트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]
[혼합채권형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2012년 09월 11일 - 2012년 12월 10일)

o 이 상품은 혼합채권형 펀드로서,
추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.

o 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?

트러스톤자산운용의 트러스톤공모주알파 펀드의 두 번째 성과보고서를 올려 드립니다. 저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올리며, 지난 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

올해 9월 11일부터 12월 10일까지 당 펀드는 1.15%의 수익률을 나타내었습니다. 동기간의 비교지수는 0.92% 상승해 저희 펀드는 비교지수 수익률을 0.23% 상회하는 성과를 기록하였습니다. 현재 펀드자금의 대부분이 채권과 채권관련 ETF, 그리고 유동성에 투자되어 있습니다.

주식 부문은 펀드 특성 상 공모주 청약 참가를 통해 주식을 편입하도록 되어 있으나, 투자 매력이 있는 종목들의 IPO가 많지 않아, 주식 편입을 자제하는 가운데, 아바텍 IPO에 참여하여 차익을 실현하였습니다.

지난 분기 채권시장은 9월 미국의 QE3 발표에 따른 미국채 금리 급등으로 국고 3년 금리가 2.90%까지 상승하였으나, 기준금리 인하 기대감이 강해지며 다시 금리는 하락, 국고3년 기준 역사적 저점을 갱신(2.71%)하는 초강세를 보였습니다. 하지만 10월 금융통화위원회의 기준금리 25bp 인하 후 연내 추가 기준금리 인하 기대감 약화와 대외 불확실성(미국의 재정절벽 이슈) 등의 재료가 혼재되며 채권시장은 박스권 장세를 지속했습니다.

채권부문은 안정성을 고려하여 국고, 통안채 위주로 포트폴리오를 구성하면서도 수출입채, 산금채 등 특수은행채와 LH공사채 등 우량공사채의 편입을 통해 이자수익 향상을 동시에 추구하였습니다. 듀레이션은 1년 전후를 유지하면서 금리상승 리스크에 대비하였습니다.

2. 운용계획

예상보다 빠른 미국의 재정협상 타결로 시장이 한 단계 상승한 상태이나, 추가 상승을 이어가기 위해서는 실물지표 개선 확인이 필요한 상황입니다. 심리지표는 개선되겠지만 유럽, 중국, 일본 등 대규모 경제권의 실물지표 개선이 당장 가시화되기 힘든 상황으로 KOSPI가 2,200pt를 넘기는 어려울 것으로 보입니다.

그러나 채권금리 하락으로 인한 채권 대비 높은 주식의 상대적 매력과 위험자산 선호도 상승에 따른 이머징마켓으로의 자금 유입 등이 기대되어 주식시장이 크게 약세를 이어갈 가능성은 낮아 보입니다.

따라서 향후 예정된 IPO 업체들 중 양호한 실적과 안정성이 있는 업체들은 적극적으로 청약하여 주식편입비를 확대할 계획입니다.

이번 분기 채권시장은 완만한 회복세를 보이고 있는 글로벌 경기지표와 개선된 한국은행의 경기판단으로 금리상승 압력이 다소 높아질 것으로 예상됩니다. 하지만, 유로존 위기 장기화가 예상되고, 미국의 소비개선 지연, 정부 부채 문제 그리고 국내 내수경기 부진 등의 이슈로 그 폭은 제한적일 것으로 예상됩니다. 금리상승 리스크에 대한 관리를 지속하면서, 캐리채권 편입 등 이자수익 제고에 집중하여 운용해 나갈 계획입니다.

인플레이션과 경기에 대한 우려가 시장을 지배하고 있습니다. 시장이 어려울수록 당사의 투자철학인 자산의 본질가치와 장기적인 성장성에 더욱 천착하겠습니다. 보내주신 믿음을 늘 생각하며 장기적인 안목에서 안정적인 수익률을 올릴 수 있는 전략을 채택하여 고객님들의 소중한 자산을 운용해 나갈 것을 약속 드립니다.

항상 건강하시고 평안하시기 바랍니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
주식운용AI본부장 김주형
채권운용팀장 여종훈 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	3등급(중간위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]		AA559	
A		AA560	
C		AA562	
Ce		AA563	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2012.06.11
운용기간	2012.09.11 - 2012.12.10	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스톤자산운용	판매회사	www.trustonasset.com
펀드재산보관회사(신탁업자)	기업은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30% 이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.			

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

■ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]	자산총액	4,384,305,155	14,940,224,451	240.77
	부채총액	234,653	1,348,504	474.68
	순자산총액	4,384,070,502	14,938,875,947	240.75
	기준가격	1,009.79	1,021.43	1.15
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,007.00	1,015.83	0.88
C	기준가격	1,006.50	1,014.81	0.83
Ce	기준가격	1,007.83	1,017.07	0.92

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. 운용경과 및 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월 12.09.11 ~ 12.12.10	최근6개월 12.06.11 ~ 12.12.10	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	1.15	2.14	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(-0.92)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.92	3.06	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
A	0.88	1.58	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.04)	(-1.48)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.92	3.06	-	-	-	-	-
C	0.83	1.48	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.09)	(-1.58)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.92	3.06	-	-	-	-	-
Ce	0.92	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.00)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	0.92	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.20 * [KOSPI]) + (0.70 * [KIS국공채 01-02Y]) + (0.10 * [CALL금리])

