

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

(운용기간 : 2018년02월11일 ~ 2018년05월10일)

o 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며,
.투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동 1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까? 2018년도 두번째 운용보고서를 올립니다. 지난 3개월간은 주식 시장과 글로벌 경제는 매우ダイナミック하게 흘러 갔습니다. 경제지표는 여전히 잘 나오고 있으나 미국의 트럼프 정부가 중국 등 주요 무역국을 대상으로 무역 분쟁을 촉발하고 이로 인한 달러화 가치 변동 등의 요인으로 인해 글로벌 주식 시장은 요동치는 시간이었습니다. 이러한 돌발 변수들로 시장 리스크가 증가하면서 그동안 좋은 성과를 보였던 첨단산업의 회사들을 중심으로 주가가 조정세를 보였습니다. 반면 남북관계에서는 지난 1년간의 초강력 대치상태가 급격히 반전하여 평화 모드로 들어갈 수 있다는 강력한 희망을 주식시장에마저 던져주고 있습니다.

장기투자자는 주식시장이 요동칠 때에는 위기감을 느끼면서도 기회를 찾으려고 노력합니다. 금융 시장과 주가는 외부 변수에 의해 큰 변동을 보이지만 성장하는 회사의 펀더멘탈은 사실 큰 영향을 받지 않습니다. 그리고 주가는 장기적으로는 결국 회사의 펀더멘탈에 수렴하게 됩니다. 이러한 기회를 잡을 수 있는 투자자만이 주식시장에서 높은 수익률이라는 열매를 거두어 갈 수 있습니다. 이번 3개월간은 트러스톤 아시아장기성장주 펀드는 시장과 유사한 수익률을 기록하였으나 어느 상황에서건 보다 좋은 회사들로 이루어진 포트폴리오를 구성함으로써 장기적으로 보다 나은 성과를 돌려드릴 수 있도록 트러스톤자산운용의 구성원들은 최선을 다하겠습니다.

1. 운용개요

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주40 퇴직연금 증권자 펀드는 0.60%의 수익률을 기록하며 비교지수(KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 5%) 수익률 0.55%와 유사한 수익률을 기록하였습니다. 미국발 무역 마찰과 강한 경기지표 발표로 인한 금리 추가 상승 우려 등으로 글로벌 및 아시아 주식 시장도 2월부터 조정세를 보였으나, 기업 실적 호조와 함께 글로벌 경기 개선에 대한 확신이 지속되며 시장은 반등하였습니다. 하지만 미국 경기 호조에 따른 자본 유출 리스크가 부각되며 이머징 국가들은 약세를 기록하였습니다.

2. 운용실적

[주식]

**미국발 무역 분쟁으로
아시아시장의
전반적 약세장 후 반등**

지난 3개월간 미국발 무역 분쟁이 직접적인 영향을 미칠 수 있는 중국 주식시장과, 환율 불안으로 이어질 것을 우려해 환율에 가장 민감한 시장인 일본 주식시장 중심으로 전반적인 약세장을 보인 후 반등하였습니다. 중국 홍콩H지수가 급락 후 +2.89% 상승 하였으며, 본토 주식시장은 상하이 +1.4% 상승하며 가장 약한 모습을 보였습니다, 일본의 Nikkei225지수도 분기 기준으로 +5.2%의 수익률을 기록하였으나 글로벌 조정 장세에서 약세를 기록했습니다. 한국 시장은 2월 약세를 보이던 지수가 경험 기대감과 함께 관련 업종이 반등하며 KOSPI지수는 +4.2% 상승하였으며, 코스닥 시장도 +1.5% 상승하였습니다. 동남아시아는 원자재 가격 상승에도 미국 금리 인상 및 자본 유출 우려로 정치적으로 불안한 필리핀 시장이 -11.0% 큰 폭 하락했고, 인도네시아 시장과 태국 시장도 각각 -9.2%, -2.2% 하락하였습니다. 인도의 BSE 30지수는 +3.6% 상승하면서 상대적인 강세를 기록하였습니다.



