

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

(운용기간 : 2019년10월26일 ~ 2020년01월25일)

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 고객분들께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

### 1. 운용개요

지난 3개월 동안 트러스톤 아시아장기성장주40 채권혼합 펀드는 3.39%의 수익률을 기록하였으며 비교지수(KIS 국공채시장지수 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35% + CALL 5%) 수익률 2.52% 대비 0.87%p 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

### 2. 운용실적

#### [주식]

**미중 무역분쟁 완화,  
글로벌 경기지표 개선  
아시아 증시 상승**

동 기간 중 아시아 증시는 대부분의 시장에서 큰 폭의 상승세를 나타내었습니다. 전 세계적인 유동성 완화에 대한 기대감, 미중 무역협상 스몰딜 성사 가능성, 브렉시트 연기 합의 등 정치/경제적 주요 이벤트들에 대해 최악의 상황이 지나갔다는 기대감을 보이며 분기 초부터 긍정적 흐름을 나타내었습니다. 12월 들어 미중 무역분쟁 관련 1차 합의가 가시권에 들어오고, 중국 및 유럽의 경기지표가 개선되는 모습이 나오며 12월 아시아 증시는 큰 폭의 상승세를 나타내었습니다.

**중국, 대만, 한국  
증시 양호  
홍콩 반등**

국가별로는 미중 무역협상의 직접적 수혜를 받는 중국 및 중국의 수혜를 받는 대만, 한국 등의 증시가 양호한 모습을 보였습니다. 또한 그 동안 정치적 불확실성 등으로 중국 증시에 비해 부진한 모습을 보이던 홍콩 증시가 큰 폭의 반등을 보였던 점도 주목할 부분입니다.

**아세안 국가들은  
인도를 제외하고  
각기 부진**

반면 아세안 국가들의 증시는 동북 아시아 국가들과 비교하였을 때 서로 다른 이유로 부진했습니다. 인도네시아의 경우 Narada Asset Management 등 몇몇 대형 자산운용사들이 지급불능을 선언하여 해당 운용사가 보유 중이던 종목들의 주가가 부진하였습니다. 태국의 경우 2020년 1월 최저임금 상승을 앞두고 수출 지표 또한 좋지 못했던 점이 부진의 원인이 되었으며, 필리핀의 경우 두테르테 정부가 시장 질서를 무시한 강압적인 정책들을 펼치며 증시에 악영향을 주었습니다. 다만 인도의 경우 시민권법 개정 등 논란이 많았지만 축제 시즌의 양호한 수요 및 경기 부양책들로 인해 양호한 수익률을 기록하였습니다.

**중국 교육, 인터넷  
인도네시아 필수소비재,  
대만 기술 업종이  
펀드성과에 기여**

동 펀드는 글로벌 교역 불확실성에 연동되지 않은 중국 교육 관련 업종, 인도 및 인도네시아 필수소비재 업종 등이 지속적으로 시장 대비 상승하며 펀드 성과에 긍정적으로 기여하였습니다. 또한 보유 비중이 높은 대만 기술 및 중국 인터넷 기업들의 경우 미중 무역분쟁 해소 기대감이 작용하며 성과에 긍정적으로 기여하였습니다.



**[채권]**

**금리 상승  
장단기 금리차 확대**

지난 3개월 동안 미-중 무역협상 1차 타결, 위험자산 랠리 그리고 국내 채권 발행 확대 우려로 채권시장은 약세를 나타냈습니다. 다만 11월 중순 이후 시장 금리는 안정세로 돌아서는 모습을 보였습니다. 분기 전체적으로는 금리가 상승하고, 장단기 금리 차이는 확대되었습니다.

