



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 아시아장기성장주 40 증권자투자신탁 [채권혼합]

2021년04월26일 ~ 2021년07월25일

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,

저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월 간의 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 펀드는 -0.004%의 수익률을 기록하였으며 비교지수(KIS 국공채시장지수 60% + MSCI AC Asia USD Index(KRW) 35% + CALL 5%) 수익률 +0.32% 대비 -0.32%p 하회하는 수익률을 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

[주식부문]

동 기간 글로벌 증시는 1) 팬데믹 안정과 리오프닝, 2) 안정적 수요와 공급 부족이 주도한 물가 상승, 3) 예상 가능하고 통제 가능한 통화정책 기조 유지 등의 배경으로 선진국 중심의 강세장을 이어갔습니다. 반면, 동 기간 아시아 증시는 1) 델타 변이발 4차 확산 우려 심화, 2) 원가상승, 공급부족 등의 공급 불균형 우려 가중, 3) 중국 빅테크 플랫폼 제재 강화의 영향으로 선진국 대비 증시 상승폭은 제한적이었습니다.

주요 국가별로 보면 인도, 홍콩, 대만, 일본 등이 비교지수 대비 양호한 주가 흐름을 기록한 반면, 중국, 한국, 태국 등이 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다. 동 기간 중국은 공산당 창당 100주년 행사를 통해 1) 정부 통제 리스크의 상승 2) 미중 분쟁의 심화 등 중국 정책에 따른 금융시장 리스크가 확대되고 있습니다. 더불어, 최근 중국 정부는 지난 Alibaba Group 반독과점 제재에 이어 나스닥에 상장한 디디추싱에 대한 안보 이슈 제재 조치 등 중국 정부 통제의 강화 우려로 대형 플랫폼 업체의 주가 약세가 두드러졌습니다.

동 기간 섹터별로는 코로나 변이 바이러스 재확산에 따라 헬스케어 업종의 상승이 가장 두드러졌습니다. 에너지, 소재, IT, 산업재 등도 경기 회복 기대감이 지속되며 비교지수 대비 양호한 주가 흐름을 나타냈습니다. 반면, 동 기간 중국 빅테크 플랫폼 제재 조치가 재차 가중되며 커뮤니케이션 및 서비스 업종이 가장 부진했고, 경기민감 소비재, 부동산 업종도 비교지수 대비 약세를 나타냈습니다.

[채권부문]

이번 분기는 기준 금리 인상에 대한 우려 부각 및 경기에 대한 Peak-out 논란이 금리에 영향을 미치는 주요 요인이었습니다.

분기초, 4월 금융통화위원회 결과 다소 매파적으로 해석되고, 1분기 GDP가 예상을 상회하면서 금리가 상승하는 모습을 나타내었습니다. 또한, 전국민 재난지원금 지급 이슈가 다시 나오면서 나타난 수급부담 우려도 채권 시장에는 약세 요인이었습니다.

분기 중, 전국민 재난지원금 외에도 소상공인 손실보상제 법안에 따른 수급부담도 장기물 중심의 약세를 지속하였습니다. 이후 미국 고용지표가 예상보다 부진하게 나오면서 장기물의 금리 상승은 다소 제한되는 모습을 보였습니다. 그러나 예상을 크게 상회한 미국 4월 CPI 발표 및 FOMC 의사록에서 나타난 테이퍼링 가능성, 또 5월 국내 금융통화위원회에서 전월에 이은 매파적 선택의 강화 등이 다시 한번 금리 상승 요인으로 작용하면서 단기물 중심의 금리 상승을 보였습니다.

분기 후반에는 연내 기준금리 인상을 기정 사실화하는 이주열 한국은행 총재의 발언이 이어지면서 단기 구간의 약세흐름은 더 심화되는 모습이었습니다. 반면 장기 구간은 2차 추가경정예산 편성에서 적자 국채 발행이 없는 점이 수급부담을 경감시켰습니다. 일부 경제지표 개선 모멘텀이 둔화되는 모습을 나타내자 금리는 하락하면서 장단기 금리차이는 축소되는 모습을 나타내었습니다.

