

리치 Pre-IPO 전문투자형 사모증권투자신탁 제1호

RICH ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

(주)리치자산운용

- ❖ 본 자료에 기재된 운용전략은 시장상황 변동 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- ❖ 본 자료에서의 참고 및 예측자료는 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성한 것으로 투자판단을 돕기 위한 참고자료이며 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다.
- ❖ 본 투자 상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실 발생 가능성이 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- ❖ 본 상품은 예금자보호법에 의하여 보호되지 않습니다.

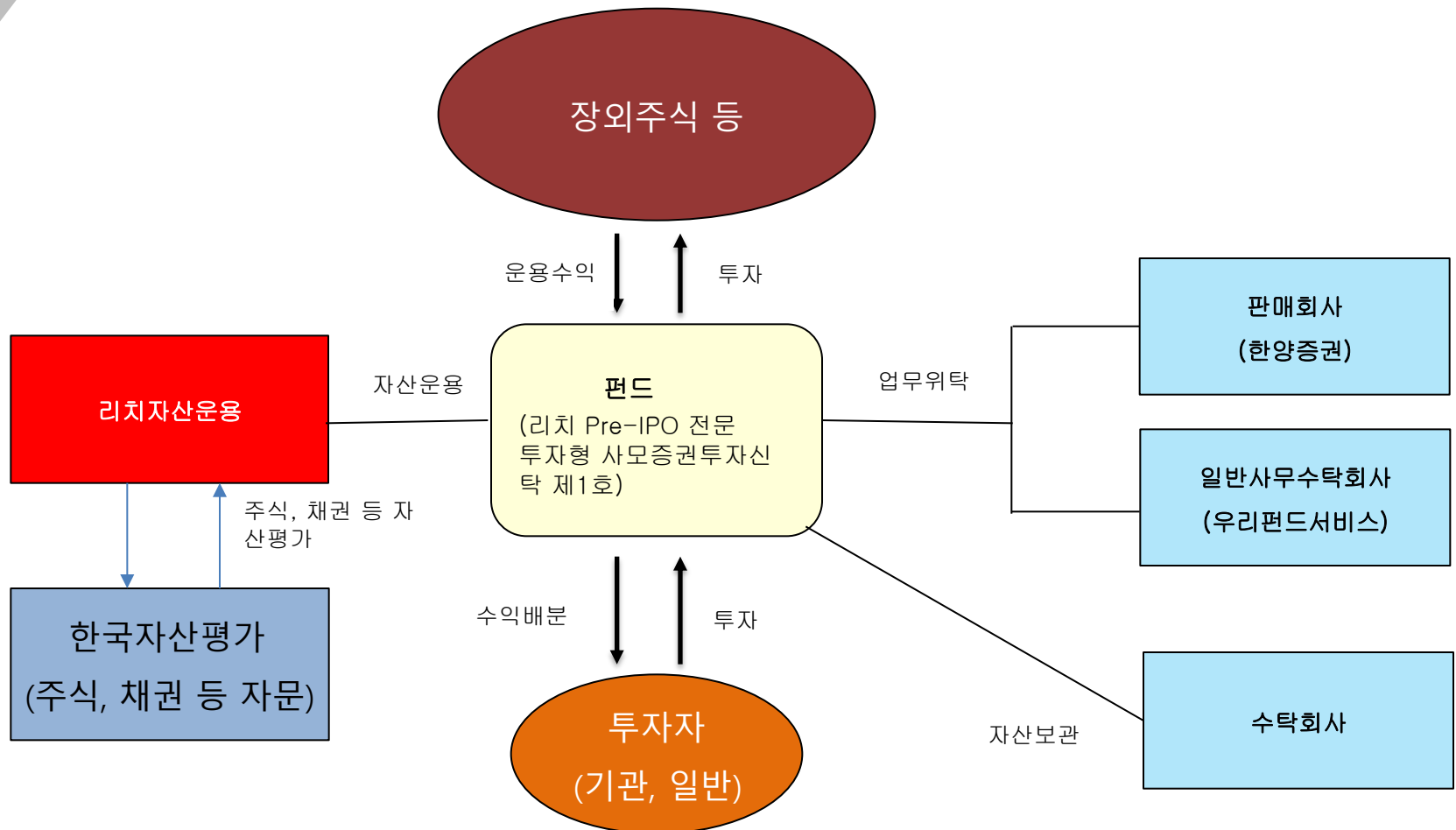


1-1. 펀드개요

상 품 명	- 리치 Pre-IPO 전문투자형 사모증권투자신탁 제1호
펀 드 목 표	- 장외주식 및 장외주식관련 주식을 주요 투자대상으로 수익을 추구함
펀 드 형 태	- 투자신탁형, 혼합자산형, 사모형, 추가형, 개방형
자 산 의 운 용	- 집합투자재산을 운용함에 있어서 증권,부동산,특별자산 규정제한을 받지 않음
상 품 특 징	- 장외주식 중 상장준비중인 장외주식을 주요 투자대상으로 하여 비상장주식의 리스크를 최소화 함 - 주요투자대상 장외주식과 관련된 코넥스, 코스닥, 거래소에 거래중인 주식을 매수 장외주식과 연관성을 확보 함.
신 탁 보 수	- 총보수 연1.6% (운용사 : 1.275%, 판매사 : 0.2%, 신탁사 : 0.1%, 사무관리사 : 0.025%)
성 과 보 수	- 성과보수금액 : Max [초과수익금액 × 성과보수율, 0] - 초과수익금액 : 투자신탁 종료일의 투자신탁 평가액 - Hurdle 금액 - 성과보수율 : 5% (Hurdle0%적용)
펀드 위험 등급	- 1등급 (매우 높은 위험)
매입 방법	- 제2영업일(15시30분 경과 후, 제3영업일) 기준가격 적용 매입
