

트러스톤 다이나믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형] [주식혼합파생형 펀드]

(운용기간 : 2016년12월28일 ~ 2017년03월27일)

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>)

펀드 운용경과 및 운용계획

트러스톤 다이나믹아시아 펀드는 절대 수익형 펀드에 대한 불신과 해외투자에 대한 두려움이 가시지 않은 시기에 출시되었습니다. 단일 국가 주식투자에서 발생하는 아이디어의 한계를 넘어 아시아 투자로 다양한 아이디어를 창출하여 안정적인 장기성과를 추구할 계획입니다. 안정적인 성과추구로 투자자분들의 반평생과 함께 하는 펀드가 되도록 정진하여 운용하도록 하겠습니다.

개발도상국의 경제성장률은 지난 4년간의 하락 추세에서 2016년 이후 상승 추세로 전환하면서 투자 메리트가 커지고 있어 관심이 필요한 시점입니다. 또한 각 국가의 기업들은 정치안정, 재정지출 확대, 상품 가격의 회복 등으로 올해부터는 이익 성장이 가팔라질 것으로 전망되고 있습니다.

해외투자에 있어 투자자의 결정을 주저하게 만드는 가장 큰 요소는 막연한 두려움일 것이라 생각합니다. 하지만 저희는 각 국의 경쟁 업체, 수출 대상 국가, 수입 업체의 생산 현황들을 더욱 면밀히 조사함으로써, 펀드의 완성도를 높일 계획입니다. 동시에 각 국의 정치적 상황 또한 빠르게 파악하여 성장하는 아시아 국가들의 역동성을 펀드에 녹여내도록 하겠습니다.

1. 운용개요

2016년 12월 28일부터 2017년 3월 27일까지 펀드는 운용펀드 기준으로 1.63%의 수익률을 기록하였습니다. 수익에 있어 환율 효과는 0.2% 미만으로 미미하였습니다.

2. 운용경과

[주식]

**리플레이션 기대감으로
경기민감 산업주
큰 폭 상승**

17년 1분기를 관통하는 핵심 키워드는 “리플레이션”이었습니다. 고물가는 아니지만 디플레이션을 벗어나면서 발생하는 완만한 물가 상승을 의미하며, 이를 경기 개선 시그널로 받아들인 시장은 환호하였습니다. 섹터별로도 경기에 민감한 산업주들이 국가를 막론하고 크게 상승하였습니다.

**투자 국가 중 인도의
주식률이 가장 양호
일본은 부진**

3개월동안 가장 수익률이 좋았던 국가는 인도였습니다. 작년 말 단행된 화폐개혁의 단기 부정적 효과가 우려되었으나, 그 효과가 예상보다 크지 않았고, 모디 총리가 이끄는 인도국민당이 핵심 3개주 선거에서 승리하면서 연임 가능성 상승에 주가는 상승으로 화답하였습니다. 가장 부진한 국가는 일본이었습니다. 일본의 주식시장은 최근 환율과 강한 상관관계를 보이고 있고, 환율의 절상이 주가 하락의 주 원인이었습니다.



**인도 Long,
일본 Short
포트폴리오에 기여**

인도 매수 포지션과 일본 매도 포지션은 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 홍콩 시장은 본토 투자자들의 매수 수요가 몰리면서 큰 폭의 상승을 하여, 동 펀드 내 보유하고 있던 매도 포지션에서 조금 손실이 있었습니다.

[채권]

**트럼프 당선 영향으로
상승한 금리 레벨
수준에서 등락**

지난 분기는 트럼프 당선으로 인프라 투자, 감세 정책 등 재정지출 확대 우려감에 금리가 큰 폭으로 상승한 이후 레벨업 된 수준에서 등락을 거듭하는 모습을 보였습니다.

