



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

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

자산운용보고서

트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]

운용기간 : 2024.06.07 ~ 2024.09.06

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 3 개월간 펀드는 -6.11%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 0.46% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 100%

펀드는 동 분기 동안 벤치마크 지수보다는 양호한 수익률을 기록하였으나 미국의 경기 침체 우려가 부각되고 일본 BOJ(중앙은행)의 금리 인상으로 외환시장의 변동성이 확대되며 펀드의 절대 수익률은 부진했습니다. 그러나 보유 주식에서 안정적인 배당 수익을 확보하고 퀀트, 페어 트레이딩 등 주요 알파 전략들이 긍정적으로 기여하면서 벤치마크를 초과하는 성과를 기록했습니다.

운용계획

미국의 기준금리 인상 사이클은 마무리된 것으로 보이며, 하반기에는 금리 인하로 전환될 가능성이 예상되고 있습니다. 연방준비제도의 FOMC(연방공개시장위원회)에서 발표된 점도표에 따르면 연내 1~2회의 금리 인하가 반영되어 있으며 이는 시장 기대와 큰 차이가 없는 수준입니다. 물가는 안정세를 보이고 있으며 소비 둔화 가능성은 있지만 심각한 경기 침체 없이 금리 인하가 시작될 가능성이 높아지고 있습니다.

2 분기 실적 시즌을 앞두고 반도체 업종을 중심으로 연간 이익 전망이 상향되고 있습니다. 실적 전망이 낙관적일 수는 있지만 이는 지수에 긍정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 다만 연간 270조 원 수준의 영업이익 전망은 역사상 최고 수준으로 여전히 낙관적인 편향이 있을 수 있으며 일부 업종에 집중된 것은 알파 전략에 제약이 있을 수 있는 리스크 요인입니다. KOSPI 밸류에이션은 향후 12 개월 이익 대비 11 배를 넘고 있으며 장부가 대비 1 배로 역사적 평균을 약간 상회하고 있습니다. 실적 전망이 추가적으로 상향되지 않는다면 현재 주가지수는 밸류에이션 부담이 있을 수 있습니다.

동 펀드는 벤치마크인 KOSPI200 지수의 구성종목을 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 등이 있으며 시장 상황에 따라 각 전략의 운용 비중을 조절하여 포트폴리오를 구축하고 있습니다. 퀀트 전략은 한국 시장에서 통제된 리스크 범위 내에서 시장 대비 초과수익률을 기록해왔으며 중장기적으로 포트폴리오의 효율성을 높여줄 것으로 기대됩니다.

3 분기 주식시장은 미국 대통령 선거 등 정치적 리스크로 인해 변동성이 확대될 가능성이 있으며 인공지능과 반도체 테마의 차익 실현이 나타날 수 있습니다. 그러나 글로벌 실적 전망이 지속 상향되고 있고 한국 주식시장은 상대적으로 상승폭이 크지 않기 때문에 변동성 확대에도 주가지수의 하단은 크게 낮아지지 않을 것으로 보입니다. 하반기에는 경기 연착륙과 정책 완화 기대감으로 위험자산에 대한 투자 매력도는 유지될 전망입니다. 또한 외국인 투자자의 순매수 흐름도 긍정적인 요소입니다.

저희 트러스트자산운용은 펀드의 벤치마크 대비 손실 발생 가능성을 낮추고 포트폴리오의 효율성을 제고하기 위하여 다양한 전략에 분산투자하고 있으며 특정 종목이나 섹터, 전략이 전체 성과에 극단적인 영향을 주지 않도록 리스크를 관리하겠습니다.

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(주식-파생형), 개방형, 추가형, 종류형, 모 자형
최초설정일	2010.09.07
운용기간	2024.06.07 ~ 2024.09.06
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	KB 증권, NH 투자증권, 기업은행, 미래에셋증권, 우리은행
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징

- 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성
으로 KOSPI200 수익률과 유사한 투자수익률 추구합니다.
- 주식 바스켓, 추가지수관련 파생상품 및 추가지수 ETF
의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파
를 추구합니다.
- 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 있는
지를 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)	27,710	25,049	-9.60
부채 총액 (B)	0	0	-98.94
순자산총액 (C=A-B)	27,710	25,049	-9.60
발행 수익증권 총 수 (D)	21,175	20,387	-3.72
기준가격 (E=C/D×1000)	1,308.63	1,228.66	-6.11

종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	1,303.97	1,223.00	-6.21
Ae 클래스	1,052.81	987.85	-6.17
C 클래스	1,293.87	1,211.85	-6.34
Ce 클래스	1,389.19	1,302.56	-6.24
Ci 클래스	1,206.07	1,132.05	-6.14

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함)
수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총차수로 나눈 가격을 말합
니다.

