



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)
(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤 아시아장기성장주 증권자투자신탁(H) [주식]

2021년06월30일 ~ 2021년09월29일

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, 안녕하세요,
저희 트러스트자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스트자산운용은 급변하는 시장 속에서 시장을 따라가며 단기적인 수익률을 쫓기 보다는 저희의 투자원칙을 지켜나가며 장기적으로 보다 나은 성과를 고객님들께 돌려드리려고 합니다. 투자에 신뢰를 더하는, 존경받는 자산운용사로서 끊임없이 정진할 것을 약속드리며, 3개월 간의 운용 성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

운용 경과

지난 3개월 동안 동 펀드는 -2.50%의 수익률을 보여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index) 대비 +3.03%pt 양호한 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

분기 글로벌 증시는 1) Covid-19 안정과 리오프닝 기대감 지속, 2) 예상 가능하고 통제 가능한 통화 정책 기조 유지 등의 배경으로 전 분기와 마찬가지로 선진국 중심의 강세장을 이어갔습니다. 반면, 아시아 증시는 1) 공급 병목 현상 지속, 2) 중국 헝다 파산 위기, 3) 이익 추정치 하향 조정 등 일본과 인도를 제외한 아시아 주요국의 증시는 선진국 대비 상대적인 약세를 나타냈습니다. 동 기간 펀드에서 편입한 장기적으로 구조적 성장이 가능한 종목들은 높은 시장 변동성에도 불구하고 안정적인 수익률을 기록하며 비교지수 대비 양호한 성과를 나타냈습니다.

주요 국가별로 보면 인도, 인도네시아, 일본 등이 비교지수 대비 양호한 주가 흐름을 기록한 반면, 중국, 한국, 홍콩 등이 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다. 인도 시장은 1) 백신 접종률 확대, 델타변이 확산세 감소, 2) 락다운 완화 이후 첫 하반기 축제 기간 중 내수 회복 기대, 3) 정부 주도의 인프라 투자와 제조업 육성 정책 등 대내외적인 요소들이 시장에 긍정적으로 작용했습니다.

일본 시장은 스가 총리 사임 이후 치러진 일본 자민당 총재 선거에서 기시다 내각이 출범하며 새로운 지도부의 정책 기대감이 시장에 긍정적으로 작용했습니다. 그러나 기시다 총리 취임 이후 금융 소득 과세 확대 논의 등 기존 자민당 정권이 유지해온 아베노믹스의 정책 기조에 대해 수정 의지를 나타내면서 시장은 하락 반전하는 등 정치 이벤트에 따른 시장의 변동성이 확대되는 모습을 나타냈습니다. 중국, 홍콩 등 중화권 증시는 대표적인 중국 부동산 개발업체인 헝다 파산 위기가 시장의 불안감을 고조시키며 큰 폭으로 하락했습니다.

섹터별로는 유가 및 천연가스를 비롯한 상품 가격 상승에 따라 에너지, 소재 업종의 상승이 가장 두드러졌으며, 인터넷 플랫폼 규제에 따른 불확실성 지속, 헝다 파산 우려 등의 영향으로 커뮤니케이션 서비스, 부동산 업종이 약세를 나타냈습니다.

운용 계획

펀드에서는 지난 분기에 이어 중장기 구조적 성장을 전망하며 제시한 Key Idea 중 탄소중립(Carbon Neutrality), 新소비(New Consumption) 관련 주요 국가별 정책 및 세부 산업을 리뷰하고 관련 종목들을 신규 편입했습니다.

먼저 탄소중립(Carbon Neutrality) 관련 투자 아이디어입니다.

최근 미국 바이든 정부의 친환경 기조 확대에 힘입어 글로벌 주요 완성차, 배터리 업체들의 투자가 이어지고 있습니다. 특히 미국은 작년 말 미국-멕시코-캐나다 협정(USMCA) 정책을 통해 2025년까지 전기차 핵심부품의 75%를 자국에서 생산하도록 유도하며 그 속도를 가속화시키고 있습니다. 현재 미국 완성차 시장에서 약 30%의 높은 점유율을 차지하고 있는 일본 완성차 업체는 2030년을 목표로 공격적인 친환경차 생산 계획을 내세웠지만, 미국 내 생산설비를 가지고 있는 일본계 배터리 업체는 한 곳에 불과합니다.

