

트러스톤다이나믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형] [주식혼합-파생형 펀드]

(운용기간 : 2019년09월28일 ~ 2019년12월27일)

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, 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 약속 드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀 드리겠습니다.

1. 운용경과

2019년 9월 28일부터 12월 27일까지 동 펀드는 +0.95%의 수익률을 기록하였으며, (운용 펀드 기준) 2019년 4개 분기 모두 플러스 수익률을 기록하였습니다.

[주식]

아시아 증시 큰 폭 상승

아시아 증시는 동 분기 큰 폭 상승하였습니다. 10월 전세계적인 유동성 완화에 대한 기대와 미중 무역협상, 브렉시트 연기 합의 등 정치 불확실성의 해소로 인해 10월 강세로 시작한 증시는 12월 13일 미중 양국이 1단계 무역협상에 최종 합의하면서 분기 내내 꾸준한 상승세를 유지하였습니다.

국가별로는 동북아시아 강세, 아세안 국가 상대적 부진

국가별로는 대만이 강한 모습을 보여주었습니다. 이는 IT 업종에 기인한 것으로 중국의 5G 도입에 따른 수혜가 부각된 몇몇 대형주에 의해 견인되었습니다. 홍콩은 오래간만에 본토 증시보다 상승하는 모습을 보여주었으며, 일본은 141조원의 추경 예산 편성 및 소비세 인상에 따른 선구매 영향으로 인해 우수한 모습을 보여주었습니다.

반면 아세안 국가들의 증시는 동북 아시아 국가들에 비해 부진했습니다. 인도네시아는 Narada Asset Management 등 몇몇 대형 자산운용사들의 지급불능 선언 사태로 인해 해당 운용사가 보유 중이던 종목들의 주가가 부진하였습니다. 태국은 2020년 1월 최저임금 상승을 앞두고 수출 지표가 부진한 점이 증시 부진의 원인이 되었으며, 필리핀은 두테르테 정부의 시장 질서를 무시한 강압적인 정책들이 악영향을 주는 등 각기 다른 이유로 부진하였습니다.

인도는 시민권법 개정 등 논란이 많았지만 축제 시즌의 양호한 수요 및 경기 부양책들로 인해 양호한 수익률을 기록하였습니다. 인도 시민권법 개정의 경우 인도 역사 및 아시아 국가들의 경제 발전이 어떻게 민족주의와 결탁되는지에 대한 문제 등이 내재되어 있으나, 증시 상승에는 긍정적으로 해석하는 것이 맞다고 판단하고 있습니다.

대부분 국가에서 대형 우량주가 시장 대비 상승

동 분기 주식시장은 업종보다는 시가총액별로 설명하는 방식이 더 옳을 듯합니다. 우선 국가별로 우수한 수익률을 보인 업종을 살펴보면 한국(IT, 바이오) / 일본(IT, 바이오, 산업재, 소재) / 홍콩(IT, 소비재) / 인도(통신, 에너지) 순으로 각기 다르며, 각 국가의 해당 업종들은 각 주식 시장 내에서 비중이 높다는 공통점이 있습니다. 3분기 주식 시장의 부진 이후 반등 국면에서 투자자들은 공통적으로 대형우량주를 우선 저가 매수한 것으로 이해할 수 있습니다. IT 업종이 대부분 국가에서 시장 대비 상승한 것도 대부분의 아시아 국가에서 IT 업종이 중요한 비중을 차지하고 있기 때문입니다.



통신업종은 인도에서 유독 강세를 보였습니다. 기타 국가 통신업종이 마이너스 수익률을 기록하는 동안 약 30% 이상 상승하였으며, 국가 고유의 요인이 있다고 판단합니다. 극한 경쟁을 지속해 오던 Bharti airtel, Voda-phone, JIO 3사가 차례로 요금을 인상하면서 수익성 개선에 대한 기대감이 작용하고 있는 중입니다.

가장 부진한 영역으로는 Narada asset Management의 영향이 강했던 인도네시아의 부동산 업종이 있습니다.

한국, 아세안, 소비재, 산업재, 소재에서 이익 발생

펀드는 국가별로 한국 및 아세안 국가들에서 양호한 수익률을 기록하였고 대만 및 중국에서 부진하였습니다. 시장이 강하게 반등하는 국면에서 대만/중국의 숏(매도) 포지션 종목들의 주가 수익률이 과도했기 때문입니다. 중국 5G에 대한 과도한 기대감은 연초 조정을 받고 있지만, 이와는 별개로 대만 업체들이 중국 5G 도입에서 실질적이고 지속적인 수혜를 받을 수 있을지에 대해서는 부정적으로 판단하고 있습니다. 대만은 증시 방향성에서 우리나라와 2개월 이상 이격을 보인 경우가 드물며, 이 때문에 대만 증시에 대한 숏 포지션은 유지해야 한다고 판단하고 있습니다.

대만, 중국, IT에서 부진

중국의 경우 지적재산권 강화가 증시에 상장된 대부분의 대형업체에 호재로 해석하는 분위기이지만 이는 좀 더 면밀히 따져봐야 한다고 생각합니다. 이번 분기에는 증시 강세와 더불어 관련 롱(매수)-숏(매도) 페어포지션이 모두 크게 상승하였는데, 2020년 초에는 과열된 증시 분위기의 소강과 함께 수익에 기여할 수 있는 포지션으로 생각합니다.

