

트러스톤 아시아장기성장주 증권자투자신탁(H) [주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월30일 ~ 2020년06월29일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 독성로1길 10(성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

1. 운용실적

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주(H)펀드는 +16.30%의 수익률을 보여 비교지수 (MSCI AC Asia USD Index X 100%) 수익률 +12.19% 대비 +4.11%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

각국의 정책 대응으로 아시아 증시 상승

동 기간 아시아 증시는 코로나19의 글로벌 확산에 따른 패닉셀링 이후 미국, 중국, 유럽 등 각국 정부의 통화/재정 정책에 대한 기대감, 코로나19의 확산세 안정화 및 각국의 경제활동 재개에 따른 경기회복 기대로 반등하였습니다.

한국 증시는 빠르게 회복 아시아 각국도 반등에 성공

아시아 증시에서 한국의 반등이 가장 가팔랐습니다. 한국은 경제활동 봉쇄를 최소화하며 코로나19 확진자 증가세를 안정화하는 것에 성공하였으며, 반도체, 자동차 등 수출 데이터도 다른 국가들에 비해 양호한 모습을 나타내었습니다. 반면 일본의 경우 다른 동아시아 국가들과는 달리 코로나 확산이 가속화되며 상대적으로 부진한 모습을 나타내었습니다. 코로나 확산 속도 및 경제활동의 재개 상황에 따라 일시적으로 국가별로 수익률의 차별화가 나타났으나 전반적으로 반등에 성공하였습니다.

코로나19 관련 업종 시장 대비 상승

업종별로는 IT, 헬스케어, 필수소비재 업종이 시장 대비 상승한 반면 소재, 산업재, 금융 업종 등은 대체적으로 낮은 수익률을 기록하였습니다.

중국 IT, 헬스케어 일본 자동차 등이 수익률에 기여

펀드에서는 시장 대비 높은 비중으로 보유한 중국의 IT, 헬스케어 업종, 일본의 자동차 관련 산업재 업종, 대만 IT업종 등의 수익률이 동 펀드의 성과에 긍정적으로 작용하며 비교지수 대비 높은 수익률을 기록하였습니다.



2. 운용계획

경제 회복에 대한 지표가 나타나기 시작

유럽과 미국의 경제활동 재개가 가속화되면서 글로벌 경제 회복에 대한 기대 상승하고 있습니다. 중국의 산업생산 증가율, 미국의 소매판매 증가율 등 경기의 방향성을 나타내는 주요 지표들이 예상을 상회하고 있습니다. 주식 시장을 움직이는 또 하나의 원동력은 유동성입니다. 전 세계적으로 유동자금이 증가하면서 주식 시장으로의 유입이 빨라지고 있는 상황입니다. 아직 통화 유통 속도는 개선되지 못하고 있지만 유동성의 규모 자체가 크고 미국 연방준비제도이사회가 2022년까지 제로 금리를 유지할 것으로 방향성을 제시한 점 등을 감안할 때 주식 시장으로의 자금 유입이 지속될 수 있을 전망입니다.

일드캡 정책으로 주식 시장에 자금 유입 가속

또한 미국 공개시장위원회 위원들은 중단기 금리에 상단을 제한하는 일드캡(YCC) 정책을 제안하고 있습니다. 일드캡 정책은 매입량을 기준으로 가이드 라인을 제시해 온 과거와 달리 채권 가격인 금리를 기준으로 매입하는 방식입니다. 이는 금리 상승을 막아 재정정책의 힘이 강해지게 하며 금리 변동성이 낮아져 채권 투자의 매력을 떨어뜨리는 역할을 할 것입니다.

지난 경험을 통해 코로나19의 2차 확산에 대한 대비 가능

향후 감안해야 할 리스크는 코로나19의 2차 대확산입니다. 현재 경제활동 재개 이후 미국이나 중국에서 확진자가 증가하고 있는 상황이며, 가을 이후의 상황에 대한 우려의 목소리도 큼니다. 그러나 각 국가들이 경험을 통해 의료 및 방역 시스템을 체계화하고 있으며, 치료제와 백신 개발에 많은 자원들이 투입되고 결과물들이 나타나고 있습니다. 따라서 2차 확산을 가정하더라도 최악의 상황은 지났다고 판단합니다.

