

트러스톤 아시아장기성장주 증권자투자신탁(H) [주식] [주식형 펀드]

(운용기간 : 2018년06월30일 ~ 2018년09월29일)

○ 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(성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 무더웠던 여름이 어느새 지나고 아침저녁으로 쌀쌀한 날씨가 시간의 흐름을 느끼게 하는 요즘입니다. 2018년도의 세 번째 운용보고서를 올립니다. 3분기도 상반기와 같이 글로벌 경제는 폭풍우가 몰아치는 시기였습니다. 미국의 기준금리 인상과 중국과의 무역전쟁 심화로 인해 글로벌 주식 시장 또한 심하게 요동쳤습니다. 최근 들어서는 글로벌 주식시장과 디커플링되어 강세를 나타내던 미국 주식시장 역시 변동성이 확대되고 있습니다. 트러스톤 아시아장기성장주펀드가 투자하고 있는 구조적 성장주들은 이러한 환경 속에서 지속적으로 매출과 이익을 키워가고 있습니다. 물론 글로벌 주식시장에 몰아치는 폭풍우에서 완전히 자유로울 수는 없으나 강한 경쟁력을 가진 기업들은 단단하게 뿌리를 내리고 폭풍우에서 살아남아 성장을 지속해 나가고 있습니다.

1. 운용경과

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주(H)펀드는 -5.48%의 수익률을 보여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index(USD)) -0.20% 대비 5.27%p를 하회하는 수익률을 기록하였습니다.

**미국발 무역 분쟁 지속
일본, 한국, 동남아 반등
중국 하락 심화**

금융시장이 흔들릴 때 도피처의 역할을 하는 일본 주식시장은 이머징마켓이 흔들리는 2분기에 강한 모습을 보였습니다. 2분기에 이어 일본의 Nikkei225지수가 8.1% 상승하였습니다. 동남아 시장도 지난 분기의 약세에서 소폭 반등하는 모습을 보였습니다. 반면, 중국시장은 급락하는 모습을 보였습니다. 홍콩H지수는 0.5% 하락하였고, 상해 시장이 -0.9% 하락하며 지난 분기의 약세에도 추가적 하락세를 보였습니다. 특히, 심천 시장은 -10.4%의 수익률을 보이며 미중 간 무역 분쟁의 직격탄을 맞았습니다. 한국 시장은 KOSPI지수가 0.7% 상승하고 코스닥 시장도 0.5% 상승하며 지난 분기의 하락세에서 소폭 반등하였습니다. 선진국의 IT 경기에 좌우되는 대만시장은 1.6% 상승하면서 상대적으로 선방하는 모습을 보였습니다. 동남아시아에서는 태국 시장이 10.1%, 인도네시아 3.1%, 말레이시아 6%, 필리핀 1.2%, 인도 2.3% 상승하는 모습을 보이면서 지난 분기의 약세에서 소폭 반등하였습니다.

**미중 무역분쟁 장기화에
따라 보유 종목 주가 부진**

아시아 시장이 제한적인 약세를 보였음에도 3분기 아시아장기성장주 펀드의 성과가 부진했던 점은 보유 비중이 높은 일본 자동차 관련 산업재 종목들과 중국의 경기민감소비재 섹터가 각 시장 대비 큰 폭의 약세를 시현했기 때문입니다. 미중 무역분쟁이 장기화 되어감에 따라 중국 경기부진에 대한 우려가 심화되었고, 이는 글로벌 수요로 연결되어 기업들의 설비투자에 부정적 영향을 미치고 있습니다. 또한 나스닥에 상장되어있는 중국 IT기업들의 주가 역시 최근 기술주들의 조정과 맞물리며 약세를 기록하였습니다.

2. 운용계획

미중 무역분쟁 소강, 달러 강세 기조 완화

미중 무역전쟁의 경우 장기화 양상을 띄고 있으나 9월 3차 관세부과에서 관세율이 25%에서 10%로 하향됨에 따라 최악의 상황은 지난 것으로 판단됩니다. 한편, 미국의 관세 압박에도 불구하고 대중 무역적자는 확대되고 있습니다. 이에 미국은 관세 압박에서 환율 압박으로 노선을 전환할 가능성이 존재합니다. 11월 중간선거 전까지 환율에 대한 압박이 교역대상 국가들을 압박하는 주요 수단이 될 것으로 판단되며, 이에 따라 상대적으로 달러 강세 일변도의 기조는 약화될 것으로 전망합니다.

