

# 트러스톤 다이나믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형] [주식혼합파생형 펀드]

(운용기간 : 2017년06월28일 ~ 2017년09월27일)

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

안녕하십니까, 트러스톤 다이나믹 아시아 펀드가 17년 3분기를 마감하며 고객 여러분께 분기 운용 성과를 보고드립니다.

이번 분기는 국가별, 월별 손익이 엇갈리면서 지속적으로 부진한 모습을 보인 분기였습니다. 트러스톤자산운용은 부진했던 종목이나 페어 종목들을 여전히 보유 중이며, 투자 포인트들을 지속 재점검하여 수익으로 이어질 수 있도록 최선을 다할 것입니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

### 1. 운용개요

2017년 6월 28일부터 2017년 9월 27일까지 펀드는 -2.40%의 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

홍콩, 대만 등 기존 부진했던 국가는 수익률이 개선되었으나, 한국, 인도네시아 등 견조한 수익률을 보이던 국가가 부진하였습니다. 아시아 증시가 지속적으로 고성장하는 가운데 시장 상승에 의존하지 않고 국가별, 종목별 수익률 차이로 수익률을 도모했던 점이 부진한 성과의 원인이 되었습니다. 현재 주식시장은 개별 기업간의 경쟁력에 대한 차이보다는 각 국가 및 산업의 미래 성장성에 높은 점수를 부여하고 있으며, 궁극적으로 기업의 생존성에 대한 고민은 후순위로 밀려 있습니다. 위와 같은 투자자의 시각 변화가 펀드에 더 이상 부정적인 영향을 미치지 않도록 유의하여 운용하도록 하겠습니다.

### 2. 운용경과

#### [주식]

**연간 강세였던 중국과  
상반기 부진했던 일본, 태국  
증시의 동반 상승**

중국 주식시장은 3분기에도 가장 양호한 모습을 보였으며, 이는 홍콩, 선전, 상해 시장 모두에서 목격되었습니다. 양호한 경제지표와 중국 정부의 미세한 통화 공급량 조정이 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 분기 중 발표된 기업 실적 또한 중국 기업들이 상대적으로 우수하였습니다. 특히 폐지 가격이 전 지역적으로 크게 올랐으나 중국 제지업체들은 가격 전가를, 일본 업체들은 실패하는 모습을 보일 정도로 각 국가의 경기에 대한 기업 실적 반영 여부는 다르게 나타났습니다. 또한 이와 같은 배경에는 빠르게 성장하는 중국의 택배 산업 또한 한몫을 하고 있다고 생각합니다.

태국과 일본 증시는 분기 후반으로 갈수록 상승률이 양호하였으나, 각각 11월, 10월 말에 총선을 앞두고 있는 상황입니다. 상대적으로 부진했던 증시 수익률이 눈높이 맞추기를 위해서 상승하였다면 선거 이후에도 상승 추세를 유지할 수 있을지 면밀히 관찰할 계획입니다.



**업종별로는 정보기술과  
부동산 업종이 아웃퍼폼,  
통신, 유틸리티 업종은 부진**

업종별로는 정보기술 업종과 부동산 업종이 우수한 수익률을 보였습니다. 정보기술 업종의 경우 한국, 중국, 대만 업체들이 높은 비중을 차지했으며, 이 중 시가 총액이 큰 기업들이 좋은 수익률을 나타냈습니다. 경기 개선에 따라 소재, 산업재 업체들의 공급 부족이 이어질 것이라는 기대감이 있었으나, 오히려 이와 같은 공급 부족 현상은 정보기술 업종에서 발생했으며, 관련 현상이 대부분의 IT 부품 가격의 상승이라는 결과를 초래했습니다. 통신 및 유틸리티 업종은 부진한 모습을 보였습니다. 금리가 크게 오르지 못한 기간이었음에도 불구하고, 각 국의 정부는 향후 다가올 인플레이션 압력에 대한 경계감이 더욱 강화되었으며, 이는 각 국가별로 생활에 중요한 영향을 미치는 서비스 및 제품에 대한 가격 통제로 이어졌습니다. 모든 국가가 이에 해당했던 것은 아니지만, 방어주 성격을 지니는 통신 및 유틸리티 업종 특성과 맞물려 시장 대비 크게 부진하였습니다.