코로나19로 인한 지속적인 변화에 수혜를 받는 업종 선별 전략 추구

시장 반등 과정에서 낙폭과대 국가/업종의 반등 국면이 진행되었습니다. 실물경기, 기업 실적에 대한 부담이 남아있는 상황에서 대부분의 국가에서 지수는 급락 이전 수준을 상당 부분 회복하여 지수 상승에 대한 부담이 존재하는 상황입니다. 따라서 향후 주식 시장에서 유효한 전략은 낙폭과대 업종의 반등이 아닌, 코로나19가 가져온 일시적 충격과 지속적인 변화를 구분하여 지속적인 변화가 우호적으로 작용하는 업종에서 초과수익을 추구하는 것이라고 판단합니다.

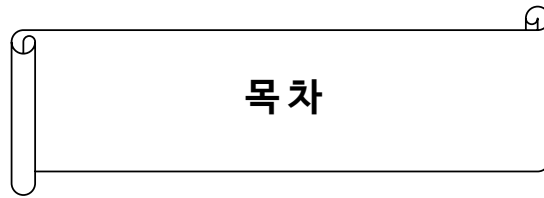
높은 시장 점유율과 경제적 해자를 보유한 종목을 선별하여 비중 확대 계획

코로나19의 영향으로 비접촉, 비대면 활동에 대한 요구가 높아지고 있으며 이는 원격진료, 원격근무, 온라인 주문배송, 온라인 콘텐츠 소비 등의 확산이 가속되고 있습니다. 한편 코로나 확산으로 인해 수요 위축이 컸던 극장, 항공 수요 관련 업종 등의 경우, 일부의 영구적 수요 위축을 감안하더라도 회복세가 진행될 것으로 예상되는 반면 주가 수준은 과도하게 하락한 수준에 위치해있어 주가 매력을 보유하고 있습니다. 이처럼 국가 내에서 절대적인 시장 점유율과 경제적 해자를 보유한 업체를 선별하여 비중을 확대할 계획입니다.

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

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용부문 해외운용팀 차장 이태하
주식운용부문 해외운용팀 차장 강우중 拜上





목 차

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

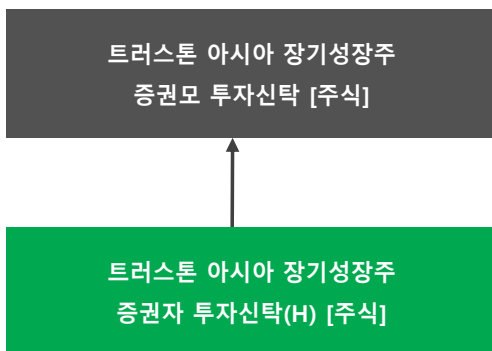
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]		AY536	3등급 (다소 높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		AY537	
수수료선취-온라인(Ae)		AY538	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		AY539	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		AY540	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		AY541	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		AY542	
수수료미징구-온라인(Ce)		AY543	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		B9224	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		B9225	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		AY544	
수수료미징구-오프라인-고객(I)		AY545	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		B9223	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		B9228	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		B9226	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BT987	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.12.30
운용기간	2020.03.30 ~ 2020.06.29	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasst.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 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



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤아시아장기성장주 증권투자신탁(H) [주식]	자산 총액 (A)	9,821	11,455	16.65
	부채 총액 (B)	36	10	-72.13
	순자산총액 (C=A-B)	9,785	11,446	16.97
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,351	9,405	0.58
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,046.43	1,216.99	16.30
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,017.40	1,178.62	15.85
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	940.44	1,090.34	15.94
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	1,029.29	1,190.70	15.68
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	829.41	959.95	15.74
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	911.04	1,054.89	15.79
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	810.97	939.46	15.84
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,106.41	1,282.32	15.90
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	812.87	941.62	15.84
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	819.92	950.59	15.94
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	830.04	961.54	15.84
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	815.71	945.73	15.94
수수료미징구-오프라인-고액(I)	기준가격	1,000.00	1,197.93	19.79
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,156.50	1,340.84	15.94
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,035.76	1,201.05	15.96
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	1,103.92	1,284.31	16.34

