



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 아시아장기성장주 40퇴직연금 증권자투자신탁 [채권혼합]

2020년11월11일 ~ 2021년02월10일

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

자산운용보고서

고객 여러분, 안녕하세요,
저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 트러스트 아시아장기성장주 40 퇴직연금 채권혼합 펀드는 구조적으로 성장 잠재력이 높은 중목을 발굴하여 투자하고 있습니다. 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 성장하고 있습니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월 간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 동 펀드는 +6.34%의 수익률을 보여 비교지수 (KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 5%) +5.67% 대비 +0.67%p 상회하였습니다. (운용펀드 기준)

<주식>

동 기간 아시아 증시는 코로나의 재확산 우려에도 미국 대선에 따른 불확실성 축소, 백신/치료제 출시에 대한 기대감에 따라 전분기에 이어 상승추세를 지속하였습니다. 특히 Ant Group의 상장 연기 이후 중국의 플랫폼 기업 규제 리스크가 부각되며 부진한 흐름 나타냈었던 플랫폼 업체들의 주가가 연초부터 회복하는 흐름을 나타냈습니다.

국가별로 보면 중국, 대만 등이 시장을 아웃퍼폼한 반면, 인도네시아, 말레이시아, 필리핀 등 아세안 시장이 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다. 인도의 경우 COVID-19 확진자 증가세 둔화와 함께 PLI(Production Linked Incentive) 제도 등 국내 제조업 경쟁력을 강화하는 제도를 발표했던 점이 증시 상승의 원인이 되었습니다. 한국과 대만의 경우 수출이 과거 다른 위기 상황과 비교해 보았을 때 훨씬 빠른 회복세를 보였습니다. 반도체를 포함한 자동차 및 자동차 부품, IT 핵심부품 등 경쟁력 있는 수출 상품이 많아졌기 때문입니다. 반면 중국 본토 및 홍콩의 경우 중국 중앙정치국 회의에서 반독점 규제 강화를 언급하면서 작년 말 알리바바 등 시가총액 상위종목의 주가는 부진 했지만, 양호한 실적을 바탕으로 연초부터 주가 회복세를 나타냈습니다.

운용기간 동안, 펀드에서는 글로벌 IT 설비투자 확대를 전망하며 아시아 내 경쟁력 있는 Automation(자동화) 업체들의 비중을 추가 확대 했으며, 주가 상승폭이 컸던 인터넷, 소프트웨어, 이차전지 관련 종목들의 경우 일부 차익실현 하였습니다.

<채권>

동 기간 중 채권시장은 글로벌 위험자산의 강세가 지속되며, 주요국의 부양책 기대감과 국내 추경에 따른 적자국채 발행 부담으로 장기물 중심의 금리 상승 흐름을 나타내었습니다.

분기 초 글로벌 제약사들이 코로나19 백신 개발 소식을 전하면서 위험자산의 강세가 나타났습니다. 또한, 국내 수출 지표 반등과 11월 금융통화위원회에서 한국은행이 성장률 전망을 상향 조정하는 등 펀더멘털 개선에 대한 기대로 금리는 상승 압력을 받았습니다. 분기 중 영국에서 변종 코로나 바이러스 전파 소식으로 강세를 보이기도 했으나 전반적으로 금리 상승 흐름은 유지되는 모습이었습니다. 국내 코로나19 확진자 확산세에도 불구하고 정치권에서 3차 재난지원금 논의가 되면서 적자국채 발행 부담이 금리 상승으로 이어졌고, 21년도 예산안 편성 결과 국고채 발행한도가 증액된 점과 한국판 뉴딜 정책 소식도 채권시장에는 부정적 영향을 미쳤습니다.

이후 조지아주 결선투표 결과 블루웨이브 시나리오가 현실화되며 미국 금리가 1%를 상회하였고 이에 국내채권 금리도 연동되며 상승하였습니다. 또, 코로나 재확산에 따른 소상공인 손실보상제와 4차 재난지원금 논의가 나오면서 장기물 중심으로 재차 약세를 이어나갔습니다. 결국 채권 금리는 2021년 2월 10일 현재 2020년 11월 11일 대비 국고3년은 1.0bp 상승한 0.992%, 국고10년은 20bp 상승한 1.83%를 기록하며 장단기 금리차가 크게 확대되어 마감하였습니다.

