



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로1길 10 (성수동1가)

(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]

운용기간 : 2024.06.30 ~ 2024.09.29

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거
자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 (3개월) 동안의 자산 운용에 대한
결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

운용경과

지난 3 개월간 펀드는 -0.11%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 4.87% pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

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

지난 분기 글로벌 주식시장은 미국 연방준비제도의 금리 인하 기대감에도 불구하고 경기 하강 우려로 하락했으나 엔비디아 등 빅테크 기업들이 견조한 AI 관련 반도체 수요를 강조하면서 테크 업종 중심으로 주가가 반등했습니다. 그러나 미국 대선을 앞두고 트럼프-해리스 간의 지지율이 박빙을 유지하며 정치적 불확실성이 여전히 부담 요인으로 작용했습니다. 일본 주식시장은 일본은행의 통화정책 정상화 우려와 엔화 강세로 매도세가 확산되면서 주요국 주식시장 대비 두드러진 약세를 보였습니다.

신흥국 주식시장은 태국, 필리핀, 인도네시아 등 아세안 국가들이 미국 금리 인하 기대와 정치적 불확실성 해소, 주식시장 부양 정책 발표, 경제 지표 개선 등 국가별 이슈로 인해 외국인 투자자 수급이 개선되며 상승세를 보였습니다.

해당 기간 펀드 성과는 국가 선정, 업종 선정, 환율 효과 모두 부정적이었습니다. 국가별로는 비중이 가장 높았던 일본 시장의 부진과 비중을 확대한 중국(홍콩, 본토) 시장이 10 월 국경절 연휴를 앞두고 제한적인 상승세를 보여 부정적 영향을 미쳤습니다. 업종 선택에서도 IT 업종의 부진과 비중이 낮았던 헬스케어와 부동산 업종의 반등이 성과에 불리하게 작용했습니다. 환율 효과는 엔-달러 환율이 12% 이상 강세로 전환되며 성과에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

전 분기 대비 국가별 비중은 일본은 유지, 중화권(홍콩, 본토)은 확대되었고, 대만과 한국 비중은 축소되었습니다. 섹터별로는 상반기 아웃퍼폼했던 반도체 비중을 축소하고 하반기 경기 회복을 기대하며 산업재, 필수소비재, 경기민감소비재의 비중을 확대했습니다.

운용계획

이번 분기 펀드에서는 선진기술(Advanced Technology)과 New Consumption(신흥 소비)관련 종목들을 확대할 계획입니다.

글로벌 리딩 반도체 장비업체 - 현재 글로벌 반도체 시장의 업사이클 구간에서 일본의 핵심 반도체 장비 업체들의 영향력은 더욱 공고해질 것으로 전망하는 가운데 펀드에서는 아시아 반도체 장비 #1 업체를 신규로 편입할 계획입니다. 당사는 전공정부터 후공정까지 다양한 반도체 장비 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 엔비디아 실적 발표 이후 전반적인 반도체 투자 심리가 약화되었지만 변동성을 기회 삼아 경쟁력 있는 핵심 기업에 대한 비중을 확대할 계획입니다.

카테고리를 확장하는 글로벌 브랜드 - 최근 들어 미·일 양국 통화 정책의 기조 전환에 따른 금리차 축소 기대가 크게 강화되면서 엔화가 강세 전환되고 있습니다. 펀드에서는 향후 엔화의 강세 기조가 유지될 것으로 전망하며 일본 내수 매출 비중이 높은 기업 중 꾸준한 R&D 투자에 힘입어 최근 인기를 높이고 있는 스포츠 브랜드 업체를 신규 투자할 계획입니다.

무더웠던 여름이 지나가고 어느새 올해의 마지막 분기를 맞이하게 되었습니다. 2025년에는 금리 인하 트렌드, 미국 대선, 하반기 및 내년 실적을 주목할 예정입니다.

미국 연방준비제도의 본격적인 금리 인하 국면 진입으로 수혜 국가, 업종 파악 및 전략 수립이 필요합니다. 과거 연방준비제도의 금리 인하 사이클을 감안하면 1) 위험자산 선호심리 강화, 2) 대형주, 성장주 주가의 아웃퍼폼, 3) 내구재 수요의 회복세 등을 기대할 수 있습니다. 다만, 단기적인 주가 상승이 제한될 가능성도 배제할 순 없습니다. 특히 하반기 대선 불확실성이 높아지는 가운데 대선 이후 재정 리스크가 확대될 가능성, AI 산업의 수익성에 대한 의구심 지속도 추가적인 증시 상승에 부담 요인입니다. 국가별로는 과거 금리 인하 당시 신흥시장(Emerging market)내 제조업 주가 흐름이 가장 좋았습니다. 상대적으로 통화 정책 여력이 높고, 수요 개선에 따른 수혜가 예상되는 아시아 신흥 주식시장이 선진국 시장 대비 상대적으로 안정적인 흐름이 될 전망입니다.