**일본 시장의 하락에도
로봇 및 자동화 관련
기업들은 여전히
강한 모습**

글로벌 금융 시장이 불안해지면서 가장 안전한 자산으로 여겨지는 일본의 엔화에 대한 수요가 몰려 엔화의 가치가 상승할 것이라는 우려로 인해 그동안 상승세를 이어왔던 일본 주식 시장이 큰 폭으로 하락하였습니다. 그 중에서도 특히 수출의 비중이 높은 회사들의 주가가 큰 타격을 받았습니다. 그러나 장기성장주에서 집중 투자하고 있는 로봇 및 자동화 관련 기업들의 수주는 여전히 강한 모습을 보이고 있습니다. 또한 무인양품, 동키호테 등 경쟁력 강한 내수유통 기업은 몰려드는 관광객에 힘입어 실적과 주가가 모두 탄탄한 모습을 보이고 있습니다.

**중국 정부의 지원책 등에
힘입은 제약주,
새로운 트렌드의
서비스 산업 강세**

중국에서도 그동안 강세를 보였던 자동차, 인터넷 주식들은 쉬어가는 모습을 보이고 있으나 제약주가 정부의 지원책 등에 힘입어 강세를 보이고 있고, 중국에서도 임금상승으로 인해 구인난, 구직난이 심해짐에 따라 구직 사이트 등 새로운 트렌드의 서비스 산업이 발달하면서 주가도 동반 강세를 보이고 있습니다.

[채권]

**금리 소폭 하락
장단기 금리차 확대**

북한 리스크 완화에 따른 외국인 투자자의 채권 매수 지속, 미중 무역분쟁 우려 부각, 미국 IT주 급락에 따른 안전자산 선호, 금통위 물가 전망 하향에 따른 상반기 금리 인상 가능성 감소 등의 영향으로 채권시장은 분기 중순까지 강세 흐름을 보였습니다. 하지만 분기 후반에는 중동 지역 지정학적 리스크 부각에 따른 국제유가 상승으로 물가 상승 우려가 커짐에 따라 중장기물 중심으로 금리가 상승하였고, 채권 시장은 그 동안의 강세 폭 대부분을 되돌리며 마감하였습니다. 장기물이 상대적으로 약세를 보임에 따라 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권은 전 분기 대비 약세를 나타내었습니다.

**외국인 투자자
현/선물 순매수 지속**

2월 미국 고용지표에서 임금 상승률이 예상치를 큰 폭으로 상회하였고 이어 발표된 소비자물가지수(CPI) 역시 높게 나오면서 물가 상승 우려가 지속되며 채권시장은 약세를 보였습니다. 하지만 외국인 투자자의 현/선물 매수세가 지속되고 국내기관의 저가 매수 수요가 유입됨에 따라 채권시장은 강세로 전환하였습니다.

**북한 리스크 완화
무역분쟁 우려
안전자산 선호 심리 강화**

북미 정상회담 개최로 북한 리스크가 완화되고, 트럼프 행정부의 관세 행정명령 서명 및 중국산 수입품에 대한 관세 부과보도 등으로 인해 무역분쟁 우려가 커지면서 금리가 하락하였습니다. 또한, 미국 IT주 급락으로 안전자산 선호 심리가 지속되고 외국인의 현/선물 매수, 분기말 포트폴리오 조정 매수세가 이어지면서 채권시장은 강세 마감하였습니다.

**국제 유가 상승으로
중장기물 채권 약세**

분기 후반에는 금통위에서 만장일치 동결 및 물가 전망 하향으로 상반기 금리 인상 우려가 희석되며 강세로 전환하였지만 분기말로 갈수록 중동의 지정학적 우려가 증대됨에 따라 국제유가가 큰 폭으로 상승하였고, 이로 인해 물가 상승 우려가 커짐에 따라 미국 10년물 금리가 3%선을 돌파하였고 국내 금리도 중장기물을 중심으로 큰 폭의 상승세를 보이며 약세로 마감하였습니다.

