



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 아시아장기성장주 40퇴직연금 증권자투자신탁 [채권혼합]

2021년02월11일 ~ 2021년05월10일

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

자산운용보고서

고객 여러분, 안녕하세요,

저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 트러스트 아시아장기성장주 40 퇴직연금 채권혼합 펀드는 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 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 3개월 간의 운용 현황에 대해 말씀드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월간 동 펀드는 -4.38%의 수익률을 보여 비교지수 (KIS국공채시장지수 X 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) X 35% + CALL X 5%) -2.46% 대비 -1.92%p 하회하였습니다. (운용펀드 기준)

〈주식〉

동 기간 아시아 증시는 미국 국채 금리 급등 및 코로나 변이 바이러스 확산 우려가 가중되면서 연초 상승분을 반납하며 하락 반전했습니다. 4월 중순 글로벌 긴축 우려에도 불구하고 미국 부양책 집행과 백신 접종 효과에 글로벌 경기 회복 기대감이 격상되면서 경기 민감주(금융+사이클릭) 위주의 반등을 나타냈습니다. 반면, 그동안 아웃퍼폼 했던 인터넷 플랫폼, IT 등 성장주의 반등은 제한적이었습니다.

동 기간 국가별로는 일본, 한국, 대만, 홍콩 등이 비교지수 대비 아웃퍼폼한 반면, 중국, 인도네시아 등이 부진한 모습을 보였습니다. 특히 동 기간 중국의 경우 정부의 플랫폼 기업 규제가 Alibaba Group에 이어 다른 플랫폼 업체로 확산될 리스크가 재차 부각되며 중국 플랫폼 업체들의 부진한 흐름을 나타냈습니다. 인도의 경우 전분기 PLI(Production Linked Incentive) 제도 등 국내 제조업 경쟁력을 강화하는 제도를 발표했던 점이 증시의 상승세를 이끌었지만, 최근 코로나 확산세가 재차 확산되며 증시의 부담으로 작용하고 있습니다.

섹터별로는 글로벌 금리 인상 우려 및 글로벌 경기 회복에 대한 기대감이 확산 되면서 밸류에이션이 높은 성장주에서 가치주로의 섹터 전환이 빠르게 나타나며, 소재, 금융, 산업재, 에너지, 부동산 업종 등이 시장대비 큰 폭의 아웃퍼폼 했습니다.

〈채권〉

국내 채권시장은 분기 초 정책과 수급 이슈가 금리 상승요인으로 작용하며 한번 더 금리가 급격한 상승흐름을 보인 후 분기 중반 이후부터는 제한적 범위 안에서 등락을 거듭하는 모습을 나타내었습니다.

분기 초 바이든 정부의 1.9조 달러 추가 부양책 발표 및 영국 통화 정책회의 결과가 매파적으로 해석되며 글로벌 금리가 상승세를 보였습니다. 국내도 4차 재난지원금 지급과 관련된 추가경정예산 편성과 소상공인 손실보장 법제화에 대한 논의가 이어지며 금리는 상승흐름을 유지하였습니다. 뿐만 아니라 작년부터 이어져온 각국의 재정 부양의 결과 경제지표가 개선되고, 백신 보급으로 인한 경제활동 증가, 원자재 가격 상승 등으로 기대인플레이션이 상승할 것이라는 전망이 부각되면서 전반적으로 채권시장은 약세를 지속하였습니다.

금리의 급격한 상승에도 불구하고 미국 연방준비위원회나 한국은행에서는 시장 안정을 위한 적극적인 조치보다는 원론적인 입장을 나타낸 점도 약세 요인으로 작용하는 모습이었습니다. 다만, 바이든 행정부가 증세안을 발표하고, 연방준비위원회 통화정책 정상화에 대해서는 선을 그으면서 분기 말에는 미국 금리는 상승폭을 일부분 되돌리는 모습이었고, 국내도 변동성은 높지만 분기초 같은 급격한 상승세는 나타내지는 않으면서 제한적인 움직임을 보였습니다.