**미중 무역협상 미니딜과  
노브렉시트 우려 완화로  
금리 상승**

10월 채권시장은 월 초 미국 공급관리자협회 제조업-비제조업 지수가 동반 하락함에 따라 강세로 출발했지만 미-중 무역협상에서 부분 합의 가능성이 대두되면서 약세로 전환하였습니다. 월 중 미국이 15일로 예정된 관세 인상을 연기하는 대신 중국이 농산품을 추가로 구매하는 조건의 미니딜이 이루어졌고 금융통화위원회에서 기준금리를 인하했지만, 위원 중 동결을 주장하는 소수의견이 2명 나타남에 따라 추가 인하 가능성이 낮아지면서 금리는 상승을 지속하였습니다. 월 후반 브렉시트 시한이 3개월 연장되며 노브렉시트 우려가 완화되었고 주식이 반등을 지속하는 가운데 채권시장은 국내 기관의 손절성 매도가 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 위험자산 랠리로 인하여 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 통과되고, 미-중 무역협상이 교착상태를 이어간 가운데, 금융통화위원회에서 기준금리 인하를 주장하는 소수의견이 등장함에 따라 기준금리 인하 기대감으로 인해 강세로 마감하였습니다.

**내년 국채발행 확대로  
장기 금리 상승 반면  
금리 인하 기대로  
단기금리는 안정**

12월은 월 초 12월 국채 발행 부담 축소, 국채선물 롤오버 등으로 인하여 강세 시도가 있었으나, 월중반 이후 미중 무역협상 1단계 합의 및 영국 보수당 승리에 따른 노딜 브렉시트 위험 감소로 주식시장이 상승세를 이어지는 가운데, 스웨덴이 기준금리를 마이너스에서 0%로 인상하며 마이너스 정책금리에서 탈피하였고 국내 시장은 내년 국고채 발행 계획 및 1월 국고채 발행 확대를 확인하며 수급 우려의 재부상으로 약세 전환하였습니다. 5년 이하 영역은 11월 금융통화위원회 의사록에서 조동철 위원의 금리 인하 시사로 사실상 인하 의견이 2명으로 확인되며 강세를 유지한 반면, 초장기물 중심으로 약세 폭이 확대되며 장단기 금리차가 확대되었습니다.

**연초 변동성 확대**

2020년 들어서며 이란 사태로 국내 채권금리는 하락 시도하였으나, 단기간 사태 마무리 이후에는 경기개선 기대감에 재차 금리 상승하는 모습을 나타내었고, 최근에는 신종 코로나 바이러스 이슈가 불거지며 채권시장은 강세로 전환되고 있습니다.

**안정적 이자수익  
포트폴리오 구성**

동 펀드는 안정적인 이자수익 제고 노력을 지속한 가운데, 변동성 장세 속에서 금리 상승 위험을 분산하여 대응하는 노력을 하였습니다. 다만 동 기간 금리 상승과 장단기 스프레드 확대로 채권 성과 기여는 제한적이었습니다.



### 3. 운용계획

#### [주식]

#### 급변하는 시장 환경에서 장기성장 종목에 집중

지난 12개월 동안 동 펀드는 +10.53%의 수익률을 기록하며 비교지수 대비 +2.87%p 아웃퍼폼하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준) 한 해를 돌아보면 미중 무역협상 등의 이유로 급변하는 시장 환경 속에서 흔들리지 않고 경제적 해자를 가진 장기성장주들에 집중했던 점이 긍정적 성과의 근간이라고 생각합니다.

#### 포트폴리오의 국가/업종 다변화

또 한가지 긍정적인 변화는 일본과 중국에 다소 집중되어있던 국가별 비중을 인도, 인도네시아 등의 비중을 높여 다변화했으며, 업종 측면에서도 IT, 첨단산업에 다소 집중되어있던 동 펀드를 헬스케어, 금융, 음식료 등으로 다변화시켰습니다. 국가, 업종별로 새로운 중장기 변화를 포착하고 보유 종목을 다변화함으로써 위험을 줄이고 장기성장의 과실을 향유할 수 있는 펀드를 구축하도록 최선을 다하겠습니다.

#### 정치적 이슈, 경제 지표, 유동성 측면에서 아시아 증시 긍정적

2019년 말부터 미중 무역협상이 진전을 보이고 있으며 글로벌 경기 지표들의 회복 신호가 나오고 있습니다. 이에 더해 유럽의 경기 회복과 영국 파운드화의 안정으로 달러 약세 기조가 유지되고 있다는 점 등은 제조 중심 신흥 국가향 자금 유입과 함께 펀더멘탈 개선이 가시화될 가능성이 높다는 점에서 아시아 주식 시장에 긍정적인 요인이라고 판단합니다.