결국 채권 금리는 2021년 7월 25일 현재 국고 3년 및 10년 금리는 각각 2021년 4월 25일 대비 0.27%p 상승, 0.163%p 하락한 1.387%, 1.882%로 마감하였습니다. 수급적인 요인보다 분기 말에 긴축에 대한 우려감이 부각되면서 단기물 금리가 더 상승한 결과 국고 3년/10년 스프레드는 전 분기 말 대비 43.3bp 축소되었습니다.

기준금리 인상 우려가 부각되면서 채권 금리가 변동성 높은 모습을 이어갔기 때문에 펀드 운용은 전반적으로 보수적으로 대응하였습니다. 듀레이션은 중립적인 수준에서 대응하며, 변동성 장세에서 탄력적으로 대응한 가운데 이자수익 제고를 위한 노력을 지속하였습니다.

운용 계획

[주식 부문]

동 기간 펀드에서는 지난 운용 계획에서 언급 드렸던 매크로 변수, 섹터 로테이션 등 최근 시장의 쓸림을 기회로 삼아 중장기 관점에서 제시한 6가지 Key idea 중 인구구조학적 변화 (Demographic Transition), 탄소중립 (Carbon Neutrality) 관련 주요 투자 국별 정책, 산업 리뷰와 중장기 관점에서 경쟁력을 갖춘 종목들을 발굴해 신규 편입하였습니다.

먼저 일본과 중국의 인구구조학적 변화에서 찾은 투자 기회입니다.

일본은 현재 저출산 고령화로 인한 인구감소 문제를 겪고 있으며, 생산연령인구 감소에 따라 심각한 노동력 부족 현상이 일어나고 있습니다. 1995년부터 본격적인 생산가능인구의 피크아웃을 경험해 온 일본은 이후 20년간 인구구조의 추세적인 변화 과정에서 노인 간호, 인력 중계, 외국인 인력 관리 등 다양한 분야의 서비스 업종이 생겨났습니다. 특히 2012년 아베노믹스 정책 시행에 따른 경기부양과 추세적으로 이어져온 생산가능인구 부족이 맞물리면서 현재 심각한 구인난을 겪고 있습니다. 참고로 구인난의 핵심 지표인 유효구인배율(유효구인인원/유효구직건수, 1이상이면 구인난)은 2012년 저점을 시작으로 2020년 1.7를 기록하며 심각한 구인난을 겪고 있는 실정입니다. 이러한 인구구조학적 변화에 따른 경제적, 사회적 문제점들은 단기간에 해결하기 어려우며, 장기적이고 구조적인 문제를 해결하기 위한 다양한 서비스 산업으로 발전해 나갈 전망입니다. 펀드에서는 이러한 구조적인 구인난, 추세적인 노령인구 증가에 따른 장기적인 사회변화에 착안하여 일본에 상장된 노인 간호, 간호사 채용 및 파견, 장애우 채용 및 교육을 지원하는 기업을 신규로 편입하였습니다.

최근 중국 인민은행은 '중국 인구구조 변화에 대한 현황 파악과 그 대응'이란 주제로 논문을 발간하여 화제가 되면서 중국 인구구조 변화 대책에 대한 논의가 활발히 이루어졌습니다. 보고서에 따르면, 중국은 2014년 산하제한 완화책을 발표함에도 불구하고 여전히 낮은 출생율을 보이고 있는 반면, 기대수명 상승에 따른 노령인구 증가로 과거 인구 보너스 효과는 소멸될 것이라는 우려를 제기했습니다. 더불어 현재 중국의 저출산, 고령화 추세를 감안할 때 앞으로 1~2년 내에 1) 노동가능인구 감소 2) 노인부양비율의 빠른 상승 등 경제적, 사회적으로 직면할 수 있는 문제점들에 대한 정책의 필요성을 제기했습니다. 펀드 운용은 중국의 인구구조학적 변화의 관점에서 중국 상조업체(노령화와 소비) 관련 종목을 신규 편입했으며, 과거 일본의 인구구조의 변화 과정에서 태동한 다양한 서비스 산업에 대한 투자 아이디어를 지속적으로 발굴할 계획입니다.

