

트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁[주식] [주식형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2011년 08월 29일 - 2011년 11월 28일)

- 이 상품은 주식형 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?

트러스트자산운용의 녹색성장산업에 특화된 공모펀드인 트러스트칭기스칸MKF녹색성장 펀드가 10번째 분기를 마감하였습니다. 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

2011년 8월 29일부터 2011년 11월 28일까지 3개월간 KOSPI지수는 8월에 불거진 미국의 신용등급 강등 및 유럽 국가들의 디폴트 가능성으로 인한 폭락 이후, 경기 침체 및 유로존 붕괴를 피하기 위한 미국과 유럽 정부의 적극적인 정책 제시 등으로 반등하였다가 다시 유럽 국가들의 재정문제가 확산되는 조짐을 보이면서 폭락하는 등 3개월간 심한 널뛰기 장세를 보이면서 결국 2.04% 상승하면서 마감하였습니다. 특히 가동률 하락으로 인한 유가 등 원자재 가격 및 유럽의 탄소배출권 가격이 하락하면서 녹색성장 산업이 큰 타격을 받아서 MKF녹색성장지수는 지난 3개월간 -2.88% 하락하였습니다.

동기간중 트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 1.45%의 수익률을 기록하여 KOSPI 지수를 0.59%p 하회하였으나, MKF녹색성장지수 대비 4.33%p를 상회하는 실적을 거두었습니다. 경기 침체 우려에 따라 이러한 상황을 예상하고 에너지 가격과 연동된 주가의 움직임을 보이는 에너지 관련주의 비중을 축소하고, 특히 공급과잉이 예상되던 태양광 부문에 대한 투자를 최소화하였습니다. 반면, 스마트 기기 등의 매출 호조로 인해 좋은 실적을 보이고 있는 2차전지 관련 산업에 대한 투자 비중을 상향함으로써 MKF녹색성장지수가 KOSPI를 크게 하회하는 상황에서 트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 큰 타격을 피할 수 있었습니다.

2. 운용계획

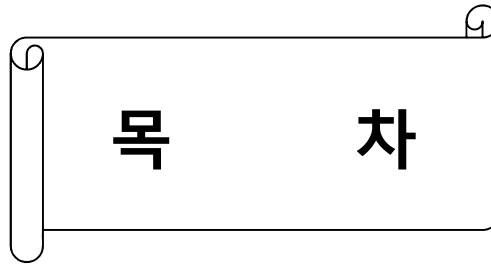
12월부터 2월까지의 다시 한 번 세계 경제에 중요한 시기가 될 것으로 예상합니다. 그리스 문제를 어느 정도 매듭지은 유럽은 1분기부터 이어지는 이탈리아 등 보다 큰 경제권의 부채 문제에 대해서도 적절한 해답을 제시해야 하고, 최악의 상황을 지나가고 있는 미국 경기가 과연 의미 있는 회복세를 보일 수 있을 지에 대해서 모두가 촉각을 곤두세우고 있는 상황입니다. 그러나 주가 하락과 낮은 이자율로 인해 주식이 채권대비 매력적인 구간에 와 있고, 각국의 중앙은행들이 적극적인 통화 확장 정책을 실시하면서 실물 자산인 주식의 선호도는 올라갈 것으로 판단되어 장기 매력도는 더욱 상승할 것이라고 생각하여 보다 적극적으로 투자 기회를 모색하는 시기가 될 것이라고 판단합니다.

당 펀드는 이와 같은 예측에 기반하여 이번 3개월간은 특정 업종에 대한 비중 확대보다는 지난 3개월과 같이 개별 종목의 밸류에이션에 초점을 맞추어서 안정적인 운용을 지속함과 동시에 회복 조짐을 보이는 산업에 대해서 미리 적극적인 투자를 행함으로써 초과 수익을 최대한으로 거둘 수 있도록 하겠습니다. 지난 1년간은 녹색성장산업이 선진국 경제의 추락으로 인해 시장 대비 매우 부진한 성과를 보였습니다. 그러나, 다행히 트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 미리 이러한 산업에 대한 투자를 최소화함으로써 지난 1년간 수비에 최선을 다하여 KOSPI수준의 수익률을 거두는 데 성공하였습니다. 그러나 이번 분기부터는 미국을 중심으로 한 선진국 경기의 회복 조짐과 더불어 녹색성장산업이 다시 각광을 받을 것으로 예상됩니다. 에너지 부족현상에 기초를 둔 녹색성장산업이란 한때의 트렌드가 아니라 중국, 인도, 브라질 등 거대한 경제권이 발전을 지속하는 한 가장 중요한 이슈가 될 것이기 때문입니다.

