

트러스톤 아시아장기성장주40 퇴직연금 증권자 투자신탁[채권혼합] [채권혼합형 펀드]

(운용기간 : 2017년02월11일 ~ 2017년05월10일)

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

고객 여러분 안녕하십니까? 지난 몇 년간 저성장 기조를 보여온 글로벌 경제는 예년보다 큰 기대감을 가지고 2017년 한 해를 시작하였습니다. 이러한 기대감에 힘입어 한국을 중심으로 신흥 시장들은 강세를 보이면서 새해를 시작하였습니다. 중국에서는 작년 부동산 경기 호조에 힘입어 소비 지표와 건설활동이 기대 이상으로 나타나기 시작했고 그 동안 꾸준하게 좋은 모습을 보여온 미국 경기도 순항 중이며 오랫동안 활력이 없는 모습을 보였던 유럽 경제도 바닥을 치고 올라오는 모습을 보이고 있습니다. 2016년에는 성장주보다는 글로벌 주식 시장에서 그 동안 소외되어 왔던 경기민감주의 반동이 두드러졌습니다. 그러나 2017년 들어서는 다시 성장주들의 실적이 주가에 반영되는 모습을 보이고 있습니다. 트러스톤자산운용에서는 아시아에서 구조적으로 성장하는 고성장주를 찾아내어 고객 여러분들께 성장의 과실을 돌려드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주40 펀드는 3.16%의 수익률로 비교지수(KIS국공채시장지수 60.0%, MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35.0%, CALL 5.0%) 1.20%에 대비하여 1.96%pt 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 경기가 선순환 사이클에 진입하면서 성장주에 대한 프리미엄이 정상화되고, 근본적으로는 시간이 지남에 따라 꾸준한 성장세를 보이는 기업들의 실적이 주가에 반영되면서 좋은 성과로 이어졌습니다.

2. 운용실적

[주식]

지난 3개월간 지정학적 리스크 부각에 엔화가 강세를 보였으나 Nikkei225지수는 +2.7% 상승하며 양호한 수익률을 기록하였습니다. 중국 증시가 경기 과열 우려감에 따라 조정을 받았는데 상하이 지수는 -4.5%하락, 심천 지수는 -4.2% 가량 하락하였습니다. 반면 한국의 KOSPI는 +9.4% 상승하며 초강세를 나타내었고, IT 기업이 대부분을 차지하는 대만 증시도 +3.1% 상승하는 강세를 이어가며 펀드의 좋은 성과로 연결되었습니다. 동남아에서도 말레이시아가 4.0%, 인도네시아 시장이 5.2% 상승하는 등 신흥시장이 전반적으로 강세를 나타내었습니다. 인도 시장은 모디 총리의 인도 국민당(BJP)이 인구가 가장 많은 주의 지방선거에서 압승을 거두면서 경제개혁 추진에 대한 기대감으로 6.8% 상승하는 강세를 나타내었습니다.

일본 시장은 트럼프 대통령의 돌발 행동으로 인한 지정학적 리스크 부각으로 하락하였으나 트러스톤 아시아장기성장주가 중점 투자하고 있는 기업들은 뛰어난 성장성이 주가에 반영되면서 지난 3개월간 좋은 성과를 나타내었습니다. 뛰어난 가격경쟁력을 바탕으로 지난 20년간의 저성장 기간 동안 쉬지 않고 성장한 Nitori는 교외 지역에서의 성공을 바탕으로 도시 및 프리미엄 시장으로 진입하는 전략이 성공을 거두면서 매분기 기대 이상의 실적을 보이며 주가도 강한

엔화 강세와
중국 증시 하락을 제외한
전반적 아시아시장
강세 흐름

일본시장의 부진 속에서도
동 펀드가 주력하고 있는
자동차 및 로봇산업은
꾸준한 성장세



상승세를 보이고 있습니다. 자동차 및 로봇 관련 기업들은 지난 2년간의 강세에 이어 올해 들어서도 강세를 보이면서 최근 국내에서 불기 시작한 4차 산업혁명이 이미 일본 및 유럽 등에서는 한창 진행되고 있는 것을 보여주고 있습니다.