중국 경기부양정책 등 하반기 기대 요인 존재

중국의 재정지출이 하반기에 집중될 것으로 전망되며, 이미 효과가 8월 데이터를 통해 확인되고 있습니다. 인프라부분의 재정지출은 교통운수(+8.6% YoY), 도시개발(+11.9% YoY), 환경보호(+12.1% YoY) 항목에서 가시적인 반등이 있었고, 지방정부의 채권발행 규모도 8,830억 위안으로 연내 최대치 기록하였습니다. 8월까지의 재정적자 규모가 7,800억 위안에 불과해 연초 목표 2.3조 위안 수준까지 여유가 있는 상황으로, 재정지출 확대를 통한 하반기 경기방어 여력이 충분하다고 판단됩니다. 또한 최근 신규대출의 부진이 은행의 예금 증가율 부진에 기인했다는 점을 고려할 때 지급준비율 인하도 가능할 것으로 전망됩니다. 10월부터 소득세 면세 상한을 월 소득 3,500위안에서 5,000위안으로 상향하고 과세표준 차감항목을 확대하는 등 다방면의 경기부양책이 지속될 전망입니다. 중국의 미니 경기 부양책들이 지속되는 가운데 무역전쟁 리스크가 완화되고 있어 아시아 주식시장에 전반적으로 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망합니다.

다만, 최근 (10월 초)들어 미국 국채금리 상승으로 신흥국 시장에 대한 불안감이 한층 강화되고 있다는 점은 부담요인입니다. 향후 브렉시트 협상 등 유로존의 정치적 리스크, 11월 미국 중간선거 등을 고려하면 위험자산에 대한 심리가 호전되기까지는 다소 시간이 필요할 것으로 판단합니다. 무역분쟁 소강 국면 진입과 달러 강세 기조 완화, 중국 정부의 부양정책 기대로 이머징 증시의 반등을 기대합니다. 다만 미중 무역전쟁이 장기화되고 있고 헤게모니 전쟁 양상으로 확대될 가능성이 제기되고 있기에 이 부분은 중장기적인 리스크로 포트폴리오에 반영해야 할 것입니다.

강한 성장을 보이는 산업에서 경쟁력을 갖춘 기업을 중심으로 포트폴리오 구성 계획

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

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용2본부장 안홍익 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

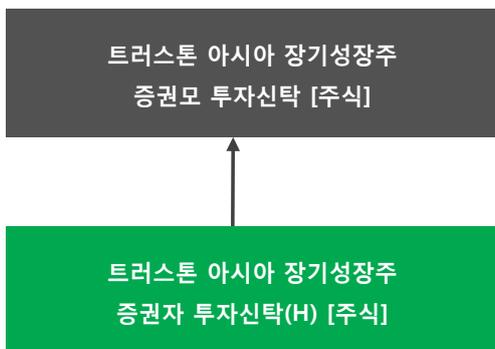
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스톤아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]		AY536	3등급 (다소 높은 위험)
A		AY537	
Ae		AY538	
C1		AY539	
C2		AY540	
C3		AY541	
C4		AY542	
Ce		AY543	
Cp		B9224	
Cp-E		B9225	
I		AY545	
W		AY544	
S		B9223	
S-P		B9228	
Cp2		BT987	
Cp2-E		B9226	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.12.30
운용기간	2018.06.30 ~ 2018.09.29	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC Bank
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 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 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤아시아장기성장주 증권투자자신탁(H) [주식]	자산 총액 (A)	13,506	12,924	-4.31
	부채 총액 (B)	2	22	1351.92
	순자산총액 (C=A-B)	13,504	12,901	-4.47
	발행 수익증권 총 수 (D)	10,919	11,035	1.07
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	1,236.82	1,169.07	-5.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,209.31	1,138.16	-5.88
Ae	기준가격	1,110.86	1,046.45	-5.80
C1	기준가격	1,236.95	1,162.39	-6.03
C2	기준가격	1,026.66	966.03	-5.91
C3	기준가격	1,281.64	1,020.71	-20.54
C4	기준가격	963.94	907.23	-5.88
Ce	기준가격	1,310.29	1,233.84	-5.83
I	기준가격	1,107.61	1,044.25	-5.72
S	기준가격	1,366.04	1,286.85	-5.80
S-P	기준가격	1,222.00	1,151.35	-5.78
W	기준가격	1,330.75	1,220.68	-8.27
Cp	기준가격	966.47	909.57	-5.89
Cp2	기준가격	986.58	928.54	-5.88
Cp-E	기준가격	968.66	912.48	-5.80
Cp2-E	기준가격	963.42	907.57	-5.80

