



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

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

자산운용보고서

트러스톤인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]

운용기간 : 2025.12.07 ~ 2026.03.06

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 3 개월간 펀드는 43.95%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 1.24% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 100%

운용기간 동안 국내 주식시장은 글로벌 유동성 완화와 반도체 슈퍼사이클 기대를 기반으로 상승 흐름을 이어갔습니다. 미국의 금리 인하와 유동성 공급 재개로 금융시장 불안이 완화되는 가운데, GPU 와 DRAM 중심의 가격 상승과 공급 부족 인식이 확산되며 반도체 업황 기대가 빠르게 상향 조정되었습니다. 또한 삼성전자의 어닝 서프라이즈를 계기로 이익 전망 개선이 지수 상승을 주도하였으며 피지컬 AI로 투자 테마가 확장되며 수급이 시장 전반으로 확산되었습니다. 다만 3월 들어 중동 지정학적 리스크 확대에 따른 유가와 금리 상승 압력이 부각되며 위험자산 선호가 위축되었고, 외국인 수급 이탈과 함께 급락 후 반등을 반복하며 변동성이 크게 확대되었습니다.

펀드의 알파는 보유 주식의 결산 배당 효과와 함께, 주식선물 차익거래·이벤트 대응·퀀트·공모주 등 다변화된 전략에서 안정적으로 발생하면서 벤치마크 대비 초과수익을 기록했습니다.

운용계획

펀드에서는 차익거래 기회가 발생하는 종목의 경우 매도 차익거래 기회를 지속적으로 확보해 나가고 있습니다. 다만 차익거래 기회가 줄어드는 경우에는 페어 트레이딩, 이익 모멘텀 등 계량적인 모델에 따른 베팅을 늘려갈 계획입니다. 또한 보통주와 우선주 간의 가격 괴리 역시 상시 모니터링하고 있으며 단기적으로 괴리가 축소된 페어는 이익 실현 후 재진입을 고려하고 있습니다.

공모주 시장은 연말 강세 이후 일시적인 공백을 거쳐 대형 IPO 중심으로 관심이 다시 집중되는 흐름을 보였으며, 전반적으로는 선별적 참여와 종목별 성과 차별화가 나타나는 분위기였습니다. 2 분기에는 전쟁에 따른 변동성 확대와 지수 하방 압력을 감안해 공모가 하회 리스크를 면밀히 점검하고 기관 의무보유확약 여부에 따른 선별적 참여를 강화할 계획입니다.

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	2025.12.07 ~ 2026.03.06
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	KB 증권, NH 투자증권, 기업은행, 다올투자증권, 미래에셋증권, 우리은행
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> □ 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200 수익률과 유사한 투자수익을 추구합니다. □ 주식 바스켓, 추가지수 관련 파생상품 및 추가지수 ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 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 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)	72,545	102,826	41.74
부채 총액 (B)	0	4,209	3,070,543.23
순자산총액 (C=A-B)	72,544	98,617	35.94
발행 수익증권 총 수 (D)	35,043	33,094	-5.56
기준가격 (E=C/D×1000)	2,070.18	2,979.95	43.95

종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)	전기말	당기말	증감률
A 클래스	2,065.97	2,971.30	43.82
Ae 클래스	1,639.19	2,358.38	43.87
C 클래스	2,054.30	2,951.57	43.68
Ce 클래스	2,198.67	3,161.65	43.80
Ci 클래스	1,908.70	2,746.93	43.92

* 당기 말 부채총액(4,209,299,148 원)에 일시적 미지급해지금(4,209,026,436 원)이 반영되어 전기 말 (137,082 원) 대비 증감율이 크게 상승함.

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	<p>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.</p> <p>※ 비교지수 : KOSPI200×100%</p> <p>□ 트러스트인덱스알파증권모투자신탁(주식-파생형)의 투자전략</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 중립성을 높이면서 의도한 Factor Exposure 에서만 장기 안정적인 초과 수익 창출 추구 <p>: Truston Factor Model 을 통해 선정된 시장선행력이 높은 3~6 개 팩터 내의 종목으로 종목별 BM 대비 비중을 조정하여 Overweight, Underweight 포트폴리오 구성</p> <p>※자세한 내용은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.</p>
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 : 2026.03.06]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)	43.95	93.45	123.28	149.57	146.82	179.90	132.93
비교지수	42.70	91.48	120.12	143.55	132.65	158.25	101.17
(비교지수 대비 성과)	(1.24)	(1.97)	(3.16)	(6.02)	(14.17)	(21.65)	(31.75)

