

# 트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형] [주식혼합-파생형 펀드]

(운용기간 : 2020년03월28일 ~ 2020년06월27일)

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 독성로1길 10(성수동 1가)  
(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. 운용경과

2020년 3월 28일부터 2020년 6월 27일까지 동 펀드는 +6.08%의 수익률을 기록하였으며, 지난 분기에 이어 수익률 방어에 성공하였습니다. (운용펀드 기준)

#### [주식]

**1분기에 폭락했던  
글로벌 증시는  
유동성 효과로  
급반등**

주식 시장은 주요국의 코로나19의 확산자 증가세가 멈추지 않음에도 불구하고, 유동성에 대한 믿음이 큰 호재로 작용하여 급반등하였습니다. 현재 코로나19 확진자가 가장 빠르게 증가하고 있는 미국의 경우 5월 실업률은 13.3%로 큰 폭으로 개선되며 시장 상승의 계기가 되었습니다. 그러나 신규 실업수당 청구건수는 지속적으로 높은 수준을 유지하면서 더딘 회복을 암시하였습니다. 중국의 구매관리자지수는 6월부터 50pts 이상으로 상승하면서 개선세를 보였으며, 특히 신규수출 주문 지수가 개선된 점이 긍정적이었습니다.

**상반기 아시아 증시는  
코로나19의 확산 통제의  
결과에 따라 양극화**

MSCI AC Asia 지수는 해당 기간 +12.9% 상승하였습니다. 국가별로 가장 높은 상승률을 보인 국가는 한국, 대만, 태국이었습니다. 전반적으로 1분기에 급락했던 증시가 큰 반등을 보인 가운데 한국 증시의 선전이 눈에 띄었습니다. 대만의 경우 미중 간의 무역분쟁이 다각화되며 미국의 주요 부품 다변화에 따른 수혜 국가로 인지되면서 우수한 수익률을 보였습니다. 반면 홍콩 및 상해 등 중국 증시는 2분기 부진했으나 7월 급등으로 인해 부진폭을 모두 만회하였습니다. 인도네시아의 경우 코로나19의 확진자 수가 이미 많음에도 불구하고 오히려 검사 횟수가 적기 때문에 알려진 것보다 코로나19 확진자 수가 더 많을 수 있다는 공포감이 증시의 하락을 부추겼습니다. 2020년 1분기와 2분기는 투자심리가 극명하게 갈렸으나, 2020년 상반기를 종합적으로 보면 아시아에서는 코로나19의 확산을 성공적으로 저지한 국가들의 수익률이 양호하였습니다.

**국내 증시는  
코로나19 수혜 업종  
중심으로 구성**

현재 한국 증시의 시가총액 상위 기업들은 반도체, 바이오, 인터넷, 2차 전지 등 코로나19의 확산으로 인해 변화할 사회에서 수혜를 입을 업체들로 구성되어 있습니다. 또한 각각의 업체는 충분한 글로벌 경쟁력을 갖추고 있어 구조적으로도 지속적인 주가 상승이 가능하다고 판단합니다.

**사회적 거리두기 영향으로  
IT 관련 업종 상승  
인도네시아 유틸리티 및  
필리핀 에너지 업종 부진**

업종별로는 중국의 기여로 인해 IT 업종의 수익률이 가장 양호하였습니다. 사회적 거리두기에서 수혜를 받을 수 있는 기업들이 증시에 많이 상장되어 있으며, 이후 중국 정부의 재정 정책 또한 5G, 전기차 등 신기술 분야에 집중될 것이라는 기대가 작용한 것으로 판단합니다. 특히 선전 증시의 5G 관련주는 1분기에도 20~30% 상승하면서 증시의 공포와 무관한 모습을 보여주었습니다. 그러나 그 외 업종은 모두 부진했습니다. 또한 유가 폭락까지 겹치며 인도네시아의 유틸리티 업종 및 필리핀의 에너지 업종이 그 중에서도 가장 부진한 모습을 보여주었습니다.



**아시아 증시는  
바이오 업종이 주도**

업종별로는 아시아 전역을 주도한 것은 역시 바이오 업종이었고, 한국의 바이오 업종이 그 중에서도 단연 우수한 수익률을 보였습니다. 태국, 인도, 인도네시아의 바이오 업종 수익률 또한 상승하였습니다. 일본의 경우 바이러스 진단 및 치료 영역에 대한 두각을 나타내지 못하여 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다. 이는 일본의 바이오 업계가 그 동안 고령화 사회에서 문제시되는 질환을 위주로 연구해 왔기 때문입니다.

