



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)

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

자산운용보고서

트러스톤아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]

운용기간 : 2025.09.30 ~ 2025.12.29

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거
자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 (3 개월) 동안의 자산 운용에 대한
결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

운용경과

지난 3 개월간 펀드는 9.91%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 5.31% pt 상회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

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

지난 분기 글로벌 주식시장은 미국 연방준비제도(Fed)의 완화적 통화정책 지속과 달러 약세 압력 속에서 전반적인 상승 흐름을 유지하였으며, 전 분기와 마찬가지로 신흥국 주식시장은 선진국 대비 양호한 성과를 기록하였습니다. 연말로 갈수록 연방준비제도가 정책금리를 추가로 인하하며 글로벌 위험자산 선호 심리가 강화된 가운데 AI 및 기술 중심 국가인 한국과 대만 시장이 강한 상승세를 견인하였습니다.

동 기간 신흥국 주식시장 중 중화권 시장은 연간 높은 상승 이후 일부 차익실현 매물 출회 및 경제 지표 부진으로 조정 압력이 존재했으나, 기술 및 AI 관련 섹터를 중심으로 한 구조적 수요는 견조했습니다. 한국 증시는 코스피 지수가 4,000 선을 상회하며 안정적인 상승 흐름을 보였고 외국인 자금 유입과 반도체·AI 관련 업종의 실적 개선 기대감이 지수를 뒷받침했습니다. 특히 반도체 대형주들의 이익 모멘텀 확대와 AI 서버 수요 강세는 한국 시장의 성과를 견인한 핵심 요인으로 작용했습니다. 일본 증시 또한 양호한 성과를 이어가며 주요 선진국 지수 대비 강세를 보였으며, 이는 정치 안정과 기업 실적 개선 기대와 함께 AI 및 기술주 중심의 수요 확대가 복합적으로 작용한 결과였습니다.

동 기간 펀드 성과는 국가 선정, 업종 선정 측면에서는 긍정적이었으나 환율 효과는 부정적이었습니다. 국가별로는 비중이 높았던 대만, 한국 주식시장의 상승이 두드러졌고, 업종별로는 비중이 높았던 IT, 산업재 업종의 상승이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 다만, 동 기간 주요 투자국 통화 모두 미국 달러 대비 약세를 기록함에 따라 비교지수 대비 초과 수익 폭이 일부 축소되었습니다.

국가별 비중은 일본·한국·인도는 확대, 중화권(홍콩·본토)는 유지, 대만은 축소했습니다. 섹터 측면에서는 반도체, IT HW, 소재 업종의 비중은 일부 차익 실현하여 축소한 반면, 경기 소비재 비중을 확대하였습니다.

운용계획

2025 년 글로벌 주식시장은 신고점을 경신하였습니다. 다만 글로벌 경기 회복세가 느린 가운데 주가 상승에 따른 레벨 부담이 높아졌다는 점에 유의해야 합니다. 이에 따라 글로벌 주요국은 부양책 시행을 통해 경기 반등을 견인할 것으로 전망됩니다. 특히 미국의 유동성 확대로 인해 달러화 가치의 하향 안정화가 예상됨에 따라 신흥국의 경기 및 실적 모멘텀이 강화될 수 있다는 점에서 신흥국 주식시장에 대한 투자심리 개선이 기대됩니다.

동 펀드는 최근 글로벌 빅테크 위주의 AI 관련 투자가 재차 가속화됨에 따라 중장기적으로 투자 모멘텀이 지속될 AI 서비스 관련 종목들과 글로벌 경기 회복 관점에서 경기 민감 업종 비중을 확대할 계획입니다. 특히 연초 중국의 제 15 차 5 개년 경제개발 계획을 모니터링하며 중장기 정책 모멘텀이 두드러질 산업에 대한 투자를 적극적으로 검토할 예정입니다. 앞으로도 산업의 변화 과정에서 경쟁력을 갖춘 기업들을 발굴하여 펀드의 장기 성과가 제고될 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

