 경기둔화 우려가 증폭되면서 큰 폭으로 하락했습니다. 감염자가 증가한 국가에서 주요 산업시설과 인력, 물자의 이동을 통제하면서 세계 경제는 수요와 공급 측면에서 심각한 위기에 직면했습니다. 주식시장은 미래에 대한 기대감을 선반영하는 특성이 있으므로 현재 하락한 주가에는 이러한 공포가 극단적으로 반영되어 있습니다. 다만 미국 연방준비제도 이사회에서 공격적인 금리인하와 금융시장 안정을 위한 강도 높은 대책을 발표했고 뒤이어 주요국들도 경기부양 정책으로 화답했습니다. 단기적으로 실물 경기의 부진은 불가피하지만 주식시장은 팬데믹 이후의 정상적인 시장환경을 선반영하여 점차 안정을 되찾을 것으로 기대합니다.

동 펀드는 KOSPI200지수의 구성 비중을 정교하게 복제하여 벤치마크 수익률을 오차 없이 추종하는 한편, 계량적으로 우수한 종목들을 제한된 범위 내에서 초과 보유하여 초과수익 창출을 목표로 운용하고 있습니다. 또한 단순 지수추종뿐만 아니라 자체적으로 구현한 퀀트 모델을 기반으로 일관성 있는 규칙에 따라 투자하고 있으며 거시경제 여건의 변화에 유연하게 대응하기 위하여 포트폴리오 스타일을 미세 조정해 나가는 운용 방식을 택하고 있습니다.

1. 운용개요

2019년 12월 7일부터 2020년 3월 6일까지 동 펀드는 +0.89%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 동 기간 비교지수인 KOSPI200 지수는 -0.53%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 1.42%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. 초과성과는 주로 배당수익에서 발생하였으며, 동 펀드는 시장지수를 추종하는 인덱스펀드로서 낮은 수준의 추적오차를 유지하고 있습니다.

2. 운용경과

**코로나 바이러스
확산으로 연초 이후
상승분 반납**

이번 분기 동안 벤치마크인 KOSPI200 지수는 0.53% 하락하였습니다. 이는 코로나 바이러스가 아시아뿐만 아니라 유럽과 미국 등 전 세계로 광범위하게 확산되었고 유가 급락과 금융 시장의 변동성 확대가 그 동안 금융 생태계의 약한 고리로 여겨졌던 미국 크레딧 시장의 리스크를 촉발시킬 수 있다는 공포로 전이되었기 때문입니다. 다만 각국의 중앙은행도 전례 없이 빠르고 과감한 대책으로 금융시장의 불안을 잠재우고 있으므로 이번 변동성 확대 구간은 과도한 공포로 급락한 자산의 비중을 후행적으로 줄이기 보다는 펀더멘털 대비 과도하게 하락한 자산을 편입할 수 있는 기회가 될 수도 있습니다.

**IT가전, 반도체, 화학
업종 상승
유틸리티, 에너지, 보험
업종 하락**

1분기 국내 주식시장은 업종별로 수익률 차별화가 이어졌습니다. 실적이 점차 개선될 것으로 기대되는 IT가전(+17.51%), 반도체(+12.70%), 화학(+10.09%) 업종이 상승했고 요금 인상 기대가 줄어드는 유틸리티(-23.58%), 에너지(-22.34%), 보험(-21.09%) 업종은 하락했습니다. 전반적으로 하락 업종 수가 증가한 가운데 시가총액 구성비중이 높은 반도체 업종이 전 분기에 이어 상승하여 시장을 주도하는 양상이었습니다.



**해외 경제 지표는
부진한 상황**

해외 경제지표는 아직까지 코로나 바이러스 여파가 정확한 수치로 확인되지 않고 있는 가운데 팬데믹 발생 전까지는 유럽의 경기가 회복사이클로 접어들 것으로 기대되었습니다. 미국 고용은 실업률이 3.5%로 전월에 이어 50년래 최저수준을 유지하고 있고, 소비자신뢰지수도 131.6pt로 예상치(128.0pt)를 크게 상회하며 긍정적인 모습입니다. 하지만 월초 미국 공급관리자협회 제조업 구매관리자지수는 47.2pt를 기록하여 IT를 제외한 다른 부문에서는 여전히 모두 부정적입니다. 영국은 1월 31일 기준 EU를 공식 탈퇴하였고, 통행자유를 비롯한 대부분 EU법은 올해 12월 31일까지 적용될 예정입니다. 중국은 제조업 구매관리자지수가 50.0pt로 전월에 이어 50pt를 상회하며 확장 국면을 나타냈습니다. 하지만 해당 지표는 중국 국가통계국에서 1월까지의 데이터를 취합한 것으로 코로나바이러스 이슈가 완전히 반영되었다고 볼 수는 없으므로 향후 경제 지표 악화는 불가피한 것으로 판단됩니다.