**연초 이후
트럼프 정책에 대한
불확실성과
경제지표 혼조로
채권금리
좁은 범위에서 등락**

1월 채권금리는 좁은 박스권에서 등락을 거듭하는 모습을 보였습니다. 월초 제조업PMI 등 경제지표가 호조를 보이고, 미국의 시간당 임금이 2009년 6월 이후 최대 성장세를 보이면서 물가 상승에 대한 우려로 채권 금리가 상승하기도 하였으나, 트럼프 당선인의 공식 기자회견을 앞둔 관망세로 채권 시장은 보합권에서 등락을 보였습니다. 이후 트럼프 당선인의 기자회견에서 경제 정책에 대한 구체적 내용이 부재함에 따라 정책 불확실성이 지속되며 채권 금리는 하락하였으나 경제지표 호조가 잇따르자 미국 연준의 기준금리 인상 가능성이 고조되어 채권 금리가 재차 상승하여 금리 하락분을 되돌렸습니다. 월말에는 트럼프 정책 관망세 및 경제지표 혼조세 속에 채권 금리는 좁은 범위에서 등락을 거듭하였습니다.

**2월 지속적 금리하락,
경제지표 호조 속
일부 금리 반등
아시아 크레딧 스프레드 축소**

2월 들어서 미국 고용지표가 호조를 보였으나 실업률과 임금상승률이 부진하면서 연준의 기준금리 인상 가능성이 약화되며 강세 출발하였고, 미국 트럼프 대통령의 정책 불확실성과 유럽발 정치적 불확실성으로 추가 강세를 보였습니다. 이후 트럼프 대통령의 세금개편안 시행에 대한 기대, 옐런 의장의 3월 기준금리 인상 가능성 시사발언과 소비자물가지수가 5년 내 최고치를 기록하는 등 경제지표 호조가 이어지며 금리 하락폭의 일부를 되돌리기도 했으나 FOMC의사록에서 매파적 발언들이 부재하였고 트럼프 정책에 대한 불확실성이 부각되면서 재차 금리가 하락하였습니다. 월말에는 연준 위원들의 기준금리 인상 시사 발언이 이어지고, 경제지표가 지속 호조를 보이면서 일부 금리가 반등하였습니다. 한편 아시아 크레딧 시장은 글로벌 위험자산 선호가 더해지며 스프레드가 축소하였습니다.

**지정학적 리스크와
중국의 긴축 정책으로
아시아 크레딧 채권
스프레드 일부 되돌림**

3월에는 ADP 민간부문 고용이 예상치를 상회하고, 2월 비농업부문 고용이 시장 전망치를 크게 상회하면서 3월 FOMC에서의 기준금리 인상 기대가 더욱 커지며 금리는 상승세를 지속했습니다. 이후 FOMC에서 예상대로 기준금리가 인상되었음에도 불구하고, 점진적인 인상 기조 유지와 점도표 유지가 확인되면서 재료 소멸로 시장금리는 하락 전환했습니다. 이후 FOMC 위원들의 매파적인 발언이 이어졌으나 트럼프케어 법안이 상정 철회되면서 친성장정책 시행 지연에 대한 우려가 커지며 금리는 하락세를 지속했습니다. 이후 소비자신뢰지수가 16년만에 최고치를 기록하고 4Q GDP가 개선되는 등 경제지표가 호조를 보이면서 금리가 반등하기도 했으나 영국의 브렉시트 협상이 공식 개시되면서 금리가 다시 반락, 혼조세를 보였습니다. 아시아 크레딧 시장은 경제지표 호조가 이어지며 스프레드가 월초 축소세를 보이기도 하였으나 북한 미사일 발사에 따른 지정학적 리스크와 중국 정부의 긴축 정책 시사로 주요 아시아 증시가 약세를 보이며 아시아 달러채권 스프레드가 확대된 이후 혼조세를 보였습니다.



**높은 금리 변동성과
환율 변동성으로 인해
안정적인
채권 포트폴리오 추구**

결국 Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index 기준 2016년 12월 27일 대비 0.05pt 하락한 148.35로 마감하였습니다.(Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index JPY 기준 0.31pt 하락한 138.46 마감, Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index ex JPY 기준 2.61pt 상승한 281.32 마감)
트럼프 당선 이후 금리 변동성이 높아진 상황이 지속되고 있어 안정성을 고려한 채권투자를 계속 유지하고 있습니다. 비교적 짧은 만기의 원화표시 통안채로 포트폴리오를 구성하면서 높은 금리와 환율 변동성에도 안정감 있는 수익 추구를 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**역사적으로 높은
1분기 아시아 주식시장
성장률**

1분기 주식시장 수익률은 각 년도 1분기 수익률만 비교해 봤을 때, 지난 26년내 최고 수익률을 기록 했습니다(MXAPJ 기준). 다만, 지난 26년간 강한 1분기 상승 후 잠잠한 2분기 시장의 모습을 보인 경우가 많았습니다. 저희는 경기가 개선되고 있다는 점은 인정하지만, 당분간 시장을 면밀하게 점검할 계획입니다.

