

지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호
[주식형 펀드]

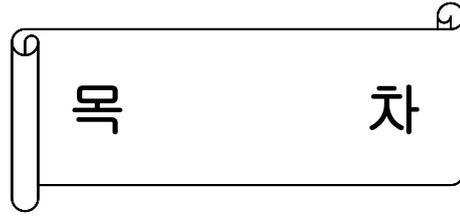
[자산운용보고서]

(운용기간: 2021년 08월 25일 - 2021년 11월 24일)

- 이 상품은 [주식형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

지안자산운용

(04348) 서울시 용산구 이태원로55길 5, 3
(☎전화 : 02-6941-1614 , www.zianinvest.com)



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

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호 자산운용회사인 [지안자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국투자증권(지안자산-우리은행)] 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호		DG799	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2021.02.25
운용기간	2021.08.25 - 2021.11.24	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형		
레버리지(차입 등) 한도	200%		
자산운용회사	지안자산운용	판매회사	흥국증권중개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국투자증권(지안자산-우리은행)	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			

▶ 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
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	자산총액	7,778	8,112	4.30
	부채총액	183	61	-66.99
	순자산총액	7,595	8,052	6.02
	기준가격	1,518.97	1,610.36	6.02

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

- 엄선된 벤처기업투자(50%)이상으로 수익성과 안정성 추구
- 코스닥 벤처펀드의 우선배정 혜택을 기반으로 효율적인 공모주 투자수익 추구
- POST-IPO 중 낙폭 과대 종목에 제한적인 참여
- 시장가격 대비 할인된 실권주 청약

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

7월초 16만원대에 머물렀던 SK바이오사이언스(6개월 확약)가 8월 중순 36만원이상까지 급등하면서 기준가 상승이 매우 컸으나, 결산 이후 확약기간 도래에 따라 변동성이 심화되면서 기간내 수익률은 마이너스 기록
SK바이오사이언스 편출 이후에는 안정적인 기준가 추이로 전환됨
11월초 상장된 카카오페이, 디어유 등의 상장효과로 수익률 회복세 시현중

▶ 투자환경 및 운용계획

22년 연초로 예정되어있는 LG에너지솔루션과 현대엔지니어링의 수요예측에 기대. 적극적인 참여 예정
국내 증시가 당분간 지지부진한 양상이 지속될 수 있을 것으로 전망. 다소 보수적이고 선별적인 참여가 필요
LG에너지솔루션 상장 이후에는 변동성이 다소 높아질 수 있겠으나, 수익률에는 긍정적 영향 전망
벤처비중의 안정적 관리로 1차 결산까지 수익률 안정성을 도모할 계획

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.08.25 ~ 21.11.24	21.05.25 ~ 21.11.24	21.02.25 ~ 21.11.24				
지안브이원코스닥벤처전 문투자형사모투자신탁 제1호 (비교지수대비 성과)	6.02	29.71	61.04	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

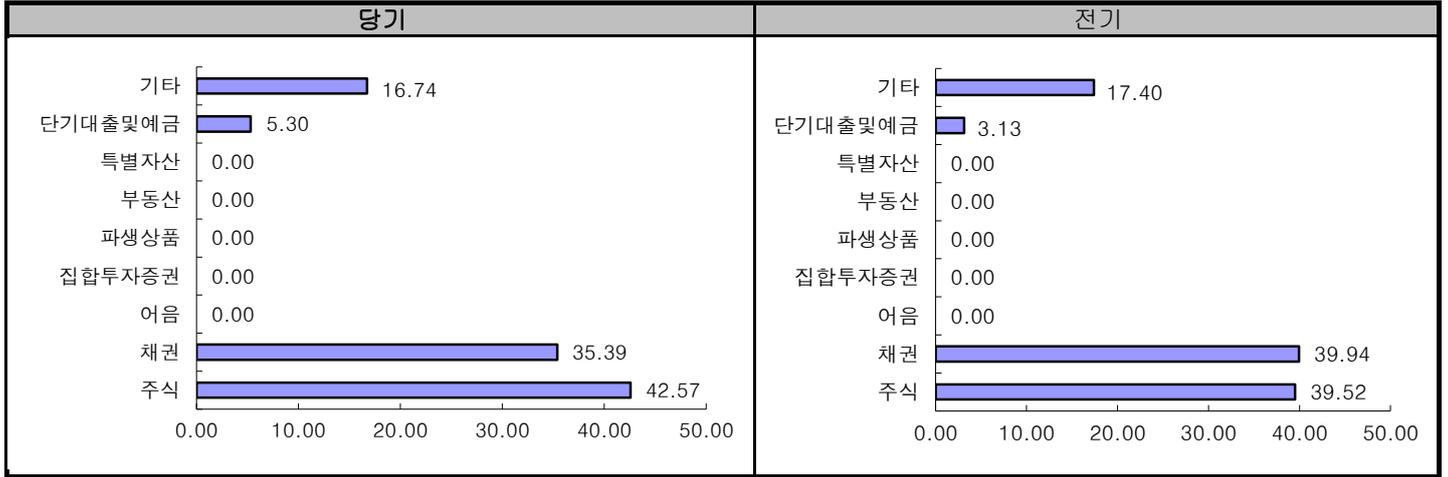
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	1,231	183	-	-	-	2	-	-	-	1	-30	1,387
당기	724	-236	-	-	-	-	-	-	-	2	-33	457

