Welcome
웰컴자산운용

웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2025년 07월 01일 - 2025년 09월 30일)

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 고객님이 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 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

08. 주요 위험현황 및 관리방안

09. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

10. 집합투자재산의 평가

※ 참고 : 펀드용어 정리

[공지사항]

o 고객님이 가입하신 펀드는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」의 적용을 받습니다.

o 고객님이 가입하신 펀드는 증권투자신탁으로서, 가입자격에 제한이 없고 추가 입금이 가능한 추가형입니다.

o 이 보고서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의해 웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]의 자산운용회사인 웰컴자산운용이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 한국증권금융의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

o 고객님이 가입하신 펀드의 주요 공시사항은 당사 홈페이지 및 금융투자협회 전자공시에서 확인 가능합니다.

o 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.

o 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	4등급(보통위험)

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]	DH308
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A	DH309
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A-E	DH310
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C	DH312
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-E	DH313
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-F	DH314
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]S	DH318

고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2021.04.01
운용기간	2025.07.01 - 2025.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합주식파생형),추가형,개방형,종류형		
자산운용회사	웰컴자산운용	판매회사	KB증권,대신증권,아이비케이투자증권,유안타증권,키움증권,우리투자증권,한화투자증권(클래스별 상이)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징

이 투자신탁은「조세특례제한법」제16조제1항제2호및 동법 시행령 제14조제1항 등에 따른 벤처기업투자신탁으로서 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.

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
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]	자산총액	23,387	22,992	-1.69
	부채총액	1,470	272	-81.50
	순자산총액	21,917	22,720	3.66
	기준가격	1,296.06	1,367.14	5.48
종류(Class)별 기준가격 현황				
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A	기준가격	1,247.45	1,311.50	5.13
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A-E	기준가격	1,260.68	1,326.24	5.20
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C	기준가격	1,221.41	1,282.58	5.01

웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-E	기준가격	1,250.12	1,314.49	5.15
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-F	기준가격	1,266.06	1,332.22	5.23
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]S	기준가격	1,261.76	1,327.44	5.21

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) 벤처기업신주 및 코스닥 150지수를 구성하는 벤처기업 구주 등의 매수로 코스닥벤처펀드 요건(벤처기업 신주 15% 이상 포함 전체 자산의 50% 이상을 벤처기업에 투자)을 충족하고, 코스닥150지수 선물 매도로 위험을 헤지 합니다. 위험헤지전략은 수익률 플러스/마이너스 2% 수준에서 시장 중립을 목표로 하고 있습니다.
2) 벤처기업 신주 15% 요건은 코스닥시장에 상장하는 벤처기업의 공모주 수요예측에 참여하여 배정받거나, 주로 코스닥에 상장된 벤처기업이 발행한 전환우선주 인수를 통해 충족하고 있으며, 전환우선주는 인수시에 발행 기업의 신용리스크 관리가능 여부를 최우선 조건으로 분석하고, 주가 변동리스크를 관리하기 위해 리픽싱 등 인수조건을 결정하고 있습니다.
3) 저평가 공모주의 선별 투자, 코스닥 공모주 25% 우선 배정 혜택을 통한 안정적 초과수익을 추구하는 공모주 투자전략이 주요 수익률의 원천이며, 공모주운용에 강점을 가진 웰컴자산운용의 운용 역량을 집중하고 있습니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2025.07.01 ~ 2025.09.30 기간 미국 S&P500 지수와 나스닥 지수는 각각 +7.91%와 +12.16%의 상승률을 보였습니다. 한국의 경우, 코스피 지수는 +10.84% 코스닥 지수는 +7.44%의 상승률로 마감했습니다. 당 펀드는 해당기간 +5.48% 수익률을 달성하여 벤치마크 수익률 +2.78%를 크게 상회하는 우수한 성과를 달성하였습니다.