**유가 폭락으로 인한  
에너지 업종 하락**

가장 부진한 업종은 유가 폭락의 직접적 피해를 입은 에너지 업종이었습니다. 광구를 보유 중인 유틸리티 종목들 또한 부진하였습니다. 금융 업종 또한 저금리 시대의 피해주로 인식 되면서 부진하였습니다.

**인도의 에너지 기업  
릴라이언스는  
공격적인 확장으로  
투자 매력 상승**

인도의 경우 전체 경기는 부진하였으나 에너지 업종은 큰 폭으로 상승했습니다. 에너지 업종의 상승은 릴라이언스라는 기업이 주도하였습니다. 릴라이언스는 인도를 대표하는 기업으로 에너지/화학을 주력 업종으로 삼고 있었으나 최근 유통, 통신 분야로 빠르게 확장하고 있으며, 공격적인 전략을 통해 실질적인 선두업체로 자리매김하고 있습니다. 최근에는 해당 영역에서 페이스북, 구글 등과 제휴를 맺는 등 경쟁력을 높여가고 있습니다. 인도가 부실채권 문제, 코로나19의 확산 등으로 어려운 국면을 맞이하고 있으나, 릴라이언스의 투자 매력은 더욱 높아지고 있습니다.

**장기 보유중이던  
비주력 종목들이  
수익률에 기여**

동 펀드는 한국, 일본, 싱가포르, 홍콩, 중국, 인도네시아, 인도에서 수익을 거두었으며, 말레이시아, 대만, 태국, 미국ADR에서 부진하였습니다. 업종별로는 전기전자 업종에서 부진하였으나, 나머지 전 업종에서 기여하였습니다. 국가/업종별로 보았을 때 이번 동 기간은 과거 손실 기여를 하였거나 혹은 이익 기여도가 미미했던 종목들이 수익률의 원천이 되었다는 점입니다. 펀드 내 상위 비중 종목들은 손실 기여를 한 반면, 하위 종목들이 고르게 수익에 기여하였습니다.

전 세계적인 코로나19의 확산 이후, 투자자들은 변화할 세상에 대한 투자 아이디어를 쏟아내고 있습니다. 이러한 새로운 종목 발굴에 대한 열망은 전혀 없이 거센 편이라 해당 영역에서 경쟁력이 약하거나, 혹은 근거가 미약한 종목들도 모두 동 기간에 높은 주가 상승률을 보였습니다. 각 국가와 각 영역에서 독특한 경쟁력을 보유한 종목들을 이전부터 편입하여 보유하고 있었던 점이 종합적으로 동 기간 우수한 성과의 원인이 되었습니다.

**코로나19 영향으로  
금리 하락 및  
장단기 금리차 확대**

**[채권]**

전분기 말까지 코로나19 확산에 따른 향후 경기부진 우려로 급격한 금리 하락을 보이던 국내 채권 시장은 정부의 추경안 발표, 기준금리 인하, 유가 급락 등 다양한 요인들이 채권 금리에 영향을 미치면서 동 기간 중에 높은 변동성을 나타내었습니다. 그리고 국채 발행 증가 우려가 주로 장기물에 영향을 미치면서 해당 구간의 약세로 이어져 장단기 금리차는 확대되었고, 코로나19에 따른 기업실적 저하 전망에 따라 크레딧 채권의 장단기 금리차는 확대되었습니다.

**코로나19 확산에  
금리 인하 대응**

코로나19 확산 방지를 위한 이동제한 등의 조치로 인해 앞으로 실물경기에 대한 부정적인 전망을 키우게 되면서 한국은행은 3월 16일 긴급 금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 0.5%p인하를 단행하였습니다.



**재정정책 확대로  
수급 우려**

그러나 통화정책으로는 단기간에 실물경기 개선효과를 기대하기 어려워 대규모 재정지출을 수반하는 정책들이 마련되었습니다. 이러한 재정정책 계획은 올해 60조원 가량의 적자국채 발행이 예정되어 있는 상황에서 추경의 상당 부분을 추가적인 적자국채로 조달해야 하는 부담으로 인하여 장단기 금리차가 확대되었습니다. 또한 1, 2차 추경을 통해 약 14조원 내외의 적자국채 발행이 예정된 상태에서 이전보다 더 증가된 3차 추경 규모와 적자국채(약 24조원) 발행은 당분간 수급 측면에서 부정적인 요인으로 작용할 것으로 예상합니다.

