



트러스톤자산운용

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

## 자산운용보고서

# 트러스톤 아시아장기성장주 증권자투자신탁(UH) [주식]

2021년09월30일 ~ 2021년12월29일

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 트러스톤자산운용을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님께 진심으로 감사의 말씀을 올립니다. 저희 트러스톤자산운용은 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 운용성과와 향후 운용계획에 대해 간략히 설명 드리겠습니다.

### 운용 경과

지난 3개월 동안 동 펀드는 -7.53%의 수익률을 보여 비교지수(MSCI AC Asia USD Index(KRW)) 대비 -4.96%pt 부진한 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 펀드에서는 오미크론 공포, 선진국 중앙은행의 정책 정상화 우려보다 경기 회복세 재개에 관심을 가지고 선제적으로 편입한 리오프닝 기업들이 오미크론 확산 우려가 재차 부각되며 부진한 주가 흐름을 나타냈습니다. 또한 금리 상승 우려에 따라 밸류에이션 부담으로 작용한 성장주들의 하락세가 두드러지며 비교지수 대비 아쉬운 성과를 나타냈습니다. 다만, 펀드에서는 전 분기 높은 시장 변동성을 활용하여 컨빅션이 높은 보유 종목들에 대한 비중을 높이는 기회로 활용하였습니다.

분기 글로벌 증시는 1) 오미크론 변이 확산, 2) 테이퍼링 우려, 3) 인플레이션 상승 등 매크로 변수에 따른 시장의 높은 변동성을 나타낸 가운데, 전 분기와 마찬가지로 선진국 중심의 강세장을 이어갔습니다. 아시아 증시는 1) 중국 기업들의 이익 추정치 하향 지속, 2) 22년 실적 성장을 둔화 우려에 따른 성장주 차익실현 등 중국 본토와 홍콩 시장의 부진이 지속되었고, 섹터별 주가 차별화가 심화되었습니다. 반면, 하반기 리스크 요인이었던 1) 글로벌 공급 병목 현상, 2) 중국 규제, 3) 변이 바이러스 확산 우려 등은 전 분기 대비 완화되었습니다. 특히 중국은 지난 12월 중앙경제공작회의를 통해 헝다 부동산 디폴트 등 시스템 리스크를 최소화하기 위해 개인 부동산 담보 대출 및 부동산 개발기업의 대출 규제 완화책을 발표했습니다. 또한 경기 둔화 우려에 대응하기 위해 지출을 인하를 단행하는 등 긴축 기조에서 경기, 금융시장 안정으로의 완화 기조로 선회하였습니다.

주요 국가별로는 한국, 대만, 아세안 국가가 비교지수 대비 양호한 주가 흐름을 기록한 반면, 중국, 홍콩, 일본 등이 상대적으로 부진한 모습을 보였습니다. 특히, IT 업종은 부품 쇼티지, 원자재 가격 상승, 물류 대란, 중국의 전력난 등 글로벌 공급망 차질 우려에서 회복되는 모습을 보이며 비교지수 대비 큰 폭의 아웃퍼폼 하였고, IT 산업 비중이 높은 한국, 대만의 지수 상승을 이끄는 원동력이 되었습니다.

### 운용 계획

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

먼저 탄소중립(Carbon Neutrality) 관련 투자 아이디어입니다.

2차전지 소재 - 전 분기에 이어 글로벌 배터리 핵심 소재 업체를 신규로 편입 하였습니다. 2021년 글로벌 친환경차 판매량은 지속적으로 상향 조정되며 전년대비 50% 이상 성장을 전망하며 이는 전체 신차 판매량의 7.5% 비중으로 전년대비 4.0% 대비 빠른 시장 침투율을 보여주고 있습니다. 특히 미국은 25년까지 전기차 핵심 부품의 75%를 자국에서 생산하도록 유도하며 글로벌 배터리 셀 메이커들은 현지 투자 속도를 가속화시키고 있고, 핵심 소재에 대한 장기적인 공급망 구축을 동시에 진행하고 있습니다.

펀드에서는 배터리의 핵심 소재 중 1) 제품 경쟁력을 통한 글로벌 고객사의 핵심 벤더 역할을 하는 기업, 2) 원재료 가격 상승이 전가 가능한 차별화 제품을 만드는 기업, 3) 원재료 공급망 구축으로 중장기 원재료 가격 변동을 헷징 할수 있는 전해액 업체를 신규로 편입하였습니다. 펀드에서는 전략적으로 2021년 크게 아웃퍼폼 한 중국 배터리 업체의 비중 축소, 본격적인 미국 증세를 앞두고 있는 일본, 한국 소재 업체 중심으로 비중을 확대할 계획입니다.

## 운용 계획 (계속)

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

**중국 조미료 - 중국 도시화 가속화는 기존 생활패턴과 식생활 패턴에 큰 변화를 일으키고 있으며 각종 소스의 수요가 늘어나고 있습니다.** 특히 도시 거주 젊은 소비자들은 음식 준비 시간 부족, 요리법 미숙의 경우가 많아 각종 소스의 구입 수요가 증가하고 있습니다. 또한 코로나19 이후 외식 불경기에 따라 영세 업체들의 시장 퇴출이 가속화 될 것으로 전망하며 상위 업체로의 시장 집중도가 높아질 것으로 전망합니다. 또한 2021년 곡물 가격 상승에 따른 제품의 가격 인상을 앞두고 있어 2022년 실적 개선세도 뚜렷할 전망입니다. 펀드에서는 중국인이 가장 즐겨먹는 대표적인 간장과 굴 소스 생산 업체를 신규 편입하였으며, 향후에도 비중을 확대할 계획입니다.

**중국 소형가전 업체 - 중국 소형가전 시장은 볼륨 성장과 믹스 개선에 따른 단가 상승으로 전체 소비 시장대비 높은 성장율을 나타내고 있습니다.** 침투율 측면에서는 이미 70%에 달하는 높은 보급율을 나타내고 있지만 소형가전 시장은 대형가전 대비 성장 여력이 있는 산업의 특징을 가지고 있습니다. 특히, 1) 다양한 카테고리 제품 존재, 2) 대형가전 대비 짧은 교체 주기, 3) 트렌드를 반영한 킬러 제품의 등장 등 업체별 신규 제품 및 판매 채널 전략에 따라 성장 모멘텀을 기대할 수 있는 시장입니다. 펀드에서는 중국 소형가전 업체 중 Rice cookware에 선두적 지위를 통한 높은 브랜드 인지도를 바탕으로 1) 제품 라인업 확대, 2) 온오프라인 유통 채널 효율화가 기대되는 중국 소형가전 업체를 신규로 편입하였으며 제품의 라이프 사이클을 모니터링하며 비중을 확대할 예정입니다.

