



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 코스닥벤처 공모주 리츠 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]

2021년05월10일 ~ 2021년08월09일

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

펀드 운용경과 및 운용계획

고객 여러분, 안녕하십니까,

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

운용 경과

지난 3개월 동안 펀드는 +1.78%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI X 10% + KOSDAQ X 10% + CD91 X 80%)는 +1.17% 상승하여 동 펀드는 비교 지수 대비 +0.61%pt의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

동 기간 24개의 IPO가 있었으며, 당사는 모든 기업의 IPO에 참여하였습니다. 코스닥 벤처펀드는 펀드 내 벤처 기업 신주를 최소 15% 이상 보유하고 있어야 하는 요건이 있습니다. 해당 요건 충족을 위해 동 펀드는 벤처기업 신주 비중을 메자닌이 아닌 IPO 수요예측을 통해 배정받아 상장 주식의 형태로 운용해왔으며, 이를 통해 자금 조달의 유동성을 확보할 수 있었습니다.

따라서, 동 펀드는 초기 포트폴리오 구축 과정에서 벤처기업 IPO 종목에 적극적으로 참여하였습니다. 특히 AR 관련 솔루션 기업, VMS 전문 기업, 바이오업체 등은 중장기적으로 투자 매력도가 높다고 판단되어 확약 보유기간을 길게 가져가는 전략으로 운용하였습니다. 확약을 길게 가져감으로써 결과적으로 배정을 많이 받을 수 있었습니다.

벤처 기업뿐만 아니라, 벤처 기업이 아닌 코스피 IPO 종목에도 주가가 좋을 것이라고 예상되는 종목은 배정을 많이 받고자 가장 긴 확약 기간으로 참여하였습니다. 인터넷 전문 은행 종목은 상장 2 거래일 만에 시총 10위 권에 진입하며, 게임 소프트웨어 개발 기업, 전자지급 결제 대행 서비스 기업, 에너지솔루션 기업, 조선업체 등 향후 상장 예정인 IPO 대어 기업들에 대한 기대감 또한 높아지고 있습니다. 동 펀드는 '코스닥벤처기업'에 주로 투자하는 펀드이지만, 수익률에 기여할 수 있다고 판단되는 종목이라면 벤처 기업이 아닌 종목이라도 앞으로 적극적으로 IPO에 참여할 계획입니다.

운용 계획

지난해 말부터 올해 초까지 증시가 꾸준히 우상향한 환경 속에서, IPO 시장 역시 원래 비수기인 1분기부터 IPO 건수 및 규모가 크게 늘어나는 모습을 보였습니다. 올해 상반기 약 3.5조원의 공모 규모로 IPO가 진행되었으며, 이는 평년 대비 2배에 달하는 규모입니다. 또한, 연초부터 8월 말까지 예정된 IPO 기업들의 공모 규모는 13조원 이상 수준입니다. 이렇게 공모 규모가 커지면서 기관들의 수요예측 경쟁률 및 개인들의 공모 청약 경쟁률 또한 높아지고 있습니다.

올해 상장 이후에도 상위 수익률을 보이고 있는 종목은 영상특수효과(VFX), AR 관련 솔루션 기업 등 '메타 버스' 관련 사업을 영위하고 있는 기업들입니다. 국내 뿐만 아니라, 미국 IPO 시장에서도 메타버스 기업의 약진이 두드러졌습니다. 팬데믹으로 비대면 라이프스타일이 자리잡으면서 가상현실 관련 기업들의 IPO가 증가하고 있기 때문입니다. 앞으로도 중장기적으로 성장 가능한 산업군에 관심이 지속 될 것으로 예상되며, 이러한 산업군의 기업들에서 좋은 수익의 기회를 찾을 예정입니다.

