

# 트러스톤 아시아장기성장주40 증권자 투자신탁 [채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2018년07월26일 ~ 2018년10월25일)

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

**트러스톤자산운용(주)**

서울시 성동구 뚝섬로1길 10(성수동1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 건강히 지내고 계신지요?

트러스톤 아시아장기성장주40 채권혼합 펀드는 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자하고 있습니다. 트러스톤 아시아장기성장주40 채권혼합 펀드가 투자하고 있는 구조적 성장주들은 요동치는 글로벌 경제 속에서 지속적으로 매출과 이익을 키워가고 있습니다. 물론 글로벌 주식시장에 몰아치는 폭풍우에서 완전히 자유로울 수는 없으나 강한 경쟁력을 가진 기업들은 단단하게 뿌리를 내리고 폭풍우에서 살아남아 성장을 지속해 나가고 있습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월 트러스톤 아시아장기성장주40 채권혼합 펀드는 1.16%의 수익률을 기록하였으며 비교지수(KIS 중장기지수 3-5년 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35% + CALL 5%) 수익률 대비 0.25%P를 하회하는 수익률을 기록하였습니다.

### 2. 운용실적

#### [주식]

**미중 무역분쟁심화와  
미 연준 금리인상  
가속화 우려로  
아시아 시장 하락**

운용기간 MSCI Asia 지수는 미국과 중국간의 무역 분쟁 심화, 미국의 나홀로 경기 회복에 따른 연방준비위원회의 금리 인상, 미국 상승장을 이끌던 FAAG(페이스북, 애플, 아마존, 구글) 주식 하락 등 글로벌 투자 심리 위축이 지속되었고, 미국의 대이란 제재, 이머징 시장의 경기우려 등이 겹치며 -11.47%의 큰 폭의 하락세를 기록하였습니다.

**중국 시장을 중심으로  
관련이 높은 한국, 대만  
주식시장의 수익률 부진**

금융시장이 흔들릴 때 도피처의 역할을 하는 일본 주식시장은 이머징마켓이 흔들리는 와중에 상대적으로 강한 모습을 보였습니다. 운용 기간 동안 일본의 Nikkei225지수는 -5.8% 하락하였습니다. 반면, 중국시장이 급락하는 모습을 보였습니다. 홍콩H지수는 -7.7% 하락하였고, 상해 시장이 -9.7% 하락하며 지난 분기의 약세에도 추가적 하락세를 보였습니다. 특히, 심천 시장은 -19.5%의 수익률을 보이며 미중간 무역 분쟁의 직격탄을 맞았습니다. 중국 시장에 민감한 한국 시장 역시 KOSPI지수가 -9.9% 하락하고 코스닥 시장도 -10.2% 하락하였으며 대만시장 역시 7.5% 하락하면서 무역분쟁의 여파에서 벗어나지 못했습니다. 상대적으로 중국 경기와 관련이 낮은 동남아시아 시장은 안정된 모습을 나타내었습니다. 태국 시장이 -3.4%, 말레이시아 시장이 -4.5% 하락하였으며 인도네시아 시장도 -3.2% 하락하여 벤치마크 지수 대비 아웃퍼폼하였습니다.



**[채권]**

**금리 하락  
장단기 금리차 축소**

지난 3개월(2018.7.26 ~ 2018.10.25) 동안 미국발 무역분쟁 우려가 지속된 가운데 국내 경기에 대한 부정적 인식, 유로지역 정치 불확실성 확대 및 완화적 통화정책 지속 등의 영향으로 채권시장은 강세를 나타내었습니다. 다만, 분기 중에 금융통화위원회의 기준금리 인상 소수 의견이 유지됐고 국무총리 발언에 기준금리 인상 경계감이 일시적으로 커지는 등 변동성은 확대된 모습을 보였습니다. 장단기 금리 차이는 축소되었고 크레딧 채권은 전 분기 대비 소폭 강세를 나타내었습니다.