전반적으로 채권금리가 상승하는 국면에서 탄력적으로 대응하고자 하였으나 급격한 변동성으로 채권부문의 성과는 BM대비 소폭 하회하였습니다. 분기 중 장단기 금리차이 확대가 과도하다는 판단에 장기채권 비중을 소폭 늘렸으나 예상보다 수급부담이 장기화 되면서 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다. 다만, 안정적인 운용을 위해 국고채 위주로 포트폴리오를 관리하는 가운데 공사채 등 우량채권 위주로 편입하여 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

운용 계획

<주식>

미국 연방준비위원회의 완화적 통화정책 지속과 미국과 유럽 외 국가들의 백신 긴급사용 승인에 따른 경기 정상화 기대감에 따라 주식시장의 우호적인 흐름은 이어질 것으로 예상 합니다. 다만, 연초 확인 될 백신 접종의 효과에 따른 경기 회복 속도의 온도차와 바이든 정부의 정책 기조의 변화 등은 시장의 노이즈를 발생시킬 수 있는 리스크 요인입니다.

12월 말 트럼프 대통령은 부양책에 최종 서명하였으며, 추가 부양책 합의 도출과정에서 잡음이 많았던 연방준비제도(Fed)와 재무부의 긴급 대출 프로그램 가용 여부 또한 의회 견제하에서 시행할 수 있는 방향으로 합의 타결 하였습니다. Fed기준 금리는 점도표상 최소한 2023년까지 제로금리일 것으로 전망되며, 12월 연방공개시장위원회(FOMC)경제성장률 전망을 소폭 상향하였음에도 자산매입 프로그램은 여전히 지속하겠다고 밝혀, 이러한 완화적 기조는 글로벌/아시아 증시에 긍정적입니다. 또한 코로나 이후 가장 빠른 경기 회복을 보여주고 있는 중국은 1월 PMI지수(구매관리지수)도 지속적인 확장세를 이어가고 있어, 향후 기타 이머징 국가들의 빠른 경기 회복 기대감을 고조시켜 줄 것으로 기대하고 있습니다.

반면, 미국, 유럽의 백신 긴급사용 이후 연초 발표 될 백신접종 효과에 대한 온도차는 향후 경기 정상화 속도에 대한 불확실성을 야기시킬 수 있는 리스크 요인입니다. 또한 여전히 글로벌 누적 확진자 증가세가 유지되고 있는 점과 변이 바이러스 확산에 대한 우려는 경기 회복 속도에 대한 불확실성을 높일 전망입니다. 한편, 최근 글로벌 경기의 반등이 가시화 되고 있어 리플레이션 우려가 교차하며 기술주에서 경기 민감주로의 시장 기대가 확산될 것으로 전망합니다. 그러나 단순히 낮은 밸류에이션 종목보다는 가치주의 영역에서 성장이 기대되는 업종을 통해 추가적인 알파를 창출 할 수 있다는 기존의 전망을 유지합니다.

펀드에서는 아시아 장기성장 관점에서 Key idea를 재정립하여 핵심종목의 집중도를 높힐 계획입니다. 특히, 미국 바이든 정부의 중요 정책 기조의 하나인 글로벌 공조화의 첫 신호탄으로 미국의 파리 기후협약 재가입을 앞두고 있는 만큼 에너지 생산, 분배, 이용 전반에 걸쳐 탄소중립(Carbon Neutrality) 관련 투자기회를 확대할 생각입니다. 또한 기술과 서비스를 접목한(Cross technology) 금융기술(Fin-tech), 부동산기술(Prop-tech), 교육기술(Edu-tech) 등 서비스 기술관련 신성장 산업에서 경쟁력을 갖춘 업체들을 발굴할 계획입니다.

코로나19 팬데믹 이후 가파른 주식시장의 회복 국면에서 펀드가 지향하고 있는 산업 경쟁력과 경제적 해자를 지닌 기업들의 회복 속도가 매우 빨랐음을 재차 확인 할 수 있었습니다. 앞으로도 장기 성장에 부합하는 새로운 산업의 변화과정에서 경쟁력을 갖춘 신규 종목들을 발굴하여 펀드의 장기 성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

<채권>

향후 채권시장을 움직이는 주요 요인으로는 1) 코로나 백신 접종과 펀더멘털 개선 추세, 2) 미국 재정 부양책 이후 인프라 투자 정책 추진을 비롯한 주요국 추가 부양 가능성, 3) 최근 금리 상승 흐름에 대한 연방준비제도(Fed) 등 주요국 중앙은행의 장기채권 금리 안정화 정책 시사 여부 등으로 보고 있습니다.

