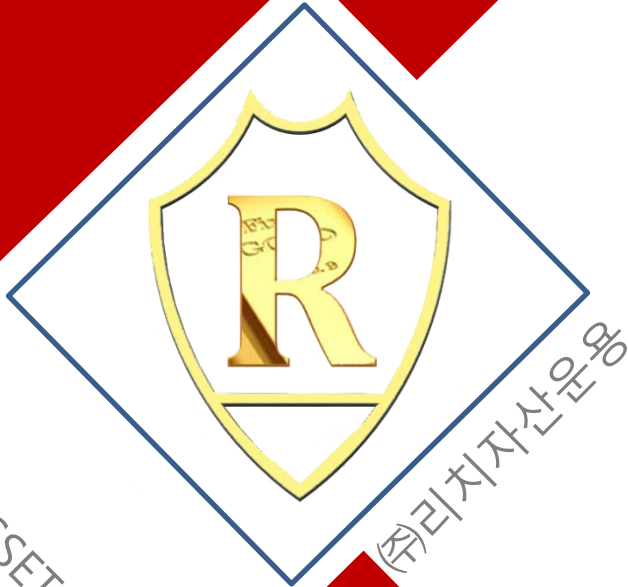


## 리치 코스닥벤처 전문투자형 사모증권투자신탁 제 1 호



RICH ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

본 자료는 상품의 이해를 돕기 위하여 작성한 것이므로 실제 판매되는 상품과는 다소 상이할 수 있습니다. 관련법령, 신탁계약서에 의하여 집합투자재산을 운용할 것이며, 본 자료에 기재된 사항 중 관련법령, 신탁계약서와 상이한 것은 효력이 없습니다. 본 자료는 현 시점의 시장상황, 전망 등을 고려하여 단순히 참고용으로 제작한 자료이므로, 어떤 경로를 통해서든지 본 자료의 전부 또는 일부를 교부 받은 투자자는 상품가입 전에 증권신고서, 신탁계약서를 참고하여 상품의 내용을 충분히 인지하신 후 자신의 판단과 책임하에 투자여부를 결정하시기 바랍니다. 또한, 본 자료는 참고자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성된 것이거나 본 자료의 내용이 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없습니다. 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 같이 예금자 보호를 받지 못합니다.



# 주식회사 리치자산운용

RICH ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

## 목차

1. 상품개요
2. 투자환경
3. 운용전략 및 프로세스
4. 운용목표
5. 리스크관리
6. 컴플라이언스



# 1. 상품개요 (1-1. 제안배경)

벤처기업투자신탁이 벤처기업의 모험자본 공급을 위한 대표적인 '코스닥 벤처펀드'로 활성화될 수 있도록 개선

## ❖ 투자기간

- 3년이상

## ❖ 투자비중

- 벤처기업 신주에 50%

## ❖ 코스닥 공모주 우선배정

- 우리사주조합 : 20%
- 일반투자자 : 20%
- 하이힐드 : 10%
- 기관투자자 : 50%

## ❖ 소득공제

- 투자금액의 10%

개정후

## ❖ 투자기간

- 3년이상

## ❖ 투자비중

- 비상장 or 상장 벤처기업 신주에 15%
- 벤처기업 또는 벤처기업 해제 후 7년 이내 코스닥 상장 중소·중견 기업의 신주·구주에 35%

## ❖ 코스닥 공모주 우선배정

- 우리사주조합 : 20%
- 일반투자자 : 20%
- 하이힐드 : 10%
- 기관투자자 : 20%
- 코스닥 벤처펀드 : 30%

## ❖ 소득공제

- 투자금액의 10% (1인당 최대 3백만원)

▪ 상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.



## 1. 상품개요 (1-2.펀드개요)

펀드명

리치 코스닥벤처 전문투자형 사모증권투자신탁 제 1 호

펀드유형

투자신탁, 사모형, 혼합자산형, 개방형, 추가형, 전문사모집합투자기구

투자대상 자산

벤처기업 발행 신주 15%  
벤처기업 또는 코스닥 주식 35%  
국내 IPO 공모주  
파생상품  
수익증권  
집합투자증권

환매방법

수익자 언제든지 환매 청구 가능

환매수수료

환매수수료 없음

성과보수

연 10% (변동 시 투자규약집에 따름)

투자목적

IPO 공모주 투자에 따른 안정적인 수익 창출

운용전략

IPO 공모주 수요예측에 참여 신규상장종목의 시세차익을 통한 투자수익 확보

상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.

