

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

(운용기간 : 2017년08월11일 ~ 2017년11월10일)

○ 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? 글로벌 경기가 안정적인 회복세를 보이면서 주식시장도 지난 분기에 이어 안정적인 성과를 보이고 있습니다. 미국과 유럽의 경기 회복세가 지속되고 이에 따라 글로벌 무역이 7년만에 강하게 회복되는 모습을 보이면서 신흥국의 경기도 동반 성장하고 있습니다. 이에 따라 금융 시장의 자금도 더 높은 수익률을 쫓아 아시아를 중심으로 한 신흥 시장으로 지속 유입되고 있습니다. 특히 아시아 각국의 구조적인 성장주들은 시장의 지속적인 관심과 기대 이상의 실적을 기반으로 탄탄한 주가 상승을 보이고 있습니다. 일본의 자동화 및 로봇 관련 기업들도 각국의 설비 투자 확대 및 4차 산업혁명 수요에 힘입어 예상보다 강한 수주와 성장세를 보이고 있습니다. 트러스톤자산운용은 성장성과 견실함을 동시에 보유한 구조적 고성장주를 지속적으로 찾아내어 고객 여러분들께 최선의 수익을 돌려드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주40 퇴직연금 펀드는 2.04%의 수익률로 비교지수(KIS국공채시장지수 60.0%+MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35.0%+CALL 5.0%) 1.55%에 대비 +0.49%pt 가량 상회하는 긍정적인 수익률을 기록하였습니다. 지난 상반기와 같은 시장의 급등세는 어느 정도 감속되었으나 구조적 성장주에 대한 관심이 지속되면서 포트폴리오 전반적으로 좋은 성과가 나타났습니다. 특히 일본의 기업들이 좋은 성과를 나타내면서 포트폴리오의 성과를 주도하였습니다.

2. 운용실적

[주식]

전반적 아시아 시장의 강세

지난 3개월간 한국 주식시장은 지정학적 리스크에도 불구하고 우상향 기조를 이어갔고 그간 성과가 저조하였던 코스닥 시장 또한 강하게 상승하며 아시아 시장의 강세에 동참하는 모습을 보였습니다. Nikkei225지수는 15.0% 강하게 상승하며 그간 약세에서 벗어나는 모습을 보였고 홍콩H지수가 8.9% 상승하고, 본토 시장도 상해가 5.2% 심천이 11.1% 상승하는 등 중국 시장이 강한 상승세를 보였습니다. 대만은 가권지수가 3.9% 상승하면서 코스피와 마찬가지로 상반기 강세에도 견조한 흐름을 이어갔습니다. 동남아 시장도 그동안 정체되어 있던 태국 시장이 7.5% 상승하는 등 전반적으로 강세를 나타내었습니다. 인도 시장도 5.7% 상승하는 지속적인 강세를 보이면서 올해 들어 한국과 함께 가장 강한 상승세를 이어가고 있습니다.

일본 성장주들의 주가 강세 중국 로컬 자동차, 고급 소비재, 음식료 중목의 강세

지난 3개월간 일본 시장의 성장률은 두드러지지 않았으나 성장주들의 성과는 좋았던 분기였습니다. 로봇 및 자동화 업체의 주가가 지속적으로 강세를 보였을 뿐만 아니라 Nitori 등 경쟁력 강한 유통 기업과 IT 기업, 재료 및 부품 기업 등의 주가가 강세를 보이며 시장의 부진을 극복하였습니다. 중국에서는 중국 정부의 전기차 보급 확대 정책에 따라 전기차에 앞서있는 BYD, Geely 등의 중국 로컬 자동차 업체의 성과가 두드러졌습니다. 또한 중국의 소비 성장이 지속되면서 우량예와 같은 고급 소비재와 음식료 회사들의 주가도 강세를 보였습니다.