환매 방법	- 제3영업일(15시30분 경과 후, 제4영업일) 기준가격 적용. 제4영업일(15시30분 경과 후, 제4영업일) 지급



1-2. 펀드개요





2-1. 회사개요

회 사 명

(주) 리치자산운용 (RICH Asset Management Co.,Ltd)

설 립 일

2019년 5월 27일

등 록

전문사모집합투자업 (「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」
[별표3 가.]에 따른 등록업무)

대표이사

박 인 호

회사주소

(07333) 서울특별시 영등포구 여의대방로67길 22, 504호
(여의도동, 태양빌딩)

대표번호

TEL : 02-780-8008 / FAX : 02-780-5500



3-1. 운용전략 – (Pre-IPO)

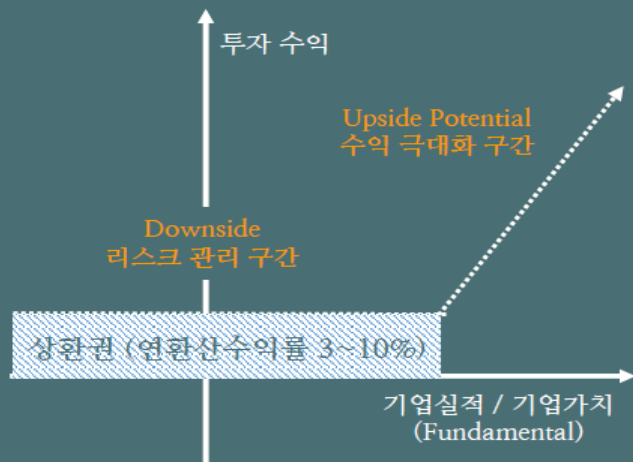
	발행시장 (Pre-IPO)	유통시장
시장 참여자	증권사/은행 IB팀, VC, PEF 등 “소수의 전문가 집단”	기관, 외국인, 연기금, 공모/사모형 펀드, 개인 등 “트레이더”
주요 출자자 (펀드)	국민연금 등 연기금, 모태펀드, 은행 및 증권사 IB팀	연기금, 개인
Target 수익률	단위 딜 : 50%~300% 펀드 : 연환산수익률 20%~30%	단위 종목 : 30%~100% 펀드 : 연환산수익률 7%~10%
수익률 결정 요인	발행사 실적 / 성장성 투자 조건 (구조화 및 Structuring)	발행사 실적 / 성장성 시장 (주가 지수)
원금 손실 리스크 요인	발행사의 상환 디폴트 옵션 디폴트	주가 하락 (실적 하락 / 시장 붕괴)
리스크 관리	상환권 Refixing (실적 연동 / 공모가) 옵션 연계 구조화	Long/Short 전략, 구조화, Passive 전략 (지수 연계)
투자의 특징	1~2년 이상의 장기 투자 Contract Base의 리스크 관리 회수 시점 및 방법 선택 가능 (시장 리스크 최소화 가능)	벤치마크 수익률 중요 (짧은 트레이딩 주기) 한정적 리스크 관리
투자자 필요 역량	Deal Sourcing / Deal Making (정보력, 인적 네트워크) 협상 및 Structuring / 구조화 역량	종목 발굴 및 운용전략 구조화 역량 수급 조절 역량



