트러스톤자산운용
서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

자산운용보고서

트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]

운용기간 : 2026.06.07 ~ 2026.09.06

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

운용경과

지난 3 개월간 펀드는 -19.09%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 0.17% pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)
비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 100%

운용기간 동안 국내 주식시장은 중동 지정학적 리스크와 반도체 업황 기대 변화에 따라 높은 변동성을 보였습니다. 운용 초기에는 미·이란 긴장 완화와 국제유가 안정, 메모리 반도체 실적 기대에 힘입어 상승하였으나, 이후 글로벌 메모리 업황 우려와 지정학적 긴장 재확대로 큰 폭의 조정을 받았습니다. 운용 후반에는 미국의 추가 긴축 우려가 완화되고 AI·반도체 실적 모멘텀이 재확인되면서 투자심리가 회복되어 증시는 반등세를 나타냈습니다.

펀드는 보유 주식의 반기 배당 수익과 주식선물 차익거래 및 이벤트 대응, 퀀트, 공모주 등 다변화된 전략에서 안정적인 성과를 기록했으나 지수선물 저평가, 주식 편입비, 설정환매 효과 등이 부정적으로 작용하며 벤치마크 대비 하회하는 성과를 기록하였습니다.

운용계획

4 분기에는 미국 금리 인상 가능성과 고유가 부담으로 변동성 확대가 예상됩니다. 지수 방향성보다는 금리 부담을 이익 성장으로 상쇄할 수 있는 실적 가시성 높은 업종 중심으로 선별 대응하고, 조정 시에는 비중 확대 기회로 활용할 계획입니다.

차익거래 기회가 발생하는 종목에서는 매도 차익거래를 지속적으로 확보하되, 전반적으로 기회가 축소된 만큼 페어 트레이딩과 이익 모멘텀 등 계량 모델 기반의 포지션을 확대할 계획입니다. 보통주와 우선주 간 가격 괴리도 상시 모니터링하며, 단기적으로 괴리가 축소된 종목은 이익을 실현한 뒤 괴리 재확대 시 재진입을 검토하겠습니다.

공모주 시장은 신규 상장 공급 위축이 이어지는 가운데, 7 월 투자 수요가 집중된 이후 상장 종목의 주가가 급락하며 종목별 차별화가 본격화되었습니다. 4 분기에도 수익성과 안정성이 확보된 종목에 한해 선별적으로 참여할 계획입니다. 감사합니다.

안진규 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]	29829
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]A 클래스	29830
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]Ae 클래스	BZ260
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]C 클래스	29831
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]Ce 클래스	AX049
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[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	2026.06.07 ~ 2026.09.06
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)
판매회사	KB 증권, NH 투자증권, 기업은행, 다올투자증권, 미래에셋증권, 우리은행
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	□ 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200 수익률과 유사한 투자수익률 추구합니다. □ 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수 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.

※ 2026.09.15 기준 트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]의 위험등급이 변경되었습니다.
[변경 전] 2 등급(높은위험) → [변경 후] **1 등급(매우높은위험)**

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스톤인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]	100.00%

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

▶ 재산현황

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)	155,624	123,903	-20.38
부채 총액 (B)	384	1,877	388.45
순자산총액 (C=A-B)	155,240	122,026	-21.40
발행 수익증권 총 수 (D)	33,264	32,318	-2.84
기준가격 (E=C/D×1000)	4,666.93	3,775.80	-19.09
종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	4,649.81	3,757.88	-19.18
Ae 클래스	3,691.78	2,984.89	-19.15
C 클래스	4,616.20	3,725.68	-19.29
Ce 클래스	4,946.79	3,996.83	-19.20
Ci 클래스	4,301.16	3,478.91	-19.12

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.