#### 브렉시트 불확실성도 감소

리스크 요인으로 예상했던 브렉시트 이슈의 경우 12월 영국 총선에서 보수당이 압승을 거두며 불확실성이 감소하고 있습니다. 이는 글로벌 경기의 위험 요인의 해소라는 점뿐 아니라 파운드 및 유로화 안정에 따른 달러 약세를 야기할 수 있으며, 이 경우 글로벌 자금이 미국 중심에서 다른 지역 특히 신흥 아시아로의 흐름으로 이어질 수 있다는 점에서 긍정적 요인입니다.

#### 경기 개선 기대감을 반영한 이후를 고려하여 포트폴리오 점진적 이동 계획

펀드에서는 최근 경기 기대감에 따라 시장 대비 상승하고 있는 수출 관련 업종의 비중을 일부 축소하여 내수시장을 기반으로 중장기 성장이 예상되는 업종에 관심을 높일 계획입니다. 미중 무역 갈등의 해소는 단기적으로는 아시아 지역의 수출 회복으로 연결되겠으나 중장기적으로는 아시아 지역의 경기 회복, 달러 약세에 따른 신흥국 통화 가치 안정에 따라 아시아 지역의 내수 확대 등 구조적 성장세를 강화할 것으로 예상합니다.

#### 인도네시아 인구 구조를 활용한 포지션 구축

최근 비중을 확대하고 있는 인도 금융 업종, 중국 식자재 업종, 일본 SI 업종, 인도네시아 내수 업종 등은 대외 변수 보다는 내수시장을 기반으로 하여, 국가별 발전단계를 고려할 때 시장 확대가 전망되는 업종입니다. 또한 최근 펀드에서 비중을 확대한 인도네시아의 경우 필리핀과 함께 아시아에서 가장 매력적인 인구 구조를 보유하고 있는 국가입니다. 3억명에 가까운 인구와 낮은 평균 연령 및 중산층의 빠른 성장에 따른 내수시장 확대가 지속될 것으로 전망합니다.

높은 산업 경쟁력과 경제적 해자를 지니고 중장기 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]**

**당분간 안정 흐름**

채권시장에 영향을 줄 수 있는 변수는 신종 코로나 바이러스의 확산 여부, 국내외 정책 변화 여부, 경기지표 개선의 지속 여부 등을 들 수 있습니다. 당분간 투자심리는 중국 신종 코로나 바이러스의 확산 강도에 따라 좌우될 것으로 보이며, 시장 흐름 또한 이와 같은 흐름이 지속될 것으로 보입니다. 미국 연방공개시장위원회와 유럽중앙은행의 정책은 변화가 없는 가운데, 한국 통화정책에 대한 기대가 재차 커질 수 있는 시점입니다. 국내 경기지표는 소비자 및 기업 심리 모두 반등했으나, 중국 관련 수출과 내수에 영향을 많이 받는 한국 경제 특성상 추이를 지켜봐야 할 상황입니다. 이에 따라 불확실성 하에서 채권시장의 하향 안정 흐름은 좀 더 이어질 것으로 예상됩니다.

**기간의 이슈**

중기적으로는 그 동안 사스와 메르스 등 바이러스 관련하여 금융시장에서는 2~3개월 정도 기간의 이슈로 전강후약 장세가 펼쳐진 경험이 있음에 유의할 필요가 있어 보입니다. 펀더멘탈의 경우도 단기적인 훼손은 이후 만회되어가며 연간으로 보면 영향이 제한적이었던 경험이 있습니다. 이에 따라 펀더멘탈 상 미중 무역협상 관련 불확실성 축소와 부양적 정책 기조를 배경으로 한 경기 반등 흐름이 재개될 것으로 예상되고, 국내 채권 발행 확대로 수급 부담을 감안할 때 중기적으로 채권에 비우호적인 요인이 재차 불거질 가능성 있습니다.