대만 및 인도 시장 주목

4차 산업혁명뿐 아니라 최근 세상을 이끌고 있는 화두인 IoT, AI, 클라우드 컴퓨팅 등으로 인해 IT수요가 지속적으로 증가하면서 IT제품의 핵심 생산 국가인 대만 시장도 강한 상승세를 보이고 있습니다. 트러스톤에서는 이러한 성장의 핵심인 통신용 반도체 및 수동 부품을 중심으로 대만에서의 투자를 확대해 가고 있습니다.

인도에서 모디 총리가 이끄는 BJP가 인구수 최대 주인 우타르 프라데쉬에서 압도적인 승리를 거둔 이후 모디 총리의 개혁 및 경제 성장 정책이 추가적으로 탄력을 받을 것으로 기대되고 있습니다. 이에 트러스톤에서도 인도 시장에 대한 비중을 늘리면서 적극적으로 인도의 고성장을 고객 여러분께 가져올 수 있도록 노력하였습니다.

[채권]

**경제지표 개선
및 주식 상승으로
장기구간 중심의 약세**

지난 분기 채권시장은 분기 중 금리가 대내외 이슈에 따라 등락을 거듭하여 움직였으며 결과적으로 상승하여 마감하였습니다. 특히, 만기구조 측면에서는 단기 채권보다는 장기 채권의 금리 상승이 더 크게 나타나면서 장단기 금리 차이는 확대되었고, 이는 주식시장 강세로 나타난 경기개선 및 미국 기준금리 인상에 대한 기대감 등이 반영된 것 때문으로 보입니다.

**분기 초 장기물 중심
금리 상승세
2월 금리 반락**

분기 초 옐런의장의 매파적 발언 및 국내 국고채 50년물 3천억 발행을 시작으로 초장기물 발행량 증가 기대 및 기재부의 수익률 곡선 정상화에 대한 이야기가 나오면서 금리는 장기물 중심으로 상승세를 보였습니다. 이후 2월 금통위에서 완화적인 입장이 재확인되고 미국의 FOMC 의사록도 다소 비둘기파적으로 해석되며 금리는 반락하였습니다.

3월 수출지표가 개선되면서 금리가 상승세를 보이기도 하였으나 정작 3월 FOMC에서 기준금리가 인상되자 선반영되었다는 인식하에 금리는 하락 반전하였습니다. 3월에는 유가도 50달러를 하회하고, 원달러 환율도 하락세가 지속되었던 점이 채권 강세요인으로 작용하였던 것으로 보입니다. 그러나 월 후반 국고채 50년물 입찰에서 일부 유찰이 발생하고 4월 국고채 발행계획상 30년물 발행량이 증가하면서 초장기물은 다시 약세를 보이며 마감하였습니다.

4월에 들어서는 미국의 환율보고서 및 지정학적 우려로 매도세가 증가하며 금리는 상승하기도 하였으나 결과적으로 환율조작국 지정은 없었고, 지정학적 우려도 경감되면서 금리는 다시 반락하였습니다. 프랑스 대선도 금리 방향성에 영향을 미쳤으나 결과적으로 마크롱의 우세가 나타나면서 그 영향은 크지 않았습니다.

분기 말인 5월 초에는 징검다리 연휴를 앞두고 보유이원을 높이고자 하는 투자 수요가 몰리면서 단기 구간을 중심으로 강세를 나타내었습니다만, 분기 중 다소 높아진 금리 레벨 수준을 되돌리지는 못하며 마감하였습니다.



**분기 중 높은 변동성
결과적으로
금리 상승
장단기 금리차 확대**

결국 국내 채권금리는 2017년 5월 10일 현재 국고 3년물 기준 2017년 2월 10일 대비 7.5bp 상승한 1.732%로 마감하였습니다. 분기 중 중장기물 채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드는 연초 강세 이후 차익실현에 따라 약세를 보이며 스프레드는 소폭 확대되었습니다.