**일본 RFID,
클라우드 시스템 등
추가 편입
중국 보험주, 소비재 편입**

일본 탐방을 통해 IoT 시대에 필요성이 증가하고 있는 RFID 업체, 음식점들의 주문 발주를 총괄할 수 있는 클라우드 시스템 업체, 안경 가격 파괴 업체 등의 펀더멘털과 경영진을 점검하여 새로이 포트폴리오에 편입하였습니다. 반면 주가 상승으로 밸류에이션이 상승한 모바일 게임업체 등은 포트폴리오에서 제외시켰습니다. 중국에서는 시장 리스크 관리를 위해 잠시 제외시켰던 보험주를 다시 편입하였고, 소비가 강한 회복세를 보임에 따라 높은 브랜드 인지도를 갖춘 소비재 기업을 편입하는 데에 주력하였습니다.

**인도 비중 지속 확대 및
베트남 기업 물색**

인도에 대한 투자도 지속적으로 확대하고 있으며, 지금까지는 시장의 안정성과 유동성 등을 고려하여 제외하였던 베트남 시장에 대한 리서치도 지속해 나가고 있습니다.

[채권]

**지정학적 리스크,
금리 인상 이슈 및
경제지표 개선세 등으로
금리 상승 자극**

동 분기 초 북한의 미사일 발사에 따른 지정학적 우려 영향으로 금리가 상승 흐름을 보인 반면, 분기 중반 이후에는 미국의 12월 기준금리 인상 가능성 부각 및 10월 금통위에서의 금리인상 소수의견 등장과 외국인의 국채선물 매도세로 인한 수급 약화로 다시 한번 금리가 상승하는 등 전반적으로 채권시장은 약세를 나타내는 모습이었습니다. 수출을 비롯한 경제지표도 개선세를 지속하는 흐름을 보였고, 글로벌 주식시장도 강세를 이어가며 상대적으로 금리 상승을 자극하였습니다.

**지정학적 우려 재부각과
미국의 12월 금리 인상
가능성 대두로
금리 상승 마감**

분기 초 북한의 미사일 발사에 의한 지정학적 우려가 부각되고, 북미간 긴장관계가 고조되면서 금리는 상승세로 전환하였습니다. 이후 외국인이 국채선물을 순매수하며 다시 금리는 하락하는 듯한 모습을 나타내었지만, 지정학적 우려가 재부각 되면서 약세로 전환하였습니다. 특히 9월 미국 연방공개시장위원회(FOMC)에서 12월 금리 인상 가능성이 높게 평가되면서 금리는 상승폭을 확대하였고, 장기간의 추석 연휴를 앞두고 외국인이 대규모로 채권 및 국채선물을 매도하면서 9월 한 달간 금리는 국고3년물 기준으로 14bp 상승하여 마감하는 등 약세를 보였습니다.

**10월 금통위 이후
급격한 금리 상승세**

10월 연휴 이후 연휴 기간 동안의 미국 금리 상승 및 이주열 총재의 매파적 코멘트를 반영하며 약세를 보이기도 하였으나, 연휴 전 매도세를 보인 외국인이 다시 재투자에 나서면서 금리는 다시 반락하였습니다. 그러나 10월 금통위에서 금리인상 소수의견이 나오고 총재의 기자회견 내용도 금리 인상 가능성을 높이면서 단기금리 위주로 급격한 상승세를 나타내었습니다. 반면 초장기 채권은 수급요인 때문에 상대적으로 강세를 보이기도 하였습니다.

**분기 중 채권금리
국고3년 기준
34.6bp 상승**

분기 말인 11월초에는 저가 매수세가 유입되면서 금리는 소폭 하락하였지만 그동안의 금리 상승분을 되돌리기에는 부족했습니다. 결국 국내 채권금리는 2017년 11월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2017년 8월 10일 대비 34.6bp 상승한 2.157%로 마감하였습니다. 분기 중에는 장기채권의 상대적 강세로 장단기 금리차이는 축소되었습니다. 국고채권의 변동성이 높아지면서 크레딧 스프레드(3년, AA-회사채 등급)는 소폭 확대 되었습니다.



3. 운용계획

[주식]

글로벌 경기 성장세 지속 예상 지속적 리스크 관리

2017년은 글로벌 경기가 회복하면서 아시아를 포함한 글로벌 주식 시장이 희망을 기반으로 상승세를 지속하는 시기였습니다. 그러나 동 펀드는 글로벌 시장 리스크에 대한 관리를 철저히 이어나가고 있습니다. 10월 중국 전당대회를 앞두고 긴축 정책에 대한 가능성 등 시장을 위축되게 만들 수 있는 요인에 대해 지속적으로 주의를 기울이면서 리스크 관리를 지속해 나가고 있습니다.