[분배금 내역]

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2026-09-07	1,079	32,868	3,775.80	3,742.41	

주) 분배후수탁고는 재투자 834 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 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% □ 트러스톤인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]의 투자전략 - 순수 패시브 포트폴리오와 KOSPI200 선물로 KOSPI200 수익률과 유사한 투자수익률 추구합니다. - 액티브 퀀트 포트폴리오(Truston Factor Model)을 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 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 익스포져를 점검함으로써 위험관리를 수행할 예정입니다.
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산을 주식 및 주식관련파생상품에 주로 투자는 모투자신탁에 투자하는 증권자투자신탁(주식-파생형)으로서 투자한 모투자신탁의 배당수익 및 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2026.09.06]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3 개월	최근 6 개월	최근 9 개월	최근 1 년	최근 2 년	최근 3 년	최근 5 년
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]	-19.09	26.71	82.39	145.11	220.59	235.19	184.00
비교지수	-18.93	26.87	81.04	142.92	207.13	211.24	150.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.17)	(-0.16)	(1.35)	(2.19)	(13.46)	(23.95)	(33.86)
종류(Class)별 수익률 현황							
A 클래스	-19.18	26.47	81.89	144.23	218.26	231.46	178.71
(비교지수대비 성과)	(-0.25)	(-0.40)	(0.85)	(1.31)	(11.13)	(20.22)	(28.56)
Ae 클래스	-19.15	26.57	82.10	144.59	219.18	232.94	–
(비교지수대비 성과)	(-0.22)	(-0.30)	(1.05)	(1.66)	(12.05)	(21.70)	–
C 클래스	-19.29	26.23	81.36	143.27	215.45	226.87	171.96
(비교지수대비 성과)	(-0.36)	(-0.64)	(0.32)	(0.35)	(8.32)	(15.63)	(21.82)
Ce 클래스	-19.20	26.42	81.78	144.03	217.67	230.51	177.33
(비교지수대비 성과)	(-0.28)	(-0.45)	(0.74)	(1.11)	(10.54)	(19.27)	(27.19)
Ci 클래스	-19.12	26.65	82.27	144.89	219.98	234.21	182.60
(비교지수대비 성과)	(-0.19)	(-0.22)	(1.22)	(1.96)	(12.85)	(22.98)	(32.46)

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI200 X 100%

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

▶ 추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3 개월	최근 6 개월	최근 1 년
추적오차	1.14	1.03	0.84

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	49,914	–	–	428	7,093	–	84	16	57,535
당기	-24,728	–	–	-314	-3,717	–	85	10	-28,664

3 자산 현황

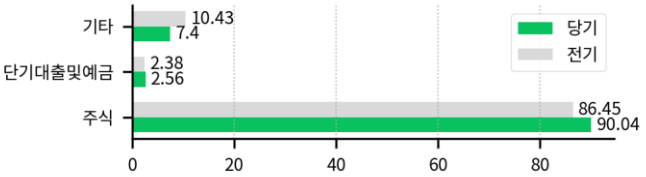
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	111,563	–	–	–	–	–	3,174	9,166	123,903
1.00	(90.04)	–	–	–	–	–	(2.56)	(7.40)	(100.00)

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

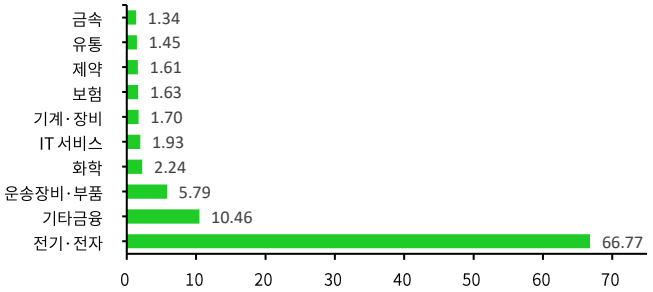
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기·전자	66.77	6	기계·장비	1.70
2	기타금융	10.46	7	보험	1.63
3	운송장비·부품	5.79	8	제약	1.61
4	화학	2.24	9	유통	1.45
5	IT 서비스	1.93	10	금속	1.34



