

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

(운용기간 : 2019년08월11일 ~ 2019년11월10일)

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 독성로1길 10 (성수동 1가)  
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하세요. 트러스톤 아시아장기성장주40 퇴직연금 채권혼합 펀드는 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자하고 있습니다. 트러스톤 아시아장기성장주40 퇴직연금 채권혼합 펀드가 투자하고 있는 구조적 성장주들은 요동치는 글로벌 경제 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. 운용개요

지난 3개월 트러스톤 아시아장기성장주 40 퇴직연금 펀드는 1.54% 수익률을 기록하였으며 비교지수(KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 5%) 수익률 0.28% 대비 1.27%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

### 2. 운용실적

#### [주식]

**무역분쟁, 경기둔화,  
홍콩 시위 등으로  
아시아 증시 부진**

운용기간 중 트럼프 행정부의 중국산 수입품에 대한 추가 관세 부과 계획 및 일본의 한국 화이트리스트 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 다음과 같습니다.

KOSPI +0.6%, KOSDAQ 0.0%,

일본 +4.8%, 선전 +3.4%, 상해 0.8%, 대만 +3.2%, 홍콩 -4.2%,

인도 3.2%, 필리핀 -4.2%, 인도네시아 -2.3%, 태국 -8.0%, 말레이시아 -5.2%

**일본 증시 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 엮이며 대만 증시 또한 양호하였습니다.

**중국 교육, 식자재,  
헬스케어 업종 및  
일본, 대만의 기술 업종이  
펀드 성과에 기여**

동 펀드는 글로벌 교역 불확실성에 연동되지 않은 중국 교육관련 업종, 식자재 관련 업종, 헬스케어 관련 업종의 주가 상승이 펀드 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 또한 일본 증시의 상승에 따라 일본 자동차 관련 기계 업종, 미중 무역갈등에서 중국 내 점유율 상승이 기대되는 대만 기술 업종의 주가 상승 역시 동 펀드의 성과에 긍정적으로 기여하였습니다.



**[채권]**

**금리 상승  
장단기 금리차 확대**

지난 3개월(2019.8.11 ~ 2019.11.10)간 채권시장은 수급 우려, 무역 협상 재개에 따른 위험자산 랠리, 금융통화위원회의 기준금리 동결 소수의견 등의 영향으로 시장 금리가 상승하였습니다. 결국, 분기 전체적으로는 채권시장이 약세를 보였으며 장단기 금리 차이는 확대되었고 크레딧 채권(신용 채권) 역시 약세를 나타내었습니다.

**수급 우려,  
무역 협상 재개에  
금리 상승**

분기 초 미중 무역분쟁 장기화 가능성이 힘을 얻는 가운데 홍콩 시위가 격화됨에 따라 지정학적 우려에 따른 안전자산 선호로 강세 출발하였습니다. 하지만 MBS(주택저당증권) 미매각, 서민형 안심전환대출 계획 발표, 외국인의 2조원 규모 채권 매도, 내년 적자국채 발행 큰 폭 증가 등으로 수급 우려가 부각되며 약세 전환하였습니다. 홍콩 정부가 송환법을 폐지함에 따라 시위가 다소 진정되고 미중 무역 협상이 재개됨에 따라 안전 자산 선호가 약화되면서 시장 금리는 상승 지속하였습니다.

**통화정책 한계,  
트럼프 탄핵 조사에  
금리 상승**

분기 중 ECB(유럽중앙은행) 통화정책회의에서 완화적인 정책 패키지를 내놓았지만 시장의 기대를 충족시키지 못했고 미국 FOMC(연방공개시장위원회)에서도 정책금리를 인하했지만 점도표 상 추가 인하 가능성은 불확실한 것으로 해석되면서 약세 출발하였습니다. 하지만 트럼프 대통령이 민주당 대선 후보를 흠집내기 위해 우크라이나 정부에 압력을 행사했다는 의혹으로 민주당이 탄핵 조사를 시작함에 따라 안전자산 선호가 나타나며 금리가 하락 전환하였습니다. 이어 발표된 미국 ISM(공급관리자협회) 제조업-비제조업 지수가 예상치를 하회함에 따라 강세 마감하였습니다.

