

웰컴트렌드포커스목표달성 13일반사모투자신탁제 1호

[자산운용보고서]

(운용기간: 2025년 06월 30일 - 2025년 09월 29일)

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
10. 집합투자재산의 평가

※ 참고 : 펀드용어 정리

[공지사항]

- 고객님의 가입하신 펀드는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」의 적용을 받습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 혼합자산집합투자기구로서, 추가 입금이 불가능한 단위형입니다.
- 이 보고서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의해 웰컴트렌드포커스목표달성 13일반사모투자신탁제 1호의 자산운용회사인 웰컴자산운용이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 KB증권PBS(국민은행)의 확인을 받아 한국예탁결제원을 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 보호되지 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	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
웰컴트렌드포커스목표달성13일반사모투자신탁제1호		EL872	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2025.06.30
운용기간	2025.06.30 - 2025.09.29	존속기간	별도의 존속기한이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 혼합자산펀드, 단위형, 개방형		
레버리지(차입 등) 한도	200%		
자산운용회사	웰컴자산운용	판매회사	KB증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	KB증권PBS(국민은행)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징			
<p>-이 투자신탁은 국내주식을 법 시행령 제 94 조제 2 항제 4 호에서 규정하는 주된 투자대상으로 하며, 주로 중소형주 중에서 글로벌 경쟁력 및 시장확대를 주도하는 글로벌 강소기업에 투자하여 수익을 추구합니다.</p> <p>-이 투자신탁은 혼합자산집합투자기구임에 따라 집합투자재산을 운용함에 있어서 투자대상자산의 비율에 관한 제한이 없습니다.</p> <p>-이 투자신탁은 최초 설정일 이후 투자신탁재산의 증가 기준으로 1,130원(수정기준가 증가 기준) 달성 시, 달성한 날의 익영업일부터 5영업일 까지(달성일 미포함) 자산을 전부 매도합니다. 단, 목표기준가격 도달 후 자산을 현금화하는 기간에 기준가격의 하락이 발생하는 경우(매도로 인한 손실, 평가가격 하락 등)에는 설정 이후 누적 기준가격이 목표기준가격에 미달할 수도 있습니다. (1,130원 수정 기준가격은 누적수익률 13%를 말하며 달성일은 해당일 거래소 장 종료 후 당일 산출되는 펀드의 기준가격이 목표기준 가격 이 상인 날을 의미합니다.)</p> <p>-아래 '펀드의 투자전략'에서 밝힌 주요 투자전략에도 불구하고 운용역의 판단으로 시장상황 및 경제환경이 불확실한 경우에는 순투자비중을 최대 0(零, zero)으로 상당기간 유지할 수도 있습니다.</p>			

▶ 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
웰컴트렌드포커스목표달성13일반사모투자 신탁제1호	자산총액	-	36,859	-
	부채총액	-	3,051	-
	순자산총액	-	33,809	-
	기준가격	-	1,038.45	-

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

- ① 이 투자신탁은 국내 주식, ETF(상장지수펀드) 등의 자산을 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.
- ② 이 투자신탁은 글로벌 확장이 가능한 메가트렌드 성장산업내 핵심 대표주 및 글로벌 강소기업에 주로 투자하며, 다음 각 호와 같은 전략 등을 이용합니다.
 1. Buy&Hold 전략+섹터로테이션+개별 모멘텀 전략을 결합하여 시장 트렌드 중심에서 적극적인 액티브한 수익을 확보 전략
 2. Daily Quant 모델을 활용하여 Key Factor (분기 실적 성장성 및 서프라이즈/쇼크, 컨센센스 상/하향 추이, 추세/수급강도 등) 데이터 스코어링을 통한 선별 투자
 3. 국내 상장 ETF를 통한 변동성 헷지 및 글로벌 트렌드 알파 전략

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

운용기간(2025.06.30 ~ 2025.09.29) 중 한국 증시는 박스권내 등락 이후 9월들어 반도체 업종 위주의 상승으로 강세마감하였습니다. 동 펀드는 해당기간 +3.85% 강세로 마감한 한편, 10월 들어 지수보다 가파른 강세를 나타내며 보고서 작성일 기준 (10.10일) 현재, +10.14%로 목표달성 허들에 근접하고 있습니다.