3분기에는 게임 소프트웨어 개발 기업이 예상 시가총액 약 28조원 수준으로 상장 예정입니다. 그리고 전자지급 결제 대행 서비스 기업, 에너지 솔루션 기업, 조선업체 등 시장에서 기대하고 있는 대어 종목들이 하반기에 상장될 예정입니다. 하반기에도 공모 규모가 역대급으로 클 것으로 예상되고 있으며, 풍부한 시장 유동성이 유지되고 있다는 점에서 공모주 펀드의 수익률도 좋을 것으로 기대됩니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 황성택
채권&솔루션부문 CIO 손석근
주식 담당 매니저 장주은
채권 담당 매니저 전춘봉

CONTENTS

펀드의 개요

수익률 현황

자산 현황

투자운용전문인력 현황

비용 현황

투자자산매매내역

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

공지사항

[참고] 펀드용어정리



1. 펀드의 개요

■ 기본정보

적용 법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드	투자위험등급	
트러스트코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	DI783	2등급 (높은 위험)	
수수료선취-온라인(Ae)	DI785		
수수료선취-오프라인(A)	DI784		
수수료미징구-온라인(Ce)	DI788		
수수료미징구-오프라인(C)	DI786		
펀드의 종류	주식혼합파생형, 추가형, 종류형	최초설정일	2021.05.10
운용기간	2021.05.10 ~ 2021.08.09	존속기간	별도로 정해진 신탁계약 기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)	펀드재산보관회사	IBK기업은행
판매회사 ^{주)}	www.trustonasset.com	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	공모주를 포함한 주식에 투자신탁 자산 총액의 50% 이상을 투자하고, 집합투자증권 등에 투자신탁 자산 총액의 20% 이하를 투자하여 IPO 투자를 주 전략으로 안정적 수익을 확보하면서 Post-IPO 투자 및 리츠 투자로 추가수익 획득을 추구합니다. 또한 벤처기업 의무 보유 비중에 따른 시장위험은 코스닥 150선물매도로 축소합니다.		

주)판매회사 : 자세한 사항은 홈페이지를 참조하시기 바랍니다.

■ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
트러스트코스닥벤처공모주리츠 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	자산 총액 (A)	0	18,375	0.00
	부채 총액 (B)	0	409	0.00
	순자산총액 (C=A-B)	0	17,966	0.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	17,651	0.00
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	0.00	1,017.84	1.78
종류(Class) 별 기준가격 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	0.00	1,015.45	1.55
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	0.00	1,014.70	1.47
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	0.00	1,014.99	1.50
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	0.00	1,013.68	1.37

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

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트코스닥벤처공모주리츠 증권투자신탁[주식혼합-파생형] (비교지수 대비 성과)	1.78 (0.61)	- -	- -	- -
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	1.47 (0.30)	- -	- -	- -
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	1.55 (0.38)	- -	- -	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	1.37 (0.20)	- -	- -	- -
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	1.50 (0.33)	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	1.17	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 10% + KOSDAQ X 10% + CD91 X 80%

※ 상기의 수익률은 과거의 운용실적으로 미래의 성과를 보장하는 것은 아니며 당 펀드는 종류형 집합투자증권으로 종류별 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

■ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
당기	1,469	0	0	-3	-1,045	0	0	0	0	4	0	425