**미니달 가능성,  
금통위 2명의  
소수의견으로  
금리 상승**

분기 말 미중 무역협상과 브렉시트 합의 가능성이 대두되었고 10월 금융통화위원회에서 기준금리를 인하하였지만 위원 중 2명이 반대 의견을 나타냄에 따라 약세 출발하였습니다. 외국인 투자자의 국채 선물 매도가 지속되는 가운데, 국내 기관의 손절성 매도가 이어지며 시장 금리는 상승 지속하였습니다. 중국이 미국의 관세 철폐 조건부 합의 내용을 공개하자 미국 관계자가 이를 부인하였고 무역 협상 난항 가능성이 불거지며 시장 금리는 하락 되돌림을 보였습니다.

**국고채 3년 기준  
0.34%p 상승**

결국 국내 채권금리는 2019년 11월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2019년 8월 10일 대비 0.34%p 상승한 1.515%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  
안정적 이자수익 제고**

채권 수급 우려와 미중 무역 협상 개선에 따른 위험자산 랠리로 전반적으로 금리가 상승하는 흐름을 보였습니다. 따라서 채권 듀레이션을 짧게 운용하면서 변동성 장세 속에 금리 상승 위험을 분산하는 대응이 유효한 기간이었던 것으로 판단합니다. 동 펀드는 국고채 위주로 포트폴리오를 구성하여 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속하였습니다.



### 3. 운용계획

#### [주식]

**양적완화, 무역협상  
진척으로 우려요인 해소**

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

**금리 상승 시  
경기 침체  
부담 완화 전망**

유럽과 미국이 금리인하 및 자산매입을 재개하면서 3차 양적완화를 시작했습니다. 과거 경험으로 볼 때, 양적완화는 경기 회복 기대감을 높여 금리가 상승하는 모습을 보여 왔습니다. 이번에도 완만한 금리 상승이 예상되며 이 경우 국채매수 수요가 약화되고 장단기금리차가 상승하여 경기 침체에 대한 부담을 완화시킬 전망입니다.

**경기우려 해소에도 중장기  
교역량 감소 예상  
내수기반 성장 예상**

경기에 대한 우려가 조금씩 해소되고는 있으나 최근 다자간 무역갈등이 확산되고 있는 점은 국제 교역이 중요한 이머징 아시아시장에 중장기 부담요인입니다. 수출기업들의 실적 전망에 대한 눈높이를 낮추는 대신 내수시장을 기반으로 중장기 성장이 예상되는 업종에 관심을 가질 계획입니다.

**중국 원격진료 산업  
성장 전망**

한 예로 최근 펀드에서 관심을 가지고 비중을 확대하고자 하는 분야는 중국의 원격진료 관련 업종입니다. 원격진료는 병원 내 대기 시간 단축, 거동 불편환자에 대한 편의성 증대, 도서 산간지역 거주자의 의료서비스 접근성 확대 등 많은 측면에서 편의성을 증대시킬 수 있는 미래 지향 서비스임에도 불구하고, 안정성 및 의료업종 참여자들에 대한 이해 관계 조정으로 국가별로 진척도가 다른 분야입니다. 중국의 경우 영토가 넓고 병원에 대한 접근성이 떨어지는 이유로 원격 진료에 대한 제도적 정비가 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 것으로 기대됩니다. 민간 사업자들 또한 그간 원격진료 시대 개화를 기대하고 투자를 지속하고있어서, 충분한 인지도를 쌓은 기업들을 투자대상으로 발굴할 수 있는 상황입니다.

**인도 금융업종,  
중국 식자재 업종,  
일본 SI업종 등  
내수 기반 시장확대  
수혜 종목에 집중할 계획**

또한 최근 비중을 확대하고 있는 인도 금융 업종, 중국 식자재 업종, 일본 SI 업종 등은 대외 변수보다는 내수시장을 기반으로 하여 각국의 발전단계를 고려할 때 시장 확대가 전망되는 업종입니다. 이 중 높은 산업 경쟁력과 경제적 해자를 지니고 중장기간 각 국가 내에서 큰 폭으로 성장 가능한 기업들을 발굴하여 포트폴리오에 편입해왔으며 최근과 같은 대외변수 불확실성 확대시기에 긍정적 기여를 할 것으로 판단합니다. 펀드가 지향하고 있는 장기성장에 부합하는 신규 종목을 지속적으로 발굴하여 펀드의 장기성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

