웰컴자산운용
Welcome Asset Management

웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2026년 4월 1일 - 2026년 6월 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 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

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 웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]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 고객님이 가입하신 펀드는 2025년 12월 5일 기준 자본시장법상 소규모펀드에 해당되어 수시공시를 한 바 있음을 알려 드립니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려 드립니다.

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
웰컴공모주알파증권모투자신탁[주식혼합형]	DS389
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]	DS390
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A	DS391
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A-E	DS393
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-E	DS399
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F	DS402
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-P2E	DS408
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S	DS409
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S-P	DS410

고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2022.04.01
운용기간	2026.04.01 - 2026.06.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합주식형),추가형,개방형,종류형,모자형		
자산운용회사	웰컴자산운용	판매회사	DB증권,교보증권,유안타증권, 키움증권,한국투자증권,우리투자증권, 한화투자증권,현대차증권,하나증권 유진투자증권,상상인증권 (클래스별 상이)
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융(수탁)	일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징

공모주, 주식 롱숏, 공모리츠, 스팩투자를 통해 적극적인 수익을 추구하며, 시장 상황에 큰 영향 없이 안정적인 수익을 쌓아가는 것을 목표로 합니다.

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
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]	자산총액	3,641	4,382	20.33
	부채총액	118	71	-40.02
	순자산총액	3,523	4,311	22.35
	기준가격	1,086.46	1,070.48	-1.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A	기준가격	1,072.65	1,053.70	-1.77
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A-E	기준가격	1,082.25	1,063.71	-1.71
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-E	기준가격	1,074.98	1,056.17	-1.75

웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F	기준가격	1,075.83	1,057.92	-1.66
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-P2E	기준가격	1,081.19	1,062.54	-1.72
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S	기준가격	1,073.31	1,054.96	-1.71
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S-P	기준가격	1,079.53	1,061.09	-1.71

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

- 주식 롱숏, 공모리츠, 스팩, 공모주 투자로 시장 상황에 큰 영향 없이 안정적인 수익추구
- 주식 롱숏은 코스닥, 코스피 등 상장 종목을 대상으로 하여 시장 대비 아웃퍼폼하는 롱포지션 구축 및 코스닥150 선물&코스닥150선물인버스 ETF, 주식선물 등을 활용 시장 위험 헷지
- 공모리츠 포트폴리오의 배당 수익률 5% 수준을 목표로 수요예측 참여 및 장내 매수
- 스팩의 경우 수요예측 참여를 통한 배정 및 장내 매수를 통해 이벤트 발생 시 매도
- 공모주 전략의 경우 청약 후 상장 당일 매도하고, 투자매력도가 높은 종목의 경우 의무보유확약을 걸어 의무보유 기간 동안 보유 후 매도

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2026.04.01 ~ 2026.06.30 기간 미국 S&P500 지수와 나스닥 지수는 각각 +14.87%와 +21.41%로 강세를 보였습니다. 한국의 경우, 코스피 지수는 +67.77% 코스닥 지수는 -12.94%로 대형주 위주의 극단적인 쏠림현상을 보였습니다. 당 펀드는 해당기간 -1.47% 수익률을 기록했습니다.

동기간 공모주 시장은 스팩 4개를 포함하여 총 15개 종목의 수요예측이 있었습니다. 유아용품 제조 기업 폴레드는 시초가 수익률 +300%을 기록했고, 인벤테라, 마키나락스 등 전반적으로 공모주 시장은 강한 흐름을 보였습니다. 다만, 스트라드비젼은 시초가 수익률이 공모가를 하회하며 손실이 발생했으며, 종가기준으로 하한가로 마감하며 종목별 차별화 양상이 극명하게 갈렸습니다.

당 펀드는 전방산업의 성장잠재력이 우수하며 수급이 좋고, 개별종목의 매력도가 높은 종목은 수요예측에서 많은 물량을 배정받기 위해 의무보유확약 전략을 활용하고 있습니다.