9월 미국 증시는 매년 반복되어온 '9월은 매년 쉬어간다'는 외부 시장참여자들의 통념과 계절성 약세요인을 딛고 랠리를 이어갔습니다. 매크로 관점에서 가장 주요 이벤트였던 FOMC 또한, 한쪽으로 치우치지 않는 적절한 수준의 금리 인하로 정리 되었으며 미국 AI 기업들의 잇따른 호실적과 CAPEX 확대 소식들로 테크 업종 중심의 랠리가 나타났습니다.
(9월 S&P500 +3.5%, 나스닥 +5.6% 마감)

국내 증시 또한 월초반 약세 출발로 계절성 이슈가 작용하는 듯 하였으나 9월 중순 이후 반도체 Top2 (삼성전자, SK하이닉스)에 쏠린 외국인 집중 매수세로 반도체 업종의 단독 강세 외 대부분 섹터는 순환매 등락만 주고 받는 양상이었습니다. 한편 월 후반들어 매년 긴 연휴를 앞둔 수급 공백 현상에 따른 큰 폭의 변동성이 초대형주보다는 중소형, 개별종목/섹터 중심으로 매도세 우위가 나타나면서 쏠림이 극대화된 한달이었습니다. 이에 따라 ADR 지표(강세/약세 종목수 비율)은 낮은 수준이 계속되며 반도체 단독 강세 외 대다수 업종에서는 괴리가 나타나기도 하였습니다.
(9월 코스피 +7.5%, 코스닥 +5.7%)

동 펀드는 10월들어 지수보다 가파른 강세를 나타내며 보고서 작성일 기준 (10.10일)으로는 +10.14%로 목표달성 허들에 근접하고 있습니다.

한국증시에 변동성을 야기할 후보 요인으로 지목되었던 대부분의 이벤트들이 부드럽게 마무리되며 외국인 주체의 유입현상이 초대형주군에 집중되었습니다. 즉, 벤치마크 시총 상위 초대형주 군들로의 유입현상과 재차 개별 종목군/섹터별 알파 추구현상이 주머니 받거나 오던 중 9월 중순 이후 외국인들의 반도체/IT에 편중된 매수세로 마켓 컬러가 한쪽으로 급격히 틀어진 시황으로 나타났습니다. 이 부분은 매월 남겨드린 코멘트 가운데 마켓컬러가 초대형주 쏠림시, 관찰과 즉각 대응의 영역에서 맞춰가야할 시그널로도 예상해온 부분이면서도 그 시점에 대해서는 긴 연휴 이후 나타날 시나리오보다 앞당겨진 양상입니다.

하반기들어 넓게 펼친 바벨 전략에서 9월 중순부터 급격히 나타난 마켓컬러 변화에 즉시 대응하고자 반도체 및 IT 중심의 실시간 포트폴리오 재편을 진행하였습니다. 9월 중순까지 이러한 대응으로 양지수 강세의 2/3 수준까지는 발 맞춰가며 9월 셋째주 무렵 운용하고 있는 액티브 전유형 모두 런칭 이후 신고가 랠리를 점진적으로 이어 나갔습니다.

다만 9월 마지막 주간은 매년 긴 연휴를 앞둔 수급적인 계절성에 고전한 양상으로 마감하였습니다. 외국인 주체에서의 초대형주군보다는 기관 및 개인 주체에서의 중소형 개별 종목군/섹터별 연휴 회피성 매물들이 크게 출회되어 월 중반까지의 강세분을 반납하는 조정이 나타나면서 지수 강세보다는 하회한 더딘 강세로 마감하였습니다. 이러한 긴 연휴를 앞둔 구간의 변동성을 염두하여 무리수보다는 넓게 펼친 바벨 전략의 큰 틀은 유지하되 연휴 이후 속도감 있는 집중 대응 스탠스로 전환하고자 고려한 부분이 지수대비 상승이 더딘 한달로 마감한 배경입니다.
(10월 들어 운용보고서 발송시점은 9월 마지막 주간의 조정폭을 곧바로 캐치업하여 모든 액티브 주식형이 재차 신고가 경로 재진입)

