

자산운용보고서

타임폴리오

위드타임증권투자신탁(사모투자재간접형)

운용기간 : 2024년 05월 27일 ~ 2024년 08월 26일

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 자산운용보고서 확인 안내 방법
11. 용어정리

이 자산운용보고서는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)"에서 정한 바에 따라 [타임폴리오자산운용]이 작성했으며, 투자자가 가입한 펀드의 변동사항에 대한 결과를 요약한 것입니다.

공지사항

- ✓ 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입하신 [타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- ✓ 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- ✓ 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)]의 자산운용회사인 [타임폴리오자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 하나은행의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- ✓ 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- ✓ 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시 사항은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr>)에서 참조하시기 바랍니다.
- ✓ 소규모펀드 - 해당사항없음

※ 각종 보고서 확인 : 타임폴리오자산운용 (<http://www.timefolio.co.kr>), 금융투자협회 (<http://dis.kofia.or.kr>)

1. 펀드의 개요

● 기본정보

펀드의 설정일, 운용기간, 펀드의 특징 등 펀드의 기본 사항입니다.

펀드의 종류	투자신탁/증권(사모투자재간접형)/추가형/개방형/모자형/종류형
고난도 펀드	해당없음
존속기간	이 상품은 추가형 상품으로 종료일이 없습니다.
운용기간	2024년 05월 27일 ~ 2024년 08월 26일
투자위험등급	1등급(매우높은위험)
자산운용사	타임폴리오자산운용
일반사무관리회사	한국펀드파트너스
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행
판매회사	신한투자증권, 삼성증권, SK증권, 한국투자증권, 미래에셋증권, KB증권, 우리투자증권(구 한국포스증권), NH투자증권, 하나은행, 유안타증권, 삼성생명, 키움증권, 하나증권, 유진투자증권, 한화투자증권, iM증권, 메리츠증권, 아이비케이투자증권, 신영증권, 교보증권, DB금융투자, 현대차증권
상품의특징	이 투자신탁은 일반 사모집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 주된 투자대상자산으로 하며, 타임폴리오위드 타임증권모투자신탁(사모투자재간접형)에 80% 이상 투자합니다.

펀드명	최초설정일	협회코드
타임폴리오위드타임증권모투자신탁(사모투자재간접형)	2019.09.23	CW032
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)	2019.09.23	CW033
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류A-e	2019.09.23	CW035
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류C-e	2019.09.23	CW044
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류C-i	2019.09.23	CW048
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류C-s	2019.09.23	CW050
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류C-Pe	2019.09.23	CW053
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류A	2019.09.23	CW034
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류C	2019.09.23	CW040
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류C-P	2019.09.23	CW052
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류S	2019.09.23	CW049
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류C-w	2019.09.23	CW051
타임폴리오위드타임증권투자자신탁(사모투자재간접형)종류S-P	2019.10.14	CW978

※ 펀드의 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 (<http://dis.kofia.or.kr>), 당사 홈페이지 (<http://www.timefolio.co.kr>) 에서 확인하실 수 있습니다.

● 재산현황

당기말과 전기말 간의 펀드 순자산 총액과 펀드 기준가격의 추이입니다.

(단위 : 백만원, 원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
타임폴리오위드타임증권투자신탁(사모투자재간접형)	자산총액	498,984	457,421	-8.33
	부채총액	57,050	5,064	-91.12
	순자산총액	441,934	452,358	2.36
	기준가격	1,000.00	953.19	-4.68
종류A-e	기준가격	1,000.00	952.29	-4.77
종류C-e	기준가격	1,000.00	951.87	-4.81
종류C-l	기준가격	1,000.00	952.97	-4.70
종류C-s	기준가격	1,000.00	953.02	-4.70
종류C-Pe	기준가격	1,000.00	952.04	-4.80
종류A	기준가격	1,000.00	951.54	-4.85
종류C	기준가격	1,000.00	950.67	-4.93
종류C-P	기준가격	1,000.00	951.04	-4.90
종류S	기준가격	1,000.00	952.42	-4.76
종류C-w	기준가격	1,000.00	953.04	-4.70
종류S-P	기준가격	1,000.00	952.54	-4.75

※ 자산총액 : 펀드운용자금 총액입니다.

