

트러스톤 인덱스알파 증권투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월07일 ~ 2020년06월06일)

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. 2분기 주식시장은 코로나19의 팬데믹 상황으로 인한 글로벌 경기둔화 우려로 급락한 이후 주요국 중앙은행과 정부의 강력한 통화완화 및 경기부양책으로 풍부한 유동성 환경이 조성되며 팬데믹 이전 수준까지 반등하였습니다. 그러나 미중 무역갈등이 재차 번지는 상황과 미국 내 정치적 불확실성은 향후 시장의 변동성을 더욱 키울 가능성이 있는 위험요인입니다. 하지만 미국 연방준비제도이사회와 주요국 중앙은행은 유례없는 수준의 통화완화 정책을 시행하고 있으며 재정정책 또한 즉각적으로 시행 중입니다. 따라서 단기적인 실물 경기의 부진에도 주식시장은 지난 급락시기와 같은 하락은 없을 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

2020년 3월 7일부터 2020년 6월 6일까지 트러스톤 인덱스알파 펀드는 +6.33%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 동 기간 비교지수인 KOSPI200 지수는 +5.64%를 기록하여 동 펀드는 비교지수를 +0.68%pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. 초과성과는 주로 당사 퀀트 모델의 스타일 전략 및 현선물 차익거래에 의해서 발생하였습니다. 또한 동 펀드는 시장 지수를 추종하는 인덱스펀드로서 낮은 수준의 추적오차를 유지하고 있습니다.

2. 운용경과

코로나19 확산에도 주요국의 즉각적인 정책 대응으로 시장 반등

동 기간 동안 벤치마크인 KOSPI200 지수는 5.64% 상승하였습니다. 이는 코로나19 팬데믹 상황이 여전히 지속되고 있음에도 불구하고 주요국의 즉각적인 통화정책과 재정정책이 강력하게 시행되어 강한 유동성 환경이 조성되었기 때문입니다. 현재 확진자 수 증가율은 완만히 감소하고 있으나 여전히 2차 대유행에 대한 공포심이 자리잡은 상황에서 향후 경기에 대한 전망은 여전히 불투명한 상황입니다. 국내 수출증가율 또한 전년 대비 두 자릿수 마이너스를 기록하며 부진한 모습을 보이고 있습니다.

건강관리, 소프트웨어, IT 가전 업종 상승 반도체, 증권, 통신 업종 하락

2분기 국내 주식시장은 업종별로 수익률 차별화가 이어졌습니다. 건강관리(+33.69%), 소프트웨어(+23.15%), IT 가전(+13.03%) 업종이 시장 대비 상승하였고 반도체(-1.44%), 증권(+1.45%), 통신(+1.74%) 업종은 시장을 하회했습니다. 전반적으로 코로나19 관련 수혜업종으로 분류되는 업종들의 상승이 두드러지는 모습입니다.

해외 경제지표는 고용지표를 중심으로 부진한 상황

해외 경제지표는 코로나19 여파가 점점 숫자로 확인되고 있는 가운데 미국은 실업률이 13.3%로 급등하였습니다. 미국 실업률은 경기를 판단하는 가장 중요한 지표 중 하나로, 중앙은행과 정부의 강력한 정책대응에도 아직까지 현재 경기의 개선 모습은 나타나지 않고 있음을 시사합니다. 하지만 5월 컨퍼런스보드 소비자 신뢰지수는 예상치 및 전월 대비 긍정적으로 나오는 등 소비지표는 소폭 방어를 하고 있는 것으로 보입니다. 5월 중순부터 미국 각 주에서의 경제활동 재개가 시작된 것도 향후 경기의 방향에 긍정적 영향을 줄 것으로 판단됩니다. 앞으로의 흐름은 향후 코로나19 확산 속도와 주요국의 정책 강도에 의해 결정될 것으로 보입니다.



