



트러스톤자산운용

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

자산운용보고서

트러스톤 코스닥벤처 공모주 리츠 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]

2022년02월10일 ~ 2022년05월09일

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 -5.99%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI X 10% + KOSDAQ X 10% + CD금리 X 80%)는 -0.76% 하락하여 동 펀드는 비교 지수 대비 -5.23%pt 하회했습니다. (운용펀드 기준)

최근 공모주 시장은 비수기였습니다. 3월 이후로 IPO 진행 기업들의 일정이 많지 않았으며, 상반기 대어로 기대되었던 현대엔지니어링과 SK실더스도 상장 철회를 하는 등 IPO 시장의 침체 분위기가 지속되고 있습니다. 이는 최근 매크로 불안으로 주식 시장이 하락하면서 공모 기업의 적정 밸류에이션에 관한 논란이 커졌기 때문입니다. 이러한 시장에서 당사는 공모주 신규 상장의 공백을 헛지하기위해 안정적인 배당 수익을 기대할 수 있는 REITs 자산 비중을 늘리면서 운용하고 있습니다.

당사는 22.02.10~22.05.09 기간 동안 8개 기업의 수요예측에 참여했습니다. 참여 기업은 풍원정밀, 비씨엔씨, 코람코더원리츠, 유일로보틱스, 지투파워, 포바이포, 대명에너지, 가온칩스입니다. 수요예측에 참여하지 않은 기업이더라도, 상장된지 2~3년 이내인 기업들의 리스트를 관리하며 Post-IPO 관점에서 접근하고 있으며 추가 수익을 줄 수 있는 시점에 매수할 계획입니다.

운용 계획

2분기에는마켓컬리, 현대오일뱅크, 쏘카 등의 대어들의 상장이 예상되고 있습니다. 당사는 시장의 분위기에 편승하지 않고, 장기적으로 좋은 기업을 발굴하기 위해 수요예측에 참여하기 전에 IPO 예정 기업의 CEO 및 임원, IR 담당자와 미팅을 하여 Bottom-up 분석을 통해 좋은 수익률을 줄 수 있는 기업들을 선별하고 있습니다. 기업의 성장성에 비해 밸류에이션이 낮은 우량종목을 조기에 발굴하여, 적극적인 공모참여를 통해 배정물량을 최대화하여 펀드 수익률을 제고할 계획입니다.

기본적으로 IPO시장의 분위기, 기업이 속한 산업의 전망, 기업에 대한 시장의 컨센서스 등을 파악하여 안전 마진이 없는 공모주는 투자대상에서 제외하고 수익성과 안정성이 확보된 종목에 한하여 선별적인 수요예측 참여를 통해 안정적인 운용을 추구하고 있습니다.

트러스톤자산운용 주식운용부문 CIO 이원선
주식 담당 매니저 장주은
채권 담당 매니저 전춘봉

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

펀드명칭	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
레버리지(차입 등) 한도	-	고난도 펀드	해당하지 않음
운용기간	2022.02.10 ~ 2022.05.09	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)	13,848	11,825	-14.61
	부채 총액 (B)	249	63	-74.59
	순자산총액 (C=A-B)	13,599	11,762	-13.51
	발행 수익증권 총수 (D)	13,708	12,612	-8.00
	기준가격 [※] (E=C/D×1000)	992.01	932.58	-5.99
종류(Class)별 기준가격 현황				
수수료선취-온라인(Ae)	기준가격	984.92	923.69	-6.22
수수료선취-오프라인(A)	기준가격	982.64	920.86	-6.29
수수료미징구-온라인(Ce)	기준가격	983.45	921.86	-6.26
수수료미징구-오프라인(C)	기준가격	979.69	917.17	-6.38

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.

※ 분배금 내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금지급일	분배금지급금액	분배후수탁고	기준가격(원)		비고
				분배금 지급전	분배금 지급후	
트러스트코스닥벤처공모주리츠 증권투자신탁 [주식혼합-파생형]	20220510	0	12,612	932.58	932.58	
수수료선취-오프라인(A)	20220510	0	9,400	920.86	920.86	
수수료미징구-오프라인(C)	20220510	0	421	917.17	917.17	
수수료선취-온라인(Ae)	20220510	0	1,740	923.69	923.69	
수수료미징구-온라인(Ce)	20220510	0	1,167	921.86	921.86	

■ 펀드의 투자전략

1. 투자전략

이 투자신탁은 벤처기업 신주, 벤처기업 또는 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 않게 된 이후 7년이 지나지 않은 코스닥상장 중소·중견기업의 신주 및 구주에 투자하며, 또한 벤처기업 의무 보유 비중에 따른 시장위험은 코스닥150 선물매도로 축소하여 수익을 추구합니다.

