

트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁[주식] [주식형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 05월 29일 - 2010년 08월 28일)

- 이 상품은 주식형 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.trustoneasset.com)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

드디어 트러스트자산운용의 두 번째 공모펀드인 트러스트칭기스칸MKF녹색성장 펀드가 두 번째 해에 접어들었습니다. 지난 3개월간 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사 드리며, 최근 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

5월 29일부터 8월 28일까지 3개월간 KOSPI는 양호한 기업 실적과 선진국 경제 안정화에 힘입어 6.58% 상승하였습니다. 트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 동일 기간 중 8.09% 상승하면서 시장대비 1.51%P의 초과수익을 달성하였습니다. 이로써 지난 1년간 KOSPI보다 11.32%P의 초과수익률을 올림으로써 고객님들께 매달 거의 1%에 가까운 추가 수익을 분기별로 큰 등락없이 꾸준하게 가져다 드릴 수 있었던 것에 대해서 기쁘게 생각합니다. 녹색성장 관련주들의 주가는 지난 분기에 이어 이번 분기에도 산업별로 엇갈리는 모습을 보였습니다. 태양광 소재 업체들이 선진국의 수요 증가에 힘입어 크게 상승한 반면, LED 관련 회사들은 LED TV 수요가 기대에 못 미쳐 주가가 강한 조정을 받는 모습을 보였습니다. 풍력 발전업체들은 아직 주문이 회복하는 모습을 보이지 못하고 있으나, 전기차는 4분기부터 실제 판매가 이루어지기 때문에 기대감이 갈수록 커져가고 있습니다.

당사는 동기간 동안 수익률을 최대화하기 위하여 녹색성장 관련주의 비중을 조절하였습니다. 현 녹색산업의 상황을 반영하여 LED관련주식을 줄이는 한편 태양광 소재 업체에 대한 투자를 늘여서 동기간 중 꾸준한 수익을 거둘 수 있었습니다. 이와 함께 실적이 둔화되고 있는 IT산업에 대한 비중을 줄이고, 중국의 수요 증가로 인해 기대 이상의 실적을 지속하고 있는 화학 업종과 비상장 자회사들의 가치가 주목받고 있는 지주회사 등에 대한 투자를 늘임으로써 시장대비 초과수익을 거둘 수 있었습니다.

2. 운용계획

9월부터 11월까지의 중국 경제가 성공적으로 연착륙을 하고, 선진국 경제 지표들이 기대에는 못 미쳐도 개선되는 모습을 보이면서 완만한 상승세를 이어갈 것으로 예상됩니다. 녹색산업에 있어서 가장 중요한 것은 3분기에 나온 유럽 각국들의 보조금 축소로 인한 수요 변화라고 생각합니다. 독일 정부가 결국 7월부터 예정되었던 보조금 축소를 7월과 10월에 걸쳐 분할 축소하는 것으로 결정하였고, 프랑스, 이탈리아, 체코 등 많은 유럽 국가에서 내년도 보조금 축소를 제시하였습니다. 따라서 올해 보조금 축소 이전 특수를 누렸던 태양광 산업은 내년 수요에 대해서 확신하기에는 이른 상황입니다. 중국, 미국 등 잠재력이 큰 두 나라에서 성장을 이끌어 나갈 수 있을 것으로 기대되지만, 아직 구체적인 계획안이 나오지 않은 상황에서 내년에 수요의 공백기가 생길 수도 있을 것입니다. 장기적인 관점에서는 재정 건전성 확보 및 궁극적인 경제성 확보를 위해 태양광 등 신재생 에너지에 대한 지원을 당초 예상보다는 줄일 수 밖에 없는 현실입니다.

