



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 자산운용보고서

# 트러스톤인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]

운용기간 : 2023.12.07 ~ 2024.03.06

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 (3개월) 동안의 자산 운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 운용경과

지난 3개월간 펀드는 8.09%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 1.25% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 100%

한국 주식시장은 전년말부터 이어진 외국인 투자자의 지속적인 순매수와 반도체 업종의 실적개선 기대감에 힘입어 연초 박스권을 돌파하여 큰 폭으로 상승했습니다. 펀드는 배당수익을 확보하고 액티브 퀀트, 페어트레이딩(상관관계가 높은 두 자산을 동시에 매수와 매도하여 시장 변동의 영향을 최소화하고 두 자산 가격 간의 상대적인 가격 변동에서 수익을 추구하는 전략) 등 주요 알파 전략들이 긍정적으로 기여하여 비교지수 대비 양호한 성과를 기록하였습니다.

## 운용계획

한국 주식시장에 큰 영향을 주었던 미국의 기준금리 인상은 마무리 국면에 접어들었으며, 하반기부터는 금리 인하로 전환될 것으로 예상됩니다. 3월 FOMC(미 연방공개시장위원회)에서 공개된 연방준비제도의 점도표는 2024년 3회 정도의 금리 인하가 반영되어 있으며, 시장 참여자들도 6~7월부터 금리 인하가 본격화될 것으로 기대하여 연방준비제도와 시장의 기대의 괴리가 크지 않은 수준입니다.

1분기 실적시즌을 앞두고 연간 이익전망이 반도체 업종을 중심으로 상향 조정되고 있습니다. 실적 전망은 낙관적인 편향이 있으므로 전망이 상향되는 것은 지수에 매우 긍정적인 요인입니다. 다만 시장에서 기대하는 연간 260조원 수준의 영업이익은 역사상 최고 수준으로 여전히 낙관적인 편향이 반영되어 있을 수 있습니다.

동 펀드는 벤치마크인 KOSPI200 지수의 구성 종목의 90% 이상 동일하게 복제하고 제한된 위험한도 내에서 안정적인 초과수익 달성을 추구하는 인덱스 펀드입니다. 펀드에서 사용하는 주요 전략은 저평가 되어있거나 이익전망이 상향되는 등 계량적으로 우수한 종목에 선별적으로 투자하는 액티브 퀀트 전략과 기업의 주요 공시 이벤트 발생시 통계적인 주가 패턴을 활용하는 이벤트 전략 등으로 시장 상황에 따라 각 전략의 운용 비중을 조절하여 펀드를 구축하고 있습니다. 퀀트 전략은 한국 시장에서 통제된 리스크 범위 내에서 시장 대비 초과수익률을 기록해 왔으며 중장기적으로 펀드의 효율성을 높여줄 것으로 기대됩니다.

2분기 주식시장은 글로벌 위험자산 선호에 동참하여 양호한 흐름을 보일 것으로 기대됩니다. 연초 이후 펀더멘털 보다 빠르게 상승한 주가지수는 현재의 밸류에이션에 대한 테스트가 필요한 상황이지만, 연간으로는 경기 연착륙과 완화적인 정책 기대감으로 위험자산에 대한 상대적인 투자 매력도는 높게 유지되고 있습니다. 또한, 최근 외국인 투자자가 시장을 순매수 하는 기간 동안 개인투자자는 이익을 실현하여 향후 투자 여력을 확보하였으므로, 지수가 추가 상승하여 밸류에이션 부담이 높아지면 개인투자자 선호 종목 위주의 테마 장세가 재현될 가능성도 존재합니다. 저희 트러스트자산운용은 펀드의 벤치마크 대비 손실 발생 가능성을 낮추고 펀드의 효율성을 제고하기 위하여 다양한 전략에 분산투자하고 있으며, 특정 종목이나 섹터, 전략이 전체 성과에 극단적인 영향을 주지 않도록 리스크를 관리하겠습니다. 감사합니다.

안진규 매니저

## 1 펀드의 개요

### ▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)	29829
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)A 클래스	29830
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)Ae 클래스	BZ260
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)C 클래스	29831
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)Ce 클래스	AX049
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)Ci 클래스	29832

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	2 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(주식파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2010.09.07
운용기간	2023.12.07 ~ 2024.03.06
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	KB증권, NH투자증권, 기업은행, 미래에셋증권, 우리은행
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징
<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200 수익률과 유사한 투자수익을 추구합니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 추가지수관련 파생상품 및 추가지수 ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구합니다. <input type="checkbox"/> 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.

주) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

### ▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트인덱스알파증권모투자신탁(주식-파생형)	100.00%

※ 자펀드 자산현황을 100%으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

### ▶ 자산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	37,043	38,982	5.23
부채 총액 (B)	1	0	-99.78
순자산총액 (C=A-B)	37,042	38,982	5.24
발행 수익증권 총 수 (D)	31,789	30,950	-2.64
기준가격 (E=C/D×1000)	1,165.25	1,259.49	8.09

종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	1,163.31	1,256.22	7.99
Ae 클래스	938.58	1,013.87	8.03
C 클래스	1,157.16	1,248.06	7.86
Ce 클래스	1,239.97	1,338.67	7.96
Ci 클래스	1,074.46	1,161.08	8.06

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

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%  <input type="checkbox"/> 트러스트인덱스알파증권모투자신탁(주식-파생형)의 투자전략
------	--

	- 순수 패시브 포트폴리오와 KOSPI200 선물로 KOSPI200 수익률과 유사한 투자수익을 추구합니다. - 액티브 퀀트 포트폴리오(Truston Factor Model)를 구성하여 BM 대비 안정적인 초과수익 달성을 추구합니다. - 액티브 퀀트 포트폴리오(Active Quant Portfolio) 구성 개별종목위험, 시가총액/업종 리스크 등을 분산시켜 시장 종립성을 높이면서 의도한 Factor Exposure 에서만 장기 안정적인 초과수익 창출 추구 : Truston Factor Model 을 통해 선정된 시장설명력이 높은 3~6개 팩터 내의 종목으로 종목별 BM 대비 비중을 조정하여 Overweight, Underweight 포트폴리오 구성  ※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.
위험관리	이 투자신탁은 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 이용한 효율적 추적오차 관리를 통하여 사전적으로 추적오차를 점검하고 섹터별 익스포저를 점검함으로써 위험관리를 수행할 예정입니다.
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

### ▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2024.03.06]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)	8.09	7.18	5.61	13.40	3.28	-5.63	46.41
비교지수	6.84	5.45	3.59	11.00	-1.50	-13.53	27.30
(비교지수 대비 성과)	(1.25)	(1.73)	(2.02)	(2.40)	(4.79)	(7.90)	(19.11)

종류(Class)별 수익률 현황							
A 클래스	7.99	6.98	5.30	12.98	2.50	-6.70	43.61
(비교지수대비 성과)	(1.15)	(1.53)	(1.72)	(1.97)	(4.01)	(6.83)	(16.31)
Ae 클래스	8.03	7.06	5.42	13.15	2.81	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.19)	(1.61)	(1.84)	(2.14)	(4.32)	-	-
C 클래스	7.86	6.72	4.91	12.42	1.49	-8.14	40.01
(비교지수대비 성과)	(1.02)	(1.27)	(1.33)	(1.42)	(3.00)	(5.39)	(12.71)
Ce 클래스	7.96	6.92	5.23	12.86	2.30	-6.99	42.92
(비교지수대비 성과)	(1.12)	(1.48)	(1.64)	(1.86)	(3.80)	(6.54)	(15.62)
Ci 클래스	8.06	7.13	5.53	13.29	3.08	-5.91	45.61
(비교지수대비 성과)	(1.22)	(1.68)	(1.94)	(2.29)	(4.58)	(7.62)	(18.31)

주) 비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 100%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

### ▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	1.56	1.23	0.98

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		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-324	-	-	-	24	-	14	0	-287
당기	2,726	-	-	-	235	-	21	8	2,990

### 3 자산 현황

#### ▶ 자산구성현황

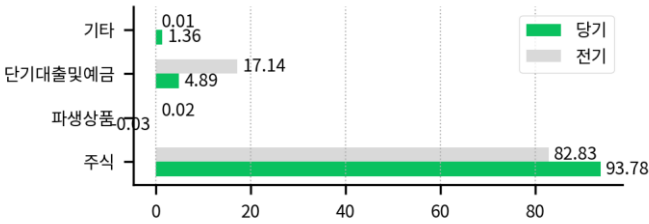
(단위 : 백만원, %)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	36,557	-	-	-	-13	-	1,905	532	38,982
1.00	(93.78)	-	-	-	(-0.03)	-	(4.89)	(1.36)	(100.00)

\* ( ) : 구성 비중 주 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다.

주 1) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 인분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

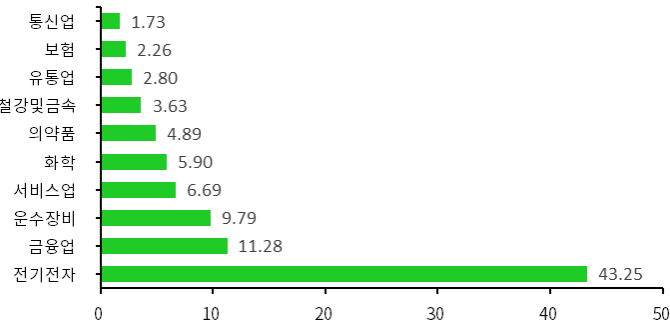
주 2) 파생상품은 파생평가손익을 기준으로 작성됩니다. 또한 주식의 구성비중은 파생상품을 통한 헤지 비중을 제외한 순 구성비중과 차이가 날 수 있습니다.



#### ▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	43.25	6	의약품	4.89
2	금융업	11.28	7	철강및금속	3.63
3	운수장비	9.79	8	유통업	2.80
4	서비스업	6.69	9	보험	2.26
5	화학	5.90	10	통신업	1.73



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

#### ▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	28.56	6	주식	셀트리온	2.52
2	주식	SK 하이닉스	7.59	7	주식	POSCO 홀딩스	2.47
3	단기상품	은대(국민은행)	4.69	8	주식	NAVER	2.10
4	주식	현대차	2.91	9	주식	KB 금융	1.99
5	주식	기아	2.63	10	주식	LG 화학	1.68

\* 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.

#### ▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

### [주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	152,731	11,134	28.56	대한민국	KRW	전기전자	
SK 하이닉스	18,172	2,960	7.59	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	4,525	1,136	2.91	대한민국	KRW	운수장비	
기아	8,080	1,026	2.63	대한민국	KRW	운수장비	
셀트리온	5,448	984	2.52	대한민국	KRW	의약품	
POSCO 홀딩스	2,193	964	2.47	대한민국	KRW	철강및금속	
NAVER	4,317	819	2.10	대한민국	KRW	서비스업	
KB 금융	11,118	776	1.99	대한민국	KRW	금융업	
LG 화학	1,487	657	1.68	대한민국	KRW	화학	

### [단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2013.04.24	1,828	2.99		대한민국	KRW

## 4 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일인계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안진규	이사	1980년	4	1,002	7	10,089	2109001348

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

\* 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 변경내역

구분	운용전문인력	기간
부책임용역	강현종	2021.06.03. ~ 2021.07.20

주) 2024.03.06 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5 비용 현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트인덱스알파증권 투자신탁(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	2	0.00	3	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	2	0.00
		합계	3	0.01	4	0.01
		증권거래세	9	0.03	11	0.03
A 클래스	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	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01

		증권거래세	0	0.03	0	0.03	
Ae 클래스	자산운용사	0	0.02	0	0.02		
	판매회사	0	0.04	0	0.04		
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00		
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00		
	보수합계	0	0.06	0	0.06		
	기타비용	0	0.00	0	0.00		
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00	
		합계	0	0.01	0	0.01	
	증권거래세	0	0.03	0	0.03		
C 클래스	자산운용사	0	0.02	0	0.02		
	판매회사	0	0.20	0	0.20		
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00		
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00		
	보수합계	0	0.22	0	0.22		
	기타비용	0	0.00	0	0.00		
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0.00	0	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00	
		합계	0	0.01	0	0.01	
	증권거래세	0	0.03	0	0.03		
Ce 클래스	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	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00	
		합계	0	0.01	0	0.01	
	증권거래세	0	0.03	0	0.03		
Ci 클래스	자산운용사	6	0.02	7	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	8	0.02	10	0.02		
	기타비용	1	0.00	1	0.00		
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	2	0.00	3	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	2	0.00	
		합계	3	0.01	4	0.01	
	증권거래세	9	0.03	11	0.03		

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비 용비율	매매·중개 수수료비율	합성총보수 ·비용비율	매매·중개수 료비율
트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]	전기	0.0000	0.0000	0.0048	0.0309
	당기	0.0000	0.0000	0.0084	0.0457
A 클래스	전기	0.3836	0.0000	0.3885	0.0312
	당기	0.3834	0.0000	0.3919	0.0488
Ae 클래스	전기	0.2319	0.0000	0.2366	0.0308
	당기	0.2315	0.0000	0.2400	0.0456
C 클래스	전기	0.8867	0.0000	0.8915	0.0309
	당기	0.8868	0.0000	0.8953	0.0452
Ce 클래스	전기	0.4874	0.0000	0.4921	0.0310
	당기	0.4875	0.0000	0.4960	0.0454
Ci 클래스	전기	0.1013	0.0000	0.1061	0.0309
	당기	0.1012	0.0000	0.1097	0.0457

주 1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## 6 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
165,801	9,511	113,187	6,079	16.96	68.01

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]		
2023년 06월 07일 ~ 2023년 09월 06일	2023년 09월 07일 ~ 2023년 12월 06일	2023년 12월 07일 ~ 2024년 03월 06일
6.43	15.15	16.96

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

## 7 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 대한 투자현황

### ▶ 투자현황

해당사항 없음

## 8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 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 실제 운용여건과 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 목표 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.

- 파생상품 투자위험: 파생상품(선물, 옵션의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결과가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

- 스프레드 위험: 이 투자신탁은 선물과 현물의 가격 차이 등 특정 투자대상과 다른 투자대상간의 가격 차이의 추세를 활용하여 수익을 추구하는 전략을 적극적으로 구사하는바, 이러한 가격 차이의 추세가 예상과 달리 실현될 경우 손실이 발생하게 됩니다.

(2) 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 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 통제권 한과 수단 등

해당사항 없음

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

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

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

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

- ① 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생 시 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

공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr/>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인

- 트러스트자산운용 : <http://www.trustonasset.com>, 02-6308-0500
- 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
-	-	-	-	-	-	-	-

주) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.