※ 부채총액 : 펀드에서 발생한 비용의 총액입니다. 단, 미지급해지대금을 포함하는 값입니다.

※ 순자산총액 : 자산-부채로서 순수한 펀드자금의 총액입니다.

※ 기준가격 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

● 펀드의 구성

이 펀드가 투자하는 모펀드 각각의 투자비중입니다.

(단위 : %)

모펀드명칭	투자비중
타임폴리오위드타임증권모투자신탁(사모투자재간접형)	100

※ 투자비중은 자펀드가 보유한 모펀드의 수익증권 평가금액을 기준으로 산출합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

● 운용경과 및 운용계획

[운용경과]	[운용계획]
<p>최근 3개월 간의 성과는 -4.68%의 마이너스 수익률을 기록하였습니다. 해당 기간 동안, 코스피 지수는 보합 정도였고, 코스닥 지수는 -8.65% 하락하였습니다. 국내 주식 중 삼양식품, 실리콘투 등의 소비재, 알테오젠, 펩트론 등의 헬스케어와 메리츠금융지주와 은행 중심의 밸류업 주식들에서 수익이 발생하였으나, 효성중공업 등의 전력기기 포지션과 아모레퍼시픽, 코스맥스 등의 화장품 중대형주, 한국가스공사 등에서 큰 손실이 발생하여 부진한 성과를 기록하게 되었습니다. 해외 주식에서는 Shiseido나 Estee Lauder 등 대형 소비재 업체들의 숫이 잘 작동했던 구간이었으나, Dell과 Nexon, Tesla 등에서 손실이 이를 상쇄하여 수익 기여가 되지는 않았습니다. 엔비디아가 끌고 온 AI 섹터의 흐름을 Dell이 이어서 갈 수 있으리라 봐서 꽤 큰 베팅을 하였으나, 이것이 반대의 결과로 나온 영향이 컸습니다. 관성적인 AI 트렌드로 시장을 가볍게 분석하여, 달라진 흐름을 명확하게 포지션에 반영하지 못한 것을 반성하고 있습니다.</p>	<p>단기간 큰 손실에 먼저 죄송하다는 말씀을 드립니다. 일본의 정책 변화를 트리거로 하여 매크로 변화에 따른 변동성이 커진 구간이기 때문에, 잃지 않고 회복한다는 각오로 기준가 변화폭을 줄이기 위해서 노력하고 있습니다. 급등락의 중심에 있는 AI 관련 포지션이 크게 축소되어 있는 상황이기 때문에, 시장의 변화가 그대로 포트폴리오에 노출되는 부분은 크지 않을 것입니다. 반격을 노리는 포지션은 여전히 트렌드가 살아있는 소비재군들과 새로운 국내시장 주도주군으로 떠오른 헬스케어, 9~10월에 수급이 몰릴 수 있는 밸류업 주식군입니다. 세 섹터 모두 국내 기준으로 추석 이후부터는 시장을 이끌 수 있는 섹터들이라고 보고 있기 때문에, 9월부터는 부진한 성과를 어느정도는 메이크업할 수 있으리라 예상하고 있습니다. 커진 기준가 변동성 때문에 심려가 크지 않도록, 떨어질 때는 덜 잃고 오를 때는 더 버는 운용을 할 수 있도록 최선을 다하겠습니다.</p>

● 기간 수익률

(단위 : %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
	2024.05.26~ 2024.08.26	2024.02.26~ 2024.08.26	2023.11.26~ 2024.08.26	2023.08.26~ 2024.08.26	2022.08.26~ 2024.08.26	2021.08.26~ 2024.08.26	-	
운용펀드 (비교지수대비 성과)	-4.68 (-)	0.78 (-)	5.08 (-)	4.66 (-)	11.18 (-)	19.13 (-)	- (-)	2019.09.23
비교지수*	-	-	-	-	-	-	-	
종류(Class)별 현황								
종류A-e	-4.77	0.60	4.80	4.28	10.38	17.85	-	2019.09.23

