

웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2024년 01월 25일 - 2024년 04월 24일)

웰컴자산운용(주)

서울특별시 용산구 한강대로 148, 웰컴금융타워 15층
(전화 : 02-6353-7300, www.welcomefund.co.kr)

자산운용보고서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
자산운용보고서의 내용은 고객님의 가입하신 펀드 전체에 관한 내용으로, 고객님의 개인별 수익률은 판매회사를 통하여 확인하시기 바랍니다.

목 차

01. 펀드의 개요
02. 운용경과 및 수익률 현황
03. 자산 현황
04. 투자운용전문인력 현황
05. 비용 현황
06. 투자자산 매매내역
07. 동일한 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
08. 주요 위험현황 및 관리방안
09. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※ 참고 : 펀드용어 정리

[공지사항]

- 고객님의 가입하신 펀드는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」의 적용을 받습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 증권투자신탁으로서, 가입자격에 제한이 없고 추가 입금이 가능한 추가형입니다.
- 이 보고서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의해 웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]의 자산운용회사인 웰컴자산운용이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 NH투자증권의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 고객님의 가입하신 펀드의 주요 공시사항은 당사 홈페이지 및 금융투자협회 전자공시에서 확인 가능합니다.
- 본 상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 또한 금융투자상품은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않으며, 실적배당형 상품이므로 원본의 손실이 발생할 수 있습니다. 투자 시 위험이 수반됨을 유의하시기 바랍니다.
- 과거의 운용실적이나 전망이 미래의 수익을 보장하는 것이 아니며, 투자대상 자산의 투자가치가 변동되거나, 경제 및 금융상황 변동 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. 본 상품을 취득하시기 전에 해당 투자설명서를 반드시 읽어 보시기 바랍니다.

각종 보고서 확인 : 웰컴자산운용 www.welcomefund.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	3등급(다소높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]		E6779	
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]A		E6780	
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]A-E		E6781	
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C		E6782	
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C-E		E6783	
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C-F		E6784	
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]S		E6787	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2023.10.25
운용기간	2024.01.25 - 2024.04.24	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합주식형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	웰컴자산운용	판매회사	대신증권, 유안타증권, 아이비케이투자증권, 한국포스증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	NH투자증권(웰컴)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
<p>이 투자신탁은「조세특례제한법」제16조제1항제2호및 동법 시행령 제14조제1항 등에 따른 벤처기업투자신탁으로 서 벤처기업 신주(「벤처투자 촉진에 관한 법률」제2조제1호에 따른 투자), 벤처기업 또는 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 경과하지 않은 코스닥상장 중소·중견기업의 신주 및 구주에 신탁재산의 50% 이상을 투자하여 코스닥벤처펀드 요건을 충족함으로써 코스닥 공모주 25% 우선배정을 통해 수익을 추구하는 것을 목적으로 하며, 세제혜택을 받을 수 있는 특징이 있습니다.</p>			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>],
 운용사 홈페이지 [www.welcomefund.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 백만원, %)

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

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]	자산총액	529	2,890	446.05
	부채총액	79	492	522.11
	순자산총액	450	2,398	432.69
	기준가격	984.29	1,139.57	15.78
종류(Class)별 기준가격 현황				
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]A	기준가격	981.20	1,132.68	15.44
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]A-E	기준가격	982.03	1,134.26	15.50
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C	기준가격	-	1,129.26	-
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C-E	기준가격	981.27	1,132.76	15.44

웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자 신탁[주식혼합]C-F	기준가격	981.84	1,134.24	15.52
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자 신탁[주식혼합]S	기준가격	979.05	1,130.90	15.51

