TRUSTON 트러스톤자산운용
서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)
(전화 02-6308-0500, http://www.trustonasset.com)

자산운용보고서

트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]

운용기간 : 2026.02.10 ~ 2026.05.09

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

운용경과

지난 3 개월간 펀드는 1.70%의 수익률을 기록하였습니다. 펀드는 비교지수를 3.77% pt 하회하는 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)
비교지수(벤치마크) : KOSPI X 10% + KOSDAQ X 10% + CD91 X 80%

동 펀드는 분기 동안 11 개 기업 수요예측 중 10 개 기업에 참여하였습니다. 공모주 시장은 최근 비즈니스 지속 가능성에 대한 검증이 충분하지 않은 기업들까지 높은 기업가치로 상장되는 사례가 증가하면서 투자심리가 다소 위축되었습니다. 또한 상장 당일 주가의 상승률이 컸던 이전과 달리 최근에는 상장 당일 하락 마감한 기업들의 숫자가 많아진 점을 감안하여 펀드에서는 수요예측에 전부 참여하지는 않았습니다. 다만 주식시장 분위기가 매우 양호한 만큼 수요예측 시장 역시 긍정적인 분위기가 나타나 보다 많은 기업의 수요예측 참여를 검토하였습니다.

또한 펀드는 수요예측에 참여하지 않은 기업이더라도, 상장 후 2~3 년 이내 기업들의 List 를 관리하며 Post-IPO 관점에서 접근하고 있으며, 추가 수익 기회가 있는 시점에서 매수를 검토할 계획입니다.

동 기간 시장은 코스피 대형주로의 수급 쏠림이 더욱 심화되며 코스닥은 코스피 대비 크게 부진한 모습을 보였습니다. 반도체 장비 업체, 반도체 검사 장비 업체, 2 차전지 관련 소재 기업 등이 펀드 성과에 긍정적 영향을 주었으며, 반면 제약·바이오 개발 기업, 항체 치료제 개발 바이오 기업, 금융 IT 솔루션 기업 등은 성과에 부정적인 영향을 주었습니다.

운용계획

동 분기 상장기업 수는 스팩(SPAC, 기업인수목적회사) 상장을 제외하면 과거 연평균 대비 소폭 저조했으며, 기관 및 일반청약 경쟁률 역시 최근 10 년 평균 대비 낮은 수준을 보이면서 부진한 흐름을 나타냈습니다. 이는 전형적인 비수기 구간으로 판단되며 다음 분기부터는 점차 회복세를 보일 것으로 예상합니다.

최근 주식시장은 코스피 대형주로의 강한 수급 쏠림 현상으로 신규 상장 종목들과 코스닥 및 중소형주의 주가가 시장 대비 매우 부진한 상황입니다. 이러한 현상은 대형 기술주 중심으로 단기적 가격 부담을 높이고 있으며, 기관들의 하반기 포트폴리오 재편 과정에서 코스피 중소형주와 코스닥 기업으로 투자 온기가 확산될 가능성이 있다고 보고 있습니다. 다만 인플레이션 재상승과 금리 인상 가능성이 상존하는 만큼 단순 낙폭과대주보다는 실적 가시성이 높고 구조적 성장 동력을 보유한 기업 중심으로 모니터링할 계획입니다.

펀드는 IPO 시장의 분위기·기업이 속한 산업의 전망·기업에 대한 시장의 컨센서스 등을 종합적으로 파악하여 안전마진이 없는 공모주는 투자 대상에서 제외하고, 수익성과 안정성이 확보된 종목에 한해 선별적으로 수요예측에 참여하며 안정적인 운용을 이어가겠습니다. 감사합니다.