종류C-e	-4.81	0.51	4.67	4.11	10.01	17.25	-	2019.09.23
종류C-l	-4.70	0.73	5.01	4.56	10.98	18.80	-	2019.09.23
종류C-s	-4.70	0.74	5.03	4.59	11.02	18.88	-	2019.09.23
종류C-Pe	-4.80	0.55	4.72	4.18	10.16	17.50	-	2019.09.23
종류A	-4.85	0.44	4.57	3.97	9.72	16.80	-	2019.09.23
종류C	-4.93	0.27	4.29	3.61	8.96	15.58	-	2019.09.23
종류C-P	-4.90	0.34	4.41	3.76	9.29	16.10	-	2019.09.23
종류S	-4.76	0.62	4.84	4.34	10.49	18.03	-	2019.09.23
종류C-w	-4.70	0.75	5.04	4.60	11.04	18.91	-	2019.09.23
종류S-P	-4.75	0.65	4.88	4.39	10.60	18.20	-	2019.10.14

* 비교지수 : 이 투자신탁은 주로 전문투자형 사모집합투자기구에 분산 투자하는 전략을 구사하며, 특정지수를 추종하거나 초과하는 목적으로 운용되지 않으므로 비교지수를 선정하지 않았습니다.
 ** 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

● 추적오차 : 해당사항 없음

※ 추적오차란 일정 기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라 갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스 펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

3. 자산 현황

● 주요 자산보유 현황

펀드자산총액에서 전체 보유자산(주식, 채권, 단기대출 및 예금 등)의 상위 10종목, 자산총액의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

파생상품의 거래 발생 시 모두 기재되며, 통화선물 및 통화선물환 등 헤지목적의 파생상품의 거래 발생내역은 생략됩니다.

보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (<http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

» 국가별 투자비중

펀드에 편입되어 있는 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다. (단위 : %)

국가	투자비중
한국	100

※ 펀드의 국가별 비중은 해당 증권이 발행된 국가를 기준으로 작성하였습니다. 일부 해외 종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.
 ※ 상기 국가별 투자비중은 단기대출 및 예금을 제외한 비중입니다.

» 자산별 투자비중

(단위 : 백만원,%)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산별 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
합계	-	-	-	450,667 (98.52)	-	-	-	-	-	653 (0.14)	6,101 (1.33)	457,421 (100.00)

※ 구성 비중 : 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.
 ※ 선물, 스왑거래의 경우 비중에서 생략됩니다.

» 집합투자증권

집합투자기구에 투자함으로써 별도의 수수료가 부과됩니다. (단위: 백만원, 백만원 %)

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	비중	비고
타임폴리오 The Time-A 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	64,102	61,415	13.43	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-H 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	57,360	55,021	12.03	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-M 일반사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	41,242	39,852	8.71	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-A2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	38,823	37,210	8.13	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-T 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	36,057	34,594	7.56	자산 5%초과

종목	종류	집합투자업자	설정원본	순자산금액	비중	비고
타임폴리오 The Time-T2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	33,483	32,193	7.04	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-Q 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	32,861	31,547	6.90	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-H2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	32,418	31,090	6.80	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-Black 일반사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	29,684	28,556	6.24	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-F 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	28,236	27,031	5.91	자산 5%초과
타임폴리오 The Time-Q2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	수익증권	타임폴리오자산운용	26,698	25,438	5.56	자산 5%초과

>> 피투자 집합투자기구의 투자 대상 자산

(단위 : %)

종목	종류	비중
파생증거금	기타	15.91
TIMEFOLIO ABSOLUTE RETURN FEEDER FUND series 1	집합증권	13.96
코스닥150선물2024년09월물	장내파생	7.09
선물2024년09월물	장내파생	6.43
REPO	기타	5.39
미수입금	기타	5.20
메리츠금융지주	주식	3.12
SK하이닉스선물2409	장내파생	2.20
실리콘투	주식	1.97
TIMEFOLIO ABSOLUTE RETURN FEEDER FUND series 2	집합증권	1.88

※ 해당 집합투자기구의 투자대상 범위 상위 10개 종목 중 비중이 가장 높은 피투자 집합투자기구의 상위 10개 종목을 나타낸 것입니다.