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
주식운용 3본부장 정인기
주식운용3본부 3팀 안홍익 拜上



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	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
운용기간	2011.08.29 - 2011.11.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스트자산운용	판매회사	www.trustonasset.com에서 확인 가능합니다.
펀드재산 보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의특징
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. 따라서 이 투자신탁은 성장잠재력 확보가 가능할 것으로 기대되는 태양광, 그린카, LED, 풍력, 원자력·핵융합, 4대강 정비, 폐기물처리, 연료전지, 바이오연료, 지열, 전력IT, CDM&탄소시장, 수처리 등의 사업분야에서 성장이 예상되는 녹색성장관련 국내 기업의 주식에 주로 투자하여 KOSPI수익률을 초과하는 투자 수익률 달성을 추구하는 투자신탁입니다.

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

■ 재산현황

(단위: 원, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁(주식)	자산총액	1,546,617,690	1,685,319,563	8.97
	부채총액	5,446,569	4,665,033	-14.35
	순자산총액	1,541,171,121	1,680,654,530	9.05
	기준가격	840.64	852.87	1.45
종류(Class)별 기준가격 현황				
A클래스	기준가격	836.37	844.90	1.02
C1클래스	기준가격	834.90	842.15	0.87
C2클래스	기준가격	-	957.49	-

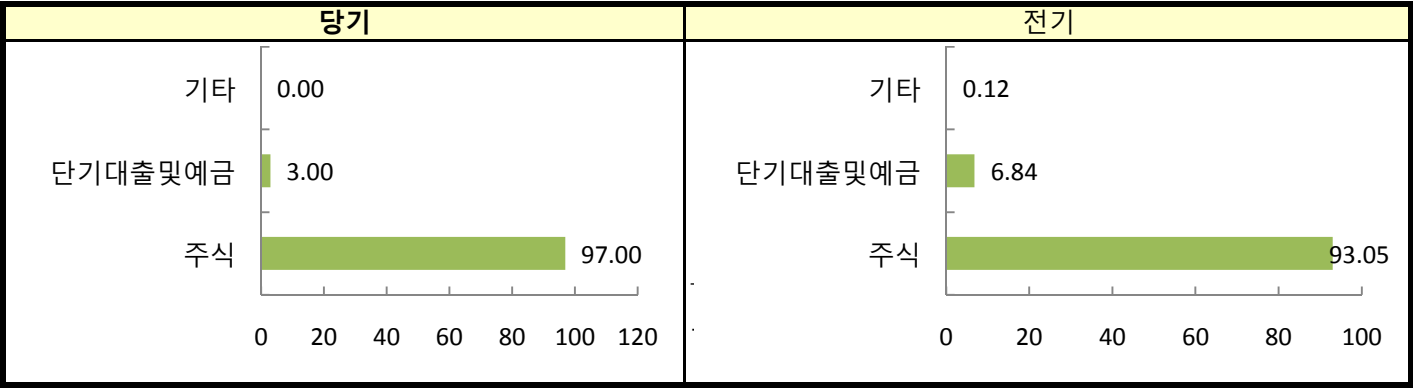
주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는
가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

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

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-261	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	-260
당기	23	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	23

3. 자산현황

■ 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,635 (97.00)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	51 (3.00)	0 (0.00)	1,685 (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