김성현 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁 [주식혼합-파생형](운용)	DI783
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁 [주식혼합-파생형]Ae 클래스	DI785
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁 [주식혼합-파생형]A 클래스	DI784
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁 [주식혼합-파생형]Ce 클래스	DI788

고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	2 등급*
펀드의 종류	투자신탁, 증권(혼합주식파생형), 개방형, 추가형, 종류형
최초설정일	2021.05.10
운용기간	2026.02.10 ~ 2026.05.09
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스톤자산운용(주)
판매회사	KB 증권, 키움증권, 한국투자증권
펀드재산보관회사	기업은행
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 추가 수익 획득을 추구합니다. 또한 벤처기업 의무 보유 비중에 따른 시장위험은 코스닥 150 선물매도로 축소합니다.

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

* 2026.5.22 트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]의 투자위험등급이 변경되었습니다. (변경 전) 3 등급 → (변경 후) 2 등급

▶ 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)	1,778	1,371	-22.86
부채 총액 (B)	19	2	-90.50
순자산총액 (C=A-B)	1,759	1,370	-22.13
발행 수익증권 총 수 (D)	1,276	977	-23.43
기준가격 (E=C/D×1000)	1,377.78	1,401.23	1.70
종류(Class)별 기준가격 현황			
Ae 클래스	1,317.66	1,337.06	1.47
A 클래스	1,299.51	1,317.70	1.40
Ce 클래스	1,306.78	1,325.40	1.42

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2026-05-11	24	995	1,401.23	1,377.08	

주) 분배후수탁고는 재투자 17 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	이 투자신탁은 벤처기업 신주, 벤처기업 또는 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 않게 된 이후 7 년이 지나지 않은 코스닥상장 중소/중견기업의 신주 및 구주에 투자하며, 또한 벤처기업 의무 보유 비중에 따른 시장위험은 코스닥 150 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 코스닥 150 선물매도로 축소 1. IPO 전략 적극적인 수요예측과 IPO 종목 물량 확보로 코스닥벤처펀드 장점 극대화 코스닥 벤처기업 신주 중 성장성 및 주가상승 잠재력 우수한 종목을 선택하여 장기보유 코스피 우량기업 IPO 에도 선택적으로 참여하여 추가수익 획득 확약 기간 내 필요시 주가지수 선물매도 병행하여 수익 방어 2. Post-IPO 및 전략 종목 최근 1~2 년 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 코스닥 150 선물매도 벤처기업 또는 벤처기업 해제 후 7 년 이내 중소·중견기업 중 코스닥 150 우량기업 위주 투자 코스닥 150 선물 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
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 펀더멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한 - 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지 - 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림 현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지
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

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2026.05.09]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3 개월	최근 6 개월	최근 9 개월	최근 1 년	최근 2 년	최근 3 년	최근 5 년
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁 [주식혼합-파생형](운용)	1.70	22.95	36.92	56.46	44.20	46.76	40.12
비교지수	5.47	12.23	16.20	20.83	21.69	27.24	27.40
(비교지수 대비 성과)	(-3.77)	(10.72)	(20.71)	(35.62)	(22.51)	(19.52)	(12.72)
종류(Class)별 수익률 현황							
Ae 클래스	1.47	22.39	36.00	55.06	41.57	42.71	33.71
(비교지수대비 성과)	(-4.00)	(10.16)	(19.80)	(34.23)	(19.88)	(15.47)	(6.31)
A 클래스	1.40	22.27	35.75	54.67	40.78	41.49	31.77
(비교지수대비 성과)	(-4.07)	(10.03)	(19.55)	(33.83)	(19.09)	(14.25)	(4.37)
Ce 클래스	1.42	22.31	35.83	54.81	41.06	41.91	32.54
(비교지수대비 성과)	(-4.05)	(10.07)	(19.63)	(33.97)	(19.37)	(14.66)	(5.14)

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

※ 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	445	-	-	-	-86	-	1	0	360
당기	9	-	-	-	-12	-	0	0	-2

3 자산 현황

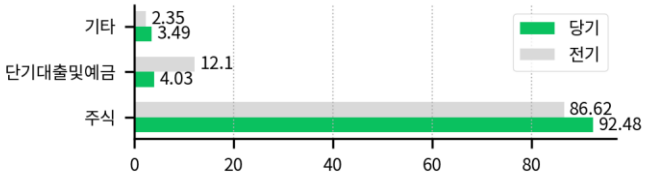
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	1,268	-	-	-	-	-	55	48	1,371
1.00	(92.48)	-	-	-	-	-	(4.03)	(3.49)	(100.00)