강우종 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

| 펀드 명칭 | 금융투자협회 펀드코드 |
|------------------------------------|----------------|
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식](운용) | AY536 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]A 클래스 | AY537 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]Ae 클래스 | AY538 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]C1 클래스 | AY539 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]C4 클래스 | AY542 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]Ce 클래스 | AY543 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]Cp 클래스 | B9224 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]Cp-E 클래스 | B9225 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]Cp2 클래스 | B9226 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]Cp2-E 클래스 | BT987 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]S 클래스 | B9223 |
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]S-P 클래스 | B9228 |

| | |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 고난도 펀드 | 해당하지 않음 |
| 투자위험등급 | 3 등급 |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형 |
| 최초설정일 | 2014.12.30 |
| 운용기간 | 2025.09.30 ~ 2025.12.29 |
| 존속기간 | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 트러스트자산운용(주) |
| 판매회사 | KB 증권, NH 투자증권, 기업은행, 대신증권, 미래에셋증권, 삼성생명보험, 삼성증권, 신한투자증권, 우리투자증권, 유안타증권, 키움증권, 하나은행, 하나증권, 한국투자증권, 한화생명보험, 현대차증권 |
| 펀드재산보관회사 | HSBC 은행 |
| 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스 |
| 상품의 특징 | - 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 투자하여 비교 지수 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) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

▶ 펀드 구성

| 모펀드명 | 모펀드 투자비중 |
|-------------------------|----------|
| 트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식] | 100.00% |

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

▶ 자산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교할 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-------------------|----------|----------|--------|
| 자산 총액 (A) | 5,754 | 6,146 | 6.81 |
| 부채 총액 (B) | 7 | 1 | -87.41 |
| 순자산총액 (C=A-B) | 5,747 | 6,145 | 6.93 |
| 발행 수익증권 총 수 (D) | 3,442 | 3,349 | -2.71 |
| 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,669.53 | 1,834.95 | 9.91 |

| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | |
|--------------------|----------|----------|------|
| A 클래스 | 1,564.96 | 1,713.10 | 9.47 |
| Ae 클래스 | 1,474.25 | 1,615.17 | 9.56 |
| C1 클래스 | 1,532.87 | 1,675.53 | 9.31 |
| C4 클래스 | 1,247.30 | 1,365.36 | 9.47 |
| Ce 클래스 | 1,720.38 | 1,884.11 | 9.52 |
| Cp 클래스 | 1,249.24 | 1,367.43 | 9.46 |
| Cp-E 클래스 | 1,284.62 | 1,407.37 | 9.56 |
| Cp2 클래스 | 1,276.65 | 1,397.49 | 9.47 |
| Cp2-E 클래스 | 1,278.63 | 1,400.86 | 9.56 |

| | | | |
|---------|----------|----------|------|
| S 클래스 | 1,813.00 | 1,986.29 | 9.56 |
| S-P 클래스 | 1,629.89 | 1,785.97 | 9.58 |

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)

| 분배금 지급일 | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고 | 기준가격(원) | | 비고 |
|------------|-------------|------------|----------|----------|----|
| | | | 분배금지급전 | 분배금지급후 | |
| 2025-12-30 | 117 | 3,414 | 1,834.95 | 1,799.94 | |