**무역 분쟁 지속  
터키 리라화 약세  
금리 하락**

분기 초 미국의 대중 관세율 인상과 중국의 대미 보복 관세율 상향으로 미중 무역분쟁 우려가 증가하였고, 유로존 은행들의 터키 익스포저에 대한 경고가 나온 가운데 터키 리라화가 급격한 약세를 보임에 따라 안전자산 선호로 강세를 나타냈습니다. 7월 국내 고용이 5천명 증가에 그치며 외국인 국채선물 순매수를 지속했고 8월 금융통화위원회에서 금리인상 의견이 1명으로 유지된 가운데, 한국은행 총재의 코멘트도 크게 매파적(통화 긴축 선호)이지는 않은 것으로 나타남에 따라 연내 기준금리 인상 가능성이 약화되면서 시장은 큰 폭의 강세로 마감하였습니다.

**기준금리 인상 경계감  
금리 상승**

분기 중 미국의 중국산 수입품에 대한 2천억불 관세 부과 우려, 국고채 대규모 만기에 따른 재투자수요 강세를 보였지만, 이낙연 국무총리의 국회 질의응답 중 ‘금리 인상, 심각히 고려할 때가 됐다’ 발언에 기준금리 인상 경계감이 커지면서 약세 전환하였습니다. 또한, 미국 관세 부과가 25%가 아닌 10%에 그치고 글로벌 주식 시장이 상승세를 보임에 따라 약세 마감하였습니다.

**국내 및 아시아 증시 급락,  
안전자산 선호로 강세 전환**

분기 말 미국 파월 의장의 중립금리가 아직 멀었다는 매파적 발언으로 글로벌 금리가 상승하면서 국내 금리도 상승했지만, 국내 및 아시아 증시 급락으로 안전자산 선호가 나타나면서 강세 전환하였습니다.

**국고 3년 기준  
9bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 10월 25일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 7월 25일 대비 9bp 하락한 1.987%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 강세를 나타내었습니다.

**국고채 위주의  
포트폴리오 구성**

기준금리 인상 경계감에 따른 금리 상승이 일시적으로 나타나기도 했지만, 분기 전체적으로 보면 안전자산 선호가 지속되면서 채권시장은 강세를 이어갔습니다. 결국, 분기 중 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 헛지하되, 전반적으로는 채권 듀레이션을 늘리는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 당사는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 안정적인 포트폴리오 운용을 통한 수익 제고 노력을 지속하였습니다.



### 3. 운용계획

#### [주식]

#### 미중 무역분쟁으로 중국에 대한 비관론 우세하나

중국에 대한 비관론이 시장을 지배하고 있습니다. 이미 무역분쟁을 위시한 미중간 다툼을 미국의 승리로 결론짓는 분위기입니다. 하지만 누군가의 승리를 쉽사리 점치기 보다 두 국가의 패권 다툼은 장기적으로 지속될 것이며, 이로 인해 국가 운영 정책에 영향을 미칠 것이고, 이것이 주식시장에 미치는 영향을 고민해 보는 것이 보다 유효한 국면이라고 판단합니다.

#### 세계에서 가장 큰 내수 시장인 중국

중국의 가장 큰 강점은 세계에서 가장 큰 내수 시장입니다. 해당 시장이 업그레이드되는 과정을 미국 기업들이 향유하지 못한다면 이는 기회 손실이 될 것입니다. 동시에 이런 영역은 자연스럽게 내수 기업들이 채워나가게 될 것으로 예상합니다. 중국의 이 거대한 내수 시장이 향후 흑시나 있을 미중 무역분쟁의 해결 실마리를 제공하는 핵심일 것이라고도 조심스럽게 예측해 봅니다.

#### 교육, 4차산업, 바이오의 장기 성장은 여전히 유효

중국 경제가 빠르게 성장하면서 중국이 이제 무시당할 만한 국가가 아니라는 중국 국민들의 자존감은 서서히 높아져 왔습니다. 또한 이는 정부가 조장한 것이 아니라도 자연스럽게 발생, 점증해 왔음은 센카쿠 열도를 둘러싼 분쟁 역사와 중국 국민들의 반응을 보아도 추론가능한 부분입니다. 최근 발발하고 있는 미중간의 분쟁은 새로 바뀐 신권권의 갑작스러운 정책 때문일 수도 있으나, 이러한 자존감의 발현이라는 차원에서 볼 때 어느 정도 예견되었다고도 볼 수 있습니다. 이는 저희가 미국과의 분쟁에서 승패 여부와 상관없이 중국 정부의 정책은 국민들의 자존감을 채워주는 방향으로 진행될 수밖에 없을 것으로 보는 이유입니다. 먹고 사는 문제에서 벗어나 삶의 질이 개선되어야 하고, 허드렛 일은 누군가 대체해 주어야 하고, 질병에서 벗어나야 합니다. 이를 업종으로 해석해 보면 저는 교육, 4차 산업, 바이오라고 판단합니다. 최근 발표된 중국의 소득세제 개편은 위와 같은 저희 의견을 일부 뒷받침합니다. 앞서 언급드린 세 영역은 이번 세제 개편에서 소득 공제 항목으로 추가되었습니다.