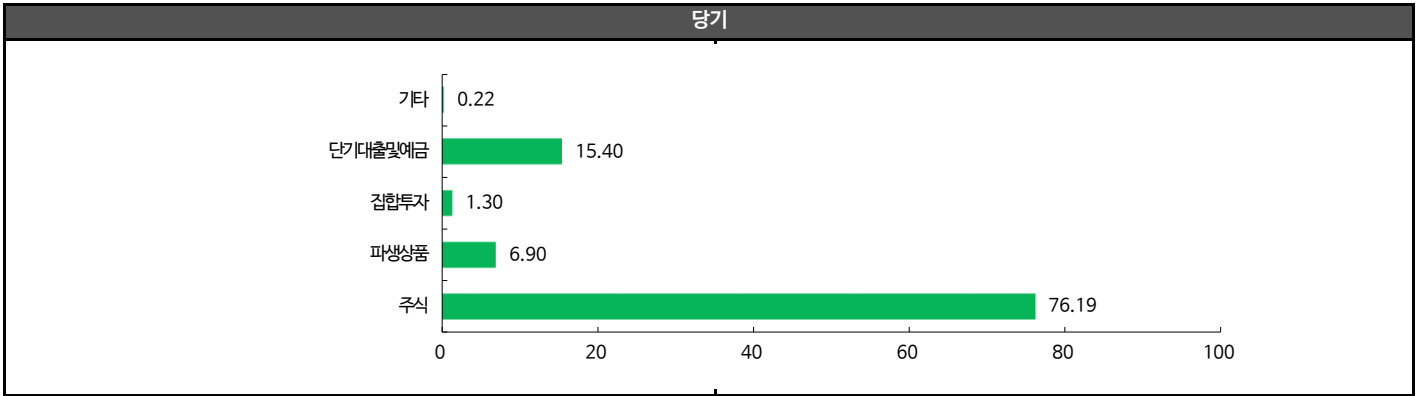
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	13,999 (76.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	239 (1.30)	1,267 (6.90)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,830 (15.40)	40 (0.22)	18,375 (100.00)

* (): 구성비중

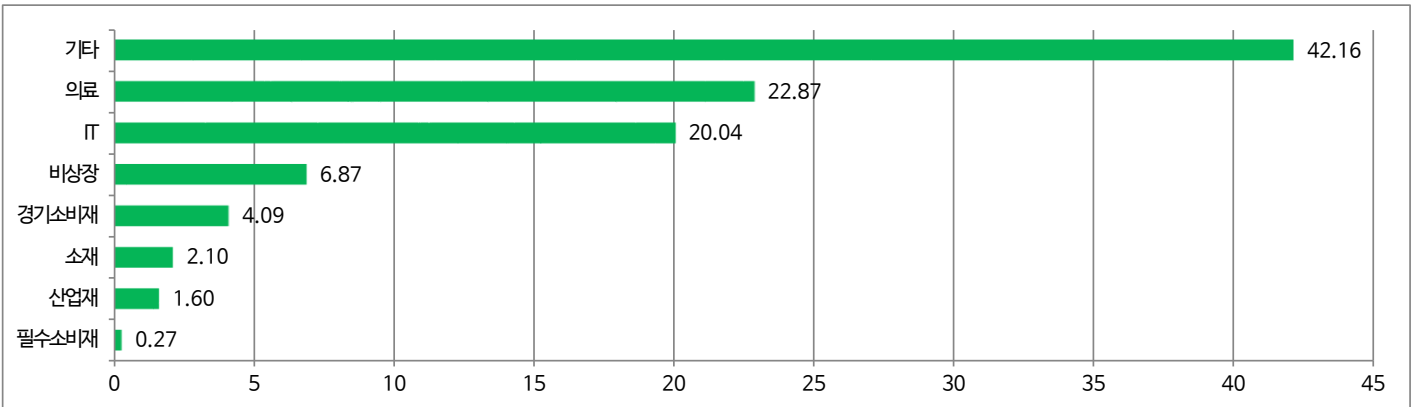


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위: %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	기타	42.16	6	소재	2.10
2	의료	22.87	7	산업재	1.60
3	IT	20.04	8	필수소비재	0.27
4	비상장	6.87			
5	경기소비재	4.09			



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	은대(기업은행)	9.44	6	단기상품	증거금 (IBK투자증권)	2.90
2	주식	셀트리온헬스케어	6.13	7	주식	씨젠	2.47
3	단기상품	클론(신한금융투자)	5.96	8	주식	알테오젠	2.45
4	단기상품	증거금 (이베스트투자증권)	4.20	9	주식	HK이노엔	2.24
5	주식	아모젠스	3.72	10	주식	원티드랩공모(보)	2.16

