

타임폴리오 The Time 일반사모투자신탁

Information Memorandum

2026.01

본 자료는 판매자의 상품 이해를 돕기 위해 작성된 것으로 판매회사의 사내용으로만 이용될 수 있으며, 어떠한 경우에도 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에 수록된 내용은 신뢰할 만한 자료나 정보로부터 얻어진 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성에 대한 보장을 하지 아니하며 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다.

준법감시인 심의필 제2025-592호
(2025.09.30~2026.09.29)

Performance

타임폴리오 The Time 펀드의 설정이후 성과



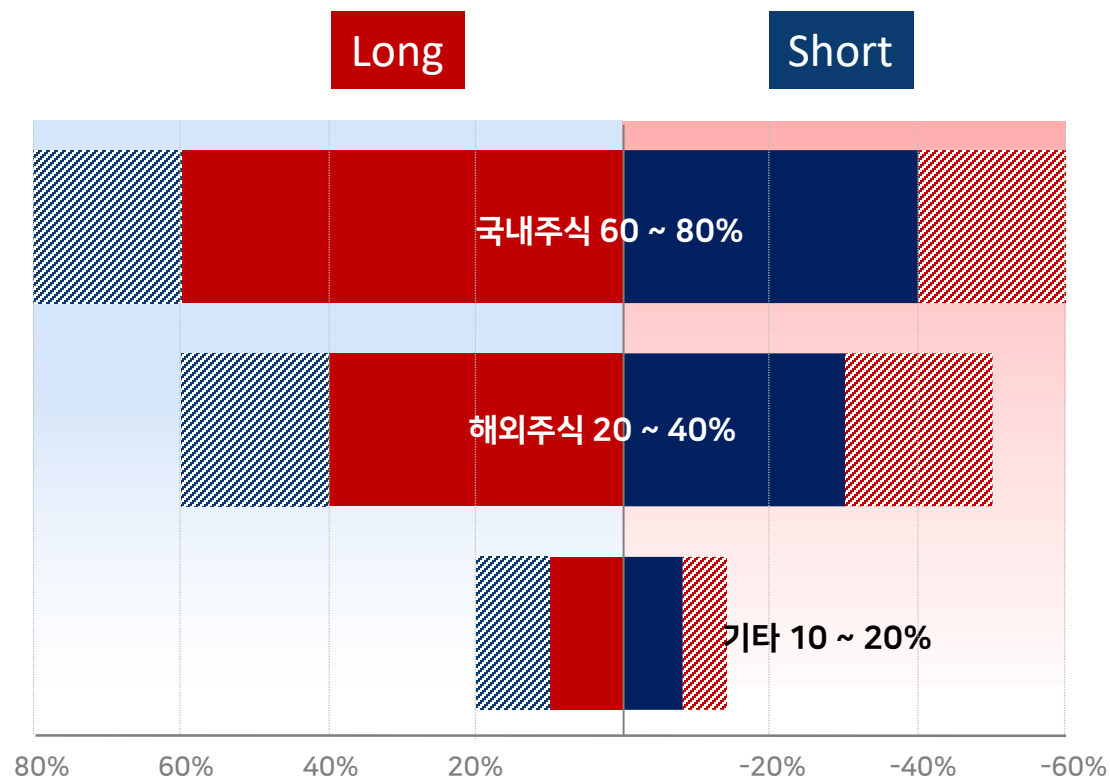
“설정 이후 약 10년간의 운용기간 동안 YTD 기준 단 한번도 손실이 없었던 운용 성과”

연간 성과	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	누적	연평균
The Time	5.7%	12.7%	7.4%	8.9%	28.4%	35.5%	1.5%	3.2%	17.8%	22.9%	5.9%	289.3%	15.1%
KOSPI	3.0%	21.8%	-17.3%	7.7%	30.8%	3.6%	-24.9%	18.7%	-9.6%	75.6%	8.0%	131.3%	9.1%
AUM(억원)	5,909	11,338	12,731	9,542	7,696	17,457	19,530	16,105	16,208	20,361	20,751	-	-