**한국 수출증가율
회복 기대
경제지표는 여전히
부진한 국면**

한국은 1월 수출이 전년 동기 대비 -6.1%로 마이너스를 기록했으나 일평균 수출액(+4.8%)이 14개월 만에 플러스로 전환되었습니다. 특히 반도체(-3.4%)가 서버 및 모바일용 반도체의 견조한 수요와 이에 따른 메모리 가격 상승의 영향으로 마이너스 폭을 빠르게 축소하였습니다. 대중 수출(-10.5%)은 하락했으나 춘절 연휴로 인한 조업일수 감소가 작용한 결과입니다. 고용지표는 취업자 수가 전년 동기 대비 51만명 이상 증가했으나 세부 내용은 긍정적이지 않습니다. 향후 경기상황을 나타내는 선행지수 순환변동치는 전월 대비 +0.4pt로 4개월 연속 상승세를 보이며 향후 경기회복을 시사하였습니다.

**대형주 강세
성장주 스타일은
KOSPI200 지수 상회**

스타일 관점에서는 대형 성장 혼합 스타일(+5.51%)이 우위를 보였습니다. 대형주 스타일(+0.54%)이 상대적으로 강세를 보였으나 시장지수(-0.29%) 대비 의미 있는 초과성과를 달성하지는 못했습니다. 삼성전자 등 특정 종목이 주도하는 장세에서는 개별종목을 상대적으로 많이 편입하는 퀀트 기반의 포트폴리오들의 성과에도 부정적인 환경입니다. 주가가 많이 올랐던 종목들이 향후에도 높은 수익률을 기록하는 현상을 의미하는 주가모멘텀 스타일(-6.94%)은 크게 부진했습니다. 우량주인 퀄리티 스타일(-9.18%), 저변동성(-15.05%) 스타일도 시장 대비 크게 부진했습니다. 전반적으로 거시경제 국면에 따른 스타일 로테이션 보다는 대형주 위주의 종목 차별화에 따라 스타일 수익률이 부진했던 것으로 해석할 수 있습니다.

**외국인 수급은
대규모 순매도**

동 기간 수급 측면에서는 유가증권시장에서 투자신탁과 외국인이 5조원 이상을 순매도한 반면 개인은 7.5조원을 순매수하였습니다. 개인은 코스닥 시장에서도 2.4조원을 순매수하여 기관투자자와는 상반된 매매 흐름을 보였습니다. 전년도 MSCI 리밸런싱에 이어 외국인 매도가 장기화되는 점은 우려스러운 상황입니다.

3. 운용계획

**향후 주식시장의
주요변수는 중국과
미국의 경기부양책**

내년도 주식시장의 주요 변수로는 코로나 바이러스 진정 이후 중국의 경기부양책, 미국 연방준비제도이사회가 추가 자산매입 가능성, 한국의 기업실적, 미국 대선 후보 경선 등이 주요 변수가 될 전망입니다. 미국 연방준비제도이사회는 2월 중순 이후 환매조건부채권매매 규모를 축소할 계획입니다. 이는 환매조건부채권매매 금리가 안정됨에 따른 것으로 단기자금 시장의 안정화라는 측면에서 긍정적이나 한편으로는 유동성 공급의 축소로 인식할 수 있습니다. 하반기에 미국 대선 이 예정되어 있고, 코로나19로 인해 일시적인 경기 위축이 있었음을 감안할 때, 3월 미국 연방공개시장위원회 회의에서 추가적인 자산매입 계획이나 금리 인하 계획을 기대해 볼 수 있습니다.