주) 분배후수탁고는 제투자 65 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

| | |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 투자전략 | <p>이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 아시아 지역 내 국가의 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.</p> <p>□ 트러스트 아시아 장기성장주 증권모투자신탁[주식]의 투자전략 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, 인도, 필리핀 등의 아시아 지역에서 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자합니다.</p> <p>※ 아시아 지역 외 국가에서 발행·유통되는 아시아 기업의 주식(주식예탁증서(DR) 포함)에 투자할 수 있습니다.</p> <p>1. 경제적 해자(Economic Moat)주 1)를 가진 기업 - 뛰어난 기술력 및 높은 브랜드 가치 등의 경쟁력을 확보한 기업 또는 독점권을 가진 기업</p> <p>주 1)경제적 해자(Economic Moat) : '해자'란 중세시대 성 주변에 적이 침투하기 어렵게 만든 도랑을 의미합니다. 여기서 파생된 '경제적 해자'는 투자의 대가 워런 버핏이 처음 사용한 용어로, 높은 진입장벽 및 확고한 경쟁우위로 독점적인 지위를 가진 기업을 의미합니다.</p> <p>2. 인구 구조 및 소비 행태 변화 등 사회구조 변화과정에서 구조적 성장이 가능한 기업 - 인구의 노령화 진행에 따라 헬스케어 산업, 스마트카, HMR(Home Meal Replacement, 가정대용식) 등의 산업 내 기업</p> <p>3. 새로운 산업(New Fashion)의 특성에 주목 - 플랫폼이 접목되면서 변화하는 산업 특성에 주목 - 중국 도시화 : 산업화와 고령화가 동시에 진행되는 유일한 국가로 새로운 패턴의 산업화 진행</p> <p>4. 금융위기 이후 가계, 정부, 기업의 부 감소로 인하여 효율성 강조에 따라 관련 산업 성장 기대 - 물류효율성, 에너지효율성, Self-healthcare 등과 관련된 산업 내 기업에 주목 : 공장자동화 산업, 건강보조식품 산업 등</p> |
| | <p>이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.</p> <p>[환위험관리]</p> <p>① 환헤지 전략 및 목표 헤지비율</p> <p>이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 아시아 지역 내 국가의 주식 등에 투자하여 투자 국가별 환율변동위험에 노출됩니다. 따라서, 국가별 외국통화표시자산에 대한 환율변동 위험 회피를 위해 모투자신탁의 외화표시자산 전체 또는 일부에 대해 장외 또는 장내파생상품의 매도포지션구축 등의 전략을 실시할 수 있습니다. 이 투자신탁은 미국달러화(USD), 일본엔화(JPY), 홍콩달러화(HKD) 등에 대해 환헤지 전략을 실시할 계획입니다. 또한 시장 상황 및 운용 전략에 따라 상기 통화 외의 통화에 환헤지 전략을 실시 할 수 있습니다.</p> <p>환헤지 전략은 외화자산에 대하여 60% 이상주 1) 환헤지 하는 것을 목표로 하되, 이 헤지비율은 시장 상황 및 운용 전략에 의해 변경될 수 있습니다. 이 경우에도 이 투자신탁재산의 전부 또는 일부가 외국 통화의 환율변동위험에는 노출됩니다.</p> |

| | |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 주 1) 목표 헤지비용은 시장상황 및 투자전략, 투자수단의 유용성에 따라 별도의 고지 없이 운용역의 판단으로 변동될 수 있습니다. |
| 수익구조 | 이 투자신탁은 투자신탁재산의 90%이상을 아시아 지역 내 국가의 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다. |

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2025.12.29]

(단위 : %)

| 펀드명칭 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식](운용) | 9.91 | 26.09 | 30.23 | 33.02 | 49.72 | 68.33 | 30.46 |
| 비교지수 | 4.60 | 13.18 | 23.46 | 26.56 | 38.18 | 50.64 | 15.85 |
| (비교지수 대비 성과) | (5.31) | (12.91) | (6.77) | (6.46) | (11.54) | (17.69) | (14.61) |
| 종류(Class)별 수익률 현황 | | | | | | | |
| A 클래스 | 9.47 | 25.09 | 28.69 | 30.91 | 44.97 | 60.32 | 20.10 |
| (비교지수대비 성과) | (4.87) | (11.91) | (5.23) | (4.35) | (6.80) | (9.68) | (4.24) |
| Ae 클래스 | 9.56 | 25.30 | 29.01 | 31.35 | 45.95 | 61.96 | 22.19 |
| (비교지수대비 성과) | (4.96) | (12.12) | (5.55) | (4.79) | (7.77) | (11.32) | (6.34) |
| C1 클래스 | 9.31 | 24.73 | 28.14 | 30.16 | 43.30 | 57.52 | 16.57 |
| (비교지수대비 성과) | (4.71) | (11.56) | (4.68) | (3.60) | (5.12) | (6.88) | (0.72) |
| C4 클래스 | 9.47 | 25.09 | 28.69 | 30.91 | 44.96 | 60.30 | 20.08 |
| (비교지수대비 성과) | (4.87) | (11.91) | (5.23) | (4.35) | (6.78) | (9.66) | (4.22) |
| Ce 클래스 | 9.52 | 25.21 | 28.87 | 31.16 | 45.53 | 61.25 | 21.29 |
| (비교지수대비 성과) | (4.92) | (12.03) | (5.41) | (4.60) | (7.35) | (10.61) | (5.44) |
| Cp 클래스 | 9.46 | 25.08 | 28.67 | 30.89 | 44.91 | 60.22 | 19.98 |
| (비교지수대비 성과) | (4.86) | (11.90) | (5.21) | (4.33) | (6.73) | (9.58) | (4.13) |
| Cp-E 클래스 | 9.56 | 25.29 | 29.01 | 31.34 | 45.93 | 61.92 | 22.13 |
| (비교지수대비 성과) | (4.96) | (12.12) | (5.55) | (4.78) | (7.75) | (11.28) | (6.28) |
| Cp2 클래스 | 9.47 | 25.09 | 28.69 | 30.91 | 44.97 | 60.31 | 20.09 |
| (비교지수대비 성과) | (4.87) | (11.91) | (5.23) | (4.35) | (6.79) | (9.67) | (4.24) |
| Cp2-E 클래스 | 9.56 | 25.29 | 29.01 | 31.35 | 45.94 | 61.95 | 22.19 |
| (비교지수대비 성과) | (4.96) | (12.12) | (5.55) | (4.78) | (7.76) | (11.31) | (6.33) |
| S 클래스 | 9.56 | 25.30 | 29.01 | 31.35 | 45.95 | 61.96 | 22.20 |
| (비교지수대비 성과) | (4.96) | (12.12) | (5.55) | (4.79) | (7.77) | (11.32) | (6.34) |
| S-P 클래스 | 9.58 | 25.34 | 29.07 | 31.44 | 46.14 | 62.29 | 22.62 |
| (비교지수대비 성과) | (4.98) | (12.16) | (5.62) | (4.87) | (7.97) | (11.65) | (6.76) |