먼저 코로나19 백신 접종 확대로 확진자 증가세가 둔화되는 점은 펀더멘털에 긍정적으로 판단합니다. 또 미국/유럽 PMI(구매관리지수)가 50선을 상회하며 유지되고 있는 점, 우리나라의 수출/생산 지표 개선이 나타나는 점도 펀더멘털 개선 요인입니다. 다만, 이러한 경기 개선 기대 하에 미국은 1.9조 달러 외에 추가로 3조달러의 인프라 투자 검토 논의가 나오고 있고, 우리나라는 4차 재난지원금 지급 이후 손실보장법 법제화 논의가 이어질 전망이어서 채권 금리는 상승 압력이 지속될 수 있을 것으로 전망됩니다. 중국도 3월 양회에서 대규모 부양책을 논의할 예정입니다.

최근 2월 금융통화위원회에서 한국은행 총재가 금리 급등 시 단순매입 등 적극적인 개입을 하겠다고 언급하였고, FED/ECB(미국 연방준비제도/유럽중앙은행) 위원들도 최근 금리 급등에 대하여 경계감을 나타낸 점은 금리 안정요인이며 실제로 오퍼레이션 트위스트(단기채권 매도 후 장기채권 매수)와 같은 장기채권 금리 안정화 방안이 검토될지에 대해서는 모니터링하며 적극 대응할 예정입니다.

종합적으로 경기/물가 개선 기대와 함께 추가 부양책 추진 가능성은 이번 분기에도 금리 상승요인으로 작용할 전망입니다. 다만, 주요국 중앙은행에서 급격한 금리 상승에 대해 부담을 가지고 있고, 최근에 급격히 금리가 오른 부분이 있기 때문에 추세적 흐름을 보이지 않고 변동성이 높은 등락을 보일 것으로 예상합니다. 따라서 장기채권 비중은 보수적으로 가져가고 중단기물 위주로 안정적인 포트폴리오를 구성하여 시장 변동성에 대응하며, 우량 크레딧 채권 편입을 통해 이자수익 제고를 위해 노력하겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근, 채권운용본부 부장 전춘봉
글로벌운용본부 차장 강우중, 글로벌운용본부 차장 이태하

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리





1. 펀드의 개요

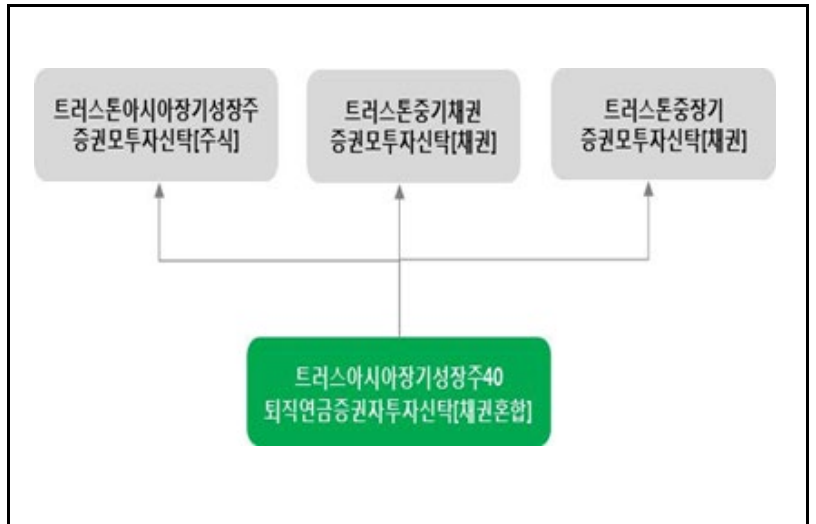
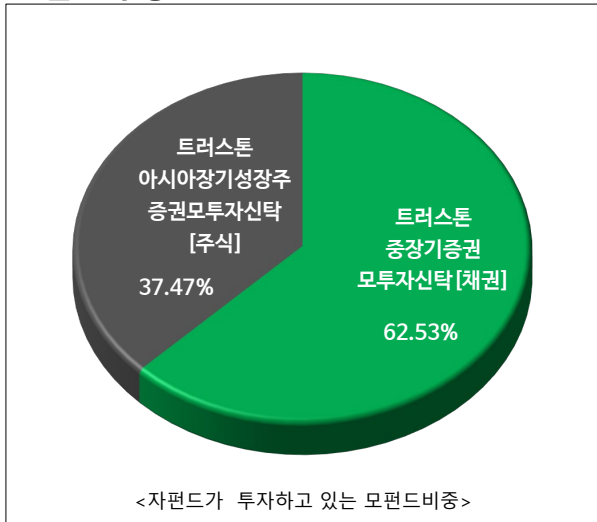
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	AZ791	4등급 (보통 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AZ792		
수수료미징구-온라인(Ce)	BU107		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2020.11.11 ~ 2021.02.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주1)}	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.		