종합적으로 플러스 수익 기록

반면 펀드는 국가별로는 아세안 국가, 업종별로는 소비재/산업재/소재에서 우수한 수익률을 기록하였습니다. 인도네시아를 선호하고 태국을 비선호하는 시각이 유효했으며, 오랜 기간 동안 기다렸던 정밀 기계 관련 포지션들도 우수한 수익률을 기록하였습니다. 그리고 부정적 요인과 긍정적 요인이 합쳐서 펀드가 결국 플러스 수익률을 기록했다는 점에 의미를 두고자 합니다. 지속적으로 꾸준한 수익률을 내는 펀드를 만들 수 있도록 노력하겠습니다.

[채권]

장기물 위주의 금리 상승

동 분기는 10월 금융통화위원회의 기준금리 인하에도 불구하고 동결 소수의견 2명과 주식 시장 상승 영향으로 시장 금리는 상승 출발하였고 11월 중순까지 상승세가 이어지다가 홍콩 시위 지속, 11월 금통위 인하 소수의견 출회 등에 강세 전환하였고 12월 들어 미중 무역협상 1단계 합의에도 불구하고 상대적으로 견조한 흐름을 시현하였습니다. 분기 전체적으로 장기물 위주로 금리가 큰 폭 상승하는 모습을 보였습니다.

미-중 무역협상 미니딜과 노브렉시트 우려 완화로 금리 상승

10월 채권시장은 월 초 미국 공급관리자협회 제조업-비제조업 지수가 동반 하락함에 따라 강세로 출발했지만 미-중 무역협상부분 합의 가능성이 대두되면서 약세로 전환하였습니다. 월 중 미국이 15일로 예정된 관세 인상을 연기하는 대신 중국이 농산품을 추가 구매하기로 하는 미니딜이 이루어졌고 금융통화위원회에서 기준금리를 인하했지만 동결 소수의견이 2명 인 것으로 나타남에 따라 추가 인하 가능성이 낮아지면서 금리 상승 지속하였습니다. 월 후반 브렉시트 시한 3개월 연장으로 노브렉시트 우려가 완화되었고 주식시장이 반등을 지속하는 가운데 채권 시장은 국내 기관의 손절성 매물이 지속적으로 출회됨에 따라 금리는 상승 마감하였습니다.



**미중 무역협상 교착과
홍콩 인권법안 통과 등
지정학적 우려로
금리 하락 전환**

11월은 월 초 미-중 무역협상 1단계 타결 전망과 경기 반등 기대감으로 위험자산이 랠리를 펼침에 따라 약세로 출발하였습니다. 하지만 월 중 관세 철폐 여부를 두고 미국과 중국이 서로 대립하고 홍콩 시위가 지속됨에 따라 안전 자산 선호가 나타나면서 강세 전환하였고, 월 후반 홍콩 인권법안이 통과되었고 미-중 무역협상이 교착상태를 이어간 가운데, 금통위에서 기준금리를 인하를 주장하는 소수의견이 등장함에 따라 기준금리 인하 기대감이 형성되며 강세 마감하였습니다.

**마이너스 정책금리 회의론,
내년 국채발행 확대로
장기 금리 상승 반면
금리 인하 기대로
단기 금리는 안정**

12월은 월초 12월 국채 발행 부담 축소, 국채선물 롤오버 등에 강세 시도가 있었으나, 월 중반 이후 미중 무역협상 1단계 합의 및 영국 보수당 승리에 따른 노딜 브렉시트 위험 감소로 주식시장 상승세가 이어지는 가운데, 스웨덴이 기준금리를 0%로 인상하며 마이너스 정책금리를 탈피하였고 국내 시장은 내년 국고채 발행 계획 및 1월 국고채 발행 확대를 확인하며 수급 우려가 재부상하여 약세 전환하였습니다. 5년 이하 채권은 11월 금융통화위원회 의사록에서 조동철 위원의 인하 시사로 사실상 인하 의견이 2명으로 확인하며 강세가 유지된 반면, 초장기물 중심으로 약세 폭이 확대되며 수익률 곡선의 장단기 금리차가 확대되었습니다.

동 기간 동안 미국 채권(US Aggregate TR Index)은 +0.37%, 국내 채권(KBP종합채권지수)은 -0.72%의 수익률을 보였습니다. 분기 운용은 안정성을 고려한 국고 2년물 중심의 채권투자를 계속 유지했습니다. 원화표시 국고채로 동 펀드를 구성하면서 금리와 환율 변동성에도 안정감 있는 수익 추구를 지속하였습니다.

2. 운용계획

[주식]

**2020년에도
꾸준한 수익률을 유지할
수 있을 것으로 기대**

2019년 연간으로 보면 동 펀드는 일본, 대만, 태국을 제외한 국가에서 플러스 수익을 거두었으며, 손실을 기록한 국가에서도 그 규모는 미미했습니다. 대만, 태국의 경우 다른 국가와의 상대 수익률 관점에서 볼 때 숏(매도) 포지션이었음을 감안하면 고무적인 성과입니다. 업종별로는 통신업종에서 유일하게 마이너스 수익률을 기록하였습니다.