최근 글로벌 투자의 핵심 화두가 되고 있는 탄소 중립에서 찾은 투자기회입니다.

현재 다양한 국가들이 탄소중립을 위해 내연기관 퇴출에 나서고 있고, 내연기관차 판매를 전면 금지하겠다는 계획을 발표하고 있습니다. 글로벌 완성차의 3대 시장인 중국, 유럽, 미국은 정책적 지원을 바탕으로 기존 내연기관, 신생 전기차 업체들이 앞다퉀 투자를 진행하고 있습니다. 중국과 유럽 시장은 이미 연간 100만대 이상의 전기차 판매를 기록하며 친환경차의 핵심 부품인 배터리 공급망을 구축하고 있는 상황입니다. 미국은 작년 바이든 정권 출범 이후 친환경차 지원 정책을 발표하는 동시에 중장기적으로 배터리를 포함한 핵심부품의 공급망을 자국으로 유도하는 정책 방향을 제시했습니다. 그리고 미국의 친환경차 공급망 확대의 핵심은 '중국 의존도 축소'입니다.

현재 유럽 시장에서의 친환경차 공급망 확대는 한국과 중국 배터리 업체들의 경쟁이었다면, 향후 미국 시장은 중국을 제외한 한국과 일본 업체들의 경쟁 시장이 될 것으로 전망합니다. 펀드 운용은 미국의 친환경차 핵심부품 공급망 구축의 관점에서 한국, 중국 대비 친환경차 공급망 투자에 다소 소극적이었던 일본 배터리 소재 업체를 발굴하여 신규 편입하였고, 비중을 확대할 계획입니다.

향후 펀드에서는 아시아 장기 성장 관점에서 재정립한 6가지 Key idea에 부합된 산업 리뷰와 종목 발굴을 지속 할 계획입니다. 또한 전략적으로 주요 투자국의 신규 상장 종목 리뷰를 통해 새로운 성장 산업의 투자 기회도 적극 모색할 계획입니다. 앞으로도 장기성장에 부합하는 새로운 산업의 변화과정에서 경쟁력을 갖춘 신규 종목들을 발굴하여 펀드의 장기성과가 더 좋은 결과로 이어질 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

운용 계획 (계속)

[채권부문]

한국은행은 기준금리 인상에 대해 물가와 경제지표 개선 외에도 금융 불균형 문제도 같이 고려하고 있다는 입장을 보이고 있습니다. 경제성장을 상향 조정 및 부동산 가격 상승은 한국은행 입장에서는 금리인상의 기준을 충족하고 있는 것으로 판단하고 있는 것 같습니다. 물론 백신 접종이 확대되고 있음에도 변이 바이러스에 의한 코로나 재확산 우려가 있는 점도 고려해야 할 부분이라고 판단합니다. 하지만, 최근 연이은 금융통화위원회 결과 및 총재의 코멘트를 보았을 때 기준금리 인상은 어느정도 가능성이 높다고 봐야 할 것입니다.

다만, 단기 구간은 이미 2차례 이상의 금리 인상을 반영한 수준으로 평가되고 있는 점에서 향후 지난 분기와 같은 약세흐름은 제한적일 수 있다고 보입니다. 또, 거저효과가 사라진 하반기 경제지표의 개선 정도에 따라 오히려 장기물의 강세흐름이 나타날 수 있을 것으로 예상합니다. 미국도 테이퍼링 가능성은 있으나 도비시한 파월 의장의 코멘트가 이어지며 최근 금리는 안정적인 모습을 보이고 있는 점도 국내 금리의 상단은 제한될 것으로 판단합니다.