채권 투자는 안정성을 고려하여, 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하면서 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다만, 금리가 상승하며 변동성이 높아진 결과 벤치마크 대비 소폭 하회하는 성과를 기록하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

**트럼프 정권,
중국의 통화 정책,
지방 정부 및 국유기업
구조조정 등의
리스크 존재**

희망으로 시작한 2017년은 강한 1분기를 맞이하였습니다. 그러나 산이 높으면 골도 있듯이 2분기에는 리스크 또한 불거지고 있습니다.

트럼프 정권이 여러 구설수로 인해서 정책 추진에 차질을 빚으면서 1분기에 반영된 미국의 경기확대에 대한 기대감이 사그러들 가능성도 배제할 수 없을 것입니다.

또한 중국에서는 부동산 경기가 작년 이어 강한 모습을 보이고 있으나 이는 오히려 중국 정부가 통화 정책을 강화할 수도 있다는 우려를 낳고 있습니다. 더욱이 아직 갈 길이 먼 지방 정부 및 국유기업 구조조정을 본격적으로 추진한다면 주식 시장에는 순풍보다는 잠시 역풍이 될 가능성도 존재합니다.

그러나 이러한 조정은 경기의 흐름상 필수불가결한 것이고 구조적 성장주는 이러한 흐름을 뚫고 성장할 수 있는 회사들입니다. 또한 아시아 시장은 글로벌 경기에 영향을 받으나 장기적으로는 가장 성장세가 두드러지는 지역입니다.

[채권]

**경기개선과
미국금리 인상은
국내 금리 상승요인**

펀더멘탈 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 인상의 가능성이 있어, 이는 경기개선 흐름과 함께 금리 상승 요인으로 작용할 가능성이 있다고 판단합니다.

**한차례 인상은 선반영
대내외 이슈에 영향**

다만, 최근 상승한 금리 수준은 어느 정도 3월 미국 기준금리 인상 효과를 반영한 것으로 판단하며 3월 미국 기준금리 인상이 국내 채권금리 상승에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상합니다. 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.



**우량 크레딧 채권
수요 견조
향후 가격 매력도
높아질 경우
매수 계획**

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 최근 발행시장에서 우량 크레딧 채권에 대한 높은 응찰률 및 강세로 낙찰되는 결과를 볼 때 크레딧 채권에 대한 우호적인 수급 여건은 지속될 것으로 보여집니다. 다만, 2월까지 강세를 보인 크레딧 채권이 3월 이후에는 이익실현 등으로 기술적인 되돌림을 보이고 있는 것으로 판단하며, 향후 가격 매력도가 높아질 경우 보유이원을 높이기 위한 크레딧 채권 매수에 나설 계획입니다.

채권운용은 탄력적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 확대할 타이밍을 모색하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

날씨가 따뜻해지고 봄이 오면서 꽃이 피어나듯이 각 나라의 경쟁력 강한 기업들이 그 동안 준비해 왔던 신기술들이 피어나고 있습니다. 최근 국내에서 4차 산업혁명이 화제가 되고 있으나 이미 존재 여부를 떠나서 이미 세상은 빠르게 변화하고 있습니다. 공장의 자동화는 더욱 빠르게 진행되고 있으며, 무인 및 전기자동차가 우리의 공간에 들어오고 있습니다. 트러스톤자산운용은 이러한 변혁의 시대에 빠르게 적응하고 이를 성과로 연결시키는 기업들을 적극적으로 발굴하여 이러한 성장의 과실을 고객 여러분께 돌려드리는 일을 지속해 나가도록 하겠습니다. 올해에도 아시아 리서치의 인원과 깊이를 강화하여 더욱 좋은 기업을 더욱 빠른 타이밍에 찾아낼 수 있는 체제로 한 단계 레벨업하고 있습니다. 지난 기간 트러스톤자산운용을 믿고 아시아장기성장주40 펀드에 투자해 주신 고객 여러분께 다시 한 번 감사의 말씀을 올리며, 더욱 좋은 장기성적을 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
주식운용2본부장 안홍익
채권운용본부 2팀장 문성호 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