**각국의 재정정책은
중기적인 시장 지지 요인**

각국의 재정 정책, 개혁은 계속될 것으로 봅니다. 태국은 ECC(Eastern Economic Corridor, 동부경제회랑) 투자를 본격화 하면서 방콕 이남의 해안 지역 개발을 강화하려는 모습입니다. 말레이시아는 GLC(Government-Licked Company, 우리나라의 준 공기업과 유사한 기업) 개혁을 단행하면서 해당 기업들의 수익성을 향상시키려는 계획을 가지고 있습니다.

**홍콩과 상해 시장의
수익률 차이에서도
투자기회 발굴**

1분기 상해시장은 4.1% 상승에 그쳤는데, 홍콩시장은 10.6% 상승하였습니다. 중국 경기 개선과는 별개로 매수 세력이 홍콩 시장 상승을 견인했다는 증거입니다. 동시에 3월 양회에서 드러났듯이, 중국 정부는 이제 양적 성장보다는 기업과 개인의 삶의 질에 신경을 쓰기 시작했습니다. 최근 숭안 경제특구에 대한 발표도 있었지만, 일반적인 건설에 사용되는 기계나, 소재 업체들이 앞으로 추가 상승할 것으로 보이지 않습니다. 따라서 삶의 질과 관계된 기업은 매수 포지션, 일반화된 기계, 소재 업체들이 매도 포지션 구성할 계획입니다. 또한 홍콩의 이유 없이 오른 종목들도 매도 관심 대상입니다.

**일본 인터넷 업체들의
성장 둔화 전망**

일본의 경우 우리나라와 달리 인터넷 업체들이 각 서비스 별로 세분화되어 있는 편이고, 지난 몇년간 주가가 좋았으나 성장이 둔화되고 있습니다. 이에 따라 매도 포지션 관심 대상으로 주목할 계획입니다.



[채권]

경기개선과
미국금리 인상은
전반적인 채권 금리상승
요인

편더멘털 측면에서 전반적인 글로벌 경기지표가 개선세를 보이고 있고, 최근 국내 산업생산이나 수출 등의 경제지표를 보면 국내 경제도 완만한 개선 흐름을 나타내고 있는 것으로 보입니다. 정책 측면에서는 실제로 3월 FOMC에서 기준금리 인상이 이루어졌고, 향후 2차례 정도 추가 인상 가능성이 있어, 이는 경기 개선 흐름과 함께 금리 상승 요인으로 작용할 가능성이 있다고 판단합니다.

다만, 최근 상승한 금리 수준은 어느 정도 3월 미국 기준금리 인상 효과를 반영한 것으로 판단합니다. 다음 금리 인상 시점에 대한 컨센서스가 6월 혹은 9월 FOMC로 점쳐지고 있으나, 당분간 통화정책적 이슈보다는 대내외 수출, 물가, 유가 등과 같은 경제지표, 트럼프 정책 추진상황 및 유로존 주요국 선거 등 정치적 이슈 등에 영향을 받을 것으로 전망합니다.

아시아 크레딧 채권
스프레드는 강세 가능성

아시아 우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 글로벌 경기 회복, 특히 중국의 경제가 예상보다 견조한 것으로 나타나면서 아시아 이머징 국가들의 수출이 견조한 상황입니다. 이를 반영하여 아시아 우량 크레딧 채권에 대한 자금 유입이 지속되고 있어 당분간 아시아 크레딧 채권 스프레드는 안정적인 흐름을 이어갈 것으로 예상하고 있습니다.

채권운용은 안정적인 포트폴리오를 계속 유지하는 가운데 이자수익 제고를 위해 달러표시 아시아 우량 크레딧 채권 편입과 환변동이 안정적인 것으로 기대되는 국가의 현지 통화 채권 편입을 계획 중에 있습니다.