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

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 단기대출 및예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|-----|----|----|------|------|-----|-------------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | | |
| 전기 | 762 | - | - | - | - | -30 | 5 | -6 | 732 |
| 당기 | 525 | - | - | - | - | 30 | -2 | 25 | 578 |

3 자산 현황

▶ 자산구성현황

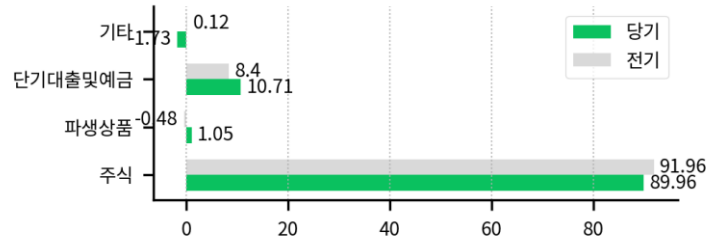
(단위 : 백만원,%)

| 통화 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 단기대출 및예금 | 기타 | 자산 총계 |
|----------|--------|----|----|------|------|----|-------------|--------|----------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | | |
| CNH | 13 | - | - | - | - | - | - | - | 13 |
| 204.15 | (0.21) | - | - | - | - | - | - | - | (0.21) |
| CNY | 357 | - | - | - | - | - | 12 | 1 | 371 |
| 204.01 | (5.81) | - | - | - | - | - | (0.20) | (0.02) | (6.03) |
| HKD | 1,038 | - | - | - | - | - | - | 1 | 1,039 |

| | | | | | | | | | |
|---------|---------|---|---|---|---|--------|--------|---------|---------|
| 183.92 | (16.88) | - | - | - | - | - | - | (0.02) | (16.90) |
| IDR | 31 | - | - | - | - | - | - | - | 31 |
| 0.09 | (0.50) | - | - | - | - | - | - | - | (0.50) |
| INR | 323 | - | - | - | - | - | - | - | 323 |
| 15.89 | (5.25) | - | - | - | - | - | - | - | (5.26) |
| JPY | 2,205 | - | - | - | - | - | - | - | 2,205 |
| 9.15 | (35.88) | - | - | - | - | - | - | - | (35.88) |
| TWD | 752 | - | - | - | - | - | 7 | 1 | 760 |
| 45.56 | (12.24) | - | - | - | - | - | (0.11) | (0.02) | (12.37) |
| USD | - | - | - | - | - | - | 250 | - | 250 |
| 1429.80 | - | - | - | - | - | - | (4.06) | - | (4.06) |
| KRW | 810 | - | - | - | - | 64 | 390 | -110 | 1,154 |
| 1.00 | (13.18) | - | - | - | - | (1.05) | (6.34) | (-1.79) | (18.78) |
| 합 계 | 5,529 | - | - | - | - | 64 | 659 | -106 | 6,146 |