동기간 공모주 시장은 스팩 7개를 포함하여 총 21개 종목의 수요예측이 있었습니다. 그 중 방산부품 업체인 삼양컴텍이 시초가 108%로 시작하여 종가도 116%로 좋은 모습을 보였습니다. 이외에도 향후 성장성이 기대되는 AI,바이오 섹터에 속한 아이티켐 등도 좋은 모습을 보였습니다. 또한, 삼양컴텍같은 경우도 최근 급성장하고 있는 방산기업 부품업체로 섹터가 중요한 것을 알 수 있습니다. 대형주로는 현재 가장 각광을 받고 있는 섹터에 속한 대한조선의 수요예측과 상장이 진행되었습니다. 예상시총만 1조9천억원이 넘었고, 공모규모가 5000억에 달했으나, 조선섹터의 우호적인 환경과 경쟁력있는 공모 밸류에이션에 따라 확약 비율도 높았으며, 이정도 규모의 공모임에도 상장일 시초가 78%, 종가 84%를 보였고, 상장이후에도 긍정적인 흐름을 이어가고 있습니다.

또한, 공모규모가 2000억원에 달했던 명인제약의 경우, 밸류에이션에 의문은 있었으나 낮은 유통물량에 힘입어 상장일 100%가 넘는 수익률을 보였고, 상장이후에도 좋은 흐름을 이어갔습니다. 이처럼 IPO주식도 상장일을 제외하면 성장섹터에 속한 경우나, 밸류에이션이 저렴한 경우, 유통물량이 제한된 경우 상장 이후에도 좋은 흐름을 이어가는 모습을 확인하였습니다. 현재 제도개편이 시행이후 수요예측은 활발하지 않은 모습을 보이고 있으나, 10월 이후에는 좀 더 많은 공모주가 나올 것으로 예상하고 있습니다.

당 펀드는 전방산업의 성장잠재력이 우수하며 수급이 좋고, 개별종목의 매력도가 높은 종목은 수요예측에서 많은 물량을 배정받기 위해 의무보유확약 전략을 활용하고 있습니다. 다만 매크로 변수로 시장 변동성이 높은 구간에서는 상장일 수익실현 대응을 진행하고 있습니다. 동기간에는 섹터 선호도가 높은 조선섹터에 속한 대한조선, 에스엔시스에 대해 각각 3개월, 1개월 보호예수 전략을 사용하였습니다. 또한 현재 성장하고 있는 방산섹터에 속한 삼양컴텍의 경우에도 1개월 보호예수 전략을 사용하였습니다. 그리고 제도 개편 이후 첫 공모주인 에스투더블유에 대해서는 15일간의 락업을 진행하였습니다.

본 펀드는 벤처주식을 50%이상 편입하여 코스닥에 상장하는 IPO주식에 대한 우선배정을 수익의 원천으로 쌓아, 안정적인 수익을 실현하고 있습니다. 이외에 이전 기간에 발생하였던 아이브스RCPS 양수도 이행 관련 소송은 현재 답변서를 주고 받고 있으며 첫 공판이 진행되었습니다. 향후에도 관련하여 지속적으로 모니터링 하겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

[주식부문]
1. 시장전망
올 상반기는 다양한 이슈로 인해 변동성이 컸습니다. 트럼프 취임에 따른 관세정책의 불확실성 여부, 각종 지정학적 리스크로 인해 각국 주식시장은 급등과 급락을 반복하는 모습이었습니다. 특히 트럼프의 관세정책에 따라 일희일비하는 모습을 보였으며, 트럼프의 정책에 맞춰 수혜섹터를 찾아 섹터별 차별화가 크게 발생하였습니다. 특히 조선, 전기, 방산 등이 트럼프의 정책과 지정학적 리스크에 힘입어 큰폭으로 상승하였습니다. 정책적 흐름도 지속되며 수주잔고도 지속적으로 증가하고 있어 하반기에도 긍정적인 흐름을 이어갈 것으로 예상합니다.