2024년 3분기 실적 개선 속도는 감속, 4분기 실적은 재차 가속이 붙을 것으로 전망합니다. 2025년 실적은 현재 글로벌은 13% (미국 14%, 일본 9%, EM 15%) 성장을 전망하고 있으며, IT, 커뮤니케이션 업종이 내년에도 실적을 주도할 것으로 예상됩니다.

중국 시장의 반등세가 뚜렷하게 나타나고 있습니다. 최근 인민은행을 비롯한 3개 금융 부서가 공동으로 금융 지원책을 발표했으며 통화정책, 부동산 시장, 주식시장 부양책 등 일련의 정책이 하루에 발표된 점에서 시장의 기대를 뛰어넘는 조치로 평가됩니다. 향후 재정정책의 규모에 따라 경기 부양 효과와 함께 주식시장의 추가 반등이 예상됩니다. 특히 현재 밸류에이션, 배당수익률, 자사주 매입 규모, 자금 유입 측면에서 중국 로컬 시장에 비해 홍콩 주식시장이 더 매력적인 상황입니다. 이에 따라 펀드에서는 홍콩 주식시장에 대한 비중을 확대할 예정입니다.

앞으로도 새로운 산업의 변화 과정에서 경쟁력을 갖춘 기업들과 함께 펀드의 장기 성과가 더 좋은 결과로 나타날 수 있도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

강우종 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식](운용)	AY546
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]A 클래스	AY547
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]Ae 클래스	AY548
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]C4 클래스	AY552
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]Ce 클래스	AY553
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]Cp 클래스	B5507
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]Cp-E 클래스	B5508
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]Cp2 클래스	B5509
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]Cp2-E 클래스	BT988
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]S 클래스	B5506

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	2 등급
펀드의 종류	투자신탁, 증권(주식형), 개방형, 추가형, 종류형, 모자형
최초설정일	2014.12.30
운용기간	2024.06.30 ~ 2024.09.29
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)

판매회사	KB 증권, NH 투자증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신한투자증권, 유안타증권, 키움증권, 한국투자증권, 우리투자증권, 현대차증권
펀드재산보관회사	HSBC 은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징

- 아시아 지역 내 국가의 주식에 60%이상 투자하여 비교 지수 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.

주) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

▶ 펀드 구성

모펀드명	모펀드 투자비중
트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]	100.00%

※ 자펀드 자산현황을 100 으로 가정하였을때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는 지를 보여줍니다.

▶ 재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	4,603	4,534	-1.50
부채 총액 (B)	-	1	-
순자산총액 (C=A-B)	4,603	4,533	-1.53
발행 수익증권 총 수 (D)	3,391	3,343	-1.41
기준가격 (E=C/D×1000)	1,357.27	1,355.72	-0.11

종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	1,277.51	1,270.79	-0.53
Ae 클래스	1,316.22	1,310.43	-0.44
C4 클래스	1,073.71	1,068.05	-0.53
Ce 클래스	1,125.17	1,119.81	-0.48
Cp 클래스	1,150.24	1,144.23	-0.52
Cp-E 클래스	1,183.95	1,179.16	-0.40
Cp2 클래스	1,277.24	1,270.52	-0.53
Cp2-E 클래스	1,068.30	1,063.59	-0.44
S 클래스	1,310.70	1,304.94	-0.44