#### 최근의 주가하락으로 장기성장업종의 밸류에이션 매력 확대

삼성전자 및 하이닉스 주가 부진의 원인이기에, 우리나라 투자자들도 최근 서버향 투자가 예전 같지 않음을 알고 있습니다. 그 이유로는 페이스북 관련 사태, 중국의 미국 서버업체 스파이칩 삽입 의혹, 작년의 높은 기저효과 등이 이에 해당합니다. 수요가 둔화되고 있음을 부정하고 싶음은 아닙니다만, 여전히 많은 정보들이 데이터로 축적될 것이고, 클라우드 수요가 늘어날 것 또한 최근 불거진 모든 상품들의 수요위축과 상대 비교 시 우월해 보입니다. 밸류에이션 또한 대부분 높은 멀티플을 받던 업체들은 현재 아주 매력적인 수준까지 주가가 하락해 있습니다. 다만, 일본, 한국, 중국을 막론하고 각 분야에서 높은 점유율을 지닌 견고한 업체의 경우 저가 매수 대상으로 고려하도록 하겠습니다.

#### 특정 테마에 머무르지 않고 성장 기회 지속 발굴

글로벌 주식 시장은 4차산업, 인공지능, ICO 등 새로운 개념과 용어들이 지속적으로 나타났다가 쇠퇴하는 등 빠른 변화를 보이고 있습니다. 트러스톤자산운용의 아시아 장기성장주40 채권혼합 펀드는 결코 특정 테마에 머무는 펀드가 아니라, 새로운 성장, 그 중에서도 구조적 성장을 지속적으로 발견하고 그러한 성장에서 기회를 찾아 고객님들께 꾸준하게 좋은 성과를 돌려드리는 것을 목적으로 하고 있습니다. 시장은 여러 변수에 따라 등락을 거듭하겠으나 트러스톤 아시아 장기성장주40 채권혼합 펀드는 지난 3년과 같이 세상의 변화를 지속적으로 찾아내고 이를 포트폴리오에 반영하면서 꾸준하게 좋은 성과를 낼 수 있는 펀드가 될 수 있도록 노력하겠습니다.



[채권]

**미중 무역분쟁 및  
긴축적 통화정책에 따른  
변동성 장세 전망**

펀더멘탈 측면에서 대외적으로는 미중 무역분쟁이 지속되고 있고 대내적으로는 수출을 제외하고는 투자, 고용 및 내수 등 전반적인 지표가 부진한 상황입니다. 미국은 일부 주택지표를 제외하고는 대체로 견조한 성장세를 이어가고 있지만 유럽은 이탈리아 재정적자 확대, 브렉시트 문제 등 불확실성이 지속되고 있습니다. 이머징 국가들도 무역 분쟁 및 미국 긴축의 부정적 영향권 아래에 있습니다. 정책 측면에서는 미국이 점진적인 금리 인상을 하고 있는 가운데, 유럽은 연말에 양적완화가 종료되고 내년 하반기에는 정책금리를 올릴 것으로 보이며 일본 역시도 내년부터는 올해보다 다소 긴축적인 스탠스를 취할 가능성이 있습니다. 또한, 우리나라 등 일부 신흥국은 이미 금리를 올렸거나 향후에 금리 인상을 할 가능성이 높습니다. 수급 측면에서는 연말로 갈수록 국고채 발행이 감소할 것으로 보이지만 국내 기관들도 채권 보유 포지션을 줄어나갈 것으로 보여짐에 따라 외국인의 영향력이 다소 커질 것으로 예상됩니다.