동 펀드는 인도네시아의 소비재 업종, 한국의 IT 이외 기타 업종에서 부진하였습니다. 인도네시아 보유 종목 중 하나가 판매 물품에 대한 정부 가격 통제 도입으로 인해 하락한 점이 인도네시아 부진의 원인이 되었습니다. 한국의 경우 IT업종 위주로의 쏠림 현상이 강하게 일어나면서 기타 업종의 하락폭이 컸던 점이 부진의 원인이 되었습니다.

**[채권]**

**미국의 기준금리 인상  
기조에 따라  
금리 하락분 일부 반납**

지난 분기는 부진한 경제지표와 트럼프발 정치적 불확실성으로 하락한 금리가 분기말 경제지표의 개선세가 계속되고, 낮은 물가에도 불구하고 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 점진적인 기준금리 인상 기조를 피력함에 따라 금리 하락분을 일부 반납하는 흐름을 보였습니다.

**글로벌 이슈에 따라  
7월 채권금리  
상승과 하락 반복**

7월 채권금리는 월초 지표 호조와 함께 연준의 금리 인상 가능성과 유럽중앙은행(ECB)의 양적완화 축소 가능성이 고조되며 상승 출발하였습니다. 트럼프발 정치적 불확실성으로 금리가 하락하기도 하였으나, 유럽중앙은행(ECB) 드라기 총재의 발언이 통화정책 기조를 긴축적으로 바꿀 수 있다는 신호로 해석되고, 미국 연준 옐런 의장의 자산 축소시 장기금리 상승 전망 발언으로 금리 상승세는 지속되었습니다. 그러나 트럼프 케어 법안의 상원 통과가 사실상 무산되고, 트럼프발 정치적 불확실성으로 금리는 반락하였습니다. 유가 급등 영향으로 금리가 다시 상승하기도 하였으나, 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 정례회의에서 인플레이션에 대한 평가가 하향하였고, GDP호조에도 물가 압력이 강하지 않은 것으로 나타나면서 혼조세를 보였습니다.

**연준 의장과  
유럽중앙은행 총재 발언과  
안전자산 선호 기조에 따라  
8월 금리 하락세 지속**

8월 채권금리는 월초 경제지표 부진에 따른 안전자산 선호심리로 금리 하락 출발하였습니다. 시카고 구매관리지수(PMI)가 3개월래 최저치를 기록하고, 미 공급관리자협회(ISM)의 서비스업 구매관리지수(PMI)가 11개월래 최저치를 기록한 가운데 러시아 스캔들에 대한 특검 수사가 강화되면서 트럼프발 정치적 불확실성이 더욱 고조되고 채권시장은 강세를 보였습니다. 북한과 미국의 긴장감이 확대되면서 안전자산 선호가 강화되었고 소비자물가지수가 예상치를 하회하자 미국채 금리는 하락폭을 확대했습니다. 월 중반 7월 소매판매와 8월 미시간대 소비자태도지수가 큰 폭으로 증가하고, 미국 세계개편안 단행 전망으로 채권 금리가 반등하기도 하였으나, 잭슨홀 심포지움에서 옐런 연준 의장과 드라기 유럽중앙은행(ECB) 총재가 우려했던 금리 인상 및 테이퍼링에 대한 직접적인 언급을 하지 않으며 시장에 안도감을 주었습니다. 또한 미국 허리케인 피해 및 북핵 우려에 따른 안전자산 선호가 지속되며 미국채 금리는 하락세를 지속하였습니다.



**추가 기준금리  
인상에 대한 전망으로  
9월 금리 상승세 지속**

9월 채권금리는 월초 북한 핵실험에 따른 지정학적 우려 고조와 허리케인 하비의 영향으로 3분기 GDP가 부진할 것으로 전망되면서 강세 출발하였습니다. 그러나 허리케인 어마와 북한 미사일 발사에 대한 우려가 완화되면서 위험 자산 선호가 강해졌고, 미국채 입찰이 연이어 부진하면서 금리가 상승 전환하였습니다. 8월 미국의 소비자물가지수(CPI)가 7개월 만에 가장 큰 폭의 상승을 보이고 기준금리 인상에 대한 기대를 고조시키며 금리 상승세가 지속되었습니다. 9월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 대차대조표 축소와 함께 최근 물가 부진으로 12월 인상이 어려울 것이라는 시장의 기대와 달리, 올해 한 번의 추가 기준금리 인상이 단행될 것이라는 기존의 전망에 변화를 주지 않으면서 금리는 상승세를 지속하였습니다.