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
트러스트아시아장기성장주 증권투자자산탁(H) [주식]	16.30	-1.37	7.04	8.71
(비교지수 대비 성과)	(4.11)	(5.90)	(5.40)	(9.07)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	15.85	-2.22	5.69	6.91
(비교지수 대비 성과)	(3.65)	(5.06)	(4.06)	(7.26)
수수료선취-온라인(Ae)	15.94	-2.04	5.97	7.28
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	(5.24)	(4.34)	(7.64)
수수료미징구-오프라인 보수채감(C1~C4 통합)	15.84	-2.22	5.68	6.90
(비교지수 대비 성과)	(3.65)	(5.05)	(4.05)	(7.25)
수수료미징구-온라인(Ce)	15.90	-2.11	5.86	7.13
(비교지수 대비 성과)	(3.71)	(5.17)	(4.23)	(7.48)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	15.84	-2.23	5.68	6.89
(비교지수 대비 성과)	(3.64)	(5.05)	(4.04)	(7.24)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	15.94	-2.05	5.96	7.27
(비교지수 대비 성과)	(3.74)	(5.23)	(4.33)	(7.63)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	15.84	-2.22	5.69	6.90
(비교지수 대비 성과)	(3.65)	(5.05)	(4.06)	(7.26)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	15.94	-2.03	5.99	7.30
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	(5.25)	(4.36)	(7.66)
수수료미징구-오프라인-고액(I)	19.79	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.28)	-	-	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	15.94	-2.04	5.97	7.28
(비교지수 대비 성과)	(3.75)	(5.23)	(4.34)	(7.64)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	15.96	-2.01	6.02	7.35
(비교지수 대비 성과)	(3.76)	(5.26)	(4.39)	(7.71)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	16.34	-1.37	7.01	8.60
(비교지수 대비 성과)	(4.15)	(5.90)	(5.38)	(8.96)
비교지수(벤치마크)	12.19	-7.28	1.63	-0.36

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index 100%

※ 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
트러스톤아시아장기성장주 증권투자자산탁(H) [주식]	8.71	0.79	9.90	19.25
(비교지수 대비 성과)	(9.07)	(5.40)	(7.53)	(9.32)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	6.91	-2.54	4.49	9.68
(비교지수 대비 성과)	(7.26)	(2.07)	(2.12)	(-0.25)
수수료선취-온라인(Ae)	7.28	-1.85	5.62	12.32
(비교지수 대비 성과)	(7.64)	(2.76)	(3.25)	(2.39)
수수료미징구-오프라인 보수제감(C1~C4 통합)	6.90	-2.57	-2.61	0.60
(비교지수 대비 성과)	(7.25)	(2.04)	(-4.98)	(-9.34)
수수료미징구-온라인(Ce)	7.13	-2.13	5.16	28.23
(비교지수 대비 성과)	(7.48)	(2.48)	(2.79)	(18.30)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	6.89	-2.57	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.24)	(2.04)	-	-
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	7.27	-1.87	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.63)	(2.75)	-	-
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	6.90	-2.54	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.26)	(2.07)	-	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	7.30	-1.84	-	-
(비교지수 대비 성과)	(7.66)	(2.78)	-	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	7.28	-1.84	5.62	-
(비교지수 대비 성과)	(7.64)	(2.77)	(3.25)	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	7.35	-1.71	5.83	-
(비교지수 대비 성과)	(7.71)	(2.90)	(3.46)	-
수수료미징구-오프라인-랩(W)	8.60	-2.16	3.35	-
(비교지수 대비 성과)	(8.96)	(2.45)	(0.98)	-
비교지수(벤치마크)	-0.36	-4.61	2.37	9.93