**금리 변동성 확대 예상  
보수적 대응 계획**

이에 따라 펀더멘탈 상으로는 강세 가능성이 높지만 통화정책은 긴축 방향으로 가고 있어 당분간 변동성 확대 국면에 진입할 것으로 예상됩니다. 따라서 국고채 및 우량 국공채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

**우량 크레딧 채권의  
상대적 매력 점차  
높아질 것으로 판단**

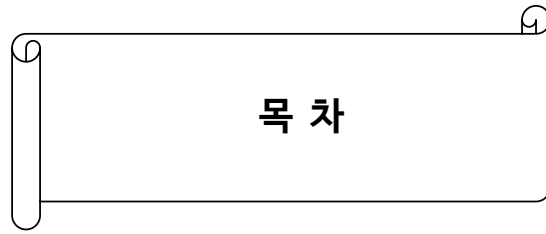
우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 금리 변동성 확대 국면에서는 유동성이 낮은 크레딧 채권이 시장 대응에 상대적으로 불리한 측면이 있지만, 크레딧 채권의 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)의 상대적인 금리 매력은 이를 상쇄할 수 있다고 판단됩니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

지난 기간 트러스톤자산운용을 믿고 아시아장기성장주40 채권혼합 펀드에 투자해 주신 고객 여러분께 다시 한 번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋부문 CIO 이윤표  
주식운용1본부 차장 이태하  
채권운용본부 1팀장 문성호  
채권운용본부 1팀 부장 진재식 拜上





1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

8. 공지사항

〈참고 - 펀드용어정리〉

# 1. 펀드의 개요

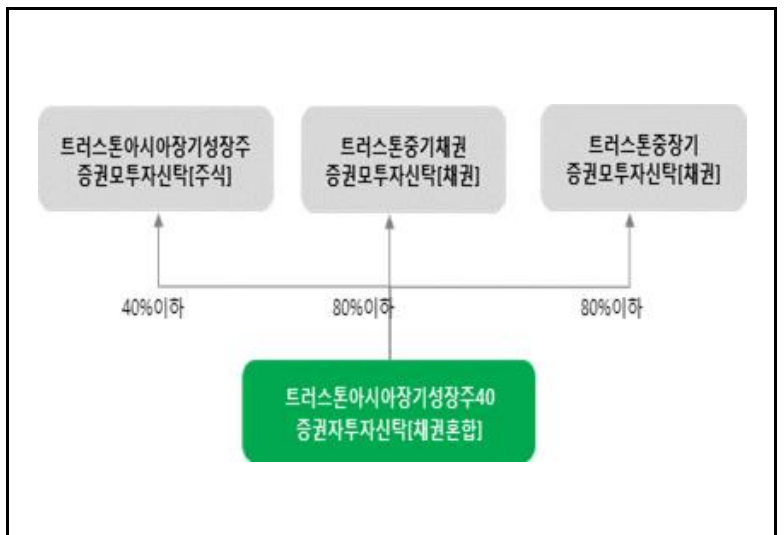
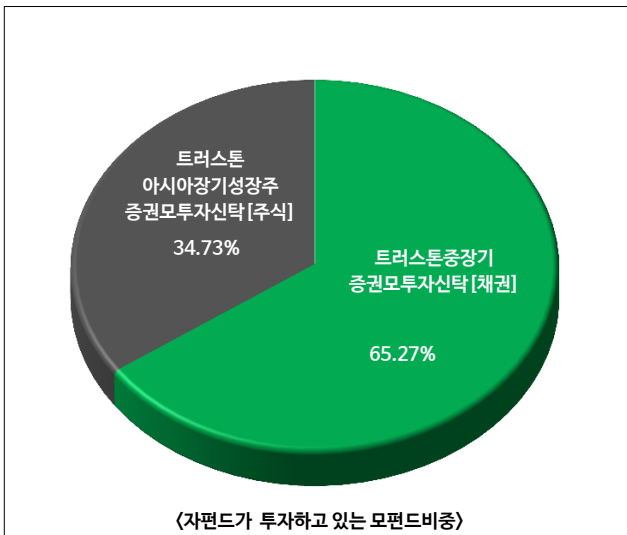
## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트아시아장기성장주40증권투자신탁 [채권혼합]		AZ808	4등급 (보통 위험)
S		B5370	
S-P		AZ811	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 중류형, 모자형	최초설정일	2015.10.26
운용기간	2018.07.26 ~ 2018.10.25	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 아시아 지역 내 국가의 주식에 주로 투자하는 모펀드에 40%이하 투자하고, 채권 모펀드에 80%이하로 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다. - In-house research(회사 내의 리서치 조직)를 바탕으로 철저한 Bottom-up 분석(개별기업 분석)을 통해 한국, 중국, 일본, 대만, 홍콩, 싱가포르, 인도네시아, 말레이시아, 태국, 베트남, 필리핀 등의 아시아 지역에서 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자합니다.		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주40 증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	71	64	-8.95
	부채 총액 (B)	0	0	-3.17
	순자산총액 (C=A-B)	71	64	-8.95
	발행 수익증권 총 수 (D)	64	62	-3.50
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,099.13	1,037.10	-5.64
종류(Class) 별 기준가격 현황				
S	기준가격	1,088.64	1,025.11	-5.84
S-P	기준가격	1,089.55	1,026.11	-5.82

