웰컴자산운용
Welcome Asset Management

웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호

[자산운용보고서]

(운용기간: 2026년 2월 13일 - 2026년 4월 22일)

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 혼합자산집합투자기구로서, 추가 입금이 불가능한 단위형입니다.

o 이 보고서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의해 웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호의 자산운용회사인 웰컴자산운용이 작성하며 펀드재산보관회사(신탁업자)인 신한투자증권PBS(신한은행)의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

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

o 이 펀드는 2026년 4월 23일 해지되었음을 알려드립니다.

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	1등급(매우높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호		ET232	
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 A		ET233	
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 C		ET234	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2026.02.13
운용기간	2026.02.13 - 2026.04.22	존속기간	2026.02.13 - 2026.04.23
펀드의 종류	투자신탁,혼합자산펀드,단위형,개방형,종류형		
레버리지(차입 등) 한도	400%		
자산운용회사	웰컴자산운용	판매회사	유안타증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	신한투자증권PBS(신한은행)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징

-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.
-이 투자신탁은 혼합자산집합투자기구임에 따라 집합투자재산을 운용함에 있어서 투자대상자산의 비율에 관한 제한이 없습니다.
-이 투자신탁은 최초 설정일 이후 투자신탁재산의 종가 기준으로 1,120원(수정기준가 종가 기준) 달성 시, 달성한 날의 익영업일부터 2영업일까지(달성일 포함) 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.
(1,120원 수정 기준가격은 누적수익률 12%를 말하며 달성일은 해당일 거래소 장 종료 후 당일 산출되는 펀드의 기준가격이 목표기준 가격 이상인 날을 의미합니다.)
-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.

▶ 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
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호	자산총액	-	14,643	-
	부채총액	-	0	-
	순자산총액	-	14,643	-
	기준가격	-	1,126.35	-
종류(Class)별 기준가격 현황				
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 A	기준가격	-	1,122.72	-
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 C	기준가격	-	1,121.55	-

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2026.04.23	1,643	13,001	1,126.35	1,000.00	

▶ 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 수익률 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

당 펀드는 목표달성 유형으로 설계되어 +12.64% 수익률 달성 후 상환되었습니다.
지정학적 이슈로 인해 매일 급변하는 시황과 상하방 사이드카가 교차하는 변동성 속에서도 극도의 성실한 대응을 수익률로 치환하는 데 집중했습니다. 편입비 및 현금 비중 관리, 전 섹터에 걸친 초대형주부터 개별 종목 대응을 유연하게 넘나든 결과 목표 허들을 상회할 수 있었습니다.

당 사모펀드는 목표달성형으로 설계되어 설정 후 곧바로 전쟁 시황이 불거졌음에도 불구하고 두 달이 채 되지 않은 짧은 기간 내에 목표를 실현하였습니다. 시장은 언제나 수많은 변수와 변동성을 동반하지만, 치열한 관리와 일관성 있는 운용 스타일 유지를 통해 다시 한번 우상향 신고가 경로를 향해 나아가고 있습니다.

웰컴 액티브는 극심한 변동성 시황 속에서 급락일에는 주식 편입비를 확대하고 안도 랠리 반등 시에는 현금을 확보하는 탄력적인 관리 전략을 매일 쉼 없이 반복했습니다. 전쟁 시황 속에서도 두 달여간 매일 포트폴리오 내 상방 변동성 완화장치(VI) 발동 종목이 출현하는 등 견고한 흐름을 유지했습니다. 3월 셋째 주까지 일부 유형에서 신고가를 재탈환하거나 조정폭을 대부분 만회하는 등 파인 튜닝에 따른 전략적 방어 기조가 뚜렷하게 나타나기도 했습니다.

3월 조정폭의 대부분은 월말 마지막 3~4일 동안 나타났는데, 글로벌 자금의 분기 리밸런싱 실행 시 강세 영역인 반도체 및 테크 부문을 중심으로 매물이 출회되는 구간에서 지정학적 뉴스에 따른 패닉성 투매가 가세하며 일시적으로 대응 효율성이 저하되는 양상이 전개되었습니다. 또한 수년간 신규 펀딩 시기에 나타난 데자뷔 현상과 같이 런칭 초기, 시장 급락 조정과 시장 참여자들의 고전과 무관하게 앞서나가던 초기 대응이 월말 매크로 이슈에 따른 무차별 조정 시에는 반작용으로 되돌아온 측면이 있습니다. 한편 4월 첫째주 반등 시황에서 3월 마지막 주의 조정을 대부분 만회하였고, 이후 현재까지 대부분 웰컴 액티브 유형이 설정 후 신고가 경로를 지속하거나 재탈환 중에 있습니다.