**변동성 요인 상존**

다만 앞으로도 미국 대선, 국내 총선, 금융통화위원회의 위원 교체 등 변동성 요인이 많아질 것으로 예상되고, 경기와 관련해서도 소순환 사이클 반등이 얼마나 이어질 수 있는 지에 대한 의구심이 있어, 국내외 통화완화정책 기대를 이끌어 내면서 금리가 재차 하락할 가능성도 상존합니다. 전반적으로 금리 방향성이 단방향으로 지속되기는 어려운 환경이라고 판단합니다.

**안정적인 포트폴리오 유지 계획**

채권운용은 안정적인 포트폴리오를 유지하며 보유 이익을 확보하는 가운데, 상기 언급한 변동성 요인에 의한 장세의 변화에 대응을 높여 초과수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

지난 기간 트러스톤자산운용을 믿고 아시아장기성장주40 채권혼합 펀드에 투자해 주신 고객 여러분께 다시 한 번 감사의 말씀을 올리며, 지속적으로 좋은 성과를 가져다 드릴 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택  
 채권&솔루션부문 CIO 손석근  
 해외운용팀 차장 이태하  
 해외운용팀 차장 강우중  
 채권&솔루션부문 솔루션본부장 신홍섭 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

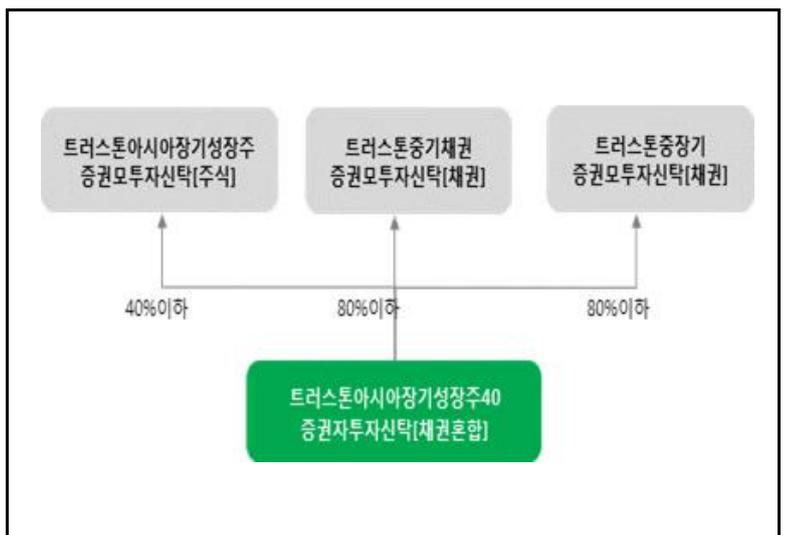
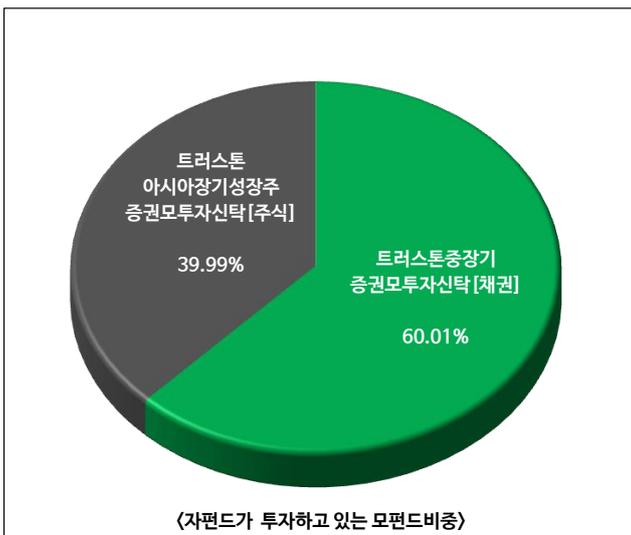
## ■ 기본정보

**적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률**

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트아시아장기성장주40증권투자자산탁[채권혼합]	AZ808	5등급 (낮은 위험)	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	B5370		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	AZ811		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 중류형, 모자형	최초설정일	2015.10.26
운용기간	2019.10.26 ~ 2020.01.25	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 <sup>주)</sup>	www.trustonasst.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.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 트러스트자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

