

트러스톤인덱스알파증권투자신탁제1호[주식-파생형] [주식파생형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2011년 12월 07일 - 2012년 03월 06일)

- 이 상품은 주식파생형 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 여의대로 66 10층
(전화 :02-6308-0500 , www.trustonasset.com)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

2012년 임진년 새해를 맞아 첫인사를 올립니다. 트러스톤인덱스알파증권펀드를 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월 동안의 운용성과와 함께 운용내용을 설명 드리고 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

2011년 12월 7일부터 2012년 3월 6일까지 3개월 동안 펀드벤치마크인 KOSPI200 지수는 5.36% 상승하였습니다. 골치거리였던 유럽 금융위기가 유럽중앙은행의 적극적인 유동성 확장정책으로 해결의 실마리를 찾았고, 미국경기 또한 완만한 회복세를 보이면서 상승하였습니다.

같은 기간 트러스톤인덱스알파증권펀드의 수익률은 6.76%, Ci클래스의 경우 6.65% 상승하여, KOSPI200지수대비 각각 1.40%, 1.29% 초과성과를 기록하였습니다. 지난 3개월에는 12월말 연말 배당이 포함되어 있으며, 연말배당수익률은 1.08%수준입니다. 동기간 추적오차는 2.51%로 안정적인 수준을 유지하고 있습니다.

최근 1년동안 KOSPI200지수는 마이너스 0.97% 수익률을 보인 반면 트러스톤인덱스알파증권펀드는 2.75%의 플러스 성과를 보이고 있습니다. 추적오차 또한 2.59%로 KOSPI200지수를 안정적으로 추종하고 있습니다.

2. 운용계획

종합주가지수가 어느덧 2000선에 다다르면서 고객 여러분의 고민이 많으실 것으로 보입니다. 지난 8월 지수급락으로 인한 손실이 어느 정도 만회되었고, 장기적으로 투자를 하셨던 분들도 환매를 해야 할지 추가로 불입해야 할지 고민이 되실 시점이실 거라고 생각합니다. 1월 주식시장이 8%나 반등한 후 늘어난 펀드 환매규모만 보더라도 투자자 여러분들의 고민을 읽을 수 있는 것 같습니다. 시장 급락을 예상하고 환매한다기 보다는 금번 반등으로 나온 수익률 챙기기와 주식시장이 조정 받으면 재매입하시려는 수요가 많은 것으로 보입니다.

하지만 최근 외국인들의 수요는 다른 모습을 보이고 있습니다. 2011년말 매도로 일관했던 외국인이 순매수 기조로 돌아서며 1,2월에만 10조원이 넘게 주식을 사들이고 있습니다. 작년 8월 유럽문제로 인한 극단적인 공포가 완화되면서 적정가치대비 저평가된 주식시장으로 글로벌 자금이 돌아오기 시작했습니다. 특히 한국시장은 글로벌 경기 회복시 상승탄력이 가장 높고, 선진국 대비 상대적으로 재정이 안정적이어서 외국인들의 꾸준한 자금 유입이 기대됩니다. 또한 한국시장은 최근 부도위험까지 대두되고 있는 일본시장을 대체할 수 있는 투자자산이 될 것으로 보고 있습니다.

지난해부터 투자자들을 불안케 했던 유럽의 재정문제는 당분간 수면아래로 가라앉을 것으로 보입니다. 문제가 본질적으로 해소된 것은 아니지만 유럽중앙은행의 유동성확대(장기대출프로그램(LTRO))가 유럽의 문제를 극단적인 금융위기로까지 번지는 것으로 어느 정도 막아주었습니다. 유럽 재정문제는 긴 호흡으로 풀어가야 할 문제입니다.

미국 경제지표의 중장기적인 회복은 지속될 것으로 생각합니다. 2009년 위기이후 외부충격에 유약한 모습을 보였던 미국 경제지표는 유럽의 금융위기에도 불구하고 안정적 회복세를 보여주고 있습니다. 특히 기업들이 고용을 늘리면서 실업률이 점차 떨어지고 있는 부분이 긍정적입니다. 안정된 고용은 미국 경제의 70%를 차지하는 소비가 현 수준을 이어가면서 회복세를 보여줄 수 있다는 버팀목이 됩니다. 또한 주택경기가 최근 바닥을 잡으려는 기미가 보입니다. 임대료보다 모기지 대출이자가 싸지면서 이를 중심으로 한 주택수요가 조금씩 생겨나고 있습니다. 미국 경기의 구조적 변화의 하나라고 보여집니다.

물론 대응해야 할 위험요인도 있습니다. 중동의 정전불안 (이란 핵 제재 문제, 시리아, 예멘 등 중동사태로 인한 공급우려)에 따라 배럴당 100달러를 넘어선 원유 가격이 미국 가계에 부담이 되어 실물경기에 위협이 될 수도 있고, 유럽 또한 경제적으로 취약한 상황에 경기 회복 시간이 더 걸릴 수 있습니다. 하지만 당사에서는 이러한 위험이 커졌을 때 적기에 대응할 수 있도록 주의를 기울이겠습니다.