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.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤아시아장기성장주 증권투자자신탁(H) [주식]	-5.48	-6.44	-7.85	-3.75
(비교지수 대비 성과)	(-5.27)	(-1.78)	(-3.05)	(-6.68)
종류(Class)별 현황				
A	-5.88	-7.26	-9.05	-5.39
(비교지수 대비 성과)	(-5.68)	(-2.60)	(-4.25)	(-8.31)
Ae	-5.80	-7.08	-8.79	-5.03
(비교지수 대비 성과)	(-5.59)	(-2.41)	(-3.98)	(-7.96)
C1	-6.03	-7.53	-9.44	-5.94
(비교지수 대비 성과)	(-5.82)	(-2.87)	(-4.64)	(-8.87)
C2	-5.91	-7.36	-9.24	-5.68
(비교지수 대비 성과)	(-5.70)	(-2.70)	(-4.44)	(-8.60)
C3	-20.54	-21.76	-23.59	-20.55
(비교지수 대비 성과)	(-20.33)	(-17.09)	(-18.79)	(-23.48)
C4	-5.88	-7.25	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.68)	(-2.58)	-	-
Ce	-5.83	-7.15	-8.89	-5.18
(비교지수 대비 성과)	(-5.63)	(-2.49)	(-4.09)	(-8.10)

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
I (비교지수 대비 성과)	-5.72 (-5.52)	-6.93 (-2.26)	-8.56 (-3.76)	-4.72 (-7.65)
S (비교지수 대비 성과)	-5.80 (-5.59)	-7.08 (-2.42)	-8.79 (-3.99)	-5.04 (-7.96)
S-P (비교지수 대비 성과)	-5.78 (-5.58)	-7.05 (-2.38)	-8.74 (-3.94)	-4.97 (-7.89)
W (비교지수 대비 성과)	-8.27 (-8.07)	-9.31 (-4.64)	-13.35 (-8.55)	-9.26 (-12.19)
Cp (비교지수 대비 성과)	-5.89 (-5.68)	-7.25 (-2.59)	-9.04 (-4.24)	- -
Cp2 (비교지수 대비 성과)	-5.88 (-5.68)	-7.24 (-2.58)	- -	- -
Cp-E (비교지수 대비 성과)	-5.80 (-5.60)	-7.08 (-2.42)	-8.79 (-3.99)	- -
Cp2-E (비교지수 대비 성과)	-5.80 (-5.59)	-7.08 (-2.41)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	-0.20	-4.66	-4.80	2.93

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index 100%

※ 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
트러스트아시아장기성장주 증권투자자산신탁(H) [주식] (비교지수 대비 성과)	-3.75 (-6.68)	17.82 (-0.63)	32.29 (-5.18)	- -
종류(Class)별 현황				
A (비교지수 대비 성과)	-5.39 (-8.31)	13.94 (-4.51)	25.86 (-11.61)	- -
Ae (비교지수 대비 성과)	-5.03 (-7.96)	15.44 (-3.01)	27.94 (-9.53)	- -
C1 (비교지수 대비 성과)	-5.94 (-8.87)	12.61 (-5.84)	22.62 (-14.85)	- -
C2 (비교지수 대비 성과)	-5.68 (-8.60)	12.55 (-5.90)	- -	- -
C3 (비교지수 대비 성과)	-20.55 (-23.48)	- -	- -	- -
Ce (비교지수 대비 성과)	-5.18 (-8.10)	14.44 (-4.01)	23.38 (-14.09)	- -
I (비교지수 대비 성과)	-4.72 (-7.65)	5.80 (-12.65)	-0.56 (-38.03)	- -
S (비교지수 대비 성과)	-5.04 (-7.96)	14.75 (-3.70)	- -	- -
S-P (비교지수 대비 성과)	-4.97 (-7.89)	14.91 (-3.54)	- -	- -
W (비교지수 대비 성과)	-9.26 (-12.19)	10.92 (-7.53)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	2.93	18.45	37.47	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index 100%

