

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

(운용기간 : 2020년02월11일 ~ 2020년05월10일)

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

## 펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분 안녕하십니까. 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(2020.02.11 ~ 2020.05.10) 동안 동 펀드는 -2.04% 수익률을 기록하였으며 비교지수(KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 5%) 수익률 -2.51% 대비 0.47%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

### 2. 운용실적

#### [주식]

아시아를 포함한 글로벌 증시는 동 기간 폭락하였습니다. 특히 2월은 중국의 코로나19 바이러스 확산이 본격화된 시기로 이때까지는 경제적 타격의 범위가 중국 및 주변 국가로 한정되었고, 수혜주와 피해주간의 주가가 차별화 되었으나, 3월 들어 코로나19가 전 세계로 확산되면서 증시는 폭락하였습니다.

국가별로는 중국 본토가 가장 양호하였습니다. 상해 종합지수는 해당 기간 -9% 하락에 그치며, 춘절 연휴 휴장 이후 폭락했던 하루를 제외하면 상당히 견조한 모습을 보여주었습니다. 같은 기간 홍콩 지수가 -13.2% 하락했음을 감안하면 같은 국가 내에서도 상이한 주가 움직임을 보였습니다. 이는 이후 중국 정부에서 발표 예정인 경기 부양책에 대한 기대감이 이미 중국 본토 투자자들을 통해 증시에 어느 정도 반영되어 있다고 유추해 볼 수 있습니다. 다음으로 견조했던 증시는 일본이었습니다. 일본 중앙은행이 주식 매입 규모를 2배로 확대하겠다고 발표하며 3월 중 주가가 급격히 반등하는 모습을 보였습니다. 다만 그럼에도 불구하고 일본 TOPIX 지수는 -18.3% 하락하였습니다.

반면 증시가 가장 부진했던 국가는 인도, 필리핀, 인도네시아 순이었고 -25% 전후로 하락하였습니다. 경제 구조가 취약한 나라일 수록 글로벌 증시 폭락 시 더욱 증시가 부진했던 과거의 역사를 다시 한번 입증한 셈입니다. 다만 해당 국가들은 1999년 아시아 금융위기, 2008년 금융위기 당시와 비교했을 때 외환보유고를 넉넉하게 유지 중이며, 지불 불능 사태 등 시스템 위기에 빠질 확률은 매우 낮다고 판단합니다. 각각 살펴보면, 필리핀은 한동안 증시뿐만 아니라 외환 시장도 폐장했을 정도로 강력한 조치를 취했던 점이 외국인 자금 이탈의 원인이 되었습니다. 태국의 경우 당초 금융기관들의 부실 총당금 규모가 2020년부터 감소할 것으로 전망됐었으나, 외국인 관광객 감소가 경제 전반에 미치는 영향이 컸기에 증시가 부진하였습니다. 인도의 경우 분기 초반에는 상대적으로 견조한 모습을 보여주었으나 금융기관의 부실, 코로나 19 확진자 증가에 따른 주요 도시 이동 통제에 따라 3월에 특히 부진한 모습을 보여주었습니다.

코로나19로 인해  
3월 글로벌 증시  
대폭락

중국, 일본이  
상대적으로 견조

필리핀, 태국, 인도  
인도네시아 등  
아세안 국가는  
대부분 부진



**사회적 거리두기 및 중국 신기술 지원의 수혜로 IT 업종 선방**

업종별로는 중국 IT 업종의 수익률이 가장 양호하였습니다. 사회적 거리두기에서 수혜를 받을 수 있는 기업들이 증시에 많이 상장되어 있는 데다가, 이후 중국 정부의 재정 정책 또한 5G, 전기차 등 신기술 분야에 집중될 것이라는 기대가 작용한 것으로 판단합니다. 특히 선전 증시의 5G 관련주는 1분기에도 20~30% 상승하면서 증시의 공포와 무관한 모습을 보여주었습니다.

**[채권]**

**코로나19의 영향으로 금리 하락 및 장단기 스프레드 확대**

동 기간 중 채권시장은 코로나19 확산에 따른 향후 경기부진에 대한 우려로 국내외 주가가 급락한 가운데, 우리나라를 포함한 주요 국가의 중앙은행들이 금리 인하 조치를 단행하면서 시장금리는 하락하였습니다. 이후 전 세계적으로 코로나19의 충격에 대응하기 위한 재정정책이 마련되고 있는 가운데, 국내는 추경 확대에 따른 적자국채 발행 증가를 우려하면서 분기 중반 이후 장기 금리의 상승에 따른 장단기 스프레드 확대 모습이 나타났습니다.

