



트러스트자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤 인덱스알파 증권자투자신탁 [주식-파생형]

2021년12월07일 ~ 2022년03월06일

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까, 저희 트러스톤자산운용의 인덱스알파 펀드를 선택해주셔서 진심으로 감사드립니다. 저희 트러스톤자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 트러스톤 인덱스알파 펀드는 -6.40%의 수익률을 기록하며 비교지수를 1.53%p 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 당사 퀀트 모델의 스타일 전략 및 IPO 전략에서 수익이 발생했으나 벤치마크인 KOSPI200 지수가 크게 하락하면서 펀드도 절대 수익 관점에서는 손실이 발생하였습니다.

동 기간 KOSPI200 지수는 7.72% 하락하였습니다. 12월 연방공개시장위원회(FOMC) 의사록 공개 충격으로 미국채 금리 급등세가 시작하였고, 기준금리 인상을 시작한 이후 상대적으로 빨리 대차대조표 축소 단행을 주장하며 통화정책 속도에 부담을 높였습니다. 한편, LG에너지솔루션 상장으로 인해 수급적으로 부정적인 영향이 일부 작용하였습니다. 그리고 현재 진행중인 러시아-우크라이나 사태 격화 조짐에 원유, 원자재 가격 인상, 인플레이션 우려 심화에 이어 투자심리가 재차 위축되었습니다.

스타일 측면에서 주식시장은 최근 글로벌 가치주가 성장주 대비 매우 강했으나, 빠른 유동성 회수가 실현될 가능성은 높지 않으므로 가치주 강세 또한 한계가 있다고 봅니다. 해당 분기 동안 유틸리티, 호텔, 레저서비스, 비철, 목재 등 종목들은 긍정적인 수익률을 보인 반면, 소프트웨어, IT 가전, 화학 업종은 부진하였습니다. 펀드는 벤치마크 대비 낮은 추적오차를 유지하는 가운데 퀀트 모델에 의한 종목 교체로 시장 흐름에 대응하였습니다.

운용 계획

미 연방준비위원회는 예상보다 인플레이션 부담이 장기화됨에 따라 빠른 금리 인상과 양적긴축(QT)를 계획할 것으로 예상이 됩니다. 현재 시장이 예상하는 금리인상 수준이 점점 상향되고 있으며, 그 수준은 3~5회 인상에서 5~7회까지도 높아진 상황입니다. 그에 따라 시장의 변동성은 계속 확대될 것으로 보고 있습니다. 또한 주식시장은 우크라이나의 지정학적 리스크가 현실화되고 국제사회의 러시아 제재가 에너지 가격 상승에 따른 인플레이션을 유발 할 수 있다는 공포로 최악의 국면을 지나고 있습니다. 다만 우크라이나 이슈는 시장에 충분히 반영되어 왔으며 국제사회의 간접적인 지원이 이어지고 있으므로 1분기에 바닥을 통과할 것으로 기대하고 있습니다.

컨센서스가 존재하는 기업 기준 코스피의 2022년 추정치는 연간 영업이익 전망은 247.22조원으로 최근 한달간 2.66% 상향되었고, 순이익 전망은 185.19조원으로 최근 한달간 2.26% 상향되었습니다. 업종별로는 IT 하드웨어, 필수소비재, 호텔, 레저서비스 등이 상향조정 되었고, 통신서비스, 자동차, 건설, 건축 관련 등은 하향조정 되었습니다.

동 펀드는 벤치마크인 KOSPI200 구성 종목을 동일하게 복제하되, 안정적인 초과성과 달성을 위하여 가치평가, 이익추종 등 계량적으로 우수한 종목을 일부 초과 보유하는 인핸스드 인덱스(지수 대비 초과이익 추구) 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 다가오는 2022년 주식시장의 불확실성이 높아져도 리스크 프리미엄이 감소하는 국면에는 퀀트 전략의 효율성이 저하되는 경향이 있으므로 벤치마크 대비 베타의 폭을 의미하는 액티브 웨어는 소폭 하향조정하여 안정적인 벤치마크 추종에 중점을 두고 운용할 계획입니다.

퀀트 전략으로 알파를 추구하는 것은 단기적으로 추적오차와 회전을 확대에 따른 펀드 비용 증가 요인이지만 중장기적으로 거래비용 차감 후에도 포트폴리오의 효율성을 높여줄 것으로 기대됩니다. 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 병행할 계획에 있습니다.

