

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

(운용기간 : 2019년06월30일 ~ 2019년09월29일)

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

트러스톤자산운용(주)

서울시 성동구 독성로1길 10(성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,

저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

1. 운용실적

지난 3개월간 트러스톤 아시아장기성장주(H)펀드는 1.57%의 수익률을 보여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index) -1.96% 대비 3.52%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

무역분쟁, 경기둔화,
홍콩 시위 등으로
아시아 증시 부진

운용기간 아시아 증시는 부진한 모습을 보였습니다. 6월 증시 상승의 원동력이 되었던 미국의 금리 인하 기대감은 7월 미국 연방공개시장위원회 위원들의 코멘트가 예상만큼 증시에 우호적이지 않았던 관계로 하락 요인이 되었습니다. 이 후 트럼프 행정부의 중국산 수입품에 대한 추가 관세 부과 계획 및 일본의 한국 화이트 리스트 지정 국가 제외 등은 경기 둔화를 부추길 수 있다는 우려가 제기되었고, 동시에 해당 기간 발표된 각국의 실망스러운 경제 지표들 또한 경기 둔화 의구심을 증폭시키는 역할을 하였습니다. 범죄인 송환법을 둘러싼 이견으로 촉발된 홍콩 시위는 시위 목적의 확대 및 미중 양국간의 정치적 대립 문제로까지 연결되면서 관련 증시를 하락시키는 또 하나의 원인이 되기도 하였습니다.

지역별 지수 등락은 아래와 같습니다.

일본 +3.4%, 선전 +3.2%, 대만 +0.9%, 인도 -1.5%, 상해 -1.6%, 필리핀 -2.2%, 인도네시아 -2.5%, KOSPI -3.8%, 태국 -5.0%, 말레이시아 -5.3%, 싱가포르 -5.9%, 홍콩 -9.1%, KOSDAQ -9.2%

일본, 선전, 대만
증시 양호

국가별로는 엔화 가치가 절하되면서 9월부터 빠르게 반등한 일본 증시가 양호한 모습을 보여주었습니다. 중국의 5G 도입에 대한 기대감은 관련 종목 비중이 높은 선전 증시의 상승 요인이 되었으며, 악화된 미국 기업과의 관계를 대체할 것으로 기대되는 대만 기업들이 중국 5G 테마에 엮이면서 대만 증시 또한 양호하였습니다.

그 외 아시아 증시는 대부분 부진하였습니다. 그 중에서도 시위가 지속된 홍콩, 바이오 종목들 위주로 투자심리가 악화된 KOSDAQ이 가장 부진한 수익률을 기록하였습니다.

중국 교육, 식자재,
헬스케어 업종 및
일본, 대만의
기술업종이
펀드성과에 기여

트러스톤 아시아장기성장주 펀드는 글로벌 교역 불확실성에 연동되지 않은 중국 교육 관련 업종, 식자재 관련 업종, 헬스케어 관련 업종의 주가 상승이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 일본 증시의 상승에 따라 일본 자동화관련 기계업종, 미중 무역갈등에서 중국 내 점유율 상승이 기대되는 대만 테크업종의 주가 상승 역시 펀드성과에 긍정적으로 기여하였습니다.

2. 운용계획

양적완화, 무역협상 진척으로 우려요인 해소 중

3차 양적완화가 시작되었고, 미중 무역협상에 대한 스몰딜 가능성이 높아졌다는 점에서 이머징 제
조국가들의 경기 회복 기대감이 상승할 것으로 예상합니다. 3차 양적완화 이후 금리 상승으로 장
단기금리차 역전 리스크가 감소했고, 유럽중앙은행이 각국의 재정정책 강화를 언급한 점도 아시아
증시에 긍정적 요인으로 판단합니다.

브렉시트 합의 여부가 리스크 요인. 영향력은 제한적

리스크 요인으로는 브렉시트 합의 여부를 꼽을 수 있습니다. 10월 31일이 브렉시트 합의 종료 시
한이며 합의가 이루어지지 못할 경우 노딜 브렉시트 가능성이 존재하며, 단기적으로 불확실성을
높일 수 있습니다. 다만 노딜 브렉시트 이슈는 지난 2년간 지속되어 왔다는 점에서 리스크의 영향
력이 크지 않을 전망입니다.