주식형 자산군의 특성상 시장 패닉 변동성 요인은 매번 나타나겠으나 각 구간별 빠곡한 긴급 대응을 통해 긴 시간의 회복세를 지양하고 최대한 빠른 경로로 복귀 후 곧장 신고가를 재차 트라이하는 운용스타일을 수년간 반복해오며 향후 운용에 있어 또한 매국면별 지지 않고 새로운 대응을 지속할 예정입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

9월들어 긴 연휴를 앞둔 주간의 수급 공백과 변동성을 염두한 대응을 유지해온 가운데 급격한 마켓 컬러의 변화에 따라 즉시 대응의 형태로 포트폴리오 재편이 진행이 되었습니다. 실제로 9월 마지막 주간 현금화 마련 수요가 국내 개관/개인 주체들로부터 매물 출회가 격화되면서 변동성이 나타났으나 외국인 수급의 경우 긴 연휴에 개의치 않는 스탠스로 한국 시장을, 특히 반도체 업종에 편중된 집중 매수세가 지속되었습니다.

하반기 변동성을 줄만한 주요 굵직한 매크로 이벤트들이 부드럽게 지나오면서 미 증시는 AI 중심의 강세 기조가 지속되고 있으며 한국 증시 또한 외국인 주체의 경우 긴 연휴를 앞둔 구간에도 반도체 Top2 중심의 AI CAPEX 확대에 초점을 맞추고 있습니다. 9월 마지막 주간 매년 긴 연휴 앞둔 각 주체별로 순차적인 현금 마련 매도세 또한 일단락 되었으며 오히려 연휴 포함 주간은 매물 부담없이 급반등 양상으로 나타나 국내 시장 참여자들 대부분 연휴 이후를 적극 도모할 만한 양상입니다.

하반기 외국인들의 국내증시 유입규모에 따라 지수 벤치마크 상위 초대형주 혹은 개별종목군 중심의 주요 기관들의 수익률 게임이 지속될지 여부가 주요 변수로 작용할 것으로 보이며 현재 포트폴리오는 바벨 전략의 균형적인 구성에서 어떠한 경우의 시장 색깔변화에 대해서 곧바로 대응의 영역에서 기민하고 빠른 대응에 나설 계획입니다.

양지수 신고가를 견인할수 있는, 현재 그리고 내년까지 한국을 대표하는 국가대표 업종과 국가대표 기업들로 구성하고자 합니다. 내년까지 한국 증시 밸류에이션 재평가 경로에 있어 관세 협상 이벤트, 대주주요건을 포함한 연말 계정성이 부드럽게 지나간다면 연기금 아웃소싱 회수 및 재집행 등 연말, 연초 구간 계절성을 소화하며 매구간 빠른 순환매 현상을 일부 섞어가는 건조한 양상이 전망됩니다.

상기 기존 코멘트와 같이 9월 들어 한국증시에 물밀듯이 들어온 외국인 매수세 배경이 첫째, 한국 정부 기조가 여전히 증시 활성화에 드라이브를 걸고 있는 점에 대한 신뢰 확산과 둘째, 반도체 업황 자체의 긍정적인 시그널, 이 두가지 모두를 담고 있기에 시장 색깔 변화에 대해서 곧바로 대응의 영역에서 기민하고 빠른 대응을 지속할 계획입니다.

외국인 주체의 경우 지난해 30조원 이상 한국 증시에서 이탈한 이후 최근 현/선물 매물 부담이 크지 않고 연기금이나 기관투자자들 또한 관리 대응 차원에서 현금 비중을 유지하는 수준에 있습니다. 이따금 개인 주체에서 신용 잔고(빚투)는 단기적으로 국내/외 정책 요인 등에서 패닉성 매물 출회가 단기간 부담 요인이 될 수는 있겠습니다.

하반기 들어 상반기보다는 액티브 벧 강도를 낮춘 후 넓게 펼쳐진 바벨 전략에서 최근 급격한 마켓컬러 변화에 맞춰가는 포지션 변화를 진행중에 있습니다. 연휴 이후 나타날 주도흐름에 대하여 연말에서 연초까지 각 구간별 단기 집중 스탠스 전환 예정으로 매번 변동성 구간을 지나오며 남겨드려온 반복 코멘트로 일보 후퇴시 이보, 삼보 전진 과정을 진행할 계획입니다.