CONTENTS

펀드의 개요

수익률현황

자산현황

투자운용전문인력 현황

비용현황

투자자산매매내역

동일한 [해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

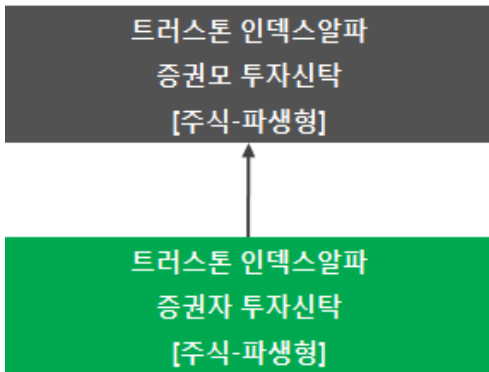
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트인덱스알파증권투자신탁 [주식-파생형]		29829	2등급 (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
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2021.12.07 ~ 2022.03.06	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KB국민은행
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, 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 자투자신탁 [주식-파생형]	자산 총액 (A)	35,283	32,026	-9.23
	부채 총액 (B)	978	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	34,305	32,026	-6.64
	발행 수익증권 총 수 (D)	25,189	25,123	-0.26
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,361.91	1,274.79	-6.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,512.69	1,359.02	-6.16
수수료선취-오프라인(Ae)	기준가격	0.00	986.14	-1.39
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,486.70	1,350.86	-6.33
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,601.21	1,454.50	-6.18
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	기준가격	1,400.41	1,255.63	-6.09

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.

■ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 주식 및 주식관련 장내파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

※ 비교지수 : KOSPI200×100%

□ 트러스톤인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]의 투자전략

- 순수 패시브 포트폴리오와 KOSPI200선물로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구하고 있습니다.

- 액티브 퀀트 포트폴리오(Truston Factor Model)을 구성하여 BM 대비 안정적인 초과수익 달성을 추구하고 있습니다.

- 액티브 퀀트 포트폴리오(Active Quant Portfolio) 구성

개별종목위험, 시가총액/업종 리스크 등을 분산시켜 시장 중립성을 높이면서 의도한 Factor Exposure에서만 장기 안정적인 초과수익 창출 추구

: Truston Factor Model을 통해 선정된 시장설명력이 높은 3~6개 팩터 내의 종목으로 종목별 BM대비 비중을 조정하여 Overweight, Underweight 포트폴리오 구성

※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 위험관리

이 투자신탁은 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 이용한 효율적 추적오차 관리를 통하여 사전적으로 추적오차를 점검하고 섹터별 익스포저를 점검함으로써 위험관리를 수행할 예정입니다.

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산을 주식 및 주식관련파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식-파생형)으로서 투자한 모투자신탁의 배당수익 및 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤인덱스알파증권 자투자신탁[주식-파생형]	-6.40	-12.08	-13.93	-8.63
(비교지수 대비 성과)	(1.53)	(1.88)	(2.39)	(3.58)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-6.49	-12.24	-14.18	-8.98
(비교지수 대비 성과)	(1.44)	(1.72)	(2.14)	(3.23)
수수료미징구-오프라인(C)	-6.61	-12.52	-14.55	-9.49
(비교지수 대비 성과)	(1.32)	(1.44)	(1.76)	(2.72)
수수료미징구-온라인(Ce)	-6.51	-12.29	-14.25	-9.08
(비교지수 대비 성과)	(1.42)	(1.67)	(2.07)	(3.13)
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	-6.42	-12.12	-13.99	-8.72
(비교지수 대비 성과)	(1.51)	(1.84)	(2.32)	(3.49)
비교지수(벤치마크)	-7.93	-13.96	-16.32	-12.21

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)	-8.63 (3.58)	41.09 (9.61)	41.75 (12.51)	53.09 (19.33)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-8.98 (3.23)	40.06 (8.59)	40.11 (10.86)	49.84 (16.08)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-9.49 (2.72)	38.62 (7.14)	37.95 (8.70)	45.67 (11.92)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-9.08 (3.13)	39.79 (8.31)	39.71 (10.47)	- -
수수료미징구-오프라인-고객(Ci) (비교지수 대비 성과)	-8.72 (3.49)	40.82 (9.34)	41.26 (12.02)	24.56 (-9.20)
비교지수(벤치마크)	-12.21	31.48	29.24	33.76