매년 오는 봄이지만 봄이 빨리 오기를 기다리는 마음은 항상 같은 것 같습니다. 소중한 자산을 믿고 맡겨주신 고객님들을 대신하여 냉정하고 좋은 투자자의 마음으로 보다 정밀하고 엄격한 분석을 통하는 것만이 소중한 자산을 믿고 맡겨주신 고객님들을 대신하는 가장 좋은 방향임을 느낍니다. 앞으로도 안정적인 변동성을 유지하면서 우수한 성과로 고객님의 믿음에 보답하도록 하겠습니다. 댁 내 두루 항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

감사합니다.

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



목 차

1. 펀드의 개요
2. 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	
A		29830	
C		29831	
Ci		29832	
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합투자기구(주식파생형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010.09.07
운용기간	2011.12.07 - 2012.03.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스톤자산운용	판매회사	www.trustonasset.com
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의특징			
<input type="checkbox"/> 인덱스 구성 계량모형에 근거한 주식 포트폴리오 구성으로 KOSPI200수익률과 유사한 투자수익률 추구하고 있습니다. <input type="checkbox"/> 주식 바스켓, 주가지수관련 파생상품 및 주가지수ETF의 상대적 가격 차이를 이용한 차익거래 등을 통해 알파를 추구하고 있습니다. <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.com에서 확인하실 수 있습니다.

■ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스톤인덱스알파증권투자신탁제 1호[주식-파생형]	자산총액	26,813,474,704	28,671,466,953	6.93
	부채총액	92,619,078	145,580,116	57.18
	순자산총액	26,720,855,626	28,525,886,837	6.76
	기준가격	1,095.74	1,169.82	6.76
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,030.14	1,098.05	6.59
C	기준가격	1,041.21	1,107.96	6.41
Ci	기준가격	1,094.43	1,167.26	6.65

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

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.12.07 ~ 12.03.06	11.09.07 ~ 12.03.06	11.06.07 ~ 12.03.06	11.03.07 ~ 12.03.06			
트러스톤인덱스알파	6.76	16.98	-3.11	2.75	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.40)	(1.01)	(2.62)	(3.72)	-	-	-
비 교 지 수	5.36	15.97	-5.73	-0.97	-	-	-
종류(Class)별 현황							
A	6.59	16.59	-3.63	2.02	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.23)	(0.62)	(2.10)	(2.99)	-	-	-
비 교 지 수	5.36	15.97	-5.73	-0.97	-	-	-
C	6.41	16.20	-4.16	1.26	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.05)	(0.23)	(1.57)	(2.23)	-	-	-
비 교 지 수	5.36	15.97	-5.73	-0.97	-	-	-
Ci	6.65	16.73	-3.46	2.25	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.29)	(0.76)	(2.27)	(3.22)	-	-	-
비 교 지 수	5.36	15.97	-5.73	-0.97	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI200])

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

■ 추적오차

(단위: %)

기간	최근3개월	최근6개월	최근1년
추적오차	2.5070	2.8025	2.5922

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.

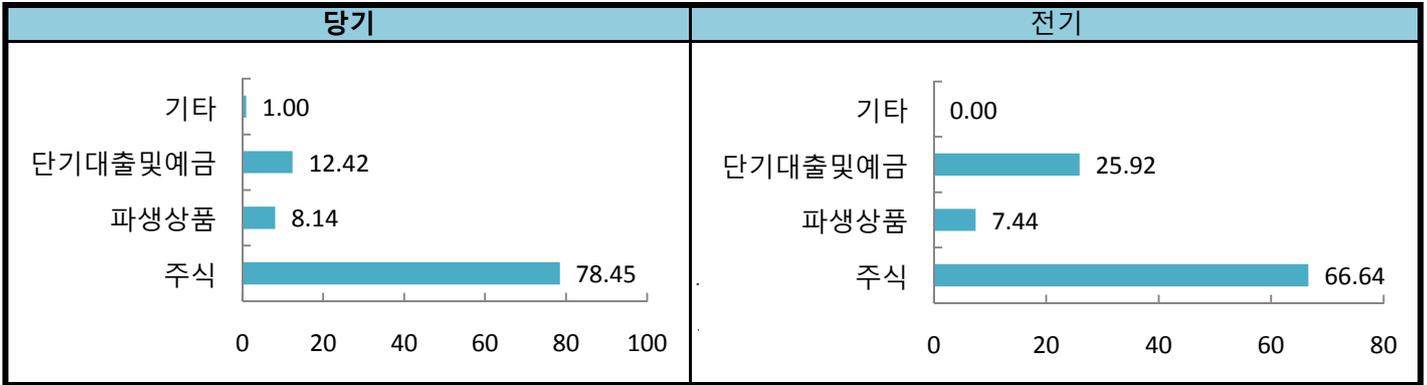
■ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	1,320	-	-	-	697	-	-	-	-	24	-1	2,040
당기	1,405	-	-	-	368	-	-	-	-	35	-1	1,807