섹터 측면에서는 미 증시에서 나타나는 AI CAPEX 확장의 연속성 여부 확인과 함께 연휴 이후 곧바로 실적 발표 시즌에 돌입하므로 단기로는 실적 발표에 초점을 맞추되 이후 순차적으로 글로벌 수주 및 진출 관련 모멘텀이 여전히 굳건한 분야 들에 대해서 각 구간마다 쥐었다 폄다의 유연한 집중 전략을 시행할 예정입니다.

단기 노이즈 구간과 매년/매구간 나타나는 돌발 변동성 요인에 따른 급락 조정과 해소 과정에서 감정을 배제하고 종목별/섹터별 하단을 철저히 관리 대응 지속할 예정입니다. 또한 무던히 매국면별 새로운 트렌드에 맞춰 시의적절한 "섹터 배분/종목 선정" 및 "큰 틀을 유지하되 부분 대응"을 통해 늘 그렇듯 힘있는 반등세, 결국 우상향 신고가를 이끌어내는 대응 또한 지속해나갈 부분입니다.

웰컴 액티브 유형 운용에 있어 각 단기 구간별 주도흐름을 놓치지 않도록 역량을 집중할 예정으로 안정적인 우상향 수익률을 달성하기 위한 포트폴리오 구성에 만전을 기할 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.06.30 ~ 25.09.29						
웰컴트렌드포커스목표달성13 일반사모투자신탁제1호	3.84	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수: 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

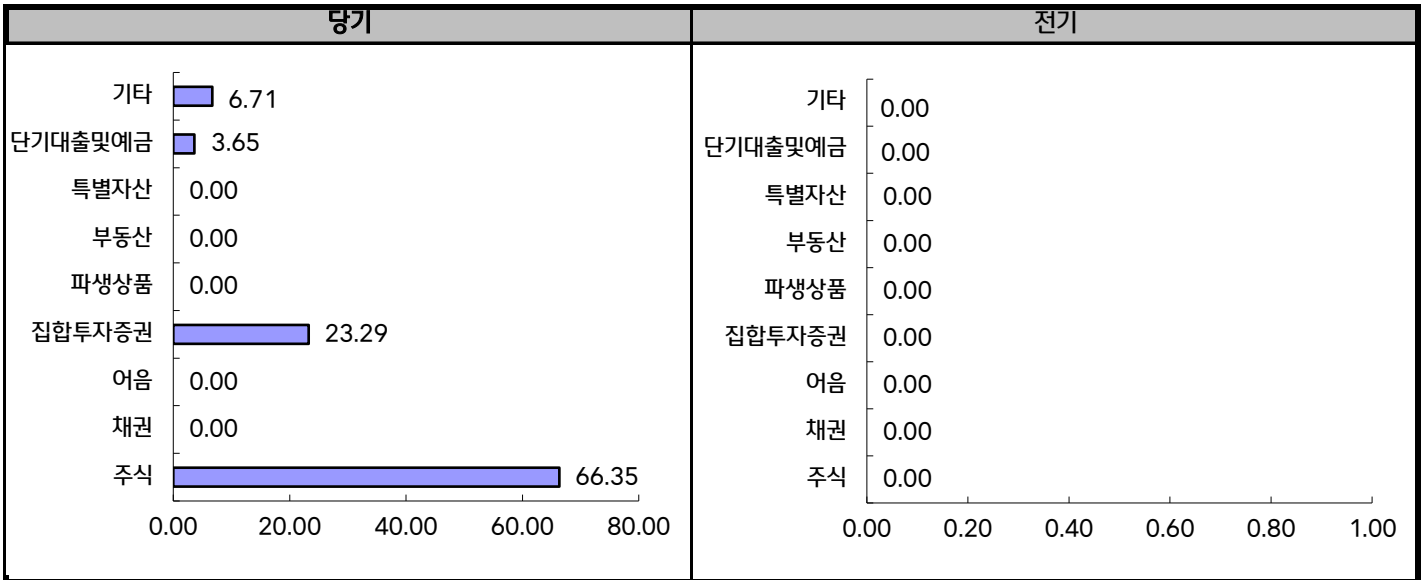
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	454	-	-	870	-	-	-	-	-	17	1	1,343