**브랜드 카테고리 리빌더 - 명품이나 클래식 브랜드는 브랜드 자체가 곧 상품의 가치를 나타냅니다.** 최근, 한국에서는 MLB, 코닥, 디스커버리 등 글로벌 높은 브랜드 인지도를 통해 상품의 디자인, 생산, 마케팅 전략, 글로벌 채널 확대 등을 통해 브랜드의 저변을 확대하는 기업들의 성공 사례가 늘고 있습니다. 펀드에서는 글로벌 명품 캠핑 브랜드 업체 리뷰를 통해 향후 글로벌 진출 전략의 핵심 역할을 한국 상장업체가 담당할 것이라는 투자 아이디어를 도출하였고, 해당 한국 업체를 펀드에 신규로 편입하였습니다. 당사는 현재 한국, 중국, 대만, 홍콩 등 라이선스 계약을 맺어 중장기적으로 글로벌 확장의 중요한 역할을 해줄 것으로 기대가 됩니다. 또한 당사는 높은 브랜드 인지도를 활용하여 고급소재, 내추럴한 색감, 디자인, 편안함 등 정통 아웃도어와 다소 차별화된 브랜드 포지셔닝을 기대해 볼 수 있을 것으로 전망합니다. 경험적으로 한국에서 성공한 패션 브랜드들이 해외 시장에서의 성공한 사례가 많았습니다. 펀드에서는 장기적인 관점에서 높은 브랜드 인지도를 바탕으로 패션 카테고리 확장과 글로벌 확장을 마련한 한국 브랜드 카테고리 리빌더 업체를 신규로 편입하였으며 향후 비중 확대를 계획하고 있습니다.

2021년 기업들의 실적은 뚜렷한 강세를 보였습니다. 2020년 말 코로나19 백신이 승인된 이후 기록적인 통화, 재정 부양책이 산업 활동의 빠른 회복을 위해 힘을 실어 주었습니다. 예를 들어 아시아 주요 투자국 지수에 편입된 기업들의 경우 2021년 주당 순이익이 2020년 대비 평균 30% 이상 성장할 전망입니다.

2021년 실적이 그렇게 우수했다는 사실은 2022년에 상당한 어려움에 직면할 가능성을 높입니다. 특히 투입 원가의 상승과 노동시장이 경색되면서 여러 산업에서 자격 요건을 갖춘 인력을 확보하기 위한 경쟁이 벌어지고 있는 가운데 매출 성장에 대한 압박은 특히 서비스 섹터에 더욱 거세질 전망입니다.

이러한 환경을 고려할 때 2022년 주식시장에서는 분명한 리스크가 존재합니다. 그러나 동 펀드에서 투자하는 '장기성장이 가능한 경쟁력을 갖춘 리딩 기업들'은 어려운 시장 환경에서 그 존재감을 더욱 부각 시킬 것입니다. 앞서 말씀드린 2022년 전반적인 시장 환경을 고려할 때, 펀드에서는 1) 제품의 차별성과 경쟁력을 토대로 원가 상승분을 전가할 수 있는 기업, 2) 지배적인 플랫폼 서비스를 통해 가격 결정력의 플러스 효과를 줄 수 있는 기업에 더욱 집중하여 투자할 계획입니다.

앞으로도 새로운 산업의 변화 과정에서 경쟁력을 갖춘 기업들과 함께 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

수익률현황

자산현황

투자운용전문인력 현황

비용현황

투자자산매매내역

동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



## 1. 펀드의 개요

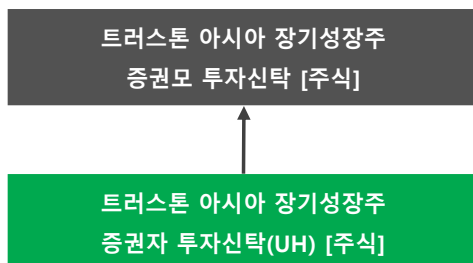
### ■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

| 펀드 명칭                       |                                                                                                                                                                                                                                  | 금융투자협회 펀드코드 | 투자위험등급               |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| 트러스톤아시아장기성장주증권투자신탁(UH) [주식] |                                                                                                                                                                                                                                  | AY546       | 2등급<br>(높은 위험)       |
| 수수료선취-오프라인(A)               |                                                                                                                                                                                                                                  | AY547       |                      |
| 수수료선취-온라인(Ae)               |                                                                                                                                                                                                                                  | AY548       |                      |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)        |                                                                                                                                                                                                                                  | AY549       |                      |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)        |                                                                                                                                                                                                                                  | AY550       |                      |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)        |                                                                                                                                                                                                                                  | AY551       |                      |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)        |                                                                                                                                                                                                                                  | AY552       |                      |
| 수수료미징구-온라인(Ce)              |                                                                                                                                                                                                                                  | AY553       |                      |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)        |                                                                                                                                                                                                                                  | B5507       |                      |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)       |                                                                                                                                                                                                                                  | B5508       |                      |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)       |                                                                                                                                                                                                                                  | B5509       |                      |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)      |                                                                                                                                                                                                                                  | BT988       |                      |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S)             |                                                                                                                                                                                                                                  | B5506       |                      |
| 수수료미징구-온라인슈퍼-개인연금(S-P)      |                                                                                                                                                                                                                                  | B5511       |                      |
| 수수료미징구-오프라인-랩(W)            |                                                                                                                                                                                                                                  | AY554       |                      |
| 펀드의 종류                      | 주식형, 추가형, 종류형, 모자형                                                                                                                                                                                                               | 최초설정일       | 2014.12.30           |
| 레버리지(차입 등) 한도               | -                                                                                                                                                                                                                                | 고난도 펀드      | 해당하지 않음              |
| 운용기간                        | 2021.09.30 ~ 2021.12.29                                                                                                                                                                                                          | 존속기간        | 별도로 정해진<br>신탁계약기간 없음 |
| 자산운용회사                      | 트러스톤자산운용(주)                                                                                                                                                                                                                      | 펀드재산보관회사    | HSBC은행               |
| 판매회사 <sup>주1)</sup>         | www.trustonasset.com                                                                                                                                                                                                             | 일반사무관리회사    | 하나펀드서비스              |
| 상품의 특징                      | - 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 투자하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구합니다.<br>- 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 트러스톤자산운용 홈페이지를 참고하시기 바랍니다.