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	30.15	6	주식	삼성전기	1.98
2	주식	SK 하이닉스	23.71	7	주식	KB 금융	1.33
3	기타	REPO 매수(20260904)	7.18	8	주식	현대차	1.33
4	단기상품	은대(국민은행)	2.56	9	주식	신한지주	1.15
5	주식	SK 스퀘어	2.45	10	주식	삼성물산	0.90

※ 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	146,201	37,355	30.15	대한민국	KRW	전기·전자	
SK 하이닉스	17,836	29,377	23.71	대한민국	KRW	전기·전자	
SK 스퀘어	2,918	3,038	2.45	대한민국	KRW	기타금융	
삼성전기	1,751	2,453	1.98	대한민국	KRW	전기·전자	
KB 금융	9,549	1,643	1.33	대한민국	KRW	기타금융	
현대차	4,281	1,642	1.33	대한민국	KRW	운송장비 ·부품	
신한지주	12,930	1,426	1.15	대한민국	KRW	기타금융	
삼성물산	3,030	1,112	0.90	대한민국	KRW	유통	

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2013.04.24	3,174	2.53		대한민국	KRW

[기타]

(단위 : 백만원, %)

종류	종목명	매수/매도	통화	평가금액	비중
REPO	REPO 매수(20260904)	매수	KRW	8,896	7.18

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안진규	이사	1980 년	5	2,128	8	32,697	2109001348
손주섭	과장	1990 년	1	1,210	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
책임운용역	안진규	2017.04.21. ~ 현재
부책임운용역	윤상민	2024.09.27. ~ 2025.07.09.
부책임운용역	손주섭	2026.02.06. ~ 현재

주) 2026.09.06 기준일 현재 최근 3 년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[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	1	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	6	0.00	8	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	2	0.00
		합계	8	0.01	10	0.01
	증권거래세		22	0.02	16	0.01
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	0.00	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	0.01
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	0.02	0	0.01
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	0.01	0	0.01
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	0.02	0	0.01
Ci 클래스	자산운용사		21	0.02	24	0.02
	판매회사		3	0.00	3	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3	0.00	3	0.00
	일반사무관리회사		3	0.00	3	0.00
	보수합계		30	0.03	34	0.03
	기타비용		1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매.중개수수료	6	0.00	8	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	2	0.00
		합계	8	0.01	10	0.01
	증권거래세		22	0.02	16	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]	전기	0.0004	0.0000	0.0028	0.0254
	당기	0.0004	0.0000	0.0018	0.0292
A 클래스	전기	0.3829	0.0000	0.3858	0.0256
	당기	0.3817	0.0000	0.3836	0.0299
Ae 클래스	전기	0.2366	0.0000	0.2394	0.0255
	당기	0.2365	0.0000	0.2384	0.0290
C 클래스	전기	0.8868	0.0000	0.8902	0.0227
	당기	0.8855	0.0000	0.8874	0.0287
Ce 클래스	전기	0.4870	0.0000	0.4898	0.0253
	당기	0.4873	0.0000	0.4891	0.0289
Ci 클래스	전기	0.0997	0.0000	0.1025	0.0254
	당기	0.0996	0.0000	0.1015	0.0292

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

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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, %)

트러스톤인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
71,247	10,617	51,468	8,160	6.70	26.56

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스톤인덱스알파증권모투자신탁[주식-파생형]		
2025 년 12 월 07 일 ~ 2026 년 03 월 06 일	2026 년 03 월 07 일 ~ 2026 년 06 월 06 일	2026 년 06 월 07 일 ~ 2026 년 09 월 06 일
12.68	10.38	6.70

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

7 동일한[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 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 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.

- 파생상품 투자위험: 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 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 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. 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 통제권한과 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

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

▣ 2026.09.15 기준 트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]의 위험등급이 변경되었습니다.

[변경 전] 2 등급(높은위험) → [변경 후] **1 등급(매우높은위험)**

▣ 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤인덱스알파증권자투자신탁[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(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

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