**[채권]**

**경기 반등 기대감  
통화정책 휴지기  
우호적 수급**

펀더멘털 상 미중 무역협상 스물덜과 완화적인 정책 효과로 경기 반등 기대감이 심리 지표 개선에 영향을 줄 것으로 보여집니다. 다만, 서비스업은 고용 약화 영향으로 다소 부진할 것으로 보여 경기에 대한 긍정적 판단 일부는 상쇄될 전망입니다. 정책 측면에서 각국 중앙은행의 완화적 태도는 지속되고 있지만 추가적인 통화정책 여력은 아껴둔 상황으로 보여집니다. 수급 측면에서는 내년 적자국채 발행 규모가 큰 폭으로 증가할 것으로 계획되어 있지만 연말까지는 국고채 발행이 감소할 것으로 보여 일시적으로 우호적인 것으로 판단됩니다. 따라서 종합적으로 보면 채권에 우호적, 비우호적인 요인이 혼재되어 있어 제한적인 범위에서 금리 상승과 하락이 나타나는 박스권 장세를 예상합니다.

**국고채 중심의  
안정적 운용 계획**

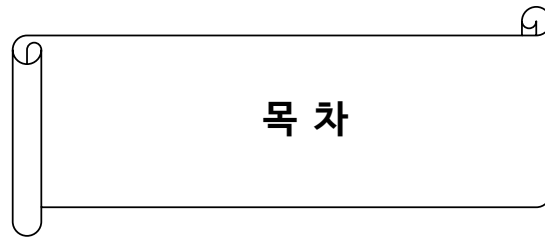
이에 따라 채권시장은 전 분기 대비 상대적으로 제한적인 움직임을 보일 가능성이 높다고 판단되며, 당분간 국고채 위주의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 다만, 국고채 금리 수준이 다시 낮아지면 점차 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권(신용 채권)에 대한 매수를 고려해 봐도 좋을 것으로 판단됩니다.

채권운용은 보수적인 듀레이션 및 만기 전략을 통해 대응하고 우량 크레딧 채권(신용 채권)의 비중을 확대하여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

지난 기간 트러스톤자산운용을 믿고 아시아장기성장주40퇴직연금 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  
채권&솔루션부문 CIO 손석근  
해외운용본부 차장 이태하  
해외운용본부 차장 강우중  
채권운용본부 1팀장 문성호  
채권운용본부 1팀 부장 진재식 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〉

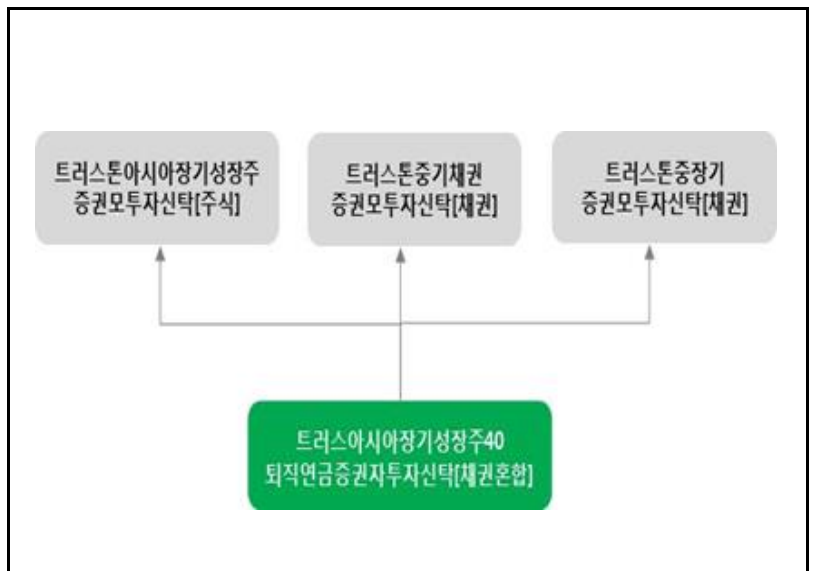
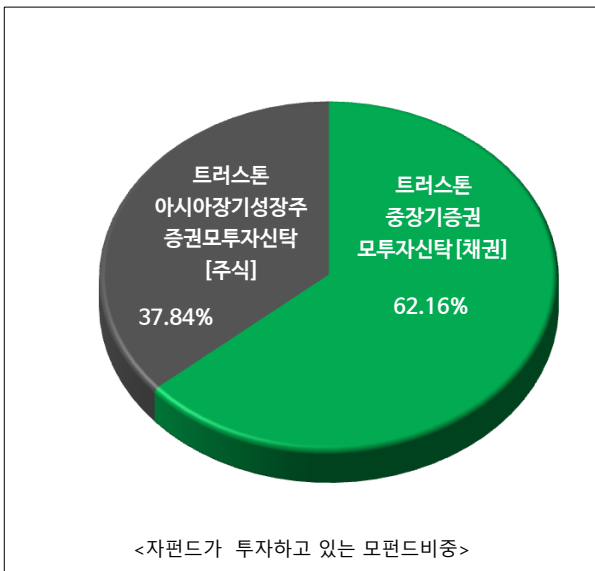
# 1. 펀드의 개요

## ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]	AZ791	5등급 (낮은 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AZ792		
수수료미징구-온라인(Ce)	BU107		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2019.08.11 ~ 2019.11.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	KEB하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	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.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,517	1,537	1.34
	부채 총액 (B)	0	20	157,380.78
	순자산총액 (C=A-B)	1,517	1,517	0.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,360	1,339	-1.48
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,115.55	1,132.78	1.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,111.77	1,125.75	1.26
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,019.62	1,033.35	1.35

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
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	1.54 (1.27)	3.74 (1.25)	7.50 (2.11)	8.79 (1.95)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	1.26 (0.98)	3.15 (0.67)	6.60 (1.21)	7.58 (0.74)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	1.35 (1.07)	3.34 (0.85)	6.87 (1.49)	7.95 (1.11)
비교지수(벤치마크)	0.28	2.49	5.39	6.84

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 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] (비교지수 대비 성과)	8.79 (1.95)	4.57 (-1.03)	15.15 (2.14)	- -
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	7.58 (0.74)	2.23 (-3.37)	11.32 (-1.68)	- -
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	7.95 (1.11)	2.95 (-2.65)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	6.84	5.60	13.00	-

주) 비교지수(벤치마크) : KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 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			
전기	1	18	0	0	1	0	0	0	0	1	5	25
당기	37	-11	0	0	-1	0	0	0	0	0	1	26



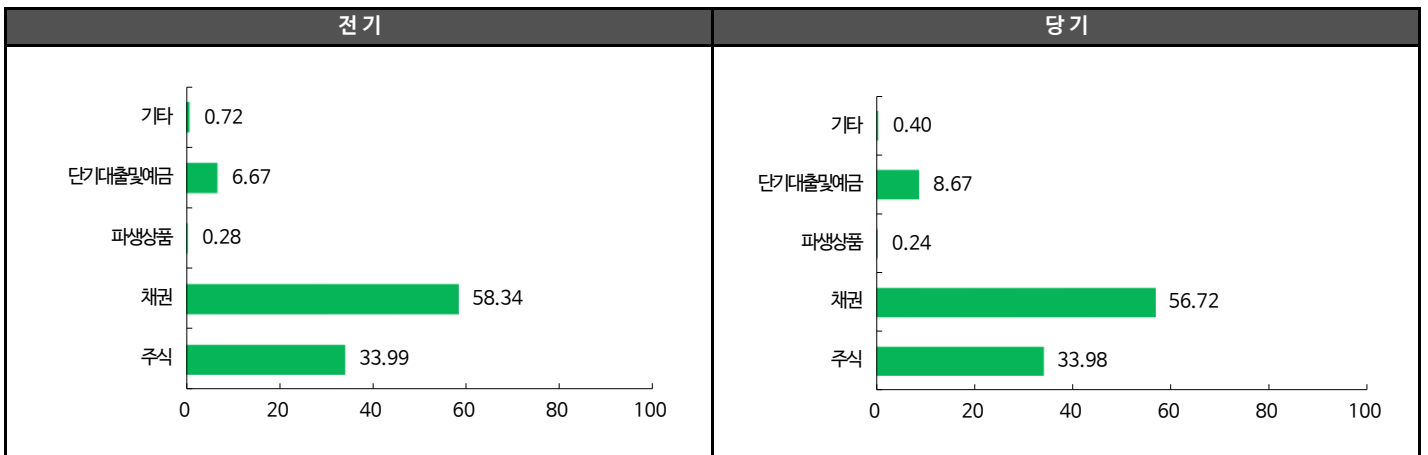
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (165.82)	28 (1.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	7 (0.46)	0 (0.00)	35 (2.26)
HKD (147.94)	71 (4.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	71 (4.60)
IDR (0.08)	15 (0.98)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15 (0.98)
INR (16.24)	39 (2.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	39 (2.54)
JPY (10.59)	215 (14.02)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	215 (14.02)
THB (38.12)	1 (0.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.04)
TWD (38.13)	43 (2.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	43 (2.79)
USD (1157.50)	62 (4.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.35)	0 (0.00)	68 (4.40)
KRW (1.00)	49 (3.16)	872 (56.71)	4 (0.24)	121 (7.87)	6 (0.40)	1,051 (68.38)
합계	522	872	4	133	6	1,537