향후 일본 완성차 업체의 중장기 친환경차 생산 목표를 달성하기 위해서 일본 소재 업체들의 미국 증설이 증가할 것으로 전망합니다. 펀드에서는 일본 2차 전지 소재 업체 중 미국 생산 설비를 갖추며, 핵심 고객사를 통해 증설 확장이 가능한 일본 배터리 셀, 소재 업체를 신규로 편입하였으며 다음 분기에도 추가로 비중을 확대할 계획입니다.

운용 계획 (계속)

글로벌 탄소중립의 또 하나 중요한 에너지원은 수소입니다. 특히 수소는 에너지 캐리어로의 역할론 확대가 기대되며 전통 에너지를 단계적으로 대체해 나갈 예정입니다. 국가별로 2030~2060년까지 중장기 수소 관련 프로젝트를 통해 그레이수소> 블루수소> 그린수소 전환 과정에서 생산, 저장, 활용 등 수소 생태계 과정에서의 핵심 기업에 대한 투자 기회를 찾을 예정입니다. 수소 관련 인프라 구축은 매우 장기적이며, 현재 수소 산업은 초기 시장 형태를 띄고 있습니다. 펀드에서는 수소 발전 상황에 따라 단계적으로 투자 가능한 산업군을 선별하여 전략적으로 종목을 편입할 계획입니다.

다음은 주요 투자국별 新소비(New Consumption) 관련 투자 아이디어입니다.

중국 - 서비스 로봇 시장은 크게 전문 로봇 시장과 개인 서비스 로봇 시장으로 분류됩니다. 그 중 B2C향으로 빠르게 수요가 확대되고 있는 개인 서비스 로봇 시장의 대표적인 킬러 카테고리 제품군은 로봇 청소기 시장입니다. 현재 글로벌 청소 로봇 시장은 약 4조원 시장규모를 형성하고 있으며 향후 5년간 연평균 25% 성장을 전망하고 있습니다. 현재 글로벌 침투율은 15%, 특히 중국시장은 5%에 불과하며, 주요 소비층인 여성의 가처분 소득 증가 등에 따라 향후 수요 증가가 기대됩니다. 더불어 센서 기술 발전에 따라 선두업체 위주의 하이엔드 제품 출시가 가속화되면서 믹스 개선에 따른 평균 가격 상승 효과도 기대해 볼 수 있습니다. 펀드에서는 고급화 전략을 통해 중국 및 해외시장 확장이 기대되는 중국 1위 청소 로봇 업체를 신규로 편입하였으며 다음 분기에도 추가로 비중을 확대할 계획입니다.

일본 - 일본은 일러스트, 웹툰 제작 프로그램, 커뮤니티 등의 강점을 나타내는 만화 강국입니다. 최근 글로벌 메신저 플랫폼 업체들은 서비스 확장을 위한 콘텐츠 투자가 확대되고 있으며, 특히 웹툰의 경우 IP를 활용한 드라마, 영화 등으로의 확대가 가속화되고 있습니다. 이러한 콘텐츠 확산 과정에서 기존의 웹툰 작가를 비롯한 일반인들도 쉽게 사용이 가능한 웹툰 제작 프로그램의 수요가 증가하고 있습니다. 펀드에서는 웹툰 시장이 성장과 더불어 웹툰 프로그램의 편의성과 확장성 등 니치한 영역에서 핵심 경쟁력을 바탕으로 중장기 성장이 기대되는 대표적인 일본 웹툰 프로그램 업체를 신규로 편입하였으며 다음 분기에도 추가로 비중을 확대할 계획입니다.

인도네시아 - 동남아시아에서는 인터넷 비즈니스 모델 도입이 최근 몇 년 사이에 본격화되고 있습니다. 그 배경은 인터넷 사업을 가능하게 하는 통신 인프라스트럭처가 이제야 정착했기 때문입니다. 특히 2억 7천만 명의 인구 대국 인도네시아의 전자상거래 침투율은 15% 수준에 머물러 있어 한국(35%), 중국(25%)에 비해 여전히 낮은 수준입니다. 또한 인도네시아는 평균 연령은 29세(vs 한국 43세)로 2030 비중이 높은 나라입니다. 새로운 트렌드와 기술에 적응이 빠른 젊은 층을 필두로 인도네시아 이커머스 시장도 빠르게 성장하고 있습니다. 펀드에서는 최근에 인도네시아 주식시장에 상장한 전자상거래 플랫폼 업체들을 신규로 편입하였습니다. 또한, 아세안, 인도 등 이머징 아시아 지역의 경쟁력을 갖춘 인터넷 비즈니스 기업에 대한 관심을 지속하며 신규 종목을 발굴해 나갈 계획입니다.