**채권 금리 국고 3년 기준
1.2bp 하락**

결국 국내 채권금리는 2018년 5월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2018년 3월 10일 대비 1.2bp 하락한 2.275%로 마감하였습니다. 동 기간 중 장기채권의 상대적 약세로 국고채 3년과 10년의 금리 차이는 확대되었습니다. 크레딧 스프레드(국고채와 회사채의 금리 차)는 전 기간 대비 약세를 나타내었습니다.



국고채 위주의
포트폴리오 구성
우량 신용채권을 통해
이자수익 제고

북한 리스크가 완화되면서 원화 자산 가격이 전반적으로 상승하였고, 미중 무역분쟁 우려가 불거지면서 안전자산 선호 현상이 나타남에 따라 금리가 하락하였습니다. 하지만 분기 후반으로 갈수록 국제 유가가 빠른 속도로 상승하면서 물가 우려를 자극하였고 금리는 다시 상승세로 돌아섰습니다. 결과적으로 급변하는 금융 환경 속에서 금리 상하단에서의 탄력적인 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단됩니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 안정적으로 구성하면서, 은행채 등 우량 신용채권의 편입을 통해 이자수익을 높이는 노력을 지속하였습니다.

3. 운용계획

[주식]

신흥시장을 중심으로
경기지표 긍정적

강한 성장을 보이는
산업에서 경쟁력을 갖춘
기업을 중심으로
포트폴리오 구성 계획

1분기에 시작된 미국발 무역 분쟁 리스크는 중국에서 더 이상의 확대는 자제하면서 어느 정도 진정되는 모습을 보이고 있습니다. 신흥시장을 중심으로 경기 지표는 강하게 나타나고 있으며 이는 무역활동의 증가 및 에너지 가격의 상승 등의 선순환을 가져오고 있습니다. 트러스톤 아시아장기성장주 펀드는 특정 업종이나 특정 테마 관련 주에 투자하는 것이 아니라 강한 성장을 보이는 산업에서 강한 경쟁력을 갖춘 회사들을 중심으로 포트폴리오를 구성할 예정입니다. 따라서 글로벌 경기가 성장세를 보이는 상황에서도 구조적 성장을 보이는 산업과 회사들을 찾아 적극적으로 편입해 나갈 계획입니다.

글로벌 주식 시장은 4차산업, 인공지능, ICO 등 새로운 개념과 용어들이 지속적으로 나타났다가 쇠퇴하는 등 빠른 변화를 보이고 있습니다. 트러스톤의 아시아장기성장주 연금저축 펀드는 결코 특정 테마에 머무는 펀드가 아니라, 새로운 성장을 지속적으로 발견하고 그러한 성장에서 기회를 찾아 고객님들께 꾸준히 좋은 성과를 돌려드리는데 것을 목적으로 하고 있습니다. 시장은 여러 변수에 따라 등락을 거듭하겠으나 트러스톤의 아시아장기성장주 연금저축 펀드는 지난 3년과 같이 세상의 변화를 지속적으로 찾아내고 이를 포트폴리오에 반영하면서 꾸준히 좋은 성과를 낼 수 있는 펀드가 될 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권]

금리/물가 상승 가능성,
원화 강세,
미국 보호무역주의의
대립으로
채권시장은
변동성 장세 전망

최근 국내외 경제지표는 미국을 중심으로 개선세를 지속하고 있습니다. 이에 따라 미국의 6월 기준금리 인상 가능성이 높은 것으로 예상되고 있고, 한국도 2,3분기 중에 추가 금리인상이 단행될 것으로 예상됩니다. 또한, 고용 개선 지속 및 에너지가격 반등에 따른 기저효과 등으로 인해 2분기에는 물가 상승 압력이 점차 커질 것으로 보여집니다. 반면, 최근 북한 리스크 완화에 따른 원화 절상 흐름 속에 외국인 투자자의 현선물 매수세가 지속되고 있다는 점, 미국 우선주의 관점에서 보호 무역주의 시도가 계속해서 나타날 수 있다는 점 등은 채권시장에 우호적인 요인으로 작용할 것으로 보여집니다. 따라서, 우호적/비우호적인 요인들이 대립하는 가운데 변동성 장세가 지속될 것으로 전망됩니다.

