

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

(운용기간 : 2019년11월11일 ~ 2020년02월10일)

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 (성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까. 트러스톤 아시아장기성장주40 퇴직연금 채권혼합 펀드는 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자하고 있습니다. 트러스톤 아시아장기성장주40 퇴직연금 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 아시아장기성장주 40 퇴직연금 펀드는 3.11% 수익률을 기록하였으며 비교지수(KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 5%) 수익률 2.38% 대비 0.73%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

2. 운용실적

[주식]

무역분쟁, 경기둔화,
홍콩 시위 등으로
아시아 증시 부진

운용기간 아시아 증시는 대부분의 시장에서 큰 폭의 상승세를 나타낸 후, 상승폭을 상당 부분 반납하였습니다. 전세계적인 유동성 완화에 대한 기대감, 미중 무역협상 스몰딜 성사가능성, 브렉시트 연기 합의 등 정치/경제적 주요 이벤트들에 대해 최악의 상황이 지나갔다는 기대감을 보이며 운용기간 초부터 긍정적 흐름을 나타내었습니다. 그러나 1월 후반 중국 우한지역에서 시작된 코로나바이러스 감염증 확산에 따른 우려로 변동성이 확대되며 중국을 중심으로 하락세가 시작되었습니다.

지역별 지수 등락은 다음과 같습니다.

KOSPI +3.0%, KOSDAQ +1.7%,

일본 +1.3%, 선전 +8.4%, 상해 -2.5%, 대만 +4.4%, 홍콩 -2.1%,

인도 1.6%, 필리핀 -7.9%, 인도네시아 -3.7%, 태국 -6.3%, 말레이시아 -4.2%

일본 증시 선전
인도 증시 양호

국가별로는 한국과 대만이 IT업종 강세에 힘입어 상대적으로 높은 상승세를 보여주었습니다. 일본의 경우 필수소비재, 헬스케어 업종이 선방하였고 타 국가에 비해 내수비중이 높다는 점에서 코로나바이러스의 영향을 상대적으로 적게 받았습니다. 인도 역시 실망스러운 정부 예산안이 발표되면서 1월에 하락세를 나타내었으나, 상대적으로 코로나바이러스에서 자유롭다는 점이 부각되며 반등하였습니다. 사태의 진앙지인 중국과 관광수요가 중요한 태국, 말레이시아 등이 큰 폭의 하락세를 기록하였습니다.

아시아 각 국가의
다양한 업종이
성과에 기여

동 펀드는 글로벌 교역 불확실성에 연동되지 않는 중국 인터넷, 교육, 식자재 관련 업종, 대만 IT 업종 및 인도 소비재 업종이 선방함에 따라 벤치마크 대비 높은 성과를 기록하였습니다.



[채권]

**금리 대폭 하락
장단기 금리차는
소폭 확대**

동 기간 중 채권시장은 작년 말 미중 무역협상 불확실성 해소에 따른 위험선호와 국고채 발행 증가 등의 수급 우려를 선반영한 이후 연초 코로나19 사태가 악화되면서 성장 전망 악화와 기준금리 인하에 대한 기대로 초강세를 보이며 채권금리가 큰 폭의 하락세를 보였습니다. 장단기 금리 차이는 다소 확대되었고, 크레딧 채권(신용 채권)과의 금리 차이도 소폭 확대되었습니다.

**홍콩 사태 악화
금리 하락**

동 기간 초반에는 미중 무역협상 1단계 타결과 경기 반등 기대감으로 위험선호가 나타났고, 채권금리는 상승세를 보였으나, 홍콩 사태가 악화되고, 성장 전망이 하향 조정되며, 신인석 금융통화위원이 기준금리 인하 소수의견을 나타냄에 따라 채권금리가 하락하는 강세가 나타났습니다.