※ 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	61	0	0	0	0	-181	0	0	0	0	41	-78
당기	-904	0	0	0	0	148	0	0	0	-2	15	-742

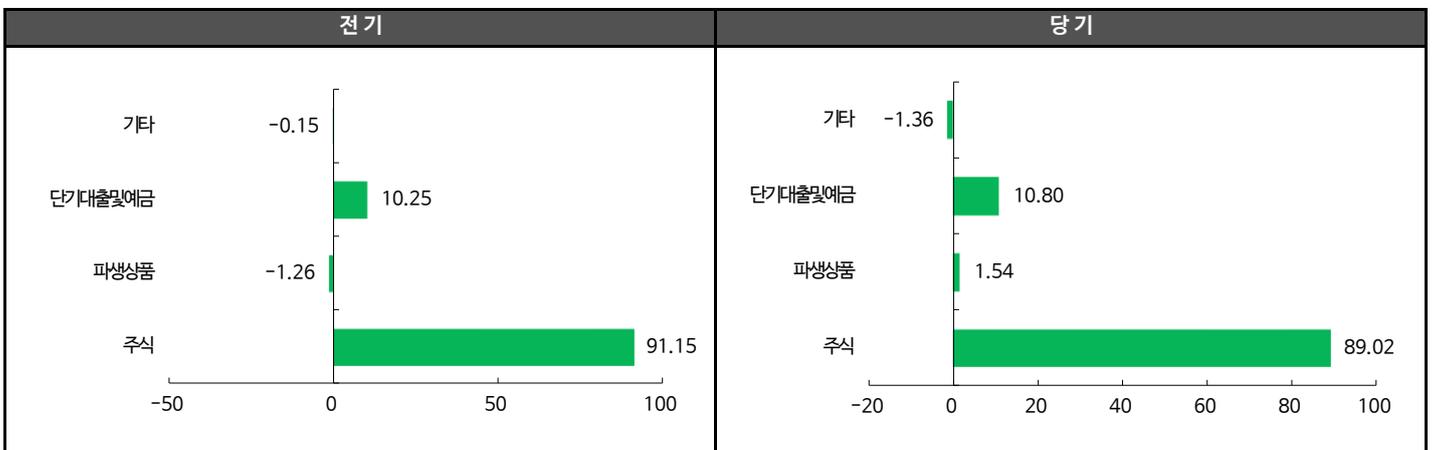
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	장내	장외			
CNY (161.13)	882 (6.83)	30 (0.23)	0 (0.00)	22 (0.17)	0 (0.00)	935 (7.23)
HKD (141.78)	1,176 (9.10)	0 (0.00)	4 (0.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,180 (9.13)
IDR (0.07)	163 (1.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	163 (1.27)
INR (15.28)	656 (5.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	656 (5.08)
JPY (9.78)	5,372 (41.57)	0 (0.00)	161 (1.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	5,534 (42.82)
THB (34.28)	55 (0.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	55 (0.43)
TWD (36.35)	1,178 (9.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,178 (9.12)
USD (1109.30)	1,000 (7.74)	0 (0.00)	5 (0.04)	223 (1.72)	0 (0.00)	1,228 (9.50)
KRW (1.00)	1,020 (7.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,150 (8.90)	-176 (-1.36)	1,994 (15.43)
합계	11,504	30	170	1,395	-176	12,924

