

트러스톤인덱스알파증권투자신탁[주식-파생형] [주식파생형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 9월 7일 - 2010년 12월 6일)

- 이 상품은 주식파생형 집합투자기구로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 집합투자기구입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성하며, 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?

액티브펀드에서 벤치마크 대비 우수한 운용성으로 그 운용 능력을 인정받았던 트러스톤자산운용이 고객님의 믿음 속에 패시브펀드인 트러스톤인덱스알파펀드로 인사를 드린 지도 3개월이 지나 분기 운용성과에 대한 첫 성과보고서를 올리게 되었습니다. 무엇보다 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 서면으로나마 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월 동안의 운용성과 및 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

2010년 9월 7일부터 12월 6일까지 3개월 동안 펀드벤치마크인 KOSPI200지수는 10.55% 상승하였습니다. 지난 상반기 시장의 상방을 제한했던 미국의 더블딥 우려가 견히면서 시장은 상승추세를 지속하였습니다. 미국 연준이 경기가 재차 둔화되는 것을 방지하기 위해 2차 양적 완화를 실시하면서 이는 시장 유동성을 증가시켜 주가에 우호적이라는 평가와 함께 미국의 고용이 회복되면서 연말 소비시즌에 대한 기대를 키우고 있습니다. 같은 기간 동안 당 펀드의 수익률은 11.25% 상승하여, 종합주가지수 대비 0.70%의 초과수익률을 기록했습니다. 동기간 추적오차는 2.36%로 안정적인 KOSPI200지수 복제율을 보이고 있습니다. 지난 3개월간 시장수익률 대비 알파의 수익률을 드리고자 최선의 노력을 다하여 소폭이지만 초과수익을 드릴 수 있었습니다.

2. 운용계획

지난 여름까지만 해도 세계의 주요 석학들이 미국의 더블딥에 가능성에 대한 우려로 시장의 상단이 막혀 좁혀림 지수 1800을 넘어서지 못하였습니다. 지난 3개월 동안 G20를 통해 각국의 화합을 이끌어 내긴 하였으나 환율전쟁으로 비유될 만큼 자국이익을 위한 상대국의 환율 조율에 민감하게 반응하기도 했고, 중국정부가 부동산 가격과 물가 상승압력으로 지준율 6차례, 금리를 2차례나 올리면서 중국 건축우려로 시장이 주춤하기도 했습니다. 더군다나 한국 시장은 남북대치관계라는 지정학적 리스크로 인해 연평도 도발 사건까지 견뎌내야 했습니다. 하지만 KOSPI 지수는 꾸준히 상승하면서 금융위기 이전 고점 수준을 향해 열심히 달려가고 있습니다.

2011년 시장은 60%수준의 성장률을 보였던 2010년보다는 이익성장률이 다소 둔화된 13% 성장을 예상하고 있지만, 한국 경기선행지수 반등을 통해서도 알 수 있듯이 경기회복을 바탕으로 한 멀티플 리레이팅이 가능할 것이라고 전망하고 있습니다. 2010년에 60%의 이익이 성장했음에도 불구하고 시장은 20% 남짓 오르는데 그쳐, 시장은 레벨업된 기업의 이익개선을 충분히 반영하지 않고 있습니다. 경기회복과 더불어 이 부분이 시장에 반영될 것이라고 예상하고 있습니다. 어느 강세장이나 시장은 하락할 수 있는 여러가지 리스크 요인이 있습니다. 글로벌 경기회복과 풀린 유동성으로 인해 유가 등 주요 상품가격이 올라 급격한 물가 상승 압력으로 작용할 수 있을 수 있습니다. 유럽에서는 유럽재정안정위원회와 IMF의 지원을 받으면서 시장에 충격을 줬던 그리스, 아일랜드, 포르투갈에 이어 내년에는 스페인 재정위기에 대한 우려로 시장이 다시 한번 출렁일 수도 있습니다. 하지만 앙드레 코스톨라니의 말처럼 지수는 펀더멘탈이라는 주인의 산책 코스를 따라 움직일 것이라고 봅니다.

글로벌 금융위기로 인해 미국의 대공황을 예측했던 대표적인 비관론자 폴 크루그먼도 경기가 침체라기보다는 대정체 정도로 보는게 맞다고 자신의 의견을 수정한 것을 보면 비관론은 거의 시장에서 사라진 것 같습니다. 월스트리트의 격언 중에 ‘강세장은 “비관” 속에서 태어나고 “희의” 속에서 자라고 “낙관” 속에서 성숙해서 “행복감” 속에서 사라져간다.’ 라는 말이 있습니다. 비관론에서 태어난 강세장이 어느덧 코스피 지수 2000대 시대를 맞고 있습니다. 너무 올랐다는 회의론과 아직 더 갈 수 있다는 낙관론자의 의견이 공존하는 속에서 강세장은 여전히 무럭무럭 자라나고 있습니다.