● 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지는 환율변동으로 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화 자산의 평가액 대비, 환헤지규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는효과	- 환율 하락(원화강세) : 펀드 내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율 상승(원화약세) : 펀드 내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지비율	기준일 현재 환헤지 비율	환헤지 비용	기준일 현재 환헤지로 인한 손익
	-	-	-

4. 투자운용전문인력 현황

● 투자운용전문인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	연령	직위	운용 개시일	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		협회등록번호
				펀드수	운용규모	펀드수	운용규모	
이찬휘	38	책임운용역	2024.01.16	20	18,012	19	17,331	2117000088
강현담	36	부책임운용역	2024.01.16	20	18,012	19	17,331	2114000888

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자자의 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

● 투자운용전문인력 변경내역

기간	이름
2019.09.23~2024.01.15	책임운용역 강현담 이사

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (<http://dis.kofia.or.kr>)
 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

5. 비용 현황

● 총보수 비용 비율

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용 및 매매중개 수수료를 연간단위로 환산한 수치입니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드	구분	총보수/비용비율(A)*	매매/중개수수료 비율(B)**	합계(A+B)
운용펀드	전기	0.003	0.001	0.004
	당기	0.003	-	0.003
종류A-e	전기	0.363	-	0.363
	당기	0.363	-	0.363
종류C-e	전기	0.533	-	0.533
	당기	0.533	-	0.533
종류C-l	전기	0.093	-	0.093
	당기	0.093	-	0.093
종류C-s	전기	0.072	-	0.072
	당기	0.073	-	0.073
종류C-Pe	전기	0.463	-	0.463
	당기	0.463	-	0.463
종류A	전기	0.663	-	0.663
	당기	0.663	-	0.663
종류C	전기	1.013	-	1.013
	당기	1.013	-	1.013
종류C-P	전기	0.863	-	0.863
	당기	0.863	-	0.863
종류S	전기	0.313	-	0.313
	당기	0.313	-	0.313
종류C-w	전기	0.063	-	0.063
	당기	0.063	-	0.063
종류S-P	전기	0.263	-	0.263
	당기	0.263	-	0.263

* 총보수-비용은 이 투자신탁(자투자신탁)에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁(자투자신탁)이 모투자신탁에 투자한 비율을 안분한 모투자신탁의 보수와 기타비용 및 피투자집합투자기구에 투자한 비율을 안분한 피투자집합투자기구의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평균액(보수, 비용 차감 후 기준)으로 나누어 산출합니다.

※ 이 투자신탁은 사모투자재간접형으로써, 피투자집합투자기구 관련 비용이 발생할 수 있습니다. 다만, 피투자집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없는 경우 추정치를 사용합니다.

(※ 피투자집합투자기구 보수의 추정: 이 투자신탁이 투자하는 주요 집합투자기구들의 보수/수수료는 약 1.1% (운용: 연1.00%~0.50%, 판매: 연0.03%, 신탁: 연0.04%, 사무관리: 연0.03%) 수준으로 추정됩니다. 다만, 이는 당사가 발행한 일반 사모집합투자기구에 투자했을 시를 가정한 추정치이므로 실제비용은 이와 상이할 수 있습니다.)

** 매매, 중개수수료비율이란 매매, 중개수수료를 순자산 연평균 잔액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매, 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

● 보수 및 비용지급 현황

펀드에서 부담하는 보수, 기타비용, 매매중개수수료 및 증권거래세입니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율**	금액	비율**	
자산운용회사	12.489	0.002	12.137	0.003	
판매회사	종류A-e	34.254	0.007	34.706	0.007
	종류C-e	38.372	0.008	39.464	0.008
	종류C-l	1.254	0.000	1.253	0.000
	종류C-s	0.009	0.000	0.009	0.000
	종류C-Pe	12.342	0.002	13.184	0.003
	종류A	318.405	0.063	305.668	0.063
	종류C	281.793	0.056	268.387	0.056
	종류C-P	9.302	0.002	9.410	0.002
	종류S	13.048	0.003	13.171	0.003
	종류C-w	-	-	-	-
	종류S-P	1.142	0.000	1.154	0.000

펀드재산보관회사(신탁업자)	37.468	0.007	36.413	0.008
일반사무관리회사	24.978	0.005	24.275	0.005
보수 합계	784.855	0.155	759.231	0.158
조사분석등 서비스비용	-	-	-	-
매매체결 서비스비용	2.854	0.001	0.638	0.000
증권거래세	-	-	-	-
기타비용*	8.448	0.002	8.884	0.002

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용이며, 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.
 ** 비율 : 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

6. 투자자산매매내용

● 매매주식규모 및 회전율

해당기간의 매매량, 매매금액, 매매회전을 입니다.