수익에 크게 기여한 종목들을 보면 중국 교육/제약/소비재 업체, 동남아 전자상거래 업체, 싱가포르 데이터센터 관련 업체, 필리핀 소비재 업체 숏(매도) 등이며, 전반적으로 고르게 분산되어 있었습니다. 기회 손실의 원인이 되었던 종목들은 중국 및 대만의 통신/통신부품 업체, 일본의 PCB 업체, 태국의 소비재 업체 등이 있습니다. 큰 수익이 났던 종목들은 대부분 차익 실현을 일정 비중 하였고, 손실 원인이 되었던 종목들이 2020년 수익에 기여할 것으로 기대됩니다. 2019년 증시는 20년 실적 반등에 대한 기대감으로 많은 주식들이 상승한 점이 특징이었습니다. 실제 실적이 발표될 때 분명 기대를 하회하는 종목들이 있을 것이고, 이러한 종목들 또한 펀드 수익률의 원동력이 될 수 있을 것으로 기대합니다.



**연초 아시아 각국
부양책을 발표**

연초부터 아시아 각국 정부는 새로운 한 해를 대비하기 위해 각종 정책들을 내놓고 있습니다. 인도 중앙정부는 1,600조원 규모의 인프라 투자를 본격적으로 추진하겠다고 밝혔습니다. 이는 2019년 중반 총선 당시의 공약 중 하나의 구체적인 정책안이며, 에너지 및 철도 분야에 예산이 집중되어 있습니다. 인도의 모디 정권은 제조업 육성에 강한 의지를 지니고 있는 만큼 기반 시설 확충을 위한 인프라 투자는 발표된 대로 진행될 확률이 높다고 판단합니다.

중국 정부는 1월 첫날부터 지급준비율을 0.5%p 인하하였습니다. 지속적인 통화 정책을 통해 경제 자금 경색을 막는 한편, 한계 기업 및 금융기관으로의 자금 유입을 미시적으로 차단하여 건전한 자금 흐름을 만들겠다는 정부의 의지로 해석됩니다. 동시에 외국인에게 개방된 금융시장의 문호는 보다 선진화된 투자 노하우 유입을 통해 부분별한 투자 지양, 경제 성장 지속이라는 어려운 두 가지 과제를 동시에 달성하고자 하는 중국 정부의 의도를 보조할 것으로 예상합니다.

**IT, 커뮤니케이션
업종 위주의 증시 상승이
언제까지 지속될 것인지에
대한 고민이 필요한 시점**

지난 수 년간 시장을 지배했던 몇 가지 테마들은 모두에게 익숙한 단어들입니다. IOT, 인공지능, 5G, 자율주행 등입니다. 이러한 테마들에 직간접적으로 연관된 회사들의 주가 또한 큰 움직임을 보여주었습니다. 패러다임의 변화라는 거대한 흐름이지만, 언제까지 관련 주가들이 증시의 흐름을 주도할 것인지 의문을 품어볼 때가 되었다는 생각입니다.

CES를 중심으로 생각해 보면, 2017년 NVIDIA가 라스베이거스 CES에서 기초 연설을 한 후 자동차 업체들은 CES에 참가하기 시작했으며, 이 때부터 사람들은 가전과 자동차의 조합, 더 나아가서 모든 사물이 연결되는 세상을 꿈꾸기 시작했다고 생각합니다. 4년이 지난 지금 거의 모든 가전 및 자동차 업체들과 소프트웨어 업체들은 상용화 단계에 있는 제품이나 서비스들을 준비하여 2020년 CES에 전시하였으나, 아직 소비자에게 다가가기에는 부족해 보인다고 판단됩니다. 2019년에도 이러한 종목들은 실적 개선에 비해서 주가가 더 큰 폭으로 올랐으나 언제까지 미래에 대한 기대만으로 주식이 상승할 수는 없는 것이며, 어느 시점에서 기대가 실적으로 연결되어야만 주가가 유지됩니다. 이러한 판단을 염두에 두어 해당 업종에 대한 비중을 줄여 꾸준한 수익률을 유지하도록 하겠습니다.

[채권]

**국내를 포함하여
글로벌
경기 개선 기대**

펀더멘털 측면에서 국내경제는 경기선행지수가 지난 8월을 저점으로 3개월째 상승 중이며, 설비투자 및 건설수주가 증가하고, 수출도 기저효과 마무리 국면 속에서 반도체 수출 증가와 대중국 수출 증가 확인되고 있어 경기 개선 기대가 대두되고 있습니다. 미국은 제조업 지표 부진이 이어지고 있으나 주택과 고용 지표가 양호하고 자산가격 상승으로 소비 여력이 유지되는 모습입니다. 유럽은 기대했던 것 보다는 구매관리자지수의 반등이 약하지만 기업공개 등 다른 조사 지표를 감안할 때 경기 반등 기대는 유지되고 있습니다. 중국은 구매관리자지수 개선 속에 새해 들어 기준율을 0.5%p 인하하는 등 정책 대응이 강화되고 있어 성장을 방어는 무난할 것으로 예상됩니다.