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.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	<p>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.</p> <p><input type="checkbox"/> 트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[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.</p> <p>※ 아시아 지역 외 국가에서 발행·유통되는 아시아 기업의 주식(주식예탁증서 DR)에 투자할 수 있습니다.</p> <p>1. 경제적 해자(Economic Moat)^{*)}를 가진 기업 - 뛰어난 기술력 및 높은 브랜드 가치 등의 경쟁력을 확보한 기업 또는 독점권을 가진 기업</p> <p>주 1) 경제적 해자(Economic Moat): '해자'란 중세시대 성 주변에 적이 침투하기 어렵게 만든 도랑을 의미합니다. 여기서 파생된 '경제적 해자'는 투자의 대가 워런 버핏이 처음 사용한 용어로, 높은 진입장벽 및 확고한 경쟁우위로 독점적인 지위를 가진 기업을 의미합니다.</p> <p>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</p> <p>3. 새로운 산업(New Fashion)의 특성에 주목 - 플랫폼이 접목되면서 변화하는 산업 특성에 주목 - 중국 도시화 : 산업화와 고령화가 동시에 진행되는 유일한 국가로 새로운 패권의 산업화 진행</p> <p>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</p>
위험관리	<p>이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다.</p> <p>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(외화대비 원화 가치 상승)하는 경우, 투자원본의 손실을 초래할 수 있습니다.</p>
수익구조	<p>이 투자신탁은 투자신탁재산의 90% 이상을 아시아 지역 내 국가의 주식에 주로 투자하는 모투자신탁에 투자하는 증권투자신탁(주식)으로서 투자한 모투자신탁의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.</p>

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2024.09.29]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식](운용)	-0.11	5.07	10.30	14.99	17.27	-9.93	18.55
비교지수	4.75	9.38	20.22	21.90	29.90	10.44	38.45
(비교지수 대비 성과)	(-4.87)	(-4.31)	(-9.91)	(-6.91)	(-12.63)	(-20.37)	(-19.90)

종류(Class)별 수익률 현황							
A 클래스	-0.53	4.21	8.96	13.14	13.46	-14.36	9.02
(비교지수대비 성과)	(-5.28)	(-5.17)	(-11.26)	(-8.76)	(-16.45)	(-24.79)	(-29.44)
Ae 클래스	-0.44	4.39	9.24	13.52	14.25	-13.45	10.95
(비교지수대비 성과)	(-5.19)	(-4.99)	(-10.97)	(-8.37)	(-15.66)	(-23.88)	(-27.50)

C4 클래스	-0.53	4.21	8.96	13.14	13.45	-14.36	9.02
(비교지수대비 성과)	(-5.28)	(-5.17)	(-11.26)	(-8.76)	(-16.45)	(-24.80)	(-29.44)
Ce 클래스	-0.48	4.31	9.12	13.36	13.91	-13.84	10.11
(비교지수대비 성과)	(-5.23)	(-5.07)	(-11.09)	(-8.54)	(-16.00)	(-24.27)	(-28.35)
Cp 클래스	-0.52	4.22	8.99	13.17	13.51	-14.30	9.13
(비교지수대비 성과)	(-5.28)	(-5.16)	(-11.23)	(-8.73)	(-16.40)	(-24.74)	(-29.32)
Cp-E 클래스	-0.40	4.46	9.36	13.68	14.57	-13.07	11.78
(비교지수대비 성과)	(-5.16)	(-4.92)	(-10.86)	(-8.21)	(-15.33)	(-23.50)	(-26.68)
Cp2 클래스	-0.53	4.21	8.96	13.14	13.45	-14.36	9.01
(비교지수대비 성과)	(-5.28)	(-5.17)	(-11.25)	(-8.76)	(-16.45)	(-24.80)	(-29.45)
Cp2-E 클래스	-0.44	4.39	9.24	13.52	14.24	-13.45	10.95
(비교지수대비 성과)	(-5.19)	(-4.99)	(-10.98)	(-8.38)	(-15.66)	(-23.89)	(-27.51)
S 클래스	-0.44	4.39	9.24	13.52	14.25	-13.45	10.95
(비교지수대비 성과)	(-5.19)	(-4.99)	(-10.97)	(-8.37)	(-15.66)	(-23.88)	(-27.50)

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

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	220	0	-	-	-	-	-1	10	228
당기	-6	-	-	-	-	-	-1	3	-4

3 자산 현황

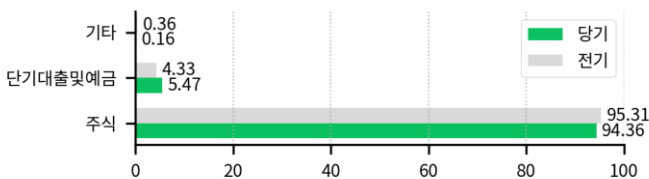
자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
CNH	39	-	-	-	-	-	-	-	39
188.54	(0.85)	-	-	-	-	-	-	-	(0.85)
CNY	310	-	-	-	-	-	43	-	352
188.05	(6.83)	-	-	-	-	-	(0.94)	-	(7.77)
HKD	565	-	-	-	-	-	-	-	565
169.51	(12.47)	-	-	-	-	-	-	-	(12.47)
IDR	60	-	-	-	-	-	-	-	60
0.09	(1.33)	-	-	-	-	-	-	-	(1.33)
INR	373	-	-	-	-	-	-	-	373
15.76	(8.23)	-	-	-	-	-	-	-	(8.23)
JPY	1,683	-	-	-	-	-	-	-	1,683
9.18	(37.13)	-	-	-	-	-	-	-	(37.13)
TWD	942	-	-	-	-	-	-	-	942
41.63	(20.79)	-	-	-	-	-	-	-	(20.79)
USD	-	-	-	-	-	-	115	-	115
1,318.60	-	-	-	-	-	-	(2.53)	-	(2.53)
KRW	306	-	-	-	-	-	90	7	403
1.00	(6.74)	-	-	-	-	-	(2.00)	(0.16)	(8.90)
합 계	4,278	-	-	-	-	-	248	7	4,534