금리 변동성 증가 예상
보수적 대응 계획

이에 따라 향후 금리 변동성은 연초에 나타났던 것처럼 금리의 변동폭이 시장의 예상을 뛰어넘을 수도 있을 것으로 보입니다. 단기간의 급격한 금리 상승은 다시 반락할 가능성을 내포하기 때문에 어느 시점에서는 투자의 기회가 될 수도 있겠습니다. 다만, 현재는 완화적 통화정책을 확대하는 시기가 아니라 기존의 완화적인 통화정책을 점차 긴축적으로 바꾸면서 정책금리를 정상화하는 시기라는 관점에서 보면, 전반적으로는 보수적인 대응을 견지할 계획입니다.



**우량 크레딧 채권의
상대적 매력 점차
높아질 것으로 판단**

우량 크레딧 채권에 대한 매수를 고려해봐도 좋을 것으로 판단됩니다. 통화정책 정상화에 따른 금리 인상이 시장금리에 어느 정도 선 반영되면 점차 크레딧 채권의 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)의 매력이 부각될 것으로 보여집니다. 다만, 금리 변동성 구간에서는 크레딧 채권이 상대적으로 유동성이 낮기 때문에, 변동성 장세가 안정화 되는 국면에서 크레딧 채권을 편입할 계획입니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응할 계획입니다. 그리고 우량 크레딧 채권의 비중을 유지하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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 부장 진재식 拜上



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>

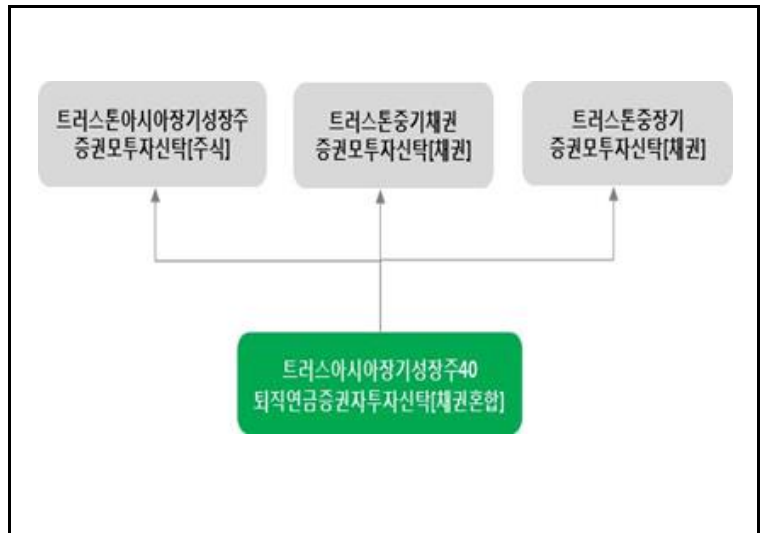
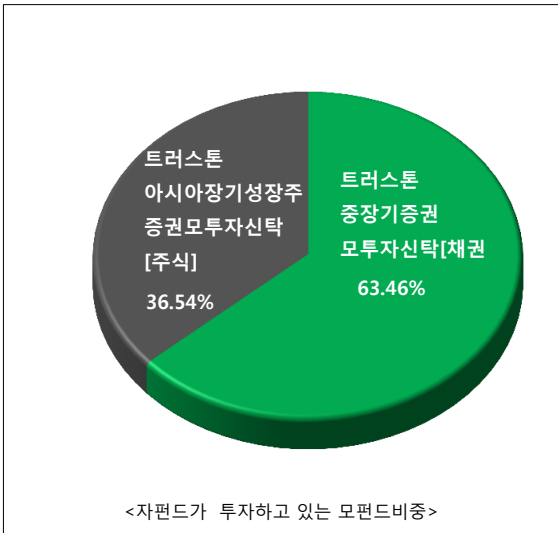
1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자자산탁[채권혼합]	AZ791	4등급	
C	AZ792		
Ce	BU107		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2018.02.11 ~ 2018.05.10	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.		