**2020년 실적전망은
코로나 영향으로
조정 불가피**

한국 기업의 2020년 실적에 대한 시장의 예상은 영업이익 29.1%, 순이익 51.2% 증가 예상입니다. 이는 연초 계절적 기대감과 코로나 바이러스 영향 미반영에 따른 것으로 향후 상당폭의 조정이 불가피합니다. 하지만 백신, 치료제 개발 등으로 코로나 바이러스가 조기에 정상화된다면 2019년 한 해 동안 미중 무역전쟁으로 인한 경기 부진에 시달렸던 기업들이 반등 국면에 진입할 것으로 판단됩니다. 2003년 사스 사태 때의 경험을 감안하면 1~2분기의 부진 이후 하반기부터 V자 회복도 가능할 전망입니다.

**각국의 경기부양 정책은
핵심 기대 요인**

미국 연방준비제도이사회는 경기부양을 위해 무제한적 자금 공급에 나설 것이며 실탄이 바닥나는 일은 없을 것이라고 인터뷰를 통해 언급했습니다. 과거 어느 때보다 빠르고 적극적으로 경기 침체 리스크를 해소하기 위해 앞장서고 있습니다. 중국 인민은행은 MLF(중기유동성지원창구)에 2천억 위안의 유동성을 공급하고, MLF(중기유동성지원창구) 대출 금리를 기존 3.25%에서 3.15%로 인하하는 등 빠른 유동성 지원 정책을 발표했습니다. 글로벌 경기부양 정책공조로 작년 한 해 동안 증시를 짓눌러온 미중 무역갈등이 일시적으로나마 봉합되는 상황도 기대됩니다.

**퀀트 포트폴리오
배팅 폭 축소**

동 펀드는 벤치마크인 KOSPI200 구성종목을 동일하게 복제하되 안정적인 초과성과 달성을 위하여 가치평가, 이익추종 등 계량적으로 우수한 종목을 일부 초과 보유하는 인핸스드 인덱스(지수 대비 초과이익 추구) 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 주식시장의 변동성이 확대되는 국면에는 퀀트 전략의 알파가 부진한 경향이 있으므로 벤치마크 대비 배팅의 폭을 의미하는 액티브 셰어는 하향 조정하여 벤치마크 대비 추적오차 관리에 집중할 계획입니다.

**가치와 성장 보다는
개별 모멘텀이 있는
기업 발굴에 집중**

이익 전망이 불투명한 시장환경에서는 펀더멘털 중심의 퀀트 전략의 효율성이 낮아질 수 있습니다. 따라서 시장의 높아진 변동성 레벨을 활용하여 현선물 차익거래 등 부가적인 전략에서 알파를 창출하도록 하겠습니다. 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.

트러스톤 인덱스알파 펀드는 시장의 극단적인 편향에 휩싸여 운용스타일을 변경하기 보다는 주식시장의 본질적인 수익의 원천을 신뢰하고 과거 계량적으로 검증된 전략들에 꾸준히 배팅하여 초과수익을 추구해 나가고 있습니다. 인덱스알파의 퀀트 모델은 밸류에이션이 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. 앞으로도 저희에게 맡겨주신 소중한 자산을 안정적으로 운용하여 고객님의 신뢰에 부응하고 좋은 성과로 보답할 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
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

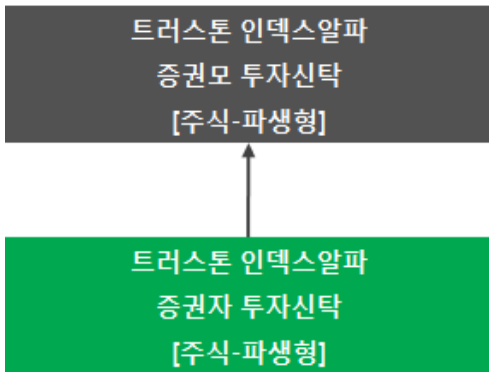
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트인덱스알파증권투자신탁 [주식-파생형]	29829	3등급 (다소 높은 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	29830		
수수료미징구-오프라인(C)	29831		
수수료미징구-온라인(Ce)	AX049		
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	29832		
펀드의 종류	주식파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2019.12.07 ~ 2020.03.06	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KB국민은행
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, 추가지수관련 파생상품 및 추가지수ETF의 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)	7,622	7,312	-4.06
	부채 총액 (B)	0	0	-99.80
	순자산총액 (C=A-B)	7,621	7,312	-4.05
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,984	7,592	-4.90
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	954.61	963.10	0.89
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	944.43	951.86	0.79
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	932.19	938.26	0.65
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,005.62	1,013.32	0.77
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	기준가격	876.99	884.55	0.86

