

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

(운용기간 : 2017년05월11일 ~ 2017년08월10일)

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

글로벌 경기는 오랜 침체에서 벗어나 개선세로 접어드는 모습을 보이고 있습니다. 미국의 경기가 호조세를 지속하는 가운데 금융위기 이후 지속적으로 침체된 모습을 보여왔던 유럽 경기도 2017년 들어 강한 회복세를 보이고 있습니다. 이에 힘입어 글로벌 무역도 회복세를 보이면서 신흥국의 경기는 더욱 강한 성장세를 보이고 있으며, 금융 시장의 자금도 더 높은 수익률을 쫓아 아시아를 중심으로 한 신흥 시장으로 빠르게 유입되고 있습니다. 이러한 흐름에 힘입어 2017년 들어 각국의 성장주들이 좋은 모습을 보이고 있으며 일본의 경쟁력 높은 기업들도 각국의 설비 투자 확대 및 4차 산업혁명 수요에 힘입어 기대 이상의 성장을 보이고 있습니다. 트러스톤자산운용에서는 그중에서도 성장성과 견실함을 동시에 보유한 구조적 고성장주를 찾아내어 고객 여러분들께 최선의 수익을 돌려드릴 수 있도록 올 여름에도 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주40퇴직연금 펀드는 3.72%의 수익률로 비교지수 (KIS국공채시장지수 60.0% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35.0% + CALL 5.0%) 2.80% 에 대비하여 0.91%pt 상회하는 강세를 이어갔습니다. 글로벌 무역이 회복되면서 아시아 각국의 펀더멘탈이 개선되고 한국, 일본, 대만 및 동남아시아를 중심으로 주식시장의 강한 상승세가 상반기에 이어 최근에도 이어졌습니다.

2. 운용실적

[주식]

일본을 제외한 전반적 아시아 시장의 강세

한국 주식시장은 강세를 이어갔으며 8월의 조정에도 지난 3개월간 KOSPI는 +3.9% 상승하였습니다. 대만 가권 지수도 +3.6% 상승하며 글로벌 경기 개선세와 함께 수출 비중이 높은 국가인 한국과 대만의 강세가 이어졌습니다. 일본의 Nikkei225 지수는 지난 3개월간 -0.9% 하락하며 최근 쉬어가는 모습입니다. 중국 주식 또한 강세를 이어갔는데 홍콩H주는 +5.4%, 상하이 +6.8%, 심천 시장은 각각 +7.4% 상승하는 모습을 보였습니다. 부동산 및 금융 리스크 증가를 컨트롤하기 위한 중국 정부의 유동성 긴축 정책에 쉬어가는 듯 하더니 경기 개선세와 작년 큰 폭 하락 이후 우상향 기조를 이어가고 있습니다. 동남아시아 시장은 인도네시아가 +3.1%, 필리핀이 +2.2% 상승하였습니다. 인도 시장도 +4.2% 상승하는 강세를 이어가면서 올해 들어 한국과 함께 가장 강한 상승세를 이어가고 있습니다.

중국의 여행 및 항공 관련 종목의 강세

중국의 감시용 카메라 회사들은 글로벌 점유율을 확대해 나가면서 세계 1, 2위 업체로 도약함과 동시에 로봇 시장으로도 진입하여 회사도 주가도 한 단계 레벨업을 하고 있습니다. 우량예와 같은 고급 소비재 기업들의 주가도 시장의 약세 속에서 강세를 보이고 있으며, 중국의 여행 및 항공 관련 업체들의 실적도 중국인의 항공 수요 증가와 더불어 빠르게 상승하고 있습니다.



중국 경기 민감주의 낮은 비중을 통해 리스크 관리

반면 경기에 영향을 받는 중국 업체의 비중을 줄임으로써 전체적인 포트폴리오의 중국에 대한 비중은 상반기에 점차 줄어오면서 리스크에 대비하였습니다.