분기 리뷰 관점에서 연초 시장은 소수 종목군만이 상승하는 차별화 장세 속 이들에 편승하고, 반도체 및 AI 소부장 중심 기조가 유지되는 가운데 잠시 숨 고르기를 거친 AI 인프라, 원전, 방산, 조선/엔진 등 수주 산업과 주력 분야 전반에서 뚜렷한 반전 양상이 확인되며 웰컴 액티브가 운용하는 액티브 전 유형이 가파른 신고가 강세를 이어왔습니다. 특히 코스닥 활성화 대책과 맞물려 운용 역량을 극대화할 수 있는 개별종목 장세도 각 구간별로 나타나고 있습니다.

구간별 가파른 성과 이후 바벨 전략 안정화와 재차 필요시 단기 집중 스탠스 전환을 유연하게 전개하고 있으며, 신규 매매 시스템 도입에 따른 재정비 과정을 마쳐 집중 스탠스로 전환할 만반의 준비를 마쳤습니다. 또한 코스피 유형 연기금 설정 및 신규 풀 진입 추진과 신규 목표달성 유형을 통한 초대형주 중심의 유형 대응 확대, 코스닥 중심의 자문형랩 신규 런칭 및 액티브코벤 추가 등 신규 펀딩과 발 맞춰 대응 역량을 강화하고 있습니다.

독창적인 운용 스타일에 따라 시황에 맞춰 포트폴리오 속도감을 늦추거나 올리며 유연하게 조절하되, 단기 돌발 변동성에는 즉각적인 관리 대응을 지속하고 있습니다. 1년 365일 모든 이슈에 철저히 감정을 배제하고 매일 주도 흐름을 놓치지 않는 파인 튜닝 관리 대응을 지속 중입니다. 매번 일보 후퇴 시 이보, 삼보 전진하는 과정을 반복하며 우상향을 지향하고 있습니다. 소비재 단독으로 시장의 스포트라이트를 받거나 시장의 자금을 흡수해간 시장에서는 소비재로, 소비재 영역 둔화 구간에서는 어느새 AI 및 테크 중심의 수익률 창출로, 때로는 전혀 다른 성격의 바이오, 헬스케어, 2차전지 등 성장주 위주로, 혹은 또 다른 사이클의 조선, 방산, 전력 인프라 등 산업재가 주도 흐름으로 주목받을 경우 등 어떠한 섹터의 주도 흐름에서도 이를 놓치지 않고 펀드 성장을 견인할 것입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

웰컴 액티브는 이익 추정치 상향과 밸류에이션 정상화 과정은 여전하되, 반영 속도에 대한 이격 과열 점검 차원에서 글로벌 지정학적 이슈가 없더라도 숨 고르기가 필요한 국면으로 판단하였습니다. 이러한 바벨 전략 가운데 매크로 이슈 발생 시 글로벌 자금 가운데 한국 초대형주가 우선적인 매물 출회 대상이 될 수 있기에, 관련 매물화 가능성이 큰 초대형주보다는 개별 종목 대응 형태로 전략을 전개하는 중입니다.

섹터 차원에서는 연초 반도체, 증권, 에너지 중심의 집중 포트폴리오에서 방산, 에너지 및 자원 인프라, 2차전지와 ESS, 소비재 영역까지 넓게 펼친 바벨 전략을 유지했습니다. 이와 더불어 사이즈 측면에서도 반도체, 자동차 등 초대형주 등 지수 관련주들의 쏠림 이후 중소형 개별 종목 및 코스닥 시장에 대한 익스포저를 확대해 온 것이 당사 액티브 유형의 1분기 후반부 주요 대응입니다.

다만 지정학적 이슈 구간을 지나며 이번 AI 및 밸류업 사이클에서 한동안 보기 힘들 것으로 전망되었던 코스피 10년 밸류에이션 밴드 최하단인 12개월 선행 PER 8배 전후 도달 시에는 낙폭 과대 초대형주에 대한 대응도 겸하여, 적절히 사이즈 및 섹터 간 쥐락펴락하는 유연한 대응이 필수적인 양상으로 전망됩니다. 특히 지정학적 이슈와 관련하여 의회의 승인 없이는 트럼프 대통령 단독으로 수행할 수 없는 기한이 정해진 이벤트이기에, 국가 생존과 직결된 AI 반도체 사이클의 낙폭 과대 대응과 함께, 이제는 AI 못지않게 에너지 및 원자재 확보 전쟁 또한 생존에 필수 불가결한 상황으로 자리 잡고 있는 만큼, 이를 바탕으로 한 다양한 투자 대안들이 도출될 수 있을 것으로 보고 있습니다.