**정책적인 대응을 통해  
금융 시장 진정**

동 기간의 중반 이후 우리나라를 포함한 각국이 시장 안정 및 경기 부양책을 마련하면서 증시가 반등하였습니다. 급등했던 채권금리도 5월 금융통화위원회에서 추가로 기준금리를 인하(0.25%p)하는 등의 조치 등으로 인하여 안정세를 보이면서 단기물 중심으로 하락세를 보였습니다. 다만, 채권 공급 증가에 따른 부담감은 여전히 남아있어, 동 분기 초에 확대되었던 장단기 금리차는 동 기간 말까지 유지되고 있습니다.

**글로벌 채권 금리  
하향 안정**

글로벌 채권시장은 코로나19 영향으로 금리 인하, 일드커브 조정, 그리고 자산매입 등의 완화적 통화정책에 힘입어 금리 하향 안정세를 나타냈고, 크레딧 부문의 경우도 유동성 공급 및 채권 매입에 힘입어 크레딧 스프레드가 안정세로 돌아섰습니다.

**국고채 위주의  
안정적 포트폴리오**

동 펀드의 경우 1~2년 구간 국고채 중심의 포트폴리오를 통해 안정적인 이자 수익을 획득하였고, 아시아 채권 시장 ETF에 일부 투자하여 상대적으로 높은 이자 수익과 가격 상승에 따른 이익을 추구하고 있습니다.

**2. 운용계획**

**[주식]**

**금융위기가 아닌  
코로나19로 인한  
경제 충격으로  
증시 조정을 예상**

향후 증시 조정이 예상됩니다. 한 달 전과 비교해 봤을 때 증시에 대한 부정적인 시각이 더 강해졌습니다. 실제로 이번 경제 충격은 금융위기가 아니고, 바이러스 확산에 따른 위기입니다. 문제의 근원인 코로나19 바이러스를 해결하기 위한 치료제, 더 나아가 백신은 당장 공급될 수 있는 상황이 아닙니다. 여기에 더해 이번 경기 침체는 사회적 불안을 야기하고 있습니다. 국가간 갈등과 계층간 갈등은 미중 무역분쟁과 미국 시위라는 형태로 나타나고 있습니다.

**유동성 공급의 영향은  
한계가 존재**

전 세계적으로 무제한의 유동성이 공급되고 있으며, 코로나19의 영향으로 세상은 비대면 활동 위주의 경제로 빠르게 변화하고 있습니다. 그러나 주가가 무제한으로 오를 수는 없습니다. 이익실현을 위하여 주식의 매도가 필요할 것이기에 매도 가격을 찾는 작업은 여전히 가치가 있다고 판단합니다.

**현재 주식시장은  
과열국면**

증시의 과열 여부는 중심이 아니라 주변부에서 확인할 수 있습니다. 아마존, 삼성바이오로직스 등 경쟁력 있고 빠르게 성장하는 기업의 적정한 주가를 가능하는 작업은 매우 어렵습니다. 하지만 우선주가 본주보다 100배 이상 비싸거나, 파산한 기업의 주가가 10배 상승하는 것은 분명한 이상현상입니다. 이러한 현상을 보이는 현재 증시는 과열 국면이라고 판단합니다.



**다음 분기  
주요 운용 전략은  
차익 실현**

다음 분기 주요 운용 전략은 차익 실현입니다. 현재 증시는 매우 편향되어 있으며, 여기서 20~30%의 추가 수익률을 기대하기에는 위험도가 너무 크다는 판단입니다. 여전히 신규 종목 발굴을 지속하고는 있으나, 역시 대부분의 종목은 추가로 매수하기에는 너무 높은 주가 수준에 머무르고 있습니다. 매수 희망 리스트를 작성해 두되, 좀 더 매력적인 주가에 편입할 수 있도록 대기하도록 하겠습니다. 또한 증시 하락 구간에도 펀드가 플러스 수익률 낼 수 있도록 대비하겠습니다.

**반등에 대한  
기대가 있으나  
실물지표  
부진 지속**

**[채권]**

최근 발표되는 경제지표는 저점에서 반등하는 모습을 보이고 있고, 주요국에서 봉쇄 해제 조치가 이어지며 경기 회복에 대한 기대감이 나타나고 있는 것은 사실입니다. 다만, 아직 코로나19 이전의 수준을 회복했다고 보기는 어려우며, 수출을 비롯한 주요 실물 경제지표는 여전히 부진하고, 코로나19의 재확산 우려도 있기 때문에 채권 강세 요인이 지속될 것으로 보고 있습니다.