결국 Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index 기준 2017년 6월 27일 대비 0.36pt 상승한 149.41로 마감하였습니다. (Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index JPY 기준 0.03pt 하락한 138.50 마감, Bloomberg Barclays Asian-Pacific Aggregate Index ex JPY 기준 4.34pt 상승한 293.66 마감)

분기 운용은 안정성을 고려한 채권투자를 계속 유지했습니다. 비교적 짧은 만기의 원화 표시 통안채로 포트폴리오를 구성하면서 금리와 환율 변동성에도 안정감 있는 수익 추구를 지속하였습니다.

**3. 운용계획**

**[주식]**

**각 기업의  
고유 투자 포인트에  
지속적으로 집중**

시장의 상승 추세가 예상 이상으로 강하고, 금리 및 경기 여건 또한 이를 뒷받침해 주고 있습니다. 동시에 각 기업의 주가도 빠르게 상승하였고, 몇몇 기업은 실적 상승 이상으로 주가가 상승하여 우려의 목소리 또한 발생하고 있습니다. 동 분기 동안 장기 경쟁력 차이가 발생할 기업들에 대한 타당한 포지션 확보를 위한 노력을 하였고, 이는 분명 향후 발생할 변동성 강세에서 펀드에 긍정적인 영향을 미칠 것이라 전망합니다. 펀드의 방향을 크게 변화시키지 않는 수준에서, 손실을 본 일부 종목의 비중을 강화할 계획입니다.

**인도 및 아세안 국가의  
재정 정책 진행 여부와  
향후 증시 움직임  
펀드에 반영**

현재 인도 및 아세안 국가들은 인프라가 필요한 상황입니다. 각국 정부들은 세계 개편 및 외국인 투자 확보 등을 통해 착실히 인프라 투자 준비를 진행해 나가고 있습니다. 중국 또한 내년부터 일대일로 관련 투자를 활성화 할 것으로 전망되고 있습니다. 시장이 정보기술 업종으로 크게 쏠려있는 만큼, 인프라 투자에 대한 움직임을 통해 투자자의 관심이 분산되지만 한다면 주식시장에 미치는 영향력은 기대 이상일 수 있습니다. 이에 따라 관련 움직임을 펀드에 반영할 수 있도록 예의 주시하겠습니다.



**[채권]**

**글로벌 경기 확장 국면  
지속 예상**

펀더멘탈 측면에서 글로벌 경제는 양호한 흐름을 지속하고 있습니다. 미국 경제는 신규고용이 감소 반전했지만 임금상승률이 크게 개선되고 미 공급관리자협회(ISM)지표도 예상을 상회하는 등 금리 민감도가 높은 경기 지표들이 긍정적으로 나오면서 12월 기준금리 인상 기대감을 높이고 있습니다. 유로존은 구매자관리지수(PMI)지표 개선이 이어진 가운데 유로화 강세가 진정되는 모습이며, 일본 또한 경기 개선세가 이어지고 있는 모습입니다. 다만, 신흥 아시아 국가에 영향력이 큰 중국의 산업생산 및 고정투자가 예상을 하회 하는 등 경기 개선세가 둔화되고 있으나, 그 흐름이 완만할 것으로 예상되어 전반적으로 글로벌 경기 확장 국면이 이어질 것으로 예상하고 있습니다.

