

트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2013년02월28일 ~ 2013년05월28일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

인사말

고객 여러분 안녕하십니까?

트러스트자산운용의 녹색성장산업에 특화된 공모펀드인 트러스트칭기스칸MKF녹색성장 펀드가 4번째 해를 마감하였습니다. 지난 3개월간 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 다시 한 번 진심으로 감사 드리며, 이번 3개월간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용개요

1. 운용실적

지난 2013년 3월 1일부터 2013년 5월 28일까지 3개월간 세계 주식 시장은 희망과 불안함이 공존하는 시기였습니다. 미국의 경제지표가 부동산 및 노동 시장 지표를 중심으로 호조를 보였으나 이에 따른 양적 완화 출구 전략이 점쳐짐에 따라 단기적으로는 주식 시장이 불안해 하는 모습을 보였습니다. 유럽 문제는 추가 확대되지는 않았으나 경제 지표는 여전히 부진한 모습을 보이고 있는 가운데 중국의 경제 상승률 둔화가 현실화되면서 중국 경제 성장률에 대한 기대치가 지속적으로 하향 조정되어 왔습니다. 내수 경기도 2분기 말에 들어오면서 개선되는 모습을 보이긴 하였으나 중국 경기 둔화를 우려한 글로벌 자금들이 신흥 시장보다는 선진 시장으로 향하면서 KOSPI지수는 지난 3개월간 1.99% 하락하였습니다.

동기간중 트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 6.65% 상승하면서 KOSPI를 큰 폭으로 상회하는 성과를 올렸습니다. 비록 유가를 중심으로 한 에너지 가격은 정체되는 모습을 보였으나 트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드에서는 에너지 가격과 무관하게 자체적인 성장 스토리를 가져가고 있는 LED산업 및 전기차와 관련된 회사들에 투자함으로써 에너지 가격 약세에도 불구하고 좋은 성과를 거둘 수 있었습니다. 또한 녹색산업 이외에도 금융업종 및 내수 업종에 대하여 선별적인 투자를 행함으로써 기회손실을 최소화하고 하락장에서도 안정적인 수익률을 올릴 수 있었습니다.

2. 운용계획

지난 3개월간 희망과 불안감이 혼재하는 시기를 지나서 앞으로의 3개월은 선진국과 중국을 중심으로 한 신흥시장의 방향이 뚜렷이 갈리는 시기가 될 것으로 예상합니다. 미국 경기는 확장세를 지속하면서 세계 경제를 이끌어 나갈 것으로 예상하나, 한편으로는 경제 정상화에 따라 그 동안 비정상적으로 돈을 풀어 온 양적 완화 정책 종료에 대한 논의가

본격화되면서 단기적으로는 금리 상승, 긴축 등으로 인해 시장은 잠시 위축될 것으로 예상합니다. 그러나 글로벌 금융 위기 이후 행해져 온 이러한 양적 완화 정책들은 장기간 지속될 수 없는 극약 처방이었다는 것을 감안하면 단기적으로 충격을 받더라도 정상적인 정책으로 회귀할 수 밖에 없고, 시장은 잠시 충격을 받을 수 있으나 이러한 충격을 소화하고 점차 개선되는 모습을 보일 것으로 예상합니다. 그러나, 중국 경제는 당분간 한국 시장의 발목을 잡을 수도 있을 것으로 예상됩니다. 점차 낮아지고 있는 중국의 경제성장을 전망치는 중국 신정부가 고성장을 고집하기보다는 경제 건전화에 더욱 주력하는 정책을 추진함에 따라 시간이 갈수록 추가적으로 하락할 것으로 예상합니다. 이에 따라 중국이 이끌어온 원자재 가격 상승 등의 글로벌 경기 추세는 시간이 갈수록 찾아들 것으로 예상합니다.

트러스트칭기스칸MKF녹색성장펀드는 이와 같은 예측에 기반하여 이번 분기에는 에너지 가격 및 원자재 가격 약세에서도 좋은 수익률을 올릴 수 있도록 지난 분기와 같이 LED산업 및 전기차, 태양광 산업 등 에너지 가격 하락에도 불구하고 기술 개발, 원가 절감 등을 통해 자체적인 수요를 만들어 가고 있는 산업에 집중 투자함으로써 보다 안정된 수익률을 올릴 수 있도록 하겠습니다.