결국 채권 금리는 2021년 5월 10일 현재 국고 3년 및 10년 금리는 각각 2021년 2월 10일 대비 0.143%p, 0.31%p 상승한 1.135%, 2.14%로 마감하였습니다. 경기 개선과 수급에 조금 더 탄력적인 반응을 보이는 장기물의 금리 상승폭이 더 크면서 국고 3년/10년 스프레드는 100bp를 상회하며 전분기 말 대비 16.7bp 확대되었습니다.

펀드 운용은 전반적으로 채권금리가 상승하는 국면에서 탄력적으로 대응하였습니다. 3월 중 급격한 단기 구간의 상대적 약세에서 해당 구간 비중을 낮추고 장기쪽 비중을 확대하며 금리 상승을 방어하였습니다. 이어진 변동성 장세에서도 보수적으로 대응한 가운데 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

운용 계획

〈주식〉

선진국을 중심으로 백신 접종이 원활히 이루어지면서 경제 활동 정상화에 대한 기대감이 앞당겨 지고 있습니다. 더불어 미국의 대규모 부양안이 통과되고 상반기 중 인프라 투자 법안도 상정될 예정이어서 실물 경기 회복이 빨라질 전망입니다.

최근 미국 연방준비위원회를 통해 경제 회복이 상당한 진전이 있을 때까지 QE(양적완화)를 지속할 것이고 기저효과로 인플레이션이 나타날 수 있으나 지속 가능하지 않을 것이라고 언급함으로써 일관된 입장을 유지하였습니다. 향후 완화적 통화정책 지속과 미국과 유럽 등 선진국 중심의 백신 접종율 확대 등 경기 정상화 기대감에 따라 주식시장의 우호적인 흐름은 이어질 것으로 예상합니다. 다만, 선진국, 이머징 시장의 백신 접종율에 차이를 보임에 따라 경기회복 정상화 시점은 지역별로 상이할 것으로 전망됩니다.

미국 이외 유럽 및 주요 이머징 경기의 반등이 속도를 내기 위해서는 2분기 중반부터 백신 접종 속도, 즉 현재보다 빠른 백신 보급이 필요해보입니다. 만약 백신 보급이 예상보다 더딘 흐름을 보일 경우 글로벌 경제의 백신 경제 국면 진입 기대감이 약화되면서 경기는 물론 주식시장에도 부정적인 영향을 미칠 수 있는 리스크 요인으로 작용할 전망입니다.

한편, 최근 글로벌 경기의 반등이 가시화되고 있어 리플레이션 우려가 교차하며 기술주에서 경기 민감주로의 시장 기대가 확산될 것으로 전망합니다. 그러나 단순히 낮은 밸류에이션 종목보다는 가치주의 영역에서 성장이 기대되는 업종에서 추가적인 알파를 창출할 수 있다는 기존의 전망을 유지합니다.

펀드에서는 매크로 변수, 섹터 로테이션 등 최근 시장의 쏠림이 가속화되는 국면에 편승하기보다 지금까지 지향해온 장기 성장에 부합하는 종목을 발굴해 나갈 예정입니다. 특히 Post-코로나를 맞이하는 대응의 핵심은 팬데믹이 가져온 일시적 충격과 지속적인 변화를 구분하고, 지속적 변화가 우호적으로 작용하는 업종을 판별하는 것이라 판단하고 있습니다. 이번 분기에도 전 분기에 이어 아시아 장기 성장 관점에서 재정립한 Key idea에 부합된 핵심 종목들의 집중도를 높이고, 새로운 변화에 부합하는 종목들을 신규 발굴, 편입할 계획입니다.

중장기적인 관점에서 핵심 아이디어로 제시한 6가지 Key idea는 (1) 탄소중립(Carbon Neutrality), (2) 기술과 서비스의 접목, (Cross technology), (3) 선진 기술 (Advanced Technologies), (4) 신소비 (New Consumption), (5) 디지털 전환 (Digital Transforming), (6) 인구학적 변화 (Demographic Transition)입니다.