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index 100%

※ 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	-1,509	0	0	0	0	-345	0	0	0	-2	51	-1,803
당기	1,559	0	0	0	0	-5	0	0	0	-4	62	1,612

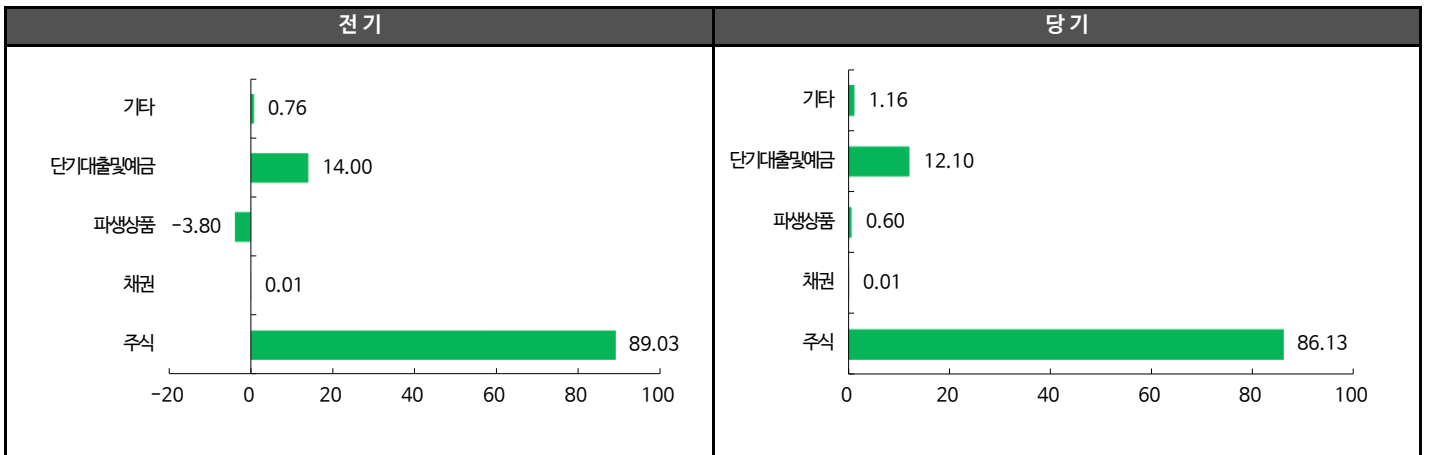
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위: 백만원,%)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장외			
CNY (169.38)	905 (7.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	93 (0.81)	0 (0.00)	998 (8.72)
HKD (154.65)	2,022 (17.65)	0 (0.00)	11 (0.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,033 (17.74)
IDR (0.08)	343 (2.99)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	343 (2.99)
INR (15.86)	750 (6.55)	1 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	751 (6.56)
JPY (11.18)	3,358 (29.31)	0 (0.00)	41 (0.36)	8 (0.07)	0 (0.00)	3,407 (29.74)
TWD (40.65)	727 (6.35)	0 (0.00)	0 (0.00)	84 (0.73)	0 (0.00)	811 (7.08)
USD (1198.60)	1,047 (9.14)	0 (0.00)	17 (0.15)	589 (5.15)	0 (0.00)	1,654 (14.44)
KRW (1.00)	715 (6.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	611 (5.34)	133 (1.16)	1,459 (12.73)
합계	9,867	1	69	1,386	133	11,455