**한국 수출증가율은
부진한 상황**

한국은 5월 수출이 전년 동기 대비 -23.7%로 두 자릿수 마이너스를 기록했고 일평균 수출액 또한 -18.4%로 감소세를 이어갔습니다. 특히 자동차(-54.1%) 및 차부품(-66.7%) 등 경기관련 소비재 품목이 크게 타격을 입었고, 반도체(+7.1%)는 서버 및 PC향 호재로 인해 플러스 전환하였습니다. 대중수출(-2.8%)은 현재 회복세에 있으나 미국(-29.3%) 및 유럽(-25.0%)향 수출은 여전히 부진한 모습입니다. 고용지표는 취업자 수가 전년 동기 대비 47만명 감소하였고 세부 내용 또한 부정적인 상황입니다. 향후 경기상황을 나타내는 선행지수 순환변동치는 전월 대비 -0.5pt로 하락하며 향후 경기상황에 대한 부정적 전망을 시사하였습니다.

**중소형주 강세
성장주 스타일은
KOSPI200 지수 상회**

스타일 관점에서 성장주 스타일(+12.59%)이 우위를 보였습니다. 규모별로는 대형주(+6.24%) 대비 중형주(+12.21%)와 소형주(+8.43%) 스타일이 상대적으로 강세를 보였습니다. 증시 반등 국면에서 전통적인 경기민감주를 다수 포함하는 가치주 스타일 보다 중소형 성장주 스타일을 시장에서 더욱 선호한 영향으로 보입니다. 주가가 많이 올랐던 종목들이 향후에도 높은 수익률을 기록하는 현상을 의미하는 주가모멘텀 스타일(+5.37%), 우량주인 퀄리티 스타일(+7.26%)은 시장과 비슷한 성과를 보였고, 저변동성(+1.15%) 스타일은 시장 대비 부진했습니다. 전반적으로 거시경제 국면에 따른 스타일 로테이션 보다는 급변하는 투자심리에 의한 수익률 차이가 컸던 것으로 보입니다.

**외국인 순매도와
개인 순매수 지속**

수급 측면에서는 유가증권시장에서 외국인이 18.6조원을 순매도한 반면 개인은 14.1조원을 순매수 하였습니다. 개인은 코스닥 시장에서도 동 기간 내 3.4조원을 순매수하여 외국인(-0.8조원)과는 상반된 매매 흐름을 보였습니다. 반면 외국인은 KOSPI200 선물시장에서는 8.5만계약을 순매수 하며 상반된 흐름을 보였습니다.

3. 운용계획

**향후 주식시장의
주요 변수는
코로나19의
2차 대유행과
미중 갈등**

향후 주식시장의 주요 변수로는 코로나19 2차 대유행, 미중 갈등의 재점화 여부, 주요국의 경기 부양책, 한국의 기업실적, 미국 대선 후보 경선 등이 주요 변수가 될 전망입니다. 미국은 중국에 대한 코로나 책임론, 화웨이 규제, 미국 연기금의 중국 투자 제한 등의 방법을 통해 압박 강도를 높여가는 중입니다. 현재 1차 무역협상 결과와 달리 중국의 대미 수입이 지지부진하여 향후 수입액이 증가하거나 추가 협상이 이루어지지 않는다면 대중 압박 관련 코멘트들이 지속될 수 있고 이는 국내 경기, 특히 수출이 개선되는 방향성에 크게 영향을 미칠 수 있습니다.

**2020년 실적 전망은
부진 지속**

한국 기업의 2020년 실적은 컨센서스 기준 영업이익 6.4% 감소, 순이익 20.0% 증가가 예상되고 있습니다. 1분기부터 시작된 예상치 하향조정 폭은 크게 둔화되었으나 여전히 조정은 지속될 것으로 예상됩니다. 하지만 코로나19 확산세가 진정되면서 정책 대응 효과가 본격적으로 나타나면 2019년 한 해 동안 미중 무역전쟁으로 인한 경기 부진에 시달렸던 기업들이 반등 국면에 진입할 수 있을 것으로 판단됩니다.