앞으로도 새로운 산업의 변화 과정에서 경쟁력을 갖춘 신규 종목들을 발굴하여 펀드의 장기 성과가 더 좋은 결과로 나타날 수 있도록 최선을 다하겠습니다.

트러스트자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
글로벌운용본부장 안홍익
해외운용팀 팀장 이무광
해외운용팀 차장 강우중, 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

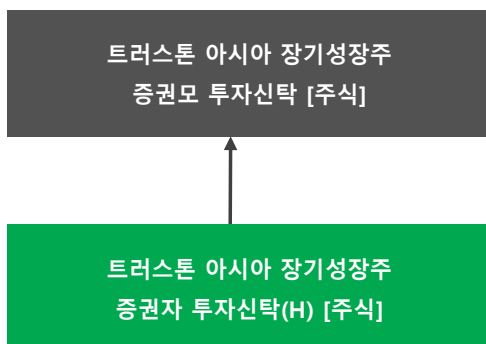
■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭		금융투자협회 펀드코드	투자위험등급
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]		AY536	2등급 (높은 위험)
수수료선취-오프라인(A)		AY537	
수수료선취-온라인(Ae)		AY538	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)		AY539	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)		AY540	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)		AY541	
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)		AY542	
수수료미징구-온라인(Ce)		AY543	
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)		B9224	
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)		B9225	
수수료미징구-오프라인-랩(W)		AY544	
수수료미징구-온라인슈퍼(S)		B9223	
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)		B9228	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)		B9226	
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)		BT987	
펀드의 종류	주식형, 추가형, 종류형, 모자형	최초설정일	2014.12.30
운용기간	2021.06.30 ~ 2021.09.29	존속기간	별도로 정해진 신탁계약기간 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	HSBC은행
판매회사 ^{주1)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	- 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 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



■재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(H) [주식]	자산 총액 (A)	8,015	7,565	-5.61
	부채 총액 (B)	7	2	-66.20
	순자산총액 (C=A-B)	8,008	7,563	-5.55
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,253	5,089	-3.13
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,524.46	1,486.30	-2.50
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	1,461.67	1,419.14	-2.91
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	1,356.82	1,318.48	-2.83
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	기준가격	1,468.44	1,423.57	-3.06
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	기준가격	1,185.77	1,150.11	-3.01
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	기준가격	927.01	899.60	-2.96
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	기준가격	1,165.14	1,131.23	-2.91
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	1,593.38	1,547.79	-2.86
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	기준가격	1,167.79	1,133.75	-2.91
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	기준가격	1,182.78	1,149.34	-2.83
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	기준가격	1,192.50	1,157.80	-2.91
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	기준가격	1,176.93	1,143.68	-2.83
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	기준가격	1,668.59	1,621.46	-2.82
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	기준가격	1,495.70	1,453.71	-2.81
수수료미징구-오프라인-랩(W)	기준가격	1,614.48	1,575.34	-2.42

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익 증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트아시아장기성장주 증권투자자산탁(H) [주식]	-2.50	-1.11	0.75	11.07
(비교지수 대비 성과)	(3.03)	(3.29)	(1.28)	(-3.94)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	-2.91	-1.93	-0.51	9.25
(비교지수 대비 성과)	(2.63)	(2.47)	(0.02)	(-5.76)
수수료선취-온라인(Ae)	-2.83	-1.76	-0.25	9.62
(비교지수 대비 성과)	(2.71)	(2.64)	(0.28)	(-5.39)
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	-3.06	-2.22	-0.96	8.64
(비교지수 대비 성과)	(2.48)	(2.18)	(-0.43)	(-6.37)
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	-3.01	-2.12	-0.81	8.81
(비교지수 대비 성과)	(2.53)	(2.27)	(-0.28)	(-6.20)
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	-2.96	-2.02	-	-
(비교지수 대비 성과)	(2.58)	(2.38)	-	-
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	-2.91	-1.93	-0.51	9.26
(비교지수 대비 성과)	(2.63)	(2.47)	(0.02)	(-5.76)
수수료미징구-온라인(Ce)	-2.86	-1.83	-0.36	9.46
(비교지수 대비 성과)	(2.67)	(2.57)	(0.17)	(-5.55)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	-2.91	-1.94	-0.52	9.25
(비교지수 대비 성과)	(2.62)	(2.46)	(0.01)	(-5.76)
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	-2.83	-1.76	-0.26	9.61
(비교지수 대비 성과)	(2.71)	(2.64)	(0.27)	(-5.40)
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	-2.91	-1.92	-0.51	9.25
(비교지수 대비 성과)	(2.63)	(2.48)	(0.02)	(-5.76)
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	-2.83	-1.76	-0.25	9.63
(비교지수 대비 성과)	(2.71)	(2.64)	(0.28)	(-5.38)
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	-2.82	-1.76	-0.25	9.63
(비교지수 대비 성과)	(2.71)	(2.64)	(0.28)	(-5.38)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	-2.81	-1.72	-0.19	9.71
(비교지수 대비 성과)	(2.73)	(2.68)	(0.34)	(-5.30)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	-2.42	-1.11	0.68	10.96
(비교지수 대비 성과)	(3.11)	(3.29)	(1.21)	(-4.05)
비교지수(벤치마크)	-5.54	-4.40	-0.53	15.01