**선진국의 통화정책  
정상화 지속  
아시아 국가들의  
큰 폭의 자본유출은  
예상되지 않는 상황**

통화정책 측면에서 미국 9월 연방공개시장위원회(FOMC) 결과 및 최근 연준 위원들의 발언으로 볼 때, 12월 미국 기준금리 인상의 가능성이 높아지며 금리 상승 압력으로 작용 중입니다. 유로존은 9월 유럽중앙은행(ECB)의사록에서 향후 양적완화(QE)축소시 최근 경제 개선세를 이어가기 위해 점진적이고 조심스러운 방향으로 추진할 것으로 시사하면서, 10월 유럽중앙은행(ECB) 회의에서 시장 예상 수준의 점진적 조치가 발표될 것으로 예상하고 있습니다. 선진국들의 긴축적 통화정책이 아시아 국가들의 자본 유입에 영향을 주겠으나 펀더멘탈 개선세를 감안하면 큰 폭의 자금 유출이 예상되지는 않는 상황입니다.

**채권 금리에 비우호적  
환경 지속되고 있으나  
금리 상승폭은  
제한적일 전망**

글로벌 경기 확장 국면이 지속되고, 각국 중앙은행들의 통화정책 정상화가 진행되면서 채권시장에는 비우호적으로 작용하고 있으나, 금리의 추가 상승폭은 제한적일 것으로 예상됩니다. 중앙은행들의 긴축적 통화정책이 금리에 일부 선반영되어 있고, 물가의 상승폭이 제한적인 상황이기 때문입니다. 이와 같은 상황 속에서 아시아 우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조할 것으로 예상합니다.

**안정적인 포트폴리오 유지**

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

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
멀티에셋운용부문 CIO 이윤표  
주식운용AR본부 차장 이무광  
채권운용본부 임직원 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

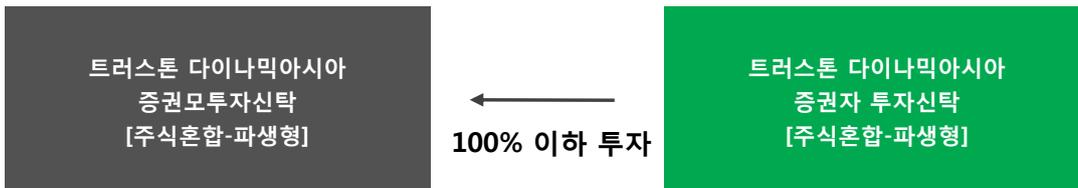
## ■ 기본정보

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, 증류형, 모자형		최초설정일
운용기간	2017.06.28 ~ 2017.09.27	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC Bank
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<p>□ 투자신탁재산의 50% 이상을 아시아 지역 내 국가의 주식에 투자하고 투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하여 안정적인 수익달성을 추구합니다.</p> <p>주식: 한국, 일본, 중국, 대만, 싱가포르, 말레이시아, 태국, 인도네시아, 필리핀, 인도 등 아시아 지역의 주식으로 통싷 포트폴리오를 구축합니다.</p> <p>채권: 국내 채권에 50% 수준으로 투자하고 해외 채권에 20% 수준으로 투자하여 변동성을 낮추고 안정적인 성과 달성을 추구합니다.</p>		

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)	5,044	4,901	-2.85
	부채 총액 (B)	7	0	-99.95
	순자산총액 (C=A-B)	5,037	4,901	-2.71
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,049	5,033	-0.32
	기준가격 <sup>주</sup> (E=C/D×1000)	997.72	973.80	-2.40
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	990.49	963.18	-2.76
Ae	기준가격	992.24	965.76	-2.67
C1	기준가격	987.52	958.83	-2.91
Ce	기준가격	991.50	964.66	-2.71
Cp	기준가격	990.47	963.15	-2.76
S	기준가격	993.00	966.80	-2.64
S-P	기준가격	992.57	966.24	-2.65
Cp-E	기준가격	992.20	965.69	-2.67

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
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	-2.40	-4.18	-2.62	-
종류(Class)별 현황				
A	-2.76	-4.89	-3.68	-
Ae	-2.67	-4.72	-3.42	-
C1	-2.91	-5.18	-4.12	-
Ce	-2.71	-4.79	-3.53	-
Cp	-2.76	-4.89	-3.68	-
S	-2.64	-4.65	-	-
S-P	-2.65	-4.69	-	-
Cp-E	-2.67	-4.72	-3.43	-

주) 비교지수(벤치마크) : BM없음

※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		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	21	13	0	0	0	-37	0	0	-70	3	-26	-97
당기	-55	6	0	0	0	2	0	0	-42	2	-27	-114