꾸준한 수익률과 더불어 많은 다이나믹 아시아 펀드가 많은 투자자분들의 사랑을 받을 수 있는 계기가 되었으면 합니다.

항상 더 나은 모습으로 다음에 인사드릴 수 있도록 운용하겠습니다. 감사합니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표
주식운용AR본부 차장 이무광
채권운용본부 1팀 차장 진재식 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

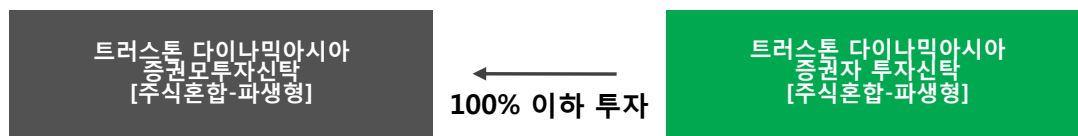
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형]		2등급	AR493
A			AR495
Ae			AR497
C1			AR498
Ce			AR502
Cp-E			BI950
Cp			BI949
S-P			BI951
S			AR506
펀드의 종류	주식혼합파생형, 추가형, 종류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2016.12.28 ~ 2017.03.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC 은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<input type="checkbox"/> 투자신탁재산의 50% 이상을 아시아 지역 내 국가의 주식에 투자하고 투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다. 주식: 한국, 일본, 중국, 대만, 싱가포르, 말레이시아, 태국, 인도네시아, 필리핀, 인도 등 아시아 지역의 주식으로 통신투 포트폴리오를 구축합니다. 채권: 국내 채권에 50% 수준으로 투자하고 해외 채권에 20% 수준으로 투자하여 변동성을 낮추고 안정적인 성과 달성을 추구합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	자산 총액 (A)	0	5,179	0.00
	부채 총액 (B)	0	10	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	5,169	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	5,086	0.00
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	0.00	1,016.30	1.63
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	0.00	1,012.70	1.27
Ae	기준가격	0.00	1,013.57	1.36
C1	기준가격	0.00	1,011.21	1.12
Ce	기준가격	0.00	1,013.21	1.32
Cp	기준가격	0.00	1,012.68	1.27
S	기준가격	0.00	1,013.90	1.39
S-P	기준가격	0.00	1,013.75	1.38
Cp-E	기준가격	0.00	1,013.56	1.36

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
트러스트다이나믹아시아 증권투자자산탁 [주식혼합-파생형]	1.63	-	-	-
종류(Class)별 현황				
A	1.27	-	-	-
Ae	1.36	-	-	-
C1	1.12	-	-	-
Ce	1.32	-	-	-
Cp	1.27	-	-	-
Cp-E	1.36	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 없음

※이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어, 운용실적 비교를 위한 별도의 비교지수를 지정하지 않았습니다.

다만, 투자전략에 부합하는 비교지수를 발견하거나 인덱스 산출기관에서 투자전략에 부합하는 비교지수를 산출할 경우

비교지수를 지정할 수 있으며 이러한 경우 등록 후 수시공시절차에 따라 공시될 예정입니다.

※ 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		단기대출및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	22	12	0	0	0	61	0	0	0	4	-19	80

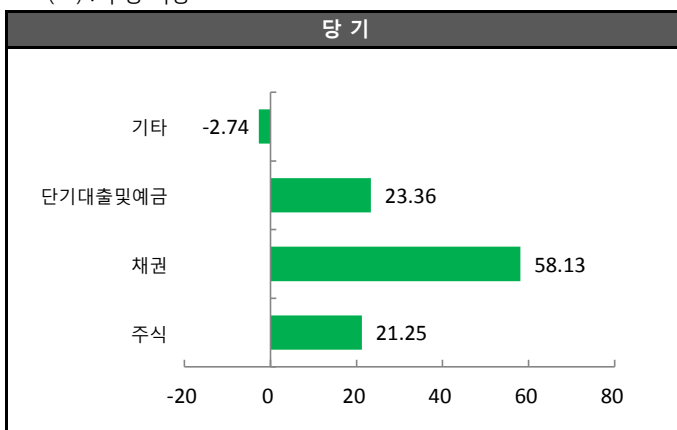
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,101 (21.25)	3,010 (58.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,210 (23.36)	-142 (-2.74)	5,179 (100.00)