한국의 경우 6월 초 대선에서 이재명 후보가 대통령으로 당선되어, 다음날 정식으로 취임하였습니다. 이로 인해 작년 12월부터 지속된 정치적 불확실성은 크게 감소하였고, 상법개정과 세제개편안등 다양한 정책들이 나오고 있습니다. 또한 지속적으로 시장에 노이즈를 주었던 관세 협상의 경우 EU/일본/한국 등 주요 국가들과의 협상이 마무리되어 4월 이후 지속되었던 관세에 대한 우려는 다소 감소하였습니다. 물론 새로운 지정학적 리스크가 예상하지 않던 품목관세등의 이슈 등이 언제나 대두될 수 있는 환경이나,이러한 과정에서도 다양한 정책에 따른 투자 기회가 발생하고 있습니다. 또한 9월 FOMC에서 금리인하가 진행되었고, 추가 금리인하에 대한 기대가 여전히 큰 만큼 금리에 민감한 섹터의 수혜가 예상됩니다. 이후로도 금리 인하는 지속될 것으로 예상되어, 관련 섹터에 대한 관심을 지속적으로 갖을 예정입니다. 이처럼 다양한 시나리오가 가능한 불확실성은 존재하나 AI 섹터와 전력, 상반기를 주도하였던 섹터들에 대해 관심을 갖고 대응할 예정입니다.

2. 공모주시장 전망
상반기 공모주 시장은 대부분의 종목이 공모가 밴드 상단으로 결정되는 등 작년과 같은 과열된 모습을 보이지는 않았습니다. 그리하여 과거 중소형 공모주보다 더 인기가 많았던 대형 공모주의 약세가 뚜렷한 모습을 보였습니다. 중소형 공모주의 경우 밸류가 시장의 예상보다 다소 높더라도 수급상으로 받아들이는 모습을 보였으나, 대형 공모주의 경우에는 밸류가 조금 비싸다는 컨센서스가 생긴 경우 대부분 수요예측에 실패하는 모습을 보였습니다. 이는 올해초 시장의 기대를 모았던 LG CNS의 경우 공모가가 높다는 시장의 의견이 있었으나 결국 밴드 상단으로 공모가격이 결정되었고 상장일 (-) 수익률을 보였으며, 상장 이후에도 지속적으로 약세를 보인 영향이 크다고 판단됩니다.

비슷하게 4월에 수요예측을 진행한 디엔솔루션즈와 롯데글로벌로직스 모두 밸류에이션이 높다는 의견이 대세를 이루며 결국 수요예측 부진에 상장철회를 하였습니다. 반면 서울보증보험은 밴드 하단으로 공모가격이 결정되어 상장일에도 (+) 수익률을 보였으며, 이후로도 양호한 흐름을 이어갔습니다. 또한 섹터에 대한 선호도가 높았던 대한조선의 경우에는 공모규모만 5000억이 넘었지만, 밸류에이션 매력도등에 힘입어 높은 확약비율, 상장일 수익률, 상장이후의 긍정적인 흐름 모두를 보이고 있습니다.

이렇게 상반기는 어느정도 마무리되었고 하반기 공모주 시장은 또 한차례 큰 변화를 보일 것으로 예상합니다. 올해 초 예고된대로 7월부터 보호예수에 대한 혜택이 크게 강화되어 공모가는 좀 더 낮아질 것으로 예상됩니다. 상장일에 매도하는 전략을 사용할 경우 배정이 크게 낮아져 유의미한 수익률을 얻을 수 없어질 것으로 예상되는 만큼 각 기관투자자들은 좀 더 보수적으로 수요예측에 참여할 것으로 예상되기 때문입니다. 현재 7월이후 제도개편의 영향력의 불확실성에따라 증권신고서를 제출한 회사가 존재하지 않고 있으나, 공모주 시장은 여전히 존재하는 만큼 곧 신규 상장 종목이 시장의 평가를 받기 위해 나올 것입니다. 예상한것과 같이 공모가가 낮아진다면 좋은 회사를 더 낮은 가격으로 편입할 수 있는 기회가 생기는 만큼 공모주의 분석과 리스크 관리에 더 집중하여 운용하도록 하겠습니다.