* () : 구성 비중 주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다

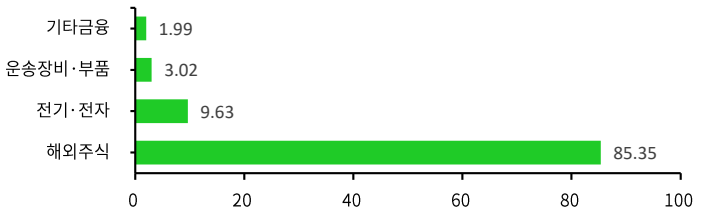
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 인분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|---------|------|----|------|-------|
| 1 | 전기·전자 | 9.63 | 3 | 기타금융 | 1.99 |
| 2 | 운송장비·부품 | 3.02 | 4 | 해외주식 | 85.35 |

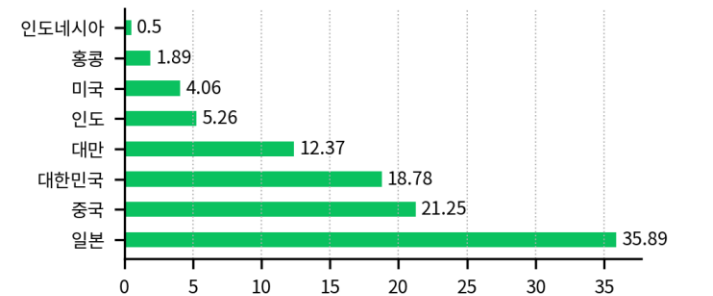


주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가 | 비중 |
|----|------|-------|----|-------|------|
| 1 | 일본 | 35.89 | 5 | 인도 | 5.26 |
| 2 | 중국 | 21.25 | 6 | 미국 | 4.06 |
| 3 | 대한민국 | 18.78 | 7 | 홍콩 | 1.89 |
| 4 | 대만 | 12.37 | 8 | 인도네시아 | 0.50 |



▶ 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 투자신탁의 모펀드는 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 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 실행 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 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다. |

(단위 : %, 백만원)

| 투자설명서 상의 목표 환헤지 비율 ^{주2)} | 환헤지 비율 (2025.12.29) | 환헤지 비용 ^{주1)} (2025.09.30 ~ 2025.12.29) | 환헤지로 인한 손익 (2025.09.30 ~ 2025.12.29) |
|-----------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 60% 이상 | 66.14 | 0 | 30 |

주 1) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

주 2) 목표 환헤지비율은 시장상황 및 투자전략, 투자수단의 유용성에 따라 별도의 고지 없이 운용역의 판단으로 변동될 수 있습니다.

▶ [환헤지를 위한 파생상품 : 선도환]

(단위 : 계약, 백만원)

| 종류 | 거래상대방 | 기초 자산 | 매수/ 매도 | 만기일 | 계약 금액 | 취득 가격 | 평가 금액 | 비고 |
|-----|----------------------|----------|-----------|------------|----------|----------|----------|----|
| 선도환 | 신한은행 | KRW | 매도 | 2026.01.16 | 2,190 | 2,190 | 70 | |
| 선도환 | 신한은행 | KRW | 매도 | 2026.01.16 | 939 | 939 | -5 | |
| 선도환 | STATE STREET BANK | KRW | 매도 | 2026.01.16 | 205 | 205 | -1 | |

▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 | 순위 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|------|---------------------------------------|------|----|------|------------------------------|------|
| 1 | 해외주식 | TAIWAN SEMICONDUCTOR OR MANUFAC | 8.82 | 6 | 해외주식 | Alibaba Group Holding Ltd | 2.61 |
| 2 | 단기상품 | 은대(HSBC 은행) | 6.34 | 7 | 주식 | 현대차 | 2.51 |
| 3 | 주식 | 삼성전자 | 4.66 | 8 | 주식 | SK 하이닉스 | 1.97 |
| 4 | 단기상품 | USD Deposit(HSBC) | 4.06 | 9 | 주식 | KB 금융 | 1.79 |
| 5 | 해외주식 | TENCENT HOLDINGS LTD | 3.41 | 10 | 해외주식 | TOYOTA MOTOR CO | 1.70 |

※ 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.

