

트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2012년 05월 29일 - 2012년 08월 28일)

- 이 상품은 주식형 펀드로서, 추가 입금이 가능한 추가형입니다
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?

트러스톤자산운용의 녹색성장산업에 특화된 공모펀드인 트러스톤칭기스칸MKF녹색성장 펀드가 13번째 분기를 마감하였습니다. 지난 3개월간 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사 드리며, 이번 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 2012년 5월 29일부터 2012년 8월 28일까지 3개월간 KOSPI지수를 비롯한 세계 주식 시장은 매우 불안정한 모습을 보였습니다. 지난 5월 남유럽에 위기가 다시 확산되면서 촉발된 세계경제 위기는 중국의 경제 둔화와 맞물려 세계 각국의 부양 정책에도 불구하고 주식시장이 등락을 거듭하게 만들었습니다. 유럽중앙은행의 강력한 의지로 7월말부터 주식시장은 강한 반등을 보이면서 지난 3개월간 KOSPI지수는 5.05% 상승하였습니다.

동기간중 트러스톤칭기스칸MKF녹색성장펀드는 4.48% 상승하였습니다. 양적 완화 등 유동성이 증가하면서 유가는 회복되었으나 경기 침체로 인한 에너지 수요 정체가 이어지면서 대체에너지 등에 대한 관심이 아직 회복되지 않아 녹색성장주들은 시장을 소폭 하회하는 성과를 올렸습니다. 아직 업계 구조조정인 태양광 부문에 대한 투자를 최소화하는 한편 채고 소진 과정이 진행되며 휴대폰 제조공정에 추가로 사용되기 시작하는 LED소재에 대한 투자를 확대 진행하였습니다. 또한 유럽 및 미국의 재정 문제가 지속적으로 우려를 일으킬 것으로 판단하여 금융주 등에 대한 비중을 최소화하였습니다.

2. 운용계획

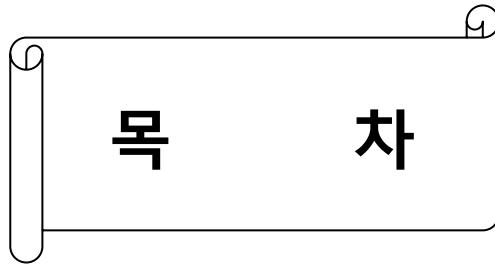
지난 3개월간 진정되었던 유럽발 경제 위기 및 미국의 경기 회복 여부는 올해 남은 기간에도 지속적으로 세계 증시의 주요 동인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 유럽 및 미국 금융 당국의 파격적인 통화 정책으로 인해 지난 3개월간은 희망이 반영되는 시기였으나 이러한 정책들은 최악의 상황을 막기 위한 방편일 뿐 근본적인 문제 해결은 아직 시간이 걸릴 것이라고 생각합니다. 하지만, 주식 시장은 이러한 불확실성 가운데에서도 오히려 가장 매력적인 자산으로 여겨지고 있습니다. 통화량 증가에 따른 인플레이션 리스크를 헷지할 수 있으며, 무엇보다도 유일하게 성장세를 보이고 있는 아시아 시장으로의 자금 흐름이 증가할 수 밖에 없을 것으로 생각합니다. 당분간은 유럽 및 미국 경제 이슈에 따라 주식시장이 높은 변동성을 보인다고 하더라도 장기적으로는 결국 주식시장이 고객님들에게 다른 자산보다 더 좋은 수익을 가져다 줄 수 있을 것이라고 믿습니다.

트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 이와 같은 예측에 기반하여 이번 3개월간은 리스크 관리에 집중하면서도 신규 종목 발굴에 주력하도록 하겠습니다. 에너지 가격 강세를 예상하기 쉽지 않은 구간이므로 녹색성장 종목 이외에도 제약, IT 등에서 새로운 종목 발굴을 통하여 수익률을 최대화할 수 있도록 노력하겠습니다.

유럽 경제 위기가 발생한 이후 에너지 가격이 부진하고 녹색성장 기술에 대한 수요가 부각되지 않으면서 녹색성장 지수가 시장을 하회하는 모습을 보이고 있으나, 녹색성장이라는 현상은 결코 일시적인 것이 아니라 세계경제가 발전하고 중국을 비롯한 브라질, 인도 등의 인구대국이 경제성장을 도모함에 따라 결코 피할 수 없는 사회현상이라고 믿고 있습니다. 따라서 앞으로 최소 10년간은 녹색성장 기업들이 장기적으로 더 나은 성과를 보일 것이라는 믿음 하에 훌륭한 녹색성장 기업의 편입을 통해 고객님들께 꾸준하게 초과수익을 드릴 수 있도록 최선을 다하도록 하겠습니다. 지난 3개월간 저희에게 꾸준한 믿음을 보여주신 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
주식운용3본부 본부장 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	
A		93790	
C2		93792	
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(주식형), 추가형,개방형,종류형	최초설정일	2009.05.29
운용기간	2012.05.29 - 2012.08.28	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	트러스트자산운용	판매회사	www.trustonasset.com
펀드재산보관회사 (신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			
<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. 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.</p>			