타임폴리오 투자전략

Long/Short Strategy Allocation



국내주식 Long/Short Strategy

- 10년 이상의 롱숏 운용 경험을 통해 검증된 트랙 레코드

해외주식 Long/Short Strategy

- 타임폴리오 싱가포르 법인과 Co-work을 통한 리서치
- 전략과 상황에 맞는 국내 기업과의 또는 해외주식 간의 Pair trading 구성

기타

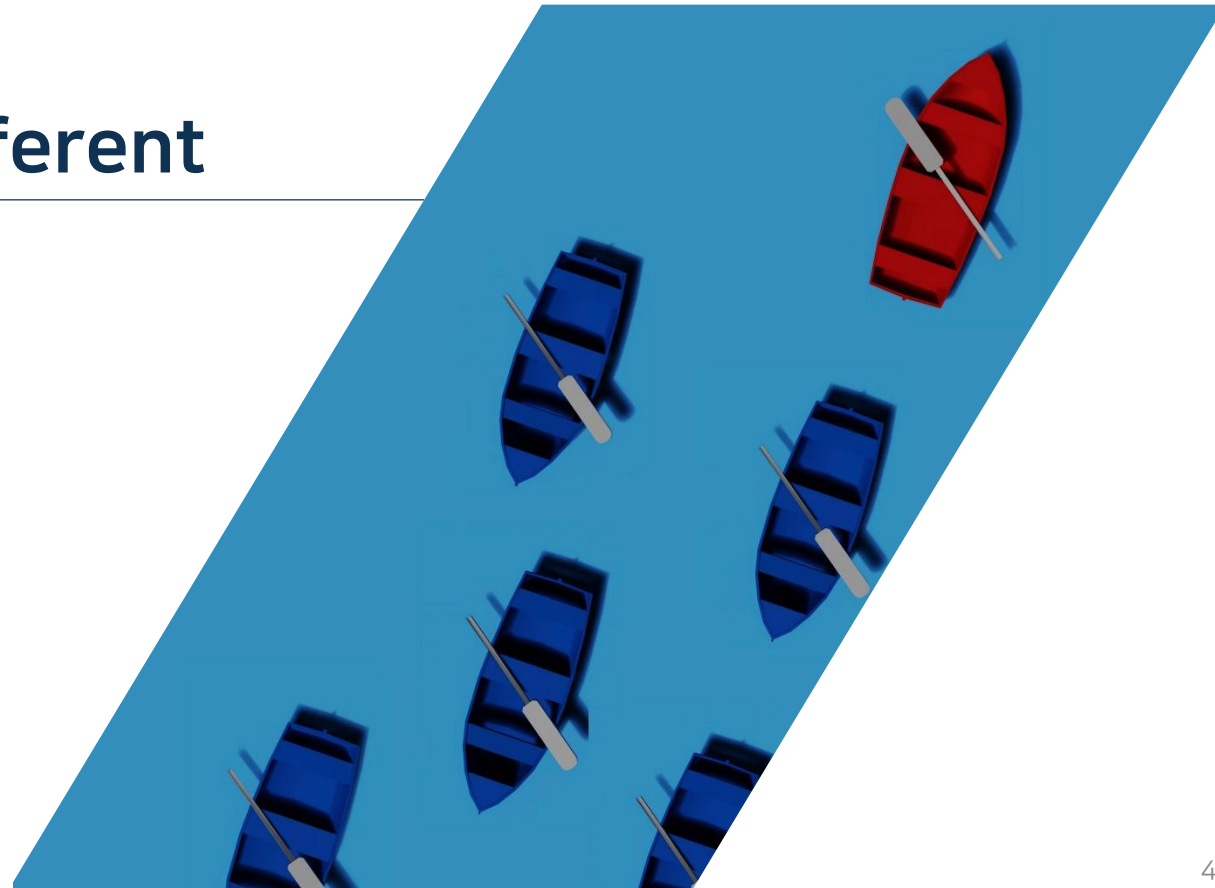
- 가치 상승이 예상되는 IPO 공모주
- Pre-IPO, 상장사 메자닌, PEF/VC LP
- 유·무상증자, M&A 이슈 등 이벤트 드리븐 전략 등

- 국내/해외 합계 Long/Short의 Net Exposure는 평균 20~30% 수준으로 운용(대체투자 제외)
- 당 펀드의 전체 Gross는 평균 150~160% (레버리지 50~60% 사용) 수준으로 운용

• 위의 전략 별 투자비중은 예시이며, 시장상황 및 운용상황에 따라 변동될 수 있으며 일부 투자전략은 사용하지 않을 수도 있습니다.