구조적 성장주 발굴 및 집중으로 장기성과에 주목

중국의 긴축 가능성 및 선진국의 금리 상승 등의 리스크를 제외하고는 별다른 리스크가 확인되지 않는 안정적인 분위기이나, 시장은 항상 예기치 못한 리스크로 인해 급등락을 보입니다. 이와 같은 시장의 상승 및 하락을 뚫고 성장하는 구조적 성장주에 동 펀드는 집중적으로 투자하고 있습니다. 단기적으로는 한 치 앞도 알기 힘든 것이 주식시장이나 구조적 성장주는 시간이 흐름에 따라 더 나은 성과를 시현할 것이라 예상합니다. 이에 따라 당장의 시장 급락보다는 장기적으로 보다 나은 성과를 가져올 수 있는 경쟁력 높은 기업들을 찾아내고 검증하는 것에 더욱 집중할 계획입니다.

4차 산업혁명, 머신 러닝, 빅데이터 관련 종목들의 펀더멘탈에 따라 편입입 지속

4차 산업혁명, 머신 러닝, 빅데이터 등 새로운 용어들이 지속적으로 대두되고 있으나 이와 같은 흐름 속에 있는 기업들은 이미 구조적 성장주로 분류되어 동 펀드에 편입되어 있고 펀더멘탈에 따라 편입과 편출이 지속되고 있습니다. 트러스톤의 아시아장기성장주40 퇴직연금 펀드가 특정 국가나 특정 테마에 한정되지 않고 세상의 변화를 지속적으로 반영하면서 꾸준히 좋은 성과를 낼 수 있는 펀드가 될 수 있도록 끊임없이 노력하겠습니다.

[채권]

견조한 경제지표 지속 국내 기준 금리 인상 가능성 상승

최근 국내외 경제지표는 대체적으로 견조한 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 12월 기준금리 인상 가능성이 높게 평가되고 있고, 지난 금통위에서 등장한 금리인상 소수의견으로 국내의 기준 금리도 인상 가능성이 높아지고 있는 것으로 보입니다. 유로존이나 일본이 아직 긴축 시그널을 보이지 않고 있기는 하지만, 더 이상 완화적인 통화정책을 기대할 수 없게 된 채권시장 참가자들의 경우 향후 보수적인 투자를 할 수 밖에 없을 것으로 보입니다.

금리 변동성 증가 예상 보수적 대응 계획

이에 따라 향후 금리 변동성은 더욱 높아질 것으로 예상됩니다. 이번 분기말에 나타났던 것처럼 금리의 상승폭이 시장의 예상을 뛰어넘는 모습이 관찰될 수 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하는 것으로 볼 수도 있기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 앞서 말씀 드린 대로 완화적 통화정책의 기대감이 사라진 시점이기 때문에 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.

우량 크레딧 채권 수요 여전히 견조 연초 효과 감안 시 스프레드 확대 폭 제한

우량 크레딧 채권에 대한 수요는 여전히 견조한 상황으로 판단합니다. 그러나 높은 금리 변동성은 상대적으로 유동성이 낮은 크레딧 채권에 대한 투자수요를 감소시키기 때문에 크레딧 스프레드는 확대될 가능성이 있다고 보입니다. 다만, 현재의 크레딧 스프레드 수준이 높고, 연말로 갈수록 발행이 감소하는 점, 매년 초 크레딧 채권의 강세가 나타났던 점을 고려할 때 스프레드 확대 폭은 제한적일 것으로 예상합니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획이며, 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력할 것입니다.