**통화정책
완화 기초 유지**

정책 측면에서 미국은 12월 연방공개시장위원회에서 기준금리를 만장일치로 동결하였고, 12월 미국 연방준비제도이사회 의장의 ‘현 금리 적절, 인상 전 상당하고 지속적으로 인플레이 봐야’한다는 발언을 감안할 때 당분간 금리 동결이 전망됩니다. 유럽은 2020년말까지 새 정책을 검토함에 따라 당분간 금리 동결 전망되며, 적극적인 재정정책 필요성을 강조했음에도 불구하고 독일의 반응은 아직까지 제한적입니다. 중국은 유동성 공급을 통한 내수 부양 정책을 지속하며 급격한 경기 둔화 저지에 주력 중입니다. 한국은 11월 금융통화위원회에서 기준금리 인하 소수의견이 나온 이후 상반기 기준금리 인하 기대감이 형성되고 있습니다.

**정책과 경기
확인 과정을 거치며
금리 방향성 모색**

종합적으로 보면 펀더멘털 상 미중 무역협상 관련 불확실성 축소와 부양적 정책 기조를 배경으로 경기 반등이 기대되는 국면이고, 정책 측면에서 각국 중앙은행의 완화적 태도는 지속되고 있지만 당장의 추가 완화는 제한될 가능성이 높은 상황이며, 수급은 공급물량 부담이 기존 보다는 높아졌다는 점을 감안할 때 중기적으로 채권에 비우호적인 요인이 좀 더 많아진 것으로 판단됩니다. 다만 미국 공급관리자협회 제조업 지표가 재차 둔화되는 등 아직 개선세가 미진한 펀더멘털로 인해 채권시장은 경기 반등 전망에 대해 의구심을 가지고 있는 점과, 국내의 경우 추가적인 통화 완화정책 대응을 기대하고 있어 당분간 박스권 장세가 좀 더 이어지다가 금융통화위원회의 입장과 경기 지표 반등을 확인하면서 방향성이 정해질 것으로 보여집니다.

**안정적인 포트폴리오
유지 계획**

채권운용은 안정적인 포트폴리오를 계속 유지하는 가운데, 신형시장 채권 ETF 편입을 통한 이자수익 제고를 고려 중에 있습니다.

당사는 “장기적으로 기업가치가 향상될 수 있는 기업을 선별해 내재가치 이하에서 투자”한다는 운용철학을 견지합니다. 저성장기에 따라 자본의 수익성이 전반적으로 하락한 점을 감안할 때, 향후 수익률을 제고하기가 점점 더 어려워지고 있는 점은 분명한 사실입니다. 이러한 시장환경을 충분히 인지하고 다양한 전략과 대응을 통하여 펀드의 안정적인 수익률 유지에 최선을 다하겠습니다.

세상에 대한 끊임없는 고민과 성찰을 통해 장기적 관점을 유지하고 포트폴리오를 운용하며, 다음 분기 보고서에서도 좋은 수익률로 찾아 뵙 수 있도록 최선의 노력을 다 하겠습니다. 언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주시는 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
 채권&솔루션부문 CIO 손석근
 주식운용AR본부 AR팀장 이무광
 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

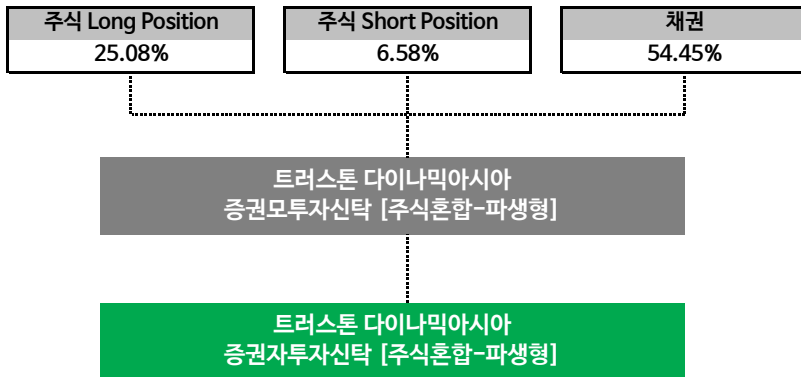
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트다이내믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]		AR493	2등급 (높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		AR495	
수수료선취-온라인(Ae)		AR497	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		AR498	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		AR499	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		AR500	
수수료미징구-온라인(Ce)		AR502	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		AR506	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		BI949	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		BI950	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		BI952	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BU119	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		BI951	
펀드의 종류	주식혼합-파생형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	
운용기간	2019.09.28 ~ 2019.12.27	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasaset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자신탁재산의 50%이상을 주식 등에 투자하고, 투자신탁재산의 95%이하를 국내채권에 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구 - 시장상황에 따른 주식시장 노출도 조절과 개별주식 통신택으로 코스피 대비 변동성 축소 - 저평가된 채권을 발굴하여 상대가치 투자를 하고 금리 전망에 근거한 듀레이션 조정을 통해 자본이익 달성 추구		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

■ 펀드구성



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.