### ■ 펀드구성



## ■재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                            | 항목                             | 전기말      | 당기말      | 증감률    |
|---------------------------------|--------------------------------|----------|----------|--------|
| 트러스트아시아장기성장주<br>증권투자신탁(UH) [주식] | 자산 총액 (A)                      | 5,408    | 4,908    | -9.24  |
|                                 | 부채 총액 (B)                      | 13       | 1        | -92.99 |
|                                 | 순자산총액 (C=A-B)                  | 5,396    | 4,908    | -9.04  |
|                                 | 발행 수익증권 총 수 (D)                | 3,474    | 3,417    | -1.64  |
|                                 | 기준가격 <sup>주</sup> (E=C/D×1000) | 1,553.17 | 1,436.25 | -7.53  |
| 종류(Class)별 기준가격 현황              |                                |          |          |        |
| 수수료선취-오프라인(A)                   | 기준가격                           | 1,483.80 | 1,366.12 | -7.93  |
| 수수료선취-온라인(Ae)                   | 기준가격                           | 1,514.01 | 1,395.21 | -7.85  |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)            | 기준가격                           | 1,056.15 | 970.90   | -8.07  |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)            | 기준가격                           | 1,021.76 | 939.77   | -8.02  |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)            | 기준가격                           | 911.08   | 838.39   | -7.98  |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)            | 기준가격                           | 1,247.15 | 1,148.23 | -7.93  |
| 수수료미징구-온라인(Ce)                  | 기준가격                           | 1,299.63 | 1,197.18 | -7.88  |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)            | 기준가격                           | 1,335.21 | 1,229.37 | -7.93  |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)           | 기준가격                           | 1,356.39 | 1,250.43 | -7.81  |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)           | 기준가격                           | 1,483.54 | 1,365.88 | -7.93  |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)          | 기준가격                           | 1,228.92 | 1,132.45 | -7.85  |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S)                 | 기준가격                           | 1,507.67 | 1,389.36 | -7.85  |
| 수수료미징구-오프라인-랩(W)                | 기준가격                           | 1,705.08 | 1,576.17 | -7.56  |

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.

### ※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

| 구분                              | 분배금지급일   | 분배금지급금액 | 분배후수탁고 | 기준가격(원)  |          | 비고 |
|---------------------------------|----------|---------|--------|----------|----------|----|
|                                 |          |         |        | 분배금 지급전  | 분배금 지급후  |    |
| 트러스트아시아장기성장주<br>증권투자신탁(UH) [주식] | 20211230 | 50      | 3,452  | 1,436.25 | 1,421.52 |    |
| 수수료선취-오프라인(A)                   | 20211230 | 0       | 34     | 1,366.12 | 1,366.12 |    |
| 수수료선취-온라인(Ae)                   | 20211230 | 0       | 59     | 1,395.21 | 1,395.21 |    |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)            | 20211230 | 0       | 0      | 970.90   | 970.90   |    |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)            | 20211230 | 0       | 0      | 939.77   | 939.77   |    |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)            | 20211230 | 0       | 0      | 838.39   | 838.39   |    |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)            | 20211230 | 0       | 2,417  | 1,148.23 | 1,148.23 |    |
| 수수료미징구-온라인(Ce)                  | 20211230 | 0       | 49     | 1,197.18 | 1,197.18 |    |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)            | 20211230 | 0       | 15     | 1,229.37 | 1,229.37 |    |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S)                 | 20211230 | 0       | 113    | 1,389.36 | 1,389.36 |    |
| 수수료미징구-오프라인-랩(W)                | 20211230 | 0       | 0      | 1,576.17 | 1,570.31 |    |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)           | 20211230 | 0       | 1,031  | 1,365.88 | 1,365.88 |    |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)           | 20211230 | 0       | 86     | 1,250.43 | 1,250.43 |    |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)          | 20211230 | 0       | 207    | 1,132.45 | 1,132.45 |    |

주) 분배후수탁고는 재투자 35 백만좌 포함입니다.

## ■ 펀드의 투자전략

### 1. 투자전략

이 투자신탁은 투자신탁재산의 60% 이상을 아시아 지역 내 국가의 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하여 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다. 또한 모투자신탁의 운용실적에 따른 손익에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다.

□ 트러스트아시아장기성장증권모투자신탁(주식)의 투자전략

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, 인도, 필리핀 등의 아시아 지역에서 구조적으로 성장 잠재력이 높은 종목을 발굴하여 투자합니다.

※ 아시아 지역 외 국가에서 발행·유통되는 아시아 기업의 주식(주식예탁증서DR)에 투자할 수 있습니다.

1. 경제적 해자(Economic Moat)를 가진 기업

- 뛰어난 기술력 및 높은 브랜드 가치 등의 경쟁력을 확보한 기업 또는 독점권을 가진 기업

주 1) 경제적 해자(Economic Moat) : '해자'란 중세시대 성 주변에 적이 침투하기 어렵게 만든 도랑을 의미합니다. 여기서 파생된 '경제적 해자'는 투자의 대가 워렌 버핏이 처음 사용한 용어로, 높은 진입장벽 및 확고한 경쟁우위로 독점적인 지위를 가진 기업을 의미합니다.

2. 인구 구조 및 소비 행태 변화 등 사회구조 변화과정에서 구조적 성장이 가능한 기업

- 인구의 노령화 진행에 따라 헬스케어 산업, 스마트카, HMR(Home Meal Replacement, 가정대용식) 등의 산업 내 기업

3. 새로운 산업(New Fashion)의 특성에 주목

- 플랫폼이 점목되면서 변화하는 산업 특성에 주목

- 중국 도시화 : 산업화와 고령화가 동시에 진행되는 유일한 국가로 새로운 패권의 산업화 진행

4. 금융위기 이후 가계, 정부, 기업의 부 감소로 인하여 효율성 강조에 따라 관련 산업 성장 기대

- 물류효율성, 에너지효율성, Self-healthcare 등과 관련된 산업 내 기업에 주목

: 공장자동화 산업, 건강보조식품 산업 등

### 2. 위험관리

이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.

또한 이 투자신탁은 아시아 지역 내 국가의 주식 투자에 따른 환율변동 위험을 제거하기 위한 환헤지 전략을 실행하지 않을 계획입니다. 따라서 환율변동에 따른 위험에 노출되어 있으며, 환율변동에 의해 투자신탁 재산의 가치가 변동될 수 있습니다. 심지어 이 투자신탁에서 투자한 자산 가치 상승으로 수익이 발생하더라도 환율이 하락(외화 대비 원화 가치 상승)하는 경우, 투자원본의 손실을 초래할 수 있습니다.

### 3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 100%이하를 아시아 지역 내 국가의 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