**수급 부담에 따른  
금리 변동성 지속**

여기에 더해 국내외 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 금리 인하에 동참하였고, 금융시장 안정을 위한 다양한 정책을 내놓고 있습니다. 다만, 향후 실물경기가 부진할 것이라는 예상에도 불구하고 채권 공급 증가에 따른 수급 부담 우려가 지속될 것으로도 예상되며 전반적인 채권금리 변동성은 당분간 높게 유지될 것으로 전망됩니다.

**국고채 중심의  
안정적 운용 계획**

이에 따라 기존 국고채 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다. 한편 신흥국 채권시장 투자 환경이 개선되고 있어 외환시장 동향을 감안하여 점진적으로 아시아 채권 비중을 확대할 계획입니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장기에 따라 자본의 수익성이 전반적으로 하락한 점을 감안할 때, 향후 수익률을 제고하기가 점점 더 어려워지고 있는 점은 분명한 사실입니다. 이러한 시장 환경을 충분히 인지하고 다양한 전략과 대응을 통하여 펀드의 안정적인 수익률 유지에 최선을 다하겠습니다.

세상에 대한 끊임없는 고민과 성찰을 통해 장기적 관점을 유지하고 포트폴리오를 운용하며, 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵈 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다. 언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주시는 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
채권&솔루션부문 CIO 손석근  
주식운용AR본부 AR팀장 이무광  
솔루션본부장 신흥섭 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

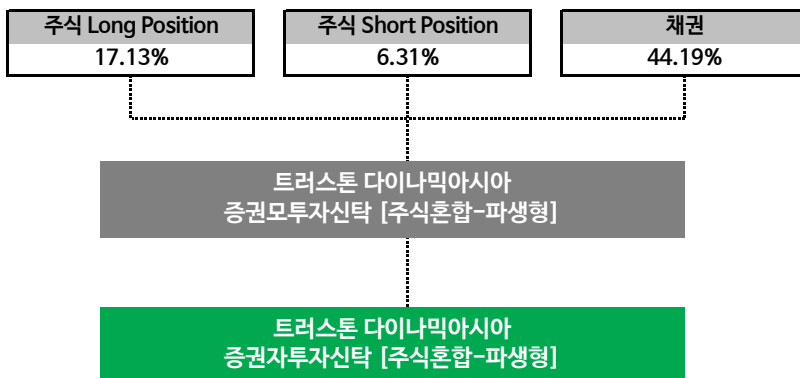
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트다이내믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	AR493	4등급 (보통 위험)	
수수료선취-오프라인(A)	AR495		
수수료선취-온라인(Ae)	AR497		
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	AR498		
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	AR499		
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	AR500		
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	AR501		
수수료미징구-온라인(Ce)	AR502		
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	AR506		
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	BI949		
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	BI950		
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	BI952		
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	BU119		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	BI951		
펀드의 종류	주식혼합-파생형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2020.03.28 ~ 2020.06.27	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신평단으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조절을 통해 자본이익 달성 추구		

주) 판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드구성



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.

## ■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	자산 총액 (A)	5,450	5,772	5.91
	부채 총액 (B)	0	1	2,708.91
	순자산총액 (C=A-B)	5,450	5,771	5.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,164	5,155	-0.17
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,055.39	1,119.51	6.08
종류(Class) 별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,008.03	1,065.44	5.70
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,019.60	1,078.61	5.79
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	1,026.70	1,083.58	5.54
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	1,047.40	1,105.98	5.59
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	1,000.00	1,020.61	2.06
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	988.38	1,044.67	5.70
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,014.66	1,072.98	5.75
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,007.83	1,065.21	5.69
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,019.33	1,078.29	5.78
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	978.56	1,034.29	5.70
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	987.94	1,045.14	5.79
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,024.00	1,083.61	5.82
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,021.93	1,081.27	5.81

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

### ■ 기간 수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹아시아증권 투자신탁 [주식혼합-파생형]	6.08	4.98	5.98	7.69
종류(Class) 별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	5.70	4.22	4.83	6.14
수수료선취-온라인(Ae)	5.79	4.41	5.11	6.51
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C4, 통합)	5.64	0.18	1.31	2.52
수수료미징구-온라인(Ce)	5.75	4.33	4.99	6.35
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	5.69	4.22	4.82	6.13
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	5.78	4.40	5.10	6.50
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	5.70	4.22	-	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	5.79	4.43	-	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	5.82	4.48	5.23	6.67
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	5.81	4.44	5.16	6.59