■ 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	자산 총액 (A)	5,396	5,582	3.45
	부채 총액 (B)	0	1	255.45
	순자산총액 (C=A-B)	5,396	5,581	3.43
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,102	5,227	2.46
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,057.61	1,067.65	0.95
종류 (Class) 별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,016.34	1,022.29	0.59
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,026.19	1,033.10	0.67
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	1,038.27	1,042.82	0.44
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	1,058.17	1,063.31	0.49
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	1,084.47	1,090.27	0.53
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,021.99	1,028.49	0.64
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,016.18	1,022.12	0.58
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,025.95	1,032.84	0.67
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	0.00	992.41	-0.76
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	0.00	1,000.80	0.08
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,029.80	1,037.10	0.71
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,028.17	1,035.28	0.69

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	
트러스톤다이나믹아시아증권 투자신탁 [주식혼합-파생형]	20191230	7	5,227	1,067.65	1,066.37	
수수료선취-오프라인(A)	20191230	0	2,490	1,022.29	1,022.29	
수수료선취-온라인(Ae)	20191230	0	40	1,033.10	1,033.10	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	20191230	0	0	1,042.82	1,042.82	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	20191230	0	109	1,063.31	1,063.31	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	20191230	0	2,418	1,090.27	1,090.27	
수수료미징구-온라인(Ce)	20191230	0	61	1,028.49	1,028.49	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	20191230	0	0	1,022.12	1,022.12	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	20191230	0	0	1,037.10	1,037.10	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	20191230	0	1	1,035.28	1,035.28	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	20191230	0	156	992.41	992.41	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	20191230	0	2	1,032.84	1,032.84	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	20191230	0	0	1,000.80	1,000.80	

주) 분배후수탁고는 재투자 6 백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간 수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트다이나믹아시아증권 자투자신탁[주식혼합-파생형]	0.95	2.58	3.72	10.85
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	0.59	1.84	2.60	9.27
수수료선취-온라인(Ae)	0.67	2.02	2.87	9.65
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C3, 통합)	0.53	1.73	2.48	0.93
수수료미징구-온라인(Ce)	0.64	1.94	2.76	9.49
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	0.58	1.84	2.60	9.27
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	0.67	2.01	2.86	9.64
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	0.71	2.09	2.98	9.82
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	0.69	2.06	2.93	9.73

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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
트러스트다이나믹아시아증권 자투자신탁[주식혼합-파생형]	10.85	10.15	6.77	-
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	9.27	7.02	2.23	-
수수료선취-온라인(Ae)	9.65	7.77	3.31	-
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1~C3, 통합)	0.93	0.68	1.55	-
수수료미징구-온라인(Ce)	9.49	7.45	2.85	-
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	9.27	7.01	2.21	-
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	9.64	7.75	3.28	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	9.82	8.02	-	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	9.73	7.92	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : 이 투자신탁은 투자전략의 특성상 비교 가능한 지수가 없어 비교지수를 지정하지 않았습니다.

※ 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	17	24	0	0	0	-74	0	0	225	0	-66	127
당기	92	7	0	0	0	-34	0	0	60	1	-73	52

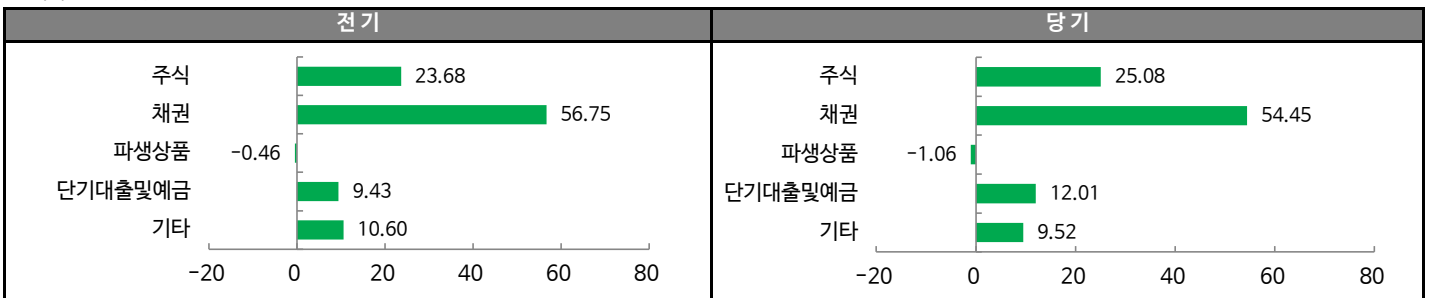
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내	장외			
CNH (166.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.07)
CNY (165.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (-0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (-0.01)
HKD (149.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-39 (-0.69)	0 (0.00)	0 (0.00)	-39 (-0.69)
IDR (0.08)	134 (2.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	19 (0.35)	0 (0.00)	0 (0.00)	154 (2.75)
INR (16.31)	508 (9.11)	1 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	509 (9.12)
JPY (10.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-37 (-0.66)	0 (0.00)	0 (0.00)	-37 (-0.66)
MYR (281.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
PHP (22.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-16 (-0.29)	0 (0.00)	0 (0.00)	-16 (-0.29)
SGD (858.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-1 (-0.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	-1 (-0.01)
THB (38.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15 (0.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	15 (0.27)
TWD (38.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-13 (-0.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	-13 (-0.22)
USD (1161.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (0.13)	27 (0.49)	0 (0.00)	35 (0.62)
KRW (1.00)	757 (13.57)	3,039 (54.44)	0 (0.00)	0 (0.00)	643 (11.52)	531 (9.52)	4,971 (89.05)
합계	1,400	3,039	0	-59	671	531	5,582

* () : 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.

