

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

(운용기간 : 2019년06월30일 ~ 2019년09월29일)

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(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(UH)펀드는 +4.09%의 수익률을 보여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index(KRW)) +1.88% 대비 2.20%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 펀드성장에 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 펀드성장에 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 정비에 보다 발 빠르게 이루어지고 있는 것으로 파악되며, 원격 진료 가능 영역
및 라이선스에 따른 사업영역 지정 등 구체적인 사안들에 대한 규제 정비가 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





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

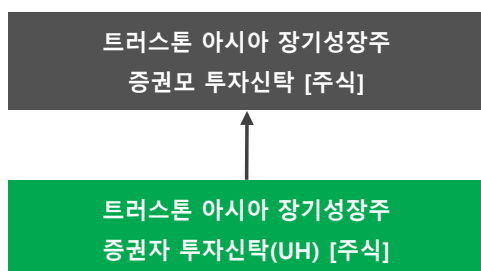
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH) [주식]		AY546	3등급 (다소 높은 위험)
A		AY547	
Ae		AY548	
C1		AY549	
C2		AY550	
C3		AY551	
C4		AY552	
Ce		AY553	
Cp		B5507	
Cp-E		B5508	
Cp2		B5509	
Cp2-E		BT988	
S		B5506	
S-P		B5511	
W		AY554	
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.

■ 펀드구성



■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(UH) [주식]	자산 총액 (A)	4,017	3,955	-1.53
	부채 총액 (B)	2	3	38.02
	순자산총액 (C=A-B)	4,015	3,953	-1.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	3,435	3,249	-5.41
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	1,168.86	1,216.62	4.09
종류(Class)별 기준가격 현황				
A	기준가격	1,124.51	1,165.67	3.66
Ae	기준가격	1,138.40	1,181.09	3.75
C1	기준가격	1,089.36	1,127.61	3.51
C2	기준가격	943.64	977.25	3.56
C3	기준가격	992.55	1,029.33	3.71
C4	기준가격	945.12	979.71	3.66
Ce	기준가격	980.61	1,017.02	3.71
Cp	기준가격	1,011.42	1,048.48	3.66
Cp-E	기준가격	1,018.68	1,057.25	3.79
Cp2	기준가격	1,124.37	1,165.53	3.66
Cp2-E	기준가격	938.32	973.51	3.75
S	기준가격	1,133.62	1,176.13	3.75
S-P	기준가격	1,141.56	1,185.16	3.82
W	기준가격	1,266.40	1,318.09	4.08

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
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(UH) [주식]	4.09	6.59	22.62	6.98
(비교지수 대비 성과)	(2.20)	(3.57)	(7.93)	(5.25)
종류(Class)별 현황				
A	3.66	5.71	21.14	5.22
(비교지수 대비 성과)	(1.78)	(2.69)	(6.45)	(3.49)
Ae	3.75	5.89	21.45	5.59
(비교지수 대비 성과)	(1.87)	(2.88)	(6.76)	(3.86)
C1 ~ C4 (CDSC 통합 수익률)	3.66	5.76	21.22	5.21
(비교지수 대비 성과)	(1.77)	(2.74)	(6.54)	(3.48)
Ce	3.71	5.82	21.32	5.43
(비교지수 대비 성과)	(1.83)	(2.80)	(6.63)	(3.70)
Cp	3.66	5.72	21.15	5.24
(비교지수 대비 성과)	(1.78)	(2.70)	(6.46)	(3.51)
Cp-E	3.79	5.97	21.58	5.74
(비교지수 대비 성과)	(1.90)	(2.95)	(6.89)	(4.01)
Cp2	3.66	5.71	21.14	5.22
(비교지수 대비 성과)	(1.78)	(2.69)	(6.45)	(3.49)
Cp2-E	3.75	5.89	21.45	5.59
(비교지수 대비 성과)	(1.87)	(2.88)	(6.76)	(3.86)
S	3.75	5.89	21.45	5.59
(비교지수 대비 성과)	(1.87)	(2.88)	(6.76)	(3.86)
S-P	3.82	6.04	21.69	5.88
(비교지수 대비 성과)	(1.94)	(3.02)	(7.00)	(4.15)
W	4.08	6.59	22.33	6.76
(비교지수 대비 성과)	(2.20)	(3.58)	(7.64)	(5.03)
비교지수(벤치마크)	1.88	3.02	14.69	1.73