어느덧 2011년이 밝아오고 있습니다. 신묘년 희망찬 새해를 기원하며 덕내 두루 항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

감사합니다.

트러스트자산운용 CIO 황성택
주식운용본부장 조병준
투자전략팀장 김응주 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	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스트인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형]모		29829	
A클래스		29830	
C클래스		29831	
Ci클래스		29832	
집합투자기구의 종류	투자신탁, 증권집합투자기구(주식파생형),	최초설정일	2010-09-07
운용기간	2010.09.07 -2010.12.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	동부증권, 기업은행		
상품의특징			
<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구합니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구합니다. <input type="checkbox"/> 추적오차 모니터링 시스템 및 계량모형을 통해 효율적 추적오차 관리를 합니다.			

■ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트인덱스알파증권펀드제1호 (주식-파생형) (비교지수대비 성과)	자산총액(A)	0	11,271,086,522	0.00%
	부채총액(B)	0	133,513,914	0.00%
	순자산총액(C=A-B)	0	11,137,572,608	0.00%
	발행수익증권총수(D)	0	10,011,610,148	0.00%
	기준가격(E=C/D*1000)	0.00	1,112.47	0.00%
종류(Class)별 기준가격 현황				
A클래스	기준가격	0.00	1,027.64	0.00%
C클래스	기준가격	0.00	1,047.12	0.00%
Ci클래스	기준가격	0.00	1,111.15	0.00%

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

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

※ 당 펀드의 결산일은 매년 9월 6일로 분배금 내역은 해당사항 없습니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

집합투자기구명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
트러스톤인덱스알파증권펀드제1호[주식-파생형] (비교지수대비 성과)	11.25% (0.70%)	-	-	-
비 교 지 수	10.55%	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A클래스 (비교지수대비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-
C클래스 (비교지수대비 성과)	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-
Ci클래스 (비교지수대비 성과)	11.12% (0.57%)	-	-	-
비 교 지 수	10.55%	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI200])

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

■ 연평균수익률

※ 이 투자신탁은 2010년 9월 7일 최초 설정되어 운용기간이 1년을 경과하지 않아 연평균수익률이 없습니다.

■ 추적오차

(단위: %)

기간	최근3개월	최근6개월	최근1년
추적오차	2.3607	2.3607	2.3607

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.

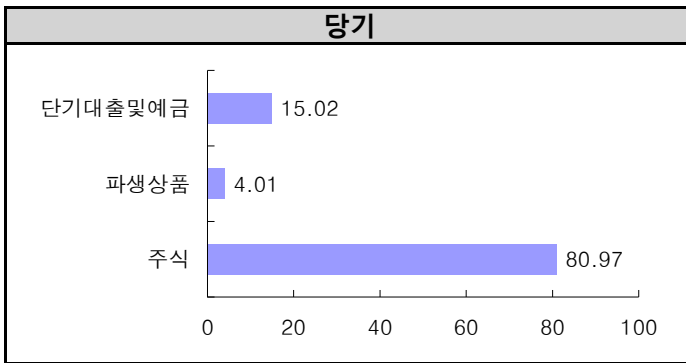
■ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
당기	914	0	0	0	202	0	0	0	0	10	-1	1,125

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	9,126 (80.97)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	452 (4.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,693 (15.02)	0 (0.00)	11,271 (100.00)

* () : 구성 비중

■ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구분	종목	비중	구분	종목	비중		
1	주식	삼성전자	12.19%	6	주식	KB금융	2.80%
2	단기대출및예금	하나은행(콜)	8.87%	7	주식	현대차	2.76%
3	단기대출및예금	예금잔고(보통)	6.15%	8	주식	LG화학	2.48%
4	주식	POSCO	3.86%	9	주식	신한지주	2.47%
5	주식	현대모비스	2.96%	10	주식	현대중공업	2.43%

※ 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

■ 상위 5개 종목

(단위:주,백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	1,544	1,374	15.05%	
POSCO	930	435	4.76%	
현대모비스	1,113	333	3.65%	
KB금융	5,640	315	3.46%	
현대차	1,716	310	3.40%	