* () : 구성비중



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

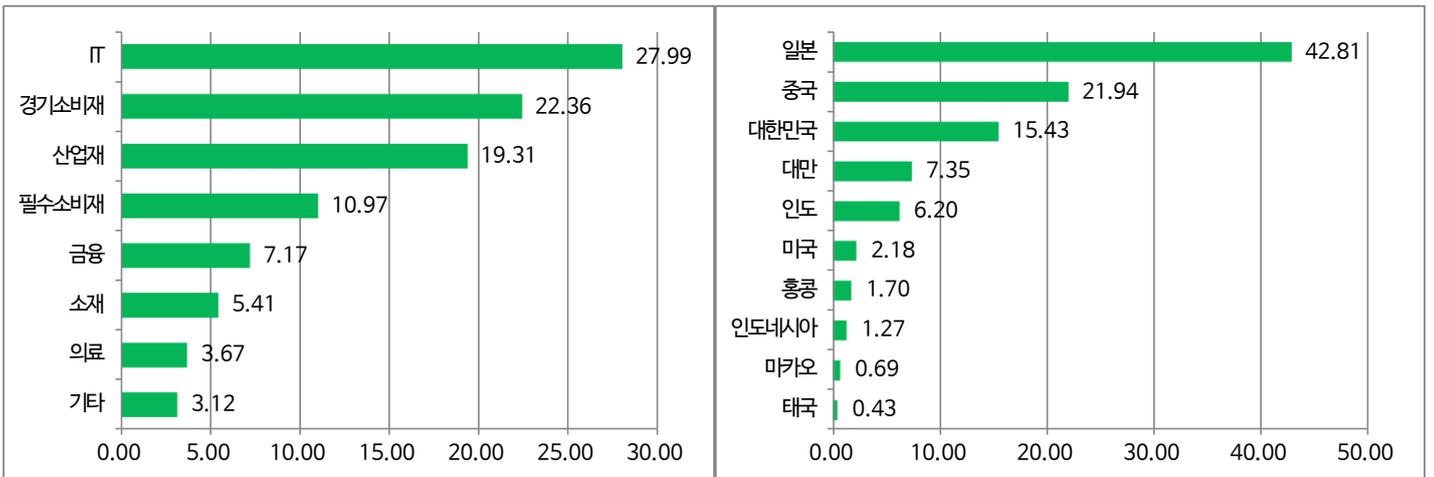
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	27.99	6	소재	5.41
2	경기소비재	22.36	7	의료	3.67
3	산업재	19.31	8	기타	3.12
4	필수소비재	10.97	9		
5	금융	7.17	10		

■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	42.81	6	미국	2.18
2	중국	21.94	7	홍콩	1.70
3	대한민국	15.43	8	인도네시아	1.27
4	대만	7.35	9	마카오	0.69
5	인도	6.20	10	태국	0.43



■ 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. 환율이 하락(외화대비 원화 가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화 가치 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(18.09.29) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (18.06.30 ~ 18.09.29)	환헤지로 인한 손익 (18.06.30 ~ 18.09.29)
60%이상	69.28	0	148

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도환	신한은행	JPY	매도	2018-10-15	5,516	5,516	167	
선도환	STATE STREET BANK	USD	매도	2018-10-15	1,690	1,690	12	
선도환	신한은행	HKD	매도	2018-10-15	1,250	1,250	5	
선도환	STATE STREET BANK	USD	매수	2018-10-15	500	500	-7	
선도환	신한은행	JPY	매수	2018-10-15	170	170	-6	
선도환	신한은행	HKD	매수	2018-10-15	145	145	-1	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기	은대(HSBC은행)	8.90	6	해외주식	NITTO DENKO CORPORATION	1.90
2	해외주식	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3.37	7	해외주식	THK Co Ltd	1.85
3	해외주식	FUJITSU	2.59	8	해외주식	NIDEC CORP	1.82
4	해외주식	PING AN (NEW)	2.40	9	해외주식	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	1.82
5	해외주식	Nitori Holdings Co Ltd	2.07	10	해외주식	FUTURE RETAIL LTD	1.77

※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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	45,600	435	3.37	대만	TWD	IT	
FUJITSU	4,224	334	2.59	일본	JPY	IT	
PING AN (NEW)	27,494	310	2.40	중국	HKD	금융	
Nitori Holdings Co Ltd	1,676	267	2.07	일본	JPY	경기소비재	
NITTO DENKO CORPORATION	2,950	246	1.90	일본	JPY	소재	
THK Co Ltd	8,449	239	1.85	일본	JPY	산업재	
NIDEC CORP	1,475	236	1.82	일본	JPY	산업재	
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	938	235	1.82	일본	JPY	필수소비재	
FUTURE RETAIL LTD	31,517	229	1.77	인도	INR	경기소비재	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2014-12-30	1,149	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	7,719	1	3,742	2109001761

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	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(H) [주식]	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**	3	0.02	4	0.03	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	4	0.03	2	0.01
		합계	7	0.05	3	0.02
		증권거래세	6	0.04	3	0.02
A	자산운용사	2	0.23	1	0.23	
	판매회사	1	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	3	0.42	1	0.42	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
		증권거래세	0	0.03	0	0.02