**금융통화위원회
기준금리 인하 소수의견
채권 시장 약세**

동 기간 중반인 12월에는 계절적으로 국고채 발행이 줄어들고, 벤치마크 듀레이션이 늘어나는 한편, 국채선물 만기 등 수급 변수가 우호적으로 작용하여 강세를 이어 갔습니다. 다만 11월 금융통화위원회 의사록에서 조동철 위원도 사실상 기준금리 인하 의견이었던 것으로 드러나 5년 이하 만기의 채권금리는 하락세를 보였으나, 10년 이상의 장기물은 연초부터 늘어날 국고채 발행물량에 대한 부담을 선반영하면서 약세를 보였습니다.

**코로나19 확산
채권 시장 강세**

동 기간 후반인 올해 초에는 미국-이란 간 지정학적 리스크 고조로 강세 출발했으나, 양측이 확전을 자제하면서 중국 등의 경제지표 호조와 채권 수급 악화로 관심이 되돌아오며 약세 반전했고, 예상을 상회한 한국 4분기 성장률, 한국은행 총재의 부동산 시장을 겨냥한 강경한 코멘트 등이 약세를 이끌었습니다. 그러나 설 연휴 무렵 중국 우한에서 시작된 코로나19 바이러스가 국내외에서 급속히 확산되며 경제활동이 크게 위축되었고, 이에 채권 시장은 강세로 돌아섰습니다.

**국고채 위주의
포트폴리오 구성
안정적 이자수익 제고**

포트폴리오 운용은 전반적으로 채권금리가 하락하는 과정에서 벤치마크 대비 듀레이션은 다소 길게 가져갔고, 단기적으로 과열 강세를 보이는 국면에서는 일부 축소하여 탄력적으로 대응했습니다. 만기 별 배분도 단기적으로 고평가된 영역과 저평가된 영역을 탄력적으로 대응하여 초과수익에 기여했고, 크레딧 측면에서도 국고채 위주로 포트폴리오를 관리하는 가운데 우량물 위주로 유지하여 안정적인 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**코로나19 진정 여부 및
중국/미국의 대응 주목**

향후 아시아 주식시장은 코로나 19 진정 이후 중국의 경기부양책, 미국 연방준비제도이사회의 추가 자산 매입 가능성, 미국 대선 후보 경선 등이 주요 변수가 될 전망입니다.

**3월 미국
연방공개시장위원회의
완화 정책 기대**

미국 연방준비제도이사회의는 2 월 중순 이후 Repo(환매조건부채권매매) 거래 규모를 축소할 계획입니다. 이는 Repo(환매조건부채권매매) 금리가 안정됨에 따른 것으로 단기자금 시장의 안정화라는 측면에서 긍정적이거나 한편으로는 유동성 공급의 축소로 인식될 수도 있습니다. 하반기에 미국 대선이 예정되어 있고, 코로나 19로 인해 일시적인 경기 위축이 있었음을 감안할 때, 3월 미국 연방공개시장위원회의 회의에서 추가적인 자산매입 계획이나 금리 인하 계획을 기대해 볼 수 있습니다.



**중국 인민은행의 빠른
유동성 지원책**

특히 중국 인민은행이 MLF(중기유동성지원창구)에 2 천억위안의 유동성을 공급하고, MLF(중기유동성지원창구) 대출 금리를 기존 3.25%에서 3.15%로 인하하는 등 빠른 유동성 지원 정책이 나오고 있는 점도 긍정적입니다.

**3월 3일 미국 민주당
예비 선거 주목**

한편 3월 3일은 미국에서 주 별 예비 선거가 집중되는 슈퍼 화요일입니다. 민주당 내 확고한 지지율의 후보가 없는 가운데 3월 3일부터는 마이클 블룸버그 후보가 본격적으로 참여하면서 3파전 양상이 벌어질 전망입니다. 트럼프 대통령의 지지율이 50%를 넘지 못하는 상황에서 민주당의 후보 별 공약이 차별화되고 있어 민주당에서 어떤 후보가 우위를 점하느냐에 따라 주식시장의 반응도 민감해질 수 있을 전망입니다.