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,454 (42.57)	2,871 (35.39)	-	-	-	-	-	-	-	430 (5.30)	1,358 (16.74)	8,112 (100.00)
합계	3,454 (42.57)	2,871 (35.39)	-	-	-	-	-	-	-	430 (5.30)	1,358 (16.74)	8,112 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 주요자산보유현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

▶ 주식 - Long(매수)

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
현대중공업	5,009	564	6.94	-
카카오페이	1,521	278	3.43	-
일진하이솔루스	4,157	266	3.28	-
디어유	3,174	254	3.13	-
아이티아이즈	6,517	219	2.69	-
롯데렌탈	5,040	201	2.47	-
엔켐	1,202	137	1.69	-
카카오뱅크	2,024	131	1.61	-

▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
피씨엘2	2,500	2,863	2021.03.19	2026.03.19	-		35.29	35.29

▶ 어음

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

※해당사항 없음

▶ 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	한국투자증권(지안자산-우리은행)		429	0.20		5.29

▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

대분류	중분류	소분류	편입비중	
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채	-	
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채	35.39
	지분증권	주식	보통주, 종류주	42.57
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
	기타증권	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	-	
파생상품	장내	선물, 옵션	-	
	장외	선도, 스왑, 기타파생상품	-	
금융상품	증권파생상품 외 금융상품	MMDA	-	
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	-
		repo	점유개정, 환매조건부	-
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	5.29
		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음		-
		CD	비등록CD, 등록 CD	-
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	-
		기타금융상품	기타 현금성자산	16.75
FX거래		현물환(S), 선물환(W)	-	
	특별자산	유형자산	광물, 농·축수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
		무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권	-
		대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
		신탁수익권	금전신탁, 유가증권신탁, 금전채권신탁 등	-
기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-		
부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매 임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리등(부동산 실물 및 입제권리 포함)	-	

주) 자산별 편입비중은 펀드 총자산 대비 자산별 평가액의 비중입니다

▶ 해외자산 편입비중

(단위: %)

대분류	중분류	소분류	편입비중
해외채무증권	국채, 지방채		-
	사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채	-
	기타채권		-
해외지분증권	주식	보통주, 종류주 모두 포함	-
	기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
해외파생상품	장내파생		-
	장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권	-
해외집합투자증권	집합투자증권	mutual fund, PEF	-
해외기타증권	기타증권		-
해외금융상품	콜론 등		-
해외 유·무형자산	유형자산	광물, 농·축수산물, 운송기계(선박·항공), 원자재	-
	무형자산	지적재산권, 영업권, 공업소유권, 광업권	-
해외대여	대여(대출)	금전채권, 대출채권, 대출금, 대여금	-
해외기타자산	기타자산	출자금, 출자지분, 매출채권, 사업지분(권리) 등	-
해외부동산	부동산	부동산(토지·건물 등), 부동산계약관리(매매 임대 등), 부동산임대관리, 부동산위탁관리등(부동산 실물 및 입제권리 포함)	-

주) 자산별 편입비중은 펀드 총자산 대비 자산별 평가액의 비중입니다

▶ 시장성·비시장성 자산

(단위: %)

펀드명	시장성 자산	비시장성 자산
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	64.61	35.39