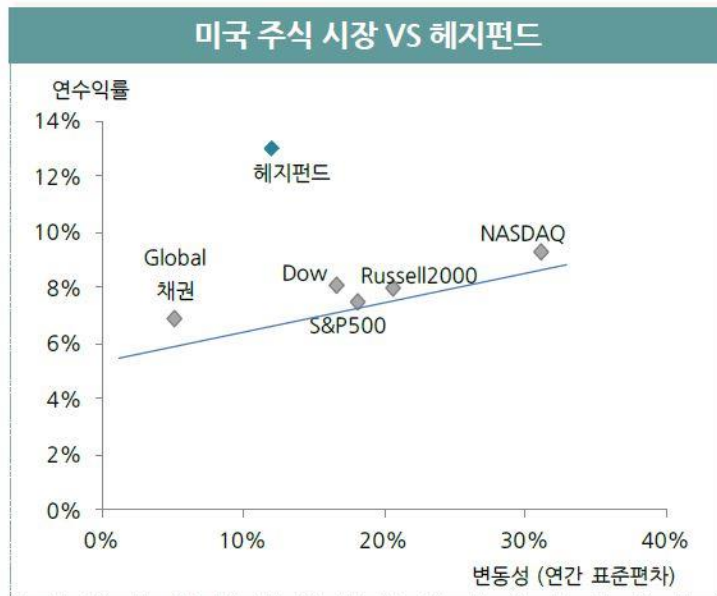




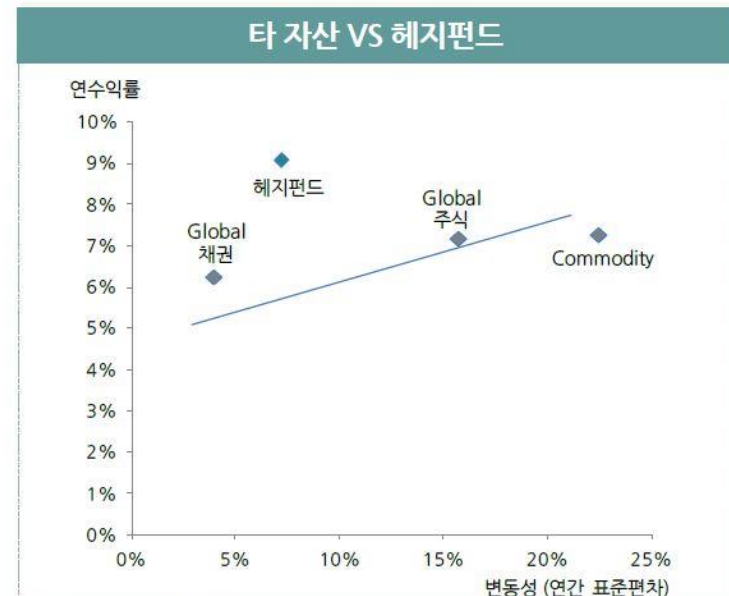
## 2. 투자환경 (2-2. 헤지펀드 시장환경)

### ❖ 헤지펀드는 다양한 전략을 통해 위험 대비 우수한 성과 달성

- 주식지수보다 변동성은 낮으면서 높은 수익 달성
- Commodity, 분산투자가 잘 되어 있는 Global주식, 채권 등 여타 자산군과 비교해도 변동성은 낮으면서 보다 높은 성과 달성



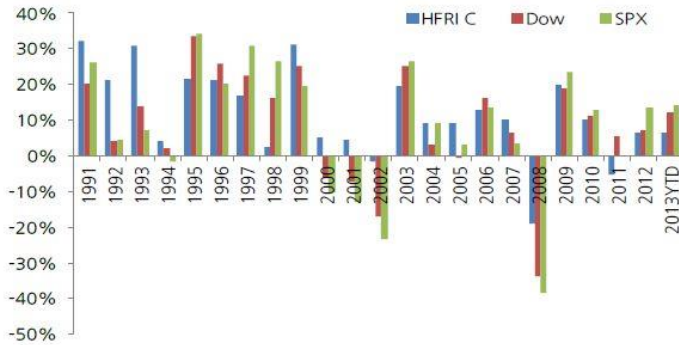
주1) 1987~2010년 평균  
주2) 출처 : 한국형 헷지펀드 투자전략 (출판사 : 새로운 제안, 조충현 저)



