

# 트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2015년04월15일 ~ 2015년07월14일)

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

## 트러스톤자산운용(주)

서울시 영등포구 여의대로 66,10층  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 인사말

고객 여러분 안녕하십니까? 트러스톤자산운용의 첫 아시아펀드인 트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 펀드가 첫번째 분기를 마치고 인사를 올립니다. 중국 증시의 급락과 함께 아시아 시장의 투자 심리가 위축된 가운데서도 트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 펀드는 안정적인 수익률로 순항중임을 말씀 드리고 싶습니다. 저희 트러스톤자산운용의 운용철학을 믿고 트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 펀드에 고객님의 소중한 자산을 믿고 맡겨주신 것에 대해 다시 한번 감사드리며 꾸준한 성과로써 보여주시는 믿음에 보답드릴 수 있도록 언제나 최선의 노력 다하겠습니다.

## 운용개요

### 1. 운용실적

연초부터 강세를 이어오던 아시아 주식시장은 지난 6월 이후 조정을 받고 있습니다. 특히 중국 상해종합지수, 홍콩H 지수는 7월 말까지 큰 폭으로 하락하며 주변국들의 투자 심리 또한 얼어붙는 모습입니다. 상하이지수는 -5.1% 하락, 홍콩H지수는 -17.0% 가량 급락하였습니다. KOSPI 또한 -2% 하락하였으며 일본 시장만이 +2.4%의 수익률을 기록하며 마감하였습니다. 그럼에도 동 기간 트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 펀드는 4.80% 상승하여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index(KRW) × 100%)가 동 기간 -1.76% 하락한 것에 대비하여 +6.56%pt를 상회하는 우수한 성과를 이어갔습니다. (운용펀드 기준)


최근 중국 시장의 약세는 아시아 시장의 투자심리를 크게 훼손하였습니다. 연초 이후 지속적으로 상승하던 중국 주식시장은 펀더멘탈에 기반한 투자보다는 소문에 근거한 개인들의 투기행위가 시장을 주도하면서 특정 섹터를 중심으로 상승하면서 일부 섹터의 경우는 설명하기 힘든 밸류에이션까지 상승하였습니다. 이에 과열을 우려한 정부의 규제정책이 나오면서 중국 시장은 결국 강한 조정을 받고 있는 모습입니다. 일본 Nikkei225 지수도 그리스 문제로 인한 글로벌 유동성 악화로 양호한 기업 실적 대비 상승하지 못하였습니다. 트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 펀드는 시장의 움직임을 쫓기보다는 개별 주식에 대한 철저한 밸류에이션을 통해 운용되고 있습니다. 따라서 상해 시장의 급락을 이끌었던 과열된 섹터에 대한 투자를 지양하고 매력적인 밸류에이션을 보이는 기업 위주로 투자함으로써 최근의 급락장세에서 지수를 상회하는 성과를 보이면서 손실을 최소화할 수 있었습니다.

## 2. 운용계획

주식시장에 불확실성을 드리웠던 그리스 악재에 대한 결론이 나오고 나면 글로벌 주식시장 또한 진정되는 모습을 보일 것으로 예상했으나 그동안 과열되었던 중국시장의 조정이 계속 되면서 이머징마켓 및 아시아지역에 대한 투자심리가 추가 악화된 것은 사실입니다. 중국의 실물 경기 지표도 지속적으로 악화되고 있는 점은 우리나라 및 동아시아의 실물 경기 회복도 지연시킬 수 있는 리스크입니다.

그러나 산업은 미래를 향해 변화해 가고 있고 이러한 변화 속에서 새로운 가치를 창출해 가는 구조적 성장기업은 중국, 일본, 한국 등 글로벌 경제의 성장동력인 아시아 지역에서 지속적으로 나타나고 있습니다. 앞으로도 저희 트러스톤자산운용은 단기성과를 위해 과열된 시장을 쫓기보다는 본사의 투자철학에 기반하여 아시아를 기반으로 자국 및 세계 시장에서 구조적으로 성장하고 있는 산업들의 미래가치에 집중하겠습니다. 즉 중국의 교육, 환경, 항공산업 및 일본의 로봇 및 자동화 관련 사업, 한국의 혁신적 모바일 관련 기업 등 중장기 각 국의 산업을 선도적으로 리드할 수 있는 기업들의 미래가치에 집중하여 지속적으로 투자하고 항시적으로 밸류에이션 점검을 시행함으로써 리스크를 최소화하여 중장기고객 여러분들께 최선의 성과를 돌려 드릴 수 있도록 하겠습니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택  
주식운용2본부장 안홍익 拜上