■ 펀드 구성



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

■ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자자산탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,172	1,341	14.44
	부채 총액 (B)	13	0	-100.00
	순자산총액 (C=A-B)	1,159	1,341	15.68
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,047	1,204	14.99
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,107.13	1,113.81	0.60
종류(Class)별 기준가격 현황				
C	기준가격	1,087.83	1,091.37	0.33
Ce	기준가격	1,007.11	1,011.26	0.41

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	20180511	10	1,205	1,113.81	1,105.56	
C	20180511	0	805	1,091.37	1,091.37	
Ce	20180511	1	455	1,011.26	1,009.40	

주) 분배후수탁고는 재투자 1 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	0.60	-0.50	1.53	5.30
비교지수(벤치마크)	0.55	-0.41	1.13	3.97
(비교지수 대비 성과)	(0.05)	(-0.09)	(0.40)	(1.34)
종류(Class)별 현황				
C	0.33	-1.06	0.67	4.12
(비교지수 대비 성과)	(-0.23)	(-0.65)	(-0.46)	(0.16)
Ce	0.41	-0.88	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.14)	(-0.47)	-	-
비교지수(벤치마크)	0.55	-0.41	1.13	3.97

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 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	5.30	11.62	13.26	-
비교지수(벤치마크)	3.97	9.04	8.53	-
(비교지수 대비 성과)	(1.34)	(2.58)	(4.73)	-
종류(Class)별 현황				
C	4.12	9.14	9.50	-
(비교지수 대비 성과)	(0.16)	(0.10)	(0.97)	-
비교지수(벤치마크)	3.97	9.04	8.53	-

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	-16	1	0	0	0	0	0	0	0	1	-2	-16
당 기	1	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6

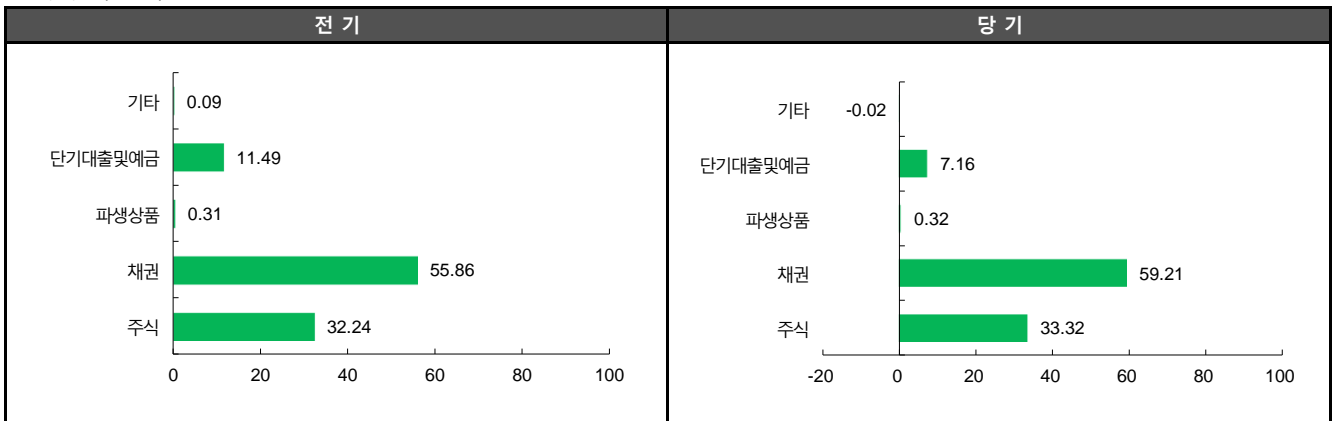
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증 권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (168.53)	28 (2.07)	0 (0.00)	1 (0.07)	7 (0.53)	0 (0.00)	36 (2.67)
HKD (136.71)	50 (3.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	50 (3.74)
IDR (0.08)	6 (0.45)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.45)
INR (15.94)	25 (1.84)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	25 (1.84)
JPY (9.76)	182 (13.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	182 (13.54)
MYR (271.64)	3 (0.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.23)
SGD (799.42)	1 (0.09)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.09)
TWD (35.95)	36 (2.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	36 (2.72)
USD (1073.10)	52 (3.87)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.15)	0 (0.00)	54 (4.02)
KRW (0.00)	64 (4.78)	794 (59.21)	3 (0.26)	87 (6.48)	0 (-0.02)	948 (70.71)
합 계	447	794	4	96	0	1,341