지난 기간 트러스톤자산운용을 믿고 아시아장기성장주40 퇴직연금 펀드에 투자해 주신 고객 여러분들께 다시 한 번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

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

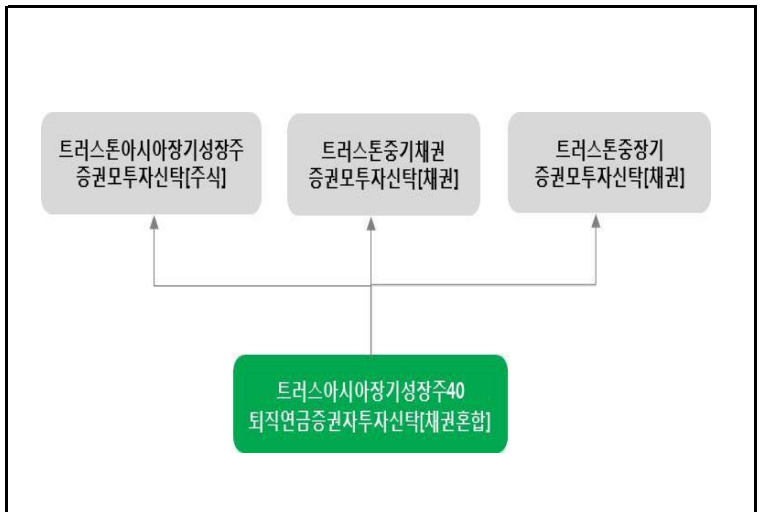
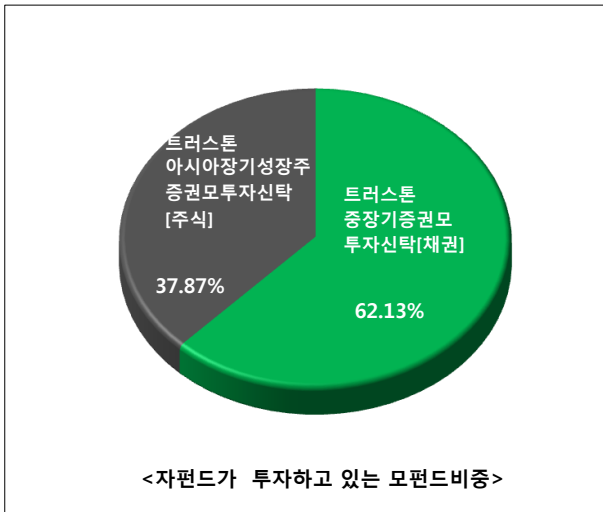
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권자투자신탁(채권혼합)		4등급	AZ791
C			AZ792
Ce			BU107
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2017.08.11 ~ 2017.11.10	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 퇴직연금증권자투자신탁 (채권혼합)	자산 총액 (A)	778	1,155	48.48
	부채 총액 (B)	12	0	-99.19
	순자산총액 (C=A-B)	766	1,155	50.88
	발행 수익증권 총 수 (D)	698	1,032	47.87
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,097.05	1,119.39	2.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,084.08	1,103.04	1.75
Ce	기준가격	0.00	1,020.28	2.03

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
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	2.04	5.83	9.17	10.12
비교지수(벤치마크)	1.55	4.40	5.65	7.02
(비교지수 대비 성과)	(0.49)	(1.43)	(3.53)	(3.10)
종류(Class) 별 현황				
C	1.75	5.24	8.27	8.90
비교지수(벤치마크)	1.55	4.40	5.65	7.02
(비교지수 대비 성과)	(0.20)	(0.84)	(2.62)	(1.88)

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.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	10.12	12.53	-	-
비교지수(벤치마크)	7.02	9.98	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.10)	(2.55)	-	-
종류(Class) 별 현황				
C	8.90	10.02	-	-
비교지수(벤치마크)	7.02	9.98	-	-
(비교지수 대비 성과)	(1.88)	(0.04)	-	-

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	26	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27
당 기	27	-5	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	22