주1) 1994~2011년 평균  
주2) 출처 : HFR, Bloomberg, the bell



## 2. 투자환경 (2-2. 헤지펀드 시장환경)



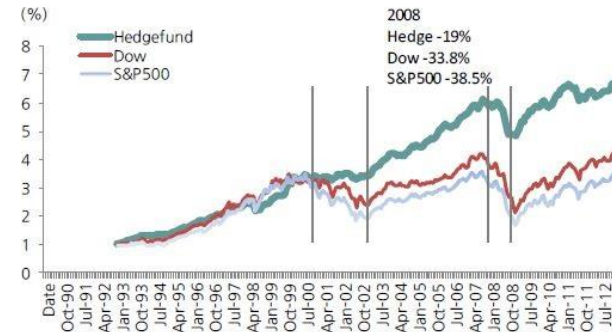
주) 출처 : Bloomberg

- ❖ HFRI Weighted Composite Index
  - 20여년동안 (-) 수익률 단 세번 (S&P500 5번)
  - 하락폭도 주식 지수에 비해서 낮은 수준
  - 2002년 HFRI -1.5%, S&P500 -23.4%
  - 2008년 HFRI -19%, S&P500 -38.5%

### ❖ 장기 투자에 적합한 헤지펀드

1993년~2013년4월 누적수익률

- HFRI Weighted Composite Index : 680%
- Dow : 449%
- S&P500 : 367%



주) 출처 : Bloomberg



## 2. 투자환경 (2-3.코스닥 벤처펀드 관련기사)

# 한국형 헤지펀드 30兆 돌파... 영화비행기도 띄운다

조선일보 | 김민정 기자

입력 2019.07.01 03:06

◇한국형 헤지펀드, 4년 만에 39개서 2688개로 급증

헤지펀드는 소수 투자자의 자금을 모아서 투자하는 사모펀드의 한 종류로 주식·채권·파생상품 등 다양한 자산에 비중 제한 없이 투자한다는 게 특징이다. NH투자증권에 따르면 2015년 말 2조7500억원 규모였던 국내 헤지펀드의 순자산은 올해 30조원을 넘어서면서 지난 5월 31조7900억원을 기록한 것으로 집계됐다. 헤지펀드 투자액이 늘어나는 가장 큰 배경은 2015년 10월 금융 당국이 한국형 헤지펀드 운용사 설립을 인가제에서 등록제로 완화하는 등 진입 장벽을 낮췄기 때문이다. 2016년부터 증권사도 사모펀드 운용업을 겸업할 수 있게 되면서 규모가 더욱 커졌다.

설정액 상위 한국형 헤지펀드 자료: NH투자증권·여프앤가이드

운용사	펀드명(설정일)	설정액 (억원)	5월 수익률(%)	연초 이후 수익률(%)	누적 수익률(%)
NH투자증권	NH 앵솔루트 리턴 (2016년 8월 8일)	5968	-1.25	4.39	17.72
교보증권	교보증권 Royal-Class 채권솔루션 (2019년 3월 27일)	4096	1.73	2.35	2.35
미래에셋	미래에셋 스마트Q 아비트라지 (2012년 6월 4일)	3462	0.5	1.73	31.05

수익률 상위 한국형 헤지펀드 ※ 5월 기준

운용사	펀드명(설정일)	설정액 (억원)	5월 수익률(%)	연초 이후 수익률(%)	누적 수익률(%)
빌리언폴드	빌리언폴드 Billion Beat-MS (2018년 1월 22일)	431	13.67	23.05	23.74
피데스	피데스 S&S 아세안공모주 (2017년 12월 14일)	92	13.25	13.91	7.86
빌리언폴드	빌리언폴드 Billion Beat-RV (2018년 1월 4일)	525	13.17	23.05	24.98

상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.