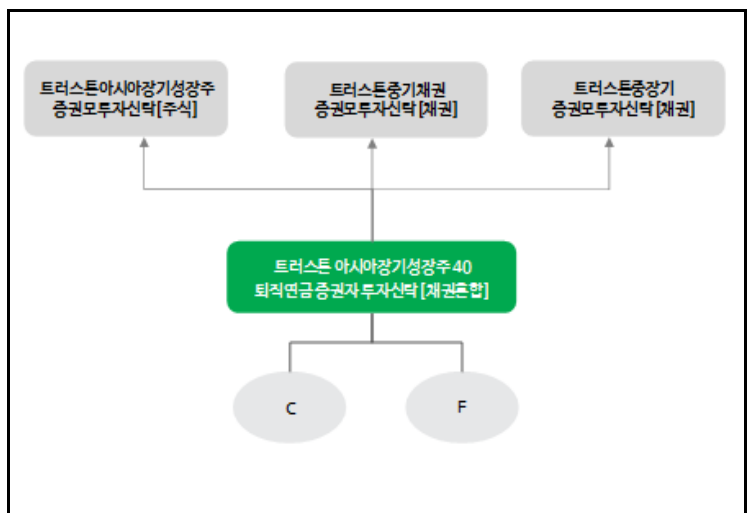
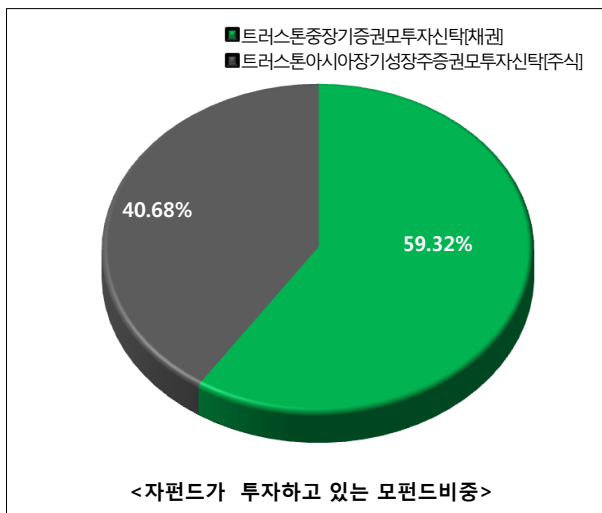
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| | | | |
|---------------------------------|--|----------|---------------------|
| 펀드 명칭 | | 투자위험등급 | 금융투자협회 펀드코드 |
| 트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자자신탁[채권혼합] | | 4등급 | AZ791 |
| C | | | AZ792 |
| 펀드의 종류 | 채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형 | 최초설정일 | 2015.05.11 |
| 운용기간 | 2017.02.11 ~ 2017.05.10 | 존속기간 | 별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음 |
| 자산운용회사 | 트러스트자산운용(주) | 펀드재산보관회사 | KEB하나은행 |
| 판매회사 ^{주)} | 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. | | |

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



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

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------|----------|-------|
| 트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] | 자산 총액 (A) | 675 | 683 | 1.17 |
| | 부채 총액 (B) | 0 | 0 | 11.84 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 675 | 683 | 1.17 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 657 | 645 | -1.92 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 1,027.54 | 1,059.98 | 3.16 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| C | 기준가격 | 1,018.82 | 1,048.15 | 2.88 |

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

| 구분 | 분배금지급일 | 분배금지급금액 | 분배후수탁고 | 기준가격(원) | | 비고 |
|---|----------|---------|--------|----------|----------|----|
| | | | | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 | |
| 트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] | 20170511 | 1 | 645 | 1,059.98 | 1,057.72 | |
| C | 20170511 | 0 | 650 | 1,048.15 | 1,048.15 | |