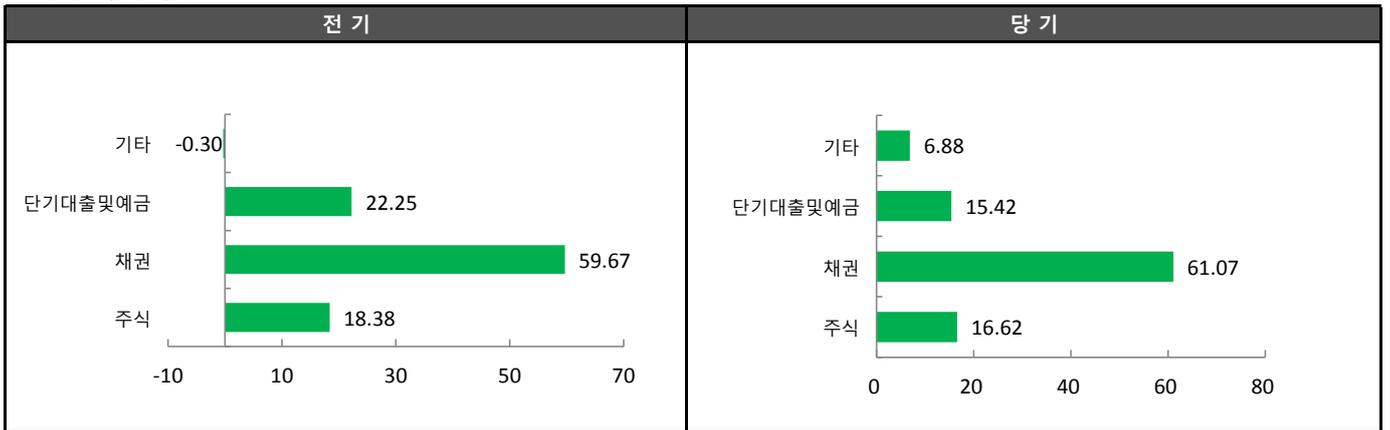
## 3. 자산현황

### ■ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	814	2,993	0	0	0	0	0	0	0	756	337	4,901
(0.00)	(16.62)	(61.07)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(15.42)	(6.88)	(100.00)

\* ( ) : 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.

### ■ 순포지션 비율

(단위 : 백만원, %)

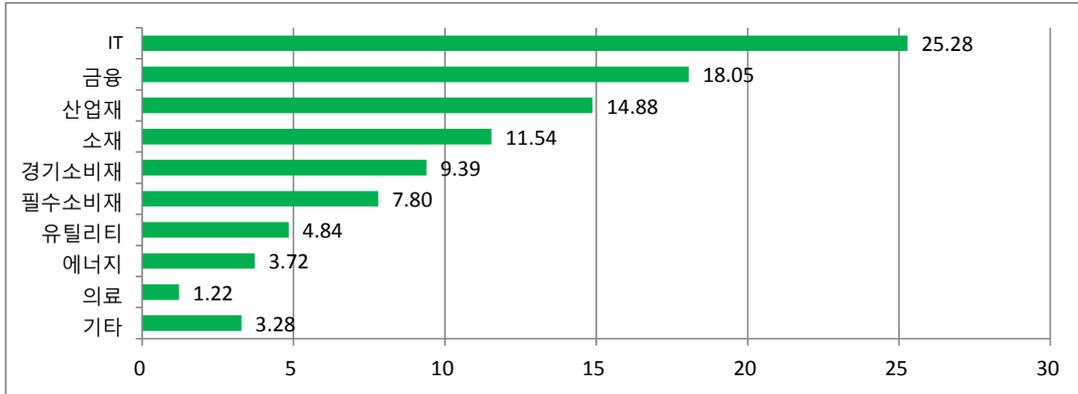
	Long			Short			순포지션	채권	단기상품
	주식	CFD	소계	주식	CFD	소계			
금액	814	2,214	3,028	388	2,383	2,771	256	2,993	466
비중	17.66	48.01	65.67	8.42	51.69	60.11	5.56	64.92	10.10