일본의 차량용 반도체와 종자 업체에 대한 투자 강화

일본 시장에서는 자동차의 전자화, 전기자동차 혹은 무인운전차량으로의 전환이 빠른 속도로 일어남에 따라 차량용 반도체에 대한 수요가 급격하게 증가하는 것에 대비하여 차량용 반도체에 대한 투자를 새로이 시작하였고, 전세계적으로 과점 시장으로 변하고 있는 종자 시장에서 강한 경쟁력을 보유하고 있는 일본의 종자업체에도 투자를 강화하였습니다. 아마존 등 온라인 유통 업체의 위협에 직면한 전세계 유통 기업들이 인프라 투자를 크게 강화하면서 물류 자동화 기업인 Daifuku의 실적은 매분기 서프라이즈를 나타내고 있습니다.

인도 시장에 대한 지속적 투자 확대

근래에 세계에서 가장 빠르게 성장하고 있는 인도에 대한 투자도 지속적으로 확대하고 있습니다. 인도의 IT기업과 금융기업, 유통기업과의 미팅을 통해 각 산업과 회사의 경쟁력을 분석하고 빠르게 성장하고 있는 인도의 주택융자금융 회사와 인도 최초 및 최대의 오프라인 유통 회사에 대한 투자를 개시하였습니다.

[채권]

대내외 이슈에 따라 금리 상승 제한

지난 분기 채권시장은 새정부의 경기부양 기대감, 글로벌 리스크온 심리, 북한발 지정학적 문제 등이 금리 상승을 자극하였으나, 주요국 일부 경기지표의 개선세 둔화, 트럼프 대통령과 관련된 정치적 이슈와 같은 사항이 상승을 제한하는 모습이었습니다.

분기 초, 트럼프 탄핵 이슈 고용지표 부진으로 금리 하락

분기 초 새정부의 경기부양 기대감에 금리가 상승하기도 하였으나 미국 트럼프 대통령의 탄핵 이슈가 부각되면서 금리는 상승폭을 되돌렸습니다. 이후 미국 고용지표 부진 및 국제 유가 하락으로 금리는 하락세를 이어갔고, 특히 장기 채권이 더 강세를 나타내었습니다.

6월 유럽중앙은행 총재의 긴축 시그널 금리 상승 영향

6월초 외국인의 국채선물 매수로 금리는 하락하기도 하였지만 이후 한은 총재의 발언이 매파적으로 해석되고, 미국 FOMC에서 기준금리가 인상되면서 금리는 하락을 되돌림 하였습니다. 유럽중앙은행(ECB) 총재의 긴축 가능성을 시사하는 발언도 금리 상승에 영향을 미쳤습니다.

7월 글로벌 이슈에 따른 금리 등락

7월에도 유럽중앙은행(ECB) 총재 발언의 여파가 이어진 가운데 북한이 미사일을 발사하고 외국인이 국채선물 매도를 확대하면서 금리는 상승세를 지속하였습니다. 이후 미국 고용지표 부진 및 일본은행(BOJ)와 유럽중앙은행(ECB)에서 별다른 긴축 시그널이 관찰되지 않으면서 금리는 상승폭을 축소하였고, 7월 FOMC에서 물가 전망이 하향 조정되면서 금리는 하락하였습니다.

북한 미사일 발사로 지정학적 우려 부각

분기말인 8월 초 다시 북한의 미사일 발사로 인한 지정학적 우려가 부각되고, 북미간 긴장 관계가 고조되면서 외국인의 국채선물 매도세가 나타나며 금리는 다시 상승하였습니다.

결국 국내 채권금리는 2017년 8월 10일 현재 국고 3년물 기준 2017년 5월 10일 대비 7.9bp 상승한 1.811%로 마감하였습니다. 분기 중 증장기물 채권의 상대적 강세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 축소되었습니다. 국고채권의 변동성이 높아지면서 상대적으로 유동성이 낮은 크레딧 채권의 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]

글로벌 경기 성장세 지속 예상

2017년 상반기는 오랜만에 전세계적으로 희망이 솟아오르는 시기였습니다. 미국, 유럽에서 시작된 온풍은 전세계를 돌면서 점차 더욱 뜨거워지고 있고, 회복세가 본격화되면 더욱 강해질 것으로 예상합니다. 반면, 2분기의 중국과 같이 작년까지 거세게 불던 부동산 바람과 과도한 기업 및 지방 정부의 부채를 컨트롤하기 위해 연착륙을 유도하는 지역도 있습니다. 이러한 성장세와 리스크를 합산해 볼 때 글로벌 경기는 성장세가 지속될 것으로 보여집니다. 그러나 저희는 리스크에 대한 대비를 잊지 않고 있습니다.