## 2. 투자환경 (2-3.코스닥 벤처펀드 관련기사)

# 코스닥벤처펀드 열풍 BW 지고 CB 뜬다

파이낸셜뉴스 | 입력 : 2019.06.26 18:05 | 수정 : 2019.06.26 18:05



**관련종목** ▶ 에이치엘비(028300), 에이치엘비생명과학(067630), 파맵신(208340), 신라젠(215600)

올들어 CB 3조4737억 발행 작년 연간 발행액 절반 넘어서  
12개 펀드 평균수익률 8.64%.. 동기간 액티브·인덱스보다 높아



자료 : 한국거래소

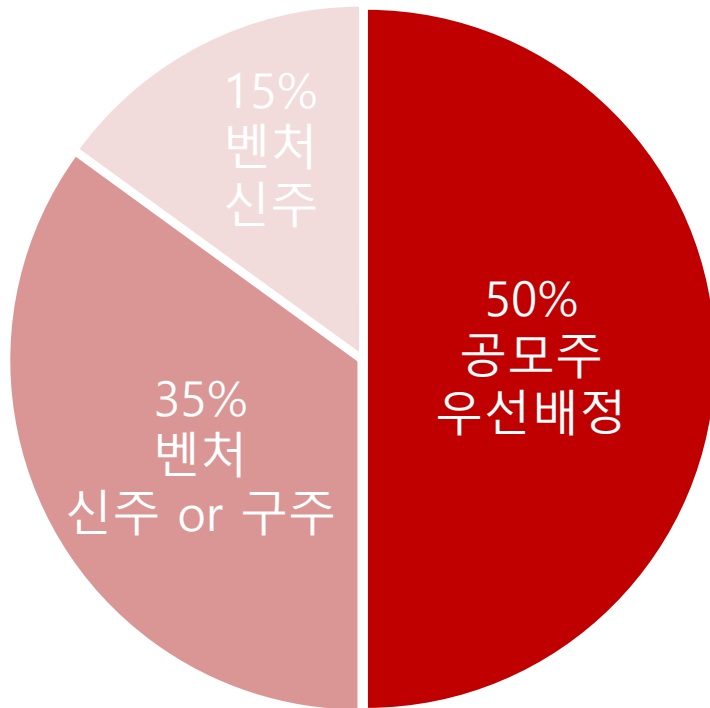
코스닥 상장사의 전환사채(CB) 발행규모가 최근 빠르게 늘어나면서 올해 최고치를 기록할 전망이다. 코스닥벤처펀드 열풍에 힘은 것으로 풀이된다. 반면, 신주인수권부사채(BW)의 발행은 급감, 사실상 CB로 대체되는 모습이다.

- 상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.



3. 운용전략 및 프로세스  
(3-1. 공모주(IPO) 운용전략)

❖ 코스닥벤처 펀드 구조



2019년 IPO 시장 현황 (2019년 상반기)

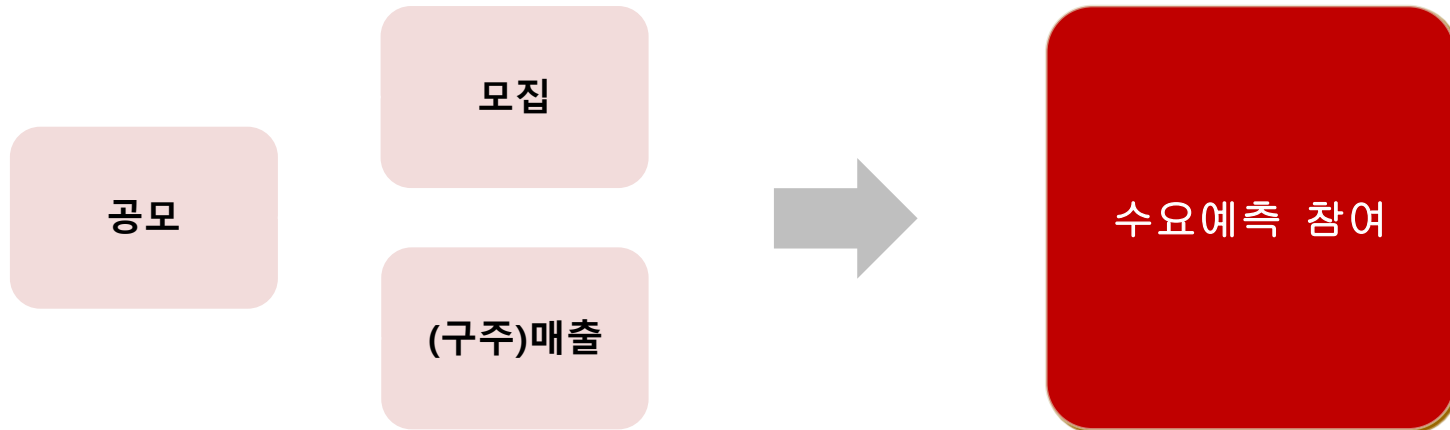
구분	IPO 건 수	총 공모금액(백만)	기관배정 공모금액 (비중)
코스피	2건	95,200원	57,120 원(60%)
코스닥	40건	38,808원	25,712 원(77.3%)
전체	42건	1,552,320원	1,065,667 원(68.65%)



### 3. 운용전략 및 프로세스 (3-1. 공모주(IPO) 운용전략)

❖ IPO (Initial Public Offering) 투자전략이란?

- 저성장 시대 진입으로 전통적 투자방식인 long only 전략만으로는 안정적인 수익 달성의 어려움



#### 공모란?

일반인(50명이상)  
에게 주식 등 유가  
증권을 신규로 발행  
하거나 이미 발행된  
주식을 매각하는것.