지난 3개월간의 성과가 보여주듯이 에너지 가격 하락에도 불구하고 녹색성장 산업은 꾸준한 성장을 이루어 나가고 있습니다. 비록 유가를 중심으로 한 에너지 가격이 최근 5년간의 평균가격 대비 약세를 보이고 있으나 여전히 에너지 가격은 중국, 인도 등 신흥 국가들의 경제성장을 수용하기에는 높은 수준입니다. 따라서 녹색성장 기조는 에너지 가격과 무관하게 앞으로 수십년간 이어져야 할 발전방향입니다. 따라서, 트러스트자산운용에서는 녹색성장 기업들이 장기적으로 꾸준히 더 나은 성과를 보일 것이라는 믿음 하에 훌륭한 녹색성장 기업의 편입을 통해 고객님들께 꾸준히 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. 비용현황

5. 투자자산매매내역

6. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤칭기스칸MKF녹색성장증권투자신탁(주식)		1등급	93786
A클래스			93790
C2클래스			93792
C3클래스			93793
펀드의 종류	증권(주식)형, 추가형, 종류형,개방형	최초설정일	2009.05.29
운용기간	2013.02.28 ~ 2013.05.28	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
상품의 특징	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.		

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	1,348	1,330	-1.38
	부채 총액 (B)	0	0	-44.21
	순자산총액 (C=A-B)	1,348	1,330	-1.37
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,474	1,346	-8.66
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	914.81	987.81	7.98
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	887.16	954.12	7.55
C2	기준가격	999.92	1,074.52	7.46
C3	기준가격	1,016.63	1,092.61	7.47

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁[주식]	2013-05-29	0	1,346	987.81	987.81	
A	2013-05-29	0	1,366	954.12	954.12	
C2	2013-05-29	0	1	1,074.52	1,000.00	
C3	2013-05-29	2	20	1,092.61	1,000.00	

주)분배후수탁고는 재투자 2 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁[주식]	6.65	12.02	12.87	17.93
비교지수	-1.99	3.84	3.65	8.88
(비교지수 대비 성과)	(8.64)	(8.19)	(9.22)	(9.05)
종류(Class)별 현황				
A	6.23	11.11	11.47	15.98
(비교지수 대비 성과)	(8.22)	(7.27)	(7.82)	(7.10)
C2	6.15	10.91	11.14	15.51
(비교지수 대비 성과)	(8.13)	(7.07)	(7.49)	(6.63)
C3	6.16	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(8.15)	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.99	3.84	3.65	8.88
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
C클래스통합	6.16	2.92	6.37	10.73
(비교지수 대비 성과)	(8.15)	(-0.92)	(2.72)	(1.85)
비교지수	-1.99	3.84	3.65	8.88

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100.0%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁[주식]	17.93	-1.22	33.96	-
비교지수	8.88	-5.43	22.40	-
(비교지수 대비 성과)	(9.05)	(4.21)	(11.56)	-
종류(Class)별 현황				
A	15.98	-4.59	27.32	-
(비교지수 대비 성과)	(7.10)	(0.84)	(4.92)	-
C2	15.51	7.45	-	-
(비교지수 대비 성과)	(6.63)	(12.88)	-	-
C3	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수	8.88	-5.43	22.40	-
CDSC 적용펀드 통합 수익률				
C클래스통합	10.73	3.83	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.85)	(9.26)	-	-
비교지수	8.88	-5.43	22.40	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI 100.0%

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

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

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

자세한 사항은 판매사에서 문의 부탁드립니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52
당기	101	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	101

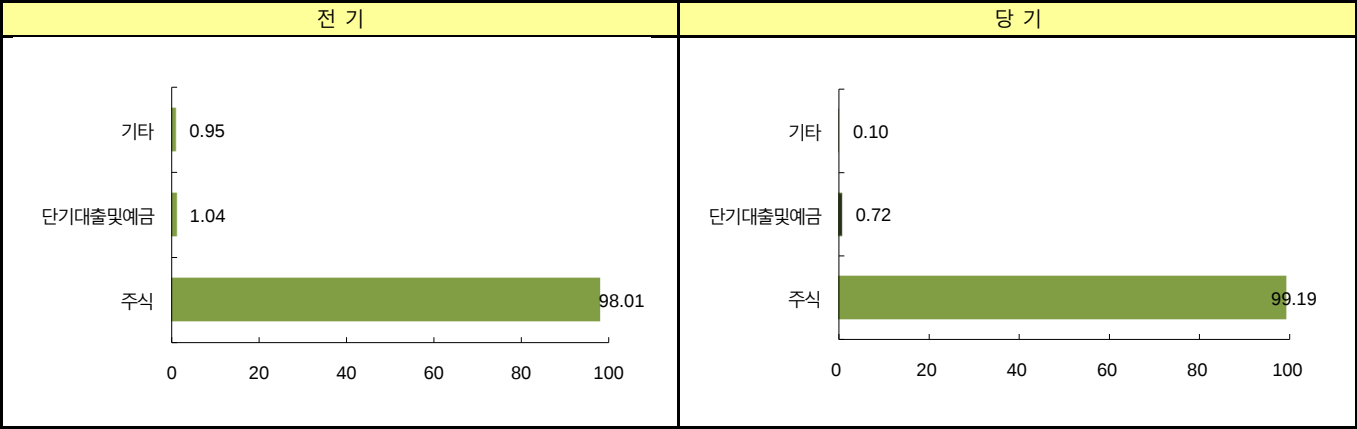
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구 분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,319	0	0	0	0	0	0	0	0	10	1	1,330
(0.00)	(99.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.72)	(0.10)	(100.00)