**단기적 요소보다는
중장기 구조적
성장세에 주목**

펀드에서는 연초 이후 경기 기대감에 따라 시장 대비 상승한 수출 관련 업종의 비중을 축소하여 내수시장을 기반으로 중장기 성장이 예상되는 업종에 관심을 높이고 있습니다. 미중 무역갈등의 해소는 단기적으로는 아시아 지역의 수출 회복으로 연결되겠으나 중장기적으로는 아시아 지역의 경기 회복, 달러 약세에 따른 신흥국 통화 가치 안정에 따라 아시아 지역의 내수 확대 등 구조적 성장세를 강화할 것으로 예상합니다. 코로나바이러스 이슈의 경우 단기적인 이벤트로 보는 관점도 있으나 펀드가 추구하는 장기적인 관점에서는 생산 및 소비의 세계화를 위축시키는 결과를 가져올 것으로 판단합니다.

**인도 금융 업종,
중국 식자재 업종,
일본 SI 업종 등
내수 기반 시장 확대
종목에 집중할 계획**

최근 비중을 확대하고 있는 인도 금융 업종, 중국 식자재 업종, 일본 SI 업종, 인도네시아 내수업종 등은 대외 변수 보다는 내수시장을 기반으로 하는 업종으로, 국가별 발전단계를 고려할 때 시장 확대가 전망되는 업종입니다. 또한 최근 펀드에서 비중을 확대한 인도네시아의 경우 필리핀과 함께 아시아에서 가장 매력적인 인구 구조를 보유하고 있는 국가입니다. 3억명에 가까운 인구와 낮은 평균 연령 및 중산층의 빠른 성장에 따른 내수시장 확대가 지속될 것으로 전망합니다.

동 펀드는 높은 산업 경쟁력과 경제적 해자를 지니고 중장기 각 국가 내에서 큰 폭으로 성장 가능한 기업들을 발굴하여 포트폴리오에 편입해왔으며 최근과 같은 대외변수 불확실성 확대시기에 긍정적 기여를 할 것으로 판단합니다. 펀드가 지향하고 있는 장기성장에 부합하는 신규 종목을 지속적으로 발굴하여 펀드의 장기성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

[채권]

**코로나19로 경기 악화
재정 확대와 통화정책 완화로
대응할 전망**

펀더멘털을 보면 코로나19 악영향으로 한국을 비롯한 주요국 성장률은 작년 말에 예상했던 것보다 크게 낮아질 가능성이 높습니다. 물가는 국제유가는 글로벌 경기 둔화 우려로 하락세를 보이고 있으나, 환율과 식료품 가격이 엇갈리면서 작년 말 예상했던 수준에서 다소 하락할 가능성이 있어 보입니다. 정책 측면에서 코로나19 악영향에 대응하기 위해 재정 확대 여력이 있는 한국 등 주요국은 재정 확대를 추가로 단행할 것으로 보이나, 재정 확대 여력이 없는 국가들이나 기준금리 인하 여력이 있는 국가인 미국, 영국, 중국 등은 앞으로 수 개월 간 성장률 방어와 금융시장 안정 등을 위해 기준금리를 인하하거나 양적완화를 실시할 것으로 예상됩니다. 수급 측면에서는 올해 국고채 발행이 전년 대비 약 30% 늘어난데다, 코로나19에 대응하기 위한 추경으로 발행이 더 늘어나며 수급에 부담이 될 수 있습니다. 그러나 코로나19로 인한 경제활동 악화가 국내외 전반으로 어느 정도, 언제까지 지속될지 불확실한 상황에서 안전자산 선호에 따른 선진국 국채 및 한국 국고채에 대한 수요 증가가 공급 증가 부담을 상쇄할 것으로 예상됩니다.