## 2. 수익률 현황

### ■ 기간수익률

(단위 : %)

| 구분                                              | 최근 3개월           | 최근 6개월           | 최근 9개월           | 최근 12개월           |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 트러스톤아시아장기성장주<br>증권투자신탁(UH) [주식]<br>(비교지수 대비 성과) | -7.53<br>(-4.96) | -7.68<br>(-4.07) | -6.66<br>(-3.93) | -4.09<br>(-8.97)  |
| 종류(Class)별 현황                                   |                  |                  |                  |                   |
| 수수료선취-오프라인(A)<br>(비교지수 대비 성과)                   | -7.93<br>(-5.37) | -8.46<br>(-4.85) | -7.83<br>(-5.10) | -5.70<br>(-10.58) |
| 수수료선취-온라인(Ae)<br>(비교지수 대비 성과)                   | -7.85<br>(-5.28) | -8.30<br>(-4.69) | -7.59<br>(-4.86) | -5.36<br>(-10.24) |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)<br>(비교지수 대비 성과)            | -8.07<br>(-5.51) | -8.73<br>(-5.12) | -8.24<br>(-5.52) | -6.25<br>(-11.13) |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)<br>(비교지수 대비 성과)            | -8.02<br>(-5.46) | -6.02<br>(-2.41) | -6.02<br>(-3.30) | 5.47<br>(0.59)    |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)<br>(비교지수 대비 성과)            | -7.98<br>(-5.42) | -8.55<br>(-4.94) | -7.97<br>(-5.24) | -<br>-            |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)<br>(비교지수 대비 성과)            | -7.93<br>(-5.37) | -8.46<br>(-4.85) | -7.83<br>(-5.11) | -5.70<br>(-10.58) |
| 수수료미징구-온라인(Ce)<br>(비교지수 대비 성과)                  | -7.88<br>(-5.32) | -8.37<br>(-4.76) | -7.69<br>(-4.97) | -5.52<br>(-10.40) |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)<br>(비교지수 대비 성과)            | -7.93<br>(-5.36) | -8.45<br>(-4.84) | -7.82<br>(-5.09) | -5.68<br>(-10.56) |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)<br>(비교지수 대비 성과)           | -7.81<br>(-5.25) | -8.23<br>(-4.62) | -7.48<br>(-4.76) | -5.22<br>(-10.10) |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)<br>(비교지수 대비 성과)           | -7.93<br>(-5.37) | -8.46<br>(-4.85) | -7.83<br>(-5.11) | -5.70<br>(-10.58) |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)<br>(비교지수 대비 성과)          | -7.85<br>(-5.29) | -8.30<br>(-4.69) | -7.59<br>(-4.86) | -5.37<br>(-10.25) |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S)<br>(비교지수 대비 성과)                 | -7.85<br>(-5.28) | -8.30<br>(-4.69) | -7.59<br>(-4.86) | -5.36<br>(-10.24) |
| 수수료미징구-오프라인-랩(W)<br>(비교지수 대비 성과)                | -7.56<br>(-5.00) | -7.77<br>(-4.16) | -6.81<br>(-4.09) | -4.30<br>(-9.18)  |
| 비교지수(벤치마크)                                      | -2.56            | -3.61            | -2.73            | 4.88              |

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) 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<br>증권투자신탁(UH) [주식]<br>(비교지수 대비 성과) | -4.09<br>(-8.97)  | 14.57<br>(-0.56) | 49.25<br>(9.15) | 54.11<br>(11.61) |
| 종류(Class) 별 현황                                  |                   |                  |                 |                  |
| 수수료선취-오프라인(A)<br>(비교지수 대비 성과)                   | -5.70<br>(-10.58) | 10.76<br>(-4.38) | 41.97<br>(1.87) | 41.75<br>(-0.74) |
| 수수료선취-온라인(Ae)<br>(비교지수 대비 성과)                   | -5.36<br>(-10.24) | 11.55<br>(-3.59) | 43.46<br>(3.37) | 44.27<br>(1.77)  |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C1)<br>(비교지수 대비 성과)            | -6.25<br>(-11.13) | -<br>-           | -<br>-          | -<br>-           |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C2)<br>(비교지수 대비 성과)            | 5.47<br>(0.59)    | -<br>-           | -<br>-          | -<br>-           |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C3)<br>(비교지수 대비 성과)            | -<br>-            | -<br>-           | -<br>-          | -<br>-           |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C4)<br>(비교지수 대비 성과)            | -5.70<br>(-10.58) | 10.76<br>(-4.37) | 41.97<br>(1.87) | -<br>-           |
| 수수료미징구-온라인(Ce)<br>(비교지수 대비 성과)                  | -5.52<br>(-10.40) | 11.20<br>(-3.94) | 42.81<br>(2.71) | -<br>-           |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)<br>(비교지수 대비 성과)            | -5.68<br>(-10.56) | 10.80<br>(-4.33) | 42.05<br>(1.96) | -<br>-           |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)<br>(비교지수 대비 성과)           | -5.22<br>(-10.10) | 11.89<br>(-3.25) | 44.11<br>(4.01) | -<br>-           |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)<br>(비교지수 대비 성과)           | -5.70<br>(-10.58) | 10.76<br>(-4.38) | 41.96<br>(1.86) | 41.73<br>(-0.76) |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E)<br>(비교지수 대비 성과)          | -5.37<br>(-10.25) | 11.55<br>(-3.58) | 43.47<br>(3.37) | -<br>-           |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S)<br>(비교지수 대비 성과)                 | -5.36<br>(-10.24) | 11.55<br>(-3.59) | 43.47<br>(3.37) | 44.24<br>(1.75)  |
| 수수료미징구-오프라인-랩(W)<br>(비교지수 대비 성과)                | -4.30<br>(-9.18)  | 14.18<br>(-0.95) | 48.52<br>(8.42) | 52.91<br>(10.41) |
| 비교지수(벤치마크)                                      | 4.88              | 15.13            | 40.10           | 42.49            |

주) 비교지수(벤치마크) : MSCI AC Asia USD Index(KRW) 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<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|------|----|----|------|------|----|-----|------|----|--------------|----|------|
|    | 주식   | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |    |      |
| 전기 | -24  | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 0            | 15 | -9   |
| 당기 | -436 | 0  | 0  | 0    | 0    | 0  | 0   | 0    | 0  | 0            | 87 | -349 |

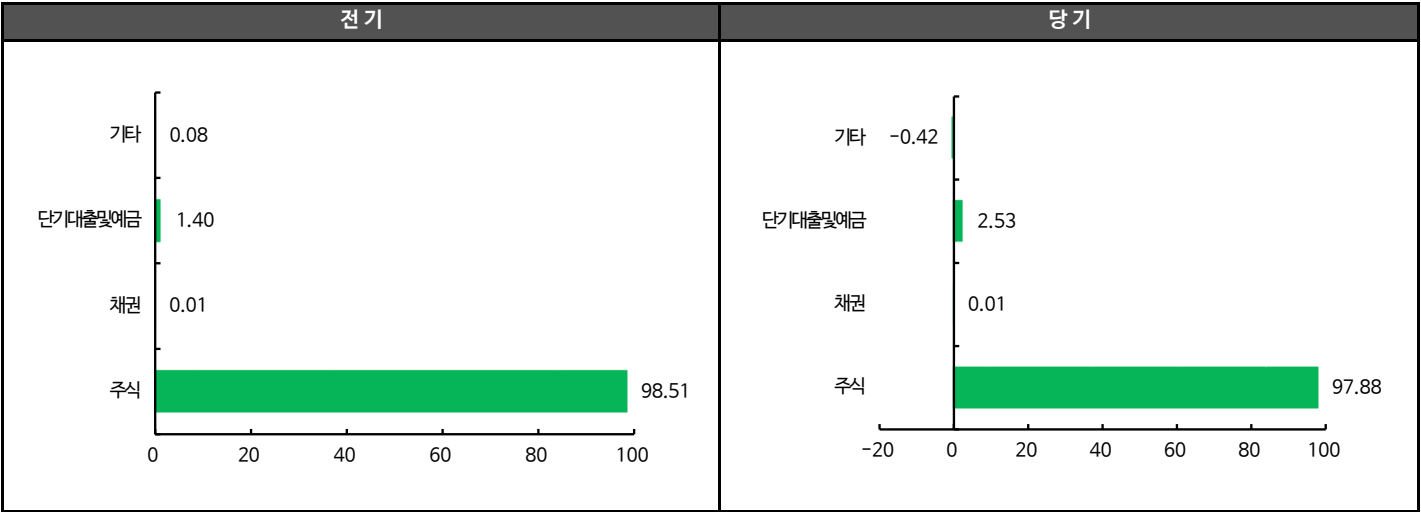
### 3. 자산현황

#### ■ 자산구성현황 (거래국가 기준)

(단위 : 백만원, %)