그럼에도 불구하고 긴축의 우려는 분기 중 지속되면서 금리 변동성은 높을 것으로 예상합니다. 따라서 채권 운용은 기존 국고채 등 우량채권을 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속할 계획입니다. 듀레이션과 만기 배분 전략을 탄력적으로 활용하면서 안정적인 성과 관리로 초과 수익을 올릴 수 있도록 노력하겠습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
해외운용본부 차장 강우중
해외운용본부 차장 이태하
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

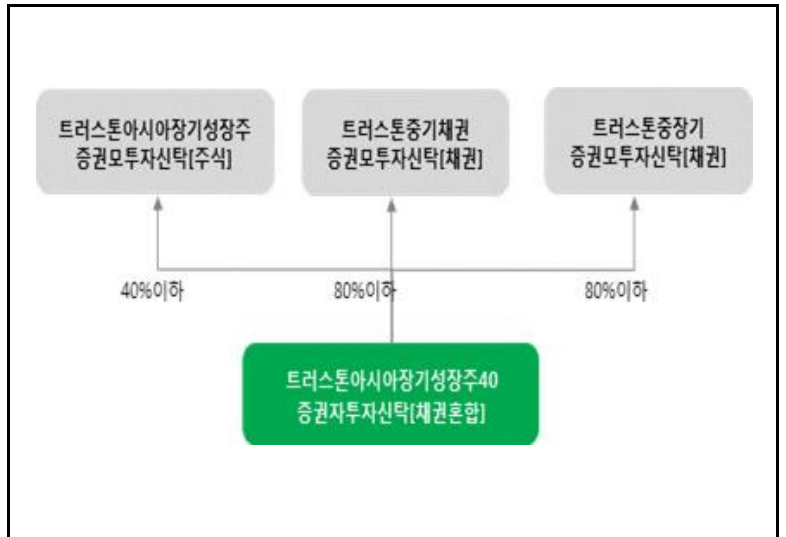
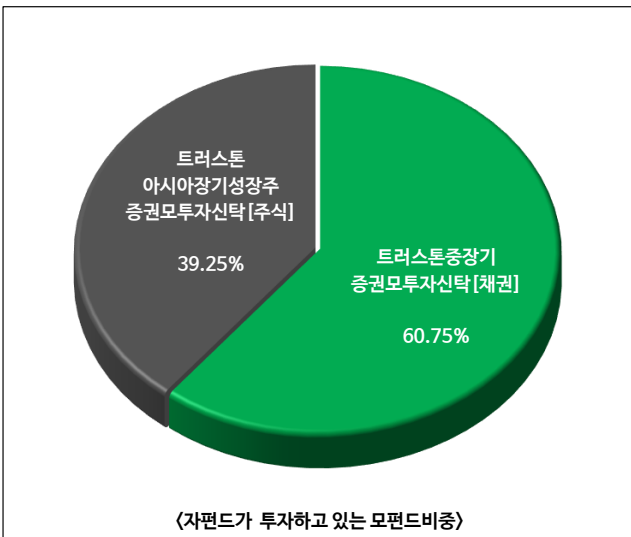
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트아시아장기성장주40증권투자자신탁 [채권혼합]	AZ808	4등급 (보통 위험)	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	B5370		
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	AZ811		
펀드의 종류	채권혼합형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2015.10.26
운용기간	2021.04.26 ~ 2021.07.25	존속기간	별도의 정해진 신탁계약기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	하나은행
판매회사 ^{주1)}	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.		

주1) 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 증권투자자신탁 [채권혼합]	자산 총액 (A)	79	63	-20.23
	부채 총액 (B)	0	0	187,484.21
	순자산총액 (C=A-B)	79	63	-20.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	66	53	-20.28
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,196.23	1,196.18	0.00
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,191.57	1,189.21	-0.20
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,191.91	1,189.71	-0.18

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]	-0.004	-3.45	3.72	4.93
(비교지수 대비 성과)	(-0.32)	(-2.38)	(-0.76)	(0.44)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-0.20	-3.82	3.12	4.12
(비교지수 대비 성과)	(-0.52)	(-2.75)	(-1.35)	(-0.37)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-0.18	-3.80	3.16	4.17
(비교지수 대비 성과)	(-0.50)	(-2.73)	(-1.31)	(-0.31)
비교지수(벤치마크)	0.32	-1.07	4.47	4.49