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(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)	0.89 (1.42)	5.36 (1.76)	4.61 (1.96)	0.47 (2.17)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	0.79 (1.31)	5.15 (1.55)	4.29 (1.63)	0.03 (1.73)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	0.65 (1.18)	4.88 (1.28)	3.88 (1.23)	-0.48 (1.21)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	0.77 (1.29)	5.11 (1.51)	4.22 (1.56)	-0.05 (1.64)
수수료미징구-오프라인-고액(Ci) (비교지수 대비 성과)	0.86 (1.39)	5.31 (1.70)	4.51 (1.86)	0.32 (2.02)
비교지수(벤치마크)	-0.53	3.60	2.65	-1.70

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 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] (비교지수 대비 성과)	0.47 (2.17)	-7.49 (3.90)	8.51 (6.77)	16.33 (8.85)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	0.03 (1.73)	-8.35 (3.04)	6.98 (5.25)	13.21 (5.74)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-0.48 (1.21)	-9.34 (2.05)	5.09 (3.35)	9.66 (2.18)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-0.05 (1.64)	- -	- -	- -
수수료미징구-오프라인-고액(Ci) (비교지수 대비 성과)	0.32 (2.02)	-7.84 (3.55)	-11.55 (-13.28)	-8.23 (-15.70)
비교지수(벤치마크)	-1.70	-11.39	1.73	7.48

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 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	2.98	2.17	1.65

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	236	0	0	9	136	0	0	0	0	6	0	387
당기	29	0	0	31	56	0	0	0	0	1	0	116

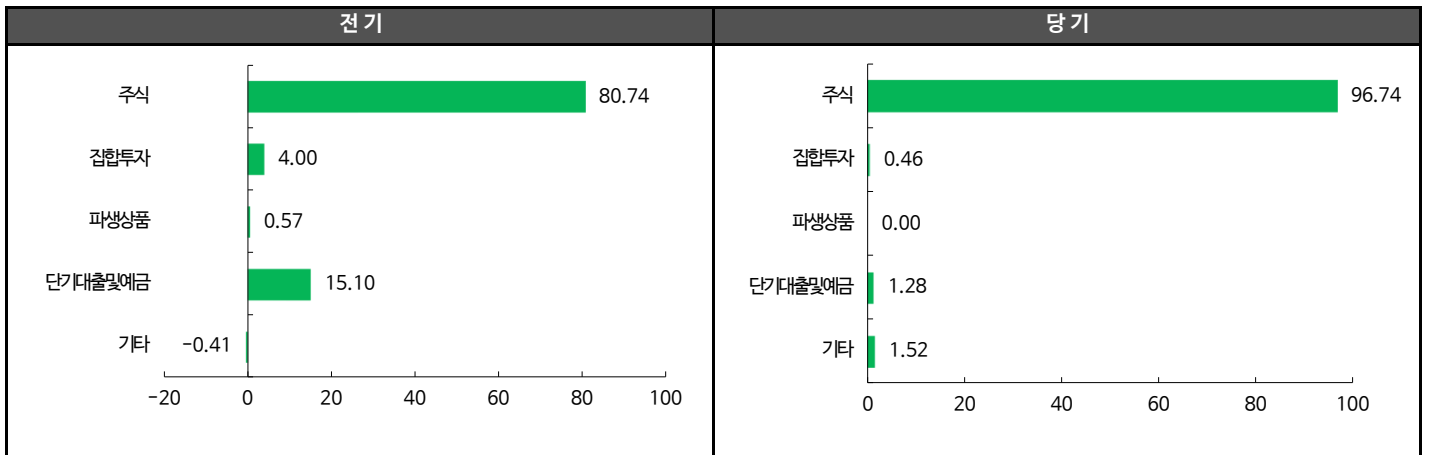
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	7,074 (96.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	33 (0.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	94 (1.28)	111 (1.52)	7,312 (100.00)