Timefolio is Different

1. 운용철학
2. 운용인력
3. 운용시스템



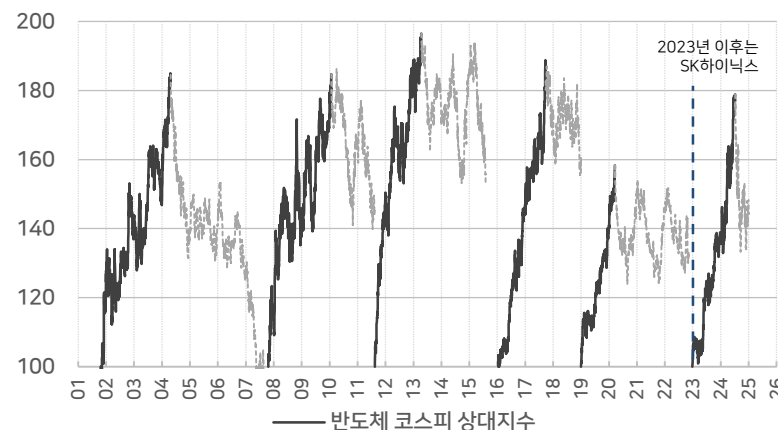
1. 운용철학

최적의 타이밍으로 구성된 포트폴리오

TIMEFOLIO

TIME
+
PORTFOLIO

반도체 코스피 상대지수



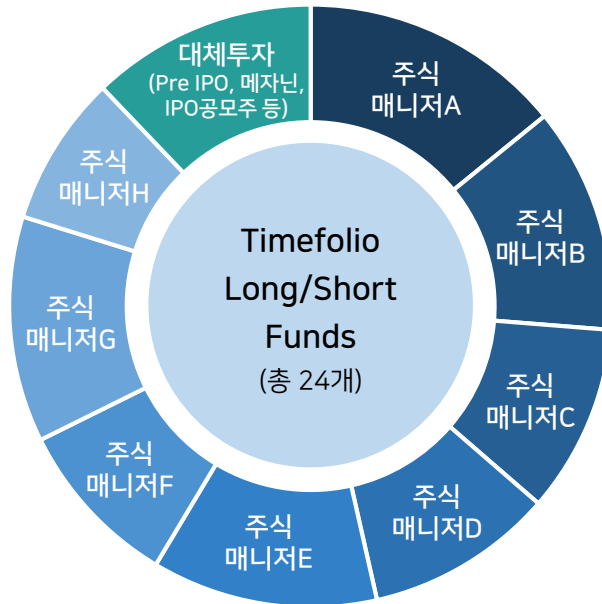
주도주 코스피 상대지수



2. 운용인력

MMS : Multi Manager System

“하나의 펀드를 복수의 매니저가 각각의 운용 권한과 책임을 갖고 운용하는 체계”



- ① 매니저의 객관적 성과평가를 바탕으로 한 **공정한 보상시스템**
- ② 스타운용역에 편중되는 운용 리스크 감소
- ③ 운용 규모 증가에 대한 대응 및 설계 가능
- ④ 전략 간 시너지 및 포트폴리오 분산 효과 (변동성 감소)

2. 운용인력

Road To Fund Manager(RFM) : 체계적인 인재양성 시스템

"Road To Fund Manager : 오직 운용 능력만으로 경쟁하여 펀드매니저에 도전하는 당사만의 모의투자대회"

모의투자대회
(분기마다 개최)

평가 및 시상
(인턴 대상자 선발)

연 2회 (여름/겨울)
인턴십 진행
(현재 4기 진행 중)

- ① 지속적인 인재들의 등용문
- ② 스펙 무관하게 오직 주식운용 능력만 평가
- ③ 우수 운용인력 선발, 연간 2회 3개월씩 인턴
- ④ 숫자로 보는 RFM
 - 1) RFM 누적 참가자수 : 13,025명
 - 2) RFM 인턴십 수료자 (3기까지 수료자 기준) : 24명
 - 3) RFM 인턴십 수료자 중 금융권 취업자 : 14명(58%)