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율*
수량	매매금액	수량	매매금액	
-	-	-	-	-

* 매매회전율(해당분기)이란 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다. 매매회전율이 높으면 매매거래수수료 및 증권거래세가 발생해 투자자의 펀드비용이 증가합니다.

● 최근 3분기 매매회전율 추이

최근 3분기의 매매회전율 추이입니다.

(단위 : %)

기간	매매회전율
2023.11.27 ~ 2024.02.26	-
2024.02.27 ~ 2024.05.26	-
2024.05.27 ~ 2024.08.26	-

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위 : 백만원, %)

투자 대상 집합투자기구 현황			발행 총 수(A)	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100%)
집합투자기구명	협회표준코드	협회분류코드			
타임폴리오 The Time-M 일반사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BE2349	1914141207201ZZZZ	118,877,325,387	41,242,099,162	34.7
타임폴리오 The Time-H 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BE2422	1914141207201ZZZZ	169,714,749,329	57,359,559,990	33.8
타임폴리오 The Time-A 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BE2885	1914141207201ZZZZ	218,984,278,089	64,102,098,832	29.3
타임폴리오 The Time-Q 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BE2976	1914141207201ZZZZ	124,465,683,032	32,861,187,457	26.4
타임폴리오 The Time-T 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BK1996	1914141207201ZZZZ	134,589,032,826	36,056,529,267	26.8
타임폴리오 The Time-F 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BK2093	1914141207201ZZZZ	104,330,187,387	28,236,196,974	27.1
타임폴리오 The Time-M2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BN7701	1914141207201ZZZZ	103,275,519,057	21,244,015,426	20.6
타임폴리오 The Time-H2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BN7818	1914141207201ZZZZ	87,959,198,222	32,417,742,411	36.9
타임폴리오 The Time-A2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BN7917	1914141207201ZZZZ	170,945,206,109	38,823,121,162	22.7
타임폴리오 The Time-Q2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1BN8014	1914141207201ZZZZ	100,738,629,614	26,697,798,943	26.5
타임폴리오 The Time-T2 전문투자형사모투자신탁 종류 C-F	K553J1C91430	1914141207201ZZZZ	83,314,210,344	33,482,767,754	40.2
타임폴리오 The Time-EH 일반사모투자신탁 종류 C-F	K553J1D80837	1914141207201ZZZZ	47,157,284,418	13,985,084,447	29.7
타임폴리오 The Time-EH2 일반사모투자신탁 종류 C-F	K553J1DT5384	1914141207201ZZZZ	40,921,281,656	12,757,052,085	31.2
타임폴리오 The Time-EH3 일반사모투자신탁 종류 C-F	K553J1ED6397	1914141207201ZZZZ	44,820,392,910	688,655,344	1.5
타임폴리오 The Time-Black 일반사모투자신탁 종류 C-F	K553J1DQ9744	1914141207201ZZZZ	82,209,591,616	29,683,835,852	36.1

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

● 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

>> 운용전략 특성에 따른 잠재 위험 요인 등

- 투자원본 손실위험, 예금자보호 위험
- 재간접투자 위험
- 일반사모집합투자기구 운용관련 위험
- 일반사모집합투자기구 정보접근 제약 위험
- 환매수수료 및 환매주기 관련 위험
- 일반사모집합투자기구 기준가격 관련 위험
- 성과보수 적용펀드 투자위험
- 세금 위험 (평가손실 과표 발생)

>> 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

- 운용사는 위기상황을 4개의 단계로 분류하고 금융시장 전반의 위험발생 상황 및 당사의 위기상황 대응 계획을 관리중입니다.