종류(Class)별 수익률 현황

종류(Class)	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
A 클래스	43.82	93.11	122.68	148.70	144.99	176.78	128.57
(비교지수대비 성과)	(1.12)	(1.63)	(2.57)	(5.15)	(12.33)	(18.53)	(27.39)
Ae 클래스	43.87	93.25	122.93	149.05	145.72	178.02	-
(비교지수대비 성과)	(1.17)	(1.77)	(2.81)	(5.50)	(13.06)	(19.77)	-
C 클래스	43.68	92.73	121.97	147.61	142.66	172.80	122.90
(비교지수대비 성과)	(0.98)	(1.25)	(1.85)	(4.05)	(10.00)	(14.55)	(21.73)
Ce 클래스	43.80	93.04	122.55	148.48	144.51	175.97	127.42
(비교지수대비 성과)	(1.10)	(1.56)	(2.43)	(4.93)	(11.86)	(17.71)	(26.25)
Ci 클래스	43.92	93.36	123.13	149.35	146.34	179.08	131.77
(비교지수대비 성과)	(1.21)	(1.89)	(3.01)	(5.80)	(13.69)	(20.83)	(30.60)

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	0.72	0.58	0.64

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동률 얼마나 충실히 따라 갔는지를 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	20,215	-	-	75	1,403	-	23	9	21,725
당기	28,363	-	-	-12	995	-	27	31	29,404

3 자산 현황

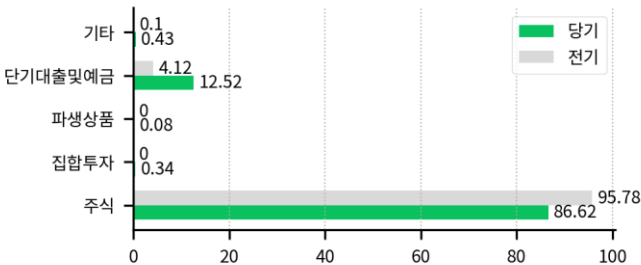
자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	89,069	-	-	352	84	-	12,875	446	102,826
1.00	(86.62)	-	-	(0.34)	(0.08)	-	(12.52)	(0.43)	(100.00)

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

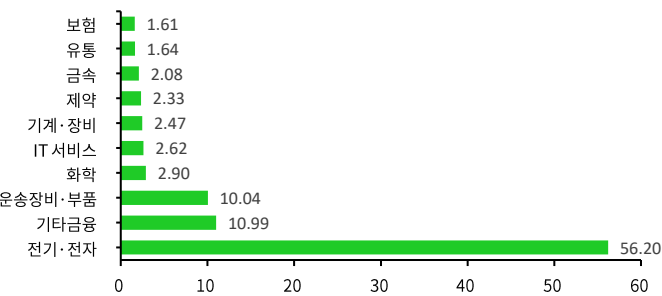
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기·전자	56.20	6	기계·장비	2.47
2	기타금융	10.99	7	제약	2.33
3	운송장비·부품	10.04	8	금속	2.08
4	화학	2.90	9	유통	1.64
5	IT 서비스	2.62	10	보험	1.61



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	27.54	6	주식	한화에어로스페이스	1.50
2	주식	SK 하이닉스	15.88	7	주식	KB 금융	1.49
3	단기상품	은대(국민은행)	12.52	8	주식	두산에너빌리티	1.31
4	주식	현대차	2.34	9	주식	기아	1.26
5	주식	SK 스퀘어	1.58	10	주식	신한지주	1.20

※ 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	150,475	28,319	27.54	대한민국	KRW	전기·전자	
SK 하이닉스	17,674	16,331	15.88	대한민국	KRW	전기·전자	
현대차	4,343	2,402	2.34	대한민국	KRW	운송장비·부품	
SK 스퀘어	2,929	1,620	1.58	대한민국	KRW	기타금융	
한화에어로스페이스	1,043	1,546	1.50	대한민국	KRW	운송장비·부품	
KB 금융	10,419	1,536	1.49	대한민국	KRW	기타금융	
두산에너빌리티	13,792	1,352	1.31	대한민국	KRW	기계·장비	
기아	7,779	1,299	1.26	대한민국	KRW	운송장비·부품	
신한지주	13,419	1,232	1.20	대한민국	KRW	기타금융	

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2013.04.24	12,875	2.07		대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용 중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안진규	이사	1980년	5	1,803	10	28,972	2109001348
손주섭	과장	1990년	1	985	0	0	2123000310