## ■ 펀드 구성



※ 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주40 증권투자자산탁[채권혼합]	자산 총액 (A)	69	64	-7.93
	부채 총액 (B)	0	5	20,522,391.30
	순자산총액 (C=A-B)	69	59	-14.74
	발행 수익증권 총 수 (D)	62	52	-15.48
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,121.40	1,131.19	3.39
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,109.87	1,129.06	3.19
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,111.49	1,129.22	3.20

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 증권투자자신탁 [채권혼합]	3.39	3.94	5.55	10.53
(비교지수 대비 성과)	(0.87)	(2.22)	(1.68)	(2.87)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	3.19	3.54	4.94	9.69
(비교지수 대비 성과)	(0.68)	(1.82)	(1.07)	(2.03)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	3.20	3.56	4.98	9.74
(비교지수 대비 성과)	(0.69)	(1.84)	(1.11)	(2.08)
비교지수(벤치마크)	2.52	1.72	3.87	7.66

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 증권투자자신탁 [채권혼합]	10.53	5.60	17.87	-
(비교지수 대비 성과)	(2.87)	(-0.57)	(3.79)	-
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	9.69	3.97	15.16	-
(비교지수 대비 성과)	(2.03)	(-2.20)	(1.08)	-
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	9.74	4.08	15.33	-
(비교지수 대비 성과)	(2.08)	(-2.10)	(1.25)	-
비교지수(벤치마크)	7.66	6.17	14.08	-

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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	3

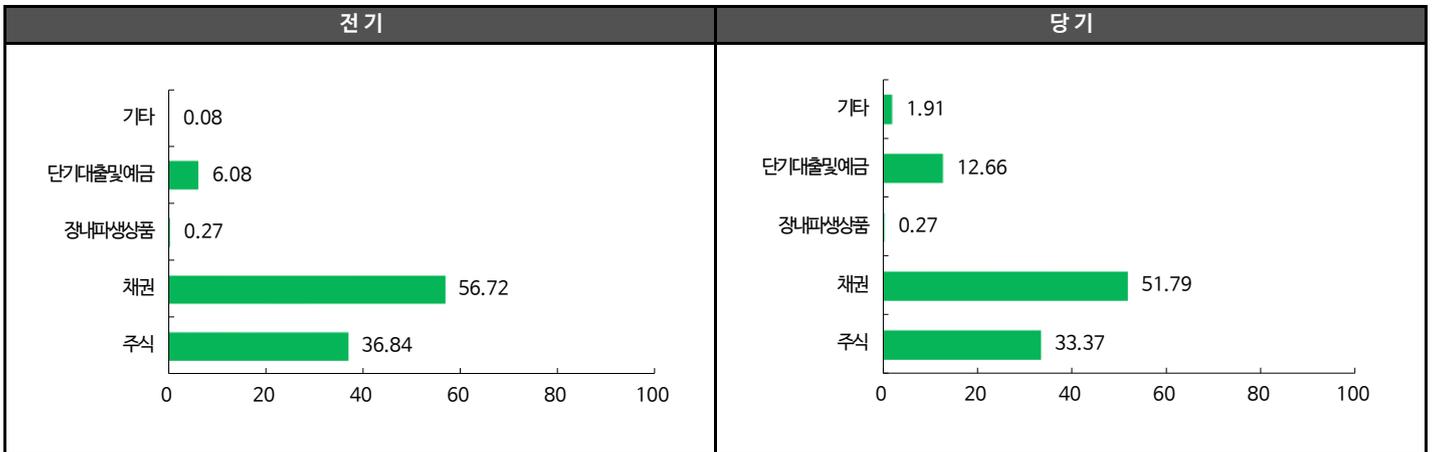
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권		파생상품	단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (168.68)	1 (1.88)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.31)	0 (0.00)	1 (2.19)
HKD (150.35)	3 (4.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (4.16)
IDR (0.09)	1 (1.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (1.23)
INR (16.40)	2 (3.23)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (3.23)
JPY (10.67)	8 (13.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (13.01)
TWD (38.92)	2 (2.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (2.77)
USD (1168.70)	3 (4.15)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.37)	0 (0.00)	3 (4.52)
KRW (1.00)	2 (2.95)	33 (51.79)	0 (0.27)	8 (11.99)	1 (1.91)	44 (68.91)
합 계	21	33	0	8	1	64