3. 포트폴리오 운용계획
본 펀드는 신주목적으로 편입한 전환우선주와 벤처구주 목적으로 편입한 구주 포트폴리오, IPO주식으로 구성되어 있습니다. 보호예수 기간이 끝난 전환우선주의 경우 신규 종목으로 지속 교체하여 안정성을 높일 예정이며, 벤처 구주 포트폴리오의 경우 변동성 상승 가능성이 상존하는 만큼 100% 전후의 헷지비율로 가져갈 예정입니다. 또한 공모주에 대해서는 보호예수를 적극적으로 활용하여 배정수량을 높일 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	25.07.01 ~ 25.09.30	25.04.01 ~ 25.09.30	25.01.01 ~ 25.09.30	24.10.01 ~ 25.09.30	23.10.01 ~ 25.09.30	22.10.01 ~ 25.09.30	
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]	5.48	12.17	15.07	14.30	26.24	43.50	-
(비교지수대비 성과)	(2.70)	(4.22)	(5.70)	(5.80)	(13.01)	(23.47)	-
비 교 지 수	2.78	7.95	9.37	8.50	13.23	20.03	-
종류(Class)별 현황							

웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A	5.13	11.43	13.93	12.78	22.90	37.82	-
(비교지수대비 성과)	(2.35)	(3.48)	(4.56)	(4.28)	(9.67)	(17.79)	-
비 교 지 수	2.78	7.95	9.37	8.50	13.23	20.03	-
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A-E	5.20	11.57	14.14	13.06	23.50	38.85	-
(비교지수대비 성과)	(2.42)	(3.62)	(4.77)	(4.56)	(10.27)	(18.82)	-
비 교 지 수	2.78	7.95	9.37	8.50	13.23	20.03	-
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C	5.01	11.16	13.52	12.22	21.69	35.80	-
(비교지수대비 성과)	(2.23)	(3.21)	(4.15)	(3.72)	(8.46)	(15.77)	-
비 교 지 수	2.78	7.95	9.37	8.50	13.23	20.03	-
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-E	5.15	11.46	13.98	12.83	23.02	38.03	-
(비교지수대비 성과)	(2.37)	(3.51)	(4.61)	(4.33)	(9.79)	(18.00)	-
비 교 지 수	2.78	7.95	9.37	8.50	13.23	20.03	-
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-F	5.23	11.62	14.23	13.17	23.75	39.26	-
(비교지수대비 성과)	(2.45)	(3.67)	(4.86)	(4.67)	(10.52)	(19.23)	-
비 교 지 수	2.78	7.95	9.37	8.50	13.23	20.03	-
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]S	5.21	11.58	14.16	13.08	23.55	38.93	-
(비교지수대비 성과)	(2.43)	(3.63)	(4.79)	(4.58)	(10.32)	(18.90)	-
비 교 지 수	2.78	7.95	9.37	8.50	13.23	20.03	-

※ 비교지수 : (0.2 * [KOSPI]) + (0.8 * [CD금리])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