| 통화별<br>구 분       | 증권               |             | 단기대출및<br>예금  | 기타             | 자산총액             |
|------------------|------------------|-------------|--------------|----------------|------------------|
|                  | 주식               | 채권          |              |                |                  |
| CNY<br>(186.20)  | 752<br>(15.33)   | 0<br>(0.00) | 39<br>(0.79) | 0<br>(0.00)    | 791<br>(16.11)   |
| HKD<br>(152.18)  | 752<br>(15.31)   | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00)  | 0<br>(0.00)    | 752<br>(15.31)   |
| IDR<br>(0.08)    | 96<br>(1.97)     | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00)  | 0<br>(0.00)    | 96<br>(1.97)     |
| INR<br>(15.88)   | 370<br>(7.54)    | 0<br>(0.01) | 0<br>(0.00)  | 0<br>(0.00)    | 370<br>(7.55)    |
| JPY<br>(10.33)   | 1,849<br>(37.66) | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00)  | 0<br>(0.00)    | 1,849<br>(37.66) |
| TWD<br>(42.92)   | 548<br>(11.16)   | 0<br>(0.00) | 0<br>(0.00)  | 0<br>(0.00)    | 548<br>(11.16)   |
| USD<br>(1186.50) | 138<br>(2.81)    | 0<br>(0.00) | 33<br>(0.67) | 0<br>(0.00)    | 171<br>(3.49)    |
| KRW<br>(1.00)    | 300<br>(6.11)    | 0<br>(0.00) | 53<br>(1.07) | -21<br>(-0.42) | 332<br>(6.75)    |
| 합 계              | 4,805            | 0           | 124          | -21            | 4,908            |

\* ( ) : 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

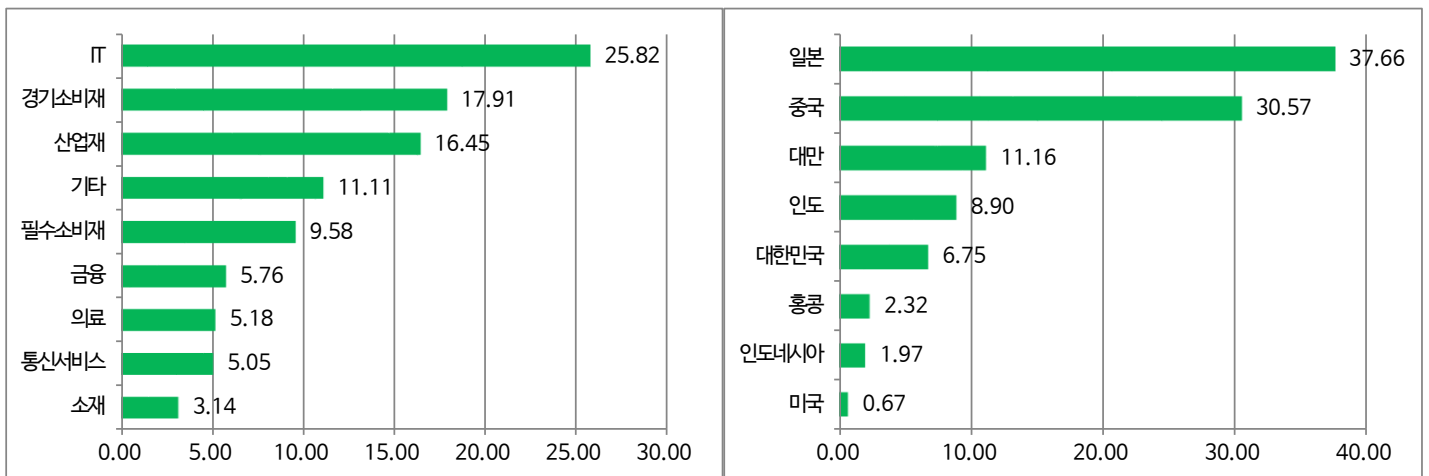
(단위 : %)

| 순위 | 업종명   | 비중    | 순위 | 업종명   | 비중   |
|----|-------|-------|----|-------|------|
| 1  | IT    | 25.82 | 6  | 금융    | 5.76 |
| 2  | 경기소비재 | 17.91 | 7  | 의료    | 5.18 |
| 3  | 산업재   | 16.45 | 8  | 통신서비스 | 5.05 |
| 4  | 기타    | 11.11 | 9  | 소재    | 3.14 |
| 5  | 필수소비재 | 9.58  |    |       |      |

## ■ 국가별 투자비중 (본점 소재지 기준)

(단위 : %)

| 순위 | 국가명  | 비중    | 순위 | 국가명   | 비중   |
|----|------|-------|----|-------|------|
| 1  | 일본   | 37.66 | 6  | 홍콩    | 2.32 |
| 2  | 중국   | 30.57 | 7  | 인도네시아 | 1.97 |
| 3  | 대만   | 11.16 | 8  | 미국    | 0.67 |
| 4  | 인도   | 8.90  |    |       |      |
| 5  | 대한민국 | 6.75  |    |       |      |



## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 순위 | 구분   | 종목명                             | 비중   | 순위 | 구분   | 종목명                          | 비중   |
|----|------|---------------------------------|------|----|------|------------------------------|------|
| 1  | 해외주식 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC    | 3.61 | 6  | 해외주식 | JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A | 2.27 |
| 2  | 해외주식 | TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H(NEW) | 2.63 | 7  | 해외주식 | POYA INTERNATIONAL CO LTD    | 2.25 |
| 3  | 해외주식 | Z HOLDINGS CORP                 | 2.48 | 8  | 해외주식 | Quick Co Ltd                 | 2.19 |
| 4  | 해외주식 | TENCENT HOLDINGS LTD            | 2.40 | 9  | 해외주식 | ROHM CO LTD                  | 2.15 |
| 5  | 해외주식 | MIDEA GROUP CO LTD-A            | 2.37 | 10 | 해외주식 | TATA CONSUMER PRODUCTS LTD   | 2.09 |