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index 100%

※ 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
트러스트아시아장기성장주 증권투자자산(H) [주식]	11.07	31.57	31.07	54.42
(비교지수 대비 성과)	(-3.94)	(4.28)	(11.36)	(12.62)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A)	9.25	27.26	24.69	42.07
(비교지수 대비 성과)	(-5.76)	(-0.03)	(4.97)	(0.27)
수수료선취-온라인(Ae)	9.62	28.15	26.00	45.44
(비교지수 대비 성과)	(-5.39)	(0.86)	(6.28)	(3.64)
수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)	8.64	25.74	22.47	37.92
(비교지수 대비 성과)	(-6.37)	(-1.55)	(2.76)	(-3.88)
수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)	8.81	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-6.20)	-	-	-
수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	9.26	27.26	24.69	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.76)	(-0.03)	(4.98)	-
수수료미징구-온라인(Ce)	9.46	27.78	25.45	43.57
(비교지수 대비 성과)	(-5.55)	(0.49)	(5.73)	(1.76)
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	9.25	27.24	24.65	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.76)	(-0.05)	(4.93)	-
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	9.61	28.12	25.96	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.40)	(0.83)	(6.24)	-
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	9.25	27.26	24.69	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.76)	(-0.03)	(4.98)	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	9.63	28.17	26.02	-
(비교지수 대비 성과)	(-5.38)	(0.88)	(6.30)	-
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	9.63	28.15	26.00	44.59
(비교지수 대비 성과)	(-5.38)	(0.86)	(6.29)	(2.79)
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	9.71	28.32	26.26	45.08
(비교지수 대비 성과)	(-5.30)	(1.03)	(6.55)	(3.28)
수수료미징구-오프라인-랩(W)	10.96	31.42	30.99	45.30
(비교지수 대비 성과)	(-4.05)	(4.13)	(11.28)	(3.49)
비교지수(벤치마크)	15.01	27.29	19.71	41.80

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index 100%

※ 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			
전기	67	0	0	0	0	16	0	0	0	1	10	95
당기	-43	0	0	0	0	-214	0	0	0	1	52	-204