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|---|--------|--------|--------|---------|
| 트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] | 3.16 | 4.05 | 4.46 | 6.00 |
| 비교지수(벤치마크) | 1.20 | 2.51 | 2.81 | 4.88 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.96) | (1.54) | (1.65) | (1.12) |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | 2.88 | 3.48 | 3.58 | 4.82 |
| (비교지수 대비 성과) | (1.68) | (0.97) | (0.78) | (-0.07) |
| 비교지수(벤치마크) | 1.20 | 2.51 | 2.81 | 4.88 |

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국공채시장지수 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35% + CALL 5%

※ 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 |
|---|---------|--------|-------|-------|
| 트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] | 6.00 | 7.56 | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 4.88 | 4.39 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (1.12) | (3.17) | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| C | 4.82 | 5.16 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.07) | (0.77) | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 4.88 | 4.39 | - | - |

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국공채시장지수 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35% + CALL 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 | | | |
| 전 기 | 9 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 6 |
| 당 기 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 22 |

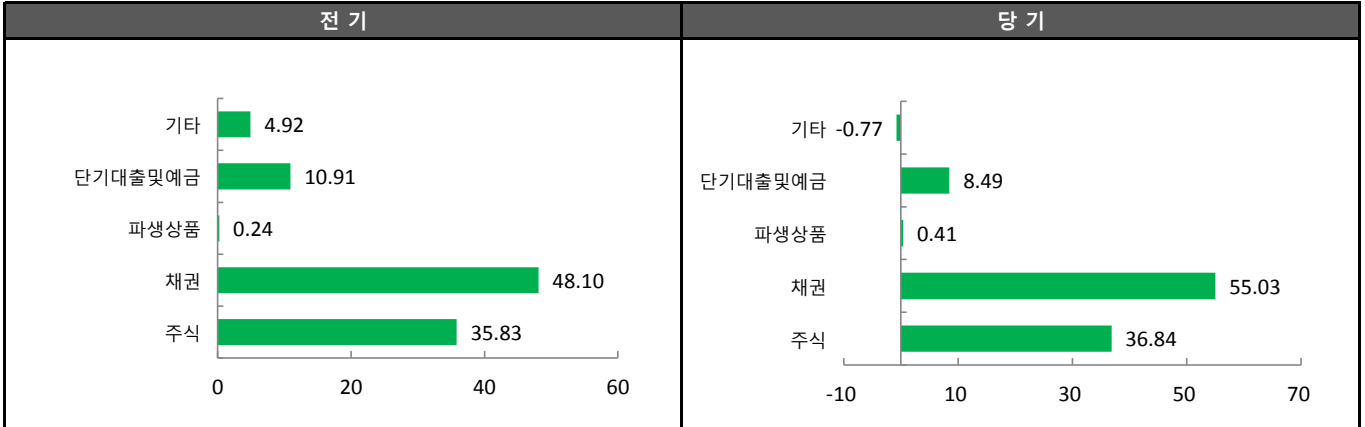
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | 파생상품 | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|---------------|----------------|
| | 주식 | 채권 | 장내 | | | |
| CNY (164.50) | 12 (1.82) | 0 (0.00) | 1 (0.13) | 5 (0.76) | 0 (0.00) | 18 (2.70) |
| HKD (145.88) | 22 (3.22) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 22 (3.22) |
| IDR (0.09) | 11 (1.58) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 11 (1.58) |
| INR (17.57) | 5 (0.78) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 5 (0.78) |
| JPY (9.96) | 112 (16.36) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 112 (16.36) |
| MYR (261.28) | 1 (0.20) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1 (0.20) |
| SGD (805.16) | 5 (0.67) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.01) | 0 (0.00) | 5 (0.67) |
| TWD (37.52) | 32 (4.65) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 3 (0.42) | 0 (0.00) | 35 (5.07) |
| USD (1135.80) | 25 (3.66) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 5 (0.80) | 0 (0.00) | 30 (4.46) |
| KRW (0.00) | 27 (3.91) | 376 (55.03) | 2 (0.28) | 45 (6.52) | -5 (-0.77) | 444 (64.97) |
| 합 계 | 252 | 376 | 3 | 58 | -5 | 683 |