구조적 성장주에 집중적으로 투자

경기의 상승 및 하락의 파도를 뚫고 성장하는 회사들이 구조적 성장주로 분류가 됩니다. 트러스톤자산운용의 아시아장기성장주40 퇴직연금 펀드는 구조적 성장주 펀드에 집중적으로 투자를 함으로써 고객들에게 장기적으로 최선의 수익을 돌려드릴 계획입니다. 세상은 빠르게 변하면서 여러 산업에서 위기와 기회를 동시에 만들어 나가고 있습니다. 트러스톤자산운용은 급속한 변혁의 시대 속에서 빠르게 움직이고 이를 성과로 연결시키는 기업들을 적극적으로 발굴하여 성장의 과실을 고객 여러분께 돌려드리는 일을 꾸준히 지속해 나가도록 하겠습니다.

[채권]

글로벌 위험자산 선호 현상 지속 금리 상승 압력요인

최근 경제지표는 미국의 경우 일부 지표에서 그동안의 개선세가 살짝 꺾이는 모습이 나타나는 모습을 보이고 있으나 개선의 흐름이 훼손되는 정도는 아닌 것으로 보고 있습니다. 유로존은 개선세를 지속하고 있어 글로벌 위험자산 선호 현상은 당분간 지속될 환경인 것으로 판단하고 있습니다. 이러한 상황에서 금리는 상승 압력을 받을 가능성이 높을 것으로 전망됩니다.

향후 경제지표 및 주요국 긴축 움직임 모니터링

6월 FOMC에서 기준금리가 인상된 이후 시장은 추가적인 금리 인상의 시점에 대해서 탐색을 할 것이지만, 다음 분기는 그 보다는 경제지표의 방향성에 따라서 금리가 움직이는 시장이 될 것으로 예상합니다. 이미 두 차례의 기준금리 인상이 시장 금리에 미치는 영향이 크지 않은 것으로 나타나면서 통화정책보다는 앞서 말씀드린 일부 경제지표의 둔화가 지속적인가에 대한 모니터링이 필요하다고 판단합니다. 물론 미국 외에 유로존 및 중국, 일본 등의 주요국의 긴축 움직임에 대해서도 적극적인 분석을 병행할 계획입니다.

우량 크레딧 채권 수요 여전히 견조 다음 분기 축소세를 나타낼 것으로 예상

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 연초 이후 강세를 보였던 부분이 차익실현으로 크레딧 스프레드가 확대되면서 어느 정도 가격적인 메리트가 확보되었고, 특히 발행시장에서 우량 채권에 대한 높은 수요는 계속적으로 확인되고 있어서 다음 분기에는 다시 축소세를 나타낼 것으로 예상합니다.


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



최근 국내에서 4차 산업혁명이 화제가 되고 있으나 이의 존재 여부를 떠나 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 이와 같은 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 퇴직연금 펀드에 투자해 주신 고객 여러분께 다시 한 번 감사의 말씀을 올리며, 결실을 맺는 가을에도 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
멀티에셋부문 CIO 이윤표
주식운용2본부장 안홍익
채권운용본부 1팀장 문성호
채권운용본부 1팀 차장 진재식
채권운용본부 1팀 차장 전춘봉 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