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

※분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※해당사항 없음

▶ 펀드의 투자전략

이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 저평가된 벤처기업 및 장기 성장잠재력이 높은 우량 코스닥 벤처기업에 주로 투자하여 자본차익 실현을 추구하는 한편, 벤처기업투자신탁에 대한 공모주 우선배정을 통해 장기 안정적인 수익확보를 추구하는 전략을 실행합니다. 또한, 코스닥 벤처요건 포트폴리오의 변동성을 헷지하고자 필요시 국내 증시에 상장된 비벤처 요건 기업 및 집합투자증권(ETF) 편입하는 전략을 사용합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2024.01.25~2024.04.24 기간 미국 S&P와 나스닥지수는 각각 +3.6%와 +1.3%의 상승률을 보였습니다. 한국의 경우, 코스피 지수는 +8.3% 코스닥 지수는 +4.6%의 상승률로 마감했습니다. 당 펀드는 해당기간 +15.8% 수익률을 달성하여 양지수 및 벤치마크를 크게 상회하는 우수한 성과를 달성하고 있으며 이후 기간에서 또한 강세를 더욱 확대하고 있습니다. 동기간 공모주 시장에서는 2차전지 배터리셀 패드 업체인 '이닉스'가 상장일 시초가 수익률 233%를 기록하였고, 208%의 실현수익률, 선박 기자재 업체인 '현대히스'가 상장일 시초가 수익률 297%, 182%의 실현수익률을 기록하여 해당 기간에서 가장 높은 수익률을 각각 시현하였습니다. 그리고 이번 기간 내 대어로 꼽힌 '에이피알'이 상장일 시초가 수익률 78%를 기록하며 상반된 모습을 보였습니다.

당 펀드는 전방산업의 성장잠재력이 우수하며 수급이 좋고, 개별종목의 매력도가 높은 종목은 수요예측에서 많은 물량을 배정받기 위해 의무보유약 전략을 활용하고 있습니다. 다만 매크로 변수로 시장 변동성이 높은 구간에서는 상장일 수익실현 대응을 진행하고 있습니다.

시장오픈형 액티브 포트폴리오 전략의 경우 IT(반도체 HBM/AI 등) 소부장 및 소비재, 조선/전선 업종 등 주도주 중심의 포트폴리오와 적극적이고 순발력 있는 시장 대응을 지속하고 있습니다. 특히 최근들어 ADR 지표(강세/약세 종목수 비율) 하향, 즉 극소수 분야/기업 쏠림, 매주간 달라지는 순환매 환경, 매크로 이슈(중동전쟁, 미국 10년물 금리 등)에 따른 시장 급락과 박스권 정체 환경에도 불구하고 부단히 강세군 대응 및 소외/부진군 축소 등 신의성실의 자세로 적극적인 포트폴리오 우상향 수익률 관리를 도모하고 있습니다.

당 펀드 설정 초기에는 공매도 금지 대책 출회에 따른 지수 강세 구간에서 순자산 편입비 구성 및 이후 지수레벨이 높은 구간에 추가 설정이 지속되어 운용 초기 부침이 있었습니다. 또한 연말에서 연초 구간, 내부 전략회의 방침에 따라 벤치마크 상위기업 대응, 밸류업 프로그램 발표로 대형/가치 스타일에 대한 헷지 차원 반영 등, 두차례 포트폴리오 성격이 변화하기도 하였습니다. 다만 전략회의 점검을 통한 포트폴리오 변화 성과가 미진하여 담당 운용역의 독창적인 운용스타일과 재량을 적극적으로 반영하기 시작하며 빠른 성과 개선을 도모하고 있습니다. 특히 1월 하순 '밸류업 프로그램'으로 인한 중소형/벤처/성장 스타일의 낙폭과대 구간에서 HBM을 필두로한 반도체, 소비재, 조선/전선 업종, 헬스케어 등을 중심으로 적극적인 포트 구성 및 발빠른 순환매 대응을 통하여 지수 대비 큰 폭의 수익률을 달성하고 있으며, 특히 최근 1개월/3개월 구간에서는 국내 모든 주식/주식혼합형을 통틀어 최상위 성과를 달성하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

1. 시장 전망

2023년말부터 연초에는 미국의 완화적인 스탠스와 함께 양호한 경제지표가 동반된 글로벌 골디락스 시황이 지속되었으나 최근 중동전쟁 우려, CPI/고용지표 부담에 따른 매파적 금리 환경이 지속되고 있습니다. 한국 시장의 경우 정부/연기금 주도의 밸류업 프로그램 관련 대형/가치 스타일로 인위적인 수급집중과 반대급부에서 중소형/실적 성장 스타일의 수급이탈을 야기하였으나 글로벌 반도체/AI, 전력 인프라 등 성장주 주도의 환경에 역행하는 수급이벤트는 단기에 그치며 개별종목/실적성장주를 중심으로한 주도주군 형성이 지속되고 있습니다. 다만 총선 이후 부동산 PF 및 금투세 등 정책 불확실성, 인플레이션, 금리 등 변동성 확대 요인 또한 산재되어 있으므로 예민하고 적극적인 대응이 필요할 전망입니다.