\* ( ) : 구성 비중

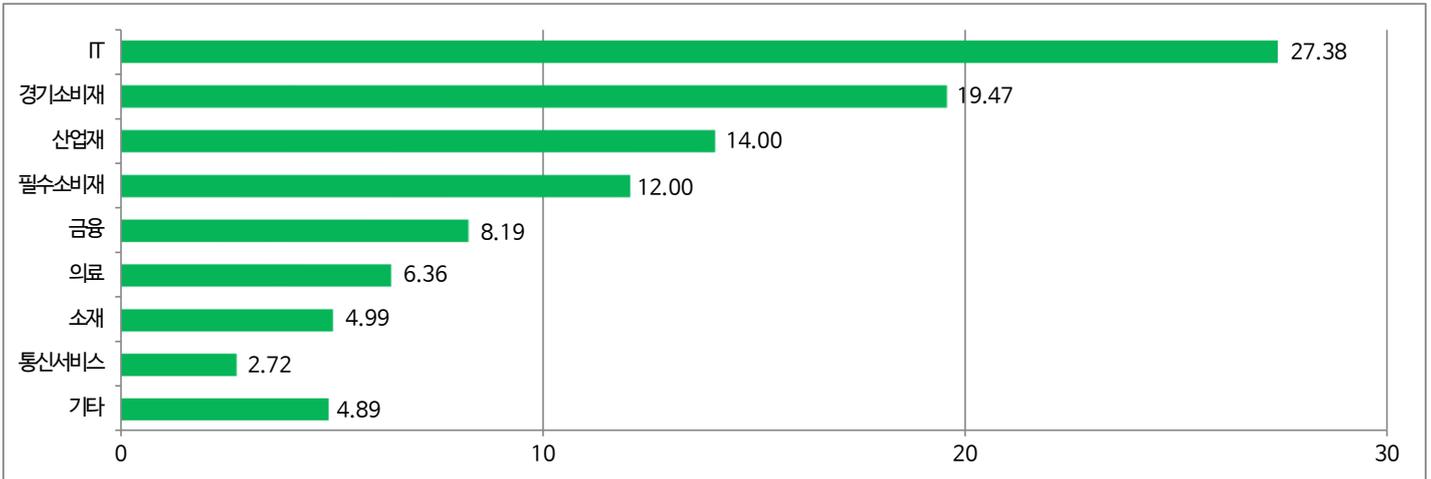


주) 위의 결과는 해당 펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

## ■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

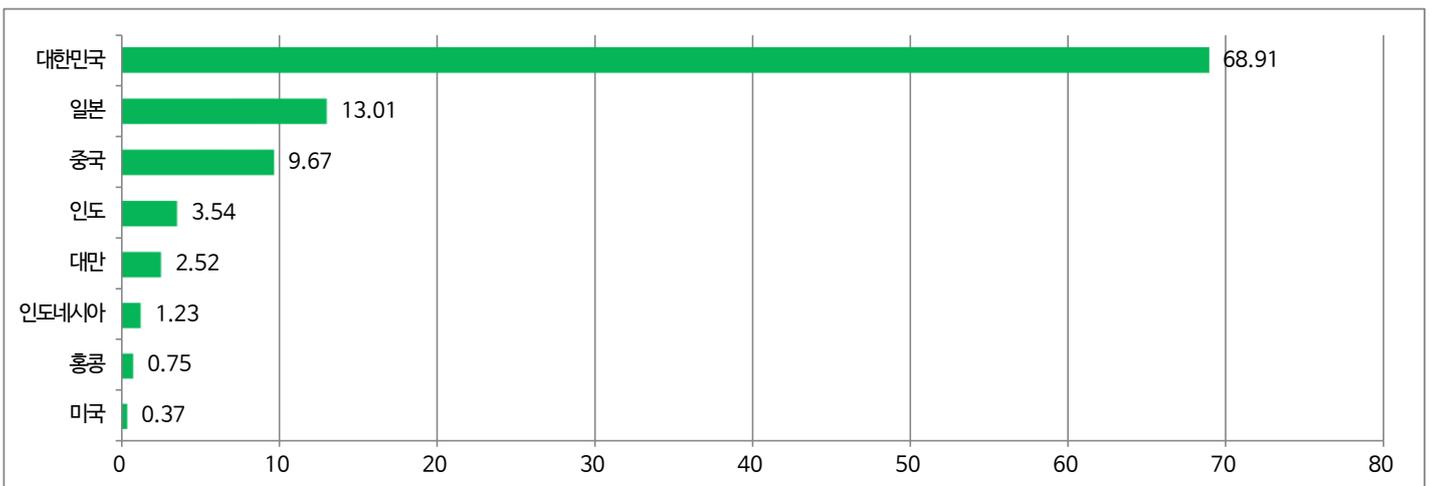
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	27.38	6	의료	6.36
2	경기소비재	19.47	7	소재	4.99
3	산업재	14.00	8	통신서비스	2.72
4	필수소비재	12.00	9	기타	4.89
5	금융	8.19			