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) 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(UH) [주식]	6.98	1.09	27.71	-
(비교지수 대비 성과)	(5.25)	(-0.32)	(6.05)	-
종류(Class)별 현황				
A	5.22	-2.25	21.50	-
(비교지수 대비 성과)	(3.49)	(-3.66)	(-0.15)	-
Ae	5.59	-1.56	22.78	-
(비교지수 대비 성과)	(3.86)	(-2.96)	(1.13)	-
C1 ~ C4 (CDSC 통합 수익률)	5.21	-2.99	2.06	-
(비교지수 대비 성과)	(3.48)	(-4.39)	(-19.59)	-
Ce	5.43	-1.85	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.70)	(-3.26)	-	-
Cp	5.24	-2.22	-	-
(비교지수 대비 성과)	(3.51)	(-3.62)	-	-
Cp-E	5.74	-1.27	-	-
(비교지수 대비 성과)	(4.01)	(-2.68)	-	-
Cp2	5.22	-2.25	21.49	-
(비교지수 대비 성과)	(3.49)	(-3.66)	(-0.17)	-
S	5.59	-1.56	22.76	-
(비교지수 대비 성과)	(3.86)	(-2.97)	(1.11)	-
S-P	5.88	-1.01	23.63	-
(비교지수 대비 성과)	(4.15)	(-2.42)	(1.98)	-
W	6.76	0.67	26.66	-
(비교지수 대비 성과)	(5.03)	(-0.73)	(5.01)	-
비교지수(벤치마크)	1.73	1.41	21.65	-

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) 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	65	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	35	98
당기	152	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23	175

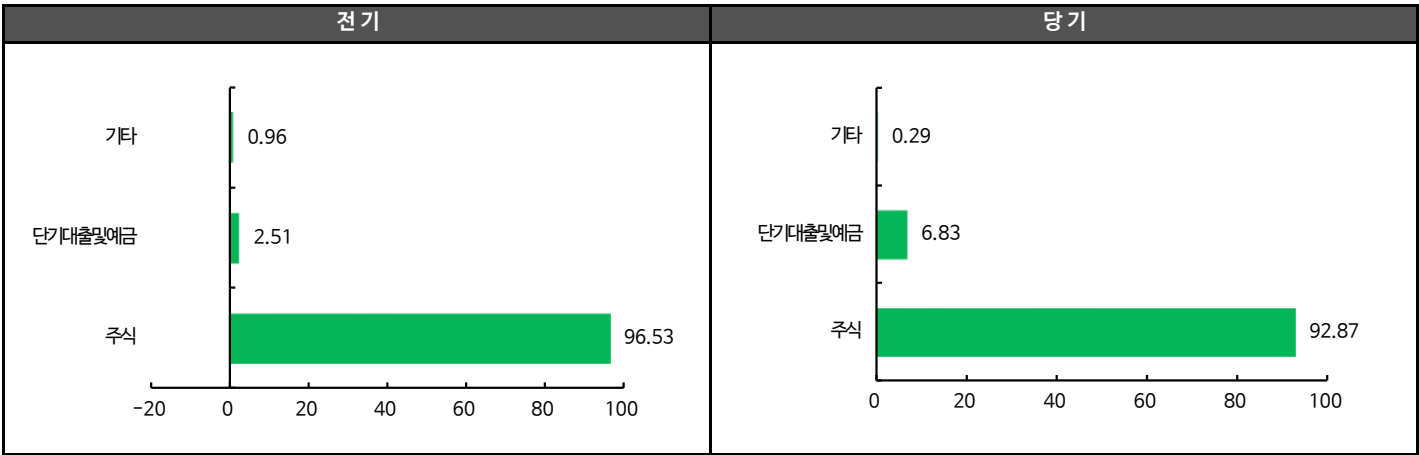
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구 분	증권		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권			
CNY (168.28)	192 (4.85)	0 (0.00)	52 (1.31)	0 (0.00)	244 (6.16)
HKD (153.04)	475 (12.00)	0 (0.00)	0 (0.01)	0 (0.00)	475 (12.00)
IDR (0.08)	106 (2.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	106 (2.69)
INR (16.94)	252 (6.37)	0 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	252 (6.37)
JPY (11.13)	1,567 (39.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,567 (39.61)
THB (39.18)	5 (0.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.12)
TWD (38.68)	308 (7.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	308 (7.80)
USD (1199.90)	422 (10.68)	0 (0.00)	47 (1.19)	0 (0.00)	470 (11.87)
KRW (1.00)	347 (8.77)	0 (0.00)	171 (4.32)	12 (0.29)	529 (13.38)
합 계	3,673	0	270	12	3,955