※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    | 6,707  | 177  | 3.61 | 대만   | TWD | IT    |    |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H(NEW) | 63,596 | 129  | 2.63 | 중국   | HKD | IT    |    |
| Z HOLDINGS CORP                 | 18,341 | 122  | 2.48 | 일본   | JPY | 통신서비스 |    |
| TENCENT HOLDINGS LTD            | 1,717  | 118  | 2.40 | 중국   | HKD | IT    |    |
| MIDEA GROUP CO LTD-A            | 8,314  | 116  | 2.37 | 중국   | CNY | 경기소비재 |    |
| JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A    | 15,366 | 111  | 2.27 | 중국   | CNY | 필수소비재 |    |
| POYA INTERNATIONAL CO LTD       | 5,848  | 110  | 2.25 | 대만   | TWD | 경기소비재 |    |
| Quick Co Ltd                    | 7,210  | 107  | 2.19 | 일본   | JPY | 산업재   |    |
| ROHM CO LTD                     | 946    | 105  | 2.15 | 일본   | JPY | IT    |    |
| TATA CONSUMER PRODUCTS LTD      | 8,882  | 103  | 2.09 | 인도   | INR | 필수소비재 |    |

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

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ■ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

| 성명  | 직위 | 출생<br>년도 | 운용중인 펀드 현황 |       | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 |      | 협회등록번호     |
|-----|----|----------|------------|-------|-------------------------|------|------------|
|     |    |          | 펀드개수       | 운용규모  | 펀드개수                    | 운용규모 |            |
| 강우중 | 차장 | 1982년    | 5          | 122   | -                       | -    | 2119001429 |
| 이태하 | 차장 | 1981년    | 10         | 1,535 | 2                       | 354  | 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         | 강우중    |
| 부책임운용역 | 2019.10.30 - 2021.01.07 | 강우중    |
|        | 2021.01.08 - 현재         | 이태하    |

주) 2021년 12월 기준일 현재 기준 3년간 운용전문인력 변경 내역임

## 5. 비용현황

### ▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

|                                   | 구 분              |                     | 전기 |      | 당기 |      |
|-----------------------------------|------------------|---------------------|----|------|----|------|
|                                   |                  |                     | 금액 | 비율   | 금액 | 비율   |
| 트러스톤아시아장기성장주<br>증권투자자산신탁(UH) [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**           |                     | 2  | 0.05 | 2  | 0.04 |
|                                   | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 1  | 0.01 | 1  | 0.03 |
|                                   |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 1  | 0.01 | 2  | 0.03 |
|                                   |                  | 합계                  | 1  | 0.03 | 3  | 0.06 |
|                                   | 증권거래세            |                     | 1  | 0.01 | 2  | 0.04 |
| 수수료선취-오프라인(A)                     | 자산운용사            |                     | 0  | 0.23 | 0  | 0.22 |
|                                   | 판매회사             |                     | 0  | 0.18 | 0  | 0.17 |
|                                   | 펀드재산보관회사(신탁업자)   |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                                   | 일반사무관리회사         |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                                   | 보수합계             |                     | 0  | 0.42 | 0  | 0.42 |
|                                   | 기타비용**           |                     | 0  | 0.05 | 0  | 0.04 |
|                                   | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                                   |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                                   |                  | 합계                  | 0  | 0.03 | 0  | 0.06 |
|                                   | 증권거래세            |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.04 |
| 수수료선취-온라인(Ae)                     | 자산운용사            |                     | 0  | 0.23 | 0  | 0.22 |
|                                   | 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  | 0.05 | 0  | 0.04 |
|                                   | 매매.<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                                   |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                                   |                  | 합계                  | 0  | 0.03 | 0  | 0.06 |
|                                   | 증권거래세            |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.04 |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)              | 자산운용사            |                     | 0  | 0.23 | 0  | 0.22 |
|                                   | 판매회사             |                     | 0  | 0.33 | 0  | 0.32 |
|                                   | 펀드재산보관회사(신탁업자)   |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                                   | 일반사무관리회사         |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.00 |
|                                   | 보수합계             |                     | 0  | 0.57 | 0  | 0.56 |
|                                   | 기타비용**           |                     | 0  | 0.05 | 0  | 0.04 |
|                                   | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                                   |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                                   |                  | 합계                  | 0  | 0.02 | 0  | 0.06 |
|                                   | 증권거래세            |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.04 |

(단위 : 백만원, %)

| 구분                   | 구분               | 전기                  |      | 당기   |      |      |
|----------------------|------------------|---------------------|------|------|------|------|
|                      |                  | 금액                  | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C2) | 자산운용사            | 0                   | 0.23 | 0    | 0.22 |      |
|                      | 판매회사             | 0                   | 0.27 | 0    | 0.27 |      |
|                      | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
|                      | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
|                      | 보수합계             | 0                   | 0.52 | 0    | 0.51 |      |
|                      | 기타비용**           |                     | 0    | 0.02 | 0    | 0.04 |
|                      | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.03 |
|                      |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 0    | 0.03 |
|                      |                  | 합계                  | 0    | 0.03 | 0    | 0.06 |
|                      | 증권거래세            |                     | 0    | 0.01 | 0    | 0.04 |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C3) | 자산운용사            | 0                   | 0.23 | 0    | 0.22 |      |
|                      | 판매회사             | 0                   | 0.23 | 0    | 0.22 |      |
|                      | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
|                      | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.01 | 0    | 0.00 |      |
|                      | 보수합계             | 0                   | 0.47 | 0    | 0.47 |      |
|                      | 기타비용**           |                     | 0    | 0.05 | 0    | 0.04 |
|                      | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.03 |
|                      |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 0    | 0.03 |
|                      |                  | 합계                  | 0    | 0.03 | 0    | 0.06 |
|                      | 증권거래세            |                     | 0    | 0.01 | 0    | 0.04 |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C4) | 자산운용사            | 7                   | 0.23 | 7    | 0.22 |      |
|                      | 판매회사             | 5                   | 0.18 | 5    | 0.17 |      |
|                      | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
|                      | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
|                      | 보수합계             | 13                  | 0.42 | 12   | 0.42 |      |
|                      | 기타비용**           |                     | 1    | 0.05 | 1    | 0.04 |
|                      | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 1    | 0.03 |
|                      |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 1    | 0.03 |
|                      |                  | 합계                  | 1    | 0.03 | 2    | 0.06 |
|                      | 증권거래세            |                     | 0    | 0.01 | 1    | 0.04 |
| 수수료미징구-온라인(Ce)       | 자산운용사            | 0                   | 0.23 | 0    | 0.22 |      |
|                      | 판매회사             | 0                   | 0.13 | 0    | 0.12 |      |
|                      | 펀드재산보관회사(신탁업자)   | 0                   | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
|                      | 일반사무관리회사         | 0                   | 0.01 | 0    | 0.01 |      |
|                      | 보수합계             | 0                   | 0.37 | 0    | 0.37 |      |
|                      | 기타비용**           |                     | 0    | 0.05 | 0    | 0.04 |
|                      | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0    | 0.01 | 0    | 0.03 |
|                      |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0    | 0.01 | 0    | 0.03 |
|                      |                  | 합계                  | 0    | 0.03 | 0    | 0.06 |
|                      | 증권거래세            |                     | 0    | 0.01 | 0    | 0.04 |