**각국의
경기부양 정책은
핵심 기대요인**

미국 연방준비제도이사회는 경기부양을 위해 무제한적 자금공급에 나서고 있으며, 향후 정책대응 여력도 충분하다고 언급하였습니다. 이는 과거 어느 때보다 빠르고 적극적인 모습입니다. 중국은 금융위기 때의 4조 위안보다 큰 10~14조 위안 수준(GDP 대비 12%수준)의 재정확대 정책을 발표하였습니다. 유럽 또한 EU 집행위에서 EU 회원국에 대한 보조금 및 대출지원을 포함하는 구제기금을 제안하며 글로벌 경기부양 정책공조로 향후 경기 안정화 및 반등에 총력을 기울이는 모습입니다.



**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 웨어는 하향 조정하여 벤치마크 대비 추적오차 관리에 집중할 계획입니다.

**가치와 성장 보다는
개별 모멘텀이 있는
기업 발굴에 집중**

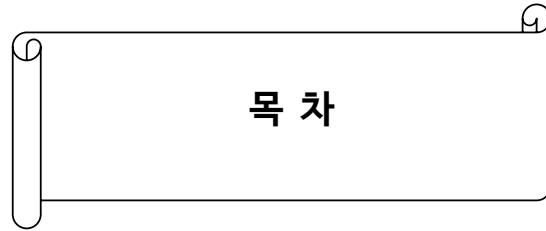
이익 전망이 불투명한 시장환경에서는 펀더멘털 중심의 퀀트 전략의 효율성이 낮아질 수 있습니다. 따라서 시장의 높아진 변동성 레벨을 활용하여 현선물 차익거래 등 부가적인 전략에서 알파를 창출할 수 있는 기회를 모색하겠습니다. 펀드는 중장기적으로 이익 전망이 상향되는 기업, 밸류에이션이 낮은 기업의 비중을 점진적으로 확대하는 한편 최근 시장 변화에 대응하여 퀄리티, 낙폭과대 포트폴리오의 비중을 전술적으로 조정하는 미시적인 대응을 병행하고 있습니다.

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 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. 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

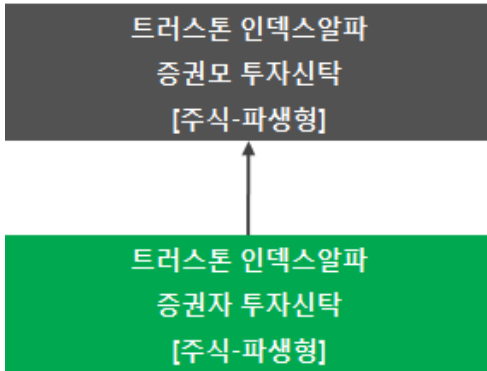
■ 기본정보

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	2020.03.07 ~ 2020.06.06	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)	7,312	7,574	3.58
	부채 총액 (B)	0	1	121,525.43
	순자산총액 (C=A-B)	7,312	7,573	3.57
	발행 수익증권 총 수 (D)	7,592	7,395	-2.59
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	963.10	1,024.02	6.33
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	951.86	1,011.23	6.24
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	938.26	995.69	6.12
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,013.32	1,076.26	6.21
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	기준가격	884.55	940.30	6.30

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)	6.33 (0.68)	7.27 (2.19)	12.03 (2.58)	11.23 (2.78)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	6.24 (0.60)	7.07 (1.99)	11.71 (2.26)	10.79 (2.35)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	6.12 (0.48)	6.81 (1.73)	11.30 (1.85)	10.24 (1.80)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	6.21 (0.57)	7.02 (1.94)	11.64 (2.19)	10.69 (2.25)
수수료미징구-오프라인-고액(Ci) (비교지수 대비 성과)	6.30 (0.66)	7.22 (2.14)	11.95 (2.50)	11.10 (2.65)
비교지수(벤치마크)	5.64	5.08	9.45	8.44