경기우려 해소에도 중장기 교역량 감소 예상, 수출보다는 내수기반 성장 예상

경기에 대한 우려가 조금씩 해소되고는 있으나 최근 다자간 무역갈등이 확산되고 있는 점은 국제
교역이 중요한 신흥시장인 아시아시장에 중장기 부담요인입니다. 수출기업들의 실적 전망에 대한
눈높이를 낮추는 대신 내수시장을 기반으로 중장기 성장이 예상되는 업종에 보다 관심을 높일 계
획입니다.

중국의 원격진료 산업 성장 전망

한 예로 최근 펀드에서 관심을 가지고 비중을 확대하고자 하는 분야는 중국의 원격진료 관련 업종
입니다. 원격진료는 병원내 대기 시간 단축, 거동 불편환자에 대한 편의성 증대, 도서 산간지역 거
주자의 의료서비스 접근성 확대 등 많은 측면에서 편의성을 증대시킬 수 있는 미래 지향 서비스임
에도 불구하고 안정성 및 의료업종 참여자들에 대한 이해 관계 조정으로 인해 국가별로 진척도가
서로 다른 분야입니다. 중국의 경우 영토가 넓고 병원에 대한 접근성이 떨어지는 이유로 원격 진
료에 대한 제도적 준비가 보다 발 빠르게 이루어지고 있는 것으로 파악되며, 원격 진료 가능 영역
및 라이선스에 따른 사업영역 지정 등 구체적인 사안들에 대한 규제 준비가 조만간 이루어 질 것
으로 기대됩니다. 민간 사업자들 또한 그간 원격진료 시대 개화를 기대하고 투자를 지속하고 있어
충분한 인지도를 쌓은 기업들을 투자대상으로 발굴할 수 있는 상황입니다.

인도 금융업종, 중국 식자재업종, 일본 SI업종 등 내수 기반 시장확대 수혜 종목에 집중할 계획

또한 최근 비중을 확대하고 있는 인도 금융 업종, 중국 식자재 업종, 일본 SI업종 등은 대외 변수
보다는 내수시장을 기반으로 국가별 발전단계를 고려 시 시장확대가 전망되는 업종입니다. 이 중
높은 산업 경쟁력과 경제적 해자를 지니고 중장기 각 국가 내에서 큰 폭으로 성장 가능한 기업들
을 발굴하여 포트폴리오에 편입해왔으며 최근과 같은 대외변수 불확실성 확대시기에 긍정적 기여
를 할 것으로 판단합니다. 펀드가 지향하고 있는 장기성장에 부합하는 신규 종목을 지속적으로 발
굴하여 펀드의 장기성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
주식운용1본부 이태하 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

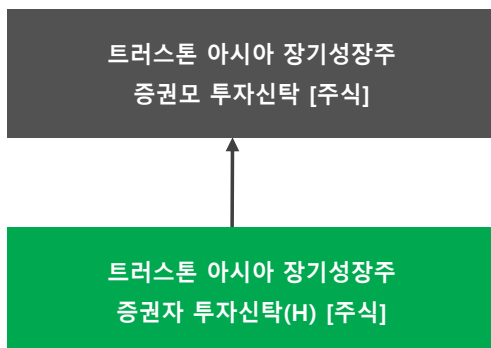
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]		AY536	2등급 (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		B9226	
Cp2-E		BT987	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.12.30
운용기간	2019.06.30 ~ 2019.09.29	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC은행
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 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드 구성