(단위 : 백만원, %)

|                        | 구 분              |                     | 전기 |      | 당기 |      |
|------------------------|------------------|---------------------|----|------|----|------|
|                        |                  |                     | 금액 | 비율   | 금액 | 비율   |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)   | 자산운용사            |                     | 0  | 0.23 | 0  | 0.22 |
|                        | 판매회사             |                     | 0  | 0.17 | 0  | 0.17 |
|                        | 펀드재산보관회사(신탁업자)   |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 일반사무관리회사         |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 보수합계             |                     | 0  | 0.42 | 0  | 0.41 |
|                        | 기타비용**           |                     | 0  | 0.05 | 0  | 0.04 |
|                        | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 합계                  | 0  | 0.03 | 0  | 0.06 |
|                        | 증권거래세            |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.04 |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)  | 자산운용사            |                     | 0  | 0.23 | 0  | 0.22 |
|                        | 판매회사             |                     | 0  | 0.05 | 0  | 0.05 |
|                        | 펀드재산보관회사(신탁업자)   |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 일반사무관리회사         |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 보수합계             |                     | 0  | 0.30 | 0  | 0.29 |
|                        | 기타비용**           |                     | 0  | 0.05 | 0  | 0.04 |
|                        | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 합계                  | 0  | 0.03 | 0  | 0.06 |
|                        | 증권거래세            |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.04 |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)  | 자산운용사            |                     | 3  | 0.23 | 3  | 0.22 |
|                        | 판매회사             |                     | 3  | 0.18 | 3  | 0.17 |
|                        | 펀드재산보관회사(신탁업자)   |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 일반사무관리회사         |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 보수합계             |                     | 6  | 0.42 | 6  | 0.42 |
|                        | 기타비용**           |                     | 1  | 0.05 | 1  | 0.04 |
|                        | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 합계                  | 0  | 0.03 | 1  | 0.06 |
|                        | 증권거래세            |                     | 0  | 0.01 | 1  | 0.04 |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 자산운용사            |                     | 1  | 0.23 | 1  | 0.22 |
|                        | 판매회사             |                     | 0  | 0.09 | 0  | 0.09 |
|                        | 펀드재산보관회사(신탁업자)   |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 일반사무관리회사         |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.01 |
|                        | 보수합계             |                     | 1  | 0.33 | 1  | 0.33 |
|                        | 기타비용**           |                     | 0  | 0.05 | 0  | 0.05 |
|                        | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.01 | 0  | 0.03 |
|                        |                  | 합계                  | 0  | 0.03 | 0  | 0.06 |
|                        | 증권거래세            |                     | 0  | 0.01 | 0  | 0.04 |

(단위 : 백만원, %)

|                  | 구 분              |                     | 전 기 |      | 당 기 |      |
|------------------|------------------|---------------------|-----|------|-----|------|
|                  |                  |                     | 금 액 | 비 율  | 금 액 | 비 율  |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S)  | 자산운용사            |                     | 0   | 0.23 | 0   | 0.22 |
|                  | 판매회사             |                     | 0   | 0.09 | 0   | 0.09 |
|                  | 펀드재산보관회사(신탁업자)   |                     | 0   | 0.01 | 0   | 0.01 |
|                  | 일반사무관리회사         |                     | 0   | 0.01 | 0   | 0.01 |
|                  | 보수합계             |                     | 1   | 0.33 | 1   | 0.33 |
|                  | 기타비용**           |                     | 0   | 0.05 | 0   | 0.04 |
|                  | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매·중개수수료          | 0   | 0.01 | 0   | 0.03 |
|                  |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0   | 0.01 | 0   | 0.03 |
|                  |                  | 합계                  | 0   | 0.03 | 0   | 0.06 |
|                  | 증권거래세            |                     | 0   | 0.01 | 0   | 0.04 |
| 수수료미징구-오프라인-랩(W) | 자산운용사            |                     | 0   | 0.12 | 0   | 0.12 |
|                  | 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   | 0.12 |
|                  | 기타비용**           |                     | 0   | 0.05 | 0   | 0.04 |
|                  | 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매·중개수수료          | 0   | 0.01 | 0   | 0.03 |
|                  |                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0   | 0.01 | 0   | 0.03 |
|                  |                  | 합계                  | 0   | 0.03 | 0   | 0.06 |
|                  | 증권거래세            |                     | 0   | 0.01 | 0   | 0.04 |

\* 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<br>증권투자신탁(UH) [주식] | 전기 | 0.0000     | 0.0000   | 0.5093      | 0.1713        |
|                                 | 당기 | 0.0000     | 0.0000   | 0.4625      | 0.1884        |
| 종류(Class)별 현황                   |    |            |          |             |               |
| 수수료선취-오프라인(A)                   | 전기 | 1.6699     | 0.0000   | 2.2416      | 0.1806        |
|                                 | 당기 | 1.6699     | 0.0000   | 2.2419      | 0.1949        |
| 수수료선취-온라인(Ae)                   | 전기 | 1.3199     | 0.0000   | 1.8220      | 0.1713        |
|                                 | 당기 | 1.3199     | 0.0000   | 1.7696      | 0.1880        |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C1)            | 전기 | 2.2654     | 0.0000   | 2.6658      | 0.1747        |
|                                 | 당기 | 2.2655     | 0.0000   | 2.6370      | 0.1852        |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C2)            | 전기 | 2.0596     | 0.0000   | 3.0678      | 0.1705        |
|                                 | 당기 | 2.0582     | 0.0000   | 3.0633      | 0.2073        |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C3)            | 전기 | 1.8699     | 0.0000   | 2.1744      | 0.1206        |
|                                 | 당기 | 1.8650     | 0.0000   | 2.0182      | 0.1843        |
| 수수료미징구-오프라인-보수체감(C4)            | 전기 | 1.6719     | 0.0000   | 2.1802      | 0.1715        |
|                                 | 당기 | 1.6719     | 0.0000   | 2.1301      | 0.1882        |
| 수수료미징구-온라인(Ce)                  | 전기 | 1.4699     | 0.0000   | 2.0792      | 0.1744        |
|                                 | 당기 | 1.4699     | 0.0000   | 2.0482      | 0.1887        |
| 수수료미징구-오프라인-개인연금(Cp)            | 전기 | 1.6549     | 0.0000   | 2.1512      | 0.1702        |
|                                 | 당기 | 1.6549     | 0.0000   | 2.0953      | 0.1872        |