* () : 구성 비중

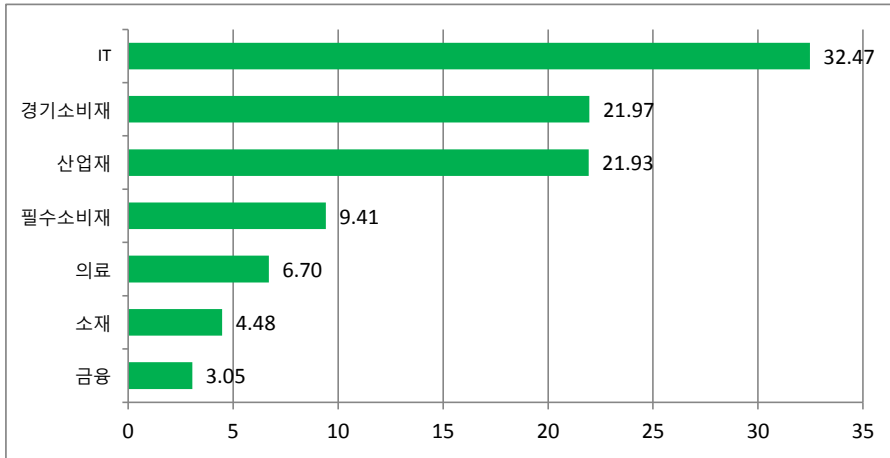


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

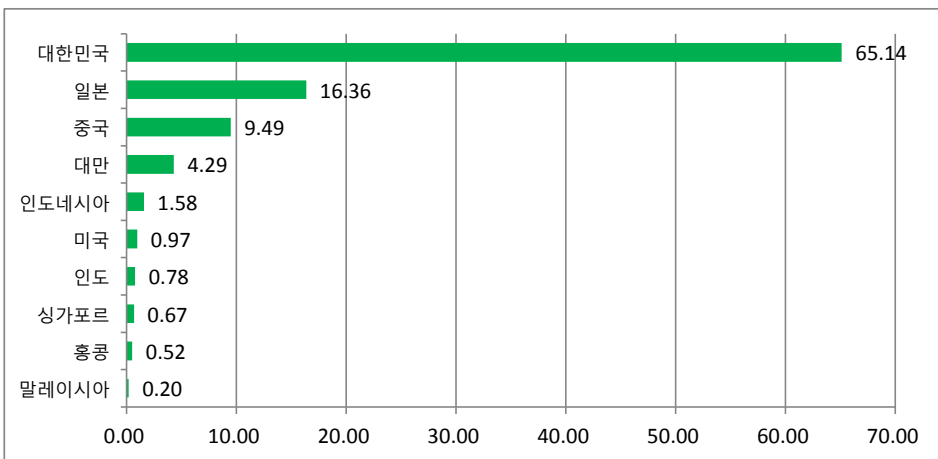
| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-----|------|
| 1 | IT | 32.47 | 6 | 소재 | 4.48 |
| 2 | 경기소비재 | 21.97 | 7 | 금융 | 3.05 |
| 3 | 산업재 | 21.93 | | | |
| 4 | 필수소비재 | 9.41 | | | |
| 5 | 의료 | 6.70 | | | |



■ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1 | 대한민국 | 65.14 | 6 | 미국 | 0.97 |
| 2 | 일본 | 16.36 | 7 | 인도 | 0.78 |
| 3 | 중국 | 9.49 | 8 | 싱가포르 | 0.67 |
| 4 | 대만 | 4.29 | 9 | 홍콩 | 0.52 |
| 5 | 인도네시아 | 1.58 | 10 | 말레이시아 | 0.20 |