# 목 차

1. 펀드의 개요

2. 수익률 현황

3. 자산현황

4. 투자운용전문인력 현황

5. 비용현황

6. 투자자산매매내역

7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 펀드의 개요

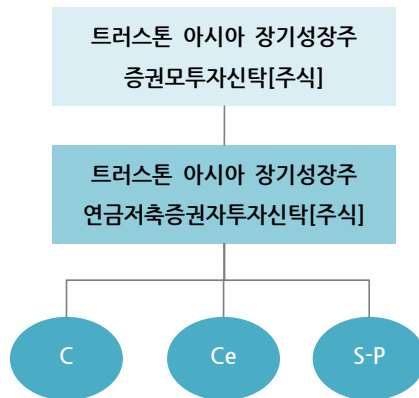
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤아시아장기성장주연금저축증권투자신탁[주식]		1등급	B1019
C			B1021
S-P			B1023
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.04.15
운용기간	2015.04.15 ~ 2015.07.14	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC Bank
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	외환펀드서비스
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 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식]	자산 총액 (A)	0	111	0.00
	부채 총액 (B)	0	0	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	111	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	105	0.00
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	0.00	1,048.05	4.80
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	0.00	1,043.82	4.38
S-P	기준가격	0.00	989.72	-1.03

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식]	4.80	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.76	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(6.56)	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	4.38	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(6.14)	-	-	-
S-P	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-1.76	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) × 100.0%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스톤 아시아장기성장주 연금저축 증권투자신탁[주식]	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
종류(Class)별 현황				
C	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
S-P	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) × 100.0%

※ 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			
전 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당 기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1

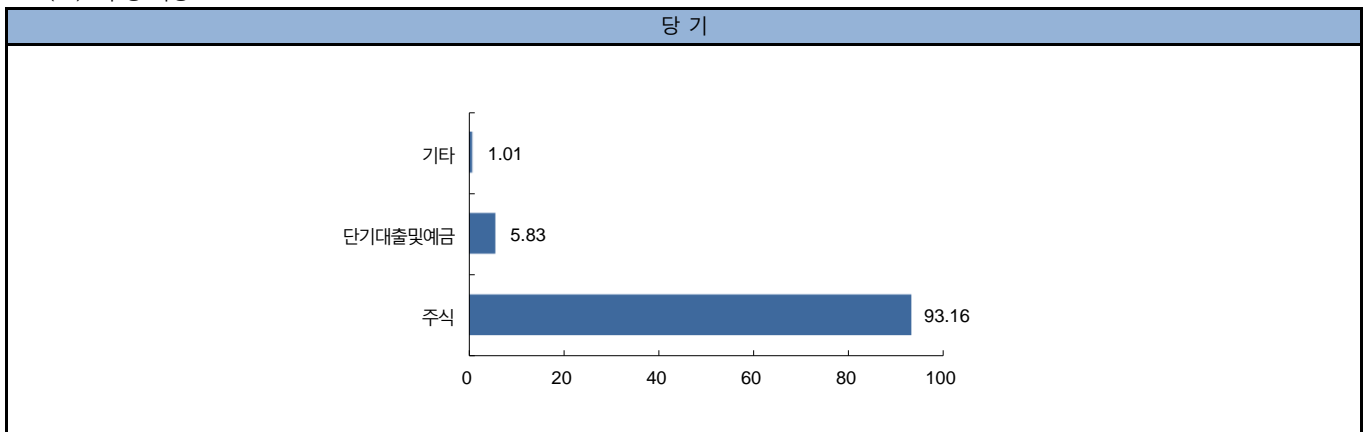
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
CNY (184.03)	3 (2.35)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (2.35)
HKD (147.40)	26 (23.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	26 (23.49)
JPY (9.26)	47 (42.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	47 (42.80)
SGD (839.50)	4 (3.39)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (3.39)
USD (1142.60)	13 (11.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (2.88)	0 (0.00)	16 (14.74)
KRW (0.00)	10 (9.28)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (2.95)	1 (1.01)	15 (13.24)
합계	103	0	0	0	0	0	0	0	0	6	1	111

\* ( ) : 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.