#### ※ IPO 투자란?

- IPO투자란 상장이 결정된 종목의 공모절차에 참여하여 주식을 배정받고 차익을 기대하는 전략



### 3. 운용전략 및 프로세스 (3-1. 공모주(IPO) 운용전략)

#### IPO 투자전략의 장점

적정 가격 대비 낮은 가격에  
동일주식을 매수하는 효과

신규 상장 기업의 공모가격은 현재 상장된 동종 기업의 거래가격 대비 낮은 경우가 많아 주식을 싸게 취득할 수 있는 기회가 될 수 있습니다.

단기 차익 추구전략 가능

신규 상장 기업의 경우 상장 당일에 시장의 기대심리가 일시에 반영되며 주가가 상승하는 경우가 많아 단기수익 실현의 기대감이 높습니다.

구분	2006년	2007년	2008년	2009년	2010년	2011년	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	평균
공모주 수익률	67.9	38.6	34.2	12.7	52.1	22.1	30.2	22.6	37.3	41.2	24.1	26.1	33.43	34.04
공모건수	77	60	66	42	66	98	78	28	41	73	57	69	79	64.15

상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.



3. 운용전략 및 프로세스  
(3-2. 공모주(IPO) 운용목표)

❖ 공모주(IPO) 운용목표

- 펀드의 성과가 낮은 변동성을 유지하도록 운용

공모주(IPO) 운용목표	내 용
목 표	(공모주평균 수익률) (%)
목 표 변 동 성	10% 이하



4. 리스크관리  
(4-1.리스크의 분류)

리스크의 분류

구분	내용
시장 리스크	<ul style="list-style-type: none"><li>모델 포트폴리오 구성 후 펀드 운용 시 일정 비율 이상을 반영하게 하고, 펀드별 특성에 맞게 변동성에 대처함으로써 시장상황과 극단적으로 괴리된 운용에 의한 과도한 시장위험에의 노출을 통제</li></ul>
신용 리스크	<ul style="list-style-type: none"><li>IPO 공모주, 투자 바스켓의 구성을 통해 사전적으로 검증된 종목 범위 내에서 운용이 되도록 하고, 조 사전락팀의 개별 기업에 대한 부도 가능성 및 재무건전성 분석 등을 통하여 통제</li></ul>
유동성 리스크	<ul style="list-style-type: none"><li>시장성 있는 주식 종목의 투자 비중을 높이고, 펀드별 적정 유동성 유지를 통하여 통제</li></ul>
업무 리스크	<ul style="list-style-type: none"><li>법규, 약관, 운용규정, 고객의 특정 투자 지침 등을 사전/사후 점검하여 통제</li></ul>

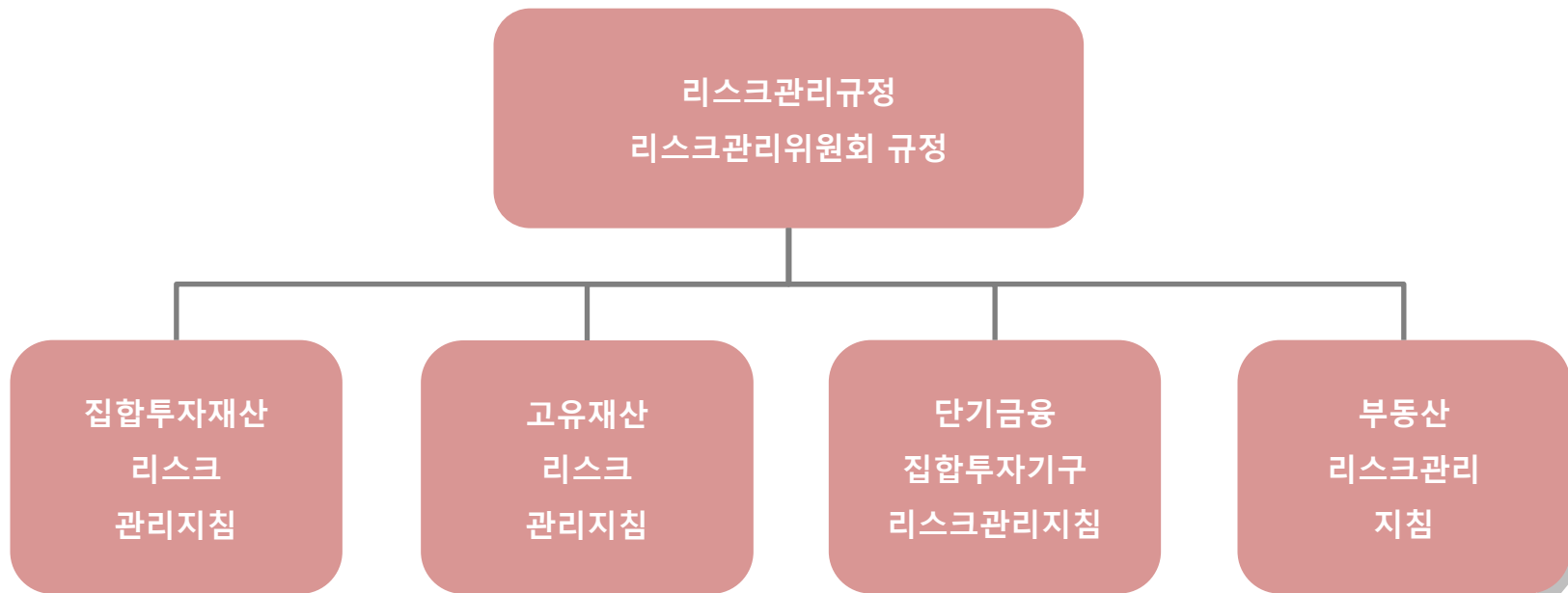
상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.