■ 순포지션 비율

(단위: 백만원, %)

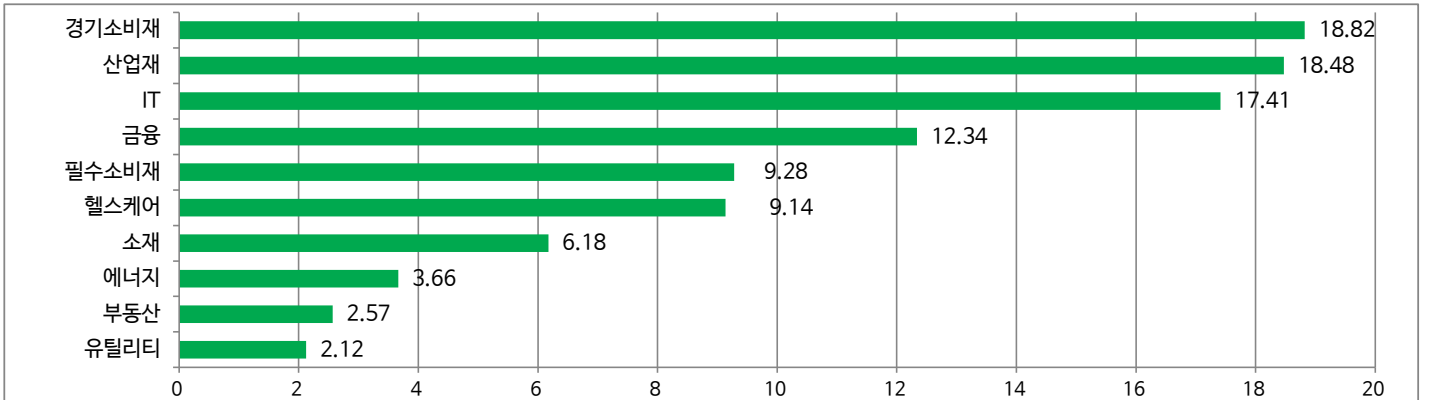
구분	주식	채권	파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산합계	
			장내	장외				
금액	Long	1,400	3,039	0	4,550	671	369	10,029
	Short	367	0	0	4,079	0	0	4,446
	순포지션	1,033	3,039	0	470	671	369	5,582
비중	Long	25.08	54.45	0	81.50	12.01	6.62	180
	Short	6.58	0	0	73.08	0	0	80
	순포지션	18.50	54.45	0	8	12.01	6.62	100

주) 트러스톤다이나믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형] 기준

■ 업종별 투자비중: 매수(Long)포지션

(단위: %)

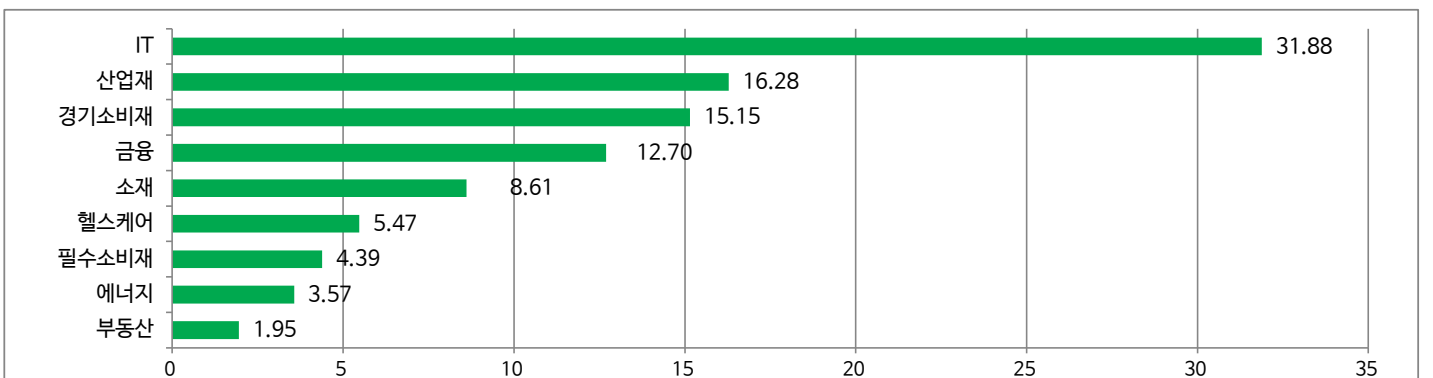
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	경기소비재	18.82	6	헬스케어	9.14
2	산업재	18.48	7	소재	6.18
3	IT	17.41	8	에너지	3.66
4	금융	12.34	9	부동산	2.57
5	필수소비재	9.28	10	유틸리티	2.12