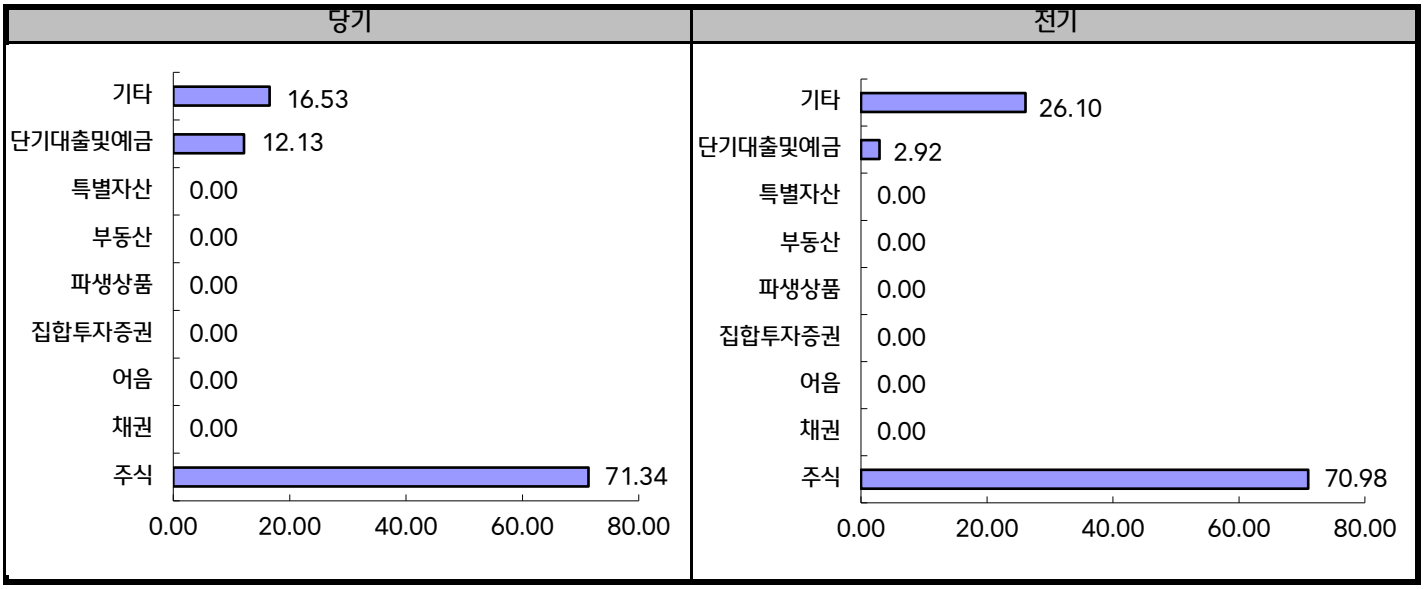
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	3,533	-	-	-	-1,848	-	-	-	-	11	12	1,709
당기	2,093	-	-	-	-981	-	-	-	-	10	7	1,128

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	16,404	-	-	-	-	-	-	-	-	2,788	3,801	22,992
	(71.34)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.13)	(16.53)	(100.00)
합계	16,404	-	-	-	-	-	-	-	-	2,788	3,801	22,992
	(71.34)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.13)	(16.53)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다.

펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물매도 평가액 : 10,602백만원 / 선물위탁증거금 : 3,622백만원

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.09.30) 현재 환헤지 비율	(2025.07.01 ~ 2025.09.30) 환헤지 비용	(2025.07.01 ~ 2025.09.30) 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.

▶ 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
알테오젠(196170)	3,340	1,530	6.65	-
올릭스3우선주(전환)	7,746	699	3.04	-
앱클론8CPS	27,311	664	2.89	-
마음에이아이10우선주(전환)	21,881	558	2.43	-
아이씨엠(RCPS)	25,000	557	2.42	-
대한조선(439260)	6,765	547	2.38	-
트위니(RCPS)	36,588	456	1.99	-
퓨쳐켐7우선주(전환)	22,285	443	1.93	-

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2025-12 코스닥150선물	매도	753	10,602	-

▶ 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	한국증권금융(수탁)		2,788	2.07		자산 5%초과 (12.13)