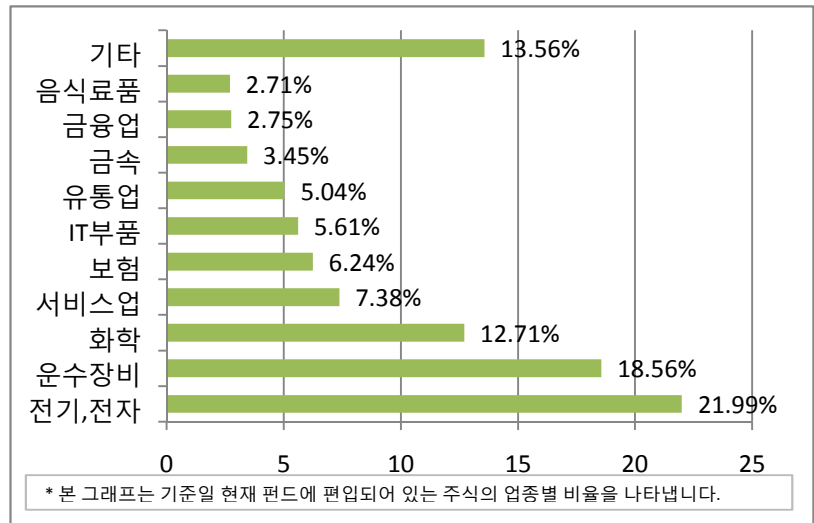
(단위:주,백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	131	128	7.60	
현대차	468	97	5.80	
하이닉스	3,540	82	4.89	
현대모비스	215	66	3.92	
기아차	803	55	3.27	
삼성SDI	384	48	2.89	
LG화학우	424	46	2.76	
삼성화재	203	43	2.58	
현대해상	1,260	43	2.56	

■ 업종별(국내주식) 비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	360	21.99
2	운수장비	303	18.56
3	화학	208	12.71
4	서비스업	121	7.38
5	보험	102	6.24
6	IT부품	92	5.61
7	유통업	82	5.04
8	금속	56	3.45
9	금융업	45	2.75
10	음식료품	44	2.71
11	기타	222	13.56
합 계		1,635	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100 /주) 업종기준은 코스콤 기준

■ 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	신한금융투자	2011-11-28	50	3.35	2011-11-29	

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)		
황성택	2009.12.17	CIO	2	8,632	-	-	서울대학교 경영학과 졸 01.04~현재 트러스톤자산 운용 대표이사 /사장/CIO 08.08~현재 기획재정부 국 제금융국 자문위원 08.09~현재 서울대학교 글 로벌리더십 센터자문위원	2109000285
안홍익	2009.12.17	차장	8	12,251	-	-	서울대학교 산업공학과 졸 05.05~07.05 마이다스에셋 자산운용 섹터애널리스트 07.05~09.04 BNP PARIBAS 증권 애널리스트 09.05~현재 트러스톤자산 운용 주식운용3본부3팀 팀장	2109001761

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 자산 운용보고서가 제공하는
정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

■ 운용전문인력 변경내역

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

(주 1) 2011.11월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

■ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구 분		전 기		당 기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)	자산운용회사		3.920	0.750	3.081	0.750
	판매회사	A클래스	4.594	0.900	3.611	0.900
		C1클래스	0.184	1.500	0.143	1.500
		C2클래스	-	1.350	0.000	1.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.157	0.030	0.123	0.030
	일반사무관리회사		0.089	0.017	0.070	0.017
	보수 합계		8.944	4.547	7.029	4.547
	기타비용**		0.013	0.001	0.011	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			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 수	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수 수	합계(A+B)
트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)(모)	전기	0.050	0.265	0.315	0.050	0.265	0.315
	당기	0.050	0.215	0.265	0.050	0.215	0.265
종류(class)별 현황							
A클래스	전기	1.699	-	1.699	1.750	0.264	2.014
	당기	1.700	-	1.700	1.750	0.215	1.965
C1클래스	전기	2.297	-	2.297	2.347	0.300	2.647
	당기	2.297	-	2.297	2.347	0.217	2.564
C2클래스	전기	2.147	-	2.147	2.147	-	2.147
	당기	2.147	-	2.147	2.147	0.167	2.314

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 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 ^(주)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
7,782	524	11,180	356	22.26	88.33

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.11.30 ~ 2011.02.28	2011.03.01 ~ 2011.05.28	2011.05.29 ~ 2011.08.28
11.76	19.95	50.53

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 2011.11.12 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2011.11.14 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)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 펀드의 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.