



트러스톤자산운용

서울시 성동구 독성로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤 아시아장기성장주 40퇴직연금 증권자투자신탁 [채권혼합]

2020년08월11일 ~ 2020년11월10일

자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다

자산운용보고서

고객 여러분, 안녕하십니까,
저희 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 트러스톤 아시아장기성장주 40 퇴직연금 채권혼합 펀드는 구조적으로 성장 잠재력이 높은 중목을 발굴하여 투자하고 있습니다. 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 성장하고 있습니다. 앞으로도 더욱 투자원칙에 집중하여 장기적으로 고객 분들의 성원에 보답하는 꾸준한 성과를 창출하기 위해 노력할 것임을 약속드리며, 지난 3개월간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 동 펀드는 +0.99%의 수익률을 보여 비교지수 비교지수(KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 5%) +0.6% 대비 +0.39%p 상회하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 아시아 증시는 코로나의 글로벌 확산에 따른 패닉셀링 이후 미국, 중국, 유럽 등 각국 정부의 통화/재정 정책에 대한 기대감, 코로나확산세 안정화 및 경제활동 재개에 따른 경기회복 기대가 지속되며 전반기에 이어 반등세를 이어갔습니다. 지역별로는 동북 아시아 국가들이 상대적으로 선방한 반면 코로나의 확산세가 이어지고 있는 아세안국가들의 성과는 부진하였습니다. 7월에는 중국이 가장 선방하였습니다. 타 국가보다 빠른 경기 회복 속도, 신성장 기업들의 IPO, 정부 지원책 등이 맞물린 결과였습니다. 8월은 경기개선 기대감이 강화되며 아시아 전 지역의 주가가 긍정적인 모습을 나타내었습니다. 9월들어 아시아 증시는 한국, 일본, 대만 등이 선방한 반면 중국 및 동남아시아 국가들의 주가는 부진한 흐름을 나타내었습니다. 중국의 경우 화웨이에 이어 SMIC 제재 등 미중 무역갈등의 심화, 미국 증시 조정에 따른 IT 대형주 조정, 헝다그룹 부동산리스크 부각 등이 부담요인으로 작용하였습니다. 반면 동남아 국가들의 경우 코로나 확산세 지속에 따라 부담이 강화되었습니다. 일본의 경우 아베총리 사임 이후 변동성 확대 나타났으나 스가 신임총리의 기존 정책 유지 기대로 안정화되는 모습을 보였습니다.

국가별로는 한국의 반등이 가장 가팔랐습니다. 한국은 경제활동 봉쇄를 최소화하며 코로나 확진자 증가세를 안정화시키는데 성공하였으며, 반도체, 자동차 등 수출 데이터도 다른 국가들 대비 양호한 모습을 나타내었습니다. 반면 일본의 경우 다른 동아시아 국가들과는 달리 코로나 확산이 가속화되며 상대적으로 부진한 모습을 나타내었습니다.

업종별로는 IT, 헬스케어, 필수소비재 업종이 시장을 아웃퍼폼한 반면 소재, 산업재, 금융 업종 등은 대체적으로 낮은 수익률을 기록하였습니다. 펀드에서는 OW포지션을 보유한 중국의 IT, 헬스케어 업종, 일본의 자동차 관련 산업재 업종, 대만 IT업종 등의 수익률이 펀드성과에 긍정적으로 작용하며 비교지수 대비 아웃퍼폼하는 성과를 기록하였습니다.

동 기간 중 채권시장은 경제지표보다는 수급요인에 더 영향을 받는 모습이었습니다. 분기초 한국판 뉴딜 정책 소식이 전해지면서 외국인의 선물 매도와 함께 금리는 상승하였습니다. 8월 금융통화위원회에서 기준금리는 동결되었지만 매파적으로 해석된 총재의 코멘트 영향으로 금리는 상승세를 이어나갔고, 월말 4차추경 및 2차 재난지원금과 관련한 적자국채 발행 가능성이 높아지면서 급격한 금리 상승 흐름을 나타내었습니다.