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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
트러스트다이나믹아시아증권 자투자신탁[주식혼합-파생형]	7.69	11.56	12.34	-
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	6.14	8.38	7.57	-
수수료선취-온라인(Ae)	6.51	9.14	8.70	-
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C4, 통합)	2.52	2.51	1.93	-
수수료미징구-온라인(Ce)	6.35	8.81	8.22	-
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	6.13	8.37	7.55	-
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	6.50	9.12	8.68	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	6.67	9.43	9.12	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	6.59	9.30	8.94	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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	-309	25	0	-6	0	42	0	0	224	3	-40	-62
당기	143	20	0	6	0	-71	0	0	292	-1	-59	330

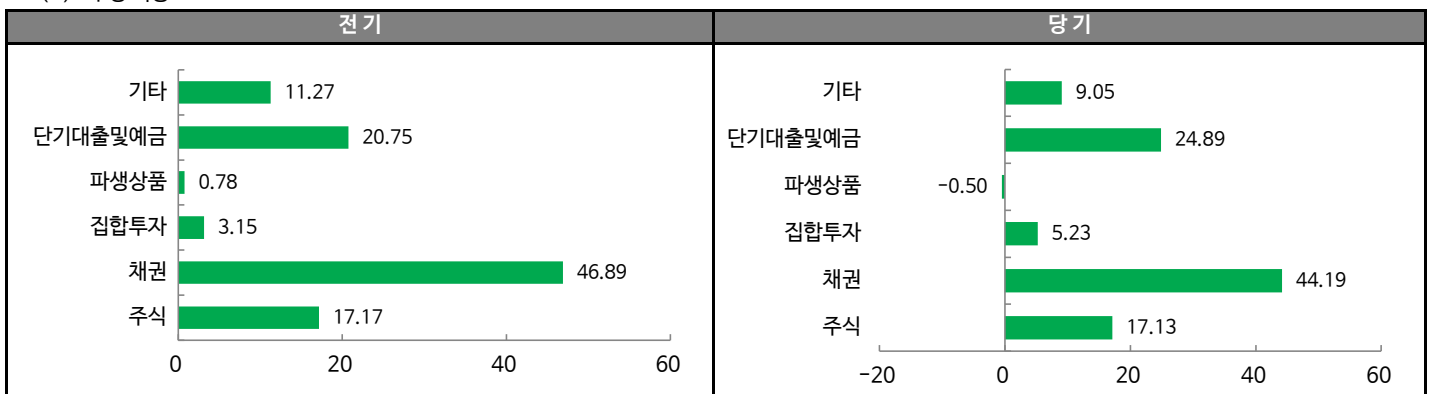
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내	장외			
CNH (169.48)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.09)
CNY (169.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	39 (0.68)	0 (0.00)	0 (0.00)	39 (0.68)
HKD (154.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-75 (-1.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	-75 (-1.31)
IDR (0.08)	45 (0.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	-3 (-0.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	42 (0.72)
INR (15.90)	287 (4.96)	1 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	287 (4.97)
JPY (11.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-11 (-0.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	-11 (-0.19)
MYR (279.89)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (0.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	11 (0.19)
PHP (24.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (0.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (0.21)
SGD (862.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-1 (-0.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	-1 (-0.02)
THB (38.83)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (0.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (0.21)
TWD (40.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-6 (-0.11)	0 (0.00)	0 (0.00)	-6 (-0.11)
USD (1200.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-11 (-0.19)	308 (5.34)	0 (0.00)	599 (10.38)
KRW (1.00)	658 (11.39)	2,550 (44.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,128 (19.55)	522 (9.05)	4,859 (84.18)
합계	989	2,551	0	-29	1,437	522	5,772

\* ( ) : 구성비중



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.

## ■ 순포지션 비율

(단위: 백만원, %)