- 펀드 성과의 변동성을 축소하고, IPO 등을 통한 꾸준한 수익 누적 추구
- IPO 투자를 주전략으로 안정적 수익을 확보하면서, Post-IPO 투자 및 리츠 투자로 추가수익 획득 추구
- 벤처기업 의무 보유 비중에 따른 시장위험을 코스닥150 선물매도로 축소

1. IPO전략

- 적극적인 수요예측과 IPO 종목 물량 확보로 코스닥벤처펀드 강점 극대화
- 코스닥 벤처기업 신주 중 성장성 및 추가상승 잠재력 우수한 종목을 선택하여 장기보유
- 코스피 우량기업 IPO 에도 선택적으로 참여하여 추가수익 획득
- 협약 기간 내 필요시 추가지수 선물매도 병행하여 수익 방어

2. Post-IPO 및 전략 종목

- 최근 1~2년 내 상장된 종목들을 분석&모니터링 하여 기업 가치 대비 하락폭이 큰 종목 트레이딩
- 성장성과 펀더멘털이 우수한 전략 종목을 선정하여 0~5% 중장기 투자
- 필요시 지수선물 매도 병행하여 시장노출도 축소

3. 벤처기업 투자 및 코스닥150 선물매도

- 벤처기업 또는 벤처기업 해제 후 7년 이내 중소·중견기업 중 코스닥 150 우량기업 위주 투자
- 코스닥150선물 매도로 헤지 전략을 구사하여 의무보유 비중에 의한 시장리스크 최소화

4. 리츠

- 신규 리츠 공모 참여 및 저평가된 공모 리츠 장내 매수
- 가격 메리트 높은 구간에서는 적극 편입하여 배당수익 확보 및 자본수익 추구
- 고평가 영역에서는 편입비중을 축소하여 위험관리

2. 위험관리

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

- 관리대상 및 투자유의 종목 등 펀더멘털이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한
- 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지
- 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지

3. 수익구조

이 투자신탁은 투자신탁재산의 50% 이상을 주식에 주로 투자하는 증권집합투자기구(주식혼합-파생형)로서 주식 및 지분증권 등의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2. 수익률 현황

■ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
트러스트코스닥벤처공모주리츠 증권투자신탁[주식혼합-파생형] (비교지수 대비 성과)	-5.99 (-5.23)	-9.46 (-7.37)	-8.38 (-5.13)	-6.74 (-4.63)
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-6.29 (-5.53)	-10.04 (-7.95)	-9.25 (-6.00)	-7.91 (-5.80)
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-6.22 (-5.46)	-9.90 (-7.81)	-9.04 (-5.79)	-7.63 (-5.52)
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-6.38 (-5.62)	-10.22 (-8.13)	-9.52 (-6.28)	-8.28 (-6.17)
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-6.26 (-5.51)	-9.99 (-7.90)	-9.18 (-5.93)	-7.81 (-5.70)
비교지수(벤치마크)	-0.76	-2.08	-3.24	-2.11

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

※ 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
트러스트코스닥벤처공모주리츠 증권투자신탁[주식혼합-파생형] (비교지수 대비 성과)	-6.74 (-4.63)	- -	- -	- -
종류(Class)별 현황				
수수료선취-오프라인(A) (비교지수 대비 성과)	-7.91 (-5.80)	- -	- -	- -
수수료선취-온라인(Ae) (비교지수 대비 성과)	-7.63 (-5.52)	- -	- -	- -
수수료미징구-오프라인(C) (비교지수 대비 성과)	-8.28 (-6.17)	- -	- -	- -
수수료미징구-온라인(Ce) (비교지수 대비 성과)	-7.81 (-5.70)	- -	- -	- -
비교지수(벤치마크)	-2.11	-	-	-

주) 비교지수(벤치마크) : KOSPI X 10% + KOSDAQ X 10% + CD금리 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	-1,178	0	0	-2	976	0	0	0	0	3	0	-202
당기	-1,339	0	0	25	555	0	0	0	0	2	0	-757

