

지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 [혼합자산 펀드]

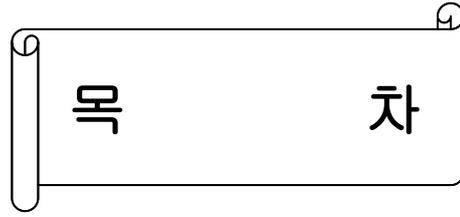
[자산운용보고서]

(운용기간: 2021년 12월 14일 - 2022년 03월 13일)

- 이 상품은 [혼합자산 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 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)



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

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호]의 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 | |
|---|-----------------------------|-------------|---------------|
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 | | DK722 | |
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 I | | DK726 | |
| 고난도 펀드 | 해당없음 | 최초설정일 | 2021.06.14 |
| 운용기간 | 2021.12.14 - 2022.03.13 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 혼합자산펀드, 추가형, 개방형, 종류형 | | |
| 레버리지(차입 등) 한도 | 200% | | |
| 자산운용회사 | 지안자산운용 | 판매회사 | 흥국증권중개 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자) | 한국투자증권(지안자산-우리은행) | 일반사무관리회사 | 신한아이타스 |
| 상품의 특징 | | | |
| - 국내 채권(BBB이하 비우량채권 포함) 및 공모주 등에 투자하는 사모펀드로 안정적인 수익을 추구합니다. | | | |

▶ 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 |
|-------------------------|-------|----------|----------|--------|
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 | 자산총액 | 5,463 | 10,492 | 92.06 |
| | 부채총액 | 9 | 0 | -99.53 |
| | 순자산총액 | 5,454 | 10,492 | 92.38 |
| | 기준가격 | 1,088.61 | 1,086.02 | -0.24 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 I | 기준가격 | 1,082.17 | 1,076.27 | -0.55 |

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

▶ 펀드의 투자전략

| |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - 국내 채권(BBB이하 비우량채권 포함) 투자 - 공모주 투자 : 하이일드 펀드 공모주 5% 우선 배정 - POST-IPO 중 낙폭 과대 종목에 제한적인 참여 - 시장가격 대비 할인된 실권주 청약 |
|---|

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

- 연초에 IPO를 실시한 LG에너지솔루션이 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤으나, 동기간 국내외 주식시장의 상황이 조정 양상을 보이면서 확약으로 보유 중인 종목들의 조정받으며 수익률에 부정적인 영향
- 지수하락에 대한 방어적인 성과를 거두었음에도 불구하고 절대 수익률은 소폭 마이너스 기록

▶ 투자환경 및 운용계획

- 국내외 증시가 여전히 불안한 가운데, 높은 수익률을 기대하기에는 어려운 환경임. 다만 지난 분기의 금융 시장 환경이 열악했음에도 불구하고 다운사이드가 제한적이었던만큼, 향후 시장이 안정적인 모습만 보인다고 해도 수익률은 우상향할 수 있을 것으로 기대
- 5월중 원스토어(2500억 내외), Sk쉴더스(9000억 내외)의 빅사이즈 IPO가 수익률에 기여할 것으로 기대
- 시장의 불안한 상황으로 계획하고 있던 IPO 일정이 하반기로 미루어진 상황으로, 하반기로 갈수록 수익률 개선의 기회는 충분할 것으로 판단함

▶ 기간수익률

(단위: %)

| 펀드명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------|------|------|------|
| | 21.12.14 ~ 22.03.13 | 21.09.14 ~ 22.03.13 | 21.06.14 ~ 22.03.13 | | | | |
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 | -0.24 | 3.31 | 8.60 | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | - | - | - | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - | - | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 I | -0.55 | 2.70 | 7.63 | - | - | - | - |
| (비교지수대비 성과) | - | - | - | - | - | - | - |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - | - | - | - |

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

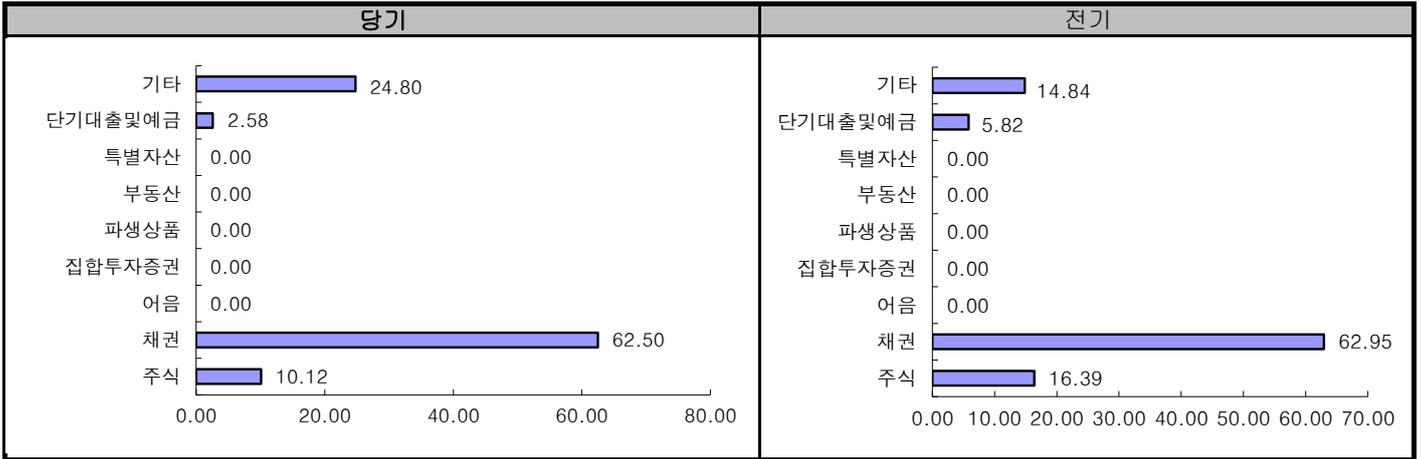
(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|----|-----|----|----|--------|------|----|-----|------|----|-----------|----|------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 178 | 8 | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 0 | 187 |
| 당기 | 10 | 22 | - | - | - | - | - | - | - | 6 | 0 | 38 |