동기간에는 카나프테라퓨틱스, 아이엠바이오로직스, 메쥬 등 종목들에 보호예수 전략을 사용하였습니다.

롱숏&이벤트드리븐 전략의 경우 시장대비 초과성과를 낼 수 있는 산업 및 종목에 집중하는 한편 적절한 헷지 전략을 통해 변동성을 최소화하기 위해 노력하고 있습니다. 다만, 삼성전자, SK하이닉스 등 대형주 위주의 상승세와 그외 다른 종목들은 하락하는 모습을 보이며 극단적인 쏠림현상이 발생했습니다. 정상적인 헷지전략이 워킹하는 상황이 아니었고 롱숏 전략에서 (-) 기여 했습니다.

상장 리츠는 제이알글로벌리츠의 신용이벤트 발생으로 큰 폭의 조정을 받은 상태로 대형리츠 중심으로 조금씩 비중을 늘려가고 있습니다.

본 펀드는 롱숏&이벤트드리븐, IPO, 상장리츠, 스팩 등 다양한 전략을 사용해 시장 상황에 큰 영향을 받지 않고 안정적으로 수익을 쌓아가는 것을 목표로 하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

1. 시장전망
미국과 이란 전쟁 이후 삼성전자, SK하이닉스, 삼성전기 중심의 대형주 랠리가 이어졌고, 중소형주는 급락하는 극단적인 쏠림현상이 이어지고 있습니다. 삼성전자, SK하이닉스 개별 종목 레버리지 ETF 출시 이후 시장의 변동성은 더 확대되고 있는 모습입니다.

6월 들어 시장의 조정이 발생하는 과정에서 레버리지 물량의 청산까지 이루어지며 코스닥 및 중소형주의 하락폭은 매우 가팔랐습니다. ADR은 코로나 시기를 제외하고는 가장 낮은 수준까지 내려왔고, 코스닥 시장의 신용물량의 상당 부분이 청산되었습니다.

다만, 정부의 코스닥 활성화 정책, 국민성장펀드의 설정, 국민연금 BM에 코스닥 지수 포함 등 쏠림 현상이 완화될 수 있는 여건이 조성되어가고 있습니다. 이에 투자매력도가 높은 종목들을 대상으로 대응할 계획입니다.

2. 공모주시장 전망
공모주 시장은 지속적으로 회복하는 가운데 일부 투자매력도가 떨어지는 종목들에 대해서는 시장에서 소화되지 못하고 상장 철회를 하는 등 지속적으로 개별 종목 측면에서 접근하는 것이 중요하다고 판단됩니다.

공모주 제도 변경이 본격 시행되며 개별 종목에 대한 분석능력을 갖춘 운용사와 그렇지 않은 운용사간 성과 차이가 커질 것으로 예상하고 있으며, 시장상황에 유연하게 대응하며 안정적으로 수익을 쌓아가는 데 집중할 계획입니다.

3. 포트폴리오 운용계획
롱숏&이벤트드리븐, IPO, 상장리츠, 스팩 등 다양한 전략을 통해 시장 상황에 큰 영향을 받지 않고 안정적인 수익을 쌓아가는 데 주력하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	26.04.01 ~ 26.06.30	26.01.01 ~ 26.06.30	25.10.01 ~ 26.06.30	25.07.01 ~ 26.06.30	24.07.01 ~ 26.06.30	23.07.01 ~ 26.06.30	
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]	-1.47	2.75	-3.15	-0.57	15.84	22.25	-
(비교지수대비 성과)	(2.72)	(2.48)	(-6.18)	(-7.77)	(10.81)	(14.57)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-
종류(Class)별 현황							
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A	-1.77	2.16	-4.00	-1.72	13.21	18.12	-
(비교지수대비 성과)	(2.42)	(1.89)	(-7.03)	(-8.92)	(8.18)	(10.44)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A-E	-1.71	2.27	-3.85	-1.52	13.66	18.84	-
(비교지수대비 성과)	(2.48)	(2.00)	(-6.88)	(-8.72)	(8.63)	(11.16)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-E	-1.75	2.19	-3.96	-1.67	13.33	18.32	-
(비교지수대비 성과)	(2.44)	(1.92)	(-6.99)	(-8.87)	(8.30)	(10.64)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-

웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F	-1.66	2.36	-3.71	-1.33	14.10	19.51	-
(비교지수대비 성과)	(2.53)	(2.09)	(-6.74)	(-8.53)	(9.07)	(11.83)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-P2E	-1.72	2.24	-3.89	-1.57	13.56	18.67	-
(비교지수대비 성과)	(2.47)	(1.97)	(-6.92)	(-8.77)	(8.53)	(10.99)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S	-1.71	2.27	-3.84	-1.50	13.71	18.92	-
(비교지수대비 성과)	(2.48)	(2.00)	(-6.87)	(-8.70)	(8.68)	(11.24)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S-P	-1.71	2.28	-3.83	-1.49	13.72	18.93	-
(비교지수대비 성과)	(2.48)	(2.01)	(-6.86)	(-8.69)	(8.69)	(11.25)	-
비 교 지 수	-4.19	0.27	3.03	7.20	5.03	7.68	-

※ 비교지수 : (0.2 * [KOSDAQ 150]) + (0.5 * [CD금리]) + (0.3 * [KRX 부동산리츠인프라 지수])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

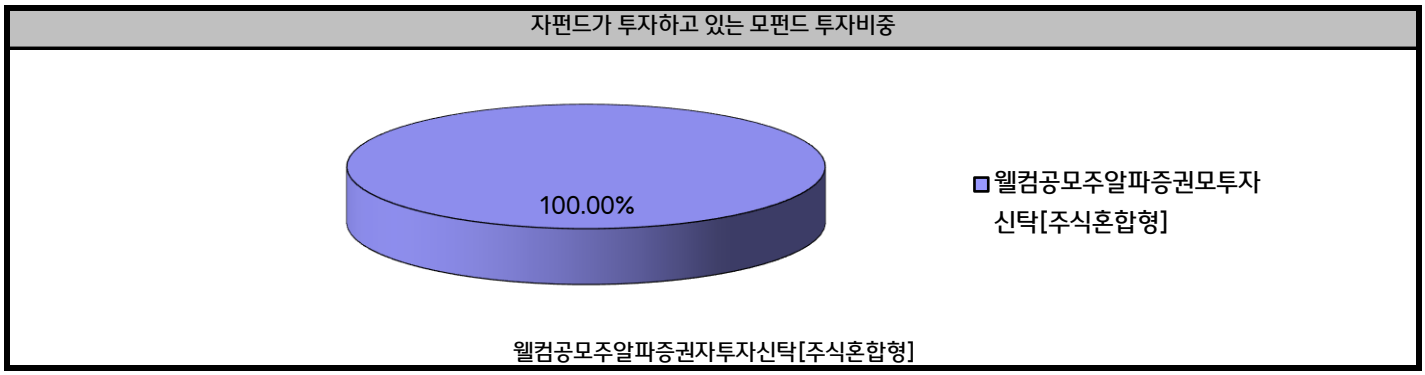
※해당사항 없음

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	257	-	-	-13	-70	-	-	-	-	5	3	182
당기	-162	-	-	-18	74	-	-	-	-	5	3	-99