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

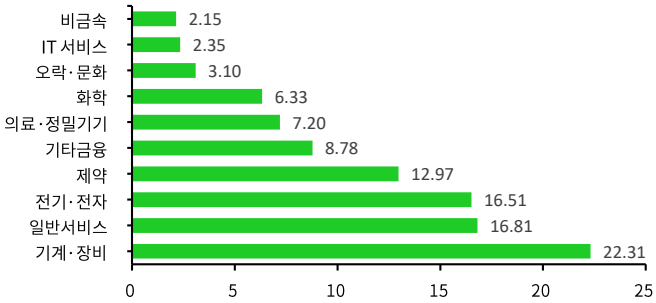
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	기계·장비	22.31	6	의료·정밀기기	7.20
2	일반서비스	16.81	7	화학	6.33
3	전기·전자	16.51	8	오락·문화	3.10
4	제약	12.97	9	IT 서비스	2.35
5	기타금융	8.78	10	비금속	2.15



주) 위 업종구분은 한국거래소의 업종구분을 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10 종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	주식	에코프로	7.57	6	기타	증거금(엘에스증권)	3.49
2	주식	리가켐바이오	6.58	7	주식	레인보우로보틱스	3.26
3	주식	에코프로비엠	5.54	8	주식	에이비엘바이오	3.15
4	주식	알테오젠	4.97	9	주식	넥스트바이오메디컬	2.91
5	단기상품	은대(기업은행)	4.03	10	주식	유일로보틱스	2.71

※ 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.

▶ 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
에코프로	670	104	7.57	대한민국	KRW	기타금융	
리가켐바이오	482	90	6.58	대한민국	KRW	일반서비스	
에코프로비엠	320	76	5.54	대한민국	KRW	전기·전자	
알테오젠	200	68	4.97	대한민국	KRW	일반서비스	
레인보우로보틱스	57	45	3.26	대한민국	KRW	기계·장비	
에이비엘바이오	332	43	3.15	대한민국	KRW	제약	
넥스트바이오메디컬	714	40	2.91	대한민국	KRW	의료 ·정밀기기	
유일로보틱스	362	37	2.71	대한민국	KRW	기계·장비	

[단기대출 및 예금]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	기업은행	2021.05.10	55	2.07		대한민국	KRW

[기타]

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	금액	발행국가	통화
증거금	LS 증권	48	대한민국	KRW

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
김성현	대리	1996 년	12	1,785	1	365	2121001654
하현진	이사	1979 년	17	2,831	3	770	2117001035
전춘봉	부장	1980 년	33	9,344	0	0	2112000325

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
책임운용인전문인력	장주은	2021.05.09~2024.03.20
책임운용인전문인력	김성현	2024.03.21~현재
부책임운용전문인력	김성현	2023.07.21~2024.01.25
부책임운용전문인력	하현진	2024.01.26~현재

주) 2026.05.09 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분		전기		당기	
			금액	비율	금액	비율
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형](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		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매,중개수수료	0	0.02	1	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	1	0.04	1	0.05
	증권거래세		2	0.10	1	0.05
Ae 클래스	자산운용사		1	0.15	1	0.15
	판매회사		0	0.08	0	0.07
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.24	1	0.23
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.08	0	0.06
A 클래스	자산운용사		2	0.15	1	0.15
	판매회사		2	0.15	1	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		4	0.31	2	0.30
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		1	0.10	0	0.06
Ce 클래스	자산운용사		0	0.15	0	0.15
	판매회사		0	0.13	0	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		0	0.29	0	0.28
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매중개수수료	단순매매.중개수수료	0	0.02	0	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.02	0	0.01
		합계	0	0.04	0	0.04
	증권거래세		0	0.11	0	0.06