3. 자산현황

■ 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

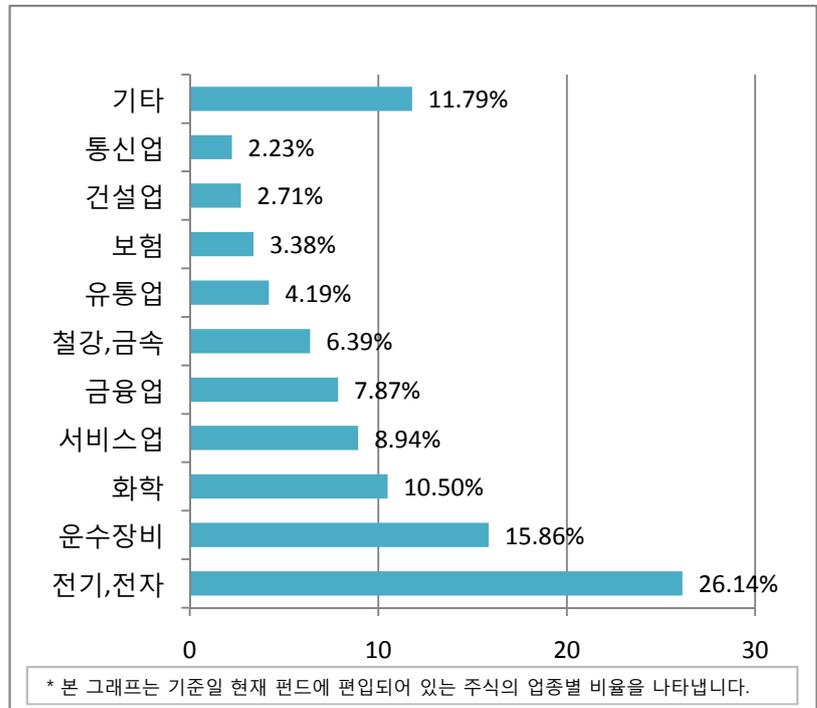
통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	22,491 (78.45)	-	-	-	2,333 (8.14)	-	-	-	-	3,561 (12.42)	286 (1.00)	28,671 (100.00)

* (): 구성 비중

■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	5,879	26.14
2	운수장비	3,567	15.86
3	화학	2,362	10.50
4	서비스업	2,010	8.94
5	금융업	1,769	7.87
6	철강,금속	1,437	6.39
7	유통업	943	4.19
8	보험	760	3.38
9	건설업	609	2.71
10	통신업	502	2.23
11	기타	2,653	11.79
	합 계	22,491	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

■ 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	3,610	4,260	14.85	
현대차	4,569	989	3.45	
POSCO	2,388	977	3.40	
신한지주	16,020	681	2.37	
현대모비스	2,327	666	2.32	

□ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2012-03 지수선물	매수	48	6,307	22

□ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	하나대투증권	2012.03.06	3,559	3.35	2012.03.07	12.41

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
김응주	2010.09.07	차장	-	-	-	-	고려대학교 수학과 01.06~ 현재 : 트러스톤자산 운용 투자전략팀장	2109001148

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자자의사 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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

※ 운용전문인력 변경 내역 및 해외 투자운용전문인력, 해외 위탁운용은 해당사항 없습니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급 내역

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
트러스톤인덱스알파증권 투자신탁제1호 [주식-파생형]	자산운용회사		14.44	0.35	23.81	0.35
	판매회사	A	0.07	0.30	0.08	0.30
		C	3.58	1.00	3.89	1.00
		Ci	0.94	0.03	1.92	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.70	0.02	1.36	0.02
	일반사무관리회사		0.60	0.02	1.16	0.02
	보수 합계		20.33	1.72	32.21	1.72
	기타비용**		0.08	0.00	0.15	0.00
	매매·중개수수료		-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수	합계(A+B)
트러스톤인덱스알파증권투자 신탁제1호[주식-파생형]모	전기	0.01	0.08	0.09	0.01	0.08	0.09
	당기	0.01	0.04	0.04	0.01	0.04	0.04
종류(class)별 현황							
A	전기	0.69	-	0.69	0.70	0.07	0.77
	당기	0.69	-	0.69	0.69	0.04	0.73
C	전기	1.39	-	1.39	1.40	0.07	1.47
	당기	1.39	-	1.39	1.40	0.04	1.43
Ci	전기	0.42	-	0.42	0.43	0.08	0.51
	당기	0.42	-	0.42	0.43	0.04	0.46

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 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 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
104,661	4,949	47,878	1,519	7.19	28.82

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

■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2011.03.07 ~ 2011.06.06	2011.06.07 ~ 2011.09.06	2011.09.07 ~ 2011.12.06
20.00	109.00	11.99

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 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

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)	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.