주)트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형] 기준

## ■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위 : %)

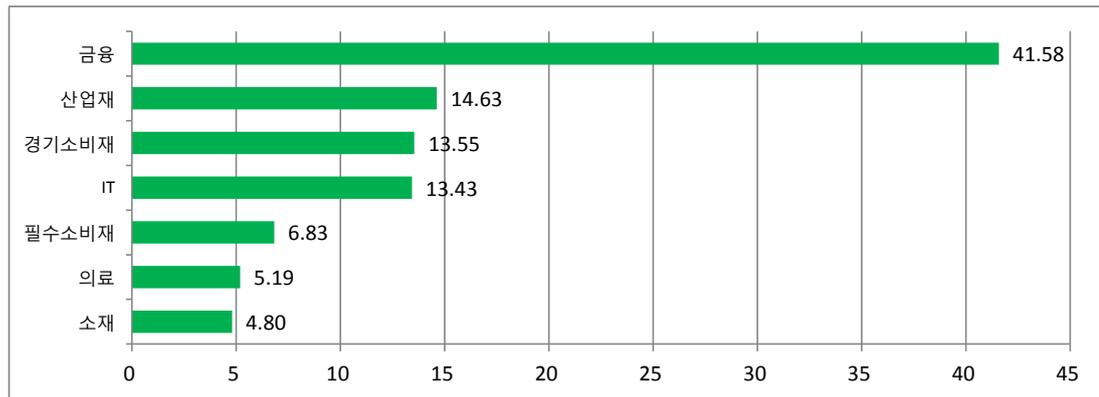
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	25.28	6	필수소비재	7.80
2	금융	18.05	7	유틸리티	4.84
3	산업재	14.88	8	에너지	3.72
4	소재	11.54	9	의료	1.22
5	경기소비재	9.39	10	기타	3.28



## ■ 업종별(국내주식) 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위 : %)

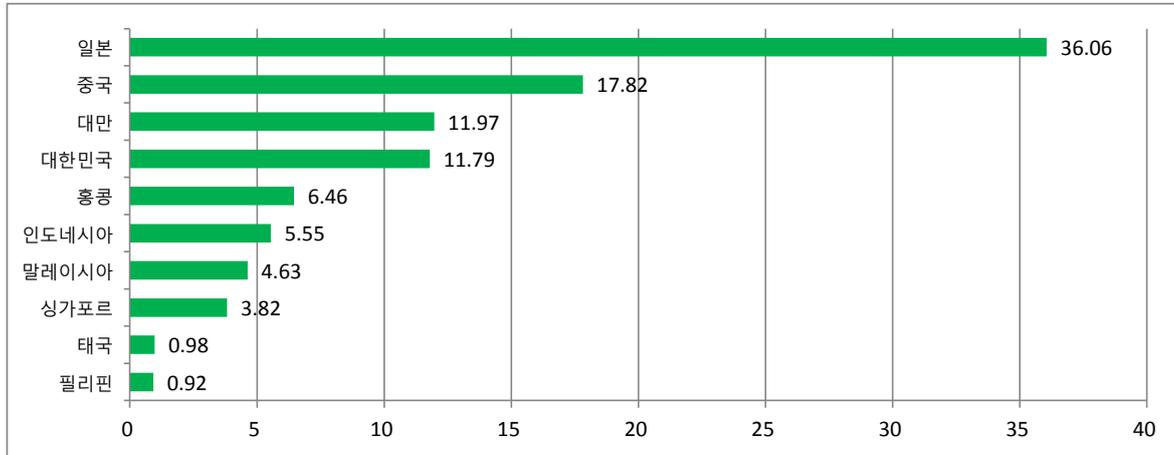
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	금융	41.58	6	의료	5.19
2	산업재	14.63	7	소재	4.80
3	경기소비재	13.55			
4	IT	13.43			
5	필수소비재	6.83			



## ■ 국가별 투자비중 (발행 국가 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	36.06	6	인도네시아	5.55
2	중국	17.82	7	말레이시아	4.63
3	대만	11.97	8	싱가포르	3.82
4	대한민국	11.79	9	태국	0.98
5	홍콩	6.46	10	필리핀	0.92