4. 리스크관리  
(4-2. 위험관리 내부규정화)

위험관리 내부규정화

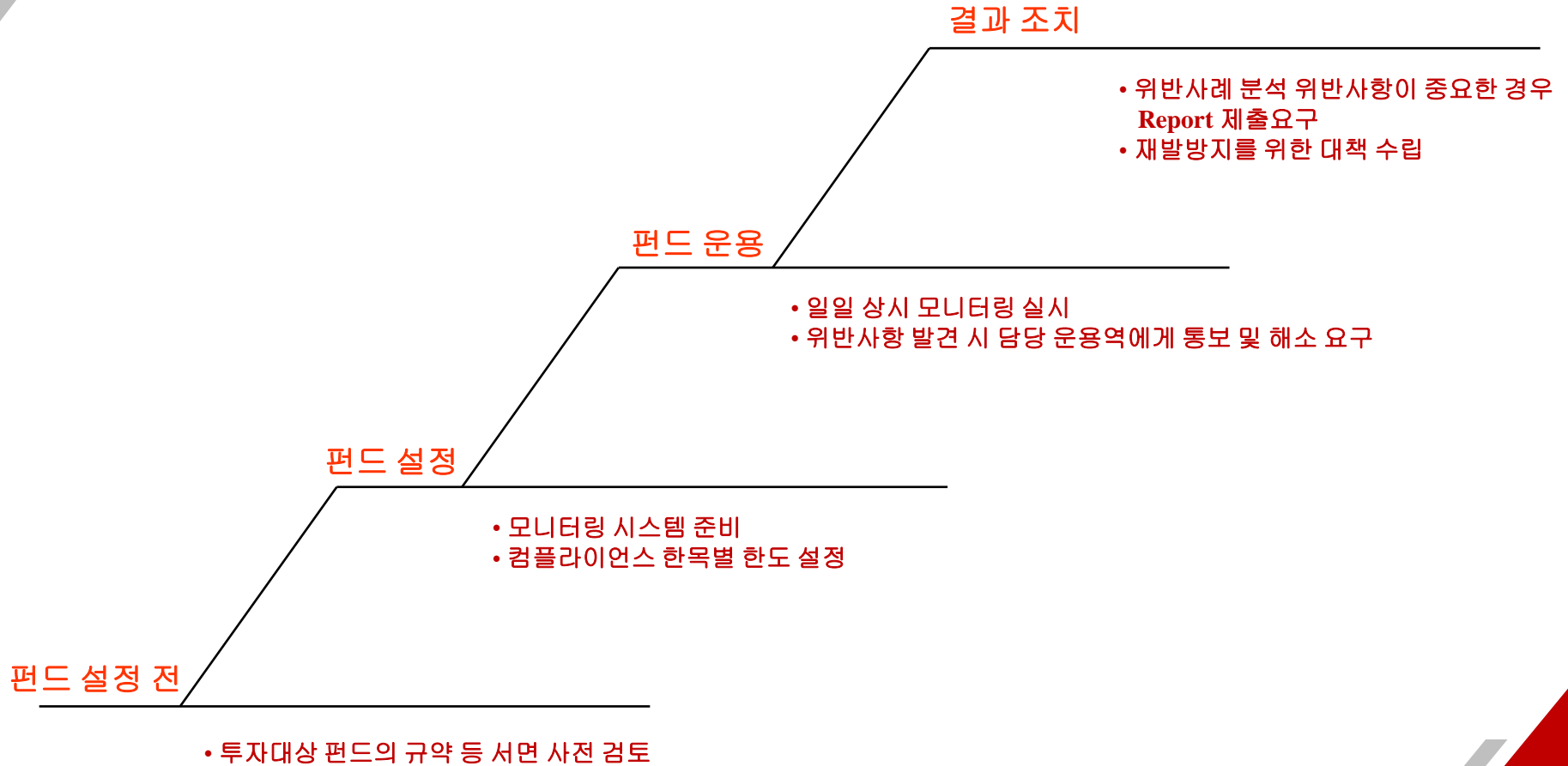
- 최상위 규정인 리스크관리위원회 규정과 리스크관리규정의 개정은 이사회 결정사항임



- 상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.