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)	11.23 (2.78)	-3.38 (4.58)	1.50 (6.94)	24.16 (10.17)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	10.79 (2.35)	-4.24 (3.72)	0.11 (5.55)	20.96 (6.96)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	10.24 (1.80)	-5.21 (2.75)	-1.61 (3.83)	17.24 (3.24)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	10.69 (2.25)	- -	- -	- -
수수료미징구-오프라인-고액(Ci) (비교지수 대비 성과)	11.10 (2.65)	-3.71 (4.25)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	8.44	-7.96	-5.44	14.00

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	3.02	2.99	2.22

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	29	0	0	31	56	0	0	0	0	1	0	116
당기	-610	0	0	-9	1,050	0	0	0	0	5	0	437

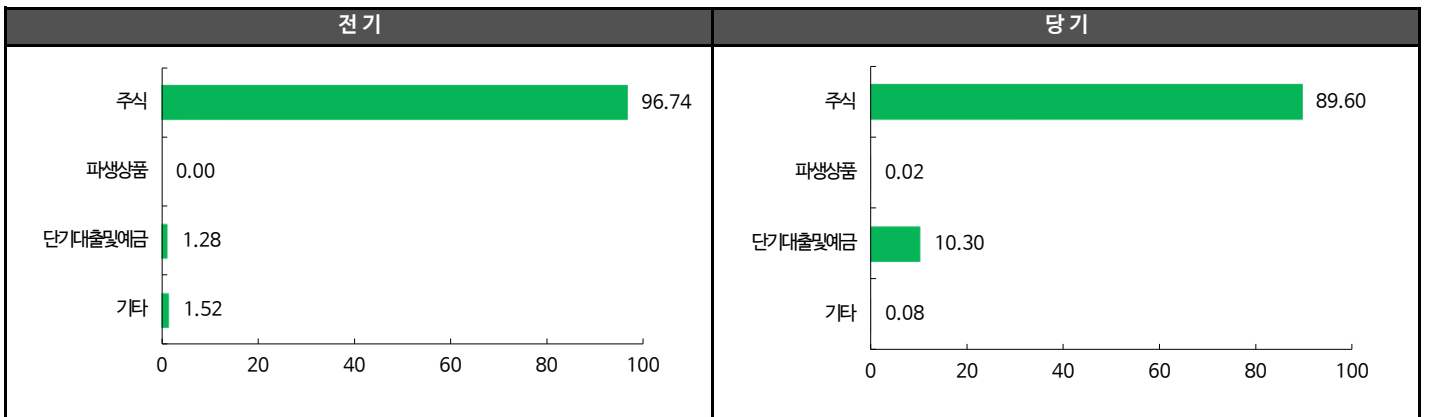
3. 자산현황

자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	6,787 (89.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	780 (10.30)	6 (0.08)	7,574 (100.00)