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]	4.93	12.81	15.52	39.09
(비교지수 대비 성과)	(0.44)	(4.54)	(1.82)	(15.92)
종류(Class)별 현황				
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	4.12	11.08	12.87	34.73
(비교지수 대비 성과)	(-0.37)	(2.81)	(-0.84)	(11.55)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	4.17	11.19	13.04	34.14
(비교지수 대비 성과)	(-0.31)	(2.92)	(-0.67)	(10.97)
비교지수(벤치마크)	4.49	8.27	13.71	23.18

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	-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3
당기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

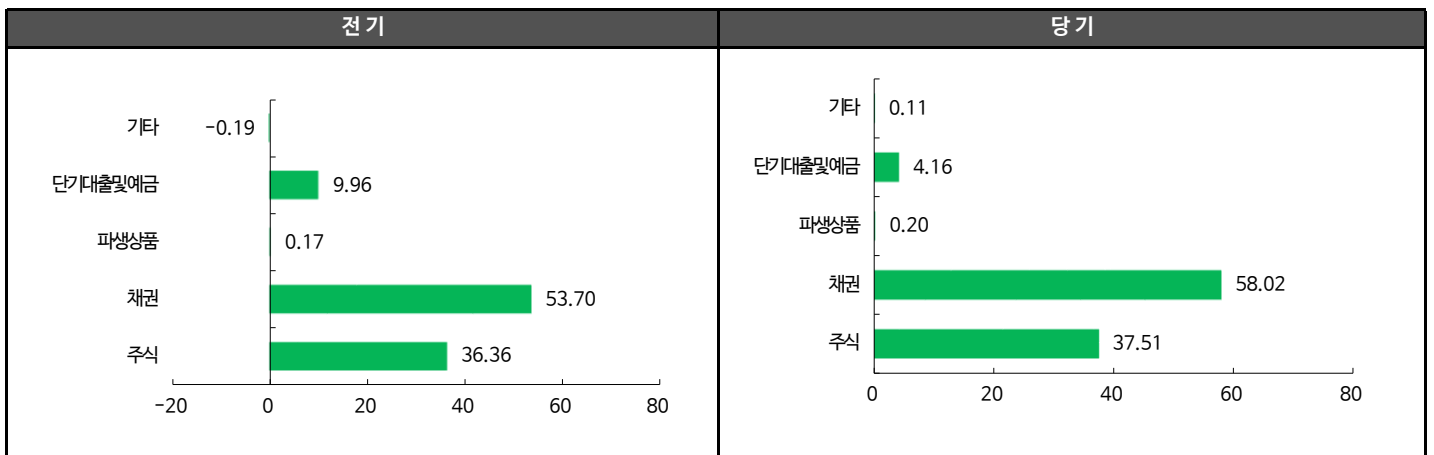
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장내			
CNY (177.75)	3 (4.77)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.14)	0 (0.00)	3 (4.91)
HKD (148.10)	5 (8.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	5 (8.08)
IDR (0.08)	0 (0.62)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.62)
INR (15.46)	2 (3.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (3.27)
JPY (10.44)	8 (12.81)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8 (12.81)
TWD (41.05)	3 (4.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (4.20)
USD (1150.80)	1 (1.41)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.03)	0 (0.00)	1 (1.44)
KRW (1.00)	1 (2.35)	37 (58.02)	0 (0.20)	3 (3.99)	0 (0.11)	41 (64.67)
합계	24	37	0	3	0	63