작년 코로나19 팬데믹 이후 회복 국면에서 높은 산업 경쟁력과 경제적 해자를 지닌 기업들의 회복 속도가 매우 빨랐음을 재차 확인하였고, 그 추세는 여전히 이어지고 있습니다. 앞으로도 장기성장에 부합하는 새로운 산업의 변화과정에서 경쟁력을 갖춘 신규 종목을 발굴하여 펀드의 장기성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

〈채권〉

지난 분기 채권시장의 흐름을 복기해보면 주요국의 재정확대 정책에 따른 수급 부담 외에도 작년부터 이어진 부양책의 결과와 기저효과에 따른 경제지표의 반등 및 인플레이션 기대가 금리 상승을 이끄는 모습이었습니다. 이번 분기에도 이러한 흐름이 크게 바뀌지는 않을 것으로 전망합니다. 국내는 소상공인 손실보장 법제화로 향후 추가 지원금에 대한 가능성이 내재되어 있고, 바이든 행정부는 인프라 투자를 포함한 추가 부양책을 예고하고 있습니다.

최근 금리 상승 추세가 이어지는 가운데 어느정도 수급 이슈는 반영되어 있지만, 경기 회복에 따른 인플레이션 기대 확대와 맞물리면서 금리는 상승요인이 조금 더 우세한 것으로 판단합니다. 다만, 2분기를 기점으로 경제지표에서 작년 대비 기저효과가 감소하면서 개선의 흐름은 유지되되 성장 모멘텀이 다소 둔화될 수 있다는 분석도 있어 이러한 부분은 금리 상단을 제한할 것으로 보입니다. 한편으로 선진국에서는 완화적인 통화정책을 유지하고 있으나 최근 브라질, 터키와 같은 신흥국에서는 기준금리 인상을 전격적으로 결정하면서 국가간 통화정책에서 차이를 보이고 있어 국내시장에 미치는 영향에 대해서도 모니터링을 하며 대응할 필요가 있어 보입니다.

채권운용은 기존 국공채 등 우량채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 이번 분기에도 높은 변동성이 예상되는 만큼 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서 안정적으로 성과 관리로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

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

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

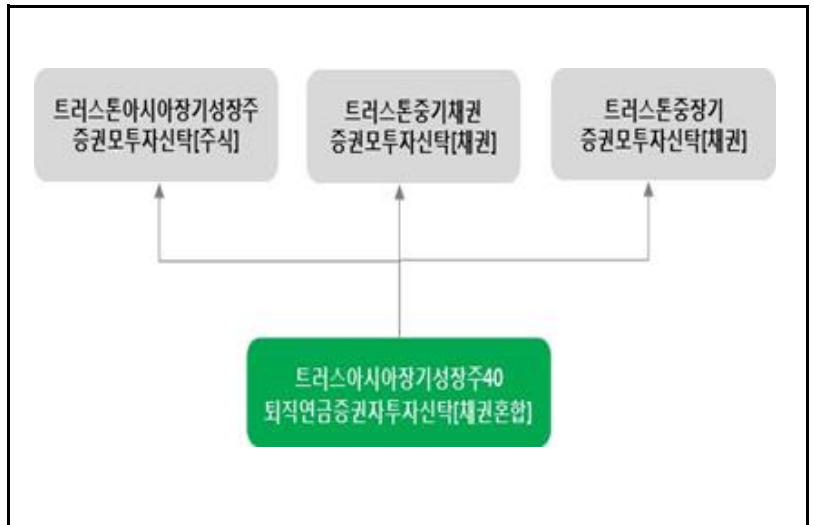
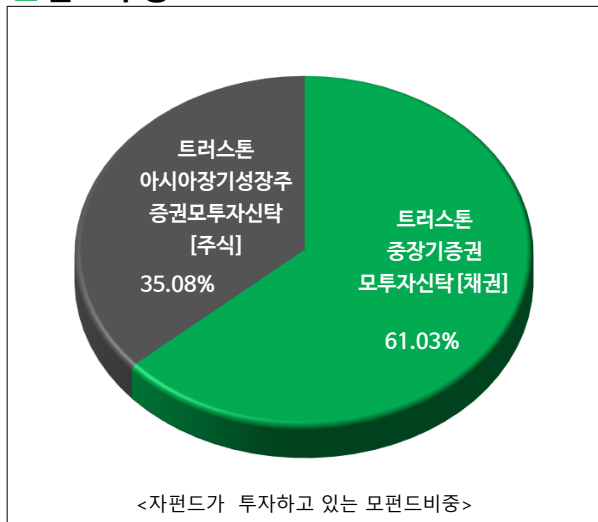
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트아시아장기성장주40퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]		AZ791	4등급 (보통 위험)
수수료미징구-오프라인(C)		AZ792	
수수료미징구-온라인(Ce)		BU107	
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.05.11
운용기간	2021.02.11 ~ 2021.05.10	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 퇴직연금증권자투자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	1,356	1,387	2.33
	부채 총액 (B)	0	4	1,797,811.22
	순자산총액 (C=A-B)	1,356	1,384	2.07
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,068	1,140	6.74
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,269.08	1,213.52	-4.38
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	1,258.04	1,199.59	-4.65
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,154.83	1,102.13	-4.56