**채권금리 등락 범위
낮아지는 가운데
변동성은 높아질 전망**

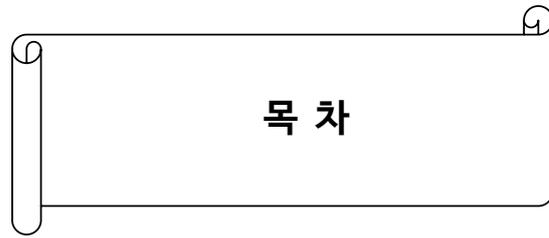
따라서 종합적으로 보면 코로나19 사태가 지속되는 동안에는 채권이 강세를 보일 것으로 예상되고, 코로나19 사태가 점차 완화되면서 채권금리는 경기 회복 기대와 재정 확대 효과 등으로 일부 상승 되돌림이 나타날 가능성이 있다고 판단됩니다. 다만 한국을 비롯한 주요국들이 완화적 통화정책을 펼칠 것으로 예상되기 때문에 채권금리는 이전보다는 한 단계 낮은 범위에서 등락할 가능성이 높다고 판단됩니다.

**국고채 중심의
안정적 운용 계획**

이에 포트폴리오 운용은 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리할 계획입니다. 다만, 국고채 금리 수준이 낮아짐에 따라 향후 코로나19 사태가 해소되며 경기 회복 가능성이 높아질 것이라고 판단되는 시점에는 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유 시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권(신용 채권)에 대한 비중을 높여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

지난 기간 트러스톤자산운용을 믿고 아시아장기성장주40퇴직연금 펀드에 투자해 주신 고객 여러분들께 다시 한 번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
해외운용팀 차장 이태하
해외운용팀 차장 강우중
솔루션본부장 신홍섭 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〉

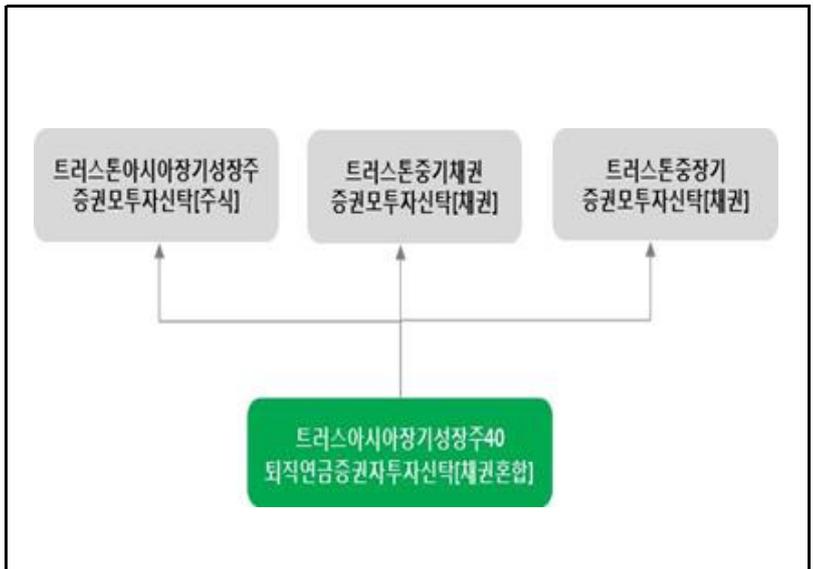
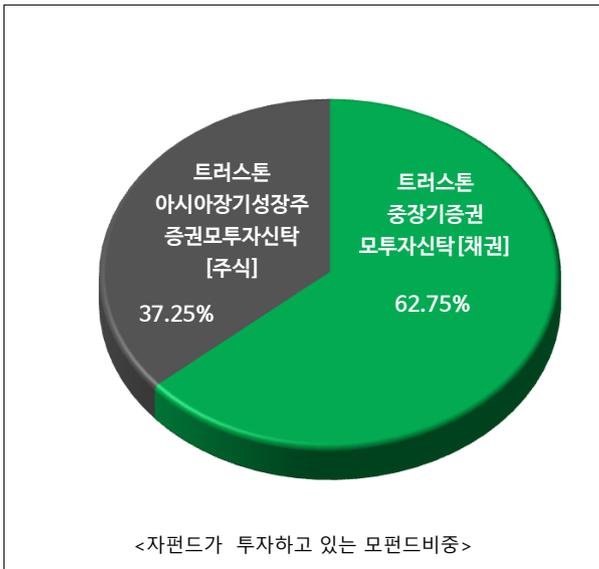
1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	AZ791	5등급 (낮은 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AZ792		
수수료미징구-온라인(Ce)	BU107		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2019.11.11 ~ 2020.02.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주)}	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 초과수의 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.		