* () : 구성 비중

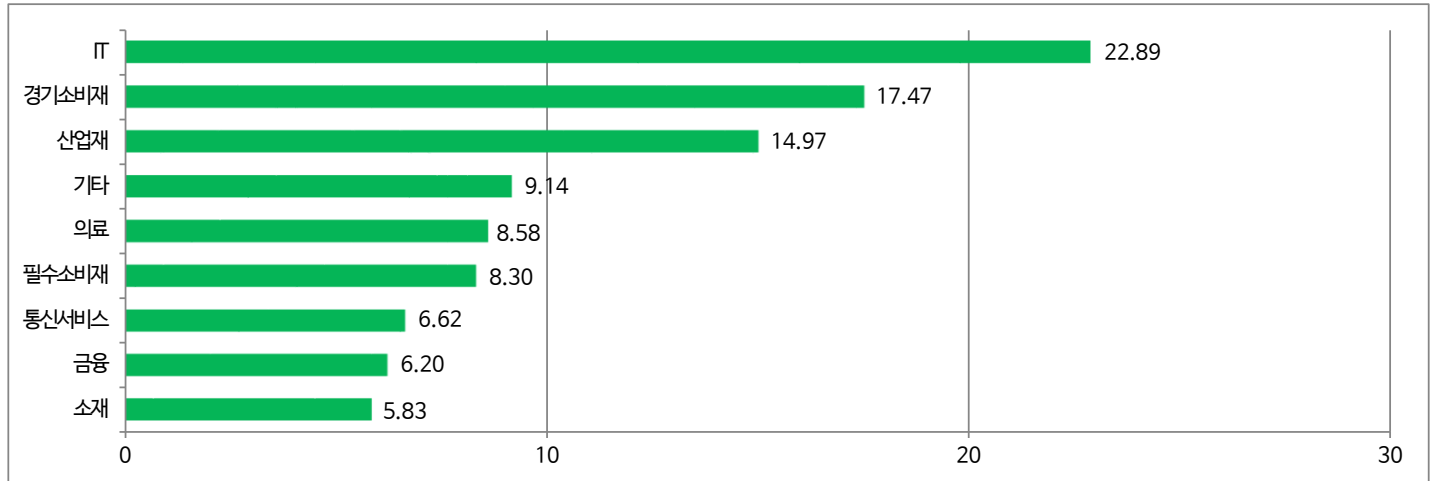


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식 업종별 투자비중

(단위 : %)

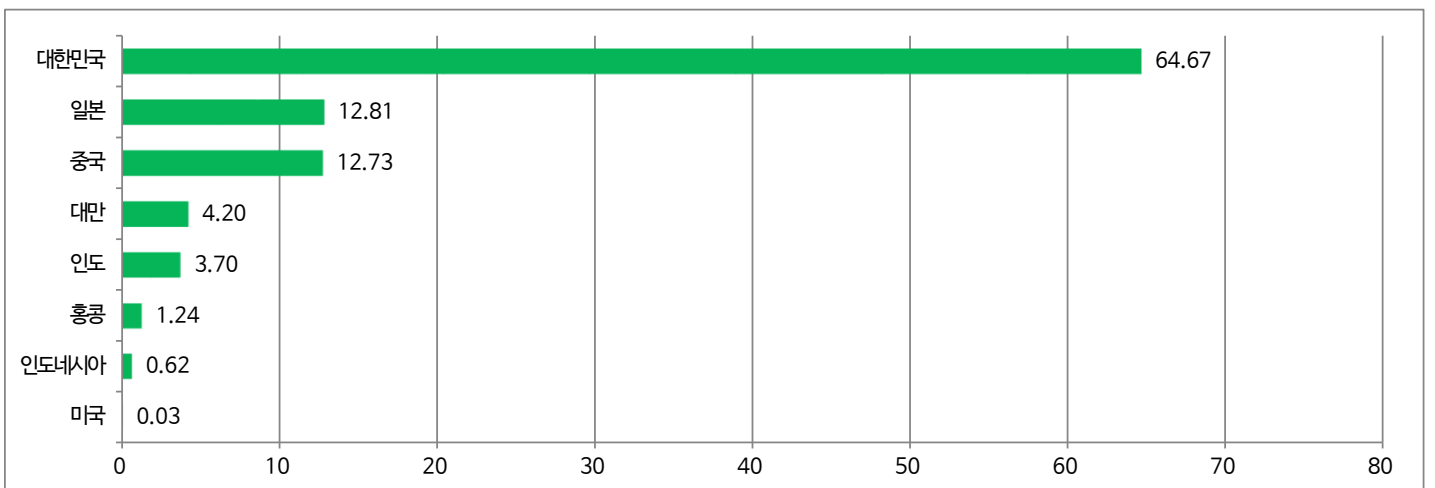
순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	22.89	6	필수소비재	8.30
2	경기소비재	17.47	7	통신서비스	6.62
3	산업재	14.97	8	금융	6.20
4	기타	9.14	9	소재	5.83
5	의료	8.58			