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종목명 | 보유수량 | 평가금액 | 비중 | 발행국가 | 통화 | 업종 | 비고 |
|---------------------------------------|-------|------|------|------|-----|---------|----|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR OR MANUFAC | 7,881 | 542 | 8.82 | 대만 | TWD | 해외주식 | |
| 삼성전자 | 2,396 | 286 | 4.66 | 대한민국 | KRW | 전기·전자 | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 1,887 | 209 | 3.41 | 중국 | HKD | 해외주식 | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 5,968 | 160 | 2.61 | 중국 | HKD | 해외주식 | |
| 현대차 | 525 | 154 | 2.51 | 대한민국 | KRW | 운송장비·부품 | |
| SK 하이닉스 | 188 | 121 | 1.97 | 대한민국 | KRW | 전기·전자 | |
| KB 금융 | 877 | 110 | 1.79 | 대한민국 | KRW | 기타금융 | |
| TOYOTA MOTOR CO | 3,379 | 105 | 1.70 | 일본 | JPY | 해외주식 | |

▶ [단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|-------|---------|------------|-----|------|-----|------|-----|
| 예금 | HSBC 은행 | 2014.12.30 | 390 | 2.07 | | 대한민국 | KRW |
| 외화예치금 | HSBC 은행 | 2015.01.12 | 250 | 0.00 | | 미국 | USD |

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

| 성명 | 직위 | 출생년도 | 운용중인 펀드현황 | | 성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모 | | 협회등록번호 |
|-----|----|-------|-----------|------|------------------------|------|------------|
| | | | 펀드개수 | 운용규모 | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 강우중 | 부장 | 1982년 | 5 | 163 | 5 | 819 | 2119001429 |
| 송용주 | 부장 | 1982년 | 6 | 688 | 0 | 0 | 2123000867 |

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 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 변경내역

| 구분 | 운용전문인력 | 기간 |
|--------|--------|-----------------------|
| 책임운용역 | 강우중 | 2021.01.08~현재 |
| 부책임운용역 | 이태하 | 2021.01.08~2024.03.20 |
| 부책임운용역 | 송용주 | 2024.03.21~현재 |

주) 2025.12.29 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명칭 | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------|------|------|------|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 트러스트아시아장기성 장주증권투자신탁(H)[주식](운용) | 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 | 2 | 0.05 | 4 | 0.06 | |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매, 중개수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.03 | 2 | 0.03 |
| | | 합계 | 2 | 0.05 | 3 | 0.06 |
| | 증권거래세 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 | |
| A 클래스 | 자산운용사 | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 | |
| | 판매회사 | 0 | 0.18 | 0 | 0.17 | |

| | | | | | | |
|----------|-----------------|---------------------|------|------|------|------|
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.42 | 0 | 0.42 |
| | 기타비용 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| Ae 클래스 | 자산운용사 | | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.33 | 0 | 0.33 |
| | 기타비용 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| C1 클래스 | 자산운용사 | | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.33 | 0 | 0.32 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.57 | 0 | 0.57 |
| | 기타비용 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| C4 클래스 | 자산운용사 | | 9 | 0.23 | 10 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 7 | 0.18 | 8 | 0.17 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 1 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 16 | 0.42 | 18 | 0.42 |
| | 기타비용 | | 2 | 0.05 | 3 | 0.06 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 1 | 0.03 | 1 | 0.03 |
| | | 합계 | 2 | 0.05 | 2 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 | |
| Ce 클래스 | 자산운용사 | | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.13 | 0 | 0.12 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.37 | 0 | 0.37 |
| | 기타비용 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| Cp 클래스 | 자산운용사 | | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.18 | 0 | 0.18 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.43 | 0 | 0.42 |
| | 기타비용 | | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | 매매 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| Cp-E 클래스 | 자산운용사 | | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.34 | 0 | 0.33 |

| | | | | | | |
|-----------|-----------------|---------------------|------|------|------|------|
| | 매매 중개 수수료 | 기타비용 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | | 증권거래세 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| Cp2 클래스 | 자산운용사 | | 1 | 0.23 | 2 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 1 | 0.18 | 1 | 0.17 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 3 | 0.42 | 3 | 0.42 |
| | 매매 중개 수수료 | 기타비용 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| Cp2-E 클래스 | 자산운용사 | | 1 | 0.23 | 1 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 2 | 0.33 | 2 | 0.33 |
| | 매매 중개 수수료 | 기타비용 | 0 | 0.05 | 0 | 0.07 |
| | | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.05 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| S 클래스 | 자산운용사 | | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.09 | 0 | 0.09 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.33 | 0 | 0.33 |
| | 매매 중개 수수료 | 기타비용 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |
| S-P 클래스 | 자산운용사 | | 0 | 0.23 | 0 | 0.22 |
| | 판매회사 | | 0 | 0.07 | 0 | 0.07 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 일반사무관리회사 | | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 |
| | 보수합계 | | 0 | 0.32 | 0 | 0.31 |
| | 매매 중개 수수료 | 기타비용 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| | | 단순매매,중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | | 합계 | 0 | 0.05 | 0 | 0.06 |
| 증권거래세 | | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 | |