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

■ 손익현황

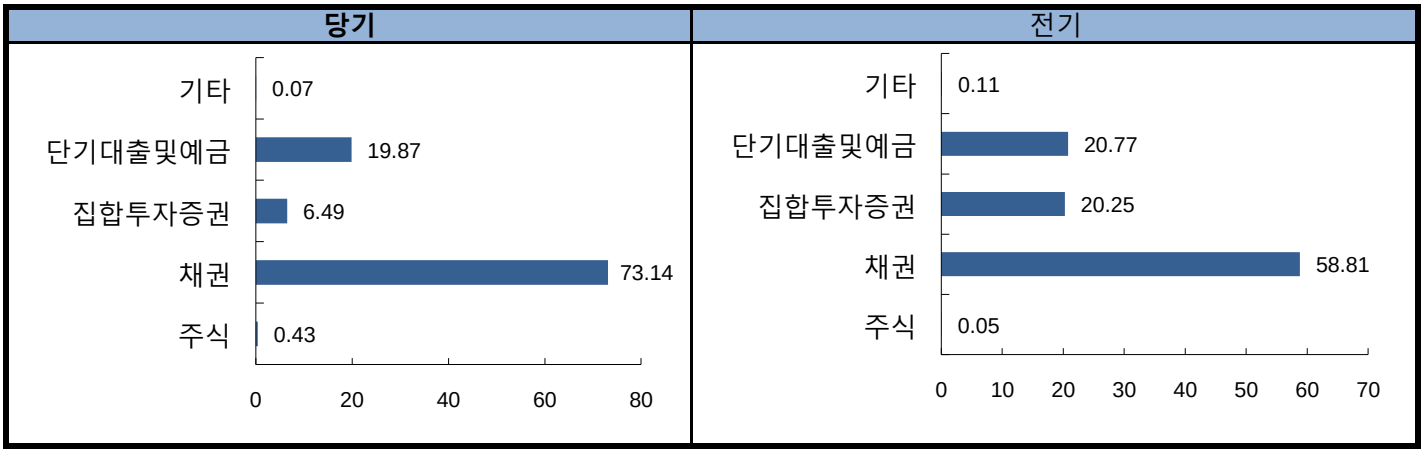
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	5	8	-	-1	-	-	-	-	-	6	0	19
당기	40	40	-	-5	-	-	-	-	-	15	-1	90

3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	64	10,928	-	969	-	-	-	-	-	2,969	10	14,940
	(0.43)	(73.14)	-	(6.49)	-	-	-	-	-	(19.87)	(0.07)	(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

※해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국수출입금융1211	3,000	2,965	2012.11.12	2013.05.13	-	AAA	19.84	19.84
산금12신이0200-070	2,500	2,536	2012.07.03	2014.07.03	-	AAA	16.97	16.97
통안0282-1408-02	2,000	2,005	2012.08.02	2014.08.02	-	RF	13.42	13.42
통안0345-1301-01	1,000	1,006	2012.01.09	2013.01.09	-	RF	6.74	6.74
국민주택1종10-03	500	543	2010.03.31	2015.03.31	-	RF	3.63	-
국민주택1종10-08	500	536	2010.08.31	2015.08.31	-	RF	3.59	-
국고0525-1303(국고	500	510	2008.03.10	2013.03.10	-	RF	3.41	-
국고0375-1306(10-2	500	502	2010.06.10	2013.06.10	-	RF	3.36	-

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
KStar 국고채	상장지수펀드		502	499	3.34	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	삼성증권	2012.12.10	2,956	2.79	2012.12.11	19.79

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
김주형	2012.06.11	이사	2	55,140	-	-	서울대학교 화학교육과 졸 96.01~98.05 SK증권리서치팀 98.06~00.07 삼성증권주식영업 00.08~02.06 KB자산운용주식운용팀 02.06~06.05 맥쿼리IMM자산운용주식운용팀 06.12~09.11 KTB자산운용전략리서치팀 09.12~11.07 피데스투자자문주식운용팀 11.08~현재 트러스톤자산운용 주식운용AI본부 AR팀	2109000512
여종훈	2012.06.11	부장	15	626,951	-	-	서강대학교 경제학과 졸 99.07~08.04 교보투자신탁운용 채권운용팀 08.05~10.12 NH-CA 자산운용 채권운용본부 11.01~현재 트러스톤자산운용 채권운용팀	2109000911

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스톤공모주알파 증권투자신탁 [채권혼합]	자산운용회사		2.31	0.47	10.76	0.47
	판매회사	A	0.78	0.60	3.70	0.60
		C	2.89	0.80	13.37	0.80
		Ce	0.00	0.56	0.00	0.56
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.07	0.02	0.34	0.02
	일반사무관리회사		0.07	0.02	0.34	0.02
	보수 합계		6.13	2.46	28.52	2.46
	기타비용**		0.02	0.00	0.37	0.00
	매매•중개수수료		0.95	0.05	0.35	0.00
	증권거래세		0.01	0.00	0.31	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율. 단, 4대보수(자산운용회사, 판매회사, 신탁업자, 일반사무관리회사)는 약관상 연보수율.

** 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•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
트러스톤공모주알파 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.00	0.19	0.20	0.00	0.19	0.20
	당기	0.01	0.02	0.03	0.01	0.02	0.03
종류(class)별 현황							
A	전기	1.10	-	1.10	1.11	0.16	1.26
	당기	1.10	-	1.10	1.12	0.02	1.13
C	전기	1.30	-	1.30	1.31	0.21	1.51
	당기	1.30	-	1.30	1.32	0.02	1.33
Ce	전기	1.06	-	1.06	1.06	0.19	1.25
	당기	1.06	-	1.06	1.07	0.01	1.08

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 나타납니다.

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

6. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합] (단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	8,768	104	368.63	1,478.56

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

■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

~	~	2012.06.11 ~ 2012.09.10
-	-	123.66

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

7. 공지사항

* 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 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.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 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, 신탁보수 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 인가를 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	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 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 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.