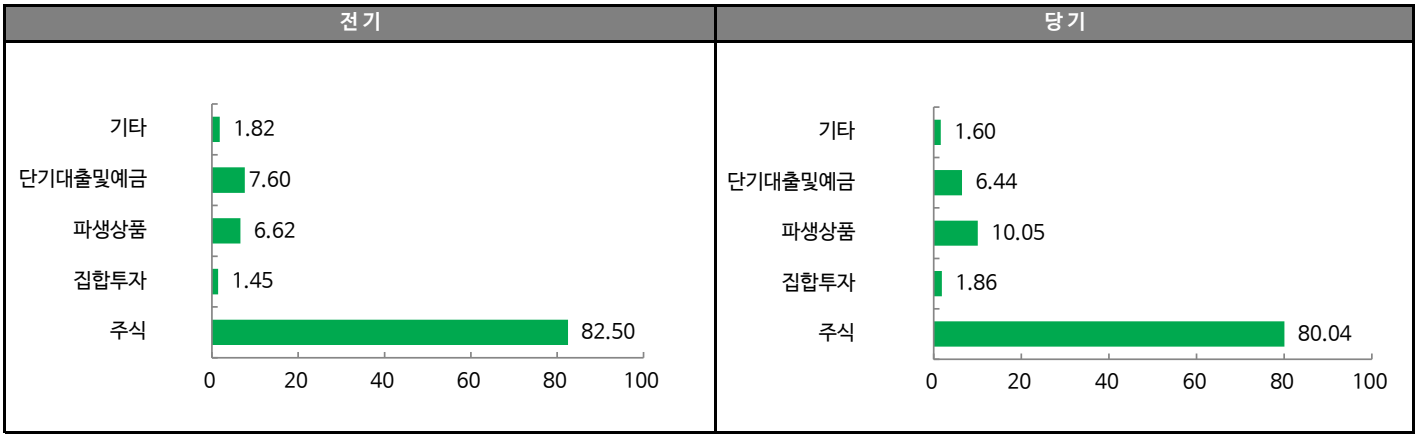
3. 자산현황

■ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	9,267 (78.36)	0 (0.00)	0 (0.00)	430 (3.63)	1,565 (13.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	508 (4.30)	55 (0.47)	11,825 (100.00)

* () : 구성비중

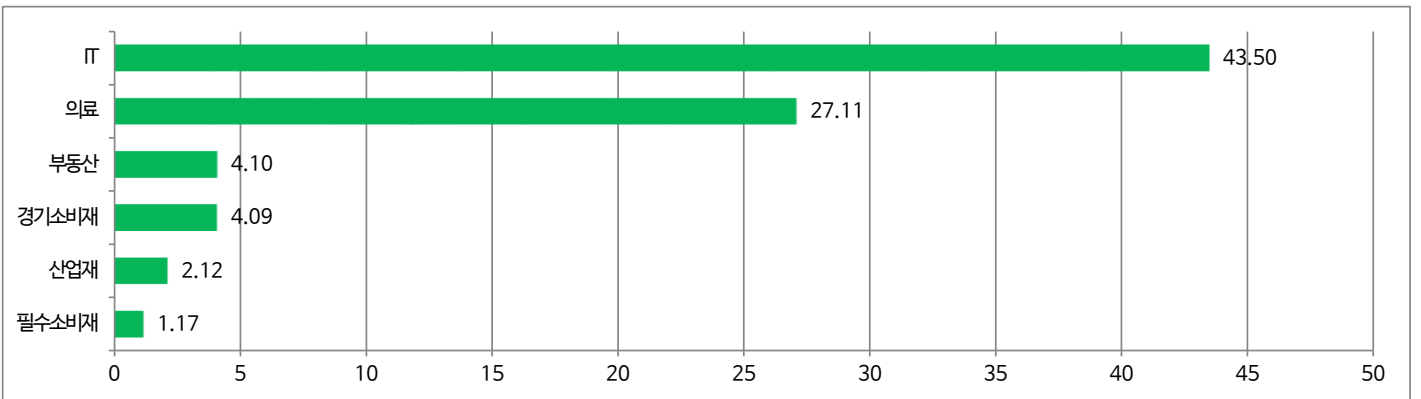


주) 위의 결과는 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.

■ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	43.50	4	경기소비재	4.09
2	의료	27.11	5	산업재	2.12
3	부동산	4.10	6	필수소비재	1.17



주) 업종 분류는 에프앤가이드가 제공하는 FICS 기준으로 기재

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	단기상품	증거금 (IBK투자증권)	8.55	6	단기상품	은대(기업은행)	2.55
2	주식	LG에너지솔루션	4.70	7	주식	에코프로비엠	2.42
3	주식	셀트리온헬스케어	4.52	8	주식	풀어비스	2.31
4	주식	바이젠셀	3.56	9	주식	엘앤에프	2.30
5	단기상품	증거금 (이베스트투자증권)	3.29	10	주식	트윈	2.10

※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
LG에너지솔루션	1,411	556	4.70	대한민국	KRW	IT	
셀트리온헬스케어	9,061	535	4.52	대한민국	KRW	의료	
바이젠셀	19,920	421	3.56	대한민국	KRW	의료	
에코프로비엠	596	287	2.42	대한민국	KRW	IT	
필어비스	4,502	273	2.31	대한민국	KRW	IT	
엘앤에프	1,254	272	2.30	대한민국	KRW	IT	
트윈	13,581	248	2.10	대한민국	KRW	IT	

주1) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목
 주2) 업종 분류는 에프앤가이드가 제공하는 FICS 기준으로 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증거금	IBK투자증권		1,011	0.00		대한민국	KRW
증거금	이베스트투자증권		389	0.00		대한민국	KRW
예금	기업은행	2021-05-10	302	1.15		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	3	2,089	1	201	2117000078
전춘봉	부장	1980년	18	4,658	-	-	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	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트코스닥벤처공모주리츠 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	12	0.08	6	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	5	0.03	3	0.02
		합계	17	0.11	8	0.07
	증권거래세	26	0.16	6	0.05	
수수료선취-온라인(Ae)	자산운용사	4	0.15	2	0.15	
	판매회사	2	0.08	1	0.07	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	6	0.24	4	0.23	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	2	0.08	1	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.03	0	0.02
		합계	3	0.12	1	0.07
	증권거래세	4	0.18	1	0.05	
수수료선취-오프라인(A)	자산운용사	18	0.15	14	0.15	
	판매회사	18	0.15	14	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	37	0.31	28	0.30	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매. 중개 수수료	단순매매.중개수수료	9	0.08	4	0.05
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3	0.03	2	0.02
		합계	12	0.10	6	0.07
	증권거래세	18	0.16	5	0.05	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
수수료미징구-온라인(Ce)	자산운용사	2	0.15	2	0.15	
	판매회사	2	0.13	1	0.12	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	3	0.29	3	0.28	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	1	0.08	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	1	0.12	1	0.07
	증권거래세	2	0.18	1	0.05	
수수료미징구-오프라인(C)	자산운용사	1	0.15	1	0.15	
	판매회사	1	0.25	1	0.24	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	2	0.41	2	0.40	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매, 중개수수료	0	0.08	0	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.03	0	0.02
		합계	1	0.12	0	0.07
	증권거래세	1	0.19	0	0.05	

* 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	0.4264	0.0000	0.4264
	당기	0.0000	0.2707	0.0000	0.2707
종류(Class)별 현황					
수수료선취-온라인(Ae)	전기	0.9473	0.0000	0.9473	0.4607
	당기	0.9474	0.0000	0.9474	0.2714
수수료선취-오프라인(A)	전기	1.2474	0.0000	1.2474	0.4156
	당기	1.2475	0.0000	1.2475	0.2712
수수료미징구-온라인(Ce)	전기	1.1472	0.0000	1.1472	0.4592
	당기	1.1472	0.0000	1.1472	0.2696
수수료미징구-오프라인(C)	전기	1.6468	0.0000	1.6468	0.4611
	당기	1.6466	0.0000	1.6466	0.2698

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 회전율

트러스트코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁(주식혼합-파생형)

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
68,336	2,051	107,475	2,716	26.31	107.91

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

■ 최근 3분기 매매회전율 추이

트러스트코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁(주식혼합-파생형)

(단위: %)

2021년08월10일 ~ 2021년11월09일	2021년11월10일 ~ 2022년02월09일	2022년02월10일 ~ 2022년05월09일
15.02	77.99	26.31

7. 동일한 [해당] 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=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

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다. 특히 이 투자신탁은 코스닥 및 벤처기업주식(신주 및 주권상장법인이 발행한 비상장주식 포함), 코스닥 및 공모주 등에 투자할 예정으로 유동성 제약이 있는 증권 등이 편입될 수 있으며, 이와 같은 상품들은 때때로 유동성이 현저히 떨어질 수 있어 집합투자업자가 이를 즉시 현금화하기 곤란하거나 대량 환매시 기준가 변동이 커질 가능성이 있으며 투자원금 대비 손실이 발생하는 등 집합투자재산에 매우 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.