* () : 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

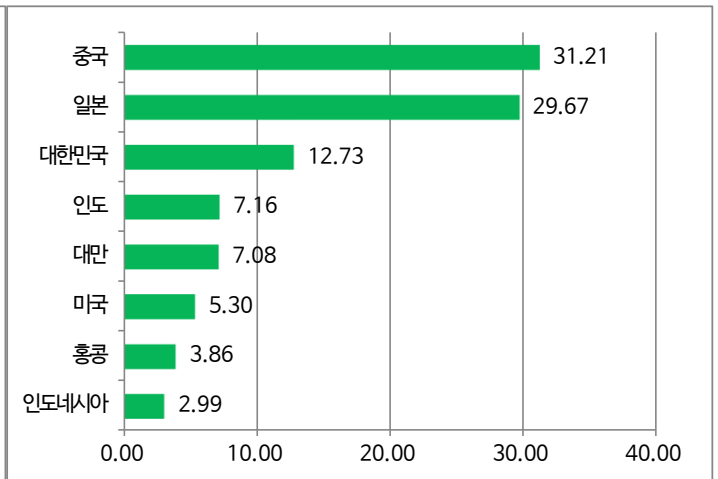
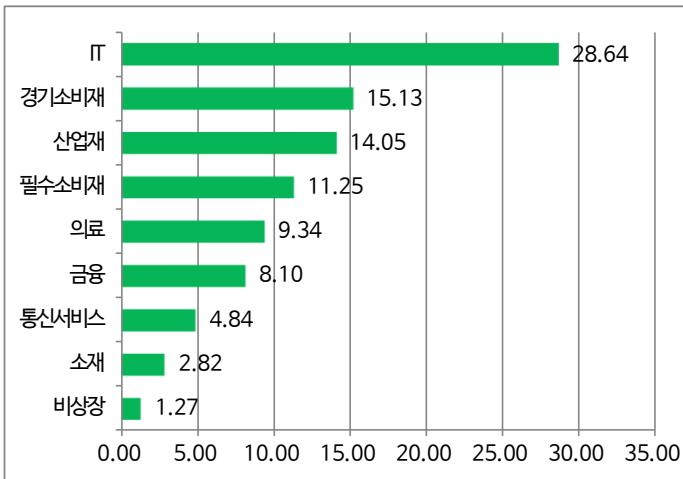
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.64	6	금융	8.10
2	경기소비재	15.13	7	통신서비스	4.84
3	산업재	14.05	8	소재	2.82
4	필수소비재	11.25	9	비상장	1.27
5	의료	9.34	10	기타	4.56

■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	중국	31.21	6	미국	5.30
2	일본	29.67	7	홍콩	3.86
3	대한민국	12.73	8	인도네시아	2.99
4	인도	7.16			
5	대만	7.08			



■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 환율이 하락(외화대비 원화 가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화 가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(2020.06.29)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2020.03.30 ~ 2020.06.29)	환헤지로 인한 손익 (2020.03.30 ~ 2020.06.29)
60%이상	70.22	-	-5

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도환	신한은행	JPY	매도	2020-07-17	3,420	3,420	41	
선도환	신한은행	HKD	매도	2020-07-17	1,980	1,980	11	
선도환	STATE STREET BANK	USD	매도	2020-07-17	1,459	1,459	13	
선도환	신한은행	USD	매도	2020-07-17	180	180	4	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(HSBC은행)	5.34	6	해외주식	AIA GROUP LTD	2.33
2	단기상품	USD Deposit(HSBC)	5.15	7	해외주식	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	2.23
3	해외주식	TENCENT HOLDINGS LTD	3.02	8	해외주식	Z HOLDINGS CORP	2.05
4	해외주식	ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	2.88	9	해외주식	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H(NEW)	2.02
5	해외주식	TAIWAN SEMI-CONDUCTOR MANUFAC	2.47	10	해외주식	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	1.61

※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
TENCENT HOLDINGS LTD	4,596	345	3.02	중국	HKD	IT	
ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	1,276	330	2.88	중국	USD	IT	
TAIWAN SEMI-CONDUCTOR MANUFAC	22,345	283	2.47	대만	TWD	IT	
AIA GROUP LTD	23,877	267	2.33	홍콩	HKD	금융	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	97,301	256	2.23	중국	HKD	IT	
Z HOLDINGS CORP	40,029	235	2.05	일본	JPY	통신서비스	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H(NEW)	103,425	231	2.02	중국	HKD	IT	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	30,125	184	1.61	인도	INR	필수소비재	