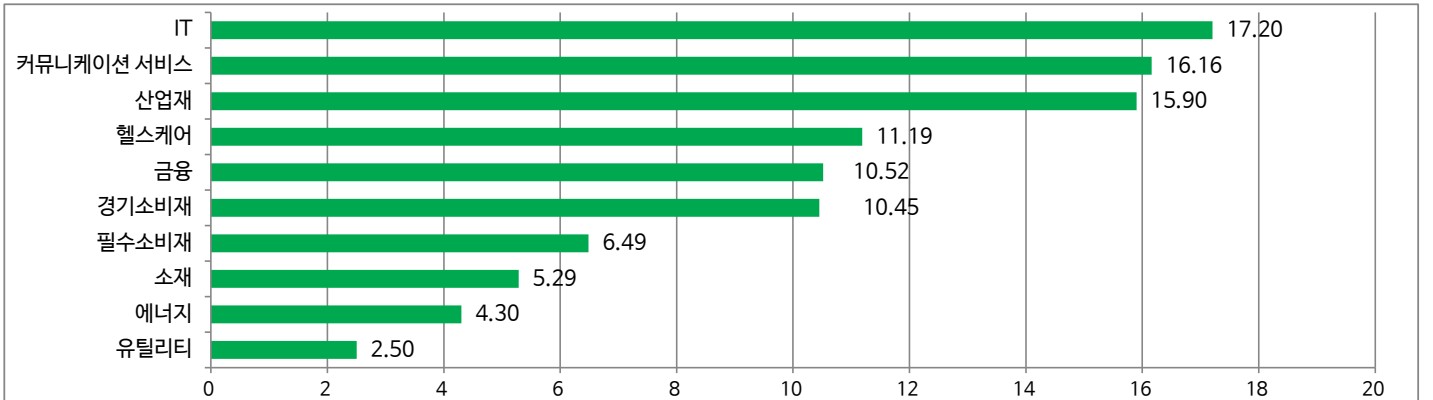
구분		주식	채권	장외 파생상품	집합투자	단기대출 및 예금	기타	자산합계
금액	Long	989	2,551	4,855	302	1,437	749	0
	Short	364	0	4,746	0	0	0	0
	순포지션	624	2,551	109	302	1,437	749	0
비중	Long	9.09	23.44	44.62	2.77	13.20	6.88	100
	Short	7.13	-	92.87	-	-	-	100
	순포지션	10.82	44.19	1.89	5.23	24.89	12.97	100

주) 트러스트다이나믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형] 기준

## ■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

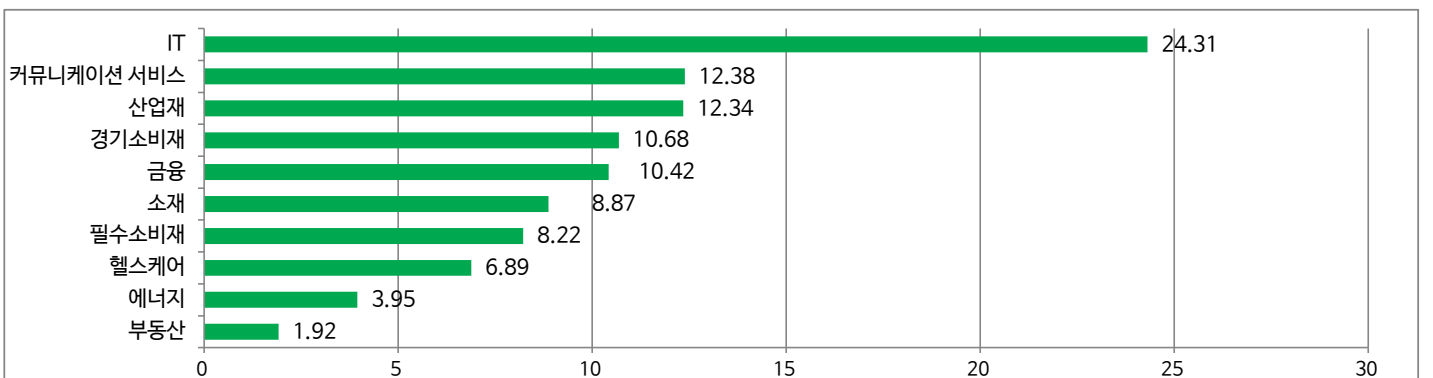
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	17.20	6	경기소비재	10.45
2	커뮤니케이션 서비스	16.16	7	필수소비재	6.49
3	산업재	15.90	8	소재	5.29
4	헬스케어	11.19	9	에너지	4.30
5	금융	10.52	10	유틸리티	2.50



## ■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	24.31	6	소재	8.87
2	커뮤니케이션 서비스	12.38	7	필수소비재	8.22
3	산업재	12.34	8	헬스케어	6.89
4	경기소비재	10.68	9	에너지	3.95
5	금융	10.42	10	부동산	1.92