■재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤아시아장기성장주 증권투자신탁(H) [주식]	자산 총액 (A)	10,800	11,124	3.00
	부채 총액 (B)	8	3	-64.31
	순자산총액 (C=A-B)	10,792	11,121	3.05
	발행 수익증권 총 수 (D)	9,417	9,555	1.47
	기준가격 ^주 (E=C/D×1000)	1,145.94	1,163.88	1.57
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,102.49	1,115.16	1.15
Ae	기준가격	1,016.33	1,028.89	1.24
C1	기준가격	1,120.93	1,132.14	1.00
C2	기준가격	933.07	942.87	1.05
C3	기준가격	987.27	1,000.18	1.31
C4	기준가격	878.80	888.89	1.15
Ce	기준가격	1,196.99	1,211.34	1.20
Cp	기준가격	880.96	891.05	1.15
Cp-E	기준가격	886.15	897.08	1.23
Cp2	기준가격	899.45	909.78	1.15
Cp2-E	기준가격	881.39	892.29	1.24
I	기준가격	1,016.84	1,030.22	1.32
S	기준가격	1,249.80	1,265.26	1.24
S-P	기준가격	1,118.80	1,132.84	1.25
W	기준가격	1,198.81	1,216.70	1.49

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 증권투자신탁(H) [주식]	1.57	1.58	15.20	-0.38
(비교지수 대비 성과)	(3.52)	(4.13)	(8.56)	(5.57)
종류(Class)별 현황				
A	1.15	0.74	13.80	-2.02
(비교지수 대비 성과)	(3.10)	(3.29)	(7.16)	(3.93)
Ae	1.24	0.92	14.09	-1.68
(비교지수 대비 성과)	(3.19)	(3.46)	(7.45)	(4.27)
C1 ~ C4 (CDSC 통합 수익률)	1.15	0.74	13.80	-2.03
(비교지수 대비 성과)	(3.10)	(3.28)	(7.16)	(3.92)
Ce	1.20	0.84	13.97	-1.82
(비교지수 대비 성과)	(3.15)	(3.39)	(7.33)	(4.13)
Cp	1.15	0.73	13.79	-2.04
(비교지수 대비 성과)	(3.10)	(3.28)	(7.15)	(3.92)
Cp-E	1.23	0.91	14.09	-1.69
(비교지수 대비 성과)	(3.19)	(3.46)	(7.45)	(4.26)
Cp2	1.15	0.74	13.80	-2.02
(비교지수 대비 성과)	(3.10)	(3.29)	(7.16)	(3.93)
Cp2-E	1.24	0.92	14.09	-1.68
(비교지수 대비 성과)	(3.19)	(3.46)	(7.45)	(4.27)
I	1.32	1.10	14.39	-1.34
(비교지수 대비 성과)	(3.27)	(3.65)	(7.75)	(4.61)
S	1.24	0.92	14.09	-1.68
(비교지수 대비 성과)	(3.19)	(3.46)	(7.45)	(4.27)
S-P	1.25	0.95	14.15	-1.61
(비교지수 대비 성과)	(3.21)	(3.50)	(7.51)	(4.34)
W	1.49	1.49	15.25	-0.33
(비교지수 대비 성과)	(3.45)	(4.04)	(8.61)	(5.63)
비교지수(벤치마크)	-1.96	-2.55	6.64	-5.95

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
트러스톤아시아장기성장주 증권투자자산탁(H) [주식]	-0.38	-4.12	17.37	-
(비교지수 대비 성과)	(5.57)	(-0.92)	(5.97)	-
종류(Class)별 현황				
A	-2.02	-7.30	11.64	-
(비교지수 대비 성과)	(3.93)	(-4.10)	(0.24)	-
Ae	-1.68	-6.63	13.50	-
(비교지수 대비 성과)	(4.27)	(-3.43)	(2.10)	-
C1 ~ C4 (CDSC 통합 수익률)	-2.03	-3.76	0.88	-
(비교지수 대비 성과)	(3.92)	(-0.56)	(-10.52)	-
Ce	-1.82	-6.91	12.36	-
(비교지수 대비 성과)	(4.13)	(-3.71)	(0.96)	-
I	-1.34	-6.00	4.38	-
(비교지수 대비 성과)	(4.61)	(-2.80)	(-7.03)	-
S	-1.68	-6.63	12.83	-
(비교지수 대비 성과)	(4.27)	(-3.43)	(1.43)	-
S-P	-1.61	-6.50	13.06	-
(비교지수 대비 성과)	(4.34)	(-3.30)	(1.66)	-
W	-0.33	-9.56	10.56	-
(비교지수 대비 성과)	(5.63)	(-6.36)	(-0.84)	-
비교지수(벤치마크)	-5.95	-3.20	11.40	-