- 다수의 위험 요인의 복합적 변화를 가정한 위기상황 시나리오가 집합투자기구의 재무상태 변화에 미치는 영향을 추정하고, 해당 집합투자기구의 자산(부채 포함)의 특성, 거래 규모, 위험요인 간 상호작용, 위기상황 대응계획(Contingency Plan) 등을 감안하여 합리적으로 예상하는 환매정규 등에 대응하기 위해 노력하고 있습니다.

- 1) 정상: 금융시장 전반에 영향을 주는 이벤트가 발생하지 않은 상태 (시장이 정상적으로 움직이는 상황)
- 2) 주의: 금융시장 전반에 영향을 주는 이벤트가 발생했으나, 그 파급효과가 제한적인 상태 (위기상황 징후가 포착된 상황)
- 3) 심각: 금융시장 전반에 영향을 주는 이벤트가 발생했고, 추가지수 등이 급변하여 집합투자기구의 대량환매 등이 예상되는 상태
- 4) 위기/위급: 금융시장 전반에 영향을 주는 이벤트가 발생했고, 집합투자기구의 대량환매 등으로 환매연기가 필요한 상태

- 이러한 대응에도 불구하고, 투자신탁재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우 또는 수익자간의 형평성을 해칠 염려가 있는 경우에는 수익증권 환매(또는 상환)를 연기할 수 있습니다.

● 주요 위험 관리 방안

>> 펀드 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 1) 기본 원칙
 - 운용 부서와 준법감시실의 상호 점검
 - 특정 부문에의 위험 집중을 방지하기 위하여 위험을 적절하게 분산하여 관리
- 2) 사전적 관리
 - 위험관리위원회: 리스크관리 제반 정책수립, 관련 기준 또는 지침 심의/의결, 체계상 리스크를 사전적으로 관리 및 감독
 - 투자 타당성, 재무구조, 회수방안 등 검토 대상 기업에 대한 면밀한 심사 진행
- 3) 투자 집행 및 실시간 관리
 - 자산배분에 대한 컴플라이언스 사전 보고 및 확인 (내부 투자자산 배분 가이드라인 구축) 후 진행
 - 계약날의 및 자금 집행시 관리부서, 준법감시실, 위험관리부서, 신탁업자, 수탁은행 간 크로스체크로 사고 방지 및 도덕적 해이 방지
 - 사무수탁시스템 자체 구축한 ERP시스템을 이용하여 법규상 한도 및 투자여부 등을 관리
 - 계약시 컴플라이언스 검토 및 확인 의무화
- 4) 사후 관리
 - 격월 단위 1회 이상 기투자자산에 대한 사후적인 리스크 관리 회의 개최 및 컴플라이언스 참석
 - 사후관리 및 회수시 리스크 관리 및 통제
 - 문제 발생시 자문 법무법인과 협의하여 법적 조치 이행
 - 개방형펀드 환매비용 별 유동성 현황 및 환매 가능 여부에 대한 정기적 스트레스 테스트 실시
 - 대량 환매 발생 시 펀드 내 유동성자산을 우선적으로 매각하여 유동성 리스크에 대응

>> 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등

- 간접투자의 경우 펀드 만기 및 펀드의 운용전략 등을 고려하여 출자여부를 결정합니다.

- 본 펀드는 자산운용보고서 기준일 현재 본 펀드의 운용사가 운용하는 일반사모집합투자기구에만 투자 중으로, 운용사가 피투자펀드에 대한 통제 수단을 보유하고 있습니다.

>> 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금 상환 등의 방안 및 절차 등

- 본 펀드는 자산운용보고서 기준일 현재 정상적인 환매절차를 통해 환매 가능하지만, 환매중단 및 상환연기에 대비하여 방안 및 절차를 마련하고 있습니다.

- 환매연기 또는 환매재개가 있을 경우 그 결정 및 사유에 대하여 판매사를 통해 수익자에게 즉시 통보할 예정입니다.

- 환매를 연기한 날로부터 6주 이내에 집합투자자총회에서 관련 사항을 결의합니다.

- 대량 환매 발생 시, 펀드 내 주식 등 환금성이 풍부한 유동성자산을 우선적으로 매각하여 대응함으로써 유동성 리스크를 관리할 예정입니다.