주1) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다

■ 펀드 구성



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

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,765	1,356	-23.18
	부채 총액 (B)	0	0	-99.61
	순자산총액 (C=A-B)	1,765	1,356	-23.18
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,479	1,068	-27.75
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,193.44	1,269.08	6.34
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,186.31	1,258.04	6.05
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,088.07	1,154.83	6.14

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]	6.34	7.39	14.09	11.76
(비교지수 대비 성과)	(0.67)	(1.09)	(3.56)	(4.01)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	6.05	6.79	13.14	10.53
(비교지수 대비 성과)	(0.38)	(0.49)	(2.61)	(2.77)
수수료미징구-온라인(Ce)	6.14	6.97	13.43	10.91
(비교지수 대비 성과)	(0.47)	(0.68)	(2.90)	(3.15)
비교지수(벤치마크)	5.67	6.30	10.53	7.75

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]	11.76	23.88	21.84	38.34
(비교지수 대비 성과)	(4.01)	(7.61)	(4.21)	(8.59)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	10.53	21.15	17.80	30.78
(비교지수 대비 성과)	(2.77)	(4.88)	(0.18)	(1.03)
수수료미징구-온라인(Ce)	10.91	21.98	19.04	-
(비교지수 대비 성과)	(3.15)	(5.72)	(1.41)	-
비교지수(벤치마크)	7.75	16.27	17.63	29.75

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	25	-5	0	0	-1	0	0	0	0	-2	0	17
당기	80	1	0	0	0	0	0	0	0	3	-4	79

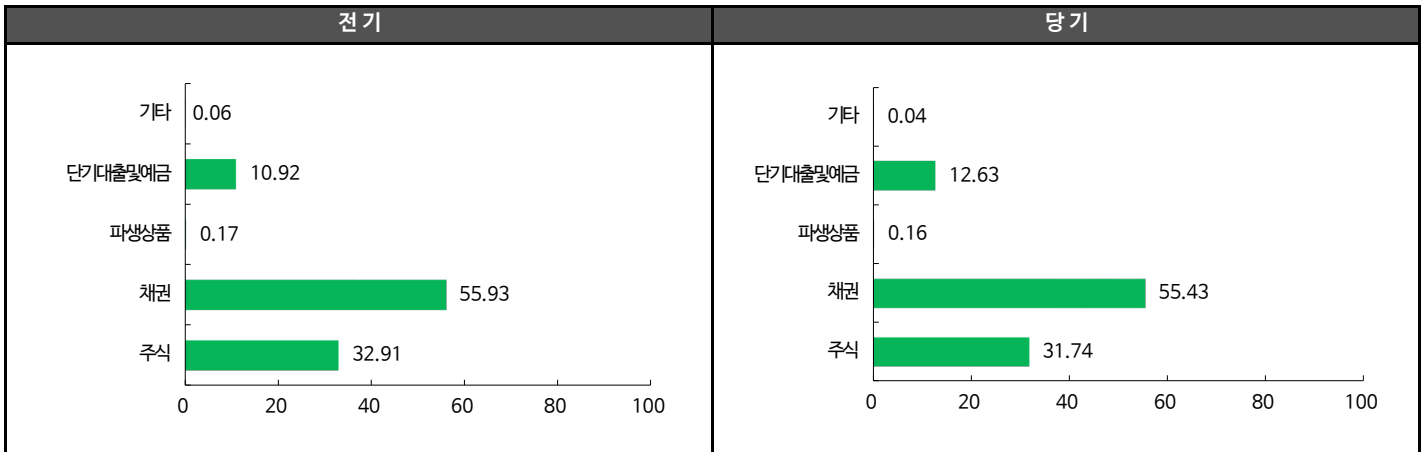
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (171.94)	53 (3.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.37)	0 (0.00)	58 (4.27)
HKD (142.79)	103 (7.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	103 (7.60)
IDR (0.08)	9 (0.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9 (0.67)
INR (15.20)	35 (2.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	35 (2.61)
JPY (10.58)	127 (9.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	127 (9.40)
TWD (39.55)	40 (2.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (2.92)
USD (1107.00)	32 (2.37)	0 (0.00)	0 (0.00)	35 (2.61)	0 (0.00)	67 (4.97)
KRW (1.00)	31 (2.27)	751 (55.43)	2 (0.16)	131 (9.66)	1 (0.04)	916 (67.56)
합계	430	751	2	171	1	1,356