* () : 구성 비중 주) 위 자산구성현황의 자산총액에는 채권담보 및 미수입금 평가액을 포함하지 않습니다

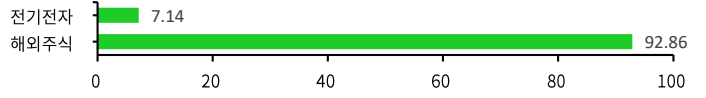
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산 구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	7.14	2	해외주식	92.86

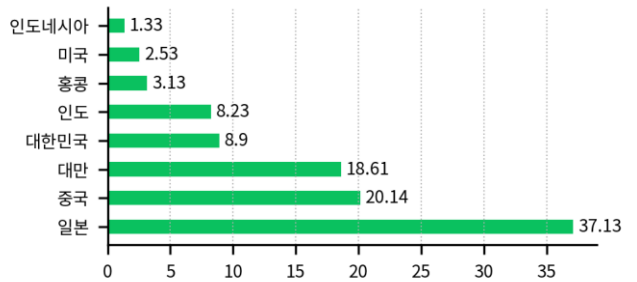


주) 위 업종구분은 Fn 가이드 FICS의 업종구분을 따릅니다.

국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가	비중
1	일본	37.13	5	인도	8.23
2	중국	20.14	6	홍콩	3.13
3	대만	18.61	7	미국	2.53
4	대한민국	8.90	8	인도네시아	1.33



환헤지에 관한 사항

: 이 투자신탁은 환헤지를 실행하지 않습니다.

투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	해외 주식	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8.28	6	주식	SK 하이닉스	2.27
2	주식	삼성전기	3.03	7	해외 주식	VOLTAS LIMITED	2.26
3	해외 주식	TENCENT HOLDINGS LTD	2.82	8	해외 주식	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2.20
4	단기 상품	USD Deposit(HSBC)	2.53	9	해외 주식	INFO EDGE INDIA LTD (DEMAT)	2.19
5	해외 주식	SONY GROUP CORPORATION	2.38	10	해외 주식	SILERGY CORP	2.18

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산 보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,886	375	8.28	대만	TWD	해외주식	
삼성전기	986	137	3.03	대한민국	KRW	전기전자	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,751	128	2.82	중국	HKD	해외주식	

SONY GROUP CORPORATION	823	108	2.38	일본	JPY	해외주식
SK 하이닉스	559	103	2.27	대한민국	KRW	전기전자
VOLTAS LIMITED	3,494	102	2.26	인도	INR	해외주식
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	6,770	100	2.20	중국	HKD	해외주식
INFO EDGE INDIA LTD (DEMAT)	793	99	2.19	인도	INR	해외주식
SILERGY CORP	5,166	99	2.18	중국	TWD	해외주식

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
외화예치금	HSBC Bank(HK)	2015.01.12	115	0.00		미국	USD

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
강우중	부장	1982년	5	112	4	381	2119001429
송용주	부장	1982년	6	620	0	0	2123000867

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 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 변경내역

구분	운용전문인력	기간
부책임용역	이태하	2021.01.08~2024.03.20
부책임용역	송용주	2024.03.21~현재

주) 2024.09.29 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식](운용)	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	0.03	3	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	1	0.01	1	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.02	1	0.02
		합계	1	0.03	1	0.03
	증권거래세	1	0.01	1	0.02	
A 클래스	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	0	0.42	0	0.42	
	기타비용	0	0.03	0	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03