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
책임운영역	안진규	2017.04.21. ~ 현재
부책임운영역	윤상민	2024.09.27. ~ 2025.07.09.
부책임운영역	손주섭	2026.02.06. ~ 현재

주) 2026.03.06 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

* 2026.02.06 기준 부책임운영인력이 추가되었습니다. [변경 전: (책임) 안진규 → 변경 후: (책임) 안진규 (부책임) 손주섭]

5 비용 현황

보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스트인덱스알파증권투자신탁(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

매매 중개 수수료	기타비용		1	0.00	1	0.00	
	단순매매,중개수수료	단순매매,중개수수료	4	0.01	4	0.01	
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	1	0.00	
		합계	6	0.01	6	0.01	
	증권거래세		18	0.03	19	0.02	
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	0.09	
	기타비용		0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.00
			조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
			합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.03	0	0.02	
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	단순매매,중개수수료	0	0.01	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	0.02	
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	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.00
			조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
			합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.02	
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	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
			조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
			합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세		0	0.02	0	0.02	
Ci 클래스	자산운용사		13	0.02	15	0.02	
	판매회사		2	0.00	2	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		2	0.00	2	0.00	
	일반사무관리회사		2	0.00	2	0.00	
	보수합계		18	0.02	21	0.02	
	기타비용		1	0.00	1	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	단순매매,중개수수료	4	0.01	4	0.01
			조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	1	0.00
			합계	6	0.01	6	0.01
	증권거래세		18	0.03	19	0.02	

* 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	0.0007	0.0000	0.0031	0.0339
	당기	0.0006	0.0000	0.0029	0.0273
A 클래스	전기	0.3825	0.0000	0.3856	0.0341
	당기	0.3845	0.0000	0.3874	0.0271
Ae 클래스	전기	0.2343	0.0000	0.2374	0.0341
	당기	0.2355	0.0000	0.2384	0.0273
C 클래스	전기	0.8870	0.0000	0.8901	0.0331
	당기	0.8870	0.0000	0.8899	0.0268
Ce 클래스	전기	0.4859	0.0000	0.4890	0.0322
	당기	0.4864	0.0000	0.4893	0.0276
Ci 클래스	전기	0.1004	0.0000	0.1035	0.0339
	당기	0.1000	0.0000	0.1029	0.0273

주 1) 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.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 회전율

(단위 : 백만원, %)

트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
19,149	1,586	102,553	10,134	12.68	51.44

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스트인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형]		
2025년 06월 07일 ~ 2025년 09월 06일	2025년 09월 07일 ~ 2025년 12월 06일	2025년 12월 07일 ~ 2026년 03월 06일
5.47	17.92	12.68

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

7 동일일[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 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 추종하도록 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 목표하는 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. 포트폴리오 위험 관리

운용부서와 독립된 리스크관리부서에서 펀드 투자자산별 편입비율, 벤치마크(BM) 대비 변동성, 액티브 위험 기여도 등을 점검하여 포트폴리오 전반의 위험 수준을 관리하고 있습니다.

2. 운용성과 및 위험지표 관리

리스크관리부서에서 펀드의 주요 위험 통계지표 및 운용성과를 주간 단위로 모니터링하고 있으며, 분기 단위로 성과 요인 분석을 실시하여 특이사항 발생 시 운용부서에 통지하고 필요한 조치를 권고하고 있습니다.

3. 분기 위험관리위원회 운영

분기별 위험관리위원회를 개최하여 펀드의 기간별 운용성과 및 유동성 현황을 분석·보고하고, 주요 리스크 요인에 대한 대응 방안을 논의하고 있습니다.

4. 파생상품 투자위험 관리

관련 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 단위로 산정·점검하여 한도 준수 여부를 상시 모니터링하고 있습니다.

5. 기타 위험 관리

관련 법규, 약관 및 규약의 준수 여부를 상시 점검하고 있으며, 위반 사항 발생 시 즉시 시정조치를 시행하고 재발 방지 대책을 수립하고 있습니다.

6. 재간접투자 위험 관리

재간접펀드에 편입된 ETF 및 기타 집합투자기구에 대하여 운용보고서 및 수시공시사항을 검토하고, 해당 자산의 성과 및 변동성 등을 지속적으로 모니터링하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권 한도 수단 등

해당사항 없음

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

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

▶ 최근 1년간 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.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트인덱스알파증권투자신탁(주식-파생형)의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 2026.02.06 기준 부책임용인력이 추가되었습니다. [변경 전: (책임)안진규 → 변경 후: (책임)안진규 (부책임)손주섭]
- 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>