▶ 기타자산

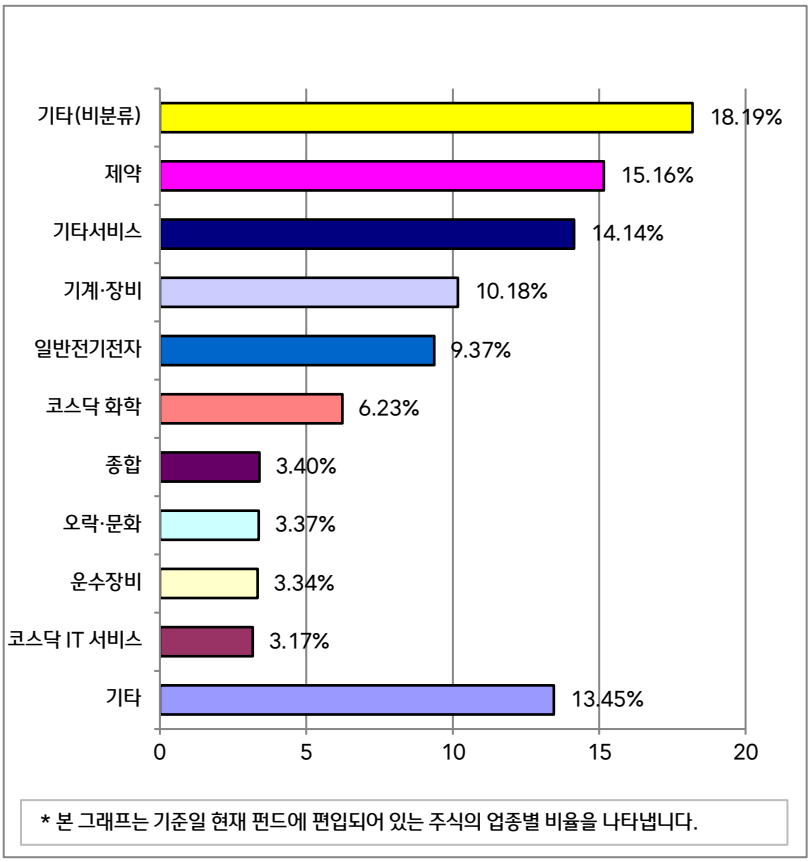
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
선물위탁증거금	3,622	자산 5%초과 (15.75)

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	기타(비분류)	2,983	18.19
2	제약	2,487	15.16
3	기타서비스	2,320	14.14
4	기계·장비	1,669	10.18
5	일반전기전자	1,537	9.37
6	코스닥 화학	1,022	6.23
7	종합	558	3.40
8	오락·문화	553	3.37
9	운수장비	547	3.34
10	코스닥 IT 서비스	520	3.17
11	기타	2,207	13.45
합 계		16,404	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		
정호	2023.04.25	책임운용전문인력	11	1,933	1	5	- 고려대학교 수학과 - 교보증권 장외파생상품운용 (2006~2014) - 새마을금고중앙회 실정상품운용 (2015~2016) - 하포리서치코리아(싱가폴) G.Manager(2016~2019) - 하나금융투자 투자전략실 (2019~2020) - 웰컴자산운용 주식운용1팀 팀장 (2021년~현재)	2121000070
조일식	2022.12.29	책임운용전문인력	15	2,597	1	5	-중앙대학교 대학원 경영학 석사 -SH자산운용 채권운용팀 (1995~2000) -맥투자자문 채권운용팀 (2000~2001) -피닉스자산운용 채권운용팀 (2001~2004) -우정사업본부 자금운용팀 (2004~2007) -대신증권 채권부(2007~2009) -피닉스자산운용 채권운용팀 (2009~2011) -현대인베스트먼트 자산운용 채권운용1팀(2011~2021) -아샘자산운용 채권운용팀 (2022~2022) -웰컴자산운용 채권운용본부장 (2022~현재)	2109001709

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 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
2021.04.01 - 2022.12.28	오의균
2021.04.01 - 2023.04.24	최일구
2022.06.08 - 2023.04.24	정호
2023.04.25 - 2023.06.30	이정진
2022.12.29 - 현재	조일식
2023.04.25 - 현재	정호