**코로나19 확산에 금리 인하 대응**

코로나19 확산 방지를 위한 이동제한 등의 조치로 인해 앞으로의 실물경기에 대한 부정적인 전망이 커지면서, 한국은행은 3월 16일 긴급 금융통화위원회를 개최하여 기준금리를 0.75%로 0.50%p 인하를 단행하였습니다.

**재정정책 확대에 의한 적자국채 발행으로 수급 우려**

그러나 통화정책으로는 단기간에 실물경기 개선효과를 기대하기 어려워 대규모 재정지출을 수반하는 정책들이 마련되었습니다. 이러한 재정정책 계획은 이미 올해 60조원 가량의 적자국채 발행이 예정되어 있는 상황에서 추경의 상당 부분을 적자국채로 조달해야 하는 부담으로 이어져 장단기 스프레드 확대에 영향을 미쳤습니다. 1, 2차 추경을 통해 약 14조원 내외의 적자국채 발행이 예정된 상태에서 이전보다 더 증가된 3차 추경 규모와 적자국채 발행은 당분간 수급 측면에서 부정적인 요인으로 작용할 것으로 예상합니다.

**안정적 이자수익 포트폴리오 구성**

이러한 시장 상황에서 동 펀드는 변동성 장세 속에서 금리 변동 위험을 분산하는 대응 노력을 하였으며 안정적인 이자수익 제고를 위한 포트폴리오 구성에 주력 하였습니다.

**3. 운용계획**

**[주식]**

**코로나19 확산 속도 둔화 중 2분기부터 완만한 개선 전망**

코로나19가 전 세계적으로 확산되면서 미국, 유럽발 수요 충격이 계속되고 있는 상황입니다. 5월 중순부터 미국의 경제활동이 재개되기 시작했으나, 바이러스 재확산 우려가 여전하고 영업 재개에도 일부만 사용이 허가되는 등 여전히 경제활동상 제약이 따르기 때문에 레스토랑 예약률이나 시민들의 활동성 지표는 여전히 회복되지 못하고 있습니다. 이에 따라 미국의 향후 경제활동은 완만한 속도로 개선될 전망입니다. 마찬가지로 실업률 증가, 회사채 금리 상승 등을 감안할 때 기업들의 실적 개선은 하반기부터 가시화될 전망입니다.

**실물경기 영향 및 신용경색 악순환 대비**

코로나19의 확산 둔화가 글로벌/아시아 증시의 회복을 의미한다고 판단하지는 않습니다. 코로나19의 실물경기 영향이 얼마나 크고 오래 지속될지 가늠하기 어렵기 때문입니다. 우리나라의 경우도 확진자 수가 감소되기 시작한 2월 하반기 이후로부터 2개월 가까이 시간이 지났지만 아직까지 경제/생활 환경이 정상화되지 않았습니다. 경제활동의 위축이 장기화될 경우 재무상황이 취약한 경제주체들의 신용경색으로 이어지는 악순환에 대비할 필요도 있습니다.



**각국의 파격적  
부양 정책**

그러나 미국, 중국 등 주요국의 통화 및 재정정책 역시 과거에 비해 파격적인 수준으로 제시되고 있습니다. 미국 연방준비제도이사회는 기준금리 1.00%p 인하와 함께 3개월짜리 RP(환매조건부 채권) 제공, 채권, MBS(주택저당증권) 등의 무제한 자산매입 시행 등을 발표하면서 유동성을 공급하고 있으며, 미국 정부의 재정정책 역시 과감하게 진행 중입니다. 중국 역시 전국인민 대표대회가 지연되고 있으나 매우 강력한 부양책을 제시할 것으로 예상되고 있습니다. 이는 코로나19 사태 이후 경기의 회복 속도를 가속화하며 실물경기 부진이 신용경색으로 이어지는 악순환의 고리를 끊어줄 수 있습니다.