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	173	0	0	0	0	-331	0	0	0	-1	121	-38
당기	402	1	0	0	0	-254	0	0	0	3	67	218

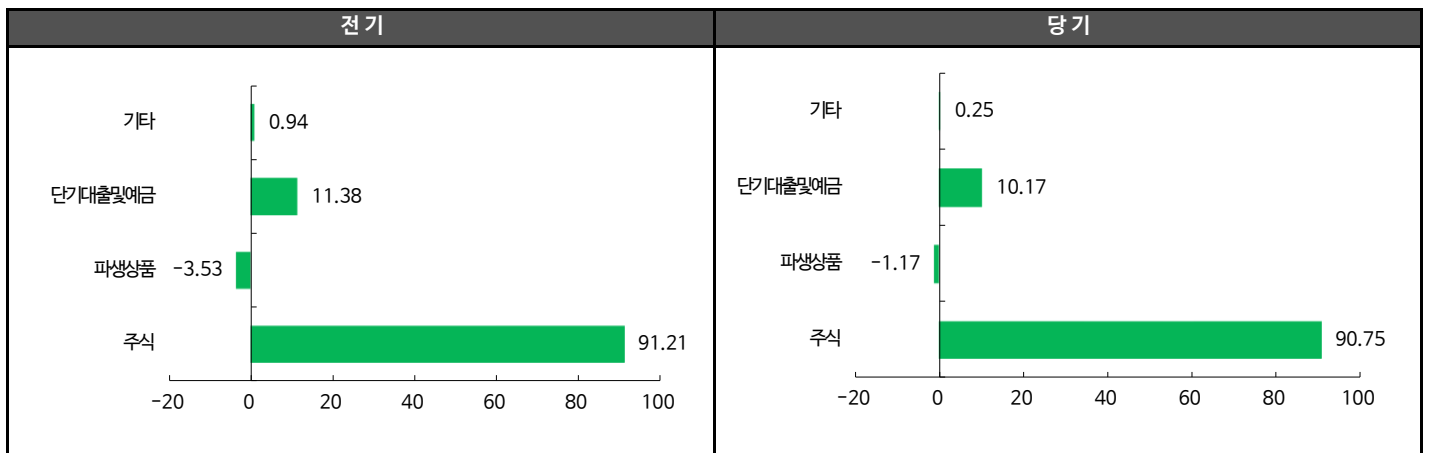
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장외			
CNY (168.28)	527 (4.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	142 (1.28)	0 (0.00)	669 (6.02)
HKD (153.04)	1,304 (11.72)	0 (0.00)	-23 (-0.21)	1 (0.01)	0 (0.00)	1,281 (11.52)
IDR (0.08)	292 (2.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	292 (2.63)
INR (16.94)	692 (6.22)	1 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	693 (6.23)
JPY (11.13)	4,306 (38.70)	0 (0.00)	-81 (-0.72)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,225 (37.98)
THB (39.18)	13 (0.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	13 (0.12)
TWD (38.68)	848 (7.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	848 (7.62)
USD (1199.90)	1,161 (10.43)	0 (0.00)	-26 (-0.23)	130 (1.17)	0 (0.00)	1,265 (11.37)
KRW (1.00)	953 (8.57)	0 (0.00)	0 (0.00)	858 (7.71)	28 (0.25)	1,839 (16.53)
합계	10,095	1	-130	1,131	28	11,124