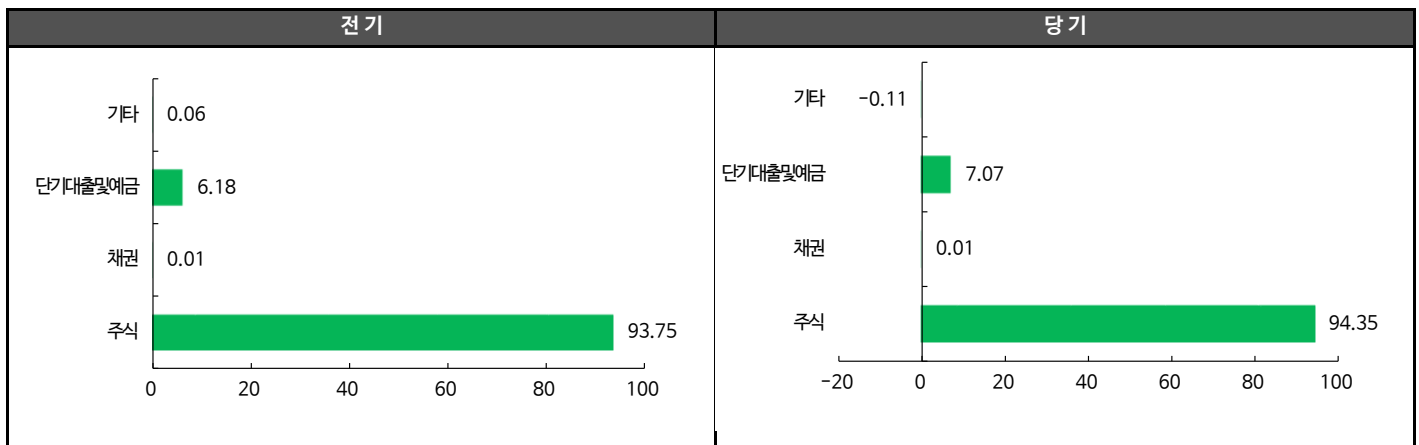
3. 자산현황

■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권		파생상품	단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	장외			
CNY (182.81)	852 (11.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	45 (0.59)	0 (0.00)	897 (11.86)
HKD (151.85)	1,181 (15.61)	0 (0.00)	-45 (-0.59)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,137 (15.02)
IDR (0.08)	172 (2.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	172 (2.27)
INR (15.94)	756 (10.00)	0 (0.01)	0 (0.00)	0 (0.01)	0 (0.00)	757 (10.01)
JPY (10.61)	2,774 (36.66)	0 (0.00)	-46 (-0.60)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,728 (36.06)
TWD (42.51)	760 (10.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	760 (10.05)
USD (1181.80)	229 (3.02)	0 (0.00)	-9 (-0.12)	14 (0.18)	0 (0.00)	233 (3.09)
KRW (1.00)	414 (5.47)	0 (0.00)	0 (0.00)	476 (6.30)	-9 (-0.11)	881 (11.65)
합계	7,138	0	-99	535	-9	7,565

* () : 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

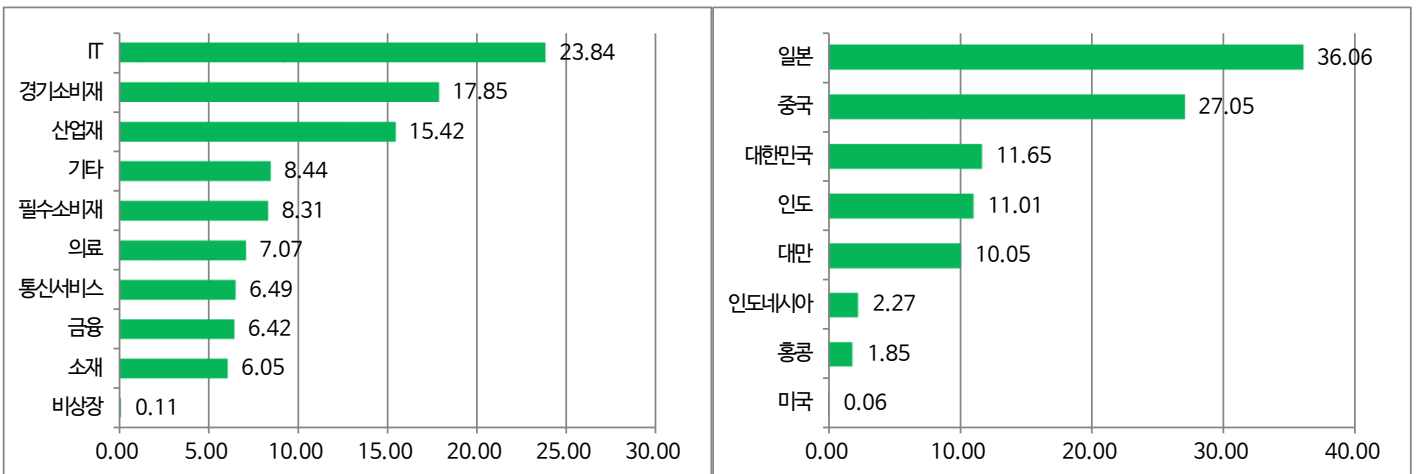
(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	23.84	6	의료	7.07
2	경기소비재	17.85	7	통신서비스	6.49
3	산업재	15.42	8	금융	6.42
4	기타	8.44	9	소재	6.05
5	필수소비재	8.31	10	비상장	0.11