3-1. 운용전략 – (Pre-IPO)

“Pre-IPO 발행시장 투자의 매력”

: 유통시장 트레이딩 투자와 달리 1) *Upside Potential* 기대수익이 높고
2) *Downside* 리스크 헤지 가능하며 3) 시장 변동 리스크 최소화 가능



Pre-IPO 발행시장 (유통시장, 트레이딩 대비)

- ✓ 상환권에 의해 리스크는 최소화
- ✓ 전환권에 의해 투자수익은 극대화

정보력, 네트워크, 딜소싱 역량이 있는 전문가, “그들만의 리그”
(VC, 증권사/은행 IB, PEF)

현실적으로 개인 투자자 참여가 불가능한 영역
국민연금 등 연기금 투자자들도 펀드 출자를 통한 간접투자 집중
 (“대체투자 (Alternative Investment)”의 명목으로 지속적 펀드 출자)

동 펀드는 개인/법인 투자자들에게 “그들만의 리그”인 Pre-IPO 발행시장을 통한
고수익 투자 기회를 제공하는 간접투자 상품!!



3-1. 운용전략 – (Pre-IPO)뉴스

씨스퀘어 프리IPO펀드 수익률 1위...수림 대거 '상위'

[인사이드 헤지펀드/Monthly Review]@씨스퀘어, 비상장 바이오주식 매도차익...수림, SK-삼성물산 평가이익

이민호 기자 | 공개 2019-11-11 14:00:00



이 기사는 2019년 11월 08일 15:09 **더벨 유료페이지**에 표출된 기사입니다.

올해 10월 국내 헤지펀드 단순평균 수익률이 지난 9월보다 소폭 증가한 가운데 이벤트드라이브(Event Driven) 전략을 취하는 펀드가 수익률 상위권에 다수 올랐다. 이 중 씨스퀘어자산운용의 프리IPO 펀드가 바이오기업 비상장주식 매도차익을 챙기며 가장 높은 수익률을 달성했다.

수림자산운용은 대부분 펀드에서 20%가 넘는 높은 수익률을 거뒀다. 주력 포트폴리오인 SK와 삼성물산 주가가 10월 한 달간 크게 오르며 평가이익이 반영됐다.

SAMSUNG
Newsroom

삼성전자의
다양한 소식을 빠르게
만나볼 수 있습니다. >>

8일 금융투자업계에 따르면 10월말 기준 국내 3015개 헤지펀드의 최근 1개월간 단순평균 수익률은 0.73%로 집계됐다. 이 중 2071개가 플러스(+) 수익률을 기록했고 나머지 944개는 마이너스(-) 수익률에 그쳤다.

9월 한 달간 국내 3005개 헤지펀드 단순평균 수익률이 0.34%였던 점을 고려하면 10월 상승폭을 소폭 늘린 것이다. 다만 10월 코스피시장은 9월만큼 우호적인 흐름을 보이지는 못했다. 코스피지수 상승률이 9월 한 달간 4.8%였던 반면 10월 한 달간 0.5%에 그쳤다.

10월 헤지펀드 수익률 상위 10개

(단위: 억원, %)

펀드명	설정일	전략	설정액	10월 수익률
씨스퀘어 유니콘 Pre-IPO 전문투자형 사모투자신탁 5호	2019-02-26	Event Driven	11	55.00
씨스퀘어 유니콘 Pre-IPO 전문투자형 사모투자신탁 4호	2018-10-29	Event Driven	18	35.72
디에스 Benefit 전문투자형 사모투자신탁 2호	2018-08-20	Event Driven	17	33.69
수림메차닌프론티어P1 전문투자형사모투자신탁	2019-02-28	Event Driven	98	29.11
트레스코스닥벤처전문투자형사모투자신탁제1호	2019-09-24	Event Driven	3	24.37
수림multi전문투자형사모투자신탁	2017-11-13	Long Biased	35	24.34
수림We전문투자형사모투자신탁제7호	2017-08-04	Long Biased	19	24.29
수림true전문투자형사모투자신탁제2호	2017-11-08	Long Biased	25	24.18



3-1. 운용전략 – (Pre-IPO)뉴스

[IPO릴레이①] 배영규 한투증권 IB1본부장 "프리IPO 늘릴 예정"

김지연 기자 | 승인 2019.11.11 09:11 | 댓글 0



(서울=연합인포맥스) 김지연 기자 = 최근 증권시장 하락으로 전반적인 공모 규모가 축소되면서 증권사 기업공개(IPO) 부문에서도 인수·주선 수수료보다 상장전기업투자(프리IPO)의 중요성이 커지고 있다.