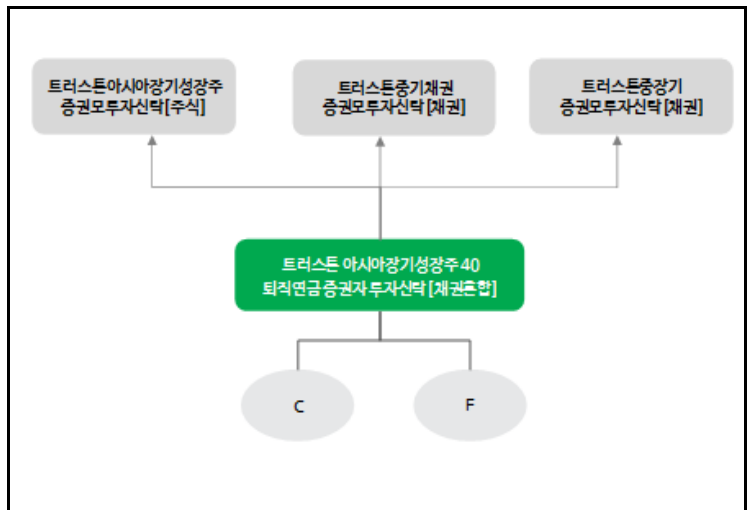
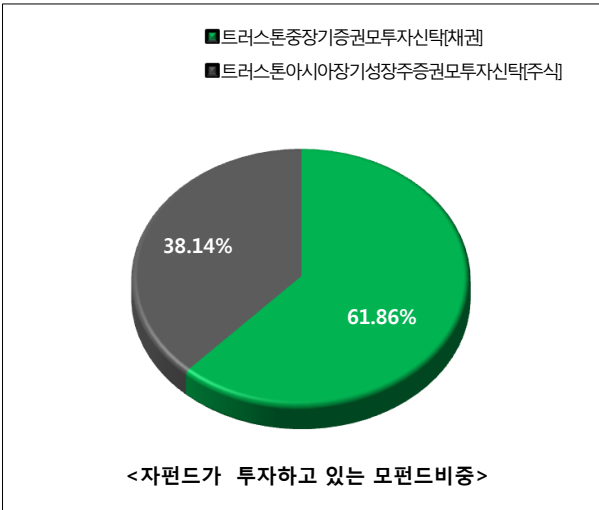
■ 기본정보

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 | 2017.05.11 ~ 2017.08.10 | 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.

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------|----------|--------------|
| 트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자자신탁 [채권혼합] | 자산 총액 (A) | 683 | 778 | 13.87 |
| | 부채 총액 (B) | 0 | 12 | 4,874,254.90 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 683 | 766 | 12.05 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 645 | 698 | 8.27 |
| | 기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000) | 1,059.98 | 1,097.05 | 3.72 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| C | 기준가격 | 1,048.15 | 1,084.08 | 3.43 |

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 |
|---|--------|--------|--------|---------|
| 트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] | 3.72 | 6.99 | 7.92 | 8.34 |
| 비교지수(벤치마크) | 2.80 | 4.04 | 5.38 | 5.69 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.91) | (2.96) | (2.54) | (2.65) |
| 종류(Class) 별 현황 | | | | |
| C | 3.43 | 6.41 | 7.03 | 7.13 |
| (비교지수 대비 성과) | (0.62) | (2.37) | (1.64) | (1.44) |
| 비교지수(벤치마크) | 2.80 | 4.04 | 5.38 | 5.69 |

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.

(단위 : %)

| 구분 | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|---|--------|--------|-------|-------|
| 트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합] | 8.34 | 9.06 | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 5.69 | 6.55 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (2.65) | (2.51) | - | - |
| 종류(Class) 별 현황 | | | | |
| C | 7.13 | 6.63 | - | - |
| (비교지수 대비 성과) | (1.44) | (0.08) | - | - |
| 비교지수(벤치마크) | 5.69 | 6.55 | - | - |

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 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 22 |
| 당 기 | 26 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 |