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|----|--------------------|------|----|------|--------------------|------|
| 1 | 채권 | 한국석유공사8 | 9.01 | 6 | 단기상품 | 콜론(신한금융투자) | 4.87 |
| 2 | 채권 | 국고01500-1906(16-2) | 8.97 | 7 | 채권 | 우리은행20-01이03갑-07 | 4.49 |
| 3 | 채권 | 국고03750-2206(12-3) | 7.87 | 8 | 채권 | 인천국제공항공사132 | 4.39 |
| 4 | 채권 | 국고01500-2612(16-8) | 5.20 | 9 | 채권 | 대한주택공사256 | 3.30 |
| 5 | 채권 | 통안0160-1904-02 | 4.92 | 10 | 채권 | 국고02000-1712(14-6) | 2.71 |

※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 |
|--------------------|------|-----|------|-----|------------|------------|------|------|------|
| 한국석유공사8 | 61 | 62 | 대한민국 | KRW | 2015-08-26 | 2020-08-26 | | AAA | 9.01 |
| 국고01500-1906(16-2) | 61 | 61 | 대한민국 | KRW | 2016-06-10 | 2019-06-10 | | RF | 8.97 |
| 국고03750-2206(12-3) | 49 | 54 | 대한민국 | KRW | 2012-06-10 | 2022-06-10 | | RF | 7.87 |
| 국고01500-2612(16-8) | 38 | 36 | 대한민국 | KRW | 2016-12-10 | 2026-12-10 | | RF | 5.20 |
| 통안0160-1904-02 | 34 | 34 | 대한민국 | KRW | 2017-04-02 | 2019-04-02 | | RF | 4.92 |
| 우리은행20-01이03갑-07 | 31 | 31 | 대한민국 | KRW | 2016-01-07 | 2019-01-07 | | AAA | 4.49 |
| 인천국제공항공사132 | 31 | 30 | 대한민국 | KRW | 2016-06-21 | 2021-06-21 | | AAA | 4.39 |
| 대한주택공사256 | 18 | 23 | 대한민국 | KRW | 2009-06-18 | 2024-06-18 | | AAA | 3.30 |
| 국고02000-1712(14-6) | 18 | 19 | 대한민국 | KRW | 2014-12-10 | 2017-12-10 | | RF | 2.71 |

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 |
|------|--------|------------|----|------|------------|------|-----|
| 단기대출 | 신한금융투자 | 2017-05-08 | 33 | 1.28 | 2017-05-11 | 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 | |
| 안홍익 | 이사 | 1976년 | 12 | 4,602 | 1 | 3,051 | 2109001761 |
| 문성호 | 부장 | 1977년 | 23 | 9,328 | 1 | 460 | 2109001217 |

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 | |
| 트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁[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 | 0.02 | 0 | 0.01 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| C | 자산운용사 | 1 | 0.10 | 1 | 0.10 | |
| | 판매회사 | 1 | 0.18 | 1 | 0.17 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 2 | 0.28 | 2 | 0.28 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 | |
| | 매매·중개수수료 | 단순매매·중개수수료 | 0 | 0.01 | 0 | 0.02 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.02 |
| | 증권거래세 | 0 | 0.01 | 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 | 구분 | 해당 펀드 | | 상위펀드 비용 합산 | |
|-------------------------------------|----|----------|----------|------------|-------------|
| | | 총보수·비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수·비용비율 | 매매·중개수수료 비율 |
| 트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁[채권혼합] | 전기 | 0.00 | 0.00 | 0.05 | 0.05 |
| | 당기 | 0.00 | 0.00 | 0.05 | 0.05 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| C | 전기 | 1.13 | 0.00 | 1.18 | 0.05 |
| | 당기 | 1.13 | 0.00 | 1.19 | 0.05 |

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 회전율

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율 ^{주)} | |
|---------|-------|-----------|-------|---------------------|-------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 199,408 | 1,812 | 1,024,893 | 1,945 | 15.35 | 62.94 |

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스톤아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

| 16년08월11일 ~16년11월10일 | 16년11월11일 ~17년02월10일 | 17년02월11일 ~17년05월10일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 8.59 | 14.25 | 15.35 |

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 해당사항 없음

8. 공지사항

* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스톤아시아장기성장주40퇴직연금증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(주)가 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 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. |