2. 공모주시장 전망

2023년 6월부터 시작된 공모주시장의 과열은 현재도 여전히 진행되고 있습니다. 2024년 수요예측한 대부분의 종목이 상단초과를 기록할 정도이며, 이러한 현상은 당분간 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 이러한 분위기에 맞춰 2023년에는 찾아보기 힘들었던 조단위 대형 딜들이 연기되었던 IPO를 진행하여 올해의 발행규모와 건수 모두 작년 대비 큰 폭으로 늘어날 것으로 예상하고 있습니다. 실제 시장의 관심이 높았던 뷰티 기업 에이피알은 상장을 완료하였고 HD현대마린솔루션은 시장의 관심을 받으며 수요예측을 완료했습니다.

특히 현대마린솔루션의 경우 당일 추가적인 단기 대응을 통한 초과 수익률 달성이 기여가 되었으며 추가로 비바리퍼블리카, 시프트업, 케이뱅크 등이 올해안에 공모 일정을 진행할 것으로 예상되고 있습니다. 그러나 이러한 공모주 시장의 분위기는 대어급 종목의 상장일 공모가 하회나 유통시장의 변동성이 높아질 경우 분위기는 반전될 수 있다고 생각하고 있습니다. 이에 따라 당사는 현재의 시장의 우호적인 분위기에 편승하는 가운데 리스크에

대한 점검도 지속할 예정입니다.

어려운 시장환경에도 공모주 시장은 수익 기회가 존재하는 만큼 분석과 리스크 요인에 대한 대비를 통해 차별화된 투자역량을 발휘하여, 안정적으로 운용할 계획입니다.

3. 포트폴리오 운용계획

코스닥 벤처연건 및 시장 오픈형 포트폴리오의 경우 연말에서 연초 구간 전략회의를 통한 밸류업 프로그램 헷지차원 반영이 일부 진행되었으나 포트폴리오 스타일 변화의 성과는 미진하여 담당운용역의 독창적인 운용스킴을 적극 반영하기 시작한 최근 3개월/1개월 구간에서 국내 모든 주식/주식혼합형을 통틀어 최상위 성과를 달성하고 있습니다.

시장오픈형 포트폴리오의 경우 담당운용역의 당초 뷰를 그대로 살려 AI, HBM 및 조선/전선, 소비재, 헬스케어 등 글로벌 주도흐름과 실적 성장 군들의 대응을 적극 진행 예정입니다. 글로벌 변수들의 완화 과정에서 적극적인 수익률 추구 대응을 지속할 예정이며 향후 금리 또는 미국 대선, 부동산 PF 등 변동성 요인에 맞춰 관련 ETF 및 헷지 대응 또한 차근히 준비 예정으로 신의성실의 원칙에 입각하여 우상향 수익률 달성에 매진할 예정이며 IPO 부문 또한 수익 점증에 매진하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	24.01.25 ~ 24.04.24	23.10.25 ~ 24.04.24					
웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼합]	15.78	13.96	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(13.45)	(7.05)	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.33	6.91	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼합]A	15.44	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(13.11)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.33	-	-	-	-	-	-
웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼 합]A-E	15.50	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(13.17)	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.33	-	-	-	-	-	-
웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼 합]C	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼 합]C-E	15.44	-	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(13.11)	-	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.33	-	-	-	-	-	-	-	-
웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼 합]C-F	15.52	13.42	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(13.19)	(6.51)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.33	6.91	-	-	-	-	-	-	-
웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼합]S	15.51	-	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(13.18)	-	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	2.33	-	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (0.6 * [KOSDAQ]) + (0.4 * [CD금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