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(%)*
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]	자산운용회사		53.85	0.20	42.58	0.20
	판매회사		30.69	0.11	23.99	0.11
	웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A		23.52	0.13	17.19	0.13
	웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A-E		2.15	0.06	1.83	0.06
	웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C		2.92	0.25	2.93	0.25
	웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-E		0.41	0.11	0.36	0.11
	웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-F		0.21	0.04	0.22	0.04
	웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]S		1.49	0.06	1.46	0.06
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.03	0.01	2.40	0.01
	일반사무관리회사		1.01	0.00	0.80	0.00
	보수 합계		88.58	0.33	69.77	0.33
	기타비용**		0.18	0.00	0.14	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	21.52	0.08	35.23	0.17
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	21.52	0.08	35.23	0.17
	증권거래세		16.77	0.06	17.96	0.09

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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	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)
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]	전기	0.00	0.32	0.32	0.00	0.32	0.32
	당기	0.00	0.66	0.66	0.00	0.66	0.66
종류(class)별 현황							
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A	전기	1.36	-	1.36	1.36	0.32	1.68
	당기	1.36	-	1.36	1.36	0.66	2.03
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]A-E	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.32	1.44
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.66	1.78

웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C	전기	1.86	-	1.86	1.86	0.33	2.19
	당기	1.86	-	1.86	1.86	0.66	2.53
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-E	전기	1.31	-	1.31	1.31	0.33	1.64
	당기	1.31	-	1.31	1.31	0.66	1.97
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-F	전기	1.01	-	1.01	1.01	0.34	1.35
	당기	1.01	-	1.01	1.01	0.66	1.67
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]S	전기	1.09	-	1.09	1.09	0.33	1.43
	당기	1.09	-	1.09	1.09	0.66	1.75

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

주2) 매매•중개수수료 비율이란 매매•중개수수료를 순자산 연평잔액(보수•비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매•중개수수료의 수준을 나타납니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
449,707	11,221	625,306	13,569	84.99	337.20

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2024.10.01 ~ 2024.12.31	2025.01.01 ~ 2025.03.31	2025.04.01 ~ 2025.06.30
30.25	26.54	59.66

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) 신주 요건을 만족하기 위해 비상장 벤처 전환상환우선주에 투자하여, 본 펀드는 해당 종목에 대한 유동성 위험이 존재함

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

비상장 전환상환우선주의 경우 자산의 30%를 차지하며 이외의 자산은 상장 주식과 국고채, 예금 등으로 구성되어 전액환매의 경우가 아닌경우 환매에 대응 가능함

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 비상장 주식 : 위험관리 위원회를 개최하여 승인 획득
- 시장 위험 : 코스닥선물을 매도하여 시장위험 헤지

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

투자자는 환매일정 등 협의가 가능하여 대량 환매 가능성 없고, 발행사의 부도 등에 대해서는 해당 발행사와의 투자계약 및 신탁약관에 의해 처리 할 예정입니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 투자/회수 현황

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수일	투자/회수금액
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형] (웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-F)	의무투자	2021.04.01	200
웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형] (웰컴공모주코스닥벤처증권투자신탁제5호[주식혼합-파생형]C-F)	회수	2024.05.27	전량

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

※ 이 투자신탁은 금융위원회의「자산운용사의 자기 공모펀드 투자 행정지도」에 따라 설정시에 당사의 고유재산이 투자되었으며,
2024년 04월 01일부로 의무투자기간 3년이 경과되었습니다.

※ 의무투자기간 경과 시 투자금이 회수될 수 있음을 안내 드립니다.

※ 투자금 환매 시에는 자산운용보고서상에 환매결과를 기재하고, 홈페이지를 통해서 공시할 예정입니다.

※ 투자자는 집합투자업자의 고유재산 투자내역을 확인하시고 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.

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 나눠주는 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 표준투자권유준칙을 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.