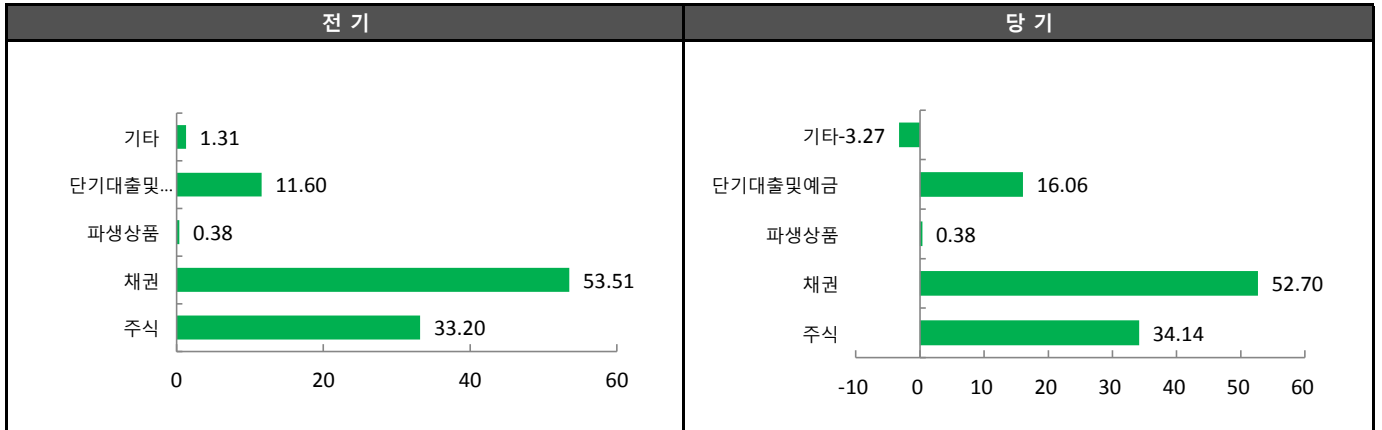
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (168.24)	33 (2.82)	0 (0.00)	1 (0.09)	3 (0.22)	0 (0.00)	36 (3.12)
HKD (143.19)	45 (3.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	45 (3.87)
IDR (0.08)	9 (0.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	9 (0.81)
INR (17.18)	12 (1.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	12 (1.07)
JPY (9.84)	175 (15.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	175 (15.13)
MYR (266.45)	3 (0.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.25)
SGD (821.25)	5 (0.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.44)
TWD (37.03)	36 (3.13)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	36 (3.13)
USD (1117.10)	41 (3.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.48)	0 (0.00)	46 (4.01)
KRW (0.00)	36 (3.09)	609 (52.70)	3 (0.29)	177 (15.35)	-38 (-3.27)	787 (68.16)
합계	394	609	4	186	-38	1,155