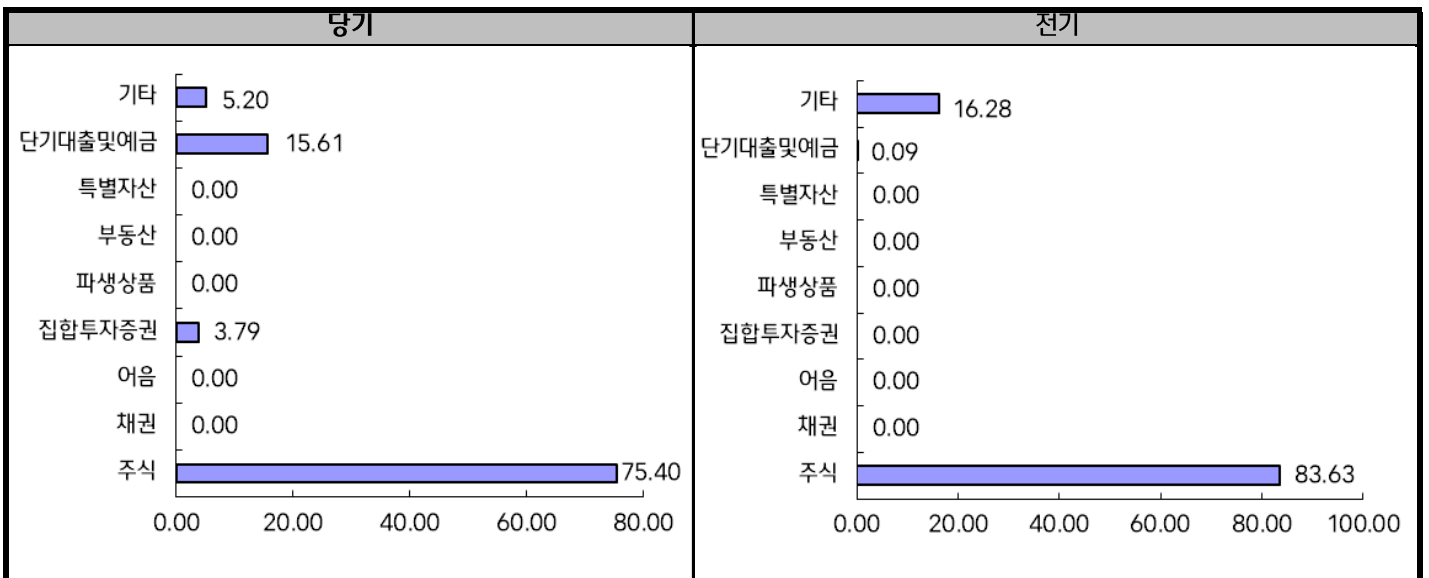
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-3	-	-	-12	-	-	-	-	-	0	0	-14
당기	235	-	-	5	-	-	-	-	-	1	1	241

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,179 (75.40)	-	-	110 (3.79)	-	-	-	-	-	451 (15.61)	150 (5.20)	2,890 (100.00)
합계	2,179 (75.40)	-	-	110 (3.79)	-	-	-	-	-	451 (15.61)	150 (5.20)	2,890 (100.00)

* (): 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지관?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2024.04.24) 현재 환헤지 비율	(2024.01.25 ~ 2024.04.24) 환헤지 비용	(2024.01.25 ~ 2024.04.24) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지관 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
테크윙	5,713	195	6.76	-
브이티	8,710	194	6.72	-
SK하이닉스	801	144	4.98	-
알테오젠	766	137	4.73	-
에스바이오메딕스	2,665	118	4.07	-
큐리옥스바이오시스템즈	1,636	105	3.63	-
현대로템	2,513	103	3.58	-
에이직랜드	1,646	93	3.23	-
DI동일	3,721	93	3.21	-

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음

▶ 특별자산

※해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	NH투자증권(웰컴)		451	2.50	-	자산 5%초과 (15.61)

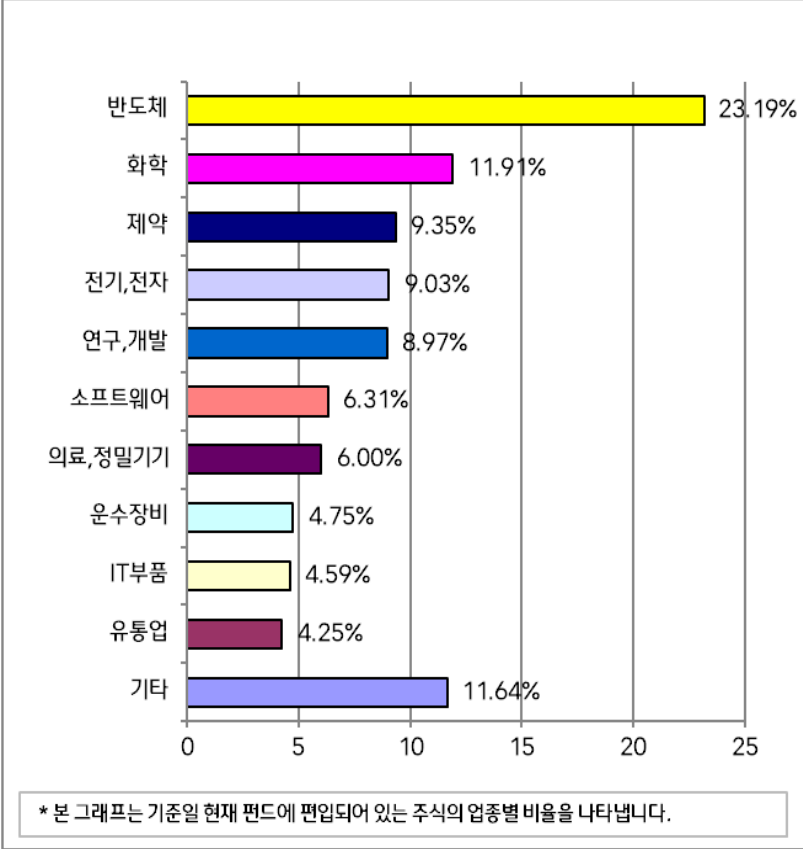
▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	반도체	505	23.19
2	화학	260	11.91
3	제약	204	9.35
4	전기,전자	197	9.03
5	연구,개발	196	8.97
6	소프트웨어	137	6.31
7	의료,정밀기기	131	6.00
8	운수장비	103	4.75
9	IT부품	100	4.59
10	유통업	93	4.25
11	기타	254	11.64
	합 계	2,179	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