한국경제

"타임폴리오키즈만든다" 펀드매니저육성 본격화

모의투자대회서 13명 선발, 인턴십 기회 제공

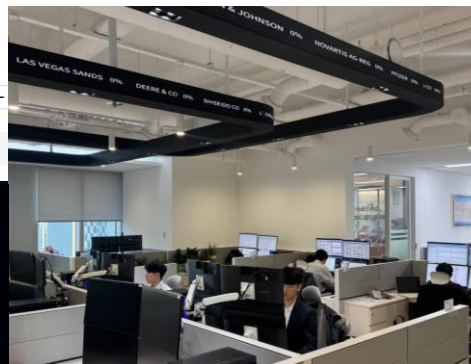
윤종학 기자 | 공개 2024-07-01 13:48:03



이 기사는 2024년 06월 26일 15:31 thebell 에 표출된 기사입니다.

타임폴리오자산운용이 펀드매니저 육성을 위한 자체 인턴십을 시작했다. 앞서 4차례에 걸쳐 진행된 모의투자대회를 통해 선발한 인재들에게 펀드매니저가 되기 위한 기초소양을 쌓아주기 위함이다. 그간 스펙 중심으로 펀드매니저를 선발해온 투자업계의 관행을 깨고 실력만으로 기회를 제공하겠다는 포부다.

26일 금융투자업계에 따르면 타임폴리오자산운용은 이달 24일부터 9월13일까지 총 12주간 '로드투펀드매니저(RFM)' 1기 인턴십 프로그램을 진행한다. 이는 타임폴리오



TMS : Timefolio Management System

퀀트엔진

기본적/기술적 변수들의 과거 유효성 검증

펀더멘털, 가격, 수급을 함께 고려한 개별종목 단위

전 증권사의 커세션스 추적, 추정치 및 스타일 분석

인하우스 분석 DB화, 정량/정성 분석 통합

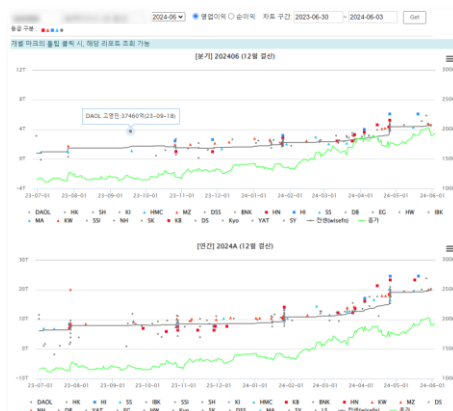
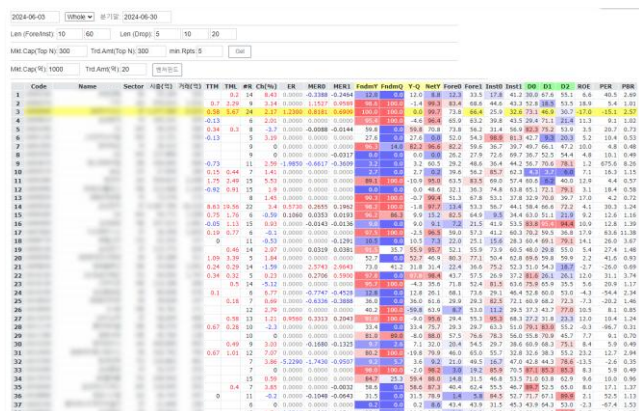
운용지원

위험도 및 컴플라이언스 사전 점검, 운용역 별 섹터 관리

자체 주문 시스템 구축, 유통역간 주문 상계

운용역/상품별 위험 한도 제한, 컴플라이언스 위반 검출

유용역별 수익/위험 분석, 자산배분 및 종목 선택 효과



Why Timefolio is Now?



Why Timefolio now?

기회와 위기가 공존하는 2026년

급격한 시장상승 다음 급격한 시장하락은 역사상 반복된 과학

구분	상승	하락	상승	하락	상승	하락	상승	하락	상승	하락	상승	하락	상승
시기	'01-'02	'02-'03	'04-'07	'07-'08	'09-'11	'11	'16-'18	'18-'20	'20-'21	'21-'22	'22-'24	'24-'25	'25-'26
기간(일)	210	351	1185	390	791	156	430	780	474	451	650	272	274
상승(하락)폭	91%	-40%	187%	-53%	119%	-25%	32%	-44%	127%	-35%	34%	-21%	98%



Why Timefolio now?