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동 산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------|------------------|------------------|----|----------------|------|----|---------|------|----|---------------|------------------|--------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 1,062 (10.12) | 6,558 (62.50) | - | - | - | - | - | - | - | 270 (2.58) | 2,602 (24.80) | 10,492 (100.00) |
| 합계 | 1,062 (10.12) | 6,558 (62.50) | - | - | - | - | - | - | - | 270 (2.58) | 2,602 (24.80) | 10,492 (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 |
|----------|-------|-----|------|----|
| LG에너지솔루션 | 2,014 | 787 | 7.51 | - |
| 롯데렌탈 | 1,200 | 47 | 0.45 | - |

▶ 주식 - Short(매도)

※해당사항 없음

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

| 종 목 명 | 액면가액 | 평가금액 | 발행일 | 상환일 | 보증기관 | 신용등급 | 비중 | 비고 |
|---------------------------|-------|-------|------------|------------|------|------|-------|-------|
| 대한항공93-2 | 2,500 | 2,506 | 2021.04.15 | 2023.04.14 | - | BBB+ | 23.89 | 23.89 |
| 국고0375-2206-(12-3) | 1,000 | 1,016 | 2012.06.10 | 2022.06.10 | - | RF | 9.68 | 9.68 |
| 국고채원금분리채권03560-2209(17-4) | 1,000 | 994 | 2020.10.29 | 2022.09.10 | - | RF | 9.47 | 9.47 |
| 두산305 | 530 | 529 | 2021.05.31 | 2023.05.31 | - | BBB0 | 5.04 | 5.04 |
| 대한항공91-2 | 510 | 516 | 2020.02.03 | 2023.02.03 | - | BBB+ | 4.91 | - |
| 현대두산인프라코어78 | 500 | 500 | 2021.05.04 | 2024.05.03 | - | A- | 4.76 | - |
| 대한항공93-3 | 500 | 498 | 2021.04.15 | 2024.04.15 | - | BBB+ | 4.75 | - |

▶ 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) | | 269 | 0.45 | | - |

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

| 종류 | 금액 | 비고 |
|-------|-------|-------|
| 위탁증거금 | 2,600 | 24.78 |

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

| 대분류 | 중분류 | 소분류 | 편입비중 | |
|------|-----------------------------|---|-------------------------------|-------|
| 증권 | 채무증권 | 국채, 지방채, 특수채 | 19.15 | |
| | | 사채권 | 전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채 | 43.35 |
| | 지분증권 | 주식 | 보통주, 종류주 | 10.12 |
| | | 기타 지분증권 | 집합투자증권, 출자증권 | - |
| | 신주인수권 | 신주인수권증권, 신주인수권증서 | - | |
| 기타증권 | 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 | 2.57 |
| | | MMT | | - |
| | | 발행어음 | | - |
| | | 기타어음 | | - |
| | | CD | 비등록CD, 등록 CD | - |
| | | 기업어음증권 | 비예탁CP, 예탁CP | - |
| | | 기타금융상품 | 기타 현금성자산 | 24.81 |
| 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 |
|-----------------------|--------|---------|
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 | 100.00 | - |