분기중에도 21년도 대규모 예산 편성과 이에 따른 국채발행 증가 소식이 전해지며 외국인의 국채선물 매도세가 이어져 약세를 보였습니다. 이후 미국의 장기 저금리 기조 확인 및 영국의 마이너스금리 시사를 비롯한 다른 국가들의 완화적 통화정책 기조가 확인되면서 그동안의 급등세를 되돌렸습니다. 한국은행도 연내 5조원의 국고채 단순매입을 발표하고 실제로 2조원을 집행하면서 시장의 수급 부담을 덜어주어 금리는 하락하였습니다. 다만, 미국에서 여전히 추가 재정 부양책이 논의되는 가운데 내년도 국고채 2년물 발행 정례화 소식이 다시 수급우려로 이어져 금리 상승을 이끌었습니다. 바이든의 당선가능성과 트럼프의 대선 불복 이슈도 채권시장 변동성을 높이는 요인이었고 결국 채권 금리는 2020년 11월 10일 현재 국고 3년 만기 기준 2020년 8월 10일 대비 0.155%p 상승한 0.982%로 마감하였습니다.

펀드는 전반적으로 채권금리가 상승하는 국면에서 상승시마다 벤치마크 대비 듀레이션은 조금씩 길게 가져가며, 금리 반락시 차익 실현을 하였으나 급격한 변동성으로 성과는 BM대비 소폭 하회하였습니다. 단기적으로 고평가된 영역과 저평가된 영역을 탄력적으로 대응하여 초과수익을 추구하였고, 크레딧 측면에서도 국고채 위주로 포트폴리오를 관리하는 가운데 공사채 등 우량채권 위주로 편입하여 안정적인 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

운용 계획

미국 연방준비제도위원회의 완화적 통화정책 지속과 중국을 시작으로 한 경기 회복 모멘텀을 감안할 때 주식시장에 우호적인 흐름을 예상합니다. 미국 연방준비제도위원회가 9월 FOMC 회의에서 완전고용에 이르고 물가가 일정기간 2% 이상이 될 때까지 제로 금리를 유지할 것임을 명확히 함에 따라 경기 부양 의지 및 완화적 통화정책의 지속성을 재확인했다는 점에서 글로벌/아시아 증시에 긍정적입니다. 또한 중국의 8월 산업생산이 5.6% 증가로 시장 예상치 5.1%를 상회, 8월 소매판매는 0.5%로 전월의 -1.1%에서 플러스 전환하며 예상치를 상회하였고, 고정자산투자도 -0.3%로 전월의 -1.6%보다 개선되었고 예상치를 상회하였습니다. 중국은 지난 3월 이후 지금까지 유일하게 금리가 상승한 국가로 경기정상화 기대감이 높아지고 있습니다. 10월 예정되어 있는 중국의 14차 5개년 계획 발표에 따른 정책수혜 역시 시장 전반에 긍정적인 영향으로 판단합니다.

한편, 최근 유동성의 추가적인 증가가 제한적일 것으로 예상되는 반면 글로벌 경기의 반등이 가시화되고 있어 성장주의 프리미엄 요인 감소, 가치주의 온기확산에 대한 시장기대가 확산될 것으로 전망합니다. 그러나 단순히 낮은 밸류에이션의 종목보다는 가치주의 영역에서 성장이 기대되는 업종에서 추가적인 알파를 창출할 수 있을 전망입니다.

펀드에서는 친환경에너지에 대한 관심을 재차 확대할 계획입니다. 친환경에너지의 경우 최근 주가 조정이 있었으나 글로벌 에너지 전환은 가속화되고 있으며 친환경에너지의 생산 (태양광, 풍력 등), 분배 (수소, ESS, 해저케이블), 이용 (전기차, 수소차) 전반에서 시장기회가 확대될 것으로 기대하고 있습니다. 수소경제의 도입을 오래전부터 시도하고 있는 일본, 신재생에너지의 비중을 빠르게 확대하고 있으며, 태양광, 이차전지 등 강력한 밸류체인을 형성하고 있는 중국 등에서 신규 종목 발굴 계획입니다.