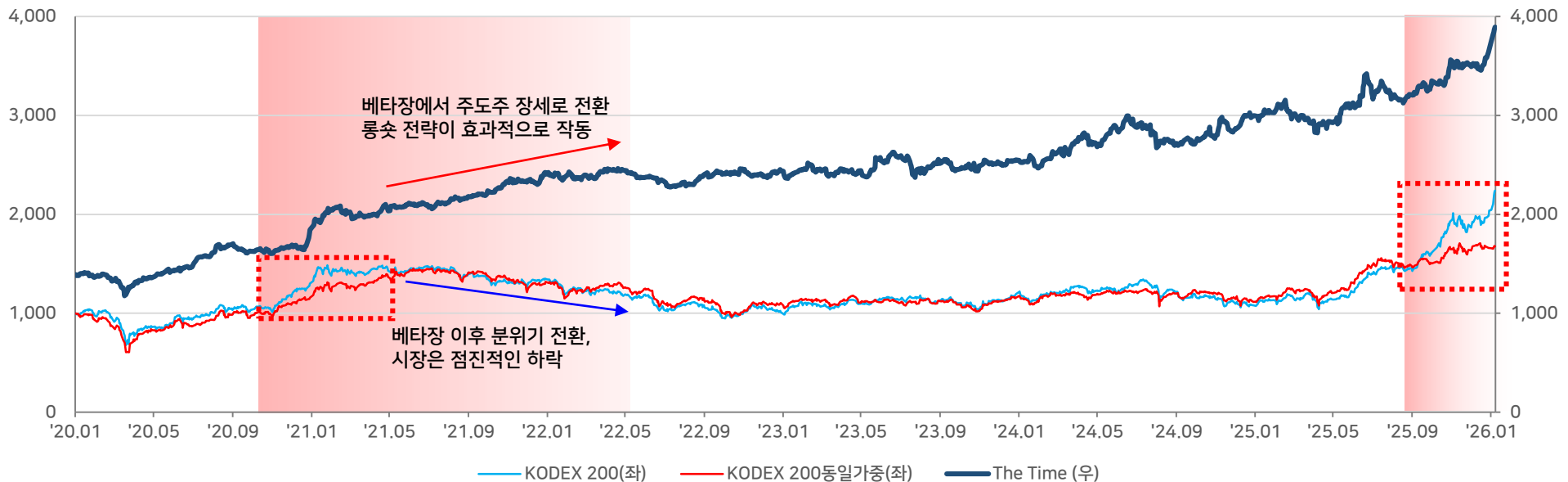
본격적인 주도주 장세의 전환

상승장 초기 단계 급격한 상승 이후 선별적인 주도주들이 나오는 지금이 룡숫의 무대

- 상승장 초기 단계에서는 모든 종목이 강한 모습을 보이지만 중기 단계에서는 지수 내 선별적인 주도주들이 나오면서 룡숫도 시장에 밀리지 않는 상승을 보이며 장기적으로 그 이상의 수익률 퍼포먼스 시현 가능
- 이후 쏠림이 강화되어 주도주와 주변주의 수익률 차이가 커지며 룡과 숫 모두 제대로 작동하는 시장이 올 것
- 이런 주도주 장세는 타임폴리오가 가장 잘 하는 시장임이 다시 한번 증명될 것

종목 쏠림 장세 이후 룡숫 성과

KOSPI에서 급격한 상승 이후 종목 쏠림이 나오면서 주도주 장세 전개, 룡숫 성과에 유리한 국면



Why Timefolio now?

장기투자의 마법은 복리로부터, 복리의 마법은 깨지지 않는 성과로부터

2016년에 마련한 10억의 노후자금을 한 달에 300만원 씩 꺼내 쓸 경우 지금 얼마가 남아있을까?

투자자산	예적금 (한국은행 기준금리 적용)	KOSPI	The Time
연 환산 수익률	2.0%	8.2%	14.5%
2025 현재 잔고	7.8억원	12.8억	21.9억
원금 차이	-2.2억	2.8억	11.9억
원금제외 수익률	-22%	28%	119%

같은 수익률이 반복되었다고 가정할 경우 2035년에는 얼마가 남아있을까?

