

트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 07월 15일 -2010년 10월 14일)

- 이 상품은 채권혼합형 집합투자기구로서,
추가 입금이 가능한 추가형 집합투자기구입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성
하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용

서울시 영등포구 여의도동 23-3 하나증권빌딩 10층
(전화 :02-6308-0500 , www.trustonasset.com)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

드디어 트러스톤자산운용의 트러스톤칭기스칸퇴직연금펀드의 운용기간이 3개월이 경과되어 첫 번째 성과보고서를 올리게 되었습니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 설정 후 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

7월 15일부터 10월 14일까지 트러스톤칭기스칸퇴직연금 펀드는 4.01%의 안정적인 수익률을 나타내었습니다. 자금의 33% 수준으로 주식 포트폴리오에 투자되었으며, 나머지는 채권 및 유동성에 투자되어 주식과 채권을 통해 안정적인 고수익을 올리기 위해 최선을 다하였습니다.

채권포트폴리오는 KODEX, KOSEF, KStar, KINDEX 등 4개의 국고채에 골고루 분산 투자되어 안정적인 수익률을 올리면서 리스크를 최소화하는 것을 목표로 하고 있습니다. 주식 포트폴리오는 삼성전자, POSCO, 기아차, 삼성물산, LG등의 대형 우량주를 많이 보유하고 있습니다. 업종별로는 중국 수요에 대한 기대감과 양호한 제품 스프레드가 유지되고 있는 화학, 양호한 해외 판매를 바탕으로 큰 폭의 이익 성장이 지속 되고 있는 자동차 산업에 대한 투자 비중을 시장비중 이상으로 유지하고, 이익 성장에 대한 기대가 약한 통신, 유틸리티 업종에 대한 노출을 최소화함으로써 안정적인 수익을 거둘 수 있었습니다.

2. 운용계획

2010년 4분기 또는 내년 1월 중에 중국의 경기선행지수가 돌아서며 중국경제는 연착륙에 성공할 것으로 예상되고, 선진국 경제지표들이 기대에 미치지 못하지만 지속적으로 개선되는 모습을 보이고 있습니다. 한편으로는 유럽 국가들의 재정문제가 다시 부각될 가능성이 존재하지만 글로벌 경제는 이머징 마켓을 중심으로 완만한 회복세를 이어갈 것으로 예상됩니다.

완만한 경기회복과 더불어 미국의 양적완화 정책으로 글로벌 유동성 증가와 달러약세 기조에 따른 달러화 자산의 비달러화 자산으로 이동은 증시에 힘을 더할 것으로 예상됩니다.

이러한 경제 전망 하에 트러스트칭기스칸퇴직연금 펀드는 주식의 비중을 선불리 늘이기보다는 당분간 현재의 자산배분비중을 유지하며 안정적인 수익률을 거두기 위해서 최선을 다하겠습니다.

주식 포트폴리오도 이와 같은 경제 전망에 기반하여 중국의 민간소비 성장의 최수혜주인 화학 및 관련 소비재 업종 투자를 지속 확대하고, 선진국의 소비 회복에 따라 수혜를 받을 수 있는 IT 및 자동차 업종에 대한 긍정적인 시각을 유지하겠습니다. 또한 미국의 부동산 경기 회복에 의한 수혜를 입을 수 있는 산업재 및 운송주에 대해서도 비중을 확대해 나가겠습니다.