|                        | 구분 | 해당 펀드      |          | 상위펀드 비용 합산   |               |
|------------------------|----|------------|----------|--------------|---------------|
|                        |    | 총보수 · 비용비율 | 중개수수료 비율 | 합성총보수 · 비용비율 | 매매 · 중개수수료 비율 |
| 종류(Class)별 현황          |    |            |          |              |               |
| 수수료미징구-온라인-개인연금(Cp-E)  | 전기 | 1.1749     | 0.0000   | 1.6958       | 0.1751        |
|                        | 당기 | 1.1749     | 0.0000   | 1.6511       | 0.1915        |
| 수수료미징구-오프라인-퇴직연금(Cp2)  | 전기 | 1.6716     | 0.0000   | 2.1782       | 0.1716        |
|                        | 당기 | 1.6716     | 0.0000   | 2.1293       | 0.1886        |
| 수수료미징구-온라인-퇴직연금(Cp2-E) | 전기 | 1.3212     | 0.0000   | 1.8351       | 0.1715        |
|                        | 당기 | 1.3212     | 0.0000   | 1.8052       | 0.1928        |
| 수수료미징구-온라인슈퍼(S)        | 전기 | 1.3202     | 0.0000   | 1.8337       | 0.1707        |
|                        | 당기 | 1.3199     | 0.0000   | 1.7992       | 0.1893        |
| 수수료미징구-오프라인-랩(W)       | 전기 | 0.5808     | 0.0000   | 1.0850       | 0.1706        |
|                        | 당기 | 0.5742     | 0.0000   | 1.0276       | 0.1877        |

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    |
| 136,753 | 1,464 | 727,489 | 3,561 | 31.95    | 128.16 |

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

### ■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]

(단위 : %)

| 2021년03월30일 ~ 2021년06월29일 | 2021년06월30일 ~ 2021년09월29일 | 2021년09월30일 ~ 2021년12월29일 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 23.13                     | 12.18                     | 31.95                     |

## 7. 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

### ▶ 투자현황

(단위 : 주, %)

| 투자대상 집합투자기구 현황 |         | 투자대상 집합투자증권<br>보유수(B) | 보유비중<br>(=A/B*100(%)) |
|----------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| 집합투자기구명        | 발행총수(A) |                       |                       |
| 해당사항 없음        |         |                       |                       |

## 8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

### ▶ 가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

#### 1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 아시아 지역 내 국가의 주식 등에 투자하기 때문에 투자 대상 국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 외국인에 대한 투자제한, 조세제도 변화 등의 정책적 변화 및 사회전반적인 투명성 부족으로 인한 공시자료의 신뢰성 등의 위험도 있습니다. 특히 일부 신흥시장의 투자하는 경우 외국인의 투자 한도, 넓은 매매호가 차이, 거래소의 제한된 개장시간과 거래량 부족 등으로 인하여 유동성에 제약이 발생할 수도 있습니다. 따라서 선진국가, 글로벌 시장에 투자하는 것에 비해 상대적으로 투자대상 국가의 위험에 크게 노출될 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 트러스트자산운용의 RQFII 한도를 활용하여 중국 본토 주식 등에 투자할 예정입니다. 그러나 투자기간 중 중국당국으로부터 RQFII 자격을 제한 받거나 규정 위반에 따른 투자제한을 받을 수 있고 RQFII 제도 자체의 변경이 있을 수 있으며 RQFII관련 규정의 해석이 중국당국의 재량으로 될 수 있습니다. 이 경우 중국 본토 시장에 투자가 곤란할 수 있고 환매 및 송금제한 등 수익자에게 불이익이 발생할 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 해외주식(주식예탁증권 포함) 및 해외채권에 투자할 수 있으며, 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 유가증권이 거래되는 특정국가의 세법에 영향을 받습니다. 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있고, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후 배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소하여 투자신탁 재산에 영향을 미칠 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 주로 외화표시 자산에 투자함으로써 원화(KRW)와 투자대상국 통화간의 환율변동에 따라 투자자산의 가치가 변경될 수 있습니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 원화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자 시 수익을 얻지 못하거나 원금 손실이 발생할 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 주식, 채권 및 장외파생상품 등의 거래에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급이 하락하거나 채무불이행 위험이 커짐으로 인해 급격한 가치변동을 초래할 수 있습니다.
- 파생상품(선물, 옵션에의 투자)은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 높은 위험에 노출되어 있습니다. 또한 옵션 매도에 따른 이론적인 손실범위는 무한대이므로 기초자산에 대한 투자나 옵션매수의 경우에 비하여 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
- 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채권가격이 상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
- 이 투자신탁은 해외주식 투자시 주식예탁증서(DR 또는 Depository Receipt)에 투자할 수 있습니다. 이 경우 주식예탁증서는 본국에서 발행된 주식(원주)을 기초로 하고 있으나, 시장상황에 따라 원주의 주가움직임과의 괴리가 발생할 수 있습니다. 또한 주식예탁증서라 하더라도 해당 종목의 원주가 속한 국가의 정치·사회·경제적 불안정성에서 자유로울 수는 없습니다. 1) 환율변동 : 주식예탁증서 표시 통화와 원주의 표시통화 간 환율이 변동하는 경우 기업가치의 변화 없이도 괴리가 발생할 수 있습니다. 2) 정치적 위험 : 원주가 거래되는 국가와 주식예탁증서가 거래되는 국가가 다르기 때문에 양 국가의 정치적 불안정성을 함께 고려하여야 합니다. 3) 기타 변수 : 양 국가간 시차, 자본시장 규모 및 투명성 차이 등
- 과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상 자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세 대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세손익은 수익이 있더라도 세금이 부과되지 않으나 손실이 발생하더라도 이를 손실로 인정하지 않습니다. 이에 따라 과세대상 자산에서는 수익이 발생하였으나 비과세 대상자산에서 손실이 발생하여 결과적으로 펀드가 손실이 발생한 경우라도 세금을 내야 하는 상황이 발생할 수 있습니다.
- \*과세대상 자산의 예 : 해외투자 시 이익 및 환차손익, 채권투자 시 이자 수익 등
- \*비과세 대상 자산의 예 : 국내상장주식 매매차익 등

#### 2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

### ▶ 나. 주요 위험 관리 방안

#### 1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.
2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.
4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.
5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.

#### 2. 재간접점 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

### 3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

## ▶ 다. 자전거래 현황

### 1. 자전거래규모

| 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------|--------|--------|---------|
| -      | -      | -      | -       |

### 2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음

## ▶ 라. 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

1. 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의
2. 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의
3. 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시
4. 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한 이행계획을 모니터링하고 사후 보고

## 9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

| 펀드명칭                 | 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH) [주식] |        |
|----------------------|-----------------------------|--------|
| 클래스                  | 투자금액                        | 수익률    |
| 수수료미징구-오프라인-보수채감(C4) | 1600백만원                     | 14.82% |

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

## 10. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- \* 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH) [주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH) [주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용자산관리회사(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.)
- \* 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

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.                                                                                                          |