■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	일본	36.06	6	인도네시아	2.27
2	중국	27.05	7	홍콩	1.85
3	대한민국	11.65	8	미국	0.06
4	인도	11.01			
5	대만	10.05			



■ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. 또한 환헤지 전략을 실행할 경우 거래 수수료 등 추가 비용이 발생할 수 있습니다.
펀드수익률에 미치는 효과	이 투자신탁은 환헤지 전략을 통해 환율 변동이 펀드 수익률에 미치는 영향을 감소시킬 수 있습니다. 환율이 하락(외화대비 원화 가치 상승)할 경우 외화자산 가치의 하락으로 인한 손실이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환차익이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 반면, 환율이 상승(원화대비 해당 외화 가치 상승)하는 경우 외화자산의 가치 상승으로 이익이 발생하지만, 동시에 환헤지 계약에서 환손실이 발생하여 손익이 상쇄됩니다. 하지만, 자산가치의 변동, 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 자산가치 변동과 환율변동이 해당 펀드의 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것도 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(2021.09.29)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2021.06.30 ~ 2021.09.29)	환헤지로 인한 손익 (2021.06.30 ~ 2021.09.29)
60% 이상	59.08	-	-214

주) 환헤지 비용은 통화선물거래에 따른 수수료이며, 선도환거래의 경우 수수료가 계약 환율에 반영되어 있어 별도의 산출은 불가능 합니다.

▼ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 선도환

(단위 : 계약, 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
선도환	신한은행	JPY	매도	2021-10-21	2,863	2,863	-46	
선도환	신한은행	HKD	매도	2021-10-21	1,700	1,700	-51	
선도환	신한은행	HKD	매수	2021-10-21	599	599	6	
선도환	STATE STREET BANK	USD	매도	2021-10-21	388	388	-11	
선도환	신한은행	JPY	매수	2021-10-21	188	188	1	
선도환	STATE STREET BANK	USD	매수	2021-10-21	158	158	2	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(HSBC은행)	6.30	6	해외주식	BAJAJ FINSERV LTD	2.17
2	해외주식	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3.90	7	해외주식	MIDEA GROUP CO LTD-A	2.15
3	해외주식	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H(NEW)	2.71	8	해외주식	FANUC CORP	2.04
4	해외주식	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	2.68	9	해외주식	B-SOFT CO LTD	2.03
5	해외주식	Z HOLDINGS CORP	2.44	10	해외주식	TENCENT HOLDINGS LTD	1.86

※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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	11,689	295	3.90	대만	TWD	IT	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H(NEW)	89,272	205	2.71	중국	HKD	IT	
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	15,481	203	2.68	인도	INR	필수소비재	
Z HOLDINGS CORP	23,159	185	2.44	일본	JPY	통신서비스	
BAJAJ FINSERV LTD	588	165	2.17	인도	INR	금융	
MIDEA GROUP CO LTD-A	12,651	163	2.15	중국	CNY	경기소비재	
FANUC CORP	575	155	2.04	일본	JPY	산업재	
B-SOFT CO LTD	110,164	153	2.03	중국	CNY	의료	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,974	141	1.86	중국	HKD	IT	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	HSBC은행	2014-12-30	476	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	
강우종	차장	1982년	5	150	-	-	2119001429
이태하	차장	1981년	10	1,700	2	352	2111000647

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

구분	기간	운용전문인력
책임운용역	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

주) 2021년 9월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤아시아장기성장주 증권투자자신탁(H) [주식]	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**		3	0.03	3	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	1	0.01
		합계	4	0.05	2	0.02
	증권거래세		2	0.02	1	0.01
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	1	0.42	0	0.42	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.33	0	0.33	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세		0	0.02	0	0.01
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.33	0	0.33	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.57	0	0.57	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세		0	0.02	0	0.01