* () : 구성 비중



■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

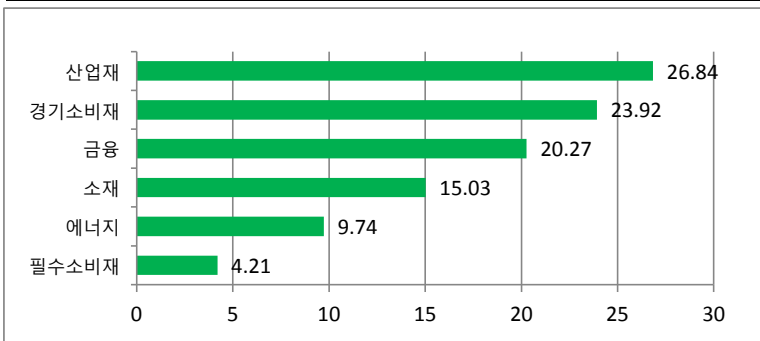
	Long		Short		순포지션	채권	단기상품
	주식	CFD	주식	CFD			
금액	1,101	1,880	813	2,268	-101	3,010	890
비중	22.70	38.77	16.77	46.77	-2.08	62.08	18.35

주)트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형] 기준

■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

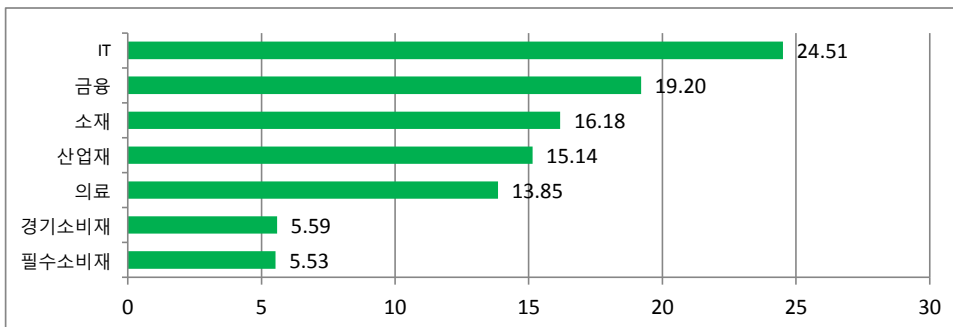
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	산업재	26.84	6	필수소비재	4.21
2	경기소비재	23.92			
3	금융	20.27			
4	소재	15.03			
5	에너지	9.74			



■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

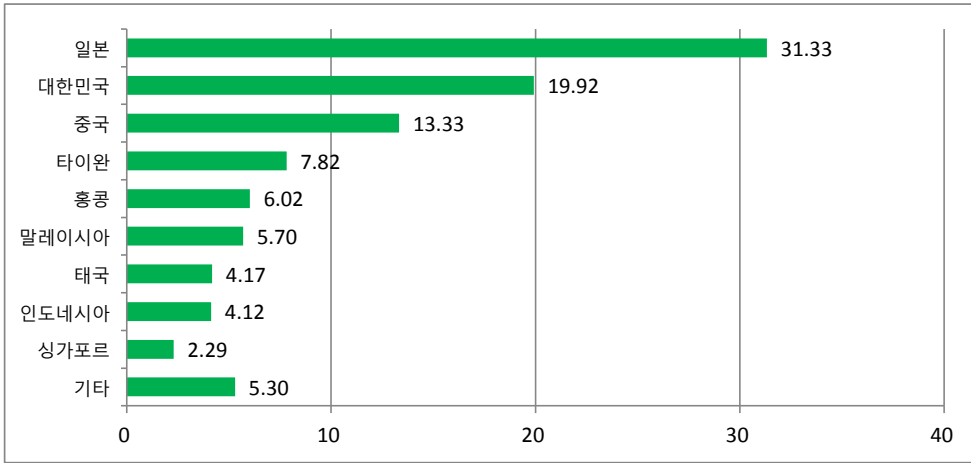
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	24.51	6	경기소비재	5.59
2	금융	19.20	7	필수소비재	5.53
3	소재	16.18			
4	산업재	15.14			
5	의료	13.85			