## 5. 컴플라이언스 (5-1.컴플라이언스 프로세스 및 메뉴얼)



▪ 상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.





5. 컴플라이언스  
(5-2.투자위험)

구분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 자산운용회사나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다.
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 주식, IPO 공모주에 투자함으로써 유가증권의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시 경제 지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
유동성 위험	증권시장규모 등을 감안할때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 현금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	당 투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 편입자산에 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
환매연기위험	투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 또는 이에 준하는 경우로서 금융감독위원회가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다.
성과보수 지급에 따른 위험	이 투자신탁은 성과보수를 지급하지 않는 집합투자기구 보다 더 높은 수준의 투자위험에 노출될 수 있습니다. 성과보수는 운용수익률에 연동하여 지급하는 방식이므로 운용성과가 클수록 더 높은 수준의 보수를 지급하게 되므로 수익자가 부담하는 비용이 증가하는 특성을 가지고 있습니다. 이에 따라 투자자가 기대하는 성과보다 낮은 수준의 투자성과를 지급받을 수 있습니다.
거래상대방 및 신용위험	보유하고 있는 증권 및 단기금융상품 등을 발행한 회사가 신용등급의 하락 또는 부도 등과 같은 신용사건에 노출되는 경우 그 증권 및 단기금융상품 등의 가치가 하락할 수 있습니다.
국가위험	이 투자신탁은 국내 주식 등에 투자하기 때문에 국내 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험에 노출되어 있습니다. 또한 정부정책 및 제도의 변화로 인해 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 조세제도 변화 등의 정책적 변화로 인한 위험도 있습니다.
평가위험	상당기간 유동성이 없는 자산이나 시장가격이 불분명한 자산에 투자하거나 담보가치 또는 부채 상환 조건 등의 변동으로 인해 재산 전체 또는 일부에 대하여 상당기간 공정한 가격 평가를 할 수 없는 상태에 이르고, 이로 인한 계약의 해지에 대응하지 못하거나 운용행위를 할 수 없는 상태에 이를 수 있습니다.
규모의 위험	이 투자신탁은 전문사모펀드로서 활용한 전략이 일정 규모 이하에서만 유효한 전략에 집중될 수 있습니다. 이 경우 집합투자기구 규모의 급증 또는 일정 성과 이상에 도달하여 펀드 규모가 목적인 규모 이상으로 상승할 경우에 이 투자신탁의 투자목적 달성을 달성하지 못할 수 있으며 경우에 따라서는 유효하지 못한 전략 수행에 따라 예상하지 못한 추가적인 손실이 발생할 수 있습니다.
법률 위험	전문사모집합투자기구는 일반적인 집합투자기구 보다 낮은 수준의 감독을 받고, 공모투자신탁에 적용되는 일반적인 투자자보호절차가 면제되기 때문에 투자자의 보통 이상의 주의와 이해가 필요합니다. 또한 투자자 별로 법률상 구조행위 및 소송 등에 의존하여 투자자의 재산을 보호하려는 경향이 높을 수 있어 다양한 법률행위가 발생할 수 있고 이에 따라 운용역의 행위가 제한될 수 있습니다.

▪ 상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.