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	24,455 (66.35)	-	-	8,584 (23.29)	-	-	-	-	-	1,346 (3.65)	2,475 (6.71)	36,859 (100.00)
합계	24,455 (66.35)	-	-	8,584 (23.29)	-	-	-	-	-	1,346 (3.65)	2,475 (6.71)	36,859 (100.00)

* (): 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.09.29) 현재 환헤지 비율	(2025.06.30 ~ 2025.09.29) 환헤지 비용	(2025.06.30 ~ 2025.09.29) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 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.

▶ 환혜지를 위한 파생상품

※해당사항 없음

▶ 주요자산보유현황

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

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
SK하이닉스(000660)	7,295	2,546	6.91	-
파라다이스(034230)	89,254	1,865	5.06	-
산일전기(062040)	14,167	1,557	4.22	-
노머스(473980)	38,739	1,288	3.49	-
비에이치아이(083650)	26,175	1,221	3.31	-
제이앤티씨(204270)	44,464	1,067	2.90	-
에이피알(278470)	4,138	1,020	2.77	-

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
미래에셋 TIGER 반도체TOP10레버리지증권상장지수투자신탁(주식-파생형)(488080)	상장지수펀드	미래에셋자산운용	197,695	1,896	5.14	-
삼성KODEX증권ETF(102970)	상장지수펀드	삼성자산운용	94,319	1,335	3.62	-

▶ 장내파생상품 및 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	KB증권(웰컴자산운용_국민은행)		1,346	2.07		-

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	2,370	자산 5%초과 (6.43)

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

대분류		중분류	소분류	편입비중
증권	채무증권	국채,지방채,특수채		-
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채 등	-
	지분증권	주식	보통주, 종류주	66.35
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	23.29
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
	기타증권	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	-
파생상품		장내	선물, 옵션	-
		장외	선도, 스왑, 기타파생상품	-
금융상품	증권파생상품 외 금융상품	MMDA		-
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	-
		repo	점유개정, 환매조건부	-
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	3.65
		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음		-
		CD	비등록CD, 등록 CD	-
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	-
		기타금융상품	기타 현금성자산	6.71
非금융상품	특별자산	유형자산	광물,농·축수산물, 운송기계(선박·항공),원자재	-
		무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권	-
		대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
		신탁수익권	금전신탁, 유가증권신탁, 금전채권신탁 등	-
		기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-
	부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매 임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리등(부동산 실물 및 제권리 포함)	-

주) 자산별 편입비중은 펀드 총자산 대비 자산별 평가액의 비중입니다

▶ 해외자산 편입비중

(단위: %)

대분류	중분류	소분류	편입비중
해외채무증권	국채,지방채		-
	사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채	-
	기타채권		-
해외지분증권	주식	보통주, 종류주 모두 포함	-
	기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
해외파생상품	장내파생		-
	장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권	-
해외집합투자증권	집합투자증권	mutual fund, PEF	-
해외기타증권	기타증권		-
해외금융상품	콜론 등		-

해외 유·무형자산	유형자산	광물, 농·축수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
	무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권	-
해외대여	대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
해외기타자산	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-
해외부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매 임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리등(부동산 실물 및 제권리 포함)	-

주) 자산별 편입비중은 펀드 총자산 대비 자산별 평가액의 비중입니다

▶ 시장성·비시장성 자산

(단위: %)