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-보수체감 (C2)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.28	0	0.28	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.01	
	보수합계	0	0.52	0	0.52	
	기타비용**		0	0.03	0	0.04
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인-보수체감 (C3)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.23	0	0.23	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.47	0	0.47	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인-보수체감 (C4)	자산운용사	13	0.23	13	0.23	
	판매회사	10	0.18	10	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	24	0.42	24	0.42	
	기타비용**		2	0.03	3	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.02	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.03	1	0.01
		합계	3	0.05	1	0.02
	증권거래세	1	0.02	1	0.01	
수수료미징구-온라인 (Ce)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.13	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.37	0	0.37	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인-개인연금 (Cp)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.18	0	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.43	0	0.43	
	기타비용**		0	0.03	0	0.04
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-온라인-개인연금 (Cp-E)	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	0	0.34	0	0.34	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-오프라인-퇴직연금 (Cp2)	자산운용사	3	0.23	2	0.23	
	판매회사	2	0.18	1	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	6	0.42	3	0.42	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	1	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	
수수료미징구-온라인-퇴직연금 (Cp2-E)	자산운용사	1	0.23	1	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	2	0.33	2	0.33	
	기타비용**		0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.01
		합계	0	0.05	0	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01	

(단위: 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	자산운용사	0	0.23	0	0.23
	판매회사	0	0.09	0	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.33	0	0.33
	기타비용**	0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0
		합계	0	0.05	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	자산운용사	0	0.23	0	0.23
	판매회사	0	0.07	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01
	보수합계	0	0.32	0	0.32
	기타비용**	0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0
		합계	0	0.05	0.02
	증권거래세	0	0.02	0	0.01
수수료미징구-오프라인-랩(W)	자산운용사	0	0.12	0	0.13
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.12	0	0.13
	기타비용**	0	0.03	0	0.05
	매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0
		합계	0	0.05	0.02
	증권거래세	0	0.02	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
트러스트아시아장기성장주 증권자투자신탁(H) [주식]	전기	0.0042	0.0000	0.4181	0.1451
	당기	0.0045	0.0000	0.4905	0.1701
종류(Class)별 현황					
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.6699	0.0000	2.1887	0.1577
	당기	1.6699	0.0000	2.2250	0.1718
수수료선취-온라인(Ae)	전기	1.3202	0.0000	1.7817	0.1440
	당기	1.3199	0.0000	1.8365	0.1623
수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)	전기	2.2699	0.0000	2.5812	0.1079
	당기	2.2699	0.0000	2.6963	0.1423
수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)	전기	2.0696	0.0000	2.6515	0.1918
	당기	2.0697	0.0000	2.5255	0.1621
수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)	전기	1.8697	0.0000	1.9560	0.0519
	당기	1.8691	0.0000	2.0306	0.0789
수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)	전기	1.6722	0.0000	2.0721	0.1418
	당기	1.6721	0.0000	2.1528	0.1698
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.4699	0.0000	1.9335	0.1602
	당기	1.4699	0.0000	1.9403	0.1666
수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)	전기	1.6896	0.0000	1.9890	0.1058
	당기	1.6895	0.0000	2.0758	0.1351
수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)	전기	1.3299	0.0000	1.8166	0.1544
	당기	1.3299	0.0000	1.8225	0.1619
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)	전기	1.6720	0.0000	2.1686	0.1551
	당기	1.6720	0.0000	2.2450	0.1780
수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)	전기	1.3218	0.0000	1.6829	0.1738
	당기	1.3218	0.0000	1.6585	0.1631
수수료미징구-온라인슈퍼(S)	전기	1.3199	0.0000	1.7758	0.1576
	당기	1.3199	0.0000	1.7809	0.1640
수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)	전기	1.2499	0.0000	1.6703	0.1492
	당기	1.2499	0.0000	1.7059	0.1637
수수료미징구-오프라인-랩(W)	전기	0.5099	0.0000	0.9824	0.1531
	당기	0.4956	0.0000	0.9879	0.1640

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 회전율

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
2,361,937	1,342	497,572	1,660	12.18	48.32

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁(주식)

(단위 : %)

2020년12월30일 ~ 2021년03월29일	2021년03월30일 ~ 2021년06월29일	2021년06월30일 ~ 2021년09월29일
19.23	23.13	12.18

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]	
클래스	투자금액	수익률
수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)	1,400 백만원	13.12%

2020.12.15 : 고유재산 투자금 일부 회수 (50억)

※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H) [주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)가 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 공모펀드 활성화 방안 관련 자산운용사의 자기 공모펀드 투자 행정지도(2017.5.10 시행)에 따라 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(H)에 투자된 당사 고유재산 투자금을 일부 환매하였습니다. (환매 금액: 5억원, 환매일: 2021.10.8.)

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주)
금융투자협회

<http://www.trustonasset.com>
<http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	
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 만들 때 이 펀드에 투자한 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 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, 자금은 이에 따라 투자자의 투 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.