▶ 펀드 구성



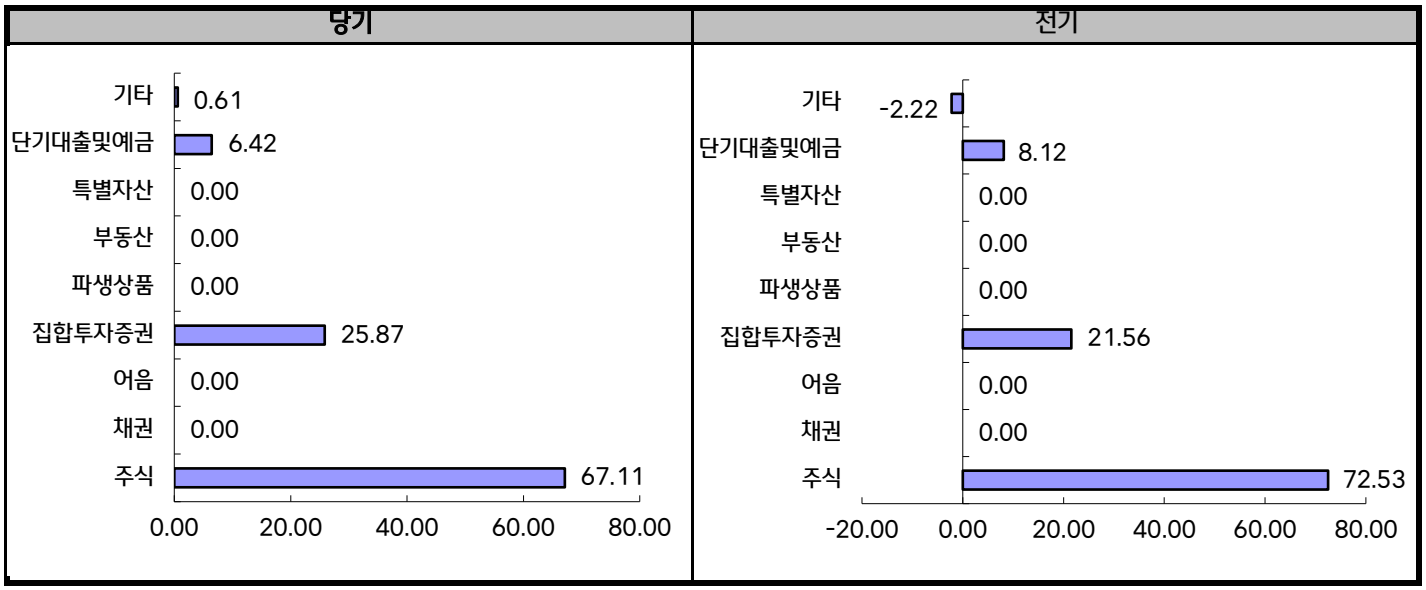
주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

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	2,940	-	-	1,134	-	-	-	-	-	281	27	4,382
	(67.11)	-	-	(25.87)	-	-	-	-	-	(6.42)	(0.61)	(100.00)
합계	2,940	-	-	1,134	-	-	-	-	-	281	27	4,382
	(67.11)	-	-	(25.87)	-	-	-	-	-	(6.42)	(0.61)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

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 : 402백만원 / 선물위탁증거금 : 265백만원

[순포지션현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산별합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
매수	2,940	-	-	1,134	-	-	-	-	-	281	27	4,382
포지션	(67.11)	-	-	(25.87)	-	-	-	-	-	(6.42)	(0.61)	(100.00)
매도	730	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-659	71
포지션	(16.67)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-(15.05)	(1.62)
순	2,210	-	-	1,134	-	-	-	-	-	281	686	4,311
포지션	(51.27)	-	-	(26.30)	-	-	-	-	-	(6.52)	(15.91)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

주) 위의 순포지션현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

주) 위의 매도포지션의 비중은 총자산 대비 매도포지션의 평가액을 나타내는 수치입니다.