* () : 구성 비중

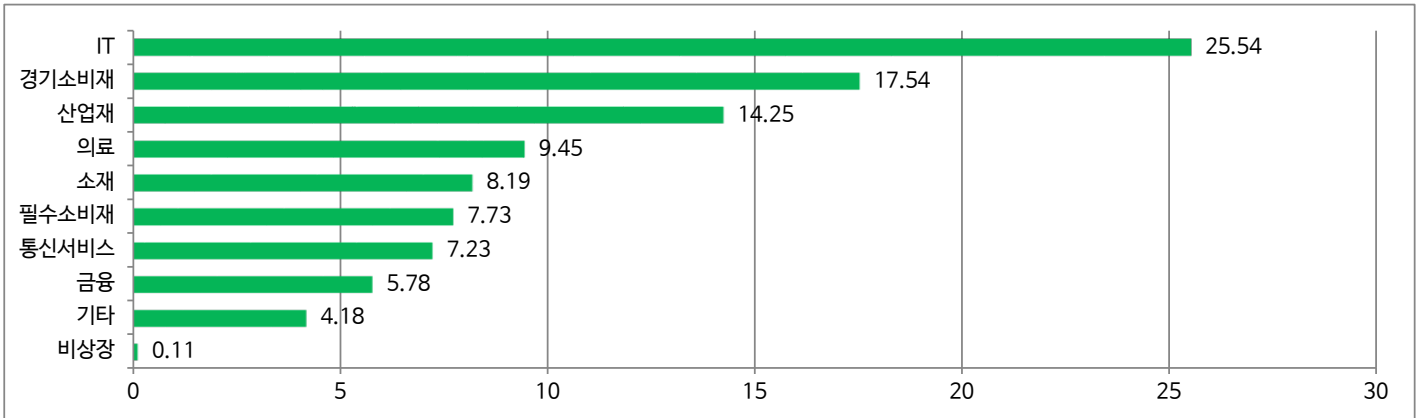


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

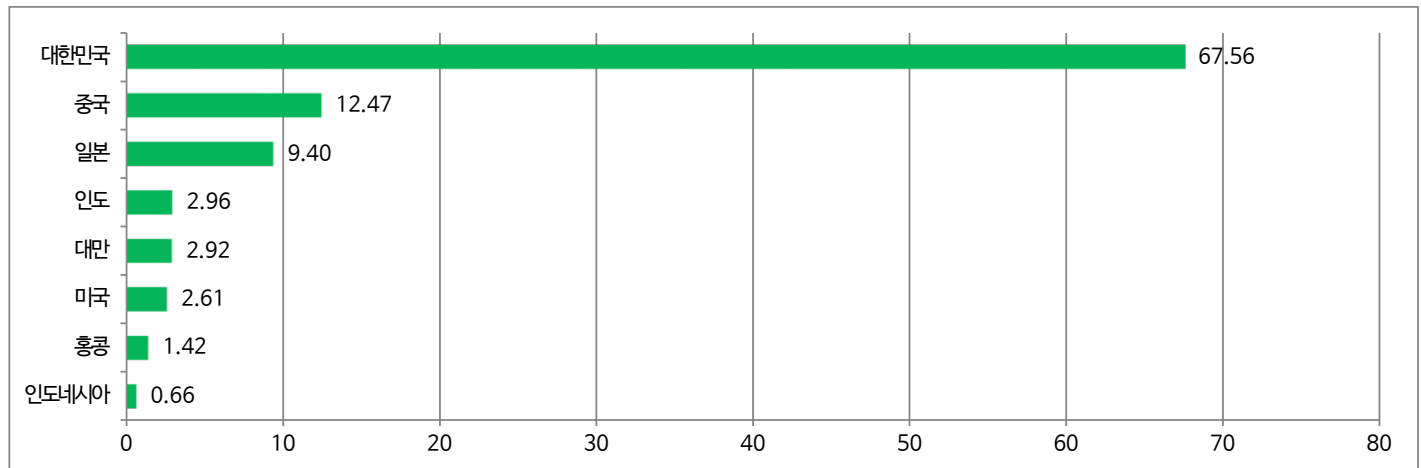
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.54	6	필수소비재	7.73
2	경기소비재	17.54	7	통신서비스	7.23
3	산업재	14.25	8	금융	5.78
4	의료	9.45	9	기타	4.18
5	소재	8.19	10	비상장	0.11