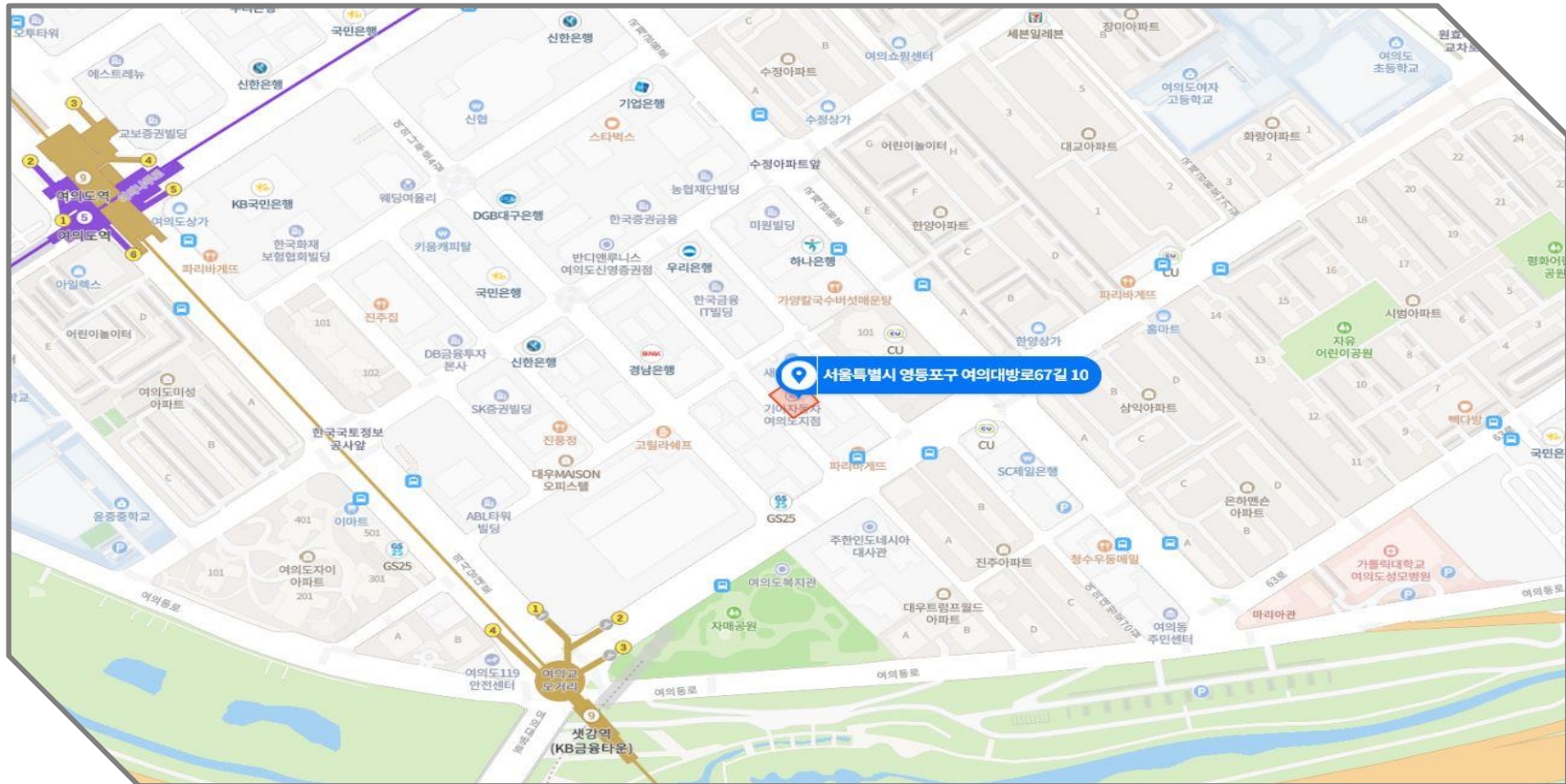
## COMPLIANCE NOTE

### 주의사항

- ❖ 본 자료는 판매회사 및 위탁회사의 임직원에게 대한 정보제공의 목적으로 작성된 것이며 고객에게 수익증권의 매입을 권유하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 법적 책임소재의 증빙자료로 사용할 수 없습니다.
- ❖ 본 제안서에 기재된 시장예측, 예상수익률, 시뮬레이션 성과 등은 투자시 참고자료로서 작성된 것으로서 당사는 이에 대한 직·간접적인 책임을 지지 않습니다.
- ❖ 본 자료에 수록된 목표수익률 및 세부 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 예시적인 운용계획을 표시한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위해 작성된 것이 아니고, 실제의 운용 및 실현수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어질 수 있습니다.
- ❖ 집합투자증권상품은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속되며, 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
- ❖ 본 상품은 예금자보호법에 의하여 보호되지 않으며 실적 배당상품으로 원금의 손실이 발생할 수 있습니다.
- ❖ 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다.



오시는길



서울특별시 영등포구 여의대방로67길 10, 601호(외교빌딩)  
대표전화 : 02-780-8008 FAX : 02-780-5500

- 상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.



(주)리치자산운용은 객관적이고 합리적인 리서치와 분석을 바탕으로  
고객의 이익을 위해 최선의 노력을 다할 것이며 고객과의 신뢰를 위해  
헌신하겠습니다.

# 감사합니다

**RICHASSETMANAGEMENT CO., LTD.**

- 상기의 내용과 관련한 보다 상세한 사항은 동 자산운용의 집합투자규약을 참조하여 주시기 바랍니다.