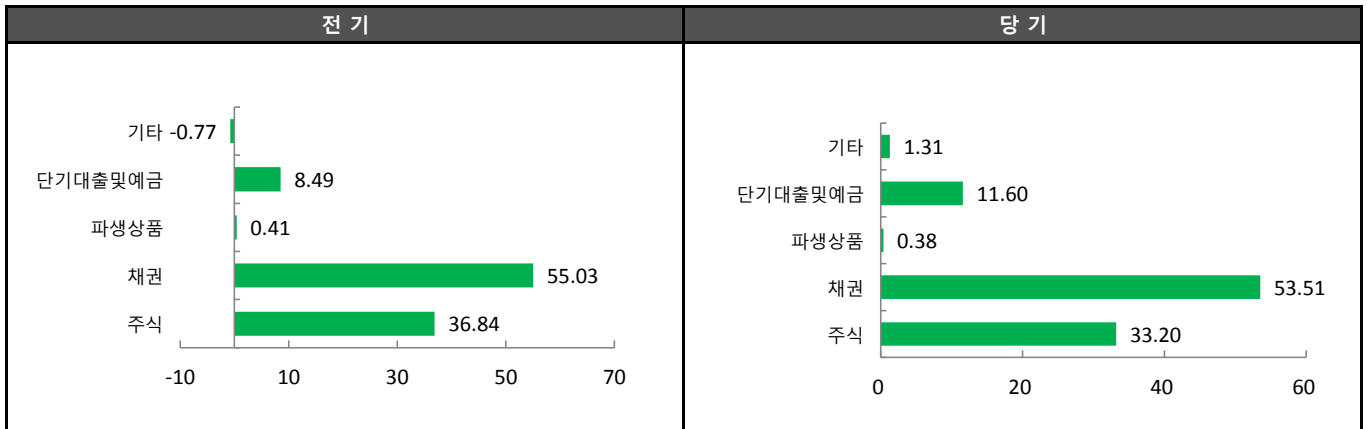
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

| 통화별 구분 | 증권 | | 파생상품 | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|--------------|----------------|
| | 주식 | 채권 | 장내 | | | |
| CNY (171.46) | 17 (2.15) | 0 (0.00) | 1 (0.10) | 2 (0.31) | 0 (0.00) | 20 (2.56) |
| HKD (146.12) | 21 (2.69) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 21 (2.69) |
| IDR (0.09) | 7 (0.96) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 7 (0.96) |
| INR (17.85) | 9 (1.22) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 9 (1.22) |
| JPY (10.39) | 120 (15.39) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 120 (15.39) |
| MYR (266.01) | 2 (0.29) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2 (0.29) |
| SGD (836.69) | 4 (0.56) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 4 (0.56) |
| TWD (37.67) | 26 (3.34) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 26 (3.34) |
| USD (1142.00) | 29 (3.74) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2 (0.20) | 0 (0.00) | 31 (3.94) |
| KRW (0.00) | 22 (2.85) | 416 (53.51) | 2 (0.28) | 86 (11.09) | 10 (1.31) | 537 (69.04) |
| 합계 | 258 | 416 | 3 | 90 | 10 | 778 |