당 펀드도 이러한 전망에 기초하여 지난 3개월과 같이 녹색성장 관련산업의 투자를 시기에 맞게 조절하여 초과수익을 달성하도록 최선을 다하겠습니다. 그동안 좋은 성과를 보였던 태양광 산업에 대한 비중을 축소하고, 2차 전지 등 4분기에 강한 모멘텀을 보일 산업에 대한 비중을 보다 늘이도록 하겠습니다. 트러스트자산운용의 전체 운용 전략인 구조적인 성장을 보이는 회사, 중국 소비와 관련된 회사들에 대한 비중확대 계획도 트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드에 지속적으로 반영하여 꾸준하게 좋은 성과를 올리도록 하겠습니다.

트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 앞으로 최소 10년간은 녹색성장 기업들이 장기적으로 더 나은 성과를 보일 것이라는 믿음 하에 녹색성장 기업의 편입을 통해 고객님들께 꾸준하게 초과수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하도록 하겠습니다. 지난 3개월간 저희를 믿고 힘이 되어 주신 고객님들께 다시 한 번 감사 드리며, 이러한 믿음에 부응하여 고객님들의 소중한 재산을 위해서 최선을 다할 것을 트러스트자산운용은 다시 한 번 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. 공지사향

<참고 - 펀드용어정리>

1. 집합투자기구의 개요

■ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)		93786	
A클래스		93790	
C1클래스		93791	
C2클래스		93792	
집합투자기구의 종류	투자신탁, 증권집합투자기구(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2009-05-29
운영기간	2010.05.29 - 2010.08.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	대우증권, 동부증권, 미래에셋증권, 신한금융투자회사, 우리투자증권, 토러스투자증권, HMC투자증권		
상품의특징			
<p>세계는 지금 기후변화로 상징되는 '환경'위기와 고유가로 대표되는 '자원'위기에 동시에 직면해 있습니다. 위기에 직면함에 따라 세계 각국은 자원의 효율적·환경 친화적 이용에 국력을 집중하고 있으며 녹색성장관련 기업의 중요성이 높아지고 있습니다. 이러한 경제패러다임의 변화와 정부의 적극적인 지원으로 녹색성장관련 기업들의 성장 가능성이 높아지고 있습니다.</p> <p>따라서 이 투자신탁은 성장잠재력 확보가 가능할 것으로 기대되는 태양광, 그린카, LED, 풍력, 원자력·핵융합, 4대강 정비, 폐기물 처리, 연료전지, 바이오연료, 지열, 전력IT, CDM&탄소시장, 수처리 등의 사업분야에서 성장이 예상되는 녹색성장관련 국내 기업의 주식에 주로 투자하여 KOSPI수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다.</p>			

■ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁(주식)	자산총액(A)	1,704,132,537	1,808,680,671	6.13%
	부채총액(B)	373,415,182	76,801,619	-79.43%
	순자산총액(C=A-B)	1,330,717,355	1,731,879,052	30.15%
	발행수익증권총수(D)	1,330,717,355	1,602,219,266	20.40%
	기준가격(E=C/D*1000)	1,000.00	1,080.93	8.09%
종류(Class)별 기준가격 현황				
A클래스	기준가격	1,000.00	1,076.61	7.66%
C2클래스	기준가격	0.00	1,062.18	0.00%

주1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함)

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

주2) 가입 후 1년 경과한 C1클래스 가입자는 C2클래스로 전환됩니다. 따라서 기준일 현재(기준일 : 2010.08.28)

C1클래스 가입자가 없어 기준가격 및 수익률 등을 기재하지 않았습니다.