* () : 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

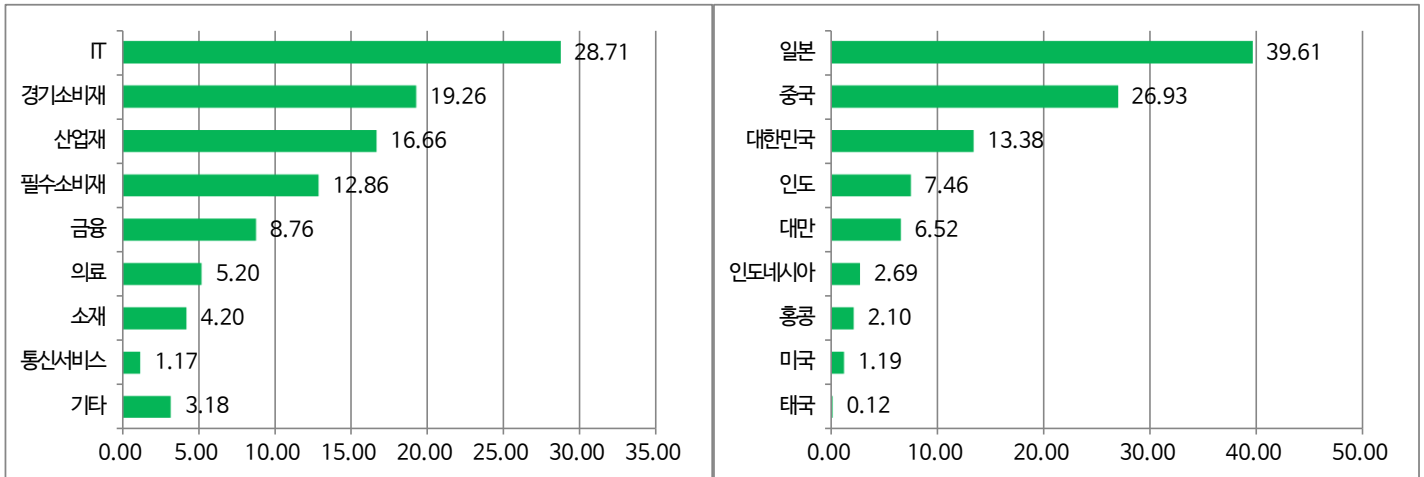
(단위 : %)

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	39.61	6	인도네시아	2.69
2	중국	26.93	7	홍콩	2.10
3	대한민국	13.38	8	미국	1.19
4	인도	7.46	9	태국	0.12
5	대만	6.52			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(HSBC은행)	4.32	6	해외주식	HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	1.96
2	해외주식	ALIBABA GROUP HOLDING SP-ADR	3.09	7	해외주식	THK Co Ltd	1.90
3	해외주식	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2.83	8	해외주식	MURATA MFG	1.82
4	해외주식	PING AN(NEW)	2.15	9	해외주식	ANICOM HOLDINGS INC	1.78
5	해외주식	COSMOS PHARM-ACEUTICAL CORP	2.06	10	해외주식	FANHUA INC-SPONSORED ADR	1.78