**코로나19가 가져올  
지속적 변화가  
우호적으로 작용하는  
업종에 주목**

동 펀드에는 비관론 또는 낙관론 한 가지에 치우치기 보다는 펀드가 이제껏 지향해 온 장기성장에 부합하는 종목을 발굴해나갈 예정입니다. 시장 전반적인 주가 급락 상황에서 낙폭과대, 밸류에이션 등은 상대적인 의미가 축소되었습니다. 반등 국면에 대응의 핵심은 코로나19가 가져온 일시적 충격과 지속적인 변화를 구분하고, 지속적 변화가 우호적으로 작용하는 업종을 판별하는 것이라 판단하고 있습니다. 온라인 소비, 언택트, 재택근무, 원격의료의 확산 등은 지속적 변화이며 코로나19 이후 더욱 가속화 될 사회 변화라는 판단입니다. 이번 분기 신규로 구축한 포지션들은 중국의 음식 배달 플랫폼 업체, 중국/일본의 원격 진료 업체, 각국의 콘텐츠 제작 업체 등으로 구조적 성장이 가능한 영역에서 우수한 기업들로 이러한 사회 변화에 부합하는 기업들입니다.

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]**

**반등에 대한  
기대가 있으나  
아직 실물지표  
부진 지속**

최근 발표되는 경제지표는 저점에서 반등하는 모습을 보이고 있고, 주요국에서 봉쇄 해제 조치가 이어지며 경기 회복에 대한 기대감이 나타나고 있습니다. 그러나 아직 코로나19 사태 이전의 수준을 회복했다고 보기는 어려우며, 수출을 비롯한 주요 실물 경제지표는 여전히 부진하고, 코로나19의 재확산 우려도 있어 채권 강세 요인이 지속될 것으로 보고 있습니다.

**수급 부담에 따른  
금리 변동성 지속**

여기에 더해 국내외 통화정책 공조 차원으로 한국은행도 금리 인하에 동참하였고, 금융 시장 안정을 위한 다양한 정책을 내놓고 있습니다. 다만, 향후 실물경기가 부진할 것이라는 예상에도 불구하고 채권 공급 증가에 따른 수급 부담 우려가 지속될 것으로도 예상되며, 전반적인 채권금리 변동성은 당분간 높게 유지될 것으로 전망됩니다.

**국고채 중심의  
안정적 운용 계획**

이에 펀드 운용은 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서, 국고채 위주로 안정적으로 관리할 계획입니다. 다만, 국고채 금리 수준이 낮아짐에 따라 향후 코로나19 사태가 해소되며 경기 회복 가능성이 높아질 것이라고 판단되는 시점에는 국고채 대비 높은 보유이원(만기 보유시 이자 발생)을 가진 우량 크레딧 채권(신용 채권)에 대한 비중을 높여 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.



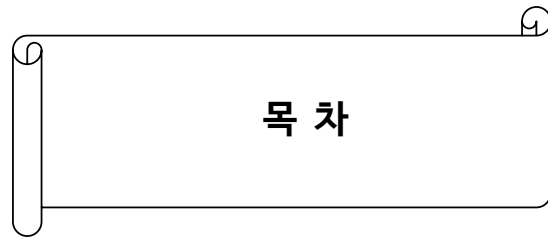
트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택

채권&솔루션부문 CIO 손석근

해외운용팀 차장 이태하

해외운용팀 차장 강우종

솔루션본부장 신흥섭 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

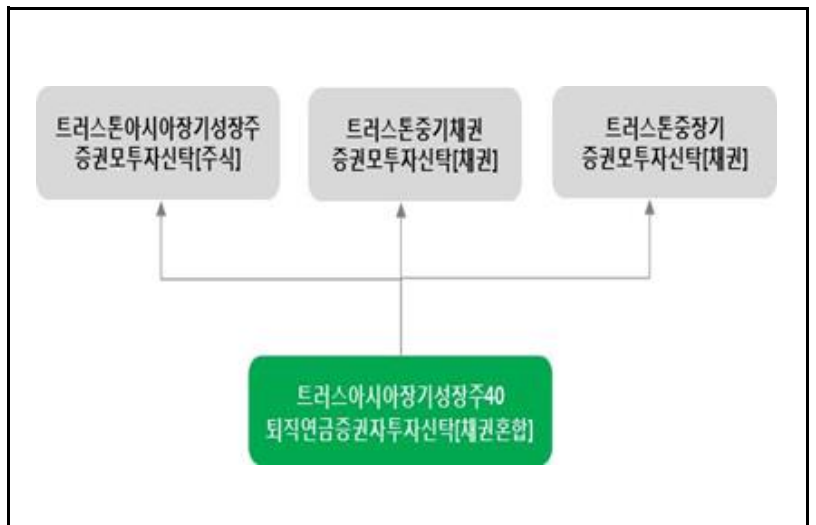
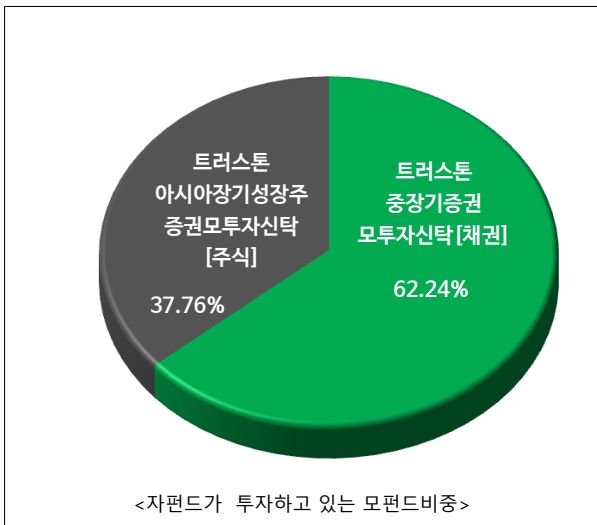
적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급 <sup>주2)</sup>	
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	AZ791	4등급 (낮은 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AZ792		
수수료미징구-온라인(Ce)	BU107		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2020.02.11 ~ 2020.05.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 <sup>주1)</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.		