* (): 구성비중

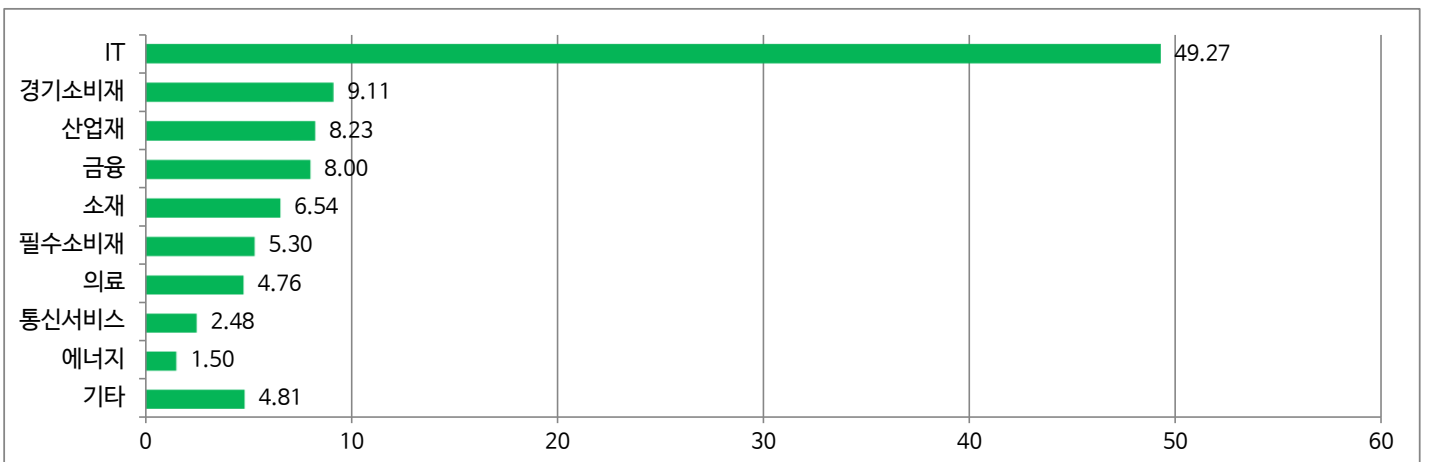


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	49.27	6	필수소비재	5.30
2	경기소비재	9.11	7	의료	4.76
3	산업재	8.23	8	통신서비스	2.48
4	금융	8.00	9	에너지	1.50
5	소재	6.54	10	기타	4.81



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	28.14	6	주식	LG화학	2.15
2	단기상품	은대(국민은행)	9.72	7	주식	삼성SDI	2.07
3	주식	SK하이닉스	5.47	8	주식	엔씨소프트	1.62
4	주식	NAVER	3.16	9	주식	신한지주	1.56
5	주식	셀트리온	2.88	10	주식	현대모비스	1.53

※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	38,407	2,132	28.14	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	4,584	414	5.47	대한민국	KRW	IT	
NAVER	1,035	239	3.16	대한민국	KRW	IT	
셀트리온	850	218	2.88	대한민국	KRW	의료	
LG화학	376	163	2.15	대한민국	KRW	소재	
삼성SDI	423	157	2.07	대한민국	KRW	IT	
엔씨소프트	152	122	1.62	대한민국	KRW	IT	
신한지주	3,379	118	1.56	대한민국	KRW	금융	
현대모비스	528	116	1.53	대한민국	KRW	경기소비재	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2013-04-24	736	0.23		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	3	153	4	1,282	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	2017. 04. 21 - 현재	안진규
부책임운용역	2017. 01. 16 - 2018. 02. 22	문석환

주) 2020년 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	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.02
		합계	0	0.01	2	0.04
	증권거래세	0	0.01	10	0.15	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.02	0	0.02	
	판매회사	0	0.07	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.10	0	0.10	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.16	
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	5	0.22	4	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.01	1	0.04
	증권거래세	0	0.01	3	0.15	
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	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.00	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.15	

(단위 : 백만원, %)

구분	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	1	0.02	1	0.02	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	1	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.02
		합계	0	0.01	2	0.04
	증권거래세	0	0.01	7	0.15	

* 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	0.0257
	당기	0.0000	0.0001	0.0000	0.0545
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.4234	0.0000	0.4234	0.0243
	당기	0.4003	0.0000	0.4003	0.0568
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.9307	0.0000	0.9307	0.0244
	당기	0.9065	0.0000	0.9065	0.0549
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.4970	0.0000	0.4970	0.0213
	당기	0.4906	0.0000	0.4906	0.0897
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	전기	0.1301	0.0000	0.1301	0.0262
	당기	0.1111	0.0000	0.1111	0.0542

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
91,069	4,375	104,913	4,064	130.76	518.76

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2019년09월07일 ~ 2019년12월06일	2019년12월07일 ~ 2020년03월06일	2020년03월07일 ~ 2020년06월06일
1.95	2.49	130.76

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]	
	투자금액	수익률
	1,500 백만원	27.60%

※ 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.