* () : 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

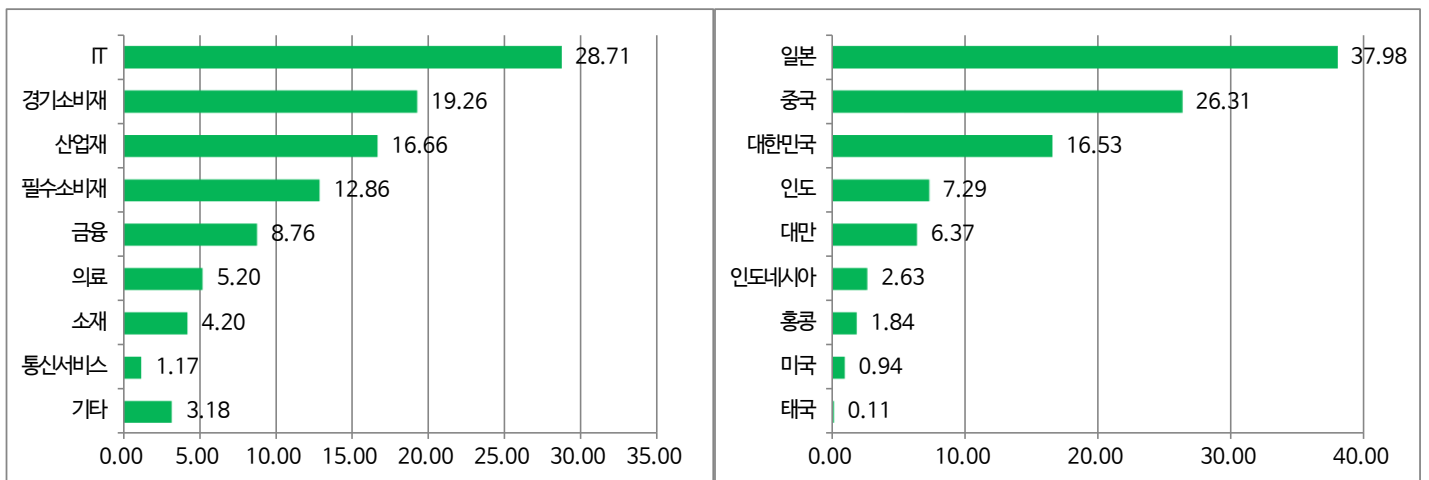
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.71	6	의료	5.20
2	경기소비재	19.26	7	소재	4.20
3	산업재	16.66	8	통신서비스	1.17
4	필수소비재	12.86	9	기타	3.18
5	금융	8.76			

■국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	37.98	6	인도네시아	2.63
2	중국	26.31	7	홍콩	1.84
3	대한민국	16.53	8	미국	0.94
4	인도	7.29	9	태국	0.11
5	대만	6.37			



■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 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 (2019.09.29) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2019.06.30 ~ 2019.09.29)	환헤지로 인한 손익 (2019.06.30 ~ 2019.09.29)
60%이상	64.85	-	-254

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	2019-10-17	4,198	4,198	-70	
선도환	STATE STREET BANK	USD	매도	2019-10-17	1,261	1,261	-25	
선도환	신한은행	HKD	매도	2019-10-17	1,243	1,243	-23	
선도환	신한은행	JPY	매수	2019-10-17	400	400	-11	
선도환	신한은행	HKD	매수	2019-10-17	100	100	-1	
선도환	STATE STREET BANK	USD	매수	2019-10-17	70	70	-1	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(HSBC은행)	7.71	6	해외주식	HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	1.91
2	해외주식	ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	3.02	7	해외주식	THK Co Ltd	1.86
3	해외주식	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2.77	8	해외주식	MURATA MFG	1.78
4	해외주식	PING AN (NEW)	2.10	9	해외주식	ANICOM HOLDINGS INC	1.74
5	해외주식	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	2.01	10	해외주식	FANHUA INC-SPONSORED ADR	1.74

※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
ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	1,597	335	3.02	중국	USD	IT	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	29,283	308	2.77	대만	TWD	IT	
PING AN (NEW)	16,971	233	2.10	중국	HKD	금융	
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	931	224	2.01	일본	JPY	필수소비재	
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	4,126	213	1.91	일본	JPY	산업재	
THK Co Ltd	6,473	207	1.86	일본	JPY	산업재	
MURATA MFG	3,399	198	1.78	일본	JPY	산업재	
ANICOM HOLDINGS INC	4,192	194	1.74	일본	JPY	금융	
FANHUA INC-SPONSORED ADR	5,923	194	1.74	중국	USD	금융	