[분배금 내역]

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금지급전	분배금지급후	
2024-09-09	589	20,878	1,228.66	1,199.77	

주) 분배후수탁고는 재투자 999 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이상을 주식 및 주식관련 장
내파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로
안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의
운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.
※ 비교지수 : KOSPI200×100%

- 트러스트인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]의 투자전략
- 순수 패시브 포트폴리오와 KOSPI200 선물로 KOSPI200 수익률
과 유사한 투자수익률 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 중립성
을 높이면서 의도한 Factor Exposure 에서만 장기 안정적인 초과
수익 창출 추구
- : Truston Factor Model 을 통해 선정된 시장선행력이 높은 3~6
개 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)으로
서 투자한 모투자신탁의 배당수익 및 가격변동에 따라 주된 이익
또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2024.09.06]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트인덱스알파증 권투자신탁[주식- 파생형]	-6.11	-2.45	5.44	4.55	15.61	-11.41	49.78
비교지수	-6.57	-3.90	2.68	1.34	9.38	-18.56	28.94
(비교지수 대비 성과)	(0.46)	(1.45)	(2.77)	(3.22)	(6.23)	(7.14)	(20.84)

종류(Class)별 수익률 현황

A 클래스	-6.21	-2.64	5.13	4.15	14.73	-12.43	46.97
(비교지수대비 성과)	(0.36)	(1.25)	(2.46)	(2.81)	(5.35)	(6.13)	(18.04)
Ae 클래스	-6.17	-2.57	5.26	4.31	15.08	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.40)	(1.33)	(2.58)	(2.97)	(5.70)	-	-
C 클래스	-6.34	-2.90	4.73	3.62	13.59	-13.79	43.28
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(0.99)	(2.05)	(2.28)	(4.21)	(4.77)	(14.34)
Ce 클래스	-6.24	-2.70	5.05	4.04	14.49	-12.70	46.25
(비교지수대비 성과)	(0.33)	(1.20)	(2.37)	(2.70)	(5.11)	(5.86)	(17.31)
Ci 클래스	-6.14	-2.50	5.36	4.45	15.37	-11.68	49.03
(비교지수대비 성과)	(0.43)	(1.40)	(2.68)	(3.11)	(5.99)	(6.87)	(20.09)

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	0.97	0.90	1.08

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라
갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준
편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사
하게 움직였음을 의미합니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	1,377	-	-	-	-124	-	17	3	1,272
당기	-1,618	-	-	-	-17	-	6	1	-1,629

3 자산 현황

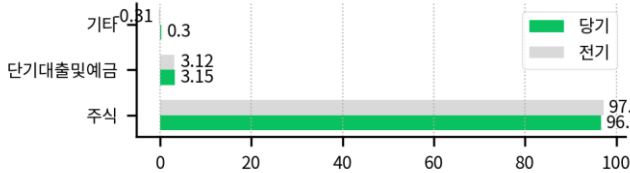
자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	24,207	-	-	-	-20	-	788	75	25,049
1.00	(96.64)	-	-	-	(-0.08)	-	(3.15)	(0.30)	(100.00)

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

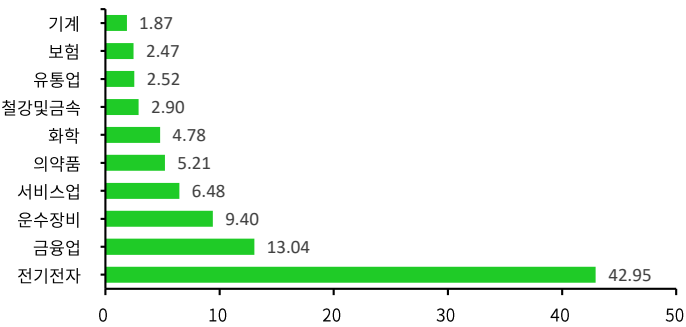
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	42.95	6	화학	4.78
2	금융업	13.04	7	철강및금속	2.90
3	운수장비	9.40	8	유통업	2.52
4	서비스업	6.48	9	보험	2.47
5	의약품	5.21	10	기계	1.87