※해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ **투자운용인력(펀드매니저)**

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김택기	2023.10.25	책임운용전문인력	1	21	23	16	- 연세대학교 경영학 석사과정 수료 - 연세대학교 정보산업공학과 - 현대자산운용 공/사모 주식운용 (2010~2014) - 한가람투자자문 연기금, 자문형 랩 주식운용(2014~2016) - 더블유자산운용 주식운용/채권 등 총괄(2016~2018) - 메리츠증권증권 리테일 자문형 랩 운용(2018~2020) - 현대인베스트먼트자산운용 주식 운용본부(2020~2022) - 웰컴자산운용 주식운용팀 (2023~ 현재)	2110000700
조일식	2023.10.25	책임운용전문인력	17	4,864	1	5	- 중앙대학교 대학원 경영학 석사 - SH자산운용 채권운용팀 (1995.12 ~ 2000.07) - 맥투자자문 채권운용팀 (2000.07 ~ 2001.07) - 피닉스자산운용 채권운용팀 (2001.08 ~ 2004.07) - 우정사업본부 자금운용팀 (2004.08 ~ 2007.10) - 대신증권 채권부(2007.10 ~ 2009.03) - 피닉스자산운용 채권운용팀 (2009.04 ~ 2011.11)	2109001709

						-현대인베스트먼트 자산운용 채권 운용1팀(2011.11 ~ 2021.07) -아셈자산운용 채권운용팀 (2022.01 ~ 2022.12) -웰컴자산운용 채권운용본부장 (2022.12~현재)
--	--	--	--	--	--	---

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자이사 결정 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 변경내역

기 간	운용전문인력
2023.10.25 - 현재	김덕기
2023.10.25 - 현재	조일식

주) 2024.04월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
웰컴액티브공모주코스닥벤처 기업증권투자신탁[주식혼합]	자산운용회사	0.65	0.19	2.25	0.19	
	판매회사	0.24	0.07	1.29	0.11	
	웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]A	0.02	0.12	0.03	0.12	
	웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]A-E	0.00	0.06	0.02	0.06	
	웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C	-	-	0.74	0.14	
	웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C-E	0.13	0.12	0.25	0.13	
	웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C-F	0.08	0.04	0.23	0.04	
	웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]S	0.01	0.05	0.01	0.06	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.03	0.01	0.12	0.01	
	일반사무관리회사	0.01	0.00	0.04	0.00	
	보수 합계	0.94	0.27	3.71	0.31	
	기타비용**	0.00	0.00	0.00	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	4.82	1.38	11.18	0.78
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
합계		4.82	1.38	11.18	0.78	
	증권거래세	3.65	1.04	8.13	0.57	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ **총보수비용 비율**