* () : 구성 비중

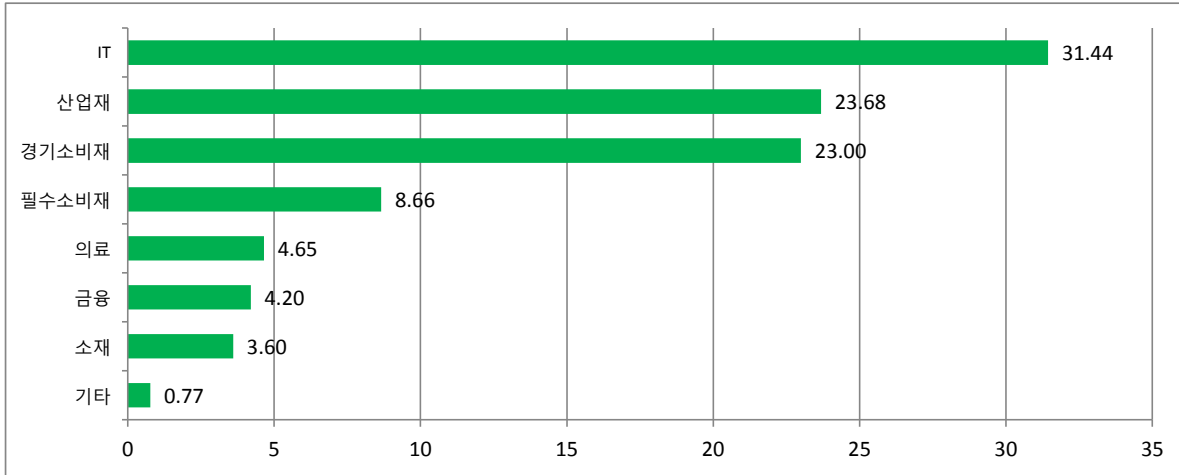


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 산출한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

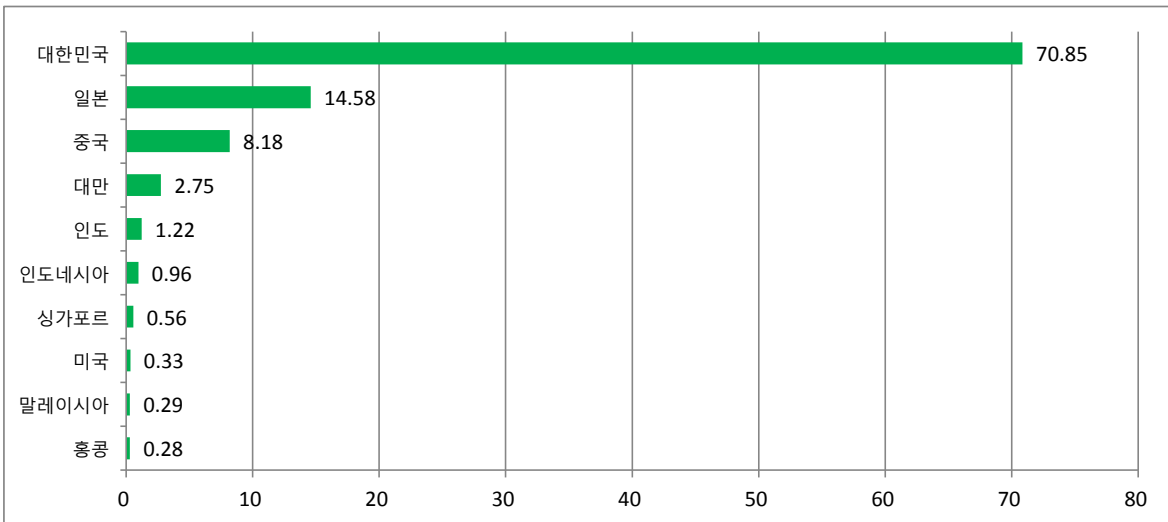
| 순위 | 업종명 | 비중 | 순위 | 업종명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-----|------|
| 1 | IT | 31.44 | 6 | 금융 | 4.20 |
| 2 | 산업재 | 23.68 | 7 | 소재 | 3.60 |
| 3 | 경기소비재 | 23.00 | 8 | 기타 | 0.77 |
| 4 | 필수소비재 | 8.66 | | | |
| 5 | 의료 | 4.65 | | | |



■ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|------|-------|----|-------|------|
| 1 | 대한민국 | 70.85 | 6 | 인도네시아 | 0.96 |
| 2 | 일본 | 14.58 | 7 | 싱가포르 | 0.56 |
| 3 | 중국 | 8.18 | 8 | 미국 | 0.33 |
| 4 | 대만 | 2.75 | 9 | 말레이시아 | 0.29 |
| 5 | 인도 | 1.22 | 10 | 홍콩 | 0.28 |



