

# 트러스톤인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형] [주식파생형 집합투자기구]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간 : 2011년 3월 7일 -2011년 6월 6일 )

- 이 상품은 주식-파생형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 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](http://www.trustonasset.com) )

## 인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

금융위기 이후 급변하는 세계 경제 흐름 속에 트러스톤인덱스알파증권투자신탁으로 고객님의 소중한 자산을 운용한지 벌써 9개월이 지났습니다. 항상 저희 트러스톤자산운용을 믿어주신 고객님께 깊은 감사의 말씀을 올립니다. 지난 3개월 동안의 운용성과 및 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

2011년 3월 7일부터 2011년 6월 6일까지 3개월 동안 펀드 벤치마크인 KOSPI200지수는 5.06% 상승하였습니다. 3월초에는 일본 동부연안지역의 대지진 충격으로 인해 글로벌 경기 성장이 예상보다 더디게 진행될 수 있다는 우려와 신흥국의 고공행진하는 물가가 주식 시장에 부담으로 작용하였습니다. 하지만 한국은 오히려 일본이 지진으로 인해 주요산업의 가동이 중단되면서 경쟁관계에 있던 화학, 자동차, 정유 등의 산업에 대한 수혜가 부각되면서 시장이 상승하였습니다. 다른 신흥국과는 달리 꾸준히 기업의 이익 예상 추정치가 올라가면서 한국시장은 지수 2,230을 넘어서며 신고가를 경신하였습니다. 하지만 5월 들어 미국이 제2차 양적완화를 통해 시장에 뿌렸던 유동성이 6월말을 기점으로 종료되는데 따른 자산가격 하락 가능성과 작년 이맘때에도 주식시장의 발목을 잡았던 그리스의 채무조정 문제가 불거지면서 시장은 조정을 받고 있습니다.

이러한 시장의 부침 속에서도 동기간 트러스톤인덱스알파펀드 제1호 수익률은 6.05%, Ci클래스의 경우 5.91% 상승하면서, 비교지수인 KOSPI200지수 대비 각각 0.99%, 0.86%의 초과수익을 기록하였습니다. 동일 기간 동안 비교지수를 얼마나 잘 추종했는지 보여주는 추적오차는 1.78%로 안정적인 수준에 머물고 있습니다. 지난 3개월 동안도 시장수익률 대비 초과수익을 드리고자 노력한 결과 고객 여러분의 수익률 제고에 도움을 드릴 수 있어 기쁘게 생각합니다.

### 2. 운용계획

미국 서브프라임 모기지사태로 불안했던 KOSPI지수는 리만브라더스의 파산을 계기로 2,000지수대에서 단숨에 900선까지 고꾸라졌습니다. 그 때는 한없이 빠질 것같이 공포감에

휩싸여 투매를 보였던 시장은 경제성장을 반영한 적정가치를 찾아 2009년, 2010년에 걸쳐 올해도 상승장을 보여주고 있습니다.

3년 동안 이어온 상승장으로 주식시장이 추가적으로 상승할 수 있을지에 대한 고민들이 많으실 줄로 압니다. 하지만 금융 위기 이후 한국기업들의 이익개선속도를 보면 이러한 불안을 줄일 수 있습니다. 2007년 이익고점시기 60조원 수준이었던 한국거래소 기업의 순이익이 2010년 100조를 넘어섰습니다. 2011년에도 이러한 이익수준은 유지되고 있습니다. 그러나 주가는 2007년 고점에서 겨우 5% 더 상승했다가 조정을 받고 있습니다. 주가는 기업이익의 함수입니다. 화학, 자동차, 조선, 건설, IT 분야에서 신흥시장의 어떤 기업보다도 강한 경쟁력을 확보하였고, 이를 바탕으로 시장점유율을 꾸준히 확대해 나가고 있습니다. 신흥시장 기업뿐 아니라 일본기업과도 대등한 경쟁을 벌이고 있어 최근 삼성전자, 현대차 등 한국의 주요기업들이 재평가를 받고 있습니다. 주식시장은 달라진 한국 기업의 경쟁력을 반영하여 재차 상승할 것으로 기대하고 있습니다.

위기회복을 위해 막대한 양의 유동성을 시장에 공급해서 헬리콥터 벤으로 불리는 미 연준의장 벤버넌키가 2차 양적완화를 종료하겠다고 선언한 이후 시장은 그동안 미국경제 회복의 원동력이었던 유동성이 증가하는 속도가 주춤하면 2010년 4월과 같은 더블딥에 대한 공포가 다시 살아나지 않을까 우려하고 있습니다. 투자자들은 미국 경제는 정부의 인위적인 부양이 아니라 자생적으로 회복할 수 있을지 아닌지를 지켜보고 있습니다. 저희는 미국 가계의 부채부담이 일정부분 완화되고 고용이 회복되면서 정상적인 소비가 가능한 시점이 다가오고 있으며, 중국도 지난 10년 동안의 양적 성장에서 질적인 성장으로 성장의 패러다임을 바꾸면서 견조한 성장세를 유지할 것으로 보여 대외여건도 주식시장 상승에 우호적으로 작용할 것으로 전망하고 있습니다.