4월 증시는 이란발 지정학적 리스크의 장기화 여부와 그에 따른 매크로 불확실성을 소화하는 과정을 거칠 전망입니다. 코스피는 현재 선행 PER 8.3배의 극심한 저평가 구간인 5,000포인트 전후에서 지지력을 보일 전망입니다. 단기적으로는 고유가 고착화에 대한 우려가 시장 하단을 억누를 수 있으나, 이란의 통행료 부과 입법 추진 등 협상안 도출과 트럼프 행정부의 철군 시사 발언을 감안할 때 원자재 공급망이 붕괴되는 최악의 시나리오는 회피할 가능성이 큽니다. 다가오는 미국의 3월 고용보고서와 CPI 지표, 그리고 FOMC 회의록 공개는 지정학적 노이즈를 벗어나 펀더멘털로 시선을 이동시키는 중요한 분수령이 될 것입니다. 이러한 지정학적 충격 속에서도 한국 증시의 이익 모멘텀은 흔들림 없이 압도적인 우위를 점하고 있습니다. 글로벌 에너지 교란은 오히려 국내 원전 및 재생 에너지 기업의 구조적 기회로 작용할 것이며, 반도체의 경우 수출 단가 상승 사이클이 여전히 유효하여 상반기 내내 주가 강세가 뒷받침될 것입니다. 더불어 정부의 밸류업 프로그램과 25조 원 규모의 추경 편성 등 강력한 내수 및 증시 부양책이 대기하고 있고, 개인 자금의 강력한 ETF 패시브 매수세가 지수 하방을 견고하게 지지하고 있습니다.

물론 개인 자금 중 채권 성향의 자금은 주식시장의 변동성을 감내하지 못해 급하게 이탈하는 양상이 나타나기도 하며, 정반대로 지나치게 공격적인 성향의 자금은 레버리지를 동반하여 과매도 시 투매에 동참하고 반등 시 추격 매수를 하는 등 조급한 대응을 보일 수 있습니다. 이 과정에서 신용, CFD, 선물을 활용한 레버리지가 바닥권에서 청산되는 등 양극단에서 과매도와 과매수를 야기하는 부분이 있으므로, 웰컴 액티브는 이를 적절히 쥐락펴락하는 대응 과정의 참고 요소로 적극 활용할 예정입니다. 반도체를 필두로 한 초대형주의 경우 이익 추정치를 반영한 상승 여력을 감안 시 지수 트래킹 부담을 안고 있는 국내외 기관 입장에서는 확연한 둔화 신호가 나오기 전까지 이들을 핵심 대응 요소로 가져갈 수밖에 없기에, 적절히 비중 관리를 병행하며 유지할 필요가 있습니다. 한편 향후 5년간 150조 원 규모의 자금을 첨단 전략 산업에 투자하는 국민성장 펀드의 집행과 벤처 펀드 활성화 등 정책 모멘텀 또한 가시화되고 있습니다. 초대형주의 이익 추정치를 바탕으로 한 상승 여력과 비교해 가며, 개별 업종 및 종목별로 키 맞추기 흐름이 나타날 때마다 기회를 포착하여 대응 영역을 확산해 나갈 전망입니다.

코스피 밸류에이션 밴드 최하단에 도달함에 따라 지정학적 이슈가 충분히 반영된 낙폭과대 초대형주들이 단기 안도랠리 출현시 우선적인 선택지가 될 수 있으며 연기금의 코스닥 벤치마크 지수 활용 확대에 따른 개별종목군 영역 또한 추후 시세의 연속성 여부를 점검해 나가며 코스닥 시장의 구조 개선 정책 가운데 이탈될 수 있는 기업군과 국내외 기관성 자금들이 지속 선택할만한 우량 기업군을 구분하면서 포트폴리오내 대응 확대 예정입니다. 다만 양 진영간의 일방향 과도한 베팅보다는 실시간 유연한 대응을 겸하며 안정적인 포트폴리오 방향성을 개진하고자 합니다.

매크로 관련 포트폴리오를 무리하게 축소하기보다는 반도체와 AI 전력 및 인프라 등 핵심 주도주 코어 비중을 굳건히 유지한 채 눌림목을 활용한 비중 리밸런싱에 주력하겠습니다. 미국발 AI 소프트웨어 밸류에이션 우려가 IT 하드웨어 비중이 높은 한국 증시에는 오히려 득이 될 수 있음을 인지하고, 단기 돌발 변동성에는 기민한 관리 대응을 지속할 예정입니다. AI 및 테크, 에너지 인프라 외에도 소비재, 산업재, 헬스케어 등 어떠한 섹터의 주도 흐름에서도 이를 놓치지 않고 유연하게 대처할 것입니다.