이 중에서도 한국투자증권은 업계에서 프리IPO 투자를 잘하기로 소문이 자자하다. 한투증권에서 IPO를 담당하는 배영규 IB1 본부장을 여의도 사무실에서 만났다.

배 본부장은 11일 연합인포맥스와의 인터뷰에서 "프리IPO 투자에 대한 경쟁이 심화하고 있지만 IPO 주선을 많이 한다는 점이 차별화 포인트"라고 설명했다.

IPO 주선을 많이 하다 보니 해당 기업에 대한 이해가 자연스레 높아져 리스크를 최소화하면서도 좋은 성과를 올릴 수 있다는 게 그의 설명이다.

올해 가장 성공적으로 투자한 프리IPO 딜 중 하나는 바이오 전문기업 ABL바이오에 투자한 것이다. 계열사인 한국투자파트너스의 펀드를 통해 투자하면서 투자금의 약 4배에 달하는 240억원의 수익을 올렸다.

그 밖에 아직 이익을 실현하지 않아 평가이익에 머무르고 있지만, 2차전지 탈철장치 생산업체 대보마그네틱에 대한 투자도 내부수익률(IRR) 150%를 올렸고, 클라우드 기반 스마트주차·솔루션 공급업체 파킹클라우드에 대한 투자도 높은 수익률을 기록 중이다.

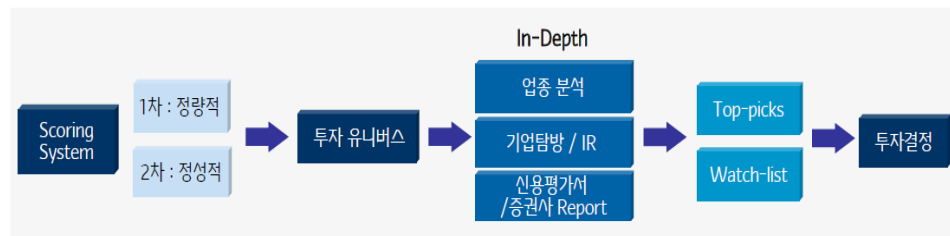
한투증권이 이렇게 올린 프리IPO 수익은 본부 전체 수익의 약 60%를 차지한다.

전통적인 IPO부서 수익원이었던 인수·주선 수수료로 인한 수입을 넘어섰다.