* () : 구성 비중

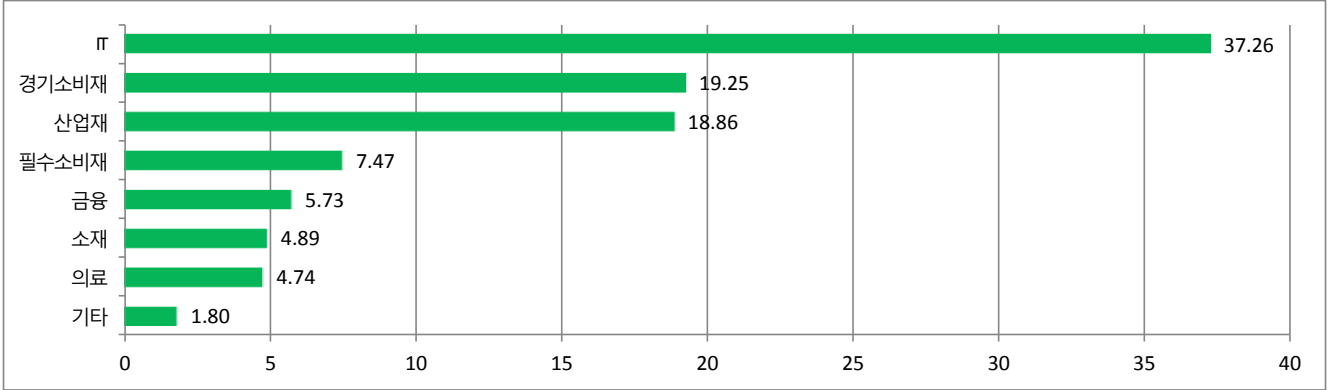


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

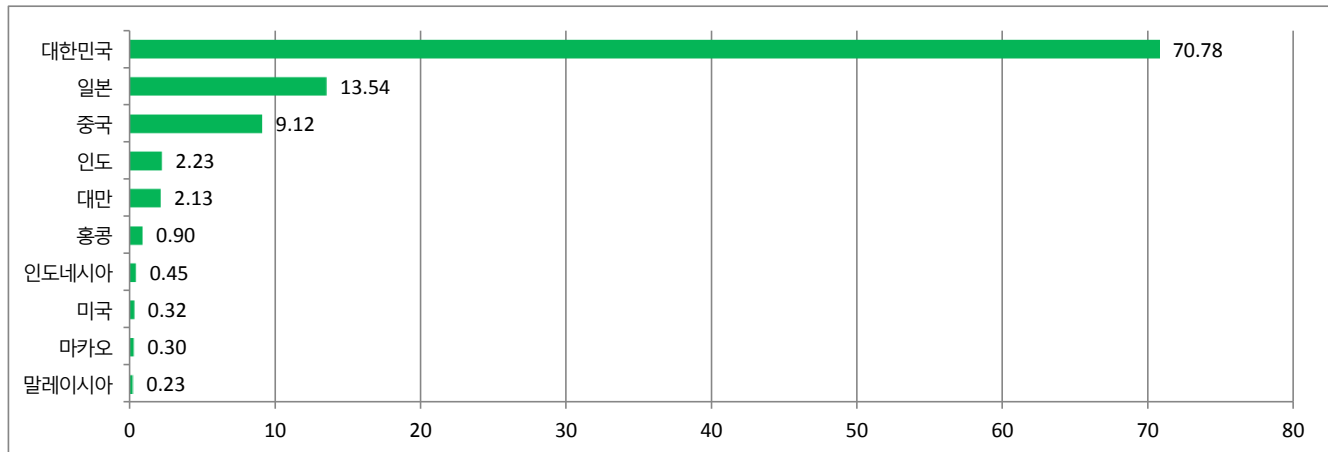
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	37.26	6	소재	4.89
2	경기소비재	19.25	7	의료	4.74
3	산업재	18.86	8	기타	1.80
4	필수소비재	7.47			
5	금융	5.73			