■ 국가별 투자비중(주식)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	67.56	6	미국	2.61
2	중국	12.47	7	홍콩	1.42
3	일본	9.40	8	인도네시아	0.66
4	인도	2.96			
5	대만	2.92			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01250-2212(19-7)	6.43	6	채권	국고01625-2206(19-3)	3.12
2	채권	국고01375-3006(20-4)	5.93	7	채권	한국철도공사147	3.11
3	단기상품	REPO매수(20210209)	4.31	8	단기상품	은대(하나은행)	3.10
4	채권	국고01000-2306(20-3)	3.40	9	채권	미래에셋대우55	3.10
5	채권	국고02625-2806(18-4)	3.30	10	채권	도로공사744	3.09

※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
국고01250-2212(19-7)	86	87	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			6.43
국고01375-3006(20-4)	83	80	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10			5.93
국고01000-2306(20-3)	46	46	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10			3.40
국고02625-2806(18-4)	42	45	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			3.30
국고01625-2206(19-3)	42	42	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			3.12
한국철도공사147	42	42	대한민국	KRW	2016-10-27	2021-10-27		AAA	3.11
미래에셋대우55	42	42	대한민국	KRW	2020-10-21	2025-10-21		AA0	3.10
도로공사744	42	42	대한민국	KRW	2020-10-14	2022-10-14		AAA	3.09

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

▶ 채권

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	삼성증권	2021-02-09	58	0.50	2021-02-15	대한민국	KRW
예금	하나은행	2015-05-11	42	0.23		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	
강우중	차장	1982년	6	445	-	-	2119001429
이태하	차장	1981년	7	748	1	162	2111000647
전춘봉	부장	1980년	15	2,480	-	-	2112000325

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	책임운용역	2015. 05. 11 - 2018. 10. 10	안홍익
		2018. 10. 11 - 2021.01.07	이태하
		2021. 01. 08 - 현재	강우중
	부책임운용역	2019. 10. 30 - 2021.01.07	강우중
		2021. 01. 08 - 현재	이태하
채권	책임운용역	2015. 02. 22 - 2020. 01. 08	문성호
		2020. 01. 09 - 2020. 07. 21	신홍섭
		2020. 07. 22 - 현재	전춘봉
	부책임운용역	2017. 07. 27 - 2018. 02. 28	전춘봉
		2017. 07. 27 - 2020. 01. 08	진재식

주) 2021년 02월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주40 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	2	0.14	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	2	0.18	1	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	4	0.28	2	0.28	
	기타비용**	0	0.01	1	0.13	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.10	1	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	1	0.14	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	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 퇴직연금증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0005	0.0382	0.0388
	당기	0.0000	0.0005	0.1465	0.0480
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.1351	0.0000	1.1735	0.0393
	당기	1.1351	0.0000	1.2598	0.0464
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.7842	0.0000	0.8222	0.0374
	당기	0.7842	0.0000	0.9838	0.0520

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
858,200	1,898	4,299,067	6,833	46.96	186.32

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년05월11일 ~ 2020년08월10일	2020년08월11일 ~ 2020년11월10일	2020년11월11일 ~ 2021년02월10일
19.53	3.04	49.96

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.