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

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

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형](운용)	전기	0.0000	0.1637	0.0000	0.1637
	당기	0.0000	0.1856	0.0000	0.1856
Ae 클래스	전기	0.9462	0.0000	0.9462	0.1502
	당기	0.9465	0.0000	0.9465	0.1840
A 클래스	전기	1.2468	0.0000	1.2468	0.1571
	당기	1.2464	0.0000	1.2464	0.1826
Ce 클래스	전기	1.1409	0.0000	1.1409	0.1673
	당기	1.1401	0.0000	1.1401	0.1826

주 1) 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.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(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.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

트러스톤코스닥벤처공모주리츠[주식혼합-파생형]					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
921	77	5,213	396	26.81	109.96

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

▶ 최근 3 분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

트러스톤코스닥벤처공모주리츠[주식혼합-파생형]		
2025 년 08 월 10 일 ~ 2025 년 11 월 09 일	2025 년 11 월 10 일 ~ 2026 년 02 월 09 일	2026 년 02 월 10 일 ~ 2026 년 05 월 09 일
77.95	56.65	26.81

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

7 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 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 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치 하락을 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 여향을 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.

- 세제혜택 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 세제혜택과 관련된 법적 요건을 충족하기 위한 의무 비율을 준수하지 못할 수 있으며, 시장상황에 따라 관련 법률에서 인정하는 유예기간 이후에도 비율 충족을 못할 경우 소득공제등 관련 세제혜택을 받을 수 없게될 가능성이 있습니다. 투자신탁을 설정한 후 1 년이 되는 날에 투자신탁의 원본액이 50억 미만이거나 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 소규모펀드 처리 방안에 따라 벤처기업투자신탁으로서의 세제혜택을 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 투자대상 종목 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

▶ 주요 위험 관리 방안

(1) 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 포트폴리오 위험 관리

운용부서와 독립된 리스크관리부서에서 펀드 투자자산별 편입비율, 벤치마크(BM) 대비 변동성, 액티브 위험 기여도 등을 점검하여 포트폴리오 전반의 위험 수준을 관리하고 있습니다.

2. 운용성과 및 위험지표 관리

리스크관리부서에서 펀드의 주요 위험 통계지표 및 운용성과를 주간 단위로 모니터링하고 있으며, 분기 단위로 성과 요인 분석을 실시하여 특이사항 발생 시 운용부서에 통지하고 필요한 조치를 권고하고 있습니다.

3. 분기 위험관리위원회 운영

분기별 위험관리위원회를 개최하여 펀드의 기간별 운용성과 및 유동성 현황을 분석·보고하고, 주요 리스크 요인에 대한 대응 방안을 논의하고 있습니다.

4. 파생상품 투자위험 관리

관련 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 단위로 산정·점검하여 한도 준수 여부를 상시 모니터링하고 있습니다.

5. 기타 위험 관리

관련 법규, 약관 및 규약의 준수 여부를 상시 점검하고 있으며, 위반 사항 발생 시 즉시 시정조치를 시행하고 재발 방지 대책을 수립하고 있습니다.

6. 재간접투자 위험 관리

재간접펀드에 편입된 ETF 및 기타 집합투자기구에 대하여 운용보고서 및 수시공시사항을 검토하고, 해당 자산의 성과 및 변동성 등을 지속적으로 모니터링하고 있습니다.

7. 신용위험 관리

투자 유니버스 관리를 통해 채무 불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 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
트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]	의무투자	2021-05-10	200	-	-	200	30.89%

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

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.

▣ 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 트러스톤자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

▣ 2026.5.22 트러스톤코스닥벤처공모주리츠증권투자신탁[주식혼합-파생형]의 투자위험등급이 변경되었습니다. (변경 전) 3 등급 → (변경 후) **2 등급**

▣ 고객님이 가입하신 펀드는 2024년 9월 30일(공시사유 발생일) 기준 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여 회사가 2024 년 9 월 30 일 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장법 제 192 조에 의하여 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.

▣ 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

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