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	2.70	1.94	2.10

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	-2,077	0	0	-281	-695	0	0	0	0	5	0	-3,047
당기	-2,158	0	0	-34	-54	0	0	0	0	3	0	-2,243

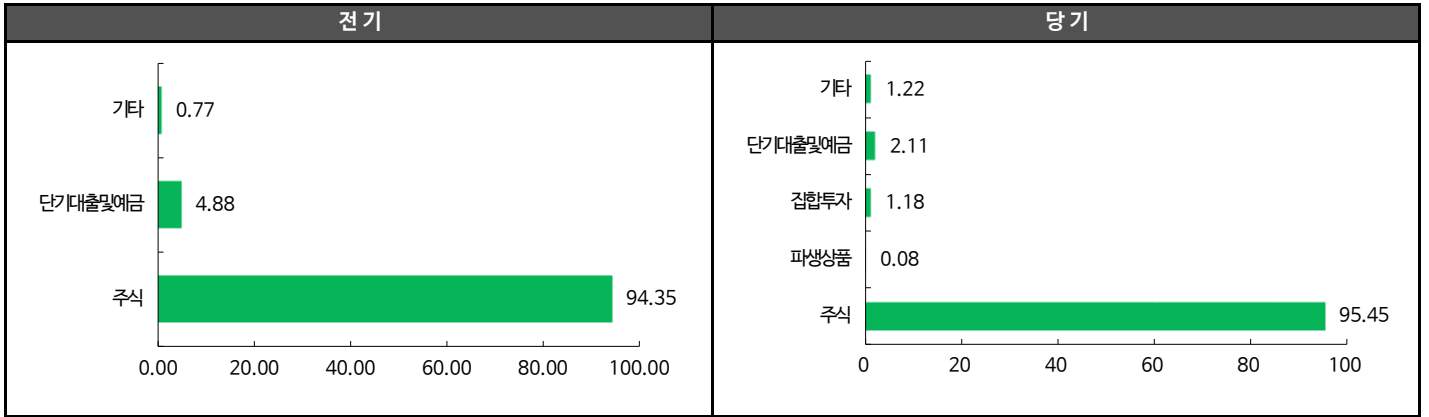
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	30,570 (95.45)	0 (0.00)	0 (0.00)	377 (1.18)	13 (0.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	677 (2.11)	390 (1.22)	32,026 (100.00)

* () : 구성비중

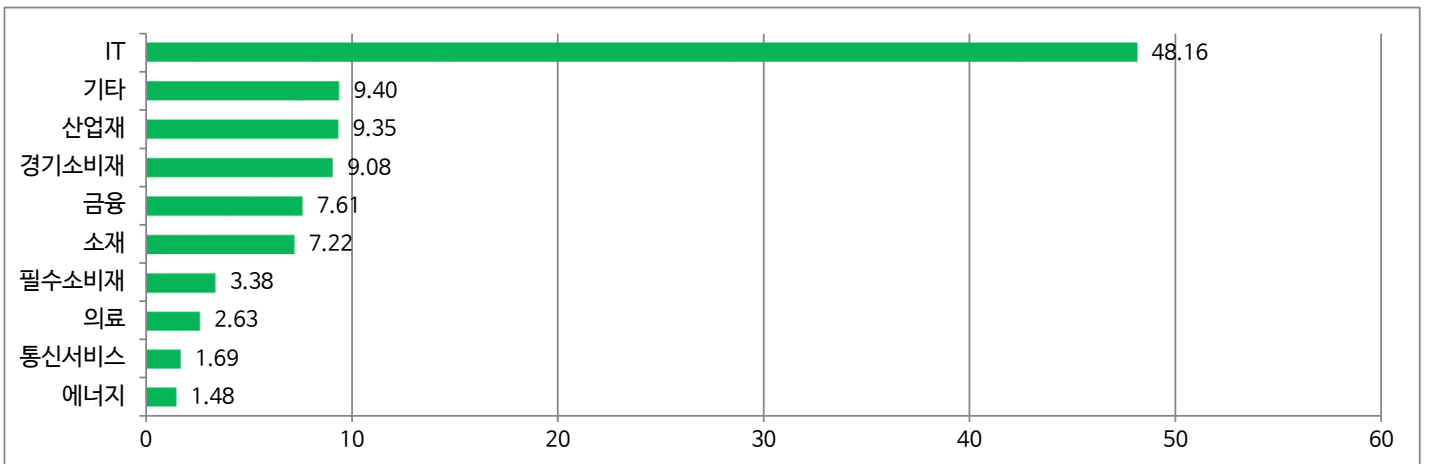


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	48.16	6	소재	7.22
2	기타	9.40	7	필수소비재	3.38
3	산업재	9.35	8	의료	2.63
4	경기소비재	9.08	9	통신서비스	1.69
5	금융	7.61	10	에너지	1.48