주) 위 업종구분은 Fn 가이드 FICS의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	28.28	6	주식	셀트리온	2.42
2	주식	SK하이닉스	7.60	7	주식	신한지주	2.17
3	단기상품	은대(국민은행)	2.86	8	주식	기아	2.15
4	주식	현대차	2.73	9	주식	POSCO홀딩스	1.89
5	주식	KB금융	2.45	10	주식	NAVER	1.82

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산 보고서를 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	102,804	7,083	28.28	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	12,177	1,905	7.60	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	3,002	683	2.73	대한민국	KRW	운수장비	
KB금융	7,362	613	2.45	대한민국	KRW	금융업	
셀트리온	3,171	606	2.42	대한민국	KRW	의약품	
신한지주	9,516	543	2.17	대한민국	KRW	금융업	
기아	5,389	539	2.15	대한민국	KRW	운수장비	
POSCO홀딩스	1,437	474	1.89	대한민국	KRW	철강및금속	
NAVER	2,892	455	1.82	대한민국	KRW	서비스업	

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2013.04.24	717	2.99		대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안진규	이사	1980년	4	782	8	9,886	2109001348
윤상민	과장	1990년	0	0	4	414	7777777777

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	윤상민	2024.09.27. ~ 현재

주) 2024.09.06 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 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	1	0.00	0	-0.00
	매매 중개 수수료	5	0.01	2	0.01
	단순매매, 중개수수료	5	0.01	2	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	1	0.00
	합계	8	0.02	3	0.01
증권거래세		31	0.09	8	0.03

A 클래스	자산운용사		0	0.02	0	0.02
	판매회사		0	0.08	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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
합계		0	0.02	0	0.01	
증권거래세		0	0.09	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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
합계		0	0.02	0	0.01	
증권거래세		0	0.09	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	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
합계		0	0.02	0	0.01	
증권거래세		0	0.09	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	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
합계		0	0.02	0	0.01	
증권거래세		0	0.09	0	0.03	
Ci 클래스	자산운용사		6	0.02	5	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		9	0.03	7	0.03
	기타비용		1	0.00	0	-0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	5	0.01	2	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.01	1	0.00
합계		8	0.02	3	0.01	
증권거래세		31	0.09	8	0.03	

* 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, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비 용비율	매매·중개 수수료비율	합성총보수 ·비용비율	매매·중개수 료비율
트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]	전기	0.0020	0.0000	0.0068	0.0904
	당기	-0.0025	0.0000	-0.0025	0.0364
A 클래스	전기	0.3813	0.0000	0.3873	0.0908
	당기	0.3811	0.0000	0.3783	0.0361
Ae 클래스	전기	0.2306	0.0000	0.2366	0.0918

	당기	0.2313	0.0000	0.2286	0.0364
C 클래스	전기	0.8871	0.0000	0.8930	0.0919
	당기	0.8871	0.0000	0.8844	0.0363
Ce 클래스	전기	0.4873	0.0000	0.4934	0.0940
	당기	0.4869	0.0000	0.4842	0.0364
Ci 클래스	전기	0.1010	0.0000	0.1078	0.0904
	당기	0.1010	0.0000	0.0984	0.0364

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		매매회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
50,279	3,452	76,956	4,522	16.42	65.13

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

▶ 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]		
2023년 12월 07일 ~ 2024년 03월 06일	2024년 03월 07일 ~ 2024년 06월 06일	2024년 06월 07일 ~ 2024년 09월 06일
16.96	51.01	16.42

※ 매매회전이 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, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거래의 결제가 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 투자 대상과 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

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.

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.
- 2024 년 9 월 27 일, 트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)의 부책임운용인력이 추가되었습니다. [변경 전: (책임)안진규 → 변경 후: (책임)안진규, (부책임)윤상민]
- 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>