■ 국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	31.33	6	말레이시아	5.70
2	대한민국	19.92	7	태국	4.17
3	중국	13.33	8	인도네시아	4.12
4	타이완	7.82	9	싱가포르	2.29
5	홍콩	6.02	10	기타	5.30



■ 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. 이 투자신탁은 미국 달러화(이하, "달러") 등 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모투자신탁의 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 투자신탁재산의 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 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(17.03.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (16.12.28 ~ 17.03.27)	환헤지로 인한 손익 (16.12.28 ~ 17.03.27)
달러화 자산에 대하여 70% 이상	-	-	-

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

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	통안증권0172-1812-02	58.13	6	차입주식	현대해상	2.79
2	단기상품	콜론(삼성증권)	17.38	7	CFD	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	2.62
3	단기상품	은대(HSBC은행)	5.98	8	CFD	CHUNGHWA TELECOM	2.44
4	차입주식매도	현대해상	3.02	9	CFD	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS(NEW)	2.29
5	주식	삼성화재	2.87	10	CFD	GEELY AUTO HLDGS LTD	2.25

※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
삼성화재	550	149	2.87	대한민국	KRW	금융	

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
통안0172-1812-02	3,000	3,010	대한민국	KRW	2016-12-02	2018-12-02		RF	58.13

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	310	0.92		대한민국	KRW
단기대출	삼성증권	2017-03-27	900	1.28	2017-03-28	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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	차장	1980	11	2,544	1	355	2109001374
진재식	차장	1979	3	6,814	-	-	2101011621

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	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹아시아 증권자투자신탁(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**	0	0.00	11	0.22	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	9	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.03
		합계	0	0.00	10	0.20
	증권거래세	0	0.00	1	0.03	
A	자산운용사	0	0.00	4	0.17	
	판매회사	0	0.00	4	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	9	0.36	
	기타비용**	0	0.00	5	0.22	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	4	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.03
		합계	0	0.00	5	0.20
	증권거래세	0	0.00	1	0.03	
Ae	자산운용사	0	0.00	0	0.17	
	판매회사	0	0.00	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.24	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	0	0.16
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.00	0	0.18
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
C1	자산운용사	0	0.00	4	0.17	
	판매회사	0	0.00	8	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	13	0.51	
	기타비용**	0	0.00	5	0.22	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.00	4	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.03
		합계	0	0.00	5	0.20
	증권거래세	0	0.00	1	0.03	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ce	자산운용사	0	0.00	0	0.17	
	판매회사	0	0.00	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.31	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.00	0	0.16
	증권거래세	0	0.00	0	0.04	
Cp	자산운용사	0	0.00	0	0.17	
	판매회사	0	0.00	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.36	
	기타비용**	0	0.00	0	0.22	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.03
		합계	0	0.00	0	0.20
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
S	자산운용사	0	0.00	0	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.21	
	기타비용**	0	0.00	0	0.22	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.00	0	0.17
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
S-P	자산운용사	0	0.00	0	0.16	
	판매회사	0	0.00	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.23	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.16
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.00	0	0.18
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
Cp-E	자산운용사	0	0.00	0	0.17	
	판매회사	0	0.00	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.27	
	기타비용**	0	0.00	0	0.24	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	0	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.00	0	0.19
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
트러스트다이내믹아시아 증권투자자산신탁[주식혼합-파생형]	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	0.87	0.79	1.67
종류(Class) 별 현황				
A	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	2.33	0.80	3.12
Ae	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	2.08	0.75	2.83
C1	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	2.93	0.80	3.72
Ce	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	2.49	0.66	3.15
Cp	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	2.33	0.79	3.13
S	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	1.89	0.76	2.64
S-P	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	2.07	0.78	2.86
Cp-E	전기	0.00	0.00	0.00
	당기	2.06	0.76	2.82

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.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전율

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
30,729	1,503	8,718	444	47.25	191.62

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : %)

16년12월28일 ~ 17년03월27일
47.25

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트다이내믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
A	2,475백만원	0.93%
C	2,500백만원	0.78%

※ 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 펀드의 운용규모가 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 233조 제3호 및 제4호)

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이나믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC 은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) <http://www.trustonasset.com>
금융투자협회 <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.