G20정상회의를 즈음하여 각국들의 환율전쟁이 정점에 달하는 등 아직 불안함이 많은 경제환경에서 금융시장은 여전히 높은 변동성을 보일 것으로 예상됩니다. 하지만, 우리 트러스트칭기스칸퇴직연금은 불안한 경제 환경 속에서도 고객님들에게 장기적으로 최선의 성과를 돌려드릴 수 있는 해법을 찾기 위해 최선의 노력을 다하겠습니다. 트러스트칭기스칸퇴직연금의 시작을 함께 해 주신 고객님께 다시 한 번 감사 드리며, 다음 보고서에서는 보다 나은 수익률을 가지고 인사드릴 것을 약속 드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용본부장 조병준
주식운용본부 3팀 안홍익 拜上

목 차

1. 집합투자기구의 개요
 2. 수익률 현황
 3. 자산현황
 4. 투자운용전문인력 현황
 5. 비용현황
 6. 투자자산매매내역
 7. 공지사항
- <참고 - 펀드용어정리>


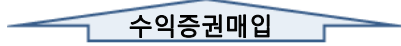
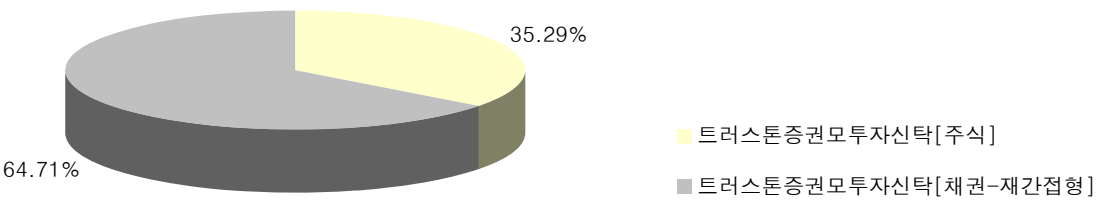
1. 집합투자기구의 개요

□ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(중간위험)
-------	--------------------	------	-----------

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스톤 증권 모투자신탁[주식]		63749	
트러스톤 증권 모투자신탁[채권-재간접형]		16814	
트러스톤 청기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]		16811	
집합투자기구의 종류	투자신탁, 증권집합투자기구(채권혼합형), 추가형, 개방형, 모자형	최초설정일	2010-07-15
운용기간	2010.07.15 - 2010.10.14	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	삼성생명보험, 하나은행		
상품의특징			
이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 채권 및 채권관련 증권에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자신탁재산의 80%이하를 투자하고, 투자신탁재산의 40%이하를 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.			

□ 집합투자기구 구성

주된 투자대상				
 실제투자				
모집합 투자기구	명칭	비중*(%)	명칭	비중*(%)
	트러스톤증권모투자신탁[주식](63749)	46.70%	트러스톤증권모투자신탁 [채권-재간접형](16814)	100.00%
 수익증권매입				
자집합 투자기구	트러스톤청기스칸퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합]			
				

주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자집합투자기구만을 대상으로 보여주고 있습니다.

* 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

** 자집합투자기구 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모집합투자기구의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

□ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자신탁[채권혼합]	자산총액(A)	-	1,198,489,964	-
	부채총액(B)	-	392,153	-
	순자산총액(C=A-B)	-	1,198,097,811	-
	발행수익증권총수(D)	-	1,151,943,827	-
	기준가격(E=C/D*1000)	-	1,040.07	-

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함)

수령시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※분배금내역 : 해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

□ 기간수익률

(단위: %)

집합투자기구명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권자투자 신탁[채권혼합] (비교지수대비 성과)	4.01%	-	-	-
	(-0.13%)	-	-	-
비 교 지 수	4.13%	-	-	-

※ 비교지수 : KTB지수×60% + KOSPI×35% + CALL×5%

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

□ 연평균수익률

※ 이 투자신탁은 2010년 7월 15일 설정되어 운용기간이 1년을 경과하지 않아 연평균수익률이 없습니다.