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	분배금지급액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	20210511	17	1,154	1,213.52	1,198.97	
수수료미징구-오프라인(C)	20210511	1	580	1,199.59	1,198.66	
수수료미징구-온라인(Ce)	20210511	3	624	1,102.13	1,097.44	

주) 분배후수탁고는 채투자 17백만좌 포함입니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트아시아장기성장주40 퇴직연금증권투자신탁 [채권혼합]	-4.38	1.68	2.69	9.09
(비교지수 대비 성과)	(-1.92)	(-1.39)	(-1.00)	(1.28)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	-4.65	1.12	1.83	7.88
(비교지수 대비 성과)	(-2.19)	(-1.95)	(-1.86)	(0.07)
수수료미징구-온라인(Ce)	-4.56	1.29	2.09	8.25
(비교지수 대비 성과)	(-2.10)	(-1.78)	(-1.59)	(0.44)
비교지수(벤치마크)	-2.46	3.07	3.68	7.81

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]	9.09	14.32	15.81	29.26
(비교지수 대비 성과)	(1.28)	(4.03)	(1.70)	(4.84)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-오프라인(C)	7.88	11.79	11.96	22.19
(비교지수 대비 성과)	(0.07)	(1.50)	(-2.14)	(-2.22)
수수료미징구-온라인(Ce)	8.25	12.56	13.14	-
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(2.28)	(-0.96)	-
비교지수(벤치마크)	7.81	10.29	14.10	24.42

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	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전 기	80	1	0	0	0	0	0	0	0	3	-4	79
당 기	-58	-5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-62

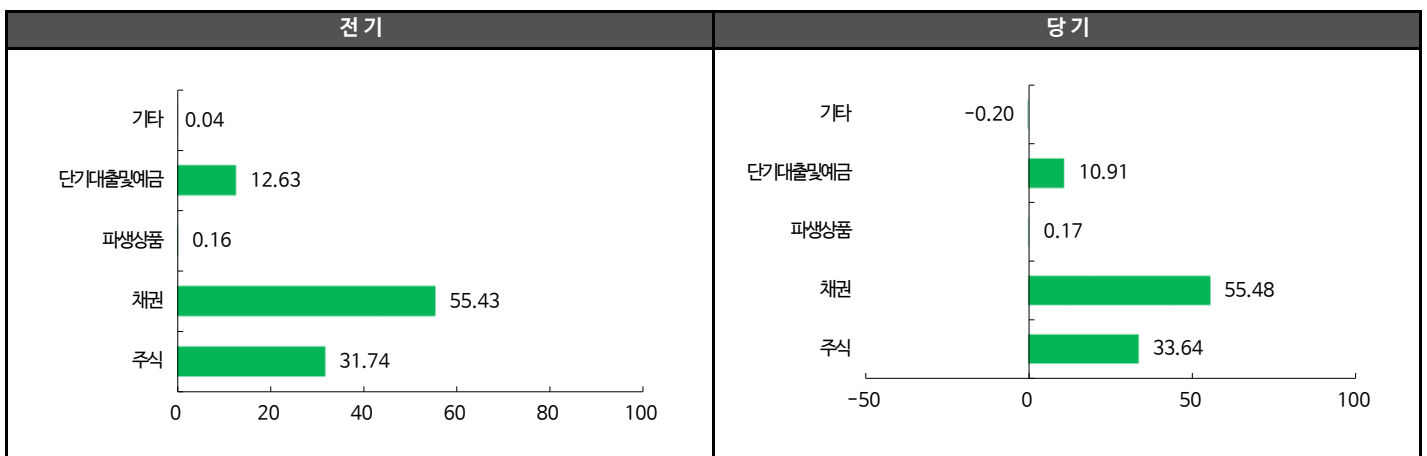
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구 분	증 권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (173.32)	51 (3.65)	0 (0.00)	0 (0.00)	6 (0.41)	0 (0.00)	56 (4.06)
HKD (143.41)	114 (8.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	114 (8.24)
IDR (0.08)	8 (0.56)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (0.56)
INR (15.17)	34 (2.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	34 (2.47)
JPY (10.22)	155 (11.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	155 (11.16)
TWD (40.11)	49 (3.56)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (3.56)
USD (1113.80)	27 (1.94)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (0.36)	0 (0.00)	32 (2.31)
KRW (1.00)	29 (2.07)	770 (55.48)	2 (0.17)	141 (10.13)	-3 (-0.20)	939 (67.65)
합 계	467	770	2	151	-3	1,387