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	28.41	6	주식	LG화학	2.05
2	주식	SK하이닉스	5.88	7	주식	현대차	2.00
3	주식	NAVER	3.60	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	1.90
4	주식	카카오	2.52	9	주식	KB금융	1.72
5	주식	삼성SDI	2.29	10	주식	POSCO	1.60

※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	127,241	9,098	28.41	대한민국	KRW	IT	
SK하이닉스	15,125	1,883	5.88	대한민국	KRW	IT	
NAVER	3,634	1,154	3.60	대한민국	KRW	IT	
카카오	8,537	808	2.52	대한민국	KRW	IT	
삼성SDI	1,391	734	2.29	대한민국	KRW	IT	
LG화학	1,227	656	2.05	대한민국	KRW	소재	
현대차	3,712	640	2.00	대한민국	KRW	경기소비재	
KB금융	9,602	552	1.72	대한민국	KRW	금융	
POSCO	1,754	511	1.60	대한민국	KRW	소재	

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
단기대출	신한금융투자	2022-03-04	609	1.28	2022-03-07	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	부장	1980년	4	3,082	5	5,300	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	2021. 06. 03 - 2021.07.20	강현중

주) 2022년 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	1	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	6	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	1	0.00
		합계	8	0.02	3	0.01
	증권거래세	13	0.03	7	0.02	
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	0.09	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.00	0	0.01	
	판매회사	0	0.00	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.02	
	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	0.00	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.02	0	0.02	
	판매회사	1	0.20	0	0.20	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.22	0	0.22	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.04	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.04	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	자산운용사	7	0.02	6	0.02	
	판매회사	1	0.00	1	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	10	0.02	8	0.02	
	기타비용**	1	0.00	1	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	5	0.01	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	1	0.00
		합계	8	0.02	3	0.01
	증권거래세	13	0.03	7	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	0.0023	0.0001	0.0044	0.0943
	당기	0.0019	0.0001	0.0062	0.0867
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.3798	0.0000	0.3826	0.0834
	당기	0.3786	0.0000	0.3839	0.0951
수수료미징구-온라인(Ae)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.2309	0.0000	0.2406	0.0090
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.8906	0.0000	0.8926	0.0934
	당기	0.8905	0.0000	0.8934	0.1261
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.4859	0.0000	0.4892	0.0917
	당기	0.4863	0.0000	0.4919	0.0881
수수료미징구-오프라인-고액(Ci)	전기	0.1008	0.0000	0.1055	0.0944
	당기	0.1009	0.0000	0.1073	0.0845

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
43,138	2,611	67,497	2,965	9.31	37.77

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]

(단위 : %)

2021년06월07일 ~ 2021년09월06일	2021년09월07일 ~ 2021년12월06일	2021년12월07일 ~ 2022년03월06일
22.19	15.76	9.31

7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
해당사항 없음			

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

- 추적오차(Tracking Error) 위험: 이 투자신탁은 특정 지수를 추종하되 제한적인 범위 내에서의 초과수익을 추구하는 펀드입니다. 하지만 실제운용여건과 지수산출 조건과의 차이, 시장상황변화, 초과수익추구를 위한 포트폴리오 변경, 부분복제법 실행에 따른 추적대상지수와 실제포트폴리오의 종목 구성 차이 등으로 인해 비교지수에 대한 추종이 적절히 이루어 지지 않고 비교지수의 성과와 이 투자신탁의 성과의 차이가 목표로 하는 수준 이상으로 확대될 수 있습니다.

- 시장 위험 및 개별위험: 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 나. 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.
2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.
4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.
5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
-	-	-	-

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 라. 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

1. 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의
2. 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의
3. 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시
4. 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

10. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 동 펀드는 책임감 있는 운용으로 투자자들의 펀드 운용에 대한 신뢰도 증가를 위하여 2010년 12월 투자하였던 고유재산 투자금을 2021년 10월 전액 환매하였습니다. (환매금액: 15억원(전액 환매), 환매일: 2021.10.1.)
- * 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(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.