■ 업종별 투자비중: 매도(Short)포지션

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	31.88	6	헬스케어	5.47
2	산업재	16.28	7	필수소비재	4.39
3	경기소비재	15.15	8	에너지	3.57
4	금융	12.70	9	부동산	1.95
5	소재	8.61			



■ 국가별 투자비중(발행국가 기준)

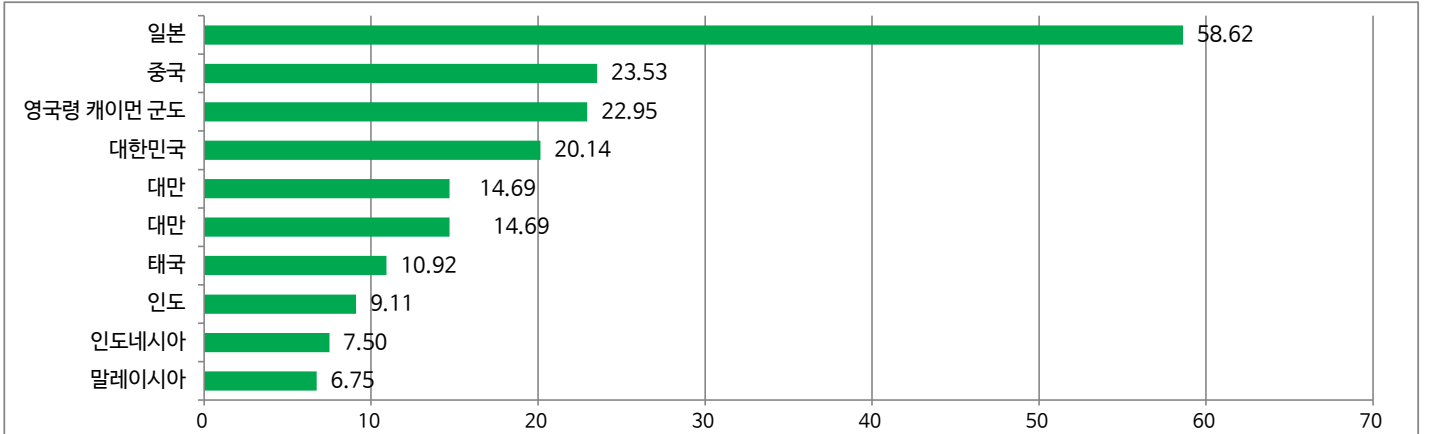
▶ 주식 (Gross exposure 상위 10개국)

(단위 : %)

순위	국가명	비중		순위	국가명	비중	
		Gross	Net			Gross	Net
1	일본	58.62	-1.44	6	대만	14.69	-3.95
2	중국	23.53	0.41	7	태국	10.92	-5.25
3	영국령 케이먼 군도	22.95	8.40	8	인도	9.11	9.11
4	대한민국	20.14	6.99	9	인도네시아	7.50	7.50
5	대만	14.69	-3.95	10	말레이시아	6.75	0.38

주1) Net Exposure(순편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)을 차감한 것으로 시장에 대한 노출도를 의미함

주2) Gross Exposure(총편입비중): long(매수 평가비중)에서 short(차입매도비중과 선물매도비중)의 절대값을 합산한 것으로 총 편입비를 의미함



▶ 채권

(단위 : %)

순위	국가명	비중	
		Gross	Net
1	대한민국	54.44	54.44
2	인도	0.01	0.01

■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 의미합니다. 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것입니다. 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. 따라서, 이 투자신탁은 미국 달러화(이하, "달러") 등 외국 통화 대비 원화 환산가치의 하락위험을 회피하기 위해 모두자산신탁의 국가별 외국 통화 표시 자산의 전체 또는 일부에 대해 환헤지 전략을 실시할 수 있습니다. 다만, 환헤지가 불가능한 통화이거나 보유 비중이 낮은 통화 자산인 경우 환헤지 전략이 불가능 할 수 있습니다. 따라서 투자신탁자산의 전부 또는 일부가 외국 국가 통화 간의 환율변동위험에는 노출됩니다. 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 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.

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(19.12.27) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (19.9.28 ~ 19.12.27)	환헤지로 인한 손익 (19.9.28 ~ 19.12.27)
달러화 자산에 대하여 70% 이상	-	-	-

* 동 펀드는 현재 선물환계약 등을 이용하는 대신 각 통화 자산의 매수/매도 포지션을 조절함으로써 환율 변동으로 인한 가치변동위험을 줄이는 전략을 취하고 있습니다. 해당 전략을 통해 선물환계약으로 인한 환헤지 비용을 회피하고, 환손실로 인한 손익의 상쇄를 방지하고 있습니다.