- 공모주 투자위험: 이 투자신탁은 운용전략에 따라 공모주에 투자합니다. 공모주(새로이 기업공개가 되는 주식)는 기존의 주식보다 큰 가격변동성을 지녔으며, 한정된 물량 하에 시장 참여자들의 경쟁으로 유리한 가격에 그리고 충분한 물량을 취득하기 어려울 수 있습니다. 또한 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 어려울 수 있습니다. 또한 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(Lock-up)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적인 가격변동으로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 코스닥 투자위험: 이 투자신탁은 코스닥에 상장된 기업이 발행한 증권(상장주식, 비상장주식 등) 및 코스닥 공모주 등에 투자할 수 있습니다. 일반적으로 코스닥 시장에 상장된 기업은 코스피 시장에 상장된 기업에 비해 재무상황 및 경영기반 등이 상대적으로 취약할 수 있으며, 비교적 자유로운 진입과 퇴출 등 보다 완화된 규제를 적용 받으므로 유동성 및 시장, 신용위험 등의 측면에서 매우 큰 위험을 부담해야 할 가능성이 높습니다. 이로 인해 코스닥에 상장된 기업이 발행한 증권 및 코스닥 공모주 등은 코스피 시장에 상장된 기업이 발행한 증권에 비해 변동성은 매우 높은 반면 유동성은 매우 낮을 수 있어 이 투자신탁의 운용성과에 매우 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

- 벤처기업 투자위험: 이 투자신탁은 집합투자재산을 벤처기업 주식 등에 일부 투자함으로써 해당 증권의 성과에 따라 수익률의 변동성이 매우 클 수 있으며, 또한 벤처기업 투자에 따른 다양한 위험요소를 내포하고 있음에 유의하여야 합니다. 일반적으로 벤처기업은 고도의 첨단기술이나 장래성은 있지만 재무상황, 경영자의 시장환경에 대한 대응능력 등 경영기반이 상대적으로 미약할 가능성이 있습니다. 따라서 벤처기업에 대한 투자는 일반적인 상장기업의 주식 등에 투자하는 것에 비하여 유동성 및 시장, 신용위험 등의 측면에서 매우 큰 위험을 부담해야 할 가능성이 높습니다. 특히 벤처기업의 주식(신주 및 상장기업이 발행한 비상장주식 포함) 등에 투자하는 경우 유동성이 부족할 위험이 상대적으로 증가하며 이로 인해 집합투자업자가 이를 즉시 현금화하기 곤란하여 대량환매 시 기준가 변동이 커질 가능성이 있으며 투자원금 대비 손실이 발생할 수 있습니다.

- 세계혜택 관련 위험: 집합투자업자는 이 투자신탁의 투자목적 달성을 위하여 투자전략의 수행에 최선을 다할 것입니다. 그러나, 대규모 설정 또는 환매 등의 사유 및 기타 불가피한 상황이 발생될 경우 세계혜택과 관련된 법적 요건을 충족하기 위한 의무 비율을 준수하지 못할 수 있으며, 시장상황에 따라 관련 법률에서 인정하는 유예기간 이후에도 비율 충족을 못할 경우 소득공제 등 관련 세계혜택을 받을 수 없게될 가능성이 있습니다. 투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 투자신탁의 원본액이 50억 미만이거나 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 소규모펀드 처리 방안에 따라 벤처기업투자신탁으로서의 세계혜택을 받을 수 없게될 수 있습니다.

- 비상장주식 위험: 이 투자신탁은 투자전략에 따라 상장기업이 발행한 비상장주식(전환우선주, 상환전환 우선주 등을 포함)에 투자할 수 있습니다. 일반적으로 비상장주식은 상장주식에 비하여 유동성이 현저히 부족하여 필요시 매각이 제때에 이루어지지 못하거나, 적정 가격을 받지 못할 수 있으며, 공정가격을 판단하기 힘든 경우 집합투자업자는 취득가격으로 평가할 수 있습니다.

- 코스닥 공모주 우선 배정 혜택 미적용 위험: 이 투자신탁은 금융투자협회의 '증권인수업무 등에 관한 규정'에 따라 '벤처기업투자신탁' 요건이 충족되는 경우에 코스닥 공모주의 30%를 우선 배정받을 수 있습니다. 하지만, 이 투자신탁의 운용과정에서 벤처기업투자신탁 요건을 충족시키지 못하는 경우에는 코스닥 공모주 우선배정혜택을 받을 수 없으며, 이는 투자신탁 성과에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.

- 시장위험 및 개별위험: 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 유가증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시 경제 지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

- 비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 업종 구성 및 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와의 수익률 괴리 폭이 확대될 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.

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. 재간접펀드 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	트러스트코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]	
클래스	투자금액	수익률
수수료선취-오프라인(A)	200백만원	-7.91%

10. 공지사항

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