Ae 클래스	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
	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	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세	0	0.01	0	0.02		
C4 클래스	자산운용사	6	0.23	6	0.23	
	판매회사	4	0.18	4	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	11	0.42	11	0.42	
	기타비용	1	0.04	2	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	1	0.03	1	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
Ce 클래스	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	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
Cp 클래스	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	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	0.42	
	기타비용	0	0.03	0	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
Cp-E 클래스	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	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	0.30	
	기타비용	0	0.03	0	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
Cp2 클래스	자산운용사	3	0.23	3	0.23	
	판매회사	2	0.18	2	0.18	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	6	0.42	6	0.42	
	기타비용	0	0.04	1	0.06	
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
Cp2-E 클래스	자산운용사	0	0.23	0	0.23	
	판매회사	0	0.09	0	0.09	

S 클래스	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.01	0	0.01	
	보수합계	1	0.33	1	0.33	
	기타비용	0	0.04	0	0.06	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	
	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	0.06	
	매매 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.01	0	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.02
		합계	0	0.03	0	0.03
	증권거래세	0	0.01	0	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비 용비율	매매·중개 수수료비율	합성총보수 ·비용비율	매매·중개수 료비율
트러스트아시아장기성장주 증권투자신탁(UH)[주식] (운용)	전기	0.0000	0.0000	0.1368	0.1089
	당기	0.0000	0.0000	0.2369	0.1268
A 클래스	전기	1.6699	0.0000	1.8075	0.1101
	당기	1.6699	0.0000	1.9074	0.1270
Ae 클래스	전기	1.3199	0.0000	1.4562	0.1084
	당기	1.3199	0.0000	1.5574	0.1270
C4 클래스	전기	1.6723	0.0000	1.8095	0.1092
	당기	1.6723	0.0000	1.9098	0.1270
Ce 클래스	전기	1.4699	0.0000	1.6077	0.1098
	당기	1.4699	0.0000	1.7075	0.1267
Cp 클래스	전기	1.6549	0.0000	1.7928	0.1097
	당기	1.6548	0.0000	1.8918	0.1265
Cp-E 클래스	전기	1.1749	0.0000	1.3111	0.1081
	당기	1.1749	0.0000	1.4123	0.1268
Cp2 클래스	전기	1.6718	0.0000	1.8091	0.1092
	당기	1.6718	0.0000	1.9093	0.1270
Cp2-E 클래스	전기	1.3217	0.0000	1.4587	0.1090
	당기	1.3220	0.0000	1.5569	0.1291
S 클래스	전기	1.3199	0.0000	1.4569	0.1090
	당기	1.3199	0.0000	1.5573	0.1270

주 1) 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.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

▶ 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]		
2023년 12월 30일 ~ 2024년 03월 29일	2024년 03월 30일 ~ 2024년 06월 29일	2024년 06월 30일 ~ 2024년 09월 29일
11.25	14.94	17.61

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

7 동일할[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

해당사항 없음

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(1) 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 유동성 위험: 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.

- 국가 위험: 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.

- 중국 본토 주식투자 방법에 따른 위험: 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 RQFII 관련 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.

- 외국세법에 의한 과세에 따른 위험: 이 투자신탁은 해외주식(주식외탁 증권 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.

- 환율변동 위험: 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.

- 신용 위험: 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 투자위험: 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.

- 이자율 변동에 따른 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권의 가격은

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

트러스트아시아장기성장주증권모투자신탁[주식]					
매수		매도		매매회전을	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
59,872	1,294	73,949	1,660	17.61	69.88

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

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.

- 주식예탁증서(DR) 투자위험: 이 투자신탁은 해외주식 투자시 주식예탁증서(DR 또는 Depository Receipt)에 투자할 수 있습니다. 이 경우 주식예탁증서는 본국에서 발행된 주식(원주)을 기초로 하고 있으나, 시장 상황에 따라 원주의 주가 움직임과의 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 국가 간 시차, 자본시장 규모 및 투명성 차이 등

- 과세 위험: 과세당국에서 인식하는 투자에 따른 손익은 세금을 내야 하는 과세대상 자산에서 발생한 손익과 세금을 내지 않아도 되는 비과세 대상자산에서 발생한 손익으로 구분할 수 있습니다. 여기서 비과세 손익은 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

▶ 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) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권 한도 수단 등

해당사항 없음

(3) 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

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

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

- ① 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생 시 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 투자 및 회수에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]	의무 투자	2014-12-30	1,600	-	-	1,600	46.03

주 1) 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

주 2) 수익률 산출방법 : 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시

공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트아시아장기성장주증권투자신탁(UH)[주식]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 HSBC 은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS 나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인

- 트러스트자산운용 : <http://www.trustonasset.com>, 02-6308-0500
- 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>