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2014-12-30	611	0.23		대한민국	KRW
외화예치금	HSBC Bank(HK)	2015-01-12	589	0.00		미국	USD

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	9	1,339	3	748	2111000647
강우중	차장	1982년	5	187	-	-	2119001429

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
책임운용역	2018.10.11 - 현재	이태하
	2014.12.30 - 2018.10.10	안홍익
부책임운용역	2019.10.30 - 현재	강우중

주) 2020년 6월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(H) [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**	1	0.01	5	0.04	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.01	2	0.02
		합계	3	0.02	4	0.03
		증권거래세	1	0.01	2	0.02
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.17	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	1	0.42	0	0.42	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
		증권거래세	0	0.01	0	0.02

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	1	0.33	1	0.33	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.32	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.57	0	0.57	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.27	0	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.52	0	0.52	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.22	0	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.47	0	0.47	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	자산운용사	20	0.22	19	0.23	
	판매회사	16	0.17	15	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	37	0.42	36	0.42	
	기타비용**	1	0.01	4	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.01	2	0.02
		합계	2	0.02	3	0.03
	증권거래세	1	0.01	1	0.02	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.12	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.42	0	0.43	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.33	0	0.34	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.04
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	자산운용사	3	0.22	3	0.23	
	판매회사	2	0.17	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	6	0.42	6	0.42	
	기타비용**	0	0.01	1	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**	0	0.01	0	0.05	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-고액(I)	자산운용사	1	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	1	0.25	0	0.25	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.22	0	0.23	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.31	0	0.32	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	0	0.16	0	0.16	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.16	
	기타비용**	0	0.01	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.02
		합계	0	0.02	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

* 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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수. 비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(H) [주식]	전기	0.0040	0.0000	0.0785	0.1237
	당기	0.0038	0.0000	0.1026	0.1134
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.6761	0.0000	1.7577	0.1255
	당기	1.6757	0.0000	1.7762	0.1122
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.3255	0.0000	1.4039	0.1208
	당기	1.3255	0.0000	1.4301	0.1154
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	전기	2.2762	0.0000	2.3559	0.1216
	당기	2.2762	0.0000	2.3730	0.1090
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	전기	2.0755	0.0000	2.1488	0.1259
	당기	2.0754	0.0000	2.1516	0.0907
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	전기	1.8750	0.0000	1.9493	0.1325
	당기	1.8750	0.0000	1.9768	0.1159
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	전기	1.6773	0.0000	1.7561	0.1223
	당기	1.6773	0.0000	1.7804	0.1138
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.4740	0.0000	1.5521	0.1218
	당기	1.4740	0.0000	1.5769	0.1143
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.6944	0.0000	1.7695	0.1225
	당기	1.6944	0.0000	1.7919	0.1093

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.3336	0.0000	1.4161	0.1172
	당기	1.3336	0.0000	1.4408	0.1147
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.6771	0.0000	1.7550	0.1213
	당기	1.6771	0.0000	1.7805	0.1137
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.3236	0.0000	1.3977	0.1220
	당기	1.3237	0.0000	1.4447	0.1215
수수료미징구-오프라인-고액(I)	전기	1.0049	0.0000	1.0831	0.1556
	당기	1.0046	0.0000	1.0968	0.1057
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.3235	0.0000	1.4021	0.1225
	당기	1.3235	0.0000	1.4279	0.1151
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	1.2534	0.0000	1.3329	0.1255
	당기	1.2534	0.0000	1.3539	0.1125
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.6462	0.0000	0.7249	0.1220
	당기	0.6438	0.0000	0.7469	0.1137

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
333,690	1,988	139,637	2,975	19.95	79.16

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위: %)

2019년09월30일 ~ 2019년12월29일	2019년12월30일 ~ 2020년03월29일	2020년03월30일 ~ 2020년06월29일
8.83	12.42	19.95

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]	
클래스	투자금액	수익률
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	6,400 백만원	27.20%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 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	
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 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 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.