주1) 판매회사 : 자세한 내용은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다

주2) 2020.06.02 : 3년 수익률 변동성 변경에 따른 투자위험등급 변경(5등급 → 4등급)

## ■ 펀드 구성



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

## ■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,709	1,544	-9.67
	부채 총액 (B)	111	13	-88.07
	순자산총액 (C=A-B)	1,598	1,531	-4.24
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,368	1,338	-2.25
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,168.05	1,144.23	-2.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,157.54	1,130.82	-2.31
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,063.46	1,039.80	-2.22

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	
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	20200511	43	1,376	1,144.23	1,112.36	
수수료미징구-오프라인(C)	20200511	20	1,064	1,130.82	1,111.95	
수수료미징구-온라인(Ce)	20200511	7	338	1,039.80	1,018.10	

주) 분배후수탁고는 재투자 63 백만좌 포함입니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	-2.04 (0.47)	1.01 (1.20)	2.57 (2.49)	4.79 (2.50)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-2.31 (0.21)	0.45 (0.64)	1.71 (1.63)	3.62 (1.33)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-2.22 (0.29)	0.62 (0.81)	1.98 (1.89)	3.98 (1.69)
비교지수(벤치마크)	-2.51	-0.19	0.09	2.29

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
트러스톤아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합] (비교지수 대비 성과)	4.79 (2.50)	6.15 (0.32)	11.78 (1.75)	20.23 (5.37)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	3.62 (1.33)	3.78 (-2.05)	8.06 (-1.97)	13.64 (-1.22)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	3.98 (1.69)	4.51 (-1.32)	- -	- -
비교지수(벤치마크)	2.29	5.83	10.03	14.86

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	35	11	0	0	1	0	0	0	1	16	63	
당기	-47	11	0	0	0	0	0	0	0	3	-33	



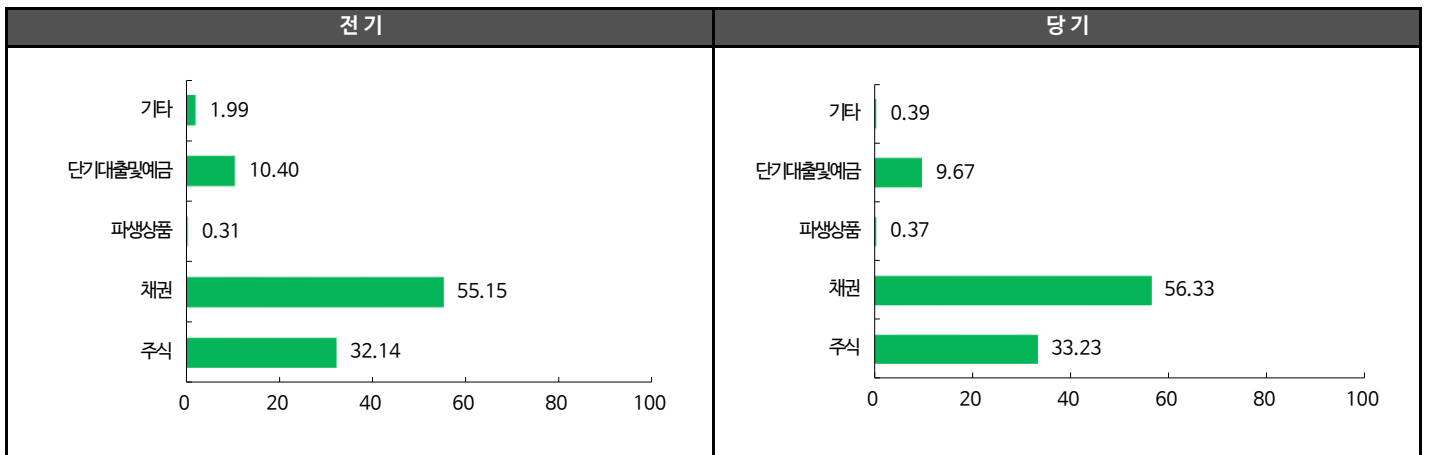
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (172.38)	40 (2.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (0.53)	0 (0.00)	48 (3.11)
HKD (157.39)	85 (5.48)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	85 (5.48)
IDR (0.08)	18 (1.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (1.16)
INR (16.15)	34 (2.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	34 (2.18)
JPY (11.47)	191 (12.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	191 (12.38)
TWD (40.83)	47 (3.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	47 (3.03)
USD (1219.90)	56 (3.63)	0 (0.00)	0 (0.00)	18 (1.15)	0 (0.00)	74 (4.79)
KRW (1.00)	43 (2.79)	870 (56.33)	6 (0.37)	123 (7.99)	6 (0.39)	1,048 (67.87)
합계	513	870	6	149	6	1,544