## ■ 국가별 투자비중(발행국가 기준)

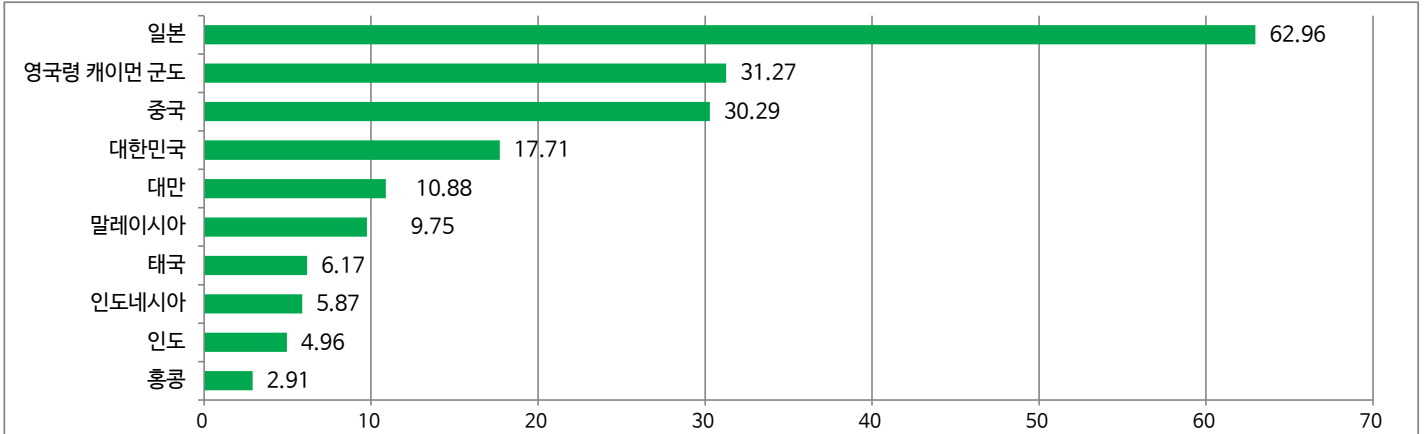
### ▶ 주식 (Gross exposure 상위 10개국)

(단위 : %)

순위	국가명	비중		순위	국가명	비중	
		Gross	Net			Gross	Net
1	일본	62.96	-3.74	6	말레이시아	9.75	0.09
2	영국령 케이먼 군도	31.27	4.36	7	태국	6.17	-3.66
3	중국	30.29	1.57	8	인도네시아	5.87	3.39
4	대한민국	17.71	5.08	9	인도	4.96	4.96
5	대만	10.88	-1.38	10	홍콩	2.91	-0.12

주1) Net Exposure(순편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)을 차감한 것으로 시장에 대한 노출도를 의미함

주2) Gross Exposure(총편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)의 절대값을 합산한 것으로 총 편입비를 의미함



### ▶ 채권

(단위 : %)

순위	국가명	비중	
		Gross	Net
1	대한민국	46.88	46.88
2	인도	0.01	0.01

## ■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 의미합니다. 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것입니다. 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. 따라서, 이 투자신탁은 미국 달러화(이하, "달러") 등 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모두자산신탁의 국가별 외국 통화 표시 자산의 전체 또는 일부에 대해 환헤지 전략을 실시할 수 있습니다. 다만, 환헤지가 불가능한 통화이거나 보유 비중이 낮은 통화 자산인 경우 환헤지 전략이 불가능 할 수 있습니다. 따라서 투자신탁자산의 전부 또는 일부가 외국 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다. 환율이 하락(외화대비 원화가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화가치 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 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.

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.06.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.03.28 ~ 20.06.27)	환헤지로 인한 손익 (20.03.28 ~ 20.06.27)
달러화 자산에 대하여 70% 이상	-	-	-

\* 동 펀드는 현재 선물환계약 등을 이용하는 대신 각 통화 자산의 매수/매도 포지션을 조절함으로써 환율 변동으로 인한 가치변동위험을 줄이는 전략을 취하고 있습니다. 해당 전략을 통해 선물환계약으로 인한 환헤지 비용을 회피하고, 환손실로 인한 손익의 상쇄를 방지하고 있습니다.

다만, 해당 전략의 환헤지 비율 등은 별도의 산출은 불가능하여 '-'로 표시되었습니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	44.18	6	차입주식매도	포스코케미칼	1.33
2	단기상품	은대(HSBC은행)	19.55	7	주식	삼성전자우	1.22
3	단기상품	USD Deposit(HSBC)	5.34	8	해외주식	HINDALCO INDUSTRIES LTD	1.21
4	집합투자증권	ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	4.23	9	차입주식매도	삼성전기	1.14
5	차입주식	넷마블	1.62	10	차입주식	현대해상	1.12

※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
삼성전자우	1,500	70	1.22	대한민국	KRW	IT	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	30,000	70	1.21	인도	INR	소재	

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2112(18-9)	2,500	2,550	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			44.18

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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	수익증권	ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	244	244	싱가포르	USD	4.23
BMO ASIA USD INVEST ETF USD	수익증권	BMO ASIA USD INVESTMENT GRADE BOND ETF	58	58	홍콩	USD	1.01