■ 장내파생상품

(단위:주, 백만원,%)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
2010-12 지수선물	매수	15	1,932	452

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

■ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

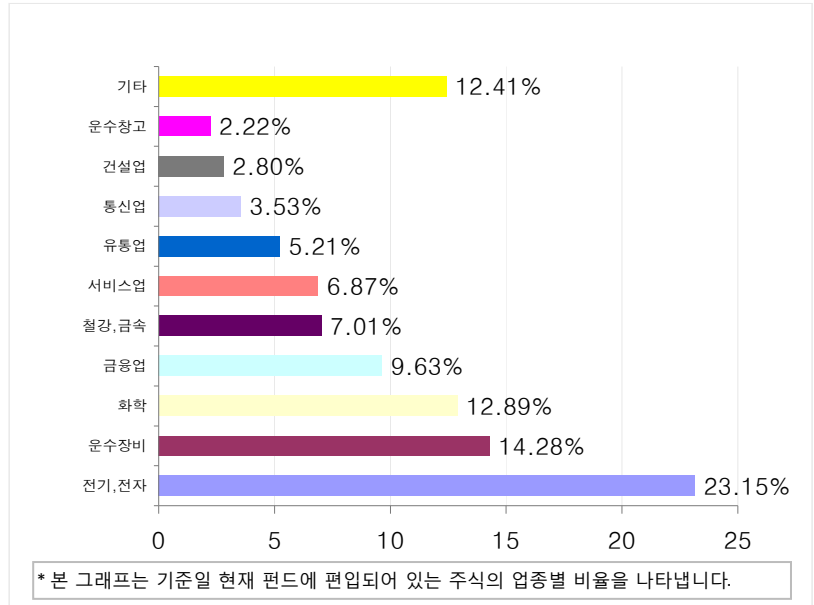
종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	하나은행(서울)	2010-12-06	1,000	2.28%	2010-12-07	
예금	국민은행	1999-01-01	693	2.07%	2099-01-01	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	2,112	23.15
2	운수장비	1,303	14.28
3	화학	1,176	12.89
4	금융업	879	9.63
5	철강,금속	639	7.01
6	서비스업	627	6.87
7	유통업	476	5.21
8	통신업	322	3.53
9	건설업	256	2.80
10	운수창고	203	2.22
11	기타	1,133	12.41
	합 계	9,126	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

※ 환헤지에 관한 사항, 채권, 어음, 집합투자증권, 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)		
김응주	2010.9.07	차장	-	-	고려대학교 수학과 01.06~ 현재 : 트러스트자산운용 투자전략팀장 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 : 해당사항 없음	2109001148

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

(단위 : 백만원, %)

집합투자기구 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
A클래스	집합투자업자	-	-	0.004	0.430%
	투자매매중개업자	-	-	0.003	0.300%
	신탁업자	-	-	0.000	0.020%
	일반사무관리회사	-	-	0.000	0.017%
	보수 합계	-	-	0.007	0.767%
	기타비용**	-	-	0.000	0.005%
	매매·중개수수료	-	-	0.000	0.009%
C클래스	집합투자업자	-	-	0.000	0.430%
	투자매매중개업자	-	-	0.001	1.000%
	신탁업자	-	-	0.000	0.020%
	일반사무관리회사	-	-	0.000	0.017%
	보수 합계	-	-	0.001	1.467%
	기타비용**	-	-	0.000	0.005%
	매매·중개수수료	-	-	0.000	0.011%
Ci클래스	집합투자업자	-	-	11.366	0.430%
	투자매매중개업자	-	-	0.793	0.030%
	신탁업자	-	-	0.529	0.020%
	일반사무관리회사	-	-	0.449	0.017%
	보수 합계	-	-	13.136	0.497%
	기타비용**	-	-	0.062	0.018%
	매매·중개수수료	-	-	0.000	0.143%

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

■ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

집합투자기구 명칭	구분	해당 집합투자기구		상위 펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
A클래스	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	0.767%	0.000%	0.772%	0.009%
C클래스	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	1.467%	0.000%	1.472%	0.011%
Ci클래스	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	0.499%	0.000%	0.515%	0.143%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
193,328	11,705	59,373	3,508	41.40%	166.04%

주) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 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 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 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
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
주식형(집합투자기구)	집합투자규약상 주식에 집합투자재산이 60%이상을 투자하는 집합투자기구입니다.
추가형(집합투자기구)	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
종류형(집합투자기구)	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.
집합투자업자	투자자는 은행,증권사,보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자,운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융감독위원회의 허가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 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.