3-2. 운용전략 - 채권

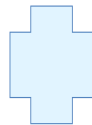
종목 선정 및 관리 프로세스



Scoring System

정량적 분석

- 1) Positive/Negative 복합 방식의 점수산정으로 재무제표 반영
- 2) 안정성, 수익성, 유동성 등 주요 지표 재무비율 분석



정성적 분석

- 1) Negative 방식의 점수차감방식
- 2) 사업 전망에 대한 분석
- 3) 경영 리스크에 대한 분석
- 4) 재무 유연성에 대한 분석

채권 종목 선정기준

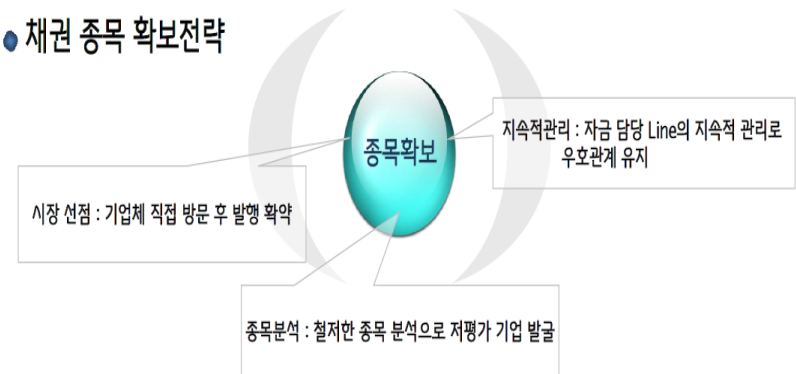
재무적 분석기준

- 산업내 사업지위
- 영업이익 및 순이익 발생기업(최근2년)
- 매출액의 안정적 흐름

질적 분석기준

- 계열사의 영업지원 가능성
- 안정적인 기업 경영 구조
- 업황의 호전 가능성
- Risk가 있는 사업 확장 여부

채권 종목 확보전략



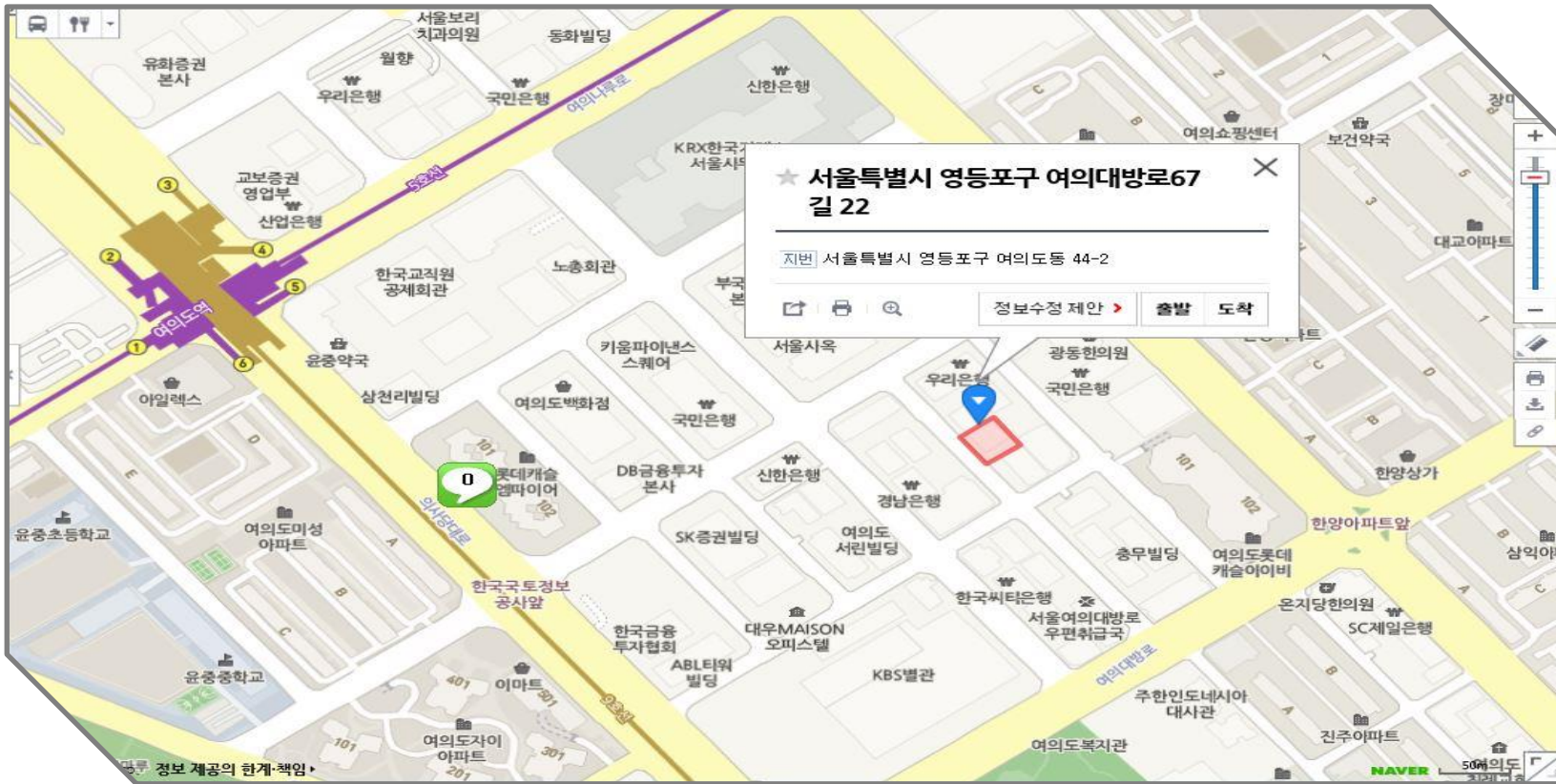


4. 리스크 및 투자 유의사항

구 분	투자위험의 주요내용
시장위험 및 개별위험	투자신탁재산을 국내 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 투자대상자산의 가격변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.
코넥스 시장 투자위험	코넥스 시장은 아직 시장규모가 작고 거래량이 많지 않아 투자대상 종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 투자종목에 따라 거래소나 코스닥에 비해 더 큰 가격변동성에 노출될 수 있어 시장상황이나 투자대상종목의 재무상황 등에 의하여 급격한 가치하락을 초래할 수 있습니다.
원본손실위험	이 투자신탁은 실적배당상품으로 은행 예금과 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못함에 따라 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하게 되고, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 리운 아니합니다.
채무불이행 위험	이 투자신탁에서 투자하는 채권의 발행주체가 현금흐름의 부족으로 인해 채무를 불이행할 경우 투자한 채권에 대한 이자와 원금의 손실이 발생해 투자원금 손실이 발생할 수 있고, 아울러 채권의 이자와 원금 등에 대한 회수완료 기간이 길어짐에 따른 환매연기 등으로 기회비용 또한 발생할 수 있습니다.
신용등급 하락에 따른 위험	투자신탁재산으로 보유하고 있는 채권 및 어음 등의 신용평가등급이 하락한 경우, 신탁계약 및 신고서에서 정한 신용평가등급에 미달하는 경우 또는 신용사건이 발생한 경우에는 당해 채권 및 어음등을 지체 없이 처분하는 등 이에 따라 집합투자재산의 가치가 급격하게 변동될 수 있습니다.