투자자산	예적금 (한국은행 기준금리 적용)	KOSPI	The Time
연 환산 수익률	2.2%	8.2%	14.5%
2035 예상 잔고	5.4억원	17.7억	58.6억
원금 차이	-4.6억	7.7억	48.6억
원금제외 수익률	-46%	77%	486%

- 위에 투자 시뮬레이션은 지난 10년간 월간 300만원(이자소득세 15.4% 차감)을 차감한 월 성과를 원금에 재투자한다고 가정한 것으로 실제 결과와는 다를 수 있습니다.
- 국민연금 연구원이 발표한 부부 적정 노후 생활비 297만원을 가정하여 300만원으로 산정.

About Timefolio



About Timefolio

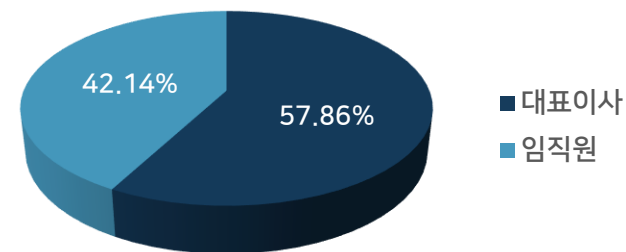
회사 개요



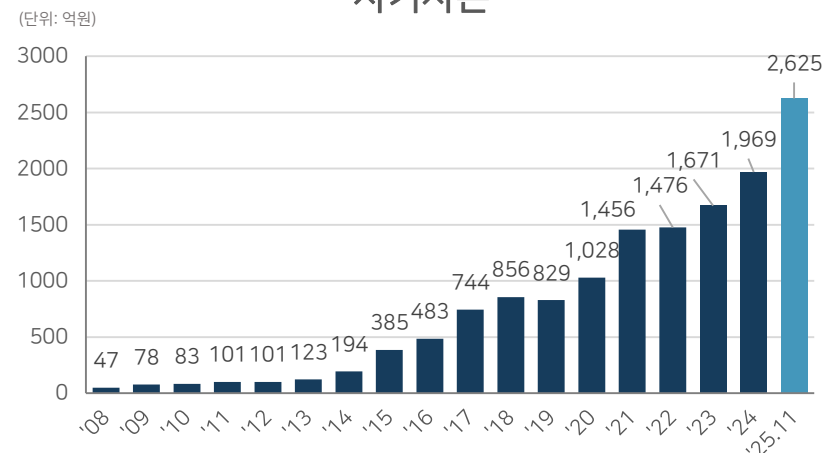
타임폴리오자산운용 소개

회사명	(주)타임폴리오자산운용
기업이념	상생상락 (相生相樂)
주요사업	자산운용업 및 투자일임업
자문사 등록일	2008.07.28
사모운용사 전환일	2016.04.29
공모운용사 인가일	2019.07.24
CEO	황성환 · 김흥기
자기자본	2,625억원 (2025년 11월말 기준)
계약 수탁고(NAV)	74,640억원 (2026년 01월 08일 기준)
임직원수	96명 (2026년 01월 08일 기준)
주소	서울특별시 영등포구 의사당대로 96 (여의도동, TP Tower) 15층, 16층
전화/팩스	02-533-8940 / 02-534-3305
홈페이지	www.timefolio.co.kr
해외법인	Timefolio Asset Management Singapore PTE. LTD. (총 임직원수 10명, 운용인력 5명)

지분구조



자기자본



About Timefolio

운용인력 구성



황성환

대표이사·CIO

서울대학교 공과대학 / 대우증권 고유운용

주식운용 1본부

이찬휘	본부장	서울대 수학교육학	엔씨소프트, 하나금융투자 리서치
김진혁	과장	서울대 경제학	타임폴리오자산운용
김지훈	과장	성균관대 글로벌경영학	타이거자산운용투자일임
강성진	과장	서울대 물리학	BNK자산운용
김현재	과장	서울대 경영학	한화자산운용, VIP자산운용
강다빈	대리	Univ of Wisconsin-Madison. 수리경제학	삼성증권
홍석현	대리	Univ of Wisconsin-Madison. 수리경제학	이베스트증권, 메리츠증권
이예형	사원	고려대 화공생명공학	타임폴리오자산운용
조근원	사원	성균관대 경영학	타임폴리오자산운용