\* ( ) : 구성 비중

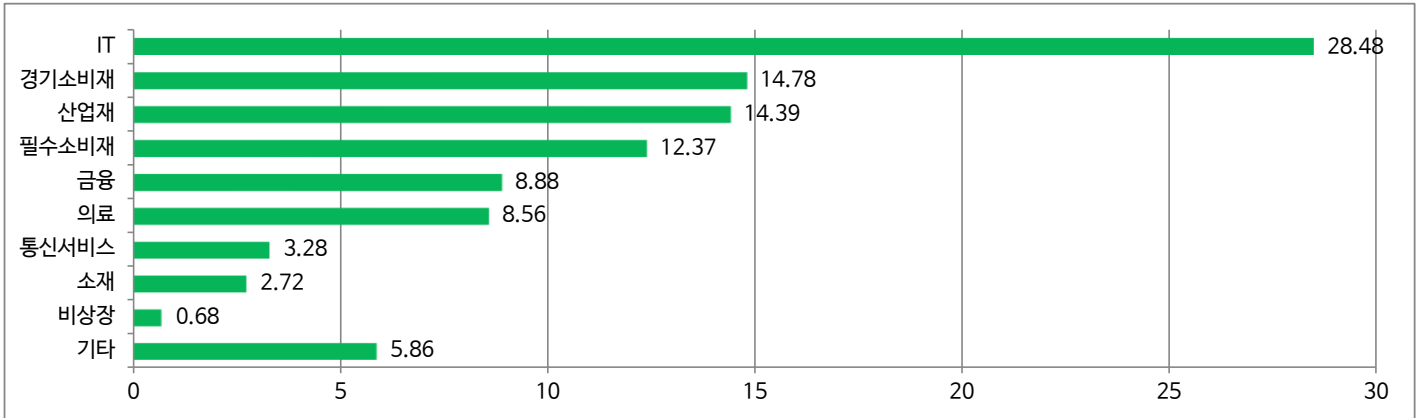


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

## ■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

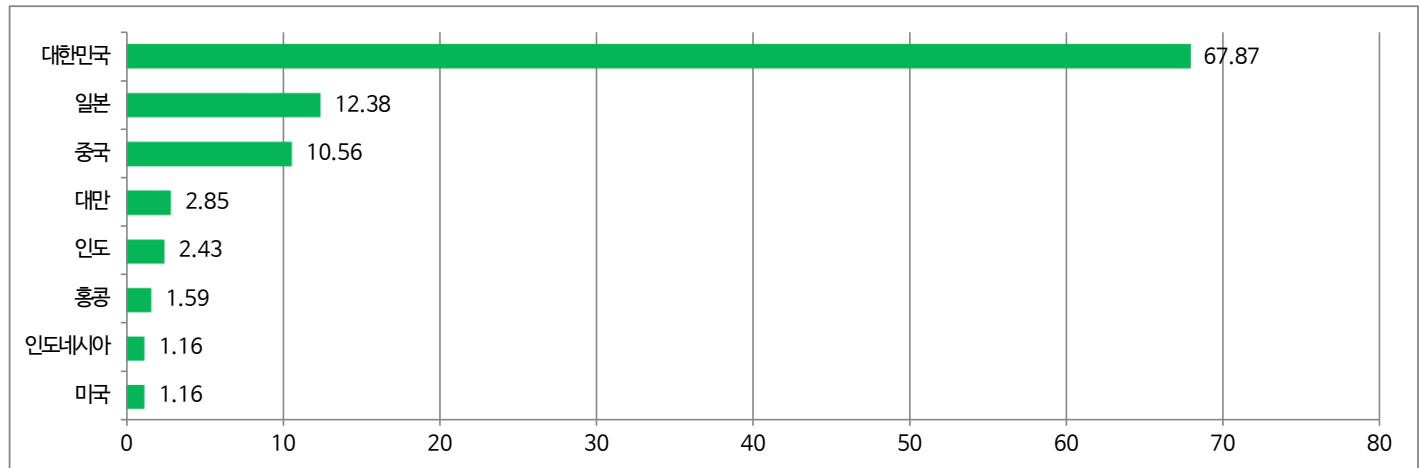
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	28.48	6	의료	8.56
2	경기소비재	14.78	7	통신서비스	3.28
3	산업재	14.39	8	소재	2.72
4	필수소비재	12.37	9	비상장	0.68
5	금융	8.88	10	기타	5.86



## ■ 국가별 투자비중(주식)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	67.87	6	홍콩	1.59
2	일본	12.38	7	인도네시아	1.16
3	중국	10.56	8	미국	1.16
4	대만	2.85			
5	인도	2.43			



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고02625-2806(18-4)	8.52	6	채권	국고02000-2112(18-9)	3.96
2	채권	예보기금특별계정채권2017-1	6.24	7	채권	우리은행23-10-이표03-갑-21	3.90
3	채권	국고03000-2409(14-5)	5.34	8	채권	토지구택채권356	3.87
4	단기상품	은대(하나은행)	4.12	9	채권	국고02375-2303(18-1)	3.70
5	채권	국고02250-2512(15-8)	4.10	10	채권	국고01875-2606(16-3)	2.98

※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)	119	132	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			8.52
예보기금특별계정채권2017-1	95	96	대한민국	KRW	2017-01-18	2021-01-18		AAA	6.24
국고03000-2409(14-5)	76	82	대한민국	KRW	2014-09-10	2024-09-10			5.34
국고02250-2512(15-8)	60	63	대한민국	KRW	2015-12-10	2025-12-10			4.10
국고02000-2112(18-9)	60	61	대한민국	KRW	2018-12-10	2021-12-10			3.96
우리은행23-10-이표03-갑-21	60	60	대한민국	KRW	2019-10-21	2022-10-21		AAA	3.90
토지주택채권356	60	60	대한민국	KRW	2020-04-22	2025-04-22		AAA	3.87
국고02375-2303(18-1)	55	57	대한민국	KRW	2018-03-10	2023-03-10			3.70
국고01875-2606(16-3)	44	46	대한민국	KRW	2016-06-10	2026-06-10			2.98

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2015-05-11	64	0.46		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	9	1,357	3	738	2111000647