주) 위의 순포지션은 매수포지션 금액과 매도포지션 금액을 상계처리하여 산출한 수치입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.06.30) 현재 환헤지 비율	(2026.04.01 ~ 2026.06.30) 환헤지 비용	(2026.04.01 ~ 2026.06.30) 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
SK하이닉스(000660)	126	333	7.60	-
삼성전자우(005935)	1,231	261	5.96	-

▶ 주식 - Short(매도)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자(005930)	847	283	6.46	-

▶ 채권

※해당사항 없음

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종류	자산운용회사	설정원본	순자산금액	비중	비고
미래에셋 TIGER 미국달러단기채권액티브증권상장지수투자신탁(채권-파생형)(329750)	상장지수펀드	미래에셋자산운용	18,221	265	6.05	-

한국투자 ACE 미국달러단기채권액티브증권상장지수투자신탁(채권)(440650)	상장지수펀드	한국투자신탁운용	14,974	194	4.42	-
KB KBRISE 2차전지TOP10인버스 iSelect증권상장지수투자신탁(주식-파생형)(합성)(465350)	상장지수펀드	KB자산운용	8,072	141	3.23	-
삼성KODEX코스닥150인버스증권상장지수(251340)	상장지수펀드	삼성자산운용	47,379	106	2.43	-

▶ 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	한국증권금융(수탁)		281	2.07		자산 5%초과 (6.42)

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
위탁증거금	399	자산 5%초과 (9.1)
미수입금	355	자산 5%초과 (8.1)
선물위탁증거금	265	자산 5%초과 (6.05)

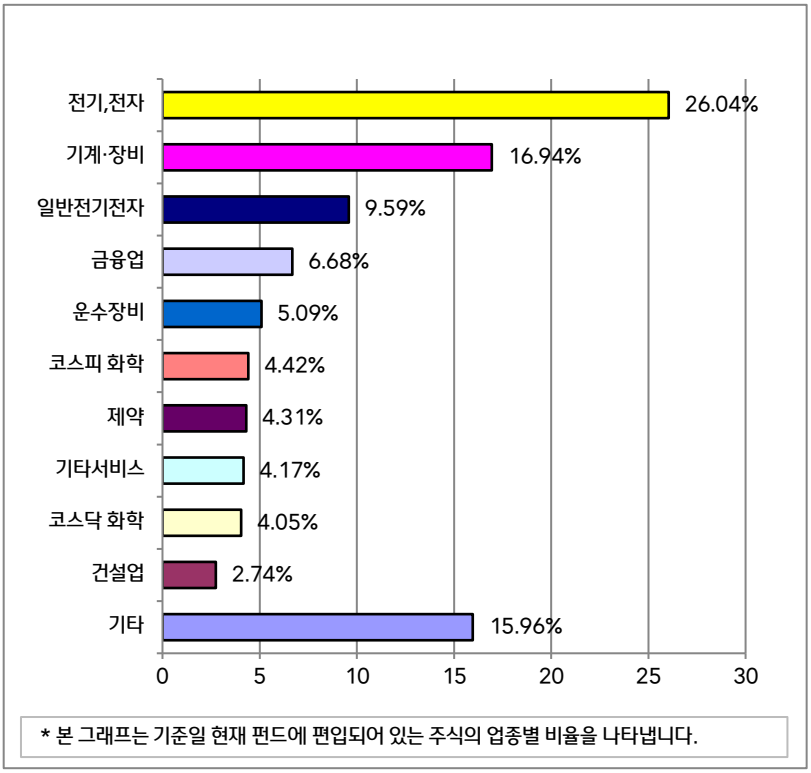
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	766	26.04
2	기계·장비	498	16.94
3	일반전기전자	282	9.59
4	금융업	196	6.68
5	운수장비	150	5.09
6	코스피 화학	130	4.42
7	제약	127	4.31
8	기타서비스	123	4.17
9	코스닥 화학	119	4.05
10	건설업	81	2.74
11	기타	469	15.96
합 계		2,940	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