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 것을 판단합니다. 펀드가 지향하고 있는 장기성장에 부합하는 신규 종목을 지속적으로 발굴하여 펀드의 장기성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

채권에 관하여는 미국의 추가 부양정책의 가능성이 높은 상황에서 국내도 대규모 국채발행이 예정되어 있는 반면, 기준금리는 동결을 유지할 것으로 보여 수급적인 측면에서는 금리 상승요인이 우세한 상황입니다. 주요국들의 PMI 지표가 개선흐름을 보이고 있고, 국내도 최근 발표된 산업생산, 수출, 투자 지표가 반등세를 나타내고 있는 점도 백신 개발 소식과 함께 위험자산 선호를 자극하면서 금리 상승요인으로 작용할 것으로 보입니다.

다만, 유럽/미국/일본 및 국내에서도 코로나19의 재확산 우려와 함께 재봉쇄와 같은 조치가 내려지면서 지표 개선의 흐름이 지속될지는 관찰할 필요가 있다는 판단입니다. 그리고 현재 금리 수준은 어느정도 수급부담을 반영하여 올라온 상태로 판단하며, 기준금리가 현 수준에서 유지되는 상태에서는 수급우려만으로 추가적인 급격한 상승은 제한적일 수 있다는 생각입니다. 따라서 중립적인 수준에서 듀레이션 유지를 하면서 수급요인에 민감한 중장기 만기 채권의 비중을 탄력적으로 조정하여 대응할 계획입니다. 향후 우량한 크레딧 채권의 성과 기여도가 양호할 것으로 전망됨에 따라 공사채 등 우량 채권의 비중도 점차 늘려가며 대응하겠습니다.

당사는 “투자자산의 장기적인 가치성장과 펀더멘털을 중시”하는 운용철학을 견지합니다. 시류에 흔들리지 않는 원칙에 입각한 투자가 동 펀드가 갖고 있는 장점이라 생각합니다. 보다 철저한 분석을 통해 다음 보고서에서는 좋은 수익률로 찾아 볼 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다. 언제나 변함없는 믿음과 성원을 보내주시는 고객님들을 생각하면서 저희도 언제나 초심을 잃지 않고 정진할 것을 약속 드립니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
글로벌운용본부 차장 이태하, 글로벌운용본부 차장 강우중
채권운용본부 부장 전춘봉

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

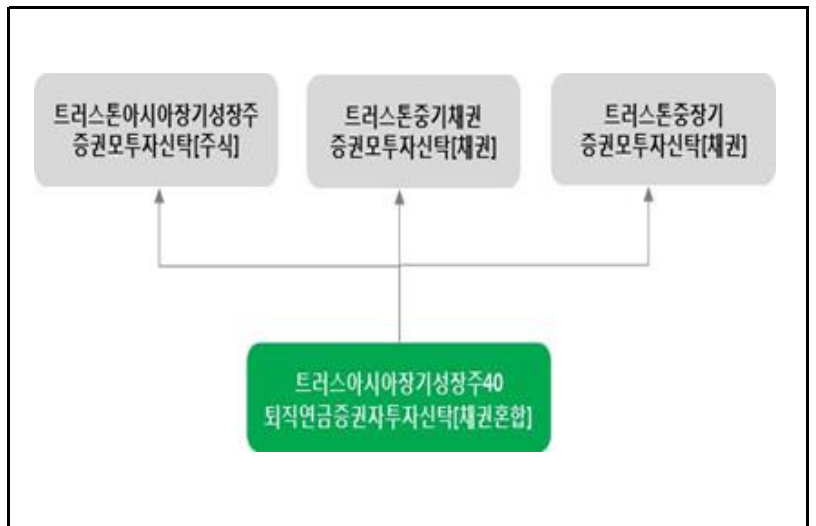
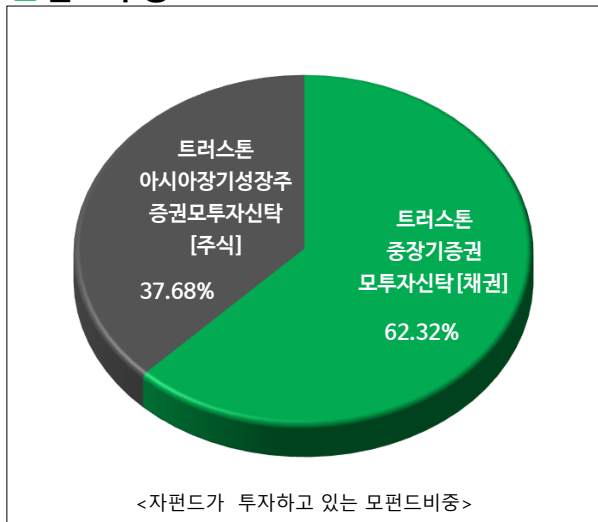
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	AZ791	4등급 (보통 위험)	
수수료미징구-오프라인(C)	AZ792		
수수료미징구-온라인(Ce)	BU107		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2020.08.11 ~ 2020.11.10	존속기간	별도의 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주1)}	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 초과수의 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