이자율 변동에 따른 위험	일반적으로 채무증권의 가격은 이자율에 의해 결정됩니다. 일반적으로 이자율이 하락하면 채무증권가격상승에 의한 자본이득이 발생하고 이자율이 상승하면 자본손실이 발생합니다. 따라서 채무증권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.
유동성위험	증권시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자 대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.
공모주 투자위험	이 투자신탁이 투자하는 새로이 기업공개가 되는 주식(이하 "공모주"라 함)은 과거거래 전례가 없기 때문에 기존의 주식보다 더 큰 가격변동성을 수반할 수 있습니다. 또한 공모주 물량은 한정되어 있어서 동일한 거래를 하려는 시장참여자들의 경쟁으로 충분한 물량을 취득하지 못할 수 있습니다. 그리고 공모주는 보다 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(LOCK-UP)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적으로 가격이 하락하여 투자자는 투자원금의 손실이 발생할 수 있습니다.
거래중지위험	이 투자신탁이 보유한 증권은 증권시장의 폐장, 휴장 또는 전산오류, 천재지변 등의 불가피한 사유로 매매거래가 중지될 수 있고 합병, 분할 등과 같은 기업행위가 이루어지는 과정에서 해당증권의 거래가 중지될 수 있습니다. 해당 증권은 이 과정에서 평가가 중지되고 추후 거래가 재개되어 다시 평가가 이루어질 때까지 적절하게 가치를 반영시키지 못할 수 있으며 평가가 재개될 때 일시에 가격이 반영됨에 따라 수익률 변동이 크게 발생할 수 있습니다.
운용 프로세스위험	집합투자업자는 일반적으로 투자목적 달성을 위하여 운용프로세스를 운영합니다. 집합투자업자에게 부여된 임의재량에 의한 투자활동의 결과는 집합투자업자의 능력에 좌우되고 특히 적절한 투자기회를 식별하고 성공적으로 투자전략을 이행하는 펀드매니저의 능력에 의존합니다. 펀드매니저는 당해 투자신탁뿐만 아니라 다수의 다른 투자신탁의 운용을 담당할 수 있고 또한 담당 펀드매니저의 퇴직 등으로 신탁계약기간 도중에 담당 펀드매니저가 변경될 위험이 있습니다..



오시는길



서울특별시 영등포구 여의대방로67길 22, 504호(태양빌딩)
대표전화 : 02-780-8008 FAX : 02-780-5500



감사합니다

RICHASSETMANAGEMENT CO., LTD.

서울특별시 영등포구 여의대방로 67길22, 504호(태양빌딩)
대표전화 : (02) 780-8008

본 자료는 투자자의 종합자산관리를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여될 수 없습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 운용본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.