#### ■ 업종별 투자비중

(단위 : %)

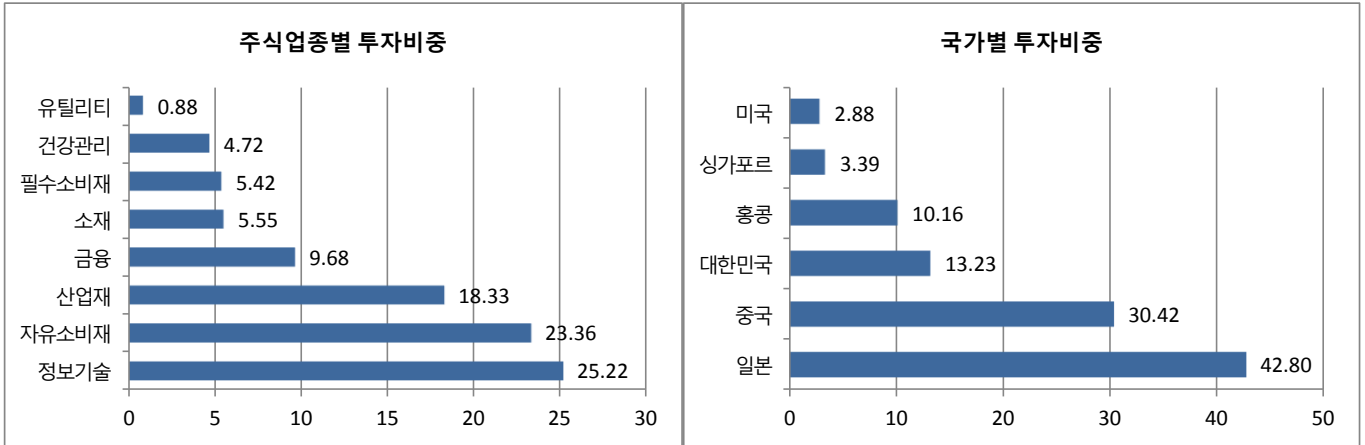
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	정보기술	25.22	6	필수소비재	5.42
2	자유소비재	23.36	7	건강관리	4.72
3	산업재	18.33	8	유틸리티	0.88
4	금융	9.68			
5	소재	5.55			

## ■ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중
1	일본	42.80
2	중국	30.42
3	대한민국	13.23
4	홍콩	10.16
5	싱가포르	3.39
6	미국	2.88

\* 본점 소재지 기준



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	다음카카오	3.39	6	단기상품	USD Deposit(HSBC)	2.88
2	해외주식	NITTO DENKO CORP	3.24	7	해외주식	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD(NEW)	2.82
3	단기상품	은대(HSBC은행)	2.95	8	해외주식	CAR INC	2.68
4	해외주식	MISUMI Group Inc	2.95	9	해외주식	CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	2.56
5	해외주식	NITORI CO LTD	2.90	10	해외주식	SILVERLAKE AXIS LTD	2.51

※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
다음카카오	28	4	3.39	대한민국	KRW	정보기술	
NITTO DENKO CORP	39	4	3.24	일본	JPY	소재	
MISUMI GROUP INC	194	3	2.95	일본	JPY	산업재	
NITORI CO LTD	34	3	2.90	일본	JPY	자유소비재	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD(N	844	3	2.82	홍콩	HKD	금융	
CAR INC	1,268	3	2.68	중국	HKD	산업재	
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	34	3	2.56	중국	USD	자유소비재	
SILVERLAKE AXIS LTD	3,287	3	2.51	싱가포르	SGD	정보기술	

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	1	1.15		대한민국	KRW
예금	HSBC은행	2015-04-15	2	1.15		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2015-01-12	3	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안홍익	부장	1976년	15	6,785	3	1,663	2109001761

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

: 해당사항 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤아시아장기성장주 연금저축증권투자자산신탁(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**	0	0.00	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
C	자산운용사	0	0.00	0	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.37	
	기타비용**	0	0.00	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.02
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
S-P	자산운용사	0	0.00	0	0.03	
	판매회사	0	0.00	0	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.05	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.00	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총 보수, 비용 비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스톤아시아장기성장주 연금지축증권투자신탁(주식)	전기	0	0	0	0
	당기	0	0	0.0418	0.0726
종류(Class)별 현황					
C	전기	0	0	0	0
	당기	1.3377	0	1.3797	0.0725
S-P	전기	0	0	0	0
	당기	0.6126	0	0.6485	0.0992

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

트러스톤아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,041,808	4,548	1,620,209	5,181	27.80	111.52

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2015.04.15 ~ 2015.07.14
27.80

## 7. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤아시아장기성장주연금지축증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 트러스톤자산운용작성하여 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	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 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 댓가로 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, 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.