■ 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)	1,763	1,765	0.07
	부채 총액 (B)	0	0	-86.05
	순자산총액 (C=A-B)	1,763	1,765	0.09
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,492	1,479	-0.89
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,181.76	1,193.44	0.99
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,178.05	1,186.31	0.70
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,079.54	1,088.07	0.79

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]	0.99	7.29	5.10	8.37
(비교지수 대비 성과)	(0.39)	(2.68)	(3.13)	(3.97)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	0.70	6.69	4.22	7.17
(비교지수 대비 성과)	(0.10)	(2.08)	(2.25)	(2.76)
수수료미징구-온라인(Ce)	0.79	6.87	4.49	7.54
(비교지수 대비 성과)	(0.19)	(2.27)	(2.52)	(3.13)
비교지수(벤치마크)	0.60	4.61	1.98	4.41

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]	8.37	17.90	13.32	27.52
(비교지수 대비 성과)	(3.97)	(6.35)	(3.07)	(6.27)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	7.17	15.29	9.55	20.53
(비교지수 대비 성과)	(2.76)	(3.74)	(-0.70)	(-0.72)
수수료미징구-온라인(Ce)	7.54	16.09	10.71	-
(비교지수 대비 성과)	(3.13)	(4.54)	(0.46)	-
비교지수(벤치마크)	4.41	11.55	10.25	21.25

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	89	7	0	0	0	0	0	0	0	0	3	99
당기	25	-5	0	0	-1	0	0	0	0	-2	0	17

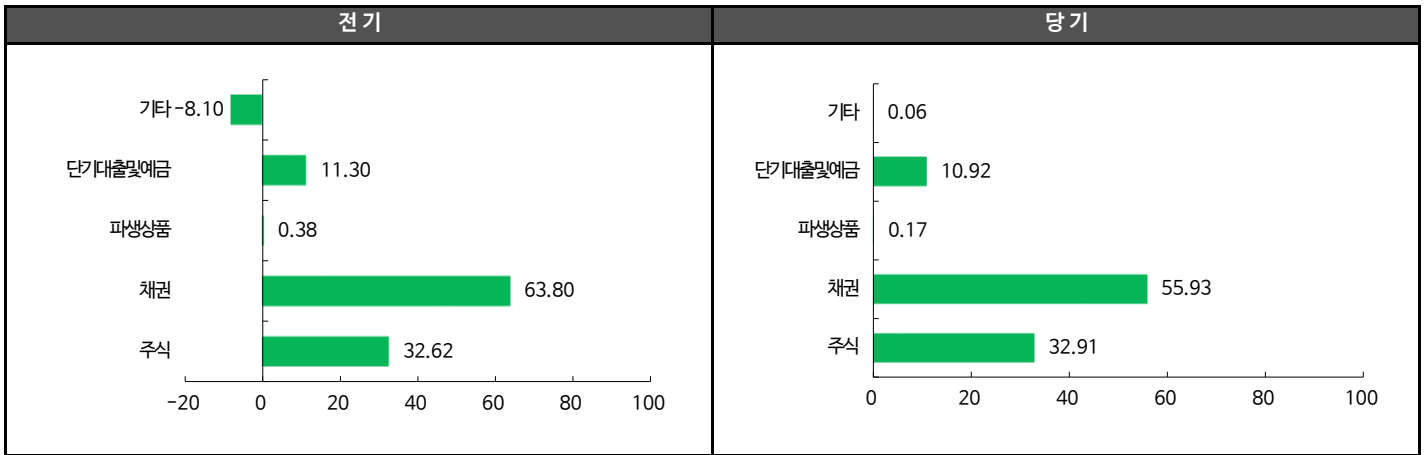
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (168.51)	54 (3.06)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.22)	0 (0.00)	58 (3.28)
HKD (143.82)	124 (7.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	124 (7.04)
IDR (0.08)	22 (1.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	22 (1.27)
INR (15.02)	45 (2.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	46 (2.58)
JPY (10.61)	183 (10.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	183 (10.40)
TWD (39.05)	46 (2.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.26)	0 (0.00)	51 (2.87)
USD (1115.10)	62 (3.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	46 (2.62)	0 (0.00)	108 (6.14)
KRW (1.00)	43 (2.44)	987 (55.93)	3 (0.17)	138 (7.81)	1 (0.06)	1,172 (66.42)
합계	581	987	3	193	1	1,765