※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: 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
셀트리온헬스케어	9,918	1,127	6.13	대한민국	KRW	기타	
아모센스	40,322	683	3.72	대한민국	KRW	기타	
씨젠	6,401	453	2.47	대한민국	KRW	의료	
알테오젠	5,106	450	2.45	대한민국	KRW	의료	
HK이노엔	6,000	411	2.24	대한민국	KRW	기타	
원티드랩공모(보)	11,239	397	2.16	대한민국	KRW	기타	

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	기업은행	2021-05-10	1,735	0.23		대한민국	KRW
단기대출	신한금융투자	2021-08-09	1,095	0.53	2021-08-10	대한민국	KRW
증거금	이베스트투자증권		771	0.00		대한민국	KRW
증거금	IBK투자증권		532	0.00		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	
장주은	대리	1992년	2	3,394	-	-	2117000078
전춘봉	부장	1980년	18	6,278	-	-	2112000325

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경 내역

: 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스톤코스닥벤처공모주리츠 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	31	0.20
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	6	0.04
		합계	0	0.00	37	0.24
	증권거래세	0	0.00	5	0.03	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	0	0.00	3	0.15	
	판매회사	0	0.00	1	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	4	0.24	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	3	0.20
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	1	0.03
		합계	0	0.00	4	0.23
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	0	0.00	20	0.15	
	판매회사	0	0.00	20	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	1	0.00	
	보수합계	0	0.00	42	0.31	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	27	0.20
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	6	0.04
		합계	0	0.00	32	0.24
	증권거래세	0	0.00	4	0.03	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	0	0.00	0	0.15	
	판매회사	0	0.00	0	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.29	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.00	0	0.21
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.00	0	0.24
	증권거래세	0	0.00	0	0.03	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	0	0.00	0	0.15	
	판매회사	0	0.00	1	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	1	0.41	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.00	1	0.22
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.02
		합계	0	0.00	1	0.24
증권거래세	0	0.00	0	0.02		

* 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
트러스트코스닥벤처공모주리츠 증권투자신탁[주식혼합-파생형]	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.0000	0.9502	0.0000	0.9502
종류(Class)별 현황					
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	0.9474	0.0000	0.9474	0.9042
수수료선취-오프라인(A)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	1.2474	0.0000	1.2474	0.9576
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	1.1435	0.0000	1.1435	0.9391
수수료미징구-오프라인(C)	전기	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	당기	1.6465	0.0000	1.6465	0.9476

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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

트러스트코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
318,357	12,193	47,659	2,006	19.22	76.26

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]

(단위 : %)

2021년05월10일 ~ 2021년08월09일	-	-
19.22	-	-

7. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

: 트러스트자산운용은 당 펀드에 고유재산을 투자하지 않았습니다.

8. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 트러스트코삭벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 트러스트자산운용이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 트러스트자산운용(주) <http://www.trustonasset.com>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회에서 펀드에 부여하는 고유의 코드이며, 이를 이용하여 집합투자기구의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
추가형	추가로 설정이 가능한 집합투자기구입니다.
수익증권	자본시장법상 유가증권의 일종으로 자산운용회사가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서를 말합니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용, 판매, 수탁보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
집합투자업자	투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 유가증권에 투자, 운용하는 회사는 집합투자업자입니다. 집합투자업자는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금융위원회의 인가를 받은 회사를 말합니다.
신탁업자	신탁업자란 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 현행법은 집합투자업자가 투자자로부터 위탁받은 재산을 운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자자금은 신탁업자에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.
일반사무관리회사	집합투자업자의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
판매회사	판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자 보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 판매행위준칙을 준수할 의무가 있습니다.
매매수수료 비율	해당 운용기간 중 펀드에서 지출되는 유가증권 및 파생상품등의 매매수수료 총액을 펀드의 순자산 총액으로 나눈 비율입니다.