* () : 구성 비중

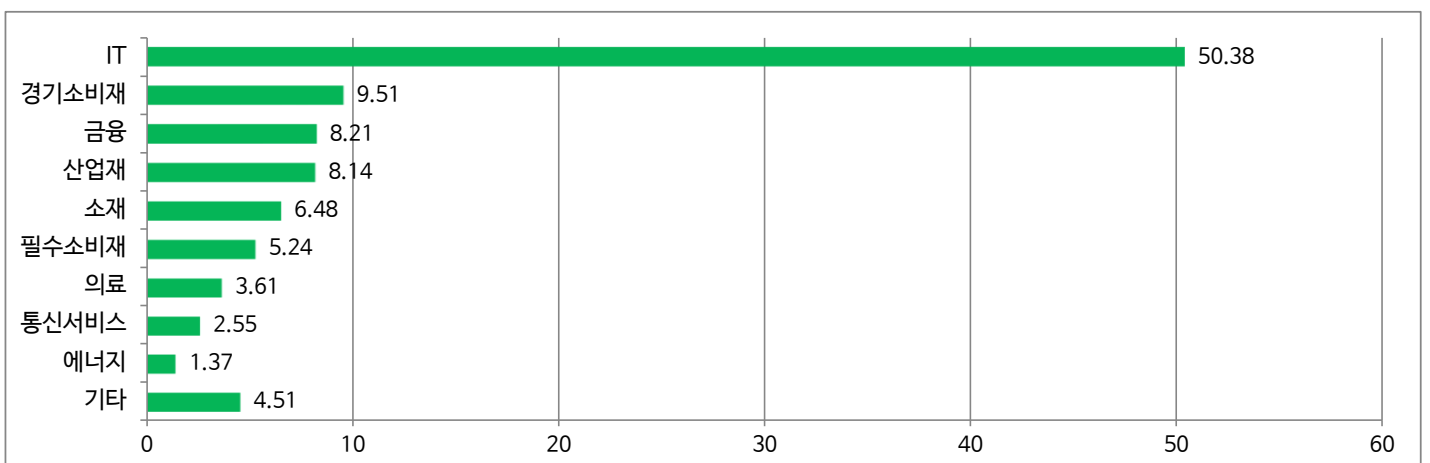


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	50.38	6	필수소비재	5.24
2	경기소비재	9.51	7	의료	3.61
3	금융	8.21	8	통신서비스	2.55
4	산업재	8.14	9	에너지	1.37
5	소재	6.48	10	기타	4.51



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	32.17	6	주식	삼성SDI	1.98
2	주식	SK하이닉스	6.38	7	주식	현대차	1.93
3	주식	NAVER	2.84	8	주식	현대모비스	1.65
4	주식	LG화학	2.30	9	주식	KB금융	1.64
5	주식	셀트리온	2.16	10	주식	신한지주	1.61

※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	41,634	2,352	32.17	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	5,037	466	6.38	대한민국	KRW	IT	
NAVER	1,156	208	2.84	대한민국	KRW	IT	
LG화학	420	168	2.30	대한민국	KRW	소재	
셀트리온	888	158	2.16	대한민국	KRW	의료	
삼성SDI	458	145	1.98	대한민국	KRW	IT	
현대차	1,275	141	1.93	대한민국	KRW	경기소비재	
현대모비스	593	120	1.65	대한민국	KRW	경기소비재	
KB금융	3,194	120	1.64	대한민국	KRW	금융	
신한지주	3,689	118	1.61	대한민국	KRW	금융	

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	
안진규	차장	1980년	3	668	4	1,209	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
책임운용역	2017. 04. 21 - 현재	안진규
부책임운용역	2017. 01. 16 - 2018. 02. 22	문석환

주) 2020년 3월 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	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.02	0	0.02	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.10	0	0.10	
	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	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.02	0	0.02	
	판매회사	4	0.20	4	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.22	5	0.22	
	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	0	0.00	0	0.01	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.02	0	0.02	
	판매회사	0	0.10	0	0.10	
	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	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	자산운용사	1	0.02	1	0.02	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.02	1	0.02	
	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	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

* 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
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	전기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0254
	당기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0257
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.4486	0.0000	0.4486	0.0239
	당기	0.4234	0.0000	0.4234	0.0243
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.9531	0.0000	0.9531	0.0240
	당기	0.9307	0.0000	0.9307	0.0244
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.5135	0.0000	0.5135	0.0263
	당기	0.4970	0.0000	0.4970	0.0213
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	전기	0.1548	0.0000	0.1548	0.0260
	당기	0.1301	0.0000	0.1301	0.0262

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 회전율

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
22,093	1,185	2,222	180	2.49	9.98

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2019년06월07일 ~ 2019년09월06일	2019년09월07일 ~ 2019년12월06일	2019년12월07일 ~ 2020년03월06일
9.95	1.95	2.49

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]	
	투자금액	수익률
	1,500 백만원	20.24%

※ 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.