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|------|---------------------|------|----|----|--------------------|------|
| 1 | 단기상품 | 은대(하나은행) | 9.76 | 6 | 채권 | 우리은행20-01이03갑-07 | 4.55 |
| 2 | 채권 | 한국석유공사8 | 9.13 | 7 | 채권 | 인천국제공항공사132 | 4.46 |
| 3 | 채권 | 통안0164-1908-02 | 9.07 | 8 | 채권 | 대한주택공사256 | 3.32 |
| 4 | 채권 | 국고01875-2203(16-10) | 5.91 | 9 | 채권 | 국고03000-2409(14-5) | 2.90 |
| 5 | 채권 | 국고01250-1912(16-7) | 5.39 | 10 | 채권 | 국고02125-2706(17-3) | 1.97 |

※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 | 71 | 71 | 대한민국 | KRW | 2015-08-26 | 2020-08-26 | | AAA | 9.13 |
| 통안0164-1908-02 | 71 | 71 | 대한민국 | KRW | 2017-08-02 | 2019-08-02 | | RF | 9.07 |
| 국고01875-2203(16-10) | 46 | 46 | 대한민국 | KRW | 2017-03-10 | 2022-03-10 | | RF | 5.91 |
| 국고01250-1912(16-7) | 42 | 42 | 대한민국 | KRW | 2016-12-10 | 2019-12-10 | | RF | 5.39 |
| 우리은행20-01이03갑-07 | 35 | 35 | 대한민국 | KRW | 2016-01-07 | 2019-01-07 | | AAA | 4.55 |
| 인천국제공항공사132 | 35 | 35 | 대한민국 | KRW | 2016-06-21 | 2021-06-21 | | AAA | 4.46 |
| 대한주택공사256 | 21 | 26 | 대한민국 | KRW | 2009-06-18 | 2024-06-18 | | AAA | 3.32 |
| 국고03000-2409(14-5) | 21 | 23 | 대한민국 | KRW | 2014-09-10 | 2024-09-10 | | RF | 2.90 |
| 국고02125-2706(17-3) | 16 | 15 | 대한민국 | KRW | 2017-06-10 | 2027-06-10 | | RF | 1.97 |

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 | KEB하나은행 | 2014-02-12 | 21 | 0.92 | | 대한민국 | KRW |
| 예금 | KEB하나은행 | 2015-05-11 | 55 | 0.92 | | 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 | 6 | 1,760 | 2 | 5,829 | 2109001761 |
| 문성호 | 부장 | 1977년 | 24 | 9,231 | 1 | 462 | 2109001217 |
| 진재식 | 차장 | 1979년 | 12 | 10,706 | - | - | 2101011621 |
| 전춘봉 | 차장 | 1980년 | 9 | 3,155 | - | - | 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

| 기간 | 운용전문인력 |
|-------------------|--------|
| 2017. 07. 27 - 현재 | 진재식 |
| 2017. 07. 27 - 현재 | 전준봉 |

주) 2017. 8월 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 | 0 | 0.01 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 증권거래세 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |
| C | 자산운용사 | 1 | 0.10 | 1 | 0.10 | |
| | 판매회사 | 1 | 0.17 | 1 | 0.18 | |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 | |
| | 보수합계 | 2 | 0.28 | 2 | 0.28 | |
| | 기타비용** | 0 | 0.01 | 0 | 0.01 | |
| | 매매. 중개 수수료 | 단순매매.중개수수료 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | | 합계 | 0 | 0.02 | 0 | 0.01 |
| | | 증권거래세 | 0 | 0.01 | 0 | 0.00 |

* 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 | 0.00 | 0.00 | 0.05 | 0.05 |
| | 당기 | 0.00 | 0.00 | 0.04 | 0.05 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | |
| C | 전기 | 1.13 | 0.00 | 1.19 | 0.05 |
| | 당기 | 1.13 | 0.00 | 1.18 | 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 회전을

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

| 매수 | | 매도 | | 매매회전율(주) | |
|---------|-------|--------|-----|----------|-------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간 | 연환산 |
| 333,853 | 2,319 | 77,642 | 888 | 6.06 | 24.06 |

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

| 16년11월11일 ~17년02월10일 | 17년02월11일 ~17년05월10일 | 17년05월11일 ~17년08월10일 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| 14.25 | 15.35 | 6.06 |

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 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. |