* () : 구성 비중

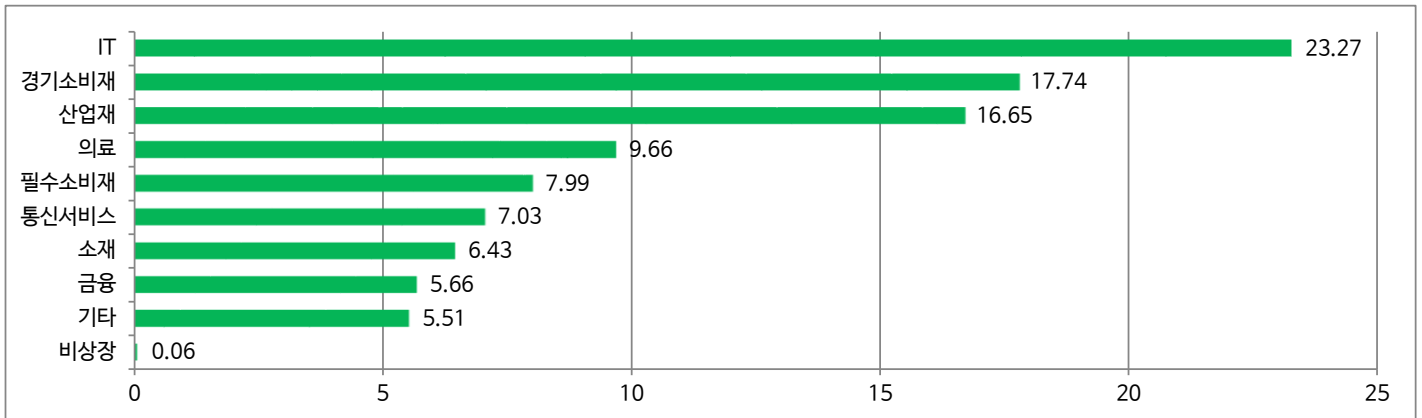


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

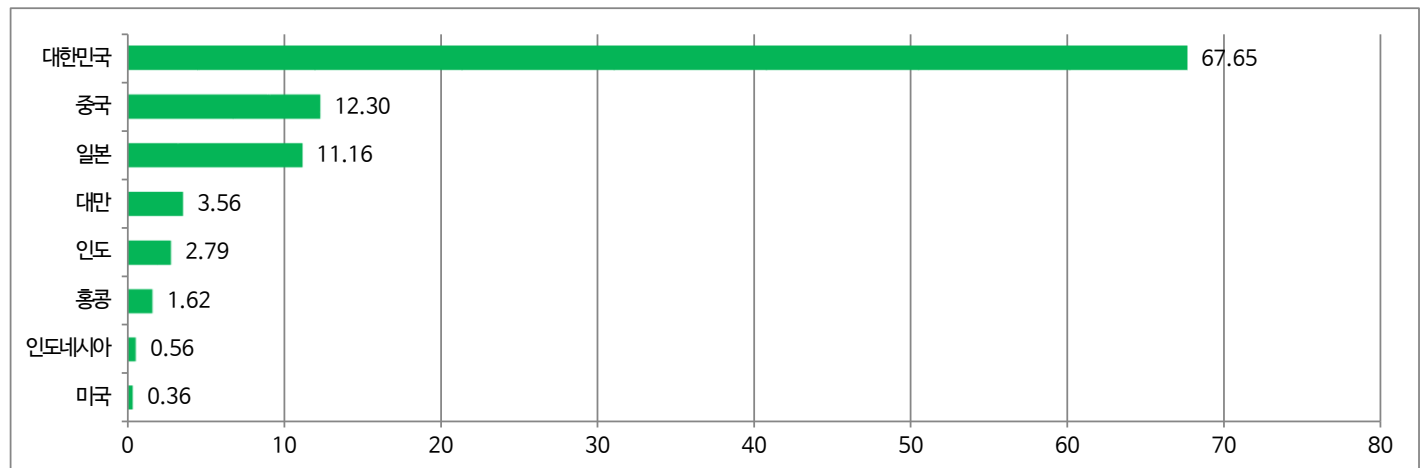
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	23.27	6	통신서비스	7.03
2	경기소비재	17.74	7	소재	6.43
3	산업재	16.65	8	금융	5.66
4	의료	9.66	9	기타	5.51
5	필수소비재	7.99	10	비상장	0.06



■ 국가별 투자비중(주식)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	67.65	6	홍콩	1.62
2	중국	12.30	7	인도네시아	0.56
3	일본	11.16	8	미국	0.36
4	대만	3.56	9		
5	인도	2.79	10		



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01375-3006(20-4)	6.07	6	채권	국고02625-2806(18-4)	3.38
2	단기상품	은대(하나은행)	4.67	7	채권	국고01625-2206(19-3)	3.27
3	단기상품	REPO매수(20210510)	4.34	8	채권	한국철도공사147	3.23
4	채권	국고01000-2306(20-3)	3.55	9	채권	국고01500-2503(20-1)	3.23
5	채권	국고01250-2212(19-7)	3.48	10	채권	도로공사744	3.22

※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)	89	84	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10		RF	6.07
국고01000-2306(20-3)	49	49	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		RF	3.55
국고01250-2212(19-7)	48	48	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10		RF	3.48
국고02625-2806(18-4)	45	47	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10		RF	3.38
국고01625-2206(19-3)	45	45	대한민국	KRW	2019-06-10	2022-06-10		RF	3.27
한국철도공사147	45	45	대한민국	KRW	2016-10-27	2021-10-27		AAA	3.23
국고01500-2503(20-1)	45	45	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10		RF	3.23
도로공사744	45	45	대한민국	KRW	2020-10-14	2022-10-14		AAA	3.22

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	하나은행	2015-05-11	65	0.23		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2021-05-10	60	0.35	2021-05-11	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	