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

| 펀드명칭 | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용합산 | |
|----------------------------------------|----|----------|------------|------------|------------|
| | | 총보수·비용비율 | 매매·중개수수료비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료비율 |
| 트러스트아시아장기성장주 증권자투자신탁(H)(주식) (운용) | 전기 | 0.0032 | 0.0000 | 0.1868 | 0.1839 |
| | 당기 | 0.0031 | 0.0000 | 0.2549 | 0.2225 |
| A 클래스 | 전기 | 1.6699 | 0.0000 | 1.8572 | 0.1844 |
| | 당기 | 1.6699 | 0.0000 | 1.9240 | 0.2235 |
| Ae 클래스 | 전기 | 1.3199 | 0.0000 | 1.5097 | 0.1865 |
| | 당기 | 1.3199 | 0.0000 | 1.5711 | 0.2226 |
| C1 클래스 | 전기 | 2.2699 | 0.0000 | 2.4574 | 0.1846 |
| | 당기 | 2.2699 | 0.0000 | 2.5242 | 0.2238 |

| | | | | | |
|-----------|----|--------|--------|--------|--------|
| C4 클래스 | 전기 | 1.6721 | 0.0000 | 1.8593 | 0.1843 |
| | 당기 | 1.6718 | 0.0000 | 1.9260 | 0.2233 |
| Ce 클래스 | 전기 | 1.4699 | 0.0000 | 1.6570 | 0.1844 |
| | 당기 | 1.4699 | 0.0000 | 1.7220 | 0.2250 |
| Cp 클래스 | 전기 | 1.6891 | 0.0000 | 1.8763 | 0.1843 |
| | 당기 | 1.6894 | 0.0000 | 1.9437 | 0.2233 |
| Cp-E 클래스 | 전기 | 1.3299 | 0.0000 | 1.5145 | 0.1833 |
| | 당기 | 1.3299 | 0.0000 | 1.5872 | 0.2236 |
| Cp2 클래스 | 전기 | 1.6718 | 0.0000 | 1.8588 | 0.1840 |
| | 당기 | 1.6715 | 0.0000 | 1.9258 | 0.2234 |
| Cp2-E 클래스 | 전기 | 1.3218 | 0.0000 | 1.5091 | 0.1837 |
| | 당기 | 1.3215 | 0.0000 | 1.5889 | 0.2193 |
| S 클래스 | 전기 | 1.3199 | 0.0000 | 1.5069 | 0.1838 |
| | 당기 | 1.3199 | 0.0000 | 1.5722 | 0.2233 |
| S-P 클래스 | 전기 | 1.2499 | 0.0000 | 1.4370 | 0.1841 |
| | 당기 | 1.2499 | 0.0000 | 1.5038 | 0.2235 |

주 1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

| 트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 | | | | | |
|---------------------|-------|---------|-------|-------|-------|
| 매수 | | 매도 | | 매매회전율 | |
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 413,240 | 4,357 | 115,014 | 2,850 | 22.65 | 90.84 |

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

| 트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 | | |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 2025년 03월 30일 ~ 2025년 06월 29일 | 2025년 06월 30일 ~ 2025년 09월 29일 | 2025년 09월 30일 ~ 2025년 12월 29일 |
| 22.29 | 24.23 | 22.65 |

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자거구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

해당사항 없음

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(1) 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

- 환율변동 위험: 이 투자신탁은 주로 외화표시 자산에 투자함으로써 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변경될 수 있습니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고

고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금 손실이 발생할 수 있습니다. 다만, 이 투자신탁은 외화 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모두자신탁의 외화표시자산 전체 또는 일부에 대해 장외 또는 장내파생상품의 매도포지션구축 등의 전략을 실시할 수 있습니다. 이 경우에도 이 투자신탁재산의 전부 또는 일부가 외국 통화의 환율변동위험에는 노출됩니다. 또한 환헤지 거래상대방의 거래불능 상황 또는 해당 통화의 거래가 일시적 혹은 상당기간 시장에서 거래되지 못하는 상황 등 환헤지 전략수행이 불가능한 상황에 직면할 수 있으며, 이 경우 헤지 거래가 전액 실행되지 못하거나 환율변동 위험이 감소하지 않을 수 있습니다. 한편, 환헤지를 하는 경우에도 보유자산의 가치변동으로 인해 헤지비용이 달라질 수 있으며 집합투자업자는 순자산가치의 규모, 유동성 비율 등 집합투자기구의 운용현황을 고려하여 환헤지 전략의 효과적인 수행이 어렵다고 판단될 경우 환헤지를 수행하지 않을 수도 있습니다. 또한, 환헤지를 수행하는 과정에서 거래수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