* () : 구성 비중

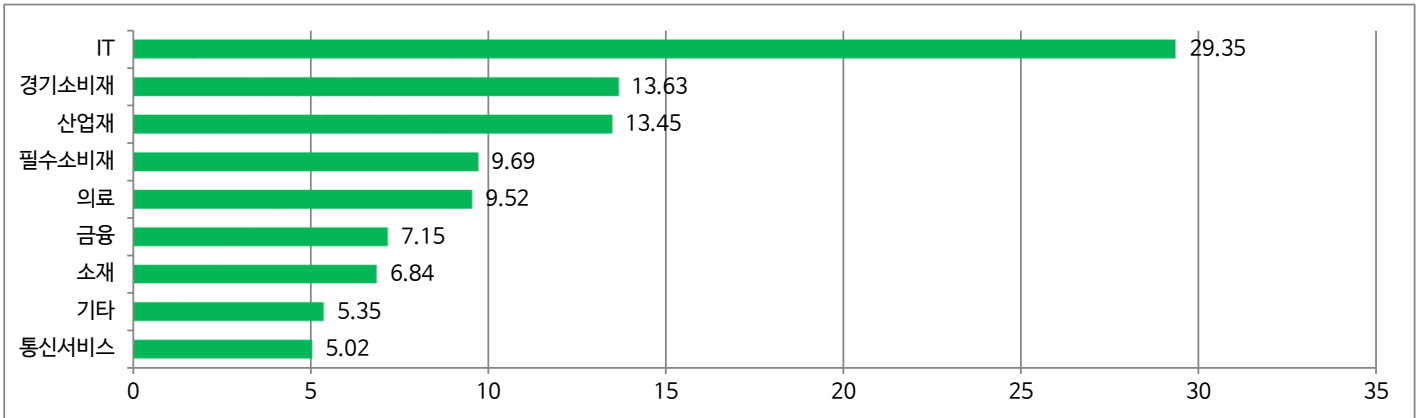


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

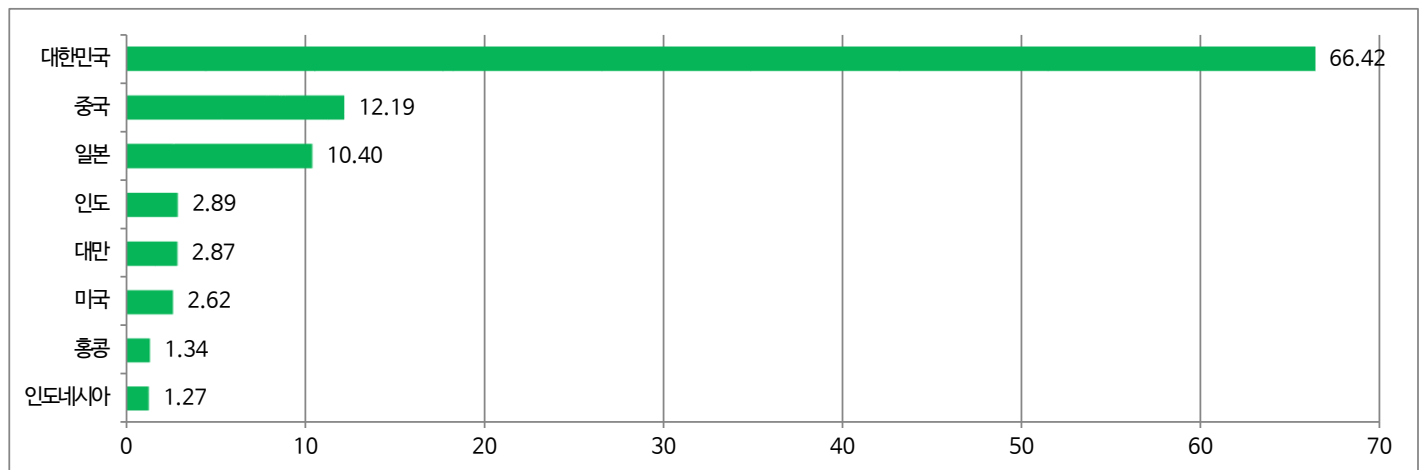
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	29.35	6	금융	7.15
2	경기소비재	13.63	7	소재	6.84
3	산업재	13.45	8	기타	5.35
4	필수소비재	9.69	9	통신서비스	5.02
5	의료	9.52			