반도체를 필두로 한 초대형주의 경우 이익 추정치를 반영한 상승 여력을 감안 시 지수 트래킹 부담을 안고 있는 국내외 기관 입장에서는 확연한 둔화 신호가 나오기 전까지는 이들을 핵심 대응 요소로 가져갈 필요가 있기에 적절히 비중 관리를 병행한 유지가 필요해 보입니다. 한편 향후 5년간 150조 원 규모의 자금을 첨단 전략 산업에 투자하는 국민성장 펀드의 집행과 벤처 펀드 활성화 등 정책 모멘텀 또한 가시화되고 있기에 초대형주의 이익 추정치를 바탕으로 한 상승 여력과 비교해 가며 개별 업종 및 종목별로 키 맞추기 흐름이 나타날 때마다 기회를 포착하여 대응 영역을 확산해 나갈 전망입니다.

1년 365일 수많은 변동성 요인에 철저히 감정을 배제하고 매일 주도 흐름을 놓치지 않는 파인 튜닝 관리 대응을 적절하게 지속 중이며, 매 구간 나타나는 돌발 변동성 요인에 종목별, 섹터별 하단을 철저하게 관리 대응 지속할 예정입니다. 또한 무던히 매 국면별 새로운 트렌드에 맞춰 시의적절한 섹터 배분과 종목 선정 및 큰 틀을 유지하되 부분 대응을 통해 늘 그렇듯 힘 있는 반등세, 결국 우상향 신고가를 이끌어내는 대응 또한 지속해 나갈 부분입니다. 웰컴 액티브 유형 운용에 있어 각 단기 구간별 주도 흐름을 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
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
종류(Class)별 현황							
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 A	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 C	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당 사항 없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

▶ 손익현황

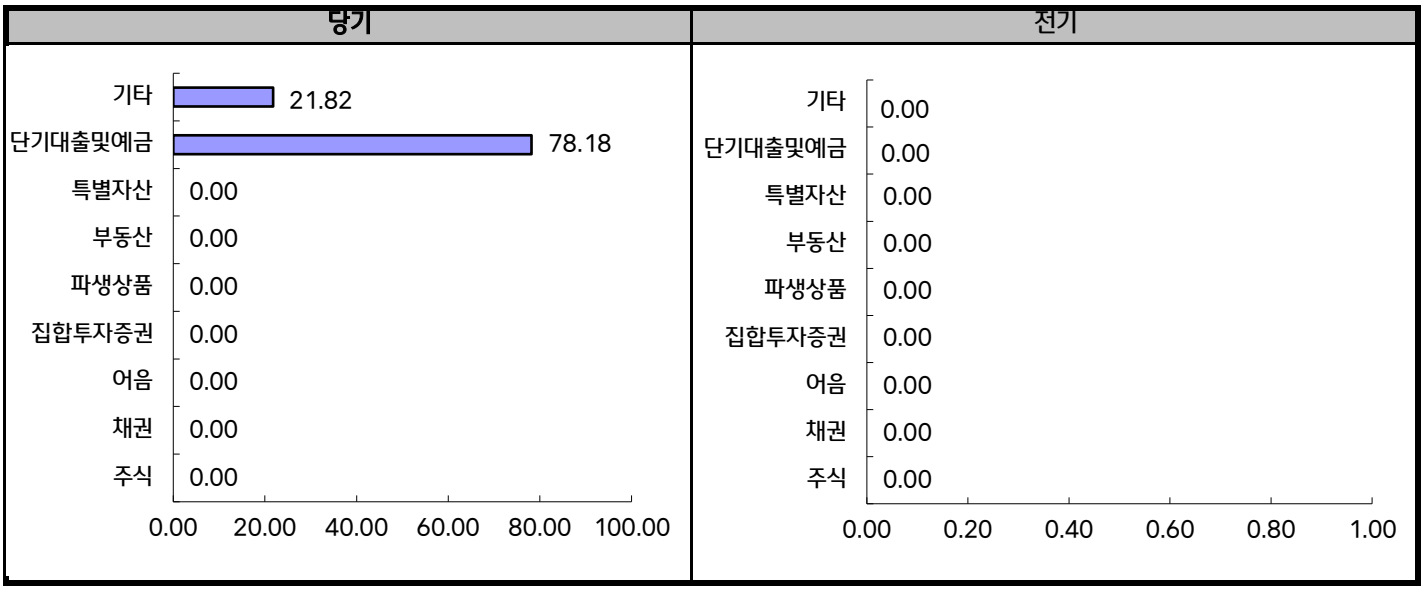
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기	1,316	-	-	275	38	-	-	-	-	12	28	1,670

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,448	3,195	14,643
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78.18)	(21.82)	(100.00)
합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,448	3,195	14,643
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78.18)	(21.82)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.04.22) 현재 환헤지 비율	(2026.02.13 ~ 2026.04.22) 환헤지 비용	(2026.02.13 ~ 2026.04.22) 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.