\* ( ) : 구성 비중

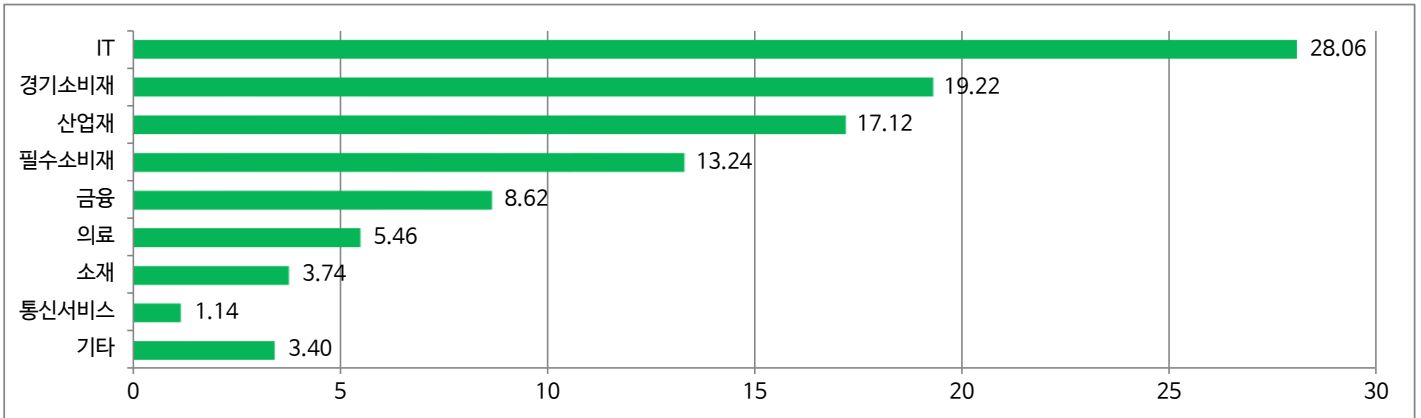


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

## 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

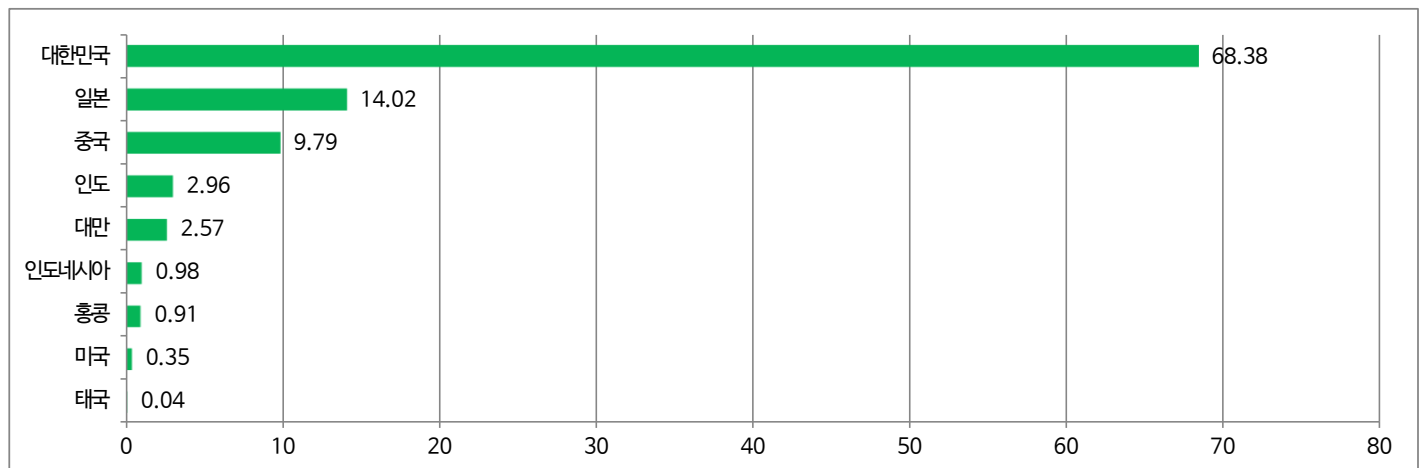
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.06	6	의료	5.46
2	경기소비재	19.22	7	소재	3.74
3	산업재	17.12	8	통신서비스	1.14
4	필수소비재	13.24	9	기타	3.40
5	금융	8.62			



## 국가별 투자비중(주식)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	68.38	6	인도네시아	0.98
2	일본	14.02	7	홍콩	0.91
3	중국	9.79	8	미국	0.35
4	인도	2.96	9	태국	0.04
5	대만	2.57			



## 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02625-2806(18-4)	7.31	6	채권	국고02250-2512(15-8)	3.53
2	채권	국고02375-2303(18-1)	6.99	7	채권	국고01875-2403(19-1)	3.44
3	채권	한국석유공사8	6.85	8	채권	우리은행23-10-이표03-갑-21	3.39
4	채권	국고02250-2106(18-3)	6.25	9	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.26
5	단기상품	은대(하나은행)	3.92	10	채권	국고02000-2112(18-9)	2.77

※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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02625-2806(18-4)	104	112	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			7.31
국고02375-2303(18-1)	104	108	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10			6.99
한국석유공사8	104	105	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	6.85
국고02250-2106(18-3)	94	96	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			6.25
국고02250-2512(15-8)	52	54	대한민국	KRW	2015-12-10	2025-12-10			3.53
국고01875-2403(19-1)	52	53	대한민국	KRW	2019-03-10	2024-03-10			3.44
우리은행23-10-이표03-갑-21	52	52	대한민국	KRW	2019-10-21	2022-10-21		AAA	3.39
국고02000-2112(18-9)	42	43	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			2.77

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	2015-05-11	60	0.92		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2019-11-08	50	1.28	2019-11-11	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	815	1	100	2111000647