국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	70.78	6	홍콩	0.90
2	일본	13.54	7	인도네시아	0.45
3	중국	9.12	8	미국	0.32
4	인도	2.23	9	마카오	0.30
5	대만	2.13	10	말레이시아	0.23



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	국고04250-2106(11-3)	9.95	6	채권	국고01750-2012(17-6)	3.68
2	채권	한국석유공사8	9.25	7	채권	국고02000-2209(17-4)	3.64
3	채권	국고01250-1912(16-7)	5.51	8	채권	대한주택공사256	3.25
4	채권	우리은행20-01이03갑-07	4.64	9	채권	국고03000-2409(14-5)	2.85
5	채권	통안DC018-0724-0910	4.62	10	단기상품	은대(하나은행)	2.82

※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
국고04250-2106(11-3)	124	133	대한민국	KRW	2011-06-10	2021-06-10		RF	9.95
한국석유공사8	124	124	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	9.25
국고01250-1912(16-7)	75	74	대한민국	KRW	2016-12-10	2019-12-10		RF	5.51
우리은행20-01이03갑-07	62	62	대한민국	KRW	2016-01-07	2019-01-07		AAA	4.64
통안DC018-0724-0910	62	62	대한민국	KRW	2018-04-24	2018-07-24		RF	4.62
국고01750-2012(17-6)	50	49	대한민국	KRW	2017-12-10	2020-12-10		RF	3.68
국고02000-2209(17-4)	50	49	대한민국	KRW	2017-09-10	2022-09-10		RF	3.64
대한주택공사256	37	44	대한민국	KRW	2009-06-18	2024-06-18		AAA	3.25
국고03000-2409(14-5)	37	38	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10		RF	2.85

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	KEB하나은행	2014-02-12	2	1.15		대한민국	KRW
예금	KEB하나은행	2015-05-11	36	1.15		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	10	13,894	1	8,416	2109001761
문성호	부장	1977년	22	5,604	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	23	14,258	1	475	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

구분	기간	운용전문인력
채권	2017. 07. 27 - 2018.02.28	전춘봉
	2017. 07. 27 - 현재	진재식

주) 2018. 5월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트리스톤아시아장기성장주40 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	0.01	0	0.01	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
	C	자산운용사	1	0.10	1	0.10
판매회사		2	0.18	1	0.17	
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00	
보수합계		3	0.28	2	0.28	
기타비용**		0	0.01	0	0.01	
매매· 중개 수수료		단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
증권거래세		0	0.00	0	0.00	
Ce		자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	1	0.19	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

* 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, %)

구분	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트리스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁(채권혼합)	전기	0	0.0009	0.0567	0.0588
	당기	0	0.0008	0.0481	0.0492
종류(Class)별 현황					
C	전기	1.1321	0	1.189	0.0586
	당기	1.1321	0	1.1819	0.0492
Ce	전기	0.7814	0	0.8369	0.0618
	당기	0.7818	0	0.8223	0.0492

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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
273,802	2,340	428,854	1,378	5.90	24.21

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

17년08월11일 ~17년11월10일	17년11월11일 ~18년02월10일	18년02월11일 ~18년05월10일
7.94	6.55	5.90

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 트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자신탁(채권혼합)의 자산운용회사인 트러스트자산운용작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(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.