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

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트아시아장기성장주40 증권투자자산탁 [채권혼합]	20181026	1	62	1,037.10	1,027.83	
S	20181026	0	11	1,025.11	1,025.11	
S-P	20181026	0	51	1,026.11	1,026.11	

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트아시아장기성장주40 증권투자자산탁 [채권혼합]	-5.64	-4.55	-6.38	-4.41
(비교지수 대비 성과)	(-2.63)	(-2.91)	(-2.77)	(-2.65)
종류(Class) 별 현황				
S	-5.84	-4.93	-6.94	-5.15
(비교지수 대비 성과)	(-2.82)	(-3.28)	(-3.33)	(-3.39)
S-P	-5.82	-4.91	-6.90	-5.11
(비교지수 대비 성과)	(-2.81)	(-3.26)	(-3.29)	(-3.35)
비교지수(벤치마크)	-3.01	-1.65	-3.61	-1.76

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 중장기지수 3-5년 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35% + CALL 5%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트아시아장기성장주40 증권투자자산탁 [채권혼합]	-4.41	4.12	14.09	-
(비교지수 대비 성과)	(-2.65)	(0.45)	(6.35)	-
종류(Class) 별 현황				
S	-5.15	2.51	12.28	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.39)	(-1.16)	(4.54)	-
S-P	-5.11	2.61	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-3.35)	(-1.06)	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.76	3.67	7.74	-

주) 비교지수(벤치마크) : KIS 중장기지수 3-5년 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35% + CALL 5%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

### ■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
당기	-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4



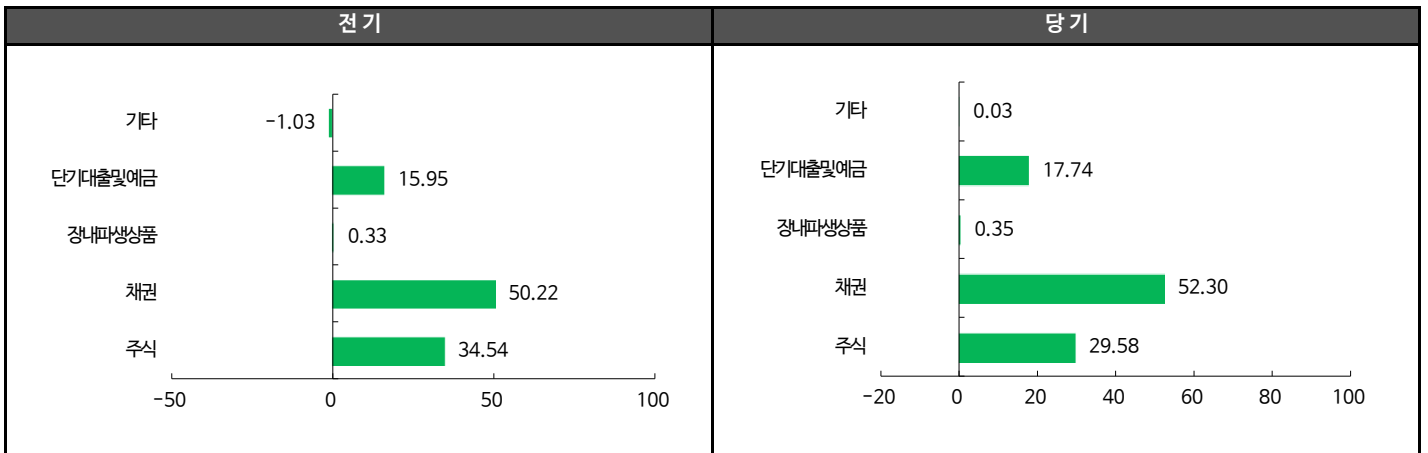
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (163.82)	1 (2.30)	0 (0.00)	0 (0.09)	0 (0.07)	0 (0.00)	2 (2.46)
HKD (145.17)	2 (3.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (3.16)
IDR (0.07)	0 (0.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.46)
INR (15.52)	1 (1.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (1.83)
JPY (10.15)	9 (13.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9 (13.79)
THB (34.55)	0 (0.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.12)
TWD (36.72)	2 (2.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (2.91)
USD (1138.00)	2 (2.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.69)	0 (0.00)	2 (3.10)
KRW (1.00)	2 (2.62)	34 (52.30)	0 (0.26)	11 (16.98)	0 (0.03)	46 (72.19)
합계	19	34	0	11	0	64