## ■ 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 모두투자신탁의 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(17.09.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (17.06.28 ~ 17.09.27)	환헤지로 인한 손익 (17.06.28 ~ 17.09.27)
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	통안증권0158-1906-0200	61.07	6	차입주식	메리츠화재	1.87
2	단기상품	은대(HSBC은행)	15.42	7	CFD	MIXI INC	1.86
3	CFD증거금	NH투자증권	3.59	8	차입주식매도	메리츠화재	1.84
4	주식	SK하이닉스	2.66	9	CFD	CHINA TELECOM-H	1.53
5	CFD	넷마블게임즈	1.98	10	CFD	CENTURY LEASING SYSTEM INC	1.49

※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
SK하이닉스	1,580	130	2.66	대한민국	KRW	IT	

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
통안증권0158-1906-0200	3,000	2,993	대한민국	KRW	2017-06-02	2019-06-02		RF	61.07

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	756	0.92		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	337	

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	3,637	1	362	2109001374
진재식	차장	1979	19	14,437	-	-	2101011621
문성호	부장	1977	24	9,082	1	461	2109001217
전춘봉	차장	1980	15	5,897	-	-	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

구분	기간	운용전문인력
채권	2017.07.27 - 현재	진재식
	2017.07.27 - 현재	전춘봉

주) 2017. 9월 말 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹아시아 증권투자자산탁[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**	12	0.23	17	0.35	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	9	0.17	4	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
		합계	10	0.19	5	0.10
	증권거래세	3	0.05	2	0.05	
	A	자산운용사	4	0.18	4	0.18
판매회사		4	0.18	4	0.18	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
보수합계		9	0.37	9	0.37	
기타비용**		6	0.23	9	0.36	
매매. 중개 수수료		단순매매.중개수수료	4	0.17	2	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.02
		합계	5	0.19	3	0.10
증권거래세		1	0.05	1	0.05	

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ae	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.23	0	0.37	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.19	0	0.10
	증권거래세	0	0.06	0	0.04	
C1	자산운용사	4	0.18	4	0.18	
	판매회사	8	0.33	8	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	13	0.52	13	0.52	
	기타비용**	6	0.23	9	0.36	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	4	0.17	2	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	1	0.02
		합계	5	0.19	3	0.10
	증권거래세	1	0.05	1	0.05	
Ce	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.13	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.32	0	0.32	
	기타비용**	0	0.23	0	0.36	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.19	0	0.10
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
Cp	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.23	0	0.35	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.17	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.19	0	0.10
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.24	0	0.25	
	기타비용**	0	0.23	0	0.35	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.17	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.19	0	0.10
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	
S-P	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.23	0	0.34	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.17	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.19	0	0.11
	증권거래세	0	0.06	0	0.05	
Cp-E	자산운용사	0	0.18	0	0.18	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.23	0	0.35	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.17	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.19	0	0.10
	증권거래세	0	0.05	0	0.05	

\* 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
트러스트다이내믹아시아 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	전기	0.00	0.00	0.89	0.77
	당기	0.00	0.00	1.06	0.66
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.45	0.00	2.34	0.78
	당기	1.45	0.00	2.51	0.66
Ae	전기	1.10	0.00	2.03	0.76
	당기	1.10	0.00	2.32	0.55
C1	전기	2.05	0.00	2.94	0.78
	당기	2.05	0.00	3.11	0.66
Ce	전기	1.25	0.00	2.19	0.74
	당기	1.25	0.00	2.40	0.60
Cp	전기	1.46	0.00	2.35	0.78
	당기	1.46	0.00	2.52	0.66
S	전기	0.94	0.00	1.86	0.76
	당기	0.95	0.00	2.04	0.64
S-P	전기	1.03	0.00	2.03	0.78
	당기	1.03	0.00	2.13	0.68
Cp-E	전기	1.11	0.00	2.04	0.76
	당기	1.11	0.00	2.20	0.64

주1) 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.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
23,870	604	19,233	778	104.04	412.76

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : %)

16년12월28일 ~17년03월27일	17년03월28일 ~17년06월27일	17년06월28일 ~17년09월27일
47.25	79.88	104.04

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트다이내믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
A	2,475 백만원	-3.50%
C	2,500 백만원	-3.94%

※ 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.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹아시아증권투자신탁[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 출자비용에 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.