- 국가 위험: 이 투자신탁은 아시아 지역 내 국가의 주식 등에 투자하기 때문에 투자 대상 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히 일부 신흥시장의 투자하는 경우 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 따라서 선진 국가, 글로벌 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 투자대상 국가의 위험에 크게 노출될 수 있습니다.

- 중국 본토 주식투자 방법에 따른 위험: 이 투자신탁은 트러스트자산운용의 RQFII 한도를 활용하여 중국 본토 주식 등에 투자할 예정입니다. 그러나 투자기간 중 중국당국으로부터 RQFII 자격을 제한 받거나 규정 위반에 따른 투자제한을 받을 수 있고 RQFII 제도 자체의 변경이 있을 수 있으며 RQFII 관련 규정의 해석이 중국당국의 재량으로 될 수 있습니다. 이 경우 중국 본토 시장에 투자가 곤란할 수 있고 환매 및 송금제한 등 수익자에게 불이익이 발생할 수 있습니다.

- 외국세법에 의한 과세에 따른 위험: 이 투자신탁은 해외주식(주식예탁증권 포함) 및 해외채권에 투자할 수 있으며, 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.

- 신용위험: 이 투자신탁은 주식, 채권 및 장외파생상품 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.

- 파생상품(선물, 옵션)의 투자: 작은 증거금으로 거래의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.

- 이자율 변동에 따른 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이익이 발생할 수 있습니다.

- 주식예탁증서(DR)투자위험: 이 투자신탁은 해외주식 투자시 주식예탁증서(DR 또는 Depository Receipt)에 투자할 수 있습니다. 이 경우 주식예탁증서는 본국에서 발행된 주식(원주)을 기초로 하고 있으나, 시장 상황에 따라 원주의 주가움직임과의 괴리가 발생할 수 있습니다. 또한 주식예탁증서라 하더라도 해당 종목의 원주가 속한 국가의 정치·사회·경제적 불안정성에서 자유로울 수는 없습니다. 1) 환율변동: 주식예탁증서 표시 통화와 원주의 표시통화 간 환율이 변동하는 경우 기업가치의 변화 없이도 괴리가 발생할 수 있습니다. 2) 정치적 위험: 원주가 거래되는 국가와 주식예탁증서가 거래되는 국가가 다르기 때문에 양 국가의 정치적 불안정성을 함께 고려하여야 합니다. 3) 기타 변수: 양 국가 간 시차, 자본시장 규모 및 투명성 차이 등

- 과세위험: 과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상 자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않으나 손실이 발생하더라도 이를 손실로 인정하지 않습니다. 이에 따라 과세대상 자산에서는 수익이 발생하였으나 비과세 대상자산에서 손실이 발생하여 결과적으로 펀드가 손

실이 발생한 경우라도 세금을 내야 하는 상황이 발생할 수 있습니다.*과세대상 자산의 예 : 해외투자 시 이익 및 환차손익, 채권투자 시 이자 수익 등/ *비과세 대상 자산의 예 : 국내상장주식 매매차익 등

(2) 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

(1) 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.
2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.
4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.
5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권 한도 수단 등

해당사항 없음

(3) 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

▶ 최근 1 년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

- ① 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생 시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의
- ② 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의
- ③ 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시
- ④ 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9 자산운용사의 고유재산 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

| 펀드명 | 분류 | 투자일 | 투자금 | 회수일 | 회수금 | 투자잔액 | 수익률 |
|---------------------------|-------|------------|-------|------------|-------|------|-------|
| 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식] | 추가 투자 | 2014-12-30 | 9,000 | 2018-05-30 | 2,600 | 906 | 84.87 |
| | | | | 2020-12-15 | 5,000 | | |
| | | | | 2021-10-08 | 494 | | |

주 1) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

주 2) 수익률 산출방법 : 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시

공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC 은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인

- 트러스트자산운용 : <http://www.trustonasset.com>, 02-6308-0500
- 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>