## ■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	68.91	6	인도네시아	1.23
2	일본	13.01	7	홍콩	0.75
3	중국	9.67	8	미국	0.37
4	인도	3.54			
5	대만	2.52			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02625-2806(18-4)	6.81	6	채권	국고02000-2112(18-9)	4.49
2	채권	국고02375-2303(18-1)	6.55	7	채권	국고02250-2512(15-8)	3.29
3	단기상품	은대(하나은행)	6.43	8	채권	국고02250-2106(18-3)	3.21
4	채권	한국석유공사8	6.37	9	채권	우리은행23-10-이표03-갑-21	3.16
5	채권	국고01625-2206(19-3)	5.73	10	단기상품	콜론(신한금융투자)	3.03

※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)	4	4	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			6.81
국고02375-2303(18-1)	4	4	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10			6.55
한국석유공사8	4	4	대한민국	KRW	2015-08-26	2020-08-26		AAA	6.37
국고01625-2206(19-3)	4	4	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			5.73
국고02000-2112(18-9)	3	3	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			4.49
국고02250-2512(15-8)	2	2	대한민국	KRW	2015-12-10	2025-12-10			3.29
국고02250-2106(18-3)	2	2	대한민국	KRW	2018-06-10	2021-06-10			3.21
우리은행23-10-이표03-갑-21	2	2	대한민국	KRW	2019-10-21	2022-10-21		AAA	3.16

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	2015-10-26	4	0.92		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2020-01-23	2	1.28	2020-01-28	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	8	942	2	217	2111000647
강우중	차장	1982년	5	203	-	-	2119001429
신흥섭	상무	1974년	28	6,966	1	1,040	2109000900

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	2015.02.22 - 2018.10.10	안홍익
	책임운용역	2018.10.11 - 현재	이태하
	부책임운용역	2019.10.30 - 현재	강우종
채권	책임운용역	2015.02.22 - 2020.01.08	문성호
	책임운용역	2020.01.09 - 현재	신홍섭
	부책임운용역	2017.07.27 - 2018.02.27	전춘봉
	부책임운용역	2017.07.27 - 2020.01.08	진재식

주) 2020년 1월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

## 5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주40 증권투자자산탁[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	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.13	0	0.13	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.20	0	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	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.13	0	0.13	
	판매회사	0	0.05	0	0.05	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.18	0	0.18	
	기타비용**	0	0.01	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.01
		합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 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
트러스트아시아장기성장주40 증권투자신탁[채권혼합]	전기	0.0000	0.0006	0.0342	0.0488
	당기	0.0000	0.0006	0.0383	0.0528
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.7799	0.0000	0.8130	0.0488
	당기	0.7799	0.0000	0.8171	0.0527
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.7299	0.0000	0.7645	0.0489
	당기	0.7299	0.0000	0.7685	0.0529

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		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
396,377	2,100	1,342,402	1,386	8.44	33.48

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2019년04월26일 ~ 2019년07월25일	2019년07월26일 ~ 2019년10월25일	2019년10월26일 ~ 2020년01월25일
23.55	6.14	8.44

## 7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 동 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

## 8. 공지사항

\* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

\* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주40증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)가 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 투자자에게 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, 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.