강우종	차장	1982년	5	181	-	-	2119001429
문성호	부장	1977년	25	4,119	-	-	2109001217
진재식	부장	1979년	23	7,895	1	1,024	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

운용자산	구분	기간	운용전문인력
주식	책임운용역	2015. 05. 11 - 2018. 10. 10	안홍익
	책임운용역	2018. 10. 11 - 현재	이태하
	부책임운용역	2019. 10. 30 - 현재	강우종
채권	책임운용역	2015. 02. 22 - 현재	문성호
	부책임운용역	2017. 07. 27 - 2018. 02. 28	전춘봉
	부책임운용역	2017. 07. 27 - 현재	진재식

주) 2019년 11월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤아시아장기성장주40 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	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	
수수료미징구-오프라인(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	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	
수수료미징구-온라인(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	1	0.20	1	0.20	
	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	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·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
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	전기	0.0000	0.0006	0.0373	0.0535
	당기	0.0000	0.0005	0.0362	0.0522
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.1321	0.0000	1.1693	0.0534
	당기	1.1320	0.0000	1.1684	0.0519
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.7819	0.0000	0.8198	0.0537
	당기	0.7818	0.0000	0.8180	0.0530

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 회전율

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,970,430	1,108	121,155	987	6.58	26.09

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : %)

2019년02월11일 ~ 2019년05월10일	2019년05월11일 ~ 2019년08월10일	2019년08월11일 ~ 2019년11월10일
14.73	21.68	6.58

## 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 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 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 금융위원회의 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.