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

▶ 레버리지 비율

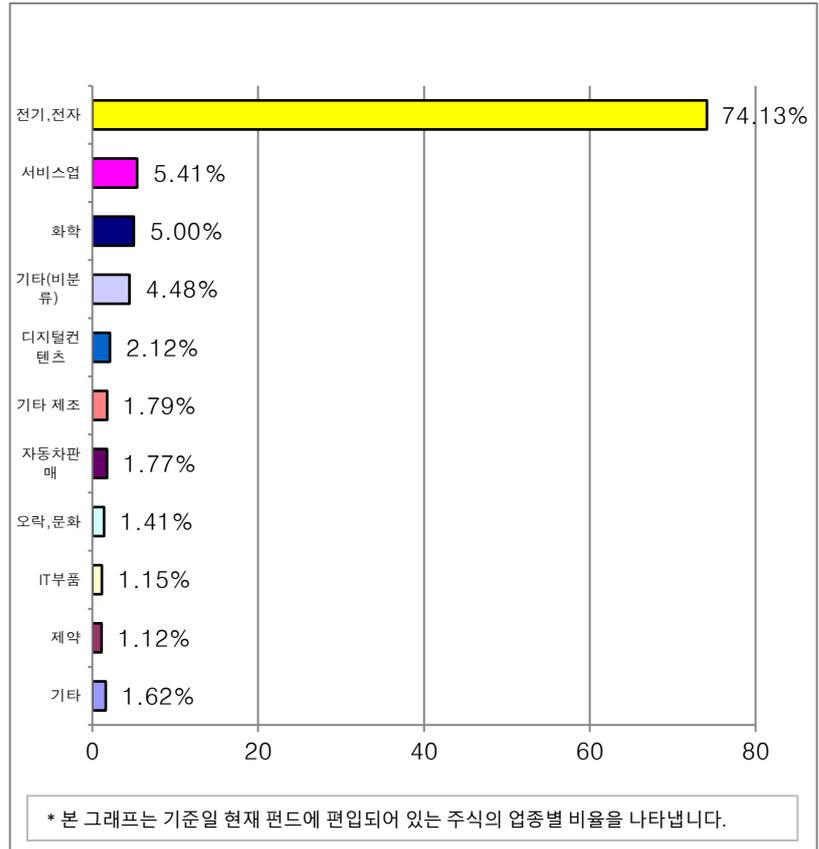
| 집합투자기구명 | 비중(%) |
|-----------------------|-------|
| 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 | - |

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 | 전기, 전자 | 787 | 74.13 |
| 2 | 서비스업 | 57 | 5.41 |
| 3 | 화학 | 53 | 5.00 |
| 4 | 기타(비분류) | 48 | 4.48 |
| 5 | 디지털컨텐츠 | 23 | 2.12 |
| 6 | 기타 제조 | 19 | 1.79 |
| 7 | 자동차판매 | 19 | 1.77 |
| 8 | 오락, 문화 | 15 | 1.41 |
| 9 | IT부품 | 12 | 1.15 |
| 10 | 제약 | 12 | 1.12 |
| 11 | 기타 | 17 | 1.62 |
| 합 계 | | 1,062 | 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 | 2021.06.15 | | 6 | 375 | 7 | 472 | | |

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

▶ 운용전문인력 변경내역

| 기 간 | 운용전문인력 |
|-------------------------|--------|
| 2021.06.14 - 2022.01.20 | 임세혁 |
| 2021.06.15 - 2022.03.13 | 김도준 |
| 2022.01.21 - 2022.03.13 | 김도준 |

주) 2022.03월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 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(%)* | |
| 지안 하이일드 일반 사 모투자신탁 제1호 | 자산운용회사 | 13.22 | 0.25 | 22.85 | 0.25 | |
| | 판매회사 | 1.32 | 0.03 | 2.29 | 0.03 | |
| | 지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1.32 | 0.03 | 2.29 | 0.03 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.40 | 0.01 | 0.69 | 0.01 | |
| | 보수 합계 | 16.26 | 0.31 | 28.11 | 0.30 | |
| | 기타비용** | 0.08 | 0.00 | 0.14 | 0.00 | |
| | 매매· 중개수수료 | 단순매매·중개 수수료 | 6.73 | 0.13 | 8.93 | 0.10 |
| | | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | - | - | - | - |
| | | 합계 | 6.73 | 0.13 | 8.93 | 0.10 |
| | 증권거래세 | 1.73 | 0.03 | 1.60 | 0.02 | |

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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 | 해당 펀드 | | | 상위펀드 비용 합산 | | |
|---------------------------|----|-----------------|--------------------|---------|-----------------|--------------------|---------|
| | | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수 수수료비율(B) | 합계(A+B) | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수 수수료비율(B) | 합계(A+B) |
| 지안 하이일드 일반 사모투 자신탁 제1호 | 전기 | 0.00 | 0.51 | 0.51 | 0.00 | 0.51 | 0.51 |
| | 당기 | 0.00 | 0.39 | 0.39 | 0.00 | 0.39 | 0.39 |
| 종류(class)별 현황 | | | | | | | |
| 지안 하이일드 일반 사모투 자신탁 제1호 | 전기 | 1.23 | - | 1.23 | 1.24 | 0.51 | 1.75 |
| | 당기 | 1.23 | - | 1.23 | 1.24 | 0.39 | 1.63 |

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, %)

지안 하이일드 일반 사모투자신탁 제1호

| 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율 ^(주1) | |
|-----|-----|--------|-----|-----------------------|--------|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | 해당기간 | 연환산 |
| - | - | 45,928 | 694 | 71.37 | 289.44 |

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| - | 2021.06.14 ~ 2021.09.13 | 2021.09.14 ~ 2021.12.13 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - | 30.23 | 81.28 |

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
- 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 |
|-----|-----|
| | |