* (): 구성 비중

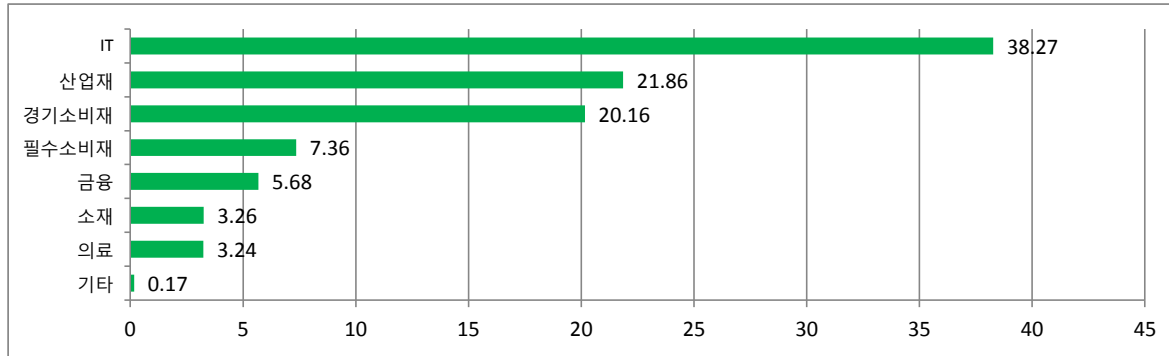


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

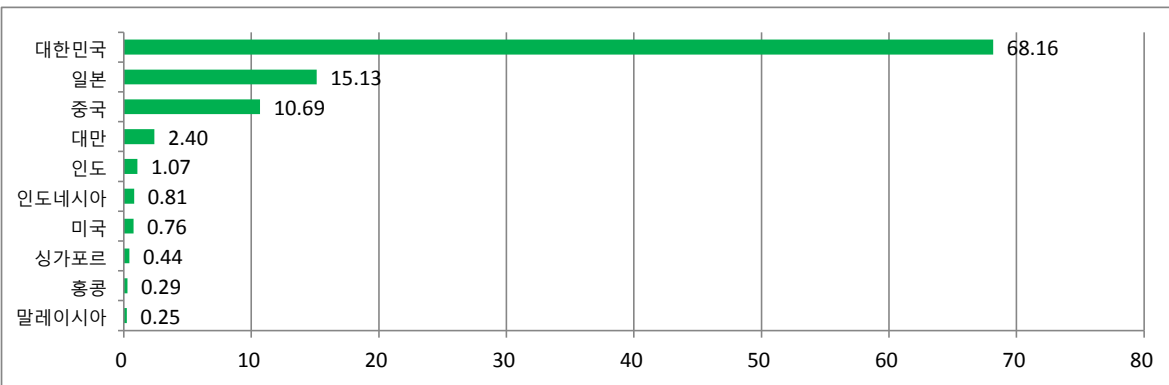
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	38.27	6	소재	3.26
2	산업재	21.86	7	의료	3.24
3	경기소비재	20.16	8	기타	0.17
4	필수소비재	7.36	9		0.00
5	금융	5.68	10		0.00



국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	68.16	6	인도네시아	0.81
2	일본	15.13	7	미국	0.76
3	중국	10.69	8	싱가포르	0.44
4	대만	2.40	9	홍콩	0.29
5	인도	1.07	10	말레이시아	0.25



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	한국석유공사8	9.97	6	채권	통안0164-1908-02	4.96
2	채권	국고01875-2203(16-10)	7.48	7	채권	인천국제공항공사132	4.85
3	채권	국고02125-2706(17-3)	6.51	8	단기상품	은대(하나은행)	4.64
4	기타	REPO매수(20171110)	5.50	9	채권	대한주택공사256	3.58
5	채권	우리은행20-01이03갑-07	4.99	10	채권	국고03000-2409(14-5)	3.11

※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	116	115	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	9.97
국고01875-2203(16-10)	88	86	대한민국	KRW	2017-03-10	2022-03-10		RF	7.48
국고02125-2706(17-3)	77	75	대한민국	KRW	2017-06-10	2027-06-10		RF	6.51
우리은행20-01이03갑-07	58	58	대한민국	KRW	2016-01-07	2019-01-07		AAA	4.99
통안0164-1908-02	58	57	대한민국	KRW	2017-08-02	2019-08-02		RF	4.96
인천국제공항공사132	58	56	대한민국	KRW	2016-06-21	2021-06-21		AAA	4.85
대한주택공사256	35	41	대한민국	KRW	2009-06-18	2024-06-18		AAA	3.58
국고03000-2409(14-5)	35	36	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10		RF	3.11

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	12	0.92		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2015-05-11	42	0.92		대한민국	KRW
REPO매수	미래에셋대우	2017-11-10	64	1.23		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	1,728	2	6,842	2109001761
문성호	부장	1977년	24	8,836	1	462	2109001217
진재식	차장	1979년	22	14,086	-	-	2101011621
전춘봉	차장	1980년	18	5,736	-	-	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. 11월 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	0.03	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.01	
C	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	1	0.18	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.28	3	0.28	
	기타비용**	0	0.01	0	0.03	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
Ce	자산운용사	0	0.00	0	0.09	
	판매회사	0	0.00	0	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.03	
	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 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
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.00	0.00	0.04	0.05
	당기	0.00	0.00	0.07	0.06
종류(Class) 별 현황					
C	전기	1.13	0.00	1.18	0.05
	당기	1.13	0.00	1.20	0.06
Ce	전기	0.00	0.00	0.00	0.00
	당기	0.78	0.00	0.90	0.05

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

트러스톤아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
193,701	3,007	147,847	1,369	7.94	31.48

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스톤아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

17년02월11일 ~17년05월10일	17년05월11일 ~17년08월10일	17년08월11일 ~17년11월10일
15.35	6.06	7.94

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스톤자산운용은 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 트러스톤자산운용작성하여 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.