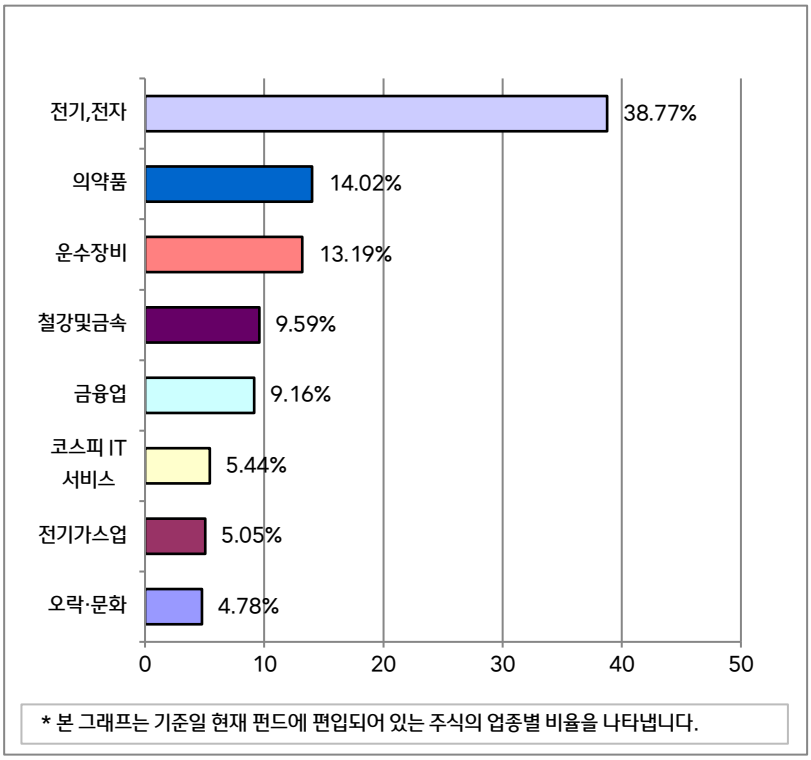
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기,전자	283	38.77
2	의약품	102	14.02
3	운수장비	96	13.19
4	철강및금속	70	9.59
5	금융업	67	9.16
6	코스피 IT 서비스	40	5.44
7	전기가스업	37	5.05
8	오락·문화	35	4.78
9			
10			
11			
합 계		730	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



▶ 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		
박승민	2023.04.25	책임운용전문인력	17	4,418	2	489	-경기대학교 경제학과 -골든컴퍼스투자자문 주식운용본부(2015~2017) -로만자산운용 주식운용본부(2017~2019) -골든브릿지자산운용 주식운용팀(2019~2021) -웰컴자산운용 주식운용2팀(2021~현재)	2115001103
송환일	2025.12.30	운용전문인력	16	3,618	1	174	-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.

※ 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
2023.04.25 - 2025.12.29	윤효성
2023.04.25 - 현재	박승민
2025.12.30 - 현재	송환일

주) 2026.06월 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(%)*
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]	자산운용회사		6.62	0.17	7.17	0.17
	판매회사		1.35	0.04	1.16	0.03
	웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A		0.92	0.10	0.79	0.10
	웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A-E		0.20	0.05	0.17	0.05
	웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-E		0.05	0.09	0.01	0.09
	웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F		0.06	0.00	0.07	0.00
	웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-P2E		0.10	0.06	0.11	0.06
	웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S		0.00	0.05	0.00	0.05
	웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S-P		0.01	0.04	0.01	0.05
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.28	0.01	0.31	0.01
	일반사무관리회사		0.14	0.00	0.15	0.00
	보수 합계		8.39	0.22	8.79	0.21
	기타비용**		0.02	0.00	0.02	0.00
	매매•중개수수료	단순매매.중개 수수료	21.37	0.56	21.02	0.51
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	21.37	0.56	21.02	0.51
	증권거래세		15.77	0.41	15.53	0.38