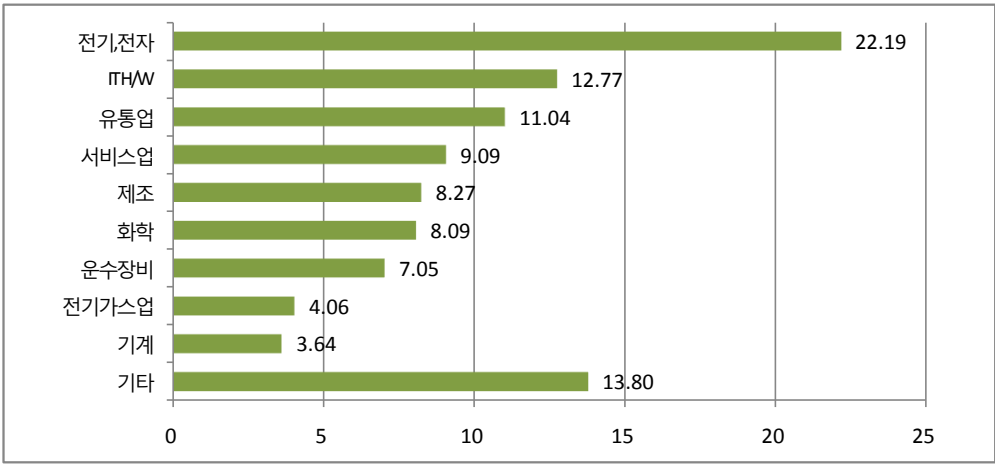
* () : 구성 비중



■ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기,전자	22.19	6	화학	8.09
2	IT H/W	12.77	7	운수장비	7.05
3	유통업	11.04	8	전기가스업	4.06
4	서비스업	9.09	9	기계	3.64
5	제조	8.27	10	기타	13.80



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	10.27	6	주식	아트라스BX	3.02
2	주식	한국전력	4.03	7	주식	LG이노텍	2.81
3	주식	SK하이닉스	4.01	8	주식	한샘	2.74
4	주식	두산중공업	3.15	9	주식	LS	2.54
5	주식	LG전자	3.03	10	주식	SBI모기지	2.51

※보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	92	137	10.27	대한민국	KRW	전기,전자	
한국전력	1,870	54	4.03	대한민국	KRW	전기가스업	
SK하이닉스	1,700	53	4.01	대한민국	KRW	전기,전자	
두산중공업	903	42	3.15	대한민국	KRW	기계	
LG전자	492	40	3.03	대한민국	KRW	전기,전자	
아트라스BX	905	40	3.02	대한민국	KRW	IT H/W	
LG이노텍	359	37	2.81	대한민국	KRW	전기,전자	
한샘	1,110	36	2.74	대한민국	KRW	유통업	
LS	445	34	2.54	대한민국	KRW	서비스업	
SBI모기지	2,290	33	2.51	대한민국	KRW	미분류	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

4. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스트칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁[주식]	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매·중개수수료	1	0.04	0	0.03
	증권거래세	1	0.07	1	0.04
A	자산운용사	3	0.19	2	0.15
	판매회사	3	0.22	2	0.18
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	6	0.42	4	0.35
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
C2	자산운용사	0	0.19	0	0.14
	판매회사	0	0.34	0	0.26
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.53	0	0.41
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
C3	자산운용사	0	0.19	0	0.15
	판매회사	0	0.30	0	0.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.50	0	0.41
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스트칭기스칸MKF녹색성장 증권투자신탁[주식]	전기	0.0501	0.1302	0.1803
	당기	0.0499	0.1459	0.1958
종류(Class)별 현황				
A	전기	1.7544	0.1305	1.8849
	당기	1.7496	0.1462	1.8958
C2	전기	2.1995	0.1314	2.3309
	당기	2.1927	0.1536	2.3463
C3	전기	2.0632	0.1305	2.1937
	당기	2.0638	0.1334	2.1972

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·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.

5. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
8,611	102	6,794	180	16.60	67.33

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

12년08월29일 ~12년11월28일	12년11월29일 ~13년02월27일	13년02월28일 ~13년05월28일
27.10	22.43	16.60

6. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트제갈공명증권투자신탁[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

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, 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 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 펀지기준가 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.