■ 펀드 구성



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

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,537	1,709	11.19
	부채 총액 (B)	20	111	459.30
	순자산총액 (C=A-B)	1,517	1,598	5.35
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,339	1,368	2.16
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,132.78	1,168.05	3.11
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,125.75	1,157.54	2.82
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,033.35	1,063.46	2.91

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.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	3.11 (0.73)	4.71 (2.04)	6.97 (2.04)	10.84 (2.94)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	2.82 (0.44)	4.12 (1.45)	6.07 (1.14)	9.61 (1.71)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	2.91 (0.53)	4.30 (1.63)	6.35 (1.42)	9.99 (2.09)
비교지수(벤치마크)	2.38	2.67	4.93	7.90

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 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
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	10.84 (2.94)	9.02 (-0.15)	17.71 (3.49)	- -
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	9.61 (1.71)	6.58 (-2.58)	13.80 (-0.42)	- -
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	9.99 (2.09)	7.33 (-1.83)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	7.90	9.16	14.22	-

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 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	37	-11	0	0	-1	0	0	0	0	0	1	26
당기	35	11	0	0	1	0	0	0	0	1	16	63

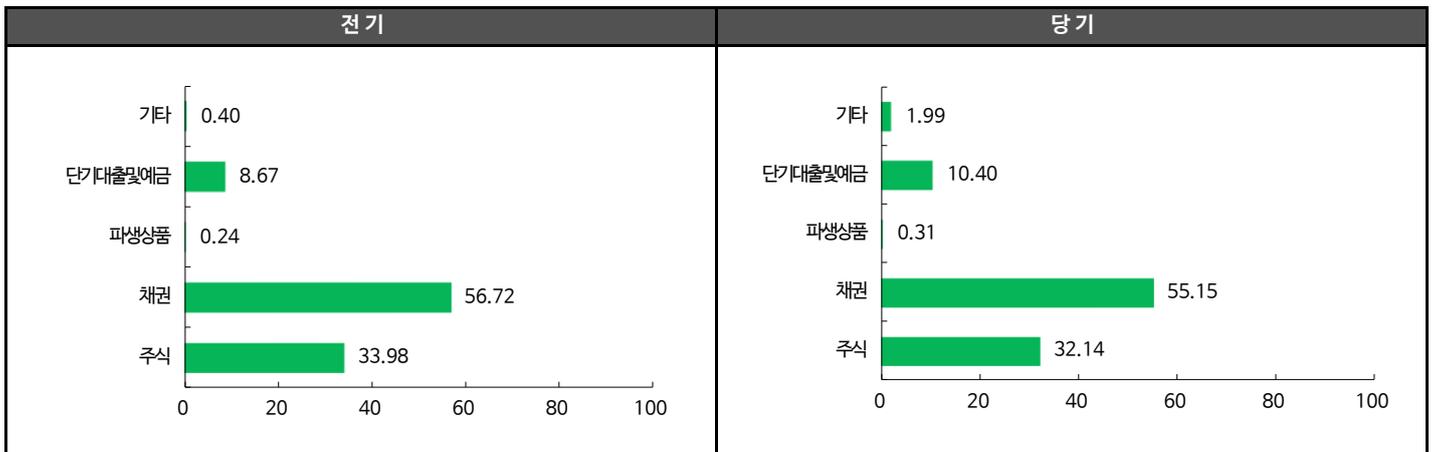
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (170.03)	36 (2.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.21)	0 (0.00)	40 (2.32)
HKD (152.86)	78 (4.55)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	78 (4.55)
IDR (0.09)	20 (1.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	20 (1.15)
INR (16.64)	55 (3.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	55 (3.21)
JPY (10.81)	203 (11.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	203 (11.86)
TWD (39.46)	41 (2.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	41 (2.43)
USD (1187.10)	68 (3.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	10 (0.61)	0 (0.00)	79 (4.60)
KRW (1.00)	49 (2.85)	943 (55.15)	5 (0.31)	164 (9.58)	34 (1.99)	1,194 (69.88)
합계	549	943	5	178	34	1,709