* 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)
웰컴공모주알파증권모투자신탁[주식혼합형]	전기	-	2.31	2.31	-	2.31	2.31
	당기	-	2.10	2.10	-	2.10	2.10
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]	전기	-	-	-	-	2.26	2.26
	당기	-	-	-	-	2.05	2.05
종류(class)별 현황							
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A	전기	1.15	-	1.15	1.15	2.25	3.40
	당기	1.15	-	1.15	1.15	2.04	3.19
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]A-E	전기	0.95	-	0.95	0.95	2.28	3.22
	당기	0.95	-	0.95	0.95	2.03	2.98
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-E	전기	1.09	-	1.09	1.09	2.23	3.32
	당기	1.08	-	1.08	1.08	2.06	3.14
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F	전기	0.76	-	0.76	0.76	2.27	3.02
	당기	0.76	-	0.76	0.76	2.06	2.81

웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-P2E	전기	1.00	-	1.00	1.00	2.26	3.26
	당기	1.00	-	1.00	1.00	2.04	3.04
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S	전기	0.92	-	0.92	0.92	2.27	3.19
	당기	0.92	-	0.92	0.92	2.04	2.97
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]S-P	전기	0.92	-	0.92	0.92	2.27	3.19
	당기	0.92	-	0.92	0.92	2.04	2.96

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, %)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
212,462	8,197	208,966	7,828	217.75	873.37

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

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다

모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.07.01 ~ 2025.09.30	2025.10.01 ~ 2025.12.31	2026.01.01 ~ 2026.03.31
297.21	227.05	224.27

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

- 의무보유확약 주식 매도 불가 위험

수요예측 참여시 투자매력도가 높은 종목에 대하여 의무보유확약을 통해 더 많은 배정 수량을 확보하는 전략을 사용합니다. 이에 따라 일정기간 동안 의무보유확약 종목을 매도하지 못하는 리스크가 존재합니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 의무보유확약 주식 매도 불가 위험

시장 상황 및 유동성 상황에 따라 의무보유확약 종목 비중을 조절하고 있으며, 펀드 자산의 일정 부분을 현금성 자산으로 보유하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

해당사항 없음

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

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 펀드에서 보유한 대부분의 자산이 시장에서 거래가 되는 자산 들로 대규모 환매 발생시 보유한 자산을 매도할 예정이며,특정 종목의 비중을 제한하여 관리하고 있습니다.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

모자구조
-모펀드 웰컴공모주알파증권모투자신탁[주식혼합형] -고유재산 투자 자펀드 **웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]**

▶ 투자/회수 현황

(단위: 백만원)

펀드명	투자/회수 구분	투자/회수일	투자/회수금액
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형] (웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F)	의무투자	2022.04.01	200
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형] (웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F)	추가투자	2022.04.01	800
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형] (웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F)	추가투자	2022.04.21	1,000
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형] (웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F)	회수	2023.05.04	400
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형] (웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F)	회수	2025.06.05	500

주) 위의 표에서 굵게 표시된 펀드명은 현재 투자자가 가입하고 있는 펀드에 대한 고유재산 투자현황이며,

굵게 표시 되지 않은 펀드명은 모펀드를 공유하는 다른 자펀드에 대한 고유재산 투자현황입니다.

주) 괄호안의 펀드명은 실제로 고유재산이 투자된 클래스 펀드명입니다.

※ 이 투자신탁은 금융위원회의「자산운용사의 자기 공모펀드 투자 행정지도」에 따라 설정시에 당사의 고유재산이 투자되었으며,
2025년 4월 1일부로 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.

▶ 잔액현황

(단위: 백만원, %)

펀드명	투자잔액	수익률
웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형] (웰컴공모주알파증권자투자신탁[주식혼합형]C-F)	1,063	6.66

주) 위의 표에서 굵게 표시된 펀드명은 현재 투자자가 가입하고 있는 펀드에 대한 고유재산 투자현황이며,
굵게 표시 되지 않은 펀드명은 모펀드를 공유하는 다른 자펀드에 대한 고유재산 투자현황입니다.

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.

※ 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하였습니다.

※ 투자잔액은 원본액 기준으로 작성하였습니다.

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.