- 위험관리위원회: 집합투자기구별 운용전략을 제한하고 단계별 유동성 확보계획을 검토 및 실행합니다. 위급단계 진행시 대응방안을 마련하고 기타 예상되는 필요조치 등을 논의하고 결정합니다.

- 마케팅부서: 환매동향, 집합투자기구별 유동성 등을 점검하고 보고합니다. 주요 고객들의 자금출계계획을 점검 및 보고합니다.

- 운용부서: 발생한 이벤트가 금융시장에 미칠 영향을 분석합니다. 이벤트 관련 증권 등에 대한 포지션 축소 검토 후 필요시 실행하고, 주요 시장지표 및 특이사항을 보고합니다.

- 리스크관리부서: 위험관리위원회에 대한 상시보고 및 위험자산에 대한 리스크 분석을 실시합니다.

● 자전거래 현황

>> 자전거래규모

(단위 : 주, %)

자전거래규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

>> 자전거래 사유 및 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위한 절차 방안 등

● 주요 비상 대응 계획

- 예상하지 못한 위험(시장 악화로 인한 대량 환매, 화재 또는 자연재해 발생 등)이 발생시 위험관리위원회를 비상대책반으로 전환하여 상황별 구체적 실행계획 수립 및 실행
- 유동성 확보 특별방안 수립 및 실행
- 환매연기 등 주요 의사결정이 필요한 경우 결의 진행 및 유관기관과 소통
- 금융감독원 및 금융투자협회 등과의 업무 협의 및 자료제공은 비상대책반으로 일원화
- 위기상황 단계별 구체적 대응계획:
 - 1) 정상: 이벤트 발생 가능성 상시 모니터링, 정기적으로 위기상황 시나리오 분석 및 모니터링, 보고 등 사전적 리스크 활동을 수행하며 환매보상비용 유지 및 비유동성 비용 유지
 - 2) 주의: 포착된 위기상황을 가정한 시나리오분석 실시 및 보고(비유동성 규모 및 비율 파악 후 자산매각필요성 검토 및 보고, 리스크 축소 및 적극적 마케팅을 통해 유동성 확보)
 - 3) 심각: 실무회의 소집, 위기대처반 운영 등을 통해 대응전략을 모색, 경영진보고 및 대응조치결정 (위기상황에 따른 경과 및 단계별 대응전략 보고, 비유동자산 매각계획 제출 및 위기/위급: 위험관리위원회를 소집하고, 위기대처반을 운영 (비유동자산 매각 실행 및 일일보고, 적극적 마케팅 활동을 통해 펀드정상화 노력, 시딩 투자를 통해 책임운용 강화)

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭		타임폴리오워드타임증권투자신탁(사모투자재간접형)종류C-s				
분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
의무투자	2019.09.23	200	미정	0	200	78.80

- ※ 투자금액 및 수익률은 자산운용사의 방침에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.
- ※ 투자금액은 원본액 기준으로 작성하였습니다.
- ※ 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시하였습니다.
- ※ 금융위원회의(자산운용사의 자기 공모펀드 투자 행정지도)에 따라 투자된 당사의 고유재산 의무투자기간 3년이 경과한 시점부터 투자금액을 회수할 수 있습니다. 투자금액 환매 시에는 자산운용 보고서상 환매결과를 기재할 예정이며, 자세한 내용은 당사 홈페이지(www.timefolio.co.kr)에서도 확인하실 수 있습니다.

10. 자산운용보고서 확인방법 안내

- 이 자산운용보고서의 내용은 펀드 전체에 관한 내용입니다.
 고객님의 계좌별 수익률 정보 확인 및 고객님의 변경은 펀드를 가입하신 판매회사 지점에 연락하시거나 판매회사의 홈페이지를 통하여 확인하시기 바랍니다.
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제92조(자산운용보고서)에서 정한 바에 따라 이메일로 자산운용보고서를 받아 보실 수 있습니다.
 자산운용보고서는 3개월마다 정기적으로 고객님의 발송해 드리고 있으며, 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 관리하실 수 있습니다. 단, 단기금융집합투자기구(MMF)를 운용하는 경우에는 1개월, 환매금지형 집합투자기구를 운용하는 경우에는 3개월마다 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시합니다.
- E-mail 전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.
- 타임폴리오자산운용 대표번호 : 02-533-8940
- 타임폴리오자산운용 홈페이지 : <http://www.timefolio.co.kr>
- 금융투자협회 전자공시 서비스 : <http://diskofia.or.kr>