□ 손익현황

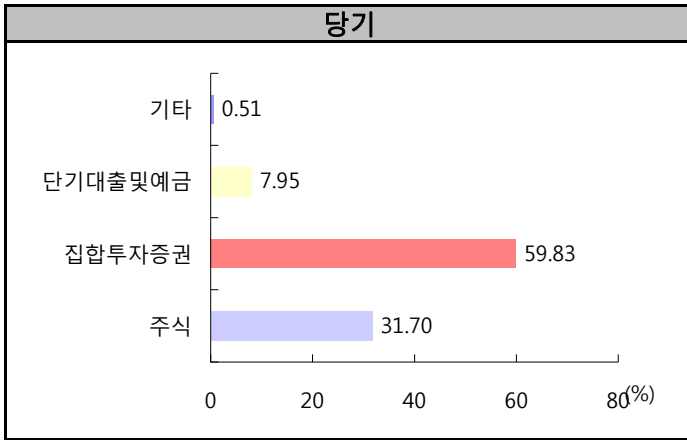
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
당기	18	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	21

※ 이 투자신탁은 인덱스펀드가 아니므로 추적오차를 기재하지 않았습니다.

3. 자산현황

□ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	380 (31.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	717 (59.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	95 (7.95)	6 (0.51)	1,198 (100.00)

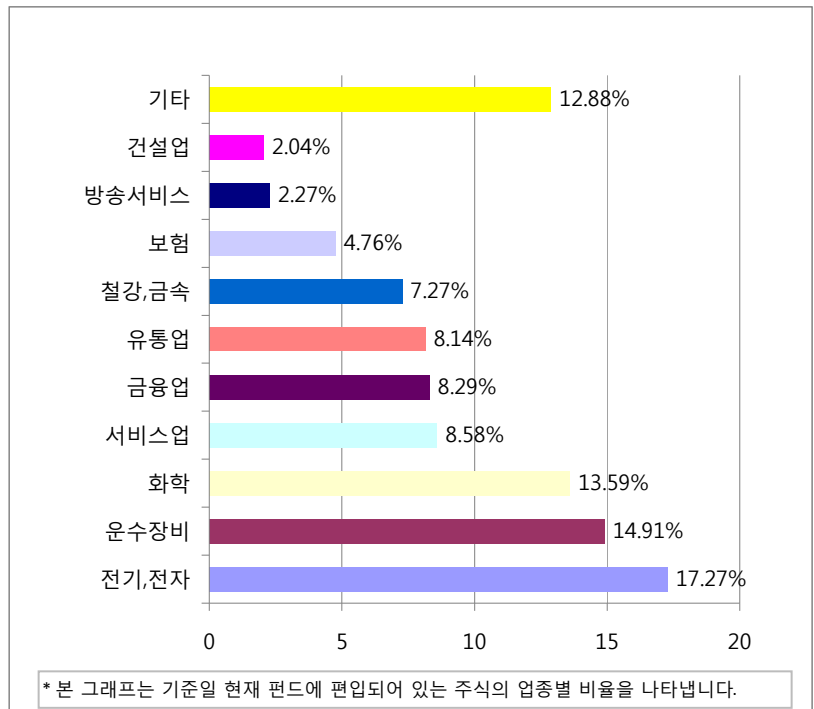
* () : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자집합투자기구의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모집합투자기구의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

□ 업종별 투자비중

(단위 : 백만원,%)

순위	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	66	17.27
2	운수장비	57	14.91
3	화학	52	13.59
4	서비스업	33	8.58
5	금융업	31	8.29
6	유통업	31	8.14
7	철강,금속	28	7.27
8	보험	18	4.76
9	방송서비스	9	2.27
10	건설업	8	2.04
11	기타	49	12.88
합 계		380	100.00



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

주) 보유비율=평가액/총평가액*100, 주식내 비중임.

□ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구분	종목	비중	구분	종목	비중
1	단기대출및예금	39.78%	6	주식	3.30%
2	집합투자증권	15.02%	7	주식	1.32%
3	집합투자증권	14.97%	8	주식	1.18%
4	집합투자증권	14.93%	9	주식	1.12%
5	집합투자증권	14.92%	10	주식	1.00%

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

□ 주식 - 상위 5개 종목

(단위:주,백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	52	39	10.41%	
POSCO	31	15	4.15%	
기아차	359	14	3.73%	
삼성물산	196	13	3.53%	
LG	149	11	3.14%	

□ 집합투자증권 - 상위 5개 종목

(단위:좌수,백만원, %)

종목명	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	취득일	비중
KODEX 국고채	상장지수펀드		179	180	2010-07-16	25.10%
KOSEF 국고채	상장지수펀드		179	179	2010-07-16	25.01%
KStar 국고채	상장지수펀드		178	179	2010-07-16	24.95%
KINDEX 국고채	상장지수펀드		178	179	2010-07-16	24.93%

□ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행	1999-01-01	477	1.84%	2099-01-01	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

※ 환헤지에 관한 사항, 채권, 어음, 장내파생상품, 장외파생상품, 부동산(임대), 부동산-자금대여/차입, 특별자산, 기타자산은 해당사항이 없습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

□ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자 기구현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			집합투자 기구(개)	운용규모 (백만원)		
황성택	2010.07.15	CIO	2	430,302	서울대학교 경영학과 졸 01.04~현재 트러스트자산운용 대표이사 /사장/CIO 08.08~현재 기획재정부 국제금융국 자문위원 08.09~현재 서울대학교 글로벌리더십	2109000285
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 : 해당사항 없음	
안홍익	2010.07.15	과장	6	480,802	서울대학교 산업공학과 졸 03.01~05.05 SK증권 리서치 애널리스트 05.05~07.05 마이다스에셋자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권 애널리스트 09.05~현재 트러스트자산운용 주식운용본부3팀 과장	2109001761
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 : 해당사항 없음	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 집합투자기구의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

※ 운용전문인력 변경 내역 및 해외 투자운용전문인력은 해당사항 없습니다.

5. 비용현황

□ 보수 및 비용 지급현황 (비율은 연환산임)

(단위: 백만원, %)

집합투자기구 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스트 칭기스칸 퇴직연금 증권투자자산 탁[채권혼합]	집합투자업자	0.000	0.000%	0.112	0.300%
	투자매매중개업자	0.000	0.000%	0.206	0.550%
	신탁업자	0.000	0.000%	0.007	0.020%
	일반사무관리회사	0.000	0.000%	0.006	0.017%
	보수 합계	0.000	0.000%	0.332	0.887%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.060	0.160%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.868	2.316%

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율 (비율은 연환산임)

(단위 : 연환산, %)

집합투자기구 명칭	구분	해당 집합투자기구		상위집합투자기구 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
트러스톤 증권 모투자신탁 [주식]	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	0.000%	0.933%	0.000%	0.933%
트러스톤 증권 모투자신탁 [채권·재간접형]	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	0.000%	3.101%	0.000%	3.101%
트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권투자신탁(채권혼합)	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	1.047%	0.000%	1.047%	2.316%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액'을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

□ 매매주식규모 및 회전율

트러스톤 증권 모투자신탁[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(※)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
19,496	935	3,814	162	34.94%	138.62%

트러스톤 증권 모투자신탁[채권·재간접형]

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(※)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
8,424	713	0	0	0.00%	0.00%

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

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤 칭기스칸 퇴직연금 증권투자신탁[채권혼합]의

집합투자업자인 트러스톤자산운용이 작성하여 신탁업자인 국민은행의 확인을 받아

투자매매·중개업자인 삼성생명, 하나은행을 통해 투자자에게 제공됩니다.

다만 일괄 예탁된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용 www.trustonasset.com

금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
자산운용협회 펀드코드	자산운용협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(간접투자기구)	약관(정관)상 주식에 간접투자재산이 60%이상을 투자하는 펀드입니다.
추가형(간접투자기구)	기준에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
종류형(간접투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
수익증권	증권거래법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 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 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
자산운용회사	투자자는 은행,증권사,보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자,운용하는 회사는 자산운용회사입니다. 자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다.
수탁회사	수탁회사란 펀드의 수탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행 법은 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 수탁회사에 안전하게 보관,관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매,환매등을 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 운용기간중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.