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2016-12-28	1,128	0.23		대한민국	KRW
외화예치금	HSBC Bank(HK)	2019-01-08	308	0.00		미국	USD

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

## 4. 투자운용인력

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	부장	1980년	16	2,604	6	1,567	2109001374
신홍섭	상무	1974년	26	4,718	1	1,032	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
채권	책임운용역	2020.01.09 ~ 현재	신홍섭
		2016.12.28 ~ 2020.01.08	진재식
	부책임용역	2017.07.27 ~ 2020.01.08	문성호
		2017.07.27 ~ 2018.02.27	전춘봉

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

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	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**	31	0.56	29	0.52	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	6	0.11	7	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.01
		합계	7	0.13	8	0.14
		증권거래세	1	0.02	1	0.02
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	4	0.17	5	0.18	
	판매회사	4	0.17	5	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.36	9	0.37	
	기타비용**	14	0.56	14	0.52	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.11	3	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	3	0.13	4	0.14
		증권거래세	0	0.02	1	0.02

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.28	
	기타비용**	0	0.57	0	0.52	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.32	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.51	0	0.52	
	기타비용**	0	0.27	0	0.52	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.12	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C2)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.27	0	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.46	0	0.47	
	기타비용**	1	0.59	0	0.66	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.12
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C3)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.22	0	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.41	0	0.42	
	기타비용**	0	0.07	0	0.39	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.09	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.09	0	0.14
	증권거래세	0	0.00	0	0.02	
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C4)	자산운용사	4	0.17	5	0.18	
	판매회사	4	0.17	5	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.35	10	0.37	
	기타비용**	15	0.56	14	0.52	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.11	3	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	3	0.12	4	0.14
	증권거래세	0	0.02	1	0.02	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.12	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.31	0	0.32	
	기타비용**	0	0.57	0	0.50	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인 -개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.56	0	0.52	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료미징구-온라인 -개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.46	0	0.52	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료미징구-오프라인 -퇴직연금(Cp2)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.17	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.36	1	0.37	
	기타비용**	1	0.56	1	0.52	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료미징구-온라인 -퇴직연금(Cp2-E)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.27	0	0.28	
	기타비용**	0	0.38	0	0.52	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.12	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.14	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.24	0	0.25	
	기타비용**	0	0.56	0	0.30	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	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.



(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼 -개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.17	0	0.18	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.56	0	0.52	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.11	0	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.13	0	0.14
	증권거래세	0	0.02	0	0.02	

## ▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트다이내믹아시아 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	전기	0.0000	0.0000	2.4030	0.4544
	당기	0.0000	0.0000	2.2378	0.4773
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4563	0.0000	3.8637	0.4549
	당기	1.4563	0.0000	3.6989	0.4775
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.1029	0.0000	3.4030	0.4491
	당기	1.1029	0.0000	3.3407	0.4774
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.0571	0.0000	5.6291	0.5141
	당기	2.0547	0.0000	4.0408	0.5346
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	1.8562	0.0000	4.1085	0.4433
	당기	1.8560	0.0000	4.2170	0.4556
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.6567	0.0000	4.0816	0.4350
	당기	1.6566	0.0000	3.9319	0.4185
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.4523	0.0000	3.7864	0.5140
	당기	1.4523	0.0000	3.6463	0.5370
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2536	0.0000	3.7536	0.4579
	당기	1.2534	0.0000	3.5204	0.4695
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.4643	0.0000	3.8703	0.4549
	당기	1.4648	0.0000	3.7064	0.4777
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.1126	0.0000	3.3480	0.4730
	당기	1.1127	0.0000	3.2034	0.5090
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.4522	0.0000	3.7638	0.4940
	당기	1.4522	0.0000	3.6456	0.5253
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.0861	0.0000	2.6016	0.5586
	당기	1.0898	0.0000	2.9428	0.5585
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.9619	0.0000	3.3661	0.4546
	당기	0.9807	0.0000	2.8676	0.4963
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	1.0325	0.0000	3.4861	0.4705
	당기	1.0322	0.0000	3.1970	0.4870

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 회전율

트러스톤다이나믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
328,128	304	413,578	498	47.24	187.41

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤다이나믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형]

(단위 : %)

2019년09월28일 ~ 2019년12월27일	2019년12월28일 ~ 2020년03월27일	2020년03월28일 ~ 2020년06월27일
6.52	36.53	47.24

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	
	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	2,475 백만원	6.54%
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	2,600 백만원	-0.75%

※ 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 트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 :

트러스톤자산운용(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.