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업 증권투자신탁[주식혼합]	전기	-	5.52	5.52	-	5.52	5.52
	당기	-	3.72	3.72	-	3.72	3.72
종류(class)별 현황							
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업 증권투자신탁[주식혼합]A	전기	1.30	-	1.30	1.30	5.69	6.99
	당기	1.30	-	1.30	1.30	4.66	5.96
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업 증권투자신탁[주식혼합]A-E	전기	1.04	-	1.04	1.04	6.11	7.14
	당기	1.05	-	1.05	1.05	4.62	5.67
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업 증권투자신탁[주식혼합]C	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.81	-	1.81	1.81	3.13	4.94
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업 증권투자신탁[주식혼합]C-E	전기	1.31	-	1.31	1.31	5.53	6.84
	당기	1.31	-	1.31	1.31	4.19	5.50
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업 증권투자신탁[주식혼합]C-F	전기	0.96	-	0.96	0.96	5.49	6.44
	당기	0.96	-	0.96	0.96	3.75	4.70
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업 증권투자신탁[주식혼합]S	전기	1.03	-	1.03	1.03	5.64	6.67
	당기	1.03	-	1.03	1.03	4.20	5.23

주 1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용총액을 순자산 연평

잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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 회전을**

(단위: 주, 백만원, %)

웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
193,167	6,003	139,776	4,510	421.09	1,688.99

주 1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ **최근3분기 매매회전을 추이**

(단위: %)

-	-	2023.10.25 ~ 2024.01.24
-	-	622.38

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 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

(비상장주식 투자) 현재 시점 기준에서는 편입하고 있지 않으나 추후 벤처 신주 요건 충족을 위해 비상장 벤처 전환상환우선주에 자산의 일부를 투자할 수 있으며, 본 펀드는 해당 종목에 대한 유동성 위험이 존재함

(운용 전략) 코스닥 벤처요건 포트폴리오의 경우 시장변동성에 오픈된 형태로 매크로 변수 및 정부 정책의 변화에 따라 변동성 확대

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

(비상장 전환상환우선주 투자) 현재 시점 기준에서는 편입하고 있지 않으나 추후 벤처요건 충족을 위해 자산의 일부를 투자할 예정으로 이외의 자산은 상장 주식과 국고채, 예금 등으로 구성되어 전액환매의 경우가 아닌 경우 환매에 대응 가능함

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

(비상장 주식) 위험관리 위원회를 개최하여 승인 획득

(시장 변동성) 당 펀드는 코스닥 시장의 변동성에 오픈된 형태로 벤처요건 포트폴리오의 변동성 확대시 국내 증시 상장 대형주 및 인버스 ETF 등을 통한 코스닥 벤처요건 포트폴리오 변동성 관리

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항없음

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

해당사항없음

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

본 펀드는 환매에 대응하기 위해 현금유동성 관리를 철저히 하고 있습니다. 현금 유동성이 부족할 경우, 보유한 유동주식을 매도하여 대응하고 있습니다. 향후 벤처요건 충족을 위한 비상장 주식 또는 메타닉에 투자할 수 있으며, 발행사의 부도등에 대해서는 해당 발행사와의 투자 계약 및 신탁약관에 의해 처리할 예정입니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 투자/회수 현황

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수일	투자/회수금액
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합] (웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C-F)	의무투자	2023.10.25	200

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

▶ 잔액현황

(단위: 백만원, %)

펀드명	투자잔액	수익률
웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합] (웰컴액티브공모주코스닥벤처기업증권투자신탁[주식혼합]C-F)	200	10.91

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

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

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
개방형	환매가 가능한 집합투자기구를 말합니다.
추가형	추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다.
종류형	멀티클래스펀드로서 자금납입방법, 투자자 자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
기준가	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
자본이득	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 시세 차익을 말합니다.
배당소득	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 이자 및 배당금을 말합니다.
보수	펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다.
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다
환매수수료	펀드를 일정기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.
설정	펀드에 자금이 납입되는 것을 지칭합니다.
집합투자	2 인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
해지	펀드를 소멸시키는 행위로서 투자회사의 해산과 유사한 개념입니다
투자자총회	집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든 가입자들이 모여서 의사결정 하는 기구. 그 방법 및 절차는 법령 및 해당규약에 따릅니다.
금융투자협회 펀드코드	금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회 · 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유코드를 말합니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자(보통은 판매회사)가 그 지급받는 자(투자자)가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 Active 펀드는 그 비교지수 대비 초과수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
레버리지	차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화 하는 효과를 말합니다. 상승하면 원본으로 투자하는 것보다 수익이 더 크지만 하락하면 오히려 손실이 더 커질 수 있습니다.
성과보수	집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적으로 받는 보수를 말합니다.
집합투자기구	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
투자신탁	집합투자업자와 수탁회사간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
순자산	펀드의 운용성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.