국가별 투자비중(주식)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	66.42	6	미국	2.62
2	중국	12.19	7	홍콩	1.34
3	일본	10.40	8	인도네시아	1.27
4	인도	2.89			
5	대만	2.87			



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01375-3006(20-4)	5.47	6	채권	한국철도공사147	3.51
2	채권	국고01000-2306(20-3)	4.23	7	채권	도로공사744	3.48
3	채권	국고01250-2212(19-7)	3.87	8	채권	한국석유공사11	3.48
4	채권	국고02625-2806(18-4)	3.79	9	채권	미래에셋대우55	3.46
5	채권	국고01625-2206(19-3)	3.55	10	채권	중소벤처기업진흥채권697(사)	3.46

※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
국고01375-3006(20-4)	98	97	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10			5.47
국고01000-2306(20-3)	74	75	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10			4.23
국고01250-2212(19-7)	67	68	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			3.87
국고02625-2806(18-4)	61	67	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			3.79
국고01625-2206(19-3)	61	63	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10			3.55
한국철도공사147	61	62	대한민국	KRW	2016-10-27	2021-10-27		AAA	3.51
도로공사744	61	61	대한민국	KRW	2020-10-14	2022-10-14		AAA	3.48
한국석유공사11	61	61	대한민국	KRW	2020-08-14	2023-08-14		AAA	3.48
미래에셋대우55	61	61	대한민국	KRW	2020-10-21	2025-10-21		AA0	3.46
중소벤처기업진흥채권697(사)	61	61	대한민국	KRW	2020-08-13	2025-08-13		AAA	3.46

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	687	1	120	2111000647
강우중	차장	1982년	6	403	-	-	2119001429
전춘봉	부장	1980년	15	2,306	-	-	2112000325

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	안흥익
		2018. 10. 11 - 현재	이태하
	부책임운용역	2019. 10. 30 - 현재	강우중
채권	책임운용역	2015. 02. 22 - 2020. 01. 08	문성호
		2020. 01. 09 - 2020. 07. 21	신홍섭
		2020. 07. 22 - 현재	전춘봉
	부책임운용역	2017. 07. 27 - 2018. 02. 28	전춘봉
		2017. 07. 27 - 2020. 01. 08	진재식

주) 2020년 11월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주40 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	0.02	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	증권거래세	0	0.01	0	0.00	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	2	0.18	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.28	4	0.28	
	기타비용**	0	0.02	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	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	0.02	0	0.01	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.00
		합계	0	0.01	0	0.00
	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	0.0417	0.0477
	당기	0.0000	0.0005	0.0382	0.0388
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.1351	0.0000	1.1769	0.0480
	당기	1.1351	0.0000	1.1735	0.0393
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.7841	0.0000	0.8260	0.0472
	당기	0.7842	0.0000	0.8222	0.0374

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 회전을

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
6,279	181	78,137	512	3.04	12.08

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁 [주식]

(단위 : %)

2020년02월11일 ~ 2020년05월10일	2020년05월11일 ~ 2020년08월10일	2020년08월11일 ~ 2020년11월10일
15.01	19.53	3.04

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.