주식운용 2본부

강현담	본부장	서울대 경영학	타임폴리오자산운용
양동현	대리	고려대 경제학/경영학	KB자산운용
박종호	대리	서울대 경영학	JP Morgan RA

주식운용 3본부

장현호	본부장	서강대 경영학	한국투자신탁운용, 빌리언폴드자산운용
노희재	대리	한양대 경제금융학	삼성액티브자산운용, 키움투자자산운용, 대신증권
김준영	사원	연세대 경영학	타임폴리오자산운용
이성규	사원	서울대 식품영양학	타임폴리오자산운용

김흥기

대표이사

서강대학교 경제학과 / 前 신한투자증권 Equity 본부 전무이사

대체투자 부문

안승우	부문장	서울대 화학공학	미래에셋증권, 제니타스 Investment
-----	-----	----------	----------------------------

대체투자 1본부

박중환	본부장	한국외대 경제학	한영/삼성KPMG회계법인 KO 인베스트먼트
박준형	상무	한국외대 스페인어학	미래에셋대우
박완복	이사	서강대 경영학	우리금융캐피탈 포스코기술투자
조인영	부장	고려대 경영학	삼성KPMG회계법인 삼성증권

대체투자 2본부

이원석	본부장	Cornell Univ. 전기 컴퓨터 공학	린드먼아시아인베스트먼트
이녹형	부장	숭실대 경제학	IBK 기업은행 한국성장금융투자운용
박현우	차장	서울대 동물생명공학	SK(주)홀딩스
장지호	과장	서울대 경제학	타임폴리오자산운용

타임폴리오 싱가포르 법인

이재인	법인장	Imperial College London London Business School	JP Morgan
함병현	상무	서울대 경영학	신한BNP파리바자산운용, 타임폴리오자산운용
Narci Chang	상무	Massachusetts Institute of Technology	JP Morgan
Nigel Peh	사원	National University of Singapore	Temasek Holdings
Saya Miyachi	사원	University of California	Credit Suisse Japan

타임폴리오 The Time

일반사모투자신탁



타임폴리오 The Time 일반사모투자신탁

펀드 개요



상품유형						일반사모집합투자기구, 개방형, 종류형, 추가형, 사모형					
투자위험등급 1등급 [매우높은 위험]						타임폴리오자산운용은 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우높은위험)에서 6등급(매우낮은위험)까지 투자 위험등급을 6단계로 분류하고 있습니다. 따라서 이러한 분류기준에 따른 금융투자상품의 위험등급에 대해 충분히 검토하신 후 합리적인 투자판단을 해주시기 바랍니다.					
1	2	3	4	5	6						
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험						
주요 투자위험						혼합자산에 투자하는 위험과 동일한 위험(레버리지 200~400%)					
투자전략						펀더멘털 L/S, 채권 차익거래, 메자닌, 비상장주식, Global Macro, 이벤트드리븐					
보수 및 수수료 / 단위 (BP)	Class		A	C-a	C	C-I	C-F	C-W			
			제한없음	50억 미만	50억 이상	100억 이상의 기관투자자	집합투자기구	Wrap/ 특정금전신탁			
			적격투자자								
	선취판매수수료		1% 이내	없음							
	투자 신탁 보수 (연간)	집합투자업자	100	100	100	100	100	100			
		판매	60	120	60	15	3	0			
		신탁	4	4	4	4	4	4			
		사무관리	3	3	3	3	3	3			
		기본총보수	167	227	167	122	110	107			
	성과보수		운용성과의 20% (High Water Mark 방식, 이익분배금 지급일 또는 수익증권 일부/전부 환매일에 지급)								
	환매수수료		없음								
고난도펀드 해당 여부						해당사항 없음					
벤치마크						KOSPI (단, 해당 벤치마크는 변동성 비교 평가를 위한 지표로 수익률 추종과는 무관함)					
설정주기						매주 월요일(해당일이 영업일이 아닌 경우 다음 영업일로 함, 이하 같음) 15시 30분까지 설정청구 가능					
						매주 월요일(1영업일) 15시 30분까지 설정청구 후 3영업일에 공고되는 기준가를 적용하여 설정처리					
환매주기						매주 월요일 15시 30분까지 환매청구 가능					
						매주 월요일(1영업일) 15시 30분까지 환매청구 후 3영업일에 공고되는 기준으로 환매대금 확정 후 8영업일에 인출					

감사합니다

There is only one side of the market and
it is not the bull side or the bear side,
but the right side

- Jesse Livermore -