* () : 구성 비중

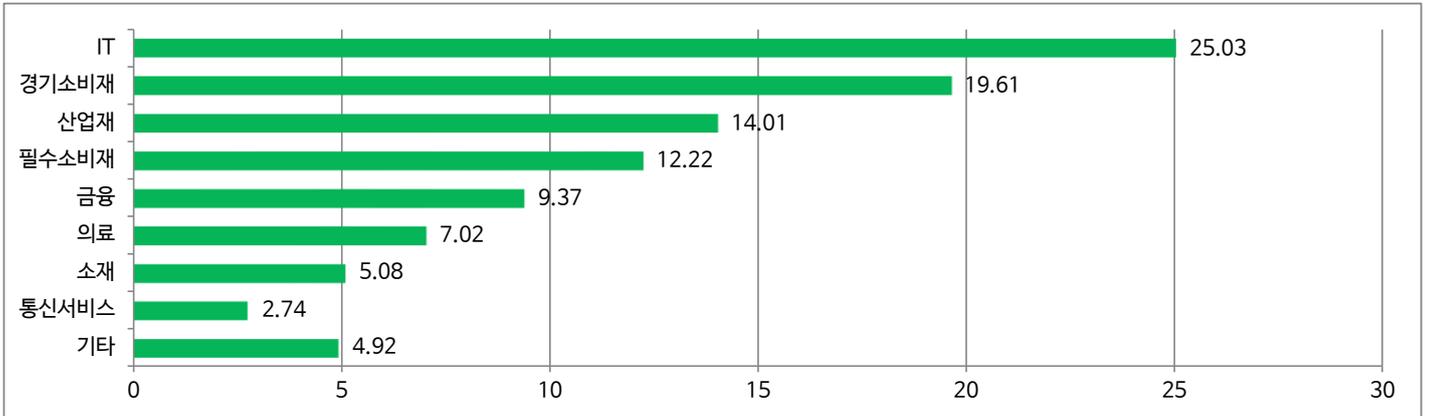


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

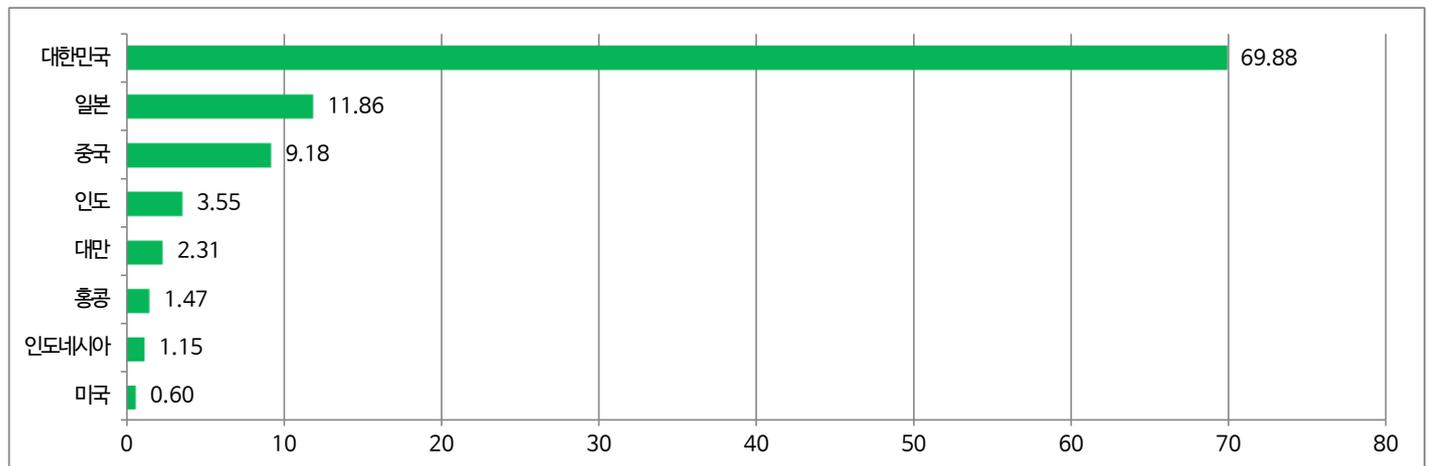
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.03	6	의료	7.02
2	경기소비재	19.61	7	소재	5.08
3	산업재	14.01	8	통신서비스	2.74
4	필수소비재	12.22	9	기타	4.92
5	금융	9.37			