11. 용어정리

용어	내용
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 투자·운용하는 회사를 말합니다.
신탁업자 (펀드자산보관회사)	신탁재산을 보관·관리하는 회사입니다.
일반사무관리회사	펀드 기준가 산정 등 일반 사무관리 업무를 맡는 회사입니다.
투자매매/중개업자	펀드의 매매를 주 업무로 하는 회사입니다. 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다.
집합투자기구(=펀드)	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 투자자로부터 일정한 운용지시를 받지 아니하면서 재산적 가치가 있는 투자대상 자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 운용하고 그 결과를 투자자에게 배분하여 귀속시키는 것으로서, 투자신탁, 투자회사, 뮤추얼펀드, 투자기구 등으로도 불리우나, "펀드"라는 용어로 가장 널리 통용됩니다.
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6 자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공지사항을 조회·활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5 자리의 고유코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
모자형 펀드	자펀드는 모펀드에서 발행한 집합투자증권을 취득하며, 그 운용은 모펀드가 합니다. 모자형 펀드는 다음 요건을 모두 충족해야 설정 및 설립을 할 수 있습니다. 모펀드와 자펀드의 집합투자업자는 동일하여야 하며, 모펀드에서 발행한 집합투자증권은 자펀드만이 취득할 수 있고 자펀드는 모펀드 이외의 다른 집합투자증권을 취득할 수 없습니다.
개방형(집합투자기구)	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가설정이 가능한 펀드입니다.
단위형(집합투자기구)	집합투자기구의 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주되어 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
증권펀드	집합투자재산의 50% 이상을 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다.
주식형펀드	일반적으로 집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드를 말합니다.
채권형펀드	일반적으로 주식에 투자하지 않는 펀드로서 통상 집합투자재산의 60% 이상을 채권에 투자하는 펀드를 말합니다.
주식혼합/채권혼합형 펀드	일반적으로 주식과 채권에 모두 투자할 수 있는 펀드로서, 주식에 최대 50% 이상 투자할 수 있는 펀드를 주식혼합형, 주식에 최대투자 가능비율이 50% 미만인 펀드를 채권혼합형이라고 말합니다.
부동산펀드	집합투자재산의 50% 이상을 부동산(부동산과 관련된 증권 등 포함)에 투자하는 펀드입니다.
레버리지효과	소액의 증거금으로 거액의 거래규모를 수반하는 거래로서 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만 기초자산의 가격이 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다. 레버리지효과는 "파생상품"을 매매하는 경우 흔히 발생할 수 있으며, 매우 높은 투자위험을 초래합니다.
기준가격	펀드의 매입·환매 및 분배 시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 펀드 순자산총액을 전일까지의 총 발행 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 통상 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
기타비용	위탁매매 수수료, 회계감사 비용, 유가증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 통상 반복적으로 발생하는 비용을 말합니다.
보수	펀드를 운용하고 관리하는데 드는 비용입니다. 즉, 재산을 운용하고 관리해준 대가로 고객이 내는 비용입니다. 이는 일반적으로 연율로 표시합니다. 보수의 종류는 집합투자업자에게 지불하는 운용보수, 투자매매/중개업자에게 지불하는 판매보수, 신탁보수, 사무관리보수 등이 있습니다. 보수율은 일반적으로 상품마다 다릅니다.
매매회전율	주식 매매의 빈도를 나타내는 지표입니다. 해당 운용기간에 매도한 주식가격을 같은 기간에 평균적으로 보유한 주식가격으로 나누어 산출합니다. 예를 들어 일정기간의 주식 매입규모가 100억원이고 주식 매도 규모 또한 100억원이면 매매회전율은 100%가 됩니다.
매매수수료비율	해당 운용기간 중 펀드에서 유가증권 및 파생상품 등을 매매하는데 든 수수료 총액을 펀드의 순자산총액(보수, 비용 차감 전 기준)으로 나눈 비율입니다. 매매수수료는 펀드의 비용과 비례합니다.