다만, 해당 전략의 환헤지 비율 등은 별도의 산출은 불가능하여 '-'로 표시되었습니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02000-2112(18-9)	55.29	6	주식	대한항공	1.81
2	파생상품	KEPPEL DC REIT	1.89	7	파생상품	HON HAI PRECISION INDUSTRY	1.81
3	파생상품	SONY CORPORATION	1.87	8	파생상품	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	1.78
4	주식	UNI-CHARM INDONESIA TBK PT	1.81	9	파생상품	ANICOM HOLDINGS INC	1.60
5	파생상품	PETROCHINA CO LTD HK	1.81	10	파생상품	HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	1.47

※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 및 파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	통화	업종	비고
KEPPEL DC REIT	60,000	104	1.89	KRW	부동산	CFD
SONY CORPORATION	1,300	103	1.87	KRW	필수소비재	CFD
UNI-CHARM INDONESIA TBK PT	600,000	100	1.81	KRW	필수소비재	
PETROCHINA CO LTD HK	170,000	99	1.81	KRW	에너지	CFD
대한항공	3,450	98	1.78	KRW	산업재	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	25,000	88	1.60	KRW	IT	CFD
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	17,000	81	1.47	KRW	경기소비재	CFD
ANICOM HOLDINGS INC	2,000	79	1.43	KRW	금융	CFD
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	1,300	76	1.38	KRW	산업재	CFD

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

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02000-2112(18-9)	3,000	3,039	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			54.44

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

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2016-12-28	643	0.92		대한민국	KRW

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

4. 투자운용인력

■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생 년도	운용 중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
이무광	차장	1980년	19	4,037	7	1,892	2109001374
진재식	부장	1979년	23	7,794	1	1,042	2101011621
문성호	부장	1977년	25	3,990	-	-	2109001217

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
채권	부책임용역	2017.07.27~현재	문성호
		2017.07.27~2018.02.28	전춘봉

주) 2019년 12월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	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**	29	0.54	33	0.62	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	6	0.11	4	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	0	0.00
		합계	7	0.12	5	0.09
		증권거래세	1	0.02	0	0.01
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	4	0.18	4	0.17	
	판매회사	4	0.18	4	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	9	0.37	9	0.36	
	기타비용**	14	0.54	16	0.62	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.11	2	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	3	0.12	2	0.09
		증권거래세	1	0.02	0	0.01
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.27	
	기타비용**	0	0.54	0	0.62	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.12	0	0.09
		증권거래세	0	0.02	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C1)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.33	0	0.32	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.52	0	0.51	
	기타비용**	0	0.54	0	0.64	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.12	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C2)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	1	0.28	0	0.27	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	1	0.47	1	0.46	
	기타비용**	1	0.55	1	0.63	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.12	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인 -보수체감(C3)	자산운용사	4	0.18	5	0.17	
	판매회사	6	0.23	6	0.22	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.42	11	0.41	
	기타비용**	14	0.54	16	0.62	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	3	0.11	2	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	3	0.12	2	0.09
	증권거래세	1	0.02	0	0.01	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.13	0	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.32	0	0.31	
	기타비용**	1	0.55	0	0.63	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.12	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인 -개인연금(Cp)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.37	0	0.36	
	기타비용**	0	0.54	0	0.62	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.12	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-온라인 -개인연금(Cp-E)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.28	0	0.28	
	기타비용**	0	0.54	0	0.62	
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.12	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.24	0	0.24	
	기타비용**	0	0.54	0	0.62	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.12	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.18	0	0.17	
	판매회사	0	0.07	0	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.26	0	0.26	
	기타비용**	0	0.51	0	0.62	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.11	0	0.08
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.00
		합계	0	0.13	0	0.09
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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
트러스톤다이나믹아시아 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	전기	0.0000	0.0000	2.1091	0.4795
	당기	0.0000	0.0000	2.2348	0.4448
종류(Class) 별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.4524	0.0000	3.5688	0.4804
	당기	1.4524	0.0000	3.6946	0.4454
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.0999	0.0000	3.1686	0.4766
	당기	1.0999	0.0000	3.3294	0.4260
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.0521	0.0000	4.1066	0.4852
	당기	2.0520	0.0000	4.1757	0.4847
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	1.8524	0.0000	3.7795	0.4808
	당기	1.8516	0.0000	3.7398	0.4255
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.6522	0.0000	3.8394	0.4799
	당기	1.6522	0.0000	3.9131	0.4451
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.2513	0.0000	3.3276	0.4820
	당기	1.2509	0.0000	3.4446	0.4584
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.4596	0.0000	3.5776	0.4803
	당기	1.4592	0.0000	3.7033	0.4451
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.1095	0.0000	3.2268	0.4801
	당기	1.1096	0.0000	3.3529	0.4449
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.0008	0.0000	3.8937	0.5353
	당기	0.9571	0.0000	3.2000	0.4448
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	1.0298	0.0000	3.1220	0.4812
	당기	1.0297	0.0000	3.1976	0.4682

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

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
1,001,500	28	2,087,500	85	6.52	26.14

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트다이내믹아시아증권모투자신탁 [주식혼합-파생형]

(단위 : %)

2019년03월28일 ~ 2019년06월27일	2019년06월28일 ~ 2019년09월27일	2019년06월28일 ~ 2019년12월27일
3.68	26.81	6.52

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트다이내믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	2,475 백만원	2.23%
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	2,600 백만원	3.58%

※ 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 트러스트다이내믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트다이내믹아시아증권투자신탁 [주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 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.