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

■ 재산현황

(단위: 원, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권 투자신탁(주식)	자산총액	1,489,757,529	1,547,126,980	3.85
	부채총액	45,094,579	783,098	-98.26
	순자산총액	1,444,662,950	1,546,343,882	7.04
	기준가격	837.61	875.17	4.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	822.66	855.96	4.05
C2	기준가격	930.20	966.80	3.93

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	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	12.05.29 ~ 12.08.28	12.02.29 ~ 12.08.28	11.11.29 ~ 12.08.28	11.08.29 ~ 12.08.28	10.08.29 ~ 12.08.28	09.08.29 ~ 12.08.28	
트러스트칭기스칸MKF녹 색성장증권펀드(주식)	4.48	-8.47	2.61	4.11	9.80	30.54	-
(비교지수대비1 성과)	(-0.57)	(-4.11)	(-2.96)	(-3.61)	(-1.00)	(-11.36)	-
(비교지수대비2 성과)	(-3.36)	(-0.37)	(-1.91)	(2.59)	(12.34)	(17.24)	-
비 교 지 수 1	5.05	-4.36	5.57	7.72	10.80	19.18	-
비 교 지 수 2	7.84	-8.10	4.52	1.52	-2.54	13.30	-
종류(Class)별 현황							
A	4.05	-9.27	1.31	2.34	6.09	24.42	-
(비교지수대비1 성과)	(-1.00)	(-4.91)	(-4.26)	(-5.38)	(-4.71)	(5.24)	-
(비교지수대비2 성과)	(-3.79)	(-1.17)	(-3.21)	(0.82)	(8.63)	(11.12)	-
비 교 지 수 1	5.05	-4.36	5.57	7.72	10.80	19.18	-
비 교 지 수 2	7.84	-8.10	4.52	1.52	-2.54	13.30	-
C2	3.93	-9.47	0.97	-	-	-	-
(비교지수대비1 성과)	(-1.12)	(-5.11)	(-4.60)	-	-	-	-
(비교지수대비2 성과)	(-3.91)	(-1.37)	(-3.55)	-	-	-	-
비 교 지 수 1	5.05	-4.36	5.57	-	-	-	-
비 교 지 수 2	7.84	-8.10	4.52	-	-	-	-

※ 비교지수1 : (1 * [KOSPI])

※ 비교지수2 : MKF녹색성장지수

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

주1) C1클래스는 기준일 현재 잔고가 0이므로 수익률은 기재하지 않았습니다.

주2) C2클래스는 C1클래스에서 전환된 2011년 9월 2일 이후 수익률을 기재하였습니다.

자세한 사항은 판매사에 문의 부탁드립니다.

■ 손익현황

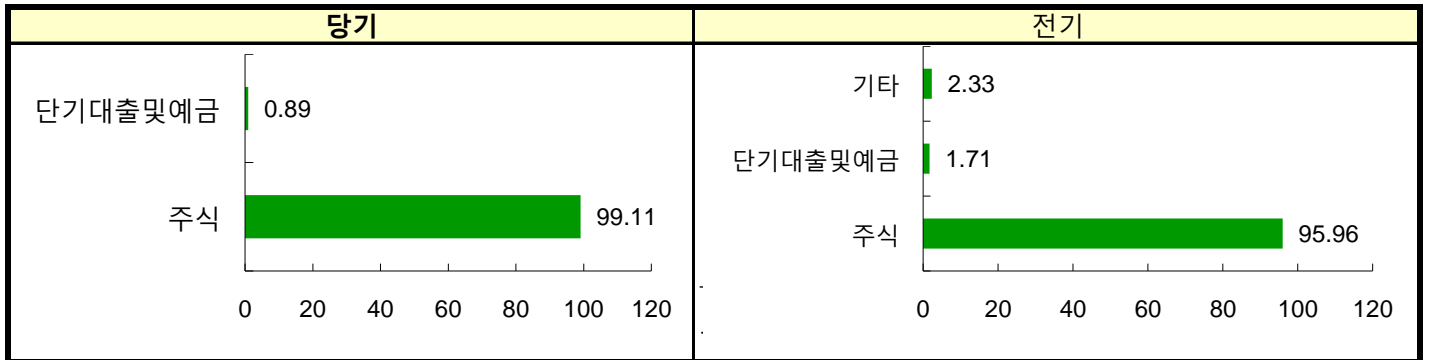
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-209	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-209
당기	67	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	67