강우중	차장	1982년	5	161	-	-	2119001429
이태하	차장	1981년	9	998	2	371	2111000647
전춘봉	부장	1980년	15	2,427	-	-	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	안홍익
		2018. 10. 11 - 2021.01.07	이태하
		2021. 01. 08 - 현재	강우중
	부책임운용역	2019. 10. 30 - 2021.01.07	강우중
		2021. 01. 08 - 현재	이태하
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 - 2020. 01. 08	진재식

주) 2021년 05월 기준일 현재 기준 3년간 변경내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	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**		2	0.14	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	1	0.18	1	0.17	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.28	2	0.28	
	기타비용**		1	0.13	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	1	0.10	1	0.10	
	판매회사	0	0.09	1	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**		1	0.14	0	0.01
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.02	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

* 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	0.0005	0.1465	0.0480
	당기	0.0000	0.0005	0.1564	0.0586
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.1351	0.0000	1.2598	0.0464
	당기	1.1319	0.0000	1.2732	0.0549
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.7842	0.0000	0.9838	0.0520
	당기	0.7820	0.0000	0.9669	0.0658

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
466,718	4,583	873,034	3,082	21.12	86.63

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년08월11일 ~ 2020년11월10일	2020년11월11일 ~ 2021년02월10일	2021년02월11일 ~ 2021년05월10일
3.04	46.96	21.12

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.