국가별 투자비중(주식)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	69.88	6	홍콩	1.47
2	일본	11.86	7	인도네시아	1.15
3	중국	9.18	8	미국	0.60
4	인도	3.55			
5	대만	2.31			



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02625-2806(18-4)	7.34	6	단기상품	은대(하나은행)	4.78
2	채권	국고02375-2303(18-1)	7.05	7	채권	국고02250-2512(15-8)	3.54
3	채권	한국석유공사8	6.82	8	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.45
4	채권	국고01625-2206(19-3)	6.15	9	채권	국고02250-2106(18-3)	3.44
5	채권	국고02000-2112(18-9)	4.82	10	채권	우리은행23-10-이표03-갑-21	3.40

※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
국고02625-2806(18-4)	116	126	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			7.34
국고02375-2303(18-1)	116	120	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10			7.05
한국석유공사8	116	117	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	6.82
국고01625-2206(19-3)	104	105	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			6.15
국고02000-2112(18-9)	81	82	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			4.82
국고02250-2512(15-8)	58	61	대한민국	KRW	2015-12-10	2025-12-10			3.54
국고02250-2106(18-3)	58	59	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			3.44
우리은행23-10-이표03-갑-21	58	58	대한민국	KRW	2019-10-21	2022-10-21		AAA	3.40

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2015-05-11	82	0.92		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-02-10	59	1.28	2020-02-11	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이태하	차장	1981년	8	926	2	213	2111000647
강우종	차장	1982년	5	200	-	-	2119001429
신홍섭	상무	1974년	28	6,957	1	1,042	2109000900

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

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운영역	2015. 05. 11 - 2018. 10. 10	안홍익
	책임운영역	2018. 10. 11 - 현재	이태하
	부책임운영역	2019. 10. 30 - 현재	강우종
채권	책임운영역	2015. 02. 22 - 2020. 01. 08	문성호
	책임운영역	2020. 01. 09 - 현재	신홍섭
	부책임운영역	2017. 07. 27 - 2018. 02. 28	전춘봉
	부책임운영역	2017. 07. 27 - 2020. 01. 08	진재식

주) 2020년 2월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁(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	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	2	0.18	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.28	3	0.28	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.10	0	0.10	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.20	1	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	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·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 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	전기	0.0000	0.0005	0.0362	0.0522
	당기	0.0000	0.0006	0.0381	0.0530
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.1320	0.0000	1.1684	0.0519
	당기	1.1320	0.0000	1.1701	0.0526
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.7818	0.0000	0.8180	0.0530
	당기	0.7819	0.0000	0.8202	0.0542

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(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
283,517	2,113	1,343,478	1,413	8.75	34.70

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : %)

2019년05월11일 ~ 2019년08월10일	2019년08월11일 ~ 2019년11월10일	2019년11월11일 ~ 2020년02월10일
21.68	6.58	8.75

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자신탁 [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.