강우중	차장	1982년	5	175	-	-	2119001429
신홍섭	상무	1974년	26	6,074	1	1,031	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. 05. 11 - 2018. 10. 10	안홍익
	책임운용역	2018. 10. 11 - 현재	이태하
채권	책임운용역	2019. 10. 30 - 현재	강우중
		책임운용역	2015. 02. 22 - 2020. 01. 08
	부책임운용역	2020. 01. 09 - 현재	신홍섭
		부책임운용역	2017. 07. 27 - 2018. 02. 28
부책임운용역	2017. 07. 27 - 2020. 01. 08	진재식	

주) 2020년 5월 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	0.00	0	0.00	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	2	0.18	2	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	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	0.00	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	0.19	
	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	0.00	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 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	전기	0.0000	0.0006	0.0381	0.0530
	당기	0.0000	0.0006	0.0321	0.0482
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.1320	0.0000	1.1701	0.0526
	당기	1.1351	0.0000	1.1673	0.0480
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.7819	0.0000	0.8202	0.0542
	당기	0.7841	0.0000	0.8163	0.0490

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
94,695	1,114	162,268	2,264	15.01	60.88

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

### ■ 최근 3분기 매매회전을 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : %)

2019년08월11일 ~ 2019년11월10일	2019년11월11일 ~ 2020년02월10일	2020년02월11일 ~ 2020년05월10일
6.58	8.75	15.01

## 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.