※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	581	122	3.09	중국	USD	IT	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	10,656	112	2.83	대만	TWD	IT	
PING AN(NEW)	6,175	85	2.15	중국	HKD	금융	
COSMOS PHARMA-CEUTICAL CORP	339	81	2.06	일본	JPY	필수소비재	
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	1,501	77	1.96	일본	JPY	산업재	
THK Co Ltd	2,355	75	1.90	일본	JPY	산업재	
MURATA MFG	1,237	72	1.82	일본	JPY	산업재	
ANICOM HOLDINGS INC	1,525	71	1.78	일본	JPY	금융	
FANHUA INC-SPONSORED ADR	2,155	70	1.78	중국	USD	금융	

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

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) 2018년 9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(UH) [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**	1	0.02	1	0.01
	매매, 중개 수수료	1	0.02	0	0.01
	조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	1	0.01
	합계	2	0.05	1	0.03
	증권거래세	1	0.02	0	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	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01
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	0	0.33
	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	0.05	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	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.57	0	0.57
	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	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
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	1	0.52	1	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	0.03
	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	0.04	0	0.01
		합계	0	0.06	0	0.03
	증권거래세	0	0.03	0	0.01	
C4	자산운용사	5	0.23	5	0.23	
	판매회사	4	0.18	4	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	9	0.42	10	0.42	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	0	0.01
		합계	1	0.05	1	0.03
	증권거래세	1	0.02	0	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	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

구 분	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
Cp	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.17	0	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.42	0	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	0	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
Cp-E	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.30	0	0.30	
	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	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
Cp2	자산운용사	1	0.23	1	0.23	
	판매회사	1	0.18	1	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	3	0.42	2	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	0	0.05	0	0.03
	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	1	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	0.05	0	0.03
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

구 분	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
S	자산운용사	1	0.23	1	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	1	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	0.05	0	0.03
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
S-P	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.02	0	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	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	0.03
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
W	자산운용사	0	0.16	0	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.16	0	0.15	
	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	0.03
	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	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
		총보수 · 비용비율	중개수수료 비율	합성총보수 · 비용비율	매매 · 중개수수료 비율
트러스트아시아장기성장주 증권투자자산(UH) [주식]	전기	0.0000	0.0000	0.0909	0.1057
	당기	0.0000	0.0000	0.0750	0.1086
종류(Class)별 현황					
A	전기	1.6713	0.0000	1.7620	0.1071
	당기	1.6716	0.0000	1.7460	0.1092
Ae	전기	1.3199	0.0000	1.4103	0.1075
	당기	1.3199	0.0000	1.3955	0.1117
C1	전기	2.2700	0.0000	2.3564	0.0631
	당기	2.2699	0.0000	2.3114	0.0150
C2	전기	2.0718	0.0000	2.1660	0.1302
	당기	2.0714	0.0000	2.1513	0.1222
C3	전기	1.8699	0.0000	1.9666	0.0940
	당기	1.8699	0.0000	1.9500	0.0967
C4	전기	1.6727	0.0000	1.7634	0.1073
	당기	1.6727	0.0000	1.7471	0.1096
Ce	전기	1.4699	0.0000	1.5606	0.1069
	당기	1.4699	0.0000	1.5447	0.1094
Cp	전기	1.6549	0.0000	1.7464	0.1088
	당기	1.6549	0.0000	1.7297	0.1106
Cp-E	전기	1.1765	0.0000	1.2705	0.0979
	당기	1.1761	0.0000	1.2553	0.1016
Cp2	전기	1.6720	0.0000	1.7637	0.1044
	당기	1.6721	0.0000	1.7486	0.1084
Cp2-E	전기	1.3218	0.0000	1.4125	0.1045
	당기	1.3219	0.0000	1.3976	0.1081
S	전기	1.3219	0.0000	1.4137	0.1055
	당기	1.3218	0.0000	1.3980	0.1085
S-P	전기	1.0447	0.0000	1.1354	0.1070
	당기	1.0446	0.0000	1.1190	0.1094
W	전기	0.6565	0.0000	0.7472	0.1070
	당기	0.6557	0.0000	0.7301	0.1093

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 회전율

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(UH) [주식]	
클래스	투자금액	수익률
C4	1,600 백만원	33.95%

※ 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(UH) [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH) [주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)가 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.