펀드명	시장성 자산	비시장성 자산
웰컴트렌드포커스목표달성13일반사모투자신탁제1호	100.00	-

주) 해당 자산 비율은 펀드의 총자산대비 시장성자산, 비시장성 자산의 평가액 비중입니다

▶ 레버리지 비율

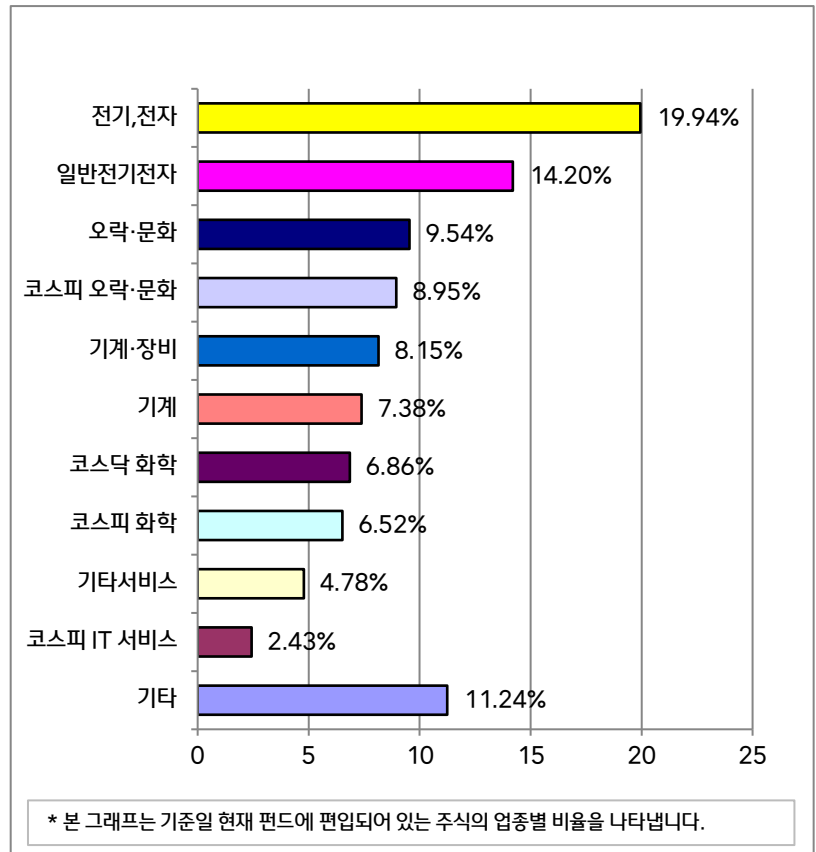
집합투자기구명	비중(%)
웰컴트렌드포커스목표달성13일반사모투자신탁제1호	-

주) 해당 레버리지비율은 펀드의 순자산 대비 레버리지총액 (환매조건부증권매도, 금전차입금액, 파생상품 위험평가액, 매도증권, 채무보증·담보제공 금액) 비중입니다.

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	4,877	19.94
2	일반전기전자	3,472	14.20
3	오락·문화	2,334	9.54
4	코스피 오락·문화	2,188	8.95
5	기계·장비	1,993	8.15
6	기계	1,806	7.38
7	코스닥 화학	1,677	6.86
8	코스피 화학	1,595	6.52
9	기타서비스	1,170	4.78
10	코스피 IT 서비스	594	2.43
11	기타	2,750	11.24
	합 계	24,455	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**

※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		
김덕기	2025.06.30	책임운용전문인력	9	1,361	274	629	-연세대학교 경영학 석사과정 수료 -연세대학교 정보산업공학과 -현대자산운용 공/사모 주식운용 (2010~2014) -한가람투자자문 연기금, 자문형립 주식운용 (2014~2016) -더블유자산운용 주식운용/채권 등 총괄 (2016~2018) -메리츠증권증권 리테일 자문형립 운용 (2018~2020) -현대인베스트먼트자산운용 주식 운용본부 (2020~2022) -웰컴자산운용 주식운용2팀 팀장 (2023~ 현재)	2110000700

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ **운용전문인력 변경내역**

기 간	운용전문인력
2025.06.30 - 현재	김덕기

주) 2025.09월 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(%)*
	자산운용회사	-	-	-	-

웰컴트렌드포커스목표달성 13일반사모투자신탁제1호	판매회사		-	-	44.72	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)		-	-	4.47	0.01
	일반사무관리회사		-	-	1.16	0.00
	보수 합계		-	-	50.35	0.14
	기타비용**		-	-	0.22	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	179.48	0.51
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	179.48	0.51
증권거래세		-	-	90.01	0.25	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
웰컴트렌드포커스목표달성13일반사모투자 신탁제1호	전기	-	-	-
	당기	0.57	2.01	2.57