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	857	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이태하	차장	1981년	7	884	1	99	2111000647

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
책임운용역	2018.10.11-현재	이태하
	2014.12.30-2018.10.10	안홍익

주) 2019년. 9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스트아시아장기성장주 증권투자자산신탁(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**	2	0.02	2	0.01
	매매. 중개 수수료	2	0.02	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	1	0.01
	합계	5	0.04	3	0.02
	증권거래세	3	0.02	1	0.01
A	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	1	0.42	1	0.42
	기타비용**	0	0.02	0	0.01
	매매. 중개 수수료	0	0.02	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
	합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

	구 분	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	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
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	0	0.57	0	0.57	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	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	0.02	0	0.01	
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	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	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	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
C4	자산운용사	19	0.23	19	0.23	
	판매회사	15	0.18	15	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	36	0.42	36	0.42	
	기타비용**	2	0.02	1	0.02	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	1	0.01
		합계	4	0.04	2	0.02
	증권거래세	2	0.02	1	0.01	
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	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	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	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
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	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp2	자산운용사	3	0.23	3	0.23	
	판매회사	2	0.18	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	5	0.42	5	0.42	
	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	1	0.04	0	0.02
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
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	0.01
	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	0.02	0	0.01
I	자산운용사	3	0.23	1	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	1	0.25	
	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	1	0.05	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
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	0.01
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세		0	0.02	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

구 분	구 분	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	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
W	자산운용사	0	0.17	0	0.17	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.17	0	0.17	
	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	0.04	0	0.02
		증권거래세	0	0.02	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	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(H) [주식]	전기	0.0042	0.0000	0.0916	0.1017
	당기	0.0042	0.0000	0.0767	0.1048
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6716	0.0000	1.7632	0.1004
	당기	1.6717	0.0000	1.7482	0.1035
Ae	전기	1.3207	0.0000	1.4107	0.1022
	당기	1.3210	0.0000	1.3970	0.1059
C1	전기	2.2699	0.0000	2.3613	0.1004
	당기	2.2699	0.0000	2.3457	0.1034
C2	전기	2.0698	0.0000	2.1484	0.1036
	당기	2.0699	0.0000	2.1498	0.1137
C3	전기	1.8699	0.0000	1.9664	0.1105
	당기	1.8699	0.0000	1.9489	0.1068
C4	전기	1.6728	0.0000	1.7642	0.1016
	당기	1.6729	0.0000	1.7488	0.1043
Ce	전기	1.4699	0.0000	1.5605	0.1029
	당기	1.4699	0.0000	1.5465	0.1058
Cp	전기	1.6897	0.0000	1.7812	0.1047
	당기	1.6898	0.0000	1.7663	0.1042

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료 비율
Cp-E	전기	1.3299	0.0000	1.4191	0.1046
	당기	1.3299	0.0000	1.4045	0.1080
Cp2	전기	1.6726	0.0000	1.7637	0.1010
	당기	1.6727	0.0000	1.7481	0.1033
Cp2-E	전기	1.3199	0.0000	1.4181	0.1034
	당기	1.3199	0.0000	1.4012	0.1074
I	전기	1.0024	0.0000	1.0975	0.1049
	당기	1.0024	0.0000	1.0876	0.1114
S	전기	1.3199	0.0000	1.4087	0.0990
	당기	1.3199	0.0000	1.3962	0.1043
S-P	전기	1.2499	0.0000	1.3423	0.0995
	당기	1.2499	0.0000	1.3271	0.1029
W	전기	0.9672	0.0000	1.0113	0.0585
	당기	0.6856	0.0000	0.7617	0.1047

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

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,896,640	954	158,547	1,446	9.69	38.46

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : %)

2018년12월30일 ~ 2019년03월29일	2019년03월30일 ~ 2019년06월29일	2019년06월30일 ~ 2019년09월29일
14.30	22.82	9.69

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]	
클래스	투자금액	수익률
C4	6,400 백만원	20.36%

※ 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.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 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.