3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: %)



(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	1,533 (99.11)	-	-	-	-	-	-	-	-	14 (0.89)	-	1,547 (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

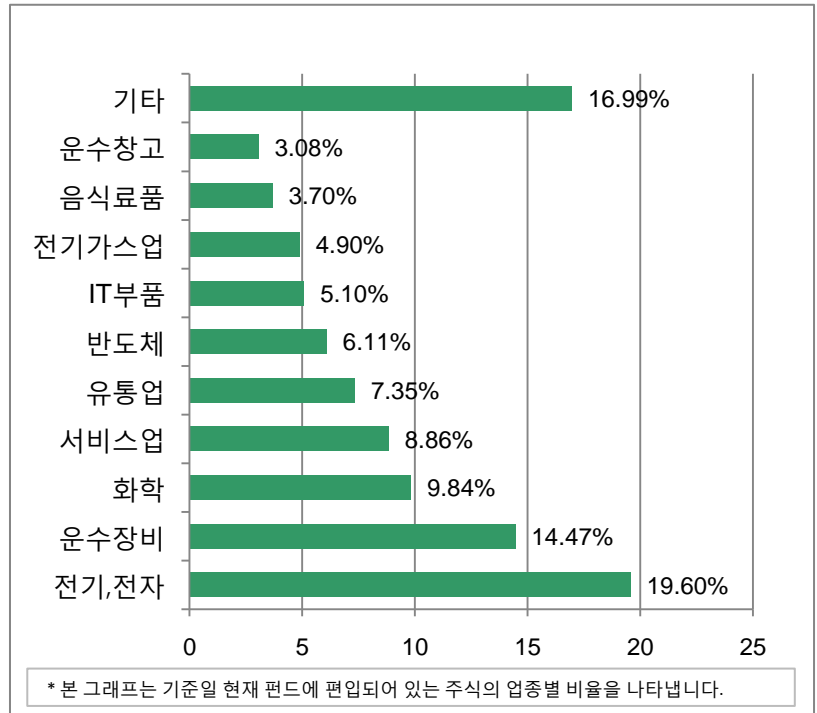
(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	92	110	7.10	-
한국전력	2,990	75	4.86	-
현대차	308	75	4.84	-
기아차	803	61	3.97	-
삼성SDI	384	55	3.52	-
SK하이닉스	2,310	49	3.18	-
아시아나항공	6,090	47	3.05	-
사파이어테크놀로지	865	44	2.82	-
현대중공업	182	43	2.81	-
LS	445	40	2.61	-

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	300	19.60
2	운수장비	222	14.47
3	화학	151	9.84
4	서비스업	136	8.86
5	유통업	113	7.35
6	반도체	94	6.11
7	IT부품	78	5.10
8	전기가스업	75	4.90
9	음식료품	57	3.70
10	운수창고	47	3.08
11	기타	260	16.99
	합 계	1,533	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

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)		
황성택	2009.12.17	CIO	2	777,701	-	-	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	14	1,212,126	-	-	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

■ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2009.05.29 - 2009.06.02	안홍익
2009.06.03 - 2009.12.16	계상현
2009.12.17 - 현재	황성택, 안홍익

(주 1) 2012.08월 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(%)*	
트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)	자산운용회사	3.02	0.75	2.84	0.75	
	판매회사	A	3.53	0.90	3.32	0.90
		C2	0.14	1.35	0.14	1.35
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.12	0.03	0.11	0.03	
	일반사무관리회사	0.07	0.02	0.06	0.02	
	보수 합계	6.88	3.05	6.47	3.05	
	기타비용**	0.21	0.01	0.20	0.01	
	매매·중개수수료	0.31	0.02	0.41	0.03	
	증권거래세	0.57	0.04	0.57	0.04	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

■ 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)
트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)	전기	0.05	0.08	0.13	0.05	0.08	0.13
	당기	0.05	0.11	0.16	0.05	0.11	0.16
종류(class)별 현황							
A	전기	1.70	-	1.70	1.75	0.08	1.83
	당기	1.70	-	1.70	1.75	0.11	1.86
C2	전기	2.15	-	2.15	2.20	0.08	2.27
	당기	2.15	-	2.15	2.20	0.11	2.31

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 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

트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)

(단위: 주, 백만원, %)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
15,723	217	5,469	188	12.75	50.57

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

■ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2011.08.30 ~ 2011.11.29	2011.11.30 ~ 2012.02.28	2012.02.29 ~ 2012.05.28
22.25	22.79	11.86

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 2012.08.12 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 2012.08.13 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 트러스트칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용 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 서로 다른 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	자본시장법상 유가증권의 일종으로 집합투자업자가 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 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.