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감후 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. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

웰컴트렌드포커스목표달성13일반사모투자신탁제1호

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
1,998,511	83,840	1,447,454	60,069	235.82	935.60

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

-	-	-
-	-	-

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

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 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

(운용 전략) 시장변동성에 오픈된 형태로 매크로 변수 및 정부 정책의 변화에 따라 변동성 확대될 수 있습니다. 증권시장규모 등을 감안할 때 집합투자재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있습니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

투자자산은 상장 주식과 ETF, 예금 등으로 구성되어 전액환매에 대응 가능합니다. 다만, 보유 상장 주식의 영업환경, 재무상황, 신용상태 악화 및 시장에서의 증권 수급 상황 등의 이유로 인해 가격 하락이 발생할 수 있습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

(시장 변동성) 주식시장 상황에 따라 주식 및 현금, ETF 등 탄력적 비중조절을 통한 변동성을 관리할 계획입니다. 당 펀드는 주식시장의 변동성에 오픈한 형태로 포트폴리오의 변동성 확대시 국내 증시 상장 대형주 및 헷지형/인버스 ETF 등을 통한 포트폴리오 변동성을 관리할 예정입니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항없습니다.

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

환매대응을 위한 적절한 유동성이 확보되도록 하며 보유자산 매도 시, 투자자간의 형평성을 고려하여 잔존자산의 건전성이 훼손되지 않도록 처분(매도로 인한 주가 하락 최소화)할 계획입니다. 추가로 당사 위험관리 규정 및 펀드 규약이 정하는 바에 따라 제반 법규 및 규약을 준수하며 자산 건전성이 훼손되지 않도록 대응할 계획입니다.

▶ 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 유동 주식을 매도하여 대응하고 있습니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

*해당사항 없음

10. 집합투자재산의 평가

▶ 외부평가가 곤란한 사유

해당사항 없음

▶ 평가방법

해당사항 없음

▶ 향후 평가 계획

해당사항 없음

▶ 외부용역 계약의 타당성

해당사항 없음

참 고 : 펀드 용어 정리

▪ 단위형 펀드 VS 추가형 펀드

자금 모집 시기에 따라 두 가지 종류로 구분됩니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매 회 독립된 펀드 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁 재산에 추가합니다.

▪ 개방형 펀드 VS 폐쇄형 펀드

환매를 청구할 수 있는지 여부에 따라 개방형 펀드와 폐쇄형 펀드로 구분됩니다. 개방형 펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매를 청구할 수 있는 반면 폐쇄형 펀드는 투자자가 환매를 청구할 수 없고, 펀드의 존속 기간이 정해져 있습니다.

▪ 종류형펀드

멀티클래스펀드로서 자금납입방법, 투자자 자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.

▪ 모자형펀드

동일한 운용사가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러 펀드의 재산을 집중하여 통합 운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발생한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야 하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

▪ 증권형 펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드 상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

▪ 부동산형 펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 부동산(부동산을 기초자산으로 한 파생상품, 부동산 개발과 관련된 법인에 대한 대출, 그 밖에 시행령으로 정하는 방법으로 부동산 및 시행령으로 정하는 부동산과 관련된 증권에 투자하는 경우를 포함한다)에 투자하는 집합투자기구를 말합니다.

▪ 금융투자상품

이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.

▪ 투자신탁

집합투자업자와 수탁회사간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.

▪ 수익증권

펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠 주는 증권으로 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.

▪ 순자산

펀드의 운용성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다.

▪ 자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

▪ 펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산 보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 영업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.

▪ 일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드 기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

▪ 판매회사(투자중개매매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유문건을 준수할 의무가 있습니다.

▪ 매매회전율

주식 매매의 빈도를 나타내는 지표입니다. 해당 운용기간에 매도한 주식가액을 같은 기간에 평균적으로 보유한 주식가액으로 나누어 산출합니다.

▪ 보수 및 성과보수

펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용을 보수라 하며, 성과보수는 집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적으로 받는 보수를 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.

▪ 선취수수료/후취수수료

선취수수료는 펀드 가입 시에, 후취수수료는 펀드 환매 시에 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.

▪ 환매수수료

펀드를 일정기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다.