■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	64.67	6	홍콩	1.24
2	일본	12.81	7	인도네시아	0.62
3	중국	12.73	8	미국	0.03
4	대만	4.20			
5	인도	3.70			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	채권	국고01375-3006(20-4)	6.94	6	채권	도로공사744	3.61
2	채권	국고01000-2306(20-3)	3.96	7	채권	미래에셋증권55	3.59
3	채권	국고01250-2212(19-7)	3.88	8	채권	한국석유공사11	3.59
4	채권	국고02625-2806(18-4)	3.81	9	채권	국고01125-2509(20-6)	3.56
5	채권	한국철도공사147	3.64	10	채권	국가철도공단채권348	3.51

※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)	5	4	대한민국	KRW	2020-06-10	2030-06-10		RF	6.94
국고01000-2306(20-3)	3	2	대한민국	KRW	2020-06-10	2023-06-10		RF	3.96
국고01250-2212(19-7)	2	2	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10		RF	3.88
국고02625-2806(18-4)	2	2	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10		RF	3.81
한국철도공사147	2	2	대한민국	KRW	2016-10-27	2021-10-27		AAA	3.64
도로공사744	2	2	대한민국	KRW	2020-10-14	2022-10-14		AAA	3.61
미래에셋증권55	2	2	대한민국	KRW	2020-10-21	2025-10-21		AA0	3.59
한국석유공사11	2	2	대한민국	KRW	2020-08-14	2023-08-14		AAA	3.59
국고01125-2509(20-6)	2	2	대한민국	KRW	2020-09-10	2025-09-10		RF	3.56
국가철도공단채권348	2	2	대한민국	KRW	2020-08-13	2030-08-13		AAA	3.51

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	
강우종	차장	1982년	5	152	-	-	2119001429
이태하	차장	1981년	10	1,824	2	375	2111000647
전춘봉	부장	1980년	18	6,267	-	-	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	2015.02.22 - 2018.10.10	안홍익
		2018.10.11 - 2021.01.07	이태하
		2021.01.08 - 현재	강우종
	부책임운용역	2019.10.30 - 2021.01.07	강우종
		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 7월 기준일 현재 기준 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주40 증권투자신탁[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	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	판매회사	0	0.06	0	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.19	0	0.19	
	기타비용**	0	0.01	0	0.02	
	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-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.12	0	0.12	
	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	0.02	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.01	0	0.01
		합계	0	0.03	0	0.02
	증권거래세	0	0.01	0	0.01	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	0.0003	0.1891	0.0664
	당기	0.0000	0.0002	0.1866	0.0671
종류(Class)별 현황					
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	0.7798	0.0000	0.9738	0.0650
	당기	0.7798	0.0000	0.9738	0.0656
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	0.7299	0.0000	0.9186	0.0667
	당기	0.7299	0.0000	0.9158	0.0674

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·중개수수료

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산 매매내역

■ 매매주식규모 및 회전을율

트러스트아시아장기성장주증권투자신탁[주식]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
210,248	1,806	284,009	2,478	17.61	70.65

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권투자신탁[주식]

(단위 : %)

2020년10월26일 ~ 2021년01월25일	2021년01월26일 ~ 2021년04월25일	2021년04월26일 ~ 2021년07월25일
42.88	23.51	17.61

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 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 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.