시장에는 여전히 위험이 존재하지만, 항상 깨어있는 자세로 선제적 대응을 통해 위험을 통제하고 감내할 때 더 큰 수익을 추구할 수 있습니다. 장기적으로 적절한 위험한도 내에서 안정적인 초과수익을 추구하는 기본 신념이 고객님의께서 맡겨주신 소중한 자산을 증식시키는 가장 좋은 방향임을 깨닫습니다. 곡식은 쟁쟁한 여름 햇살을 받아야 알알이 알차게 영글어 갑니다. 좋은 밭에 심으신 고객님의 자산을 농부의 마음으로 살뜰히 챙겨 더 나은 수익으로 보답하겠습니다.

감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
주식운용본부장 조병준, 용상민, 정인기  
투자전략팀장 김응주 拜上

# 목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스톤인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형]		29829	
A클래스		29830	
C클래스		29831	
Ci클래스		29832	
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합투자기구(주식파생형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010-09-07
운용기간	2011.03.07 - 2011.06.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스톤자산운용	판매회사	동부증권,현대증권,기업은행
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
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.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [ <http://dis.fundservice.net> ],  
 운용사 홈페이지 [ [www.trustonasset.com](http://www.trustonasset.com) ] 에서 확인하실 수 있습니다.

## ■ 재산현황

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스톤인덱스알파증권투자신탁 제1호[주식-파생형]	자산총액	13,232,362,807	14,212,637,428	7.41%
	부채총액	1,394,874	155,634,441	11057.60%
	순자산총액	13,230,967,933	14,057,002,987	6.24%
	기준가격	1,166.72	1,237.26	6.05%
종류(Class)별 기준가격 현황				
A클래스	기준가격	1,076.31	1,139.44	5.87%
C클래스	기준가격	1,094.17	1,156.07	5.66%
Ci클래스	기준가격	1,163.89	1,232.72	5.91%

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는  
 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

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

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.03.07 ~ 11.06.06	10.12.07 ~ 11.06.06	10.09.07 ~ 11.06.06				
트러스톤인덱스알파펀드 (비교지수대비 성과)	6.05% (0.99%)	11.22% (2.85%)	23.73% (3.93%)	-	-	-	-
비 교 지 수	5.06%	8.36%	19.79%	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
A클래스 (비교지수대비 성과)	5.87% (0.81%)	10.88% (2.52%)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	5.06%	8.36%	-	-	-	-	-
C클래스 (비교지수대비 성과)	5.66% (0.60%)	10.40% (2.04%)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	5.06%	8.36%	-	-	-	-	-
CI클래스 (비교지수대비 성과)	5.91% (0.86%)	10.94% (2.58%)	23.27% (3.48%)	-	-	-	-
비 교 지 수	5.06%	8.36%	19.79%	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI200])

※ A클래스(2010.11.4)와 C클래스(2010.10.25) 설정일이 CI클래스(2010.9.7)와 상이하여 운용기간이 6개월을 초과하지 않아 최근 9개월 수익률을 기재하지 않았습니다.

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

### ■ 추적오차

(단위: %)

기간	최근3개월	최근6개월	최근1년
추적오차	1.7871	2.2357	2.2802

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.

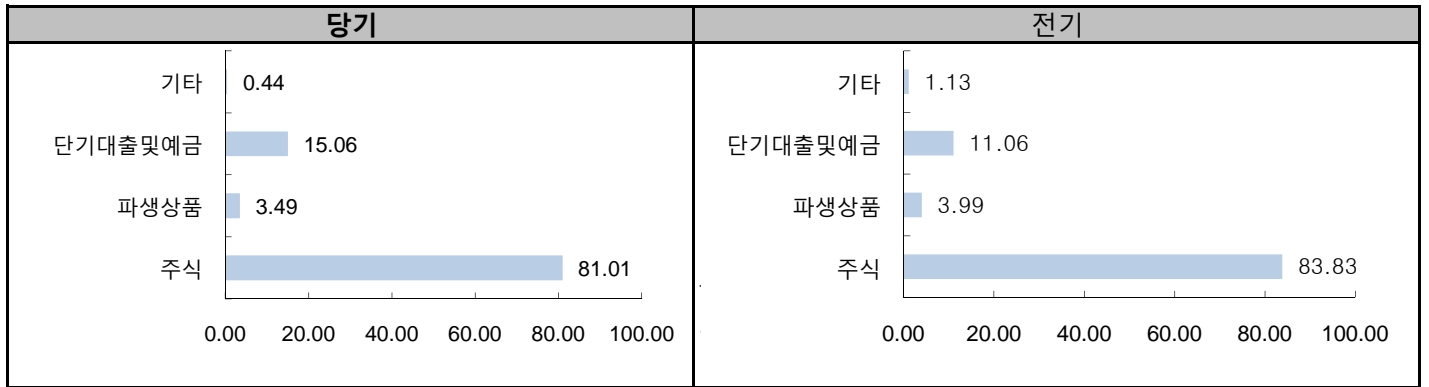
### ■ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	428	-	-	-	120	-	-	-	-	7	-1	555
당기	613	-	-	-	172	-	-	-	-	15	-1	799

### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	11,514 (81.01)	-	-	-	496 (3.49)	-	-	-	-	2,141 (15.06)	62 (0.44)	14,213 (100.00)

\* ( ): 구성 비중

#### ■ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1%초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

#### □ 주식

(단위:주,백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	1,854	1,640	11.54%	
현대차	2,516	607	4.27%	
현대중공업	909	459	3.23%	
POSCO	1,030	444	3.13%	
신한지주	8,720	442	3.11%	
현대모비스	1,176	435	3.06%	
LG화학	726	363	2.55%	
삼성물산	3,720	309	2.18%	

#### □ 장내파생상품

(단위:주, 백만원,%)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2011-06 지수선물	매수	18	2,514	17.69%

## □ 단기대출 및 예금

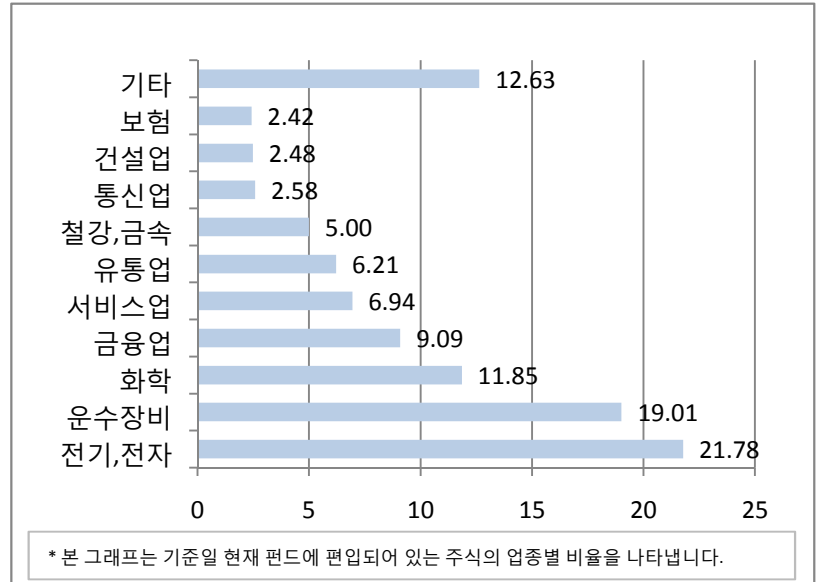
(단위:백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	하나대투증권	2011-06-03	2,095	3.10%	2011-06-07	14.74%

## ■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	2,507	21.78
2	운수장비	2,189	19.01
3	화학	1,365	11.85
4	금융업	1,047	9.09
5	서비스업	800	6.94
6	유통업	715	6.21
7	철강,금속	576	5.00
8	통신업	297	2.58
9	건설업	285	2.48
10	보험	279	2.42
11	기타	1,455	12.63
	합 계	11,514	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드		성과보수가 있는 펀드		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드	운용규모	펀드	운용규모		
김응주	2010.09.07	차장	-	-	-	-	고려대학교 수학과	2109001148

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 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 투자운용전문인력, 해외 위탁운용은 해당사항 없습니다.



## 5. 비용현황

### ■ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
트러스트인덱스알파 증권투자신탁제1호 [주식-파생형]	자산운용회사		13.323	0.430%	15.088	0.430%
	판매회사	A클래스	0.027	0.300%	0.046	0.300%
		C클래스	1.937	1.000%	4.060	1.000%
		Ci클래스	0.869	0.030%	0.926	0.030%
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.620	0.020%	0.702	0.020%
	일반사무관리회사		0.527	0.017%	0.596	0.017%
	보수 합계		17.301	1.797%	21.418	1.797%
	기타비용**		0.065	0.001%	0.071	0.001%
	매매·중개수수료		-	-	-	-

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용	매매·중개수	합계(A+B)	총보수·비용	매매·중개수	합계(A+B)
트러스트인덱스알파증권 투자신탁제1호[주식-파생형]	전기	0.013%	0.069%	0.083%	0.013%	0.069%	0.083%
	당기	0.012%	0.043%	0.055%	0.012%	0.043%	0.055%
<b>종류(class)별 현황</b>							
A클래스	전기	0.767%	-	0.767%	0.780%	0.062%	0.842%
	당기	0.767%	-	0.767%	0.779%	0.042%	0.821%
C클래스	전기	1.469%	-	1.469%	1.482%	0.062%	1.544%
	당기	1.469%	-	1.469%	1.481%	0.043%	1.524%
Ci클래스	전기	0.499%	-	0.499%	0.512%	0.070%	0.582%
	당기	0.499%	-	0.499%	0.511%	0.043%	0.554%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

## 6. 투자자산매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
22,000	2,088	23,500	2,279	20.00%	79.36%

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

### ■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.06.07 ~ 2010.09.06	2010.09.07 ~ 2010.12.06	2010.12.07 ~ 2011.03.06
-	41.40%	29.69%

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 동부증권,현대증권,기업은행을 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용 [www.trustonasset.com](http://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)	집합투자계약상 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.