\* ( ) : 구성 비중

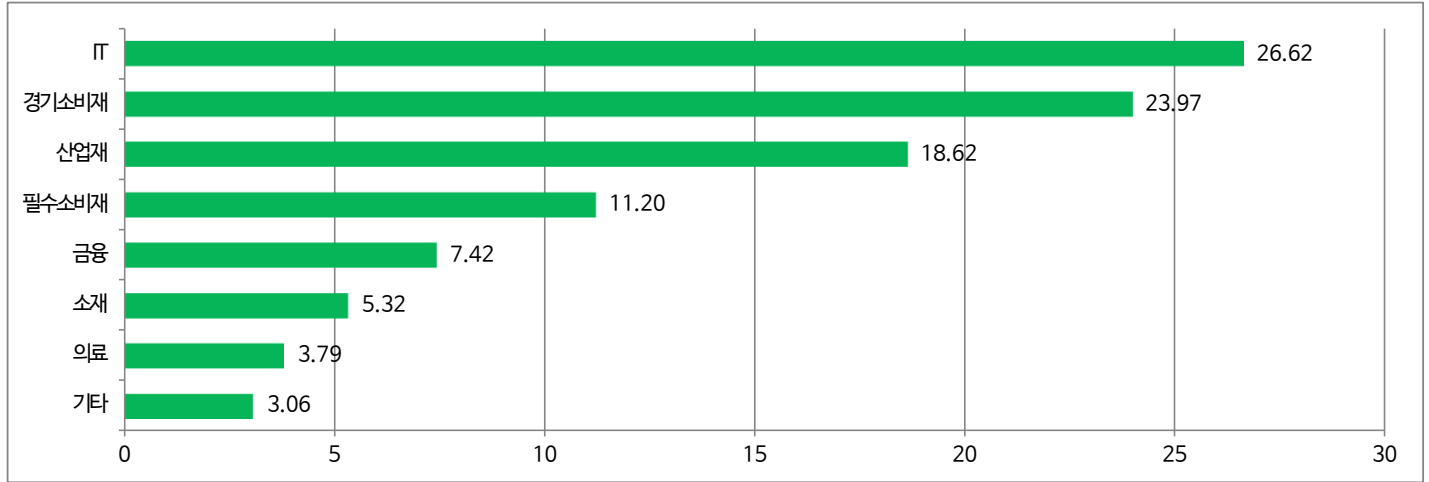


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

## ■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

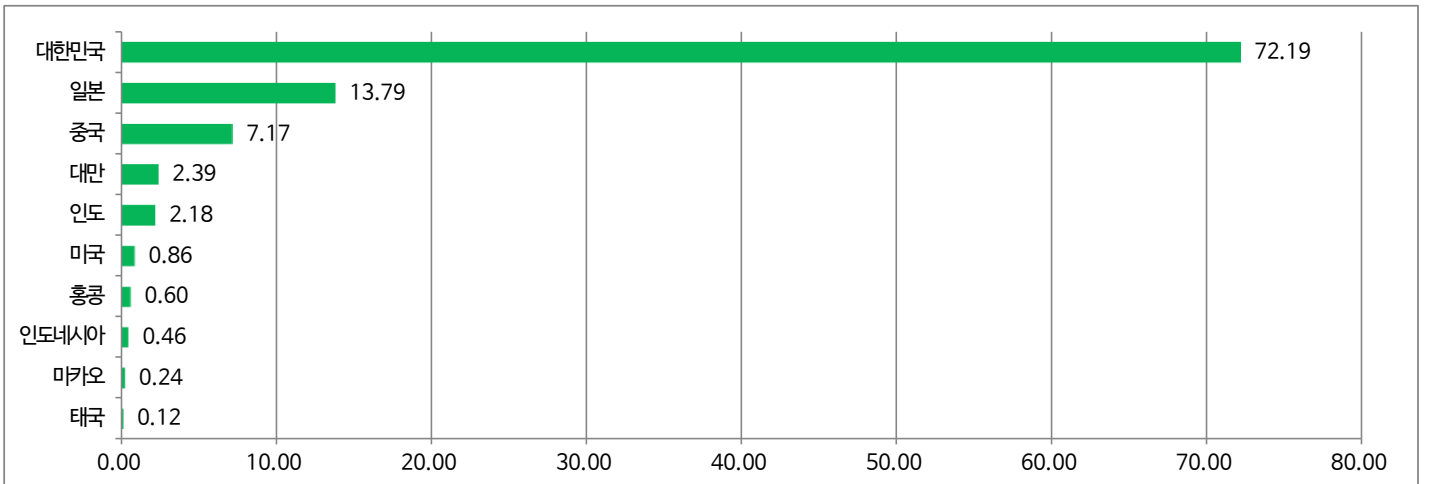
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	26.62	6	소재	5.32
2	경기소비재	23.97	7	의료	3.79
3	산업재	18.62	8	기타	3.06
4	필수소비재	11.20	9		
5	금융	7.42	10		



## ■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	72.19	6	미국	0.86
2	일본	13.79	7	홍콩	0.60
3	중국	7.17	8	인도네시아	0.46
4	대만	2.39	9	마카오	0.24
5	인도	2.18	10	태국	0.12



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	한국석유공사8	8.81	6	단기	콜론(신한금융투자)	5.05
2	채권	국고01875-2203(16-10)	8.76	7	대여유가증권	국고02625-2806(18-4)	4.54
3	채권	국고02625-2806(18-4)	8.23	8	채권	국고02375-2303(18-1)	4.46
4	단기	은대(하나은행)	6.70	9	채권	우리은행20-01이03갑-07	4.40
5	채권	국고02250-2106(18-3)	5.35	10	단기	REPO매수(20181025)	3.96

※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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
한국석유공사8	6	6	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	8.81
국고01875-2203(16-10)	6	6	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		N/A	8.76
국고02625-2806(18-4)	5	5	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10		N/A	8.23
국고02250-2106(18-3)	3	3	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10		N/A	5.35
국고02375-2303(18-1)	3	3	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10		N/A	4.46
우리은행20-01이03갑-07	3	3	대한민국	KRW	2016-01-07	2019-01-07		AAA	4.40

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장내파생상품

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
3년국채 F 201812	매수	0	3	

주) 투자대상 상위 10종목 및 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2015-10-26	4	1.15		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2018-10-25	3	1.53	2018-10-26	대한민국	KRW