※ 당 펀드의 결산일은 5월 29일로 분배금 내역은 해당사항 없습니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위: %)

집합투자기구명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권 투자신탁(주식)(비교지수대비 성과)	8.09% (1.51%)	12.98% (4.51%)	22.52% (9.07%)	18.89% (11.32%)
비 교 지 수	6.58%	8.46%	13.45%	7.56%
종류(Class)별 현황				
A클래스 (비교지수대비 성과)	7.66% (1.08%)	12.16% (3.70%)	21.36% (7.91%)	17.27% (9.71%)
비 교 지 수	6.58%	8.46%	13.45%	7.56%
C2클래스 (비교지수대비 성과)	6.22% (-0.36%)	10.35% (1.89%)	19.00% (5.55%)	14.70% (7.14%)
비 교 지 수	6.58%	8.46%	13.45%	7.56%

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

※ C2클래스의 수익률은 C1클래스의 첫 결산일인 2010년 5월 29일에 C2클래스로 전환된 것을 가정하여 수익률을 산출하였습니다. (2009.05.29~2010.05.28 : C1클래스 수익률, 2010.05.29~2010.08.28 : C2클래스 수익률)

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

■ 연평균수익률

(단위: %)

집합투자기구명칭	1년	2년	3년	5년
트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권 투자신탁(주식)(비교지수대비 성과)	18.89% (11.32%)	-	-	-
비 교 지 수	7.56%	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A클래스 (비교지수대비 성과)	17.27% (9.71%)	-	-	-
비 교 지 수	7.56%	-	-	-
C2클래스 (비교지수대비 성과)	14.70% (7.14%)	-	-	-
비 교 지 수	7.56%	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

※ C2클래스의 수익률은 C1클래스의 첫 결산일인 2010년 5월 29일에 C2클래스로 전환된 것을 가정하여 수익률을 산출하였습니다. (2009.05.29~2010.05.28 : C1클래스 수익률, 2010.05.29~2010.08.28 : C2클래스 수익률)

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

■ 손익현황

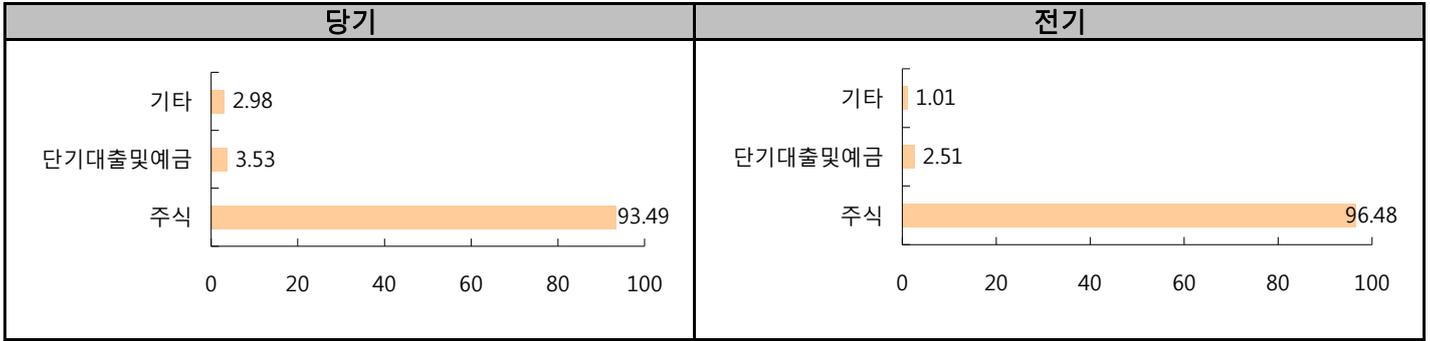
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52
당기	139	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	139

※ 당 펀드는 인덱스 펀드가 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	1,691 (93.49)	0 (0.00)	64 (3.53)	54 (2.98)	1,809 (100.00)							

* () : 구성 비중

■ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구분	종목	비중	
1	주식	삼성전자	9.40%
2	단기대출및예금	예금잔고(보통)	3.53%
3	주식	OCI	3.45%
4	주식	신한지주	3.15%
5	주식	현대모비스	3.12%
6	주식	LG화학우	3.03%
7	주식	효성	2.81%
8	주식	기아차	2.76%
9	주식	POSCO	2.46%
10	주식	SK에너지	2.34%

※ 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.