주) 해당 자산 비율은 펀드의 총자산대비 시장성자산, 비시장성 자산의 평가액 비중입니다

▶ 레버리지 비율

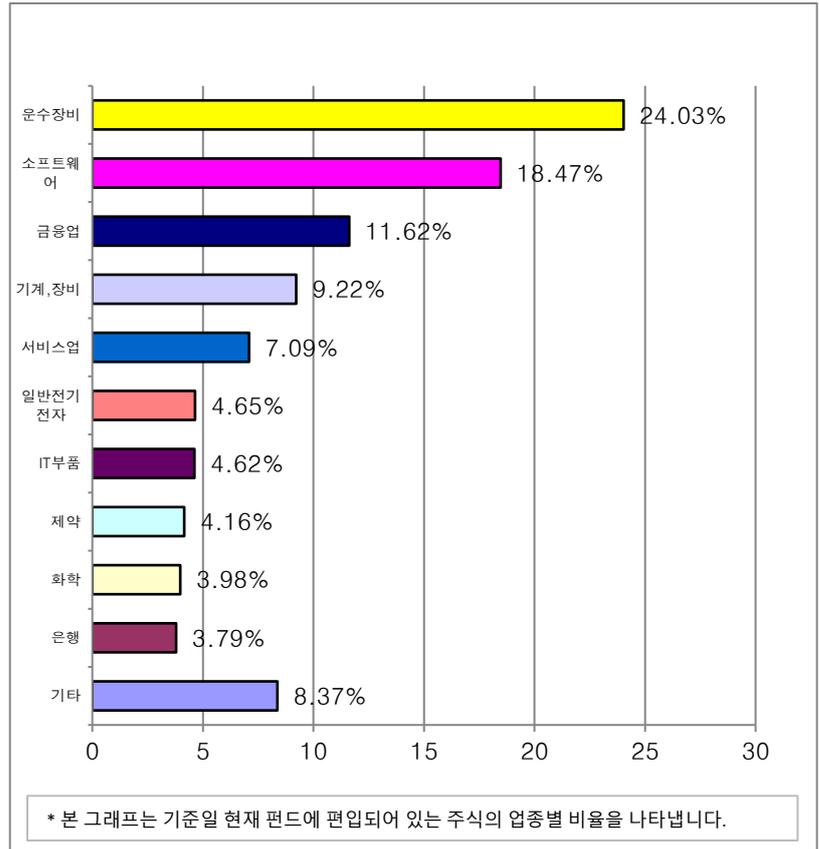
집합투자기구명	비중(%)
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	-

주) 해당 레버리지비율은 펀드의 순자산 대비 레버리지총액(환매조건부증권매도, 금전차입금액, 파생상품 위험평가액, 매도증권, 채무보증·담보제공 금액) 비중입니다.

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	운수장비	830	24.03
2	소프트웨어	638	18.47
3	금융업	401	11.62
4	기계, 장비	319	9.22
5	서비스업	245	7.09
6	일반전기전자	161	4.65
7	IT부품	160	4.62
8	제약	144	4.16
9	화학	137	3.98
10	은행	131	3.79
11	기타	289	8.37
합 계		3,454	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김도준	2021.02.25		4	269	5	319		

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

※ 해당사항 없음

▶ 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(%)*	
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	자산운용회사	25.80	0.38	28.69	0.38	
	판매회사	1.72	0.03	1.91	0.03	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.72	0.03	1.91	0.03	
	일반사무관리회사	0.52	0.01	0.57	0.01	
	보수 합계	29.75	0.44	33.09	0.44	
	기타비용**	0.07	0.00	0.07	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	16.88	0.25	24.06	0.32
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	16.88	0.25	24.06	0.32
	증권거래세	4.16	0.06	6.96	0.09	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	전기	1.73	0.98	2.72
	당기	1.73	1.26	2.99

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 나타냅니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
24,647	371	139,617	3,028	98.20	389.60

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

-	2021.02.25 ~ 2021.05.24	2021.05.25 ~ 2021.08.24
-	8.98	73.42

주) 매매회전율이 높을 경우 매매수수료 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

- 현재 유동성이 풍부한 상장주식 위주로 자산 구성이 되어있어 일상적인 시장 위험이외에 잠재위험 요소는 없음
- 보유종인 벤처기업 피씨엘2 전환사채의 경우 충분한 현금 여력이 있어 안정적이나, 22년의 실적추이를 지켜보며, 23년 1월 예정된 조기상환 청구 여부를 결정할 계획

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

- 해당 사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- Maximum Draw Down 및 변동성 상시 점검

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등

- 해당 사항 없음

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

- 해당 사항 없음

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

--

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용