REPO매수	신영증권	2018-10-25	3	1.68		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이태하	차장	1981년	5	923	-	-	2111000647
문성호	부장	1977년	22	4,697	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	24	13,251	1	458	2101011621

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 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.

▶ 운용전문인력 변경 내역

구분	기간	운용전문인력
주식	2015.2.22 - 2018.10.10	안홍익
	2018.10.11 - 현재	이태하
채권	2017.07.27 - 2018.02.28	전준봉
	2017.07.27 - 현재	진재식

주) 2018. 10월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

## 5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주40 증권투자자산탁 [채권혼합]	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. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
S	자산운용사	0	0.12	0	0.13	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.20	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
S-P	자산운용사	0	0.12	0	0.13	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트아시아장기성장주40 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0012	0.0527	0.0567
	당기	0.0000	0.0014	0.0349	0.0581
종류(Class)별 현황					
S	전기	0.7799	0.0000	0.8416	0.0548
	당기	0.7799	0.0000	0.8168	0.0596
S-P	전기	0.7299	0.0000	0.7792	0.0575
	당기	0.7299	0.0000	0.7643	0.0577

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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. 투자자산 매매내역

### ■ 매매주식규모 및 회전을

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 <sup>주)</sup>	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
19,877	1,268	51,545	1,502	8.76	34.77

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2018년01월26일 ~ 2018년04월25일	2018년04월26일 ~ 2018년07월25일	2018년07월26일 ~ 2018년10월25일
5.35	31.49	8.76

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주40증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 대가로 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 금융위원회의 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.