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Ae	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.33	1	0.33	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
C1	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.33	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	1	0.57	1	0.57	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
C2	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.28	0	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.52	0	0.52	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.01
	증권거래세	0	0.05	0	0.01	
C3	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.23	0	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.47	0	0.47	
	기타비용**	0	0.02	0	0.04	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.04	0	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C4	자산운용사	26	0.23	21	0.23	
	판매회사	20	0.18	16	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.01	0	0.01	
	보수합계	48	0.42	39	0.42	
	기타비용**	3	0.02	3	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	1	0.01
		합계	5	0.05	2	0.02
	증권거래세	5	0.04	2	0.02	
Ce	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.13	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
I	자산운용사	3	0.23	4	0.23	
	판매회사	0	0.01	0	0.01	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	3	0.25	4	0.25	
	기타비용**	0	0.02	1	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	1	0.05	0	0.02
	증권거래세	1	0.05	0	0.02	
S	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S-P	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.32	0	0.32	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
W	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.24	0	0.24	
	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	0.01
		합계	0	0.02	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
Cp	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.43	0	0.43	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
Cp2	자산운용사	2	0.23	3	0.23	
	판매회사	1	0.18	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	3	0.42	5	0.42	
	기타비용**	0	0.01	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp-E	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.34	0	0.34	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	
Cp2-E	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**	0	0.02	0	0.03	
	매매, 중개 수수료	단순매매·중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.05	0	0.02	

* 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
트러스트아시아장기성장주 증권투자자신탁(H) [주식]	전기	0.0041	0.0006	0.1240	0.1219
	당기	0.0042	0.0004	0.0871	0.1239
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6716	0.0000	1.7598	0.1088
	당기	1.6716	0.0000	1.7538	0.1079
Ae	전기	1.3200	0.0000	1.4143	0.1351
	당기	1.3203	0.0000	1.4056	0.1251
C1	전기	2.2699	0.0000	2.3594	0.1299
	당기	2.2699	0.0000	2.3575	0.1201
C2	전기	2.0699	0.0000	2.1929	0.1309
	당기	2.0699	0.0000	2.1425	0.1267
C3	전기	1.8719	0.0000	2.0496	0.1126
	당기	1.8718	0.0000	1.9591	0.1450
C4	전기	1.6724	0.0000	1.7480	0.1304
	당기	1.6725	0.0000	1.7594	0.1180
Ce	전기	1.4699	0.0000	1.5490	0.1345
	당기	1.4699	0.0000	1.5532	0.1233
I	전기	1.0019	0.0000	1.1182	0.1235
	당기	1.0021	0.0000	1.0938	0.1142

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
S	전기	1.3199	0.0000	1.4263	0.1296
	당기	1.3199	0.0000	1.4021	0.1300
S-P	전기	1.2499	0.0000	1.3614	0.1281
	당기	1.2499	0.0000	1.3356	0.1274
W	전기	0.9692	0.0000	1.0450	0.1334
	당기	0.9693	0.0000	1.0418	0.1256
Cp	전기	1.6896	0.0000	1.7604	0.1351
	당기	1.6896	0.0000	1.7765	0.1182
Cp2	전기	1.6720	0.0000	1.7256	0.1876
	당기	1.6723	0.0000	1.7664	0.1239
Cp-E	전기	1.3299	0.0000	1.4056	0.1455
	당기	1.3299	0.0000	1.4157	0.1262
Cp2-E	전기	1.3199	0.0000	1.3850	0.1902
	당기	1.3199	0.0000	1.4075	0.1437

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		매매회전을 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
307,282	1,962	56,301	1,816	10.19	40.44

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

■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

2017년12월30일 ~ 2018년03월29일	2018년03월30일 ~ 2018년06월29일	2018년06월30일 ~ 2018년09월29일
0.63	33.00	10.19

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]	
	투자금액	수익률
	9,000 백만원	22.84%

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

당사는 동 펀드의 최초 설정일인 2014년 12월 30일에 90억원을 투자하였습니다.

동펀드는 해외자산에 투자하는 펀드로 설정 초기 펀드 규모가 작을 경우 운용이 힘들 수 있어, 펀드를 안정적으로 운용하고자 당사 자금을 함께 운용하였습니다.

2018년 5월 18일 기준 펀드의 총 운용규모는 240억이 되어 투자금 중 일부인 26억을 환매하였습니다.

구분	기준일	평가금액
설정일	2014-12-30	90억
환매일	2018-05-30	-26억
기준일	2018-06-29	92억
기준일	2018-09-29	87억

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 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	
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 대가로 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.