▶ 주식 - Long(매수)

※해당사항 없음

▶ 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	신한투자증권PBS(신한은행)		11,448	2.07		자산 5%초과 (78.18)

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	3,178	자산 5%초과 (21.7)

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

대분류		중분류	소분류	편입비중
증권	채무증권	국채,지방채,특수채		-
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채 등	-
	지분증권	주식	보통주, 종류주	-
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
	기타증권	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	-
파생상품		장내	선물, 옵션	-
		장외	선도, 스왑, 기타파생상품	-
금융상품	증권파생상품외금융상품	MMDA		-
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	-
		repo	점유개정, 환매조건부	-
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	78.18
		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음		-
		CD	비등록CD, 등록 CD	-
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	-
		기타금융상품	기타 현금성자산	21.82
		FX거래	현물환(S), 선물환(W)	-
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, 신주인수원증서	-
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
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호	100.00	-

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

▶ 레버리지 비율

집합투자기구명	비중(%)
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호	-

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

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

※해당사항 없음

▶ 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	2026.02.13	책임운용전문인력	12	2,968	2	476	-연세대학교 경영학 석사과정 수료 -연세대학교 정보산업공학과 -현대자산운용 공/사모 주식운용(2010~2014) -한가람투자자문 연기금, 자문형랩 주식운용(2014~2016) -더블유자산운용 주식운용/채권 등 총괄(2016~2018) -메리츠종금증권 리테일 자문형랩 운용(2018~2020) -현대인베스트먼트자산운용 주식운용본부(2020~2022) -웰컴자산운용 주식운용2팀 팀장(2023~ 현재)	2110000700
박승민	2026.02.13	운용전문인력	16	4,375	2	445	-경기대학교 경제학과 -골든컴퍼스투자자문 주식운용본부(2015~2017) -로만자산운용 주식운용본부(2017~2019) -골든브릿지자산운용 주식운용팀(2019~2021) -웰컴자산운용 주식운용2팀(2021~현재)	2115001103
송환일	2026.02.13	운용전문인력	15	3,575	1	130	-성균관대학교 수학과 -한국자산평가 주식옵션평가팀(2023~2024) -웰컴자산운용 주식운용2팀(2024~현재)	2124001728

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2026.02.13 - 2026.04.23	김덕기
2026.02.13 - 2026.04.23	박승민
2026.02.13 - 2026.04.23	송환일

주) 2026.04월 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(%)*
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호	자산운용회사		-	-	26.12	0.19
	판매회사		-	-	21.59	0.16
	웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 A		-	-	19.97	0.15
	웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 C		-	-	1.62	0.27
	펀드재산보관회사(신탁업자)		-	-	1.31	0.01
	일반사무관리회사		-	-	0.34	0.00
	보수 합계		-	-	49.36	0.36
	기타비용**		-	-	0.07	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	-	-	68.73	0.50
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	-	-	68.73	0.50
	증권거래세		-	-	57.77	0.42

* 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)
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	0.00	2.63	2.63	0.00	2.63	2.63
종류(class)별 현황							
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 A	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.87	-	1.87	1.87	2.63	4.50
웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호 C	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	2.47	-	2.47	2.47	2.61	5.07

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, %)

웰컴트렌드포커스&시프트일반사모투자신탁제2호

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
337,969	27,484	338,302	28,915	298.55	1,579.26

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 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

(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 발생할수 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

해당 사항 없습니다.

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 유통 주식을 매도하여 대응하고 있습니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음

10. 집합투자재산의 평가

▶외부평가가 곤란한 사유

본 펀드는 「금융투자업규정」 제7-36조의2제3항 각 호에 해당하지 않습니다.

▶평가방법

본 펀드는 「금융투자업규정」 제7-36조의2제3항 각 호에 해당하지 않습니다.

▶향후 평가 계획

본 펀드는 「금융투자업규정」 제7-36조의2제3항 각 호에 해당하지 않습니다.

▶외부용역 계약의 타당성

본 펀드는 「금융투자업규정」 제7-36조의2제3항 각 호에 해당하지 않습니다.

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.