※ 이 투자신탁은 주식에만 투자하는 주식형 집합투자기구로 각 자산별 보유종목 내역 중 주식투자대상은 투자대상 상위 10종목에 포함되어 있어 기재를 생략하였습니다.

※ 환헤지에 관한 사항, 채권, 어음, 집합투자증권, 장내파생상품, 부동산(임대), 부동산-자금대여/차입, 특별자산, 단기대출 및 예금, 기타자산, 총 발행수량의 1% 초과 종목은 해당사항이 없습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

■ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자기구현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			집합투자 기구(개)	운용규모 (백만원)		
황성택	2009.12.17	CIO	3	425,525	서울대학교 경영학과 졸업 94.01~98.03 현대종합금융 선임운용역 98.05~00.04 아이엠엠투자자문(현 트러스 톤자산운용)주식운용이사 00.04~01.03 맥쿼리IMM자산운용 주식운용이사 01.04~현재 트러스톤자산운용 대표이사 /사장/CIO 08.08~현재 기획재정부 국제금융국 자문위원 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 : 해당사항 없음	2109000285
안홍익	2009.12.17	과장	5	455,525	서울대학교 산업공학과 졸업 03.01~05.05 SK증권 리서치 애널리스트 05.05~07.05 마이다스에셋자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권 애널리스트 09.05~현재 트러스톤자산운용 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 : 해당사항 없음	2109001761

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략수립 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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

■ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2009.05.29-2009.12.16	계상현
2009.12.17-현재	황성택, 안홍익

주1) 2010.08월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

※ 당 펀드는 해외자산에 투자하지 않으므로 해외 투자전문인력은 해당사항 없습니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

집합투자기구 명칭	구 분	전 기		당 기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
A클래스	집합투자업자	2.840	0.750%	3.362	0.750%
	투자매매중개업자	3.408	0.900%	4.035	0.900%
	신탁업자	0.114	0.030%	0.134	0.030%
	일반사무관리회사	0.064	0.017%	0.076	0.017%
	보수 합계	6.426	1.697%	7.607	1.697%
	기타비용**	0.007	0.002%	0.010	0.002%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	1.391	0.310%
C1클래스	집합투자업자	0.036	0.750%	0.003	0.750%
	투자매매중개업자	0.080	1.500%	0.006	1.500%
	신탁업자	0.001	0.030%	0.000	0.030%
	일반사무관리회사	0.001	0.017%	0.000	0.017%
	보수 합계	0.119	2.297%	0.010	2.297%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.000	0.020%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.213%
C2클래스	집합투자업자	-	-	0.016	0.750%
	투자매매중개업자	-	-	0.030	1.350%
	신탁업자	-	-	0.001	0.030%
	일반사무관리회사	-	-	0.000	0.017%
	보수 합계	-	-	0.047	2.147%
	기타비용**	-	-	0.001	0.000%
	매매·중개수수료	-	-	0.007	0.358%

주1) 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

주2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

주3) C1클래스의 수익자가 2010년 8월 23일 모두 C2클래스로 전환되어 C1클래스의 비용은 2010년 5월 29일 부터 2010년 8월 23일까지 비용입니다.

※ 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	1.699%	0.480%	1.754%	0.480%
	당기	1.699%	0.310%	1.749%	0.310%
C1클래스	전기	2.297%	0.480%	2.353%	0.480%
	당기	2.299%	0.213%	2.349%	0.213%
C2클래스	전기	-	-	-	-
	당기	2.147%	0.358%	2.196%	0.358%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균잔액(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.

6. 투자자산매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
23,676	499	20,052	596	33.74%	133.86%

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

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)의 집합투자업자인 트러스톤자산이 작성하여 신탁업자인 (주)국민은행의 확인을 받아 투자매매·중개업자인 대우증권, 동부증권, 미래에셋증권, 신한금융투자, 우리투자증권, 토러스투자증권, HMC투자증권을 통해 투자자에게 제공됩니다.

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

각종 보고서 확인 : 트러스톤자산운용(주) 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.