

지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호  
[혼합자산 펀드]

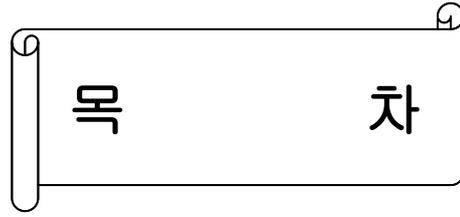
[ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2021년 08월 20일 - 2021년 11월 19일)

- 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](http://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 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호]의 자산운용회사인 [지안자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국투자증권PB(우리은행)]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호		CQ925	
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 A		CQ937	
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 F		CQ944	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2019.05.20
운용기간	2021.08.20 - 2021.11.19	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 혼합자산펀드, 추가형, 개방형, 종류형		
레버리지(차입 등) 한도	200%		
자산운용회사	지안자산운용	판매회사	한국투자증권, 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
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모 투자신탁 제1호	자산총액	3,250	3,147	-3.17
	부채총액	8	11	42.30
	순자산총액	3,242	3,135	-3.28
	기준가격	971.28	981.17	1.02
종류(Class)별 기준가격 현황				
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모 투자신탁 제1호 A	기준가격	967.26	973.29	0.62
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모 투자신탁 제1호 F	기준가격	968.51	975.74	0.75

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

주요 운용 전략

1. 국내외 주식투자
2. 펀더멘털 룩아웃
3. 해외 ETF

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

- 연초의 긍정적인 추가흐름을 보이던 국내 증시가 지난 6월말을 기점으로 점진적인 조정 중  
 - 본 펀드에서는 일부 종목선택 효과로 인해 포트폴리오 성과가 시장대비 양호한 모습을 보이며 안정적인 수익률을 기록

### ▶ 투자환경 및 운용계획

- 인플레이션 및 금리인상의 우려가 시장에 압박하고 있으나 연초 선제적인 금리인상 이후에는 시장이 안정화를 보일 수 있을 것으로 판단하고 있으며, 하이일티프의 성장주의 경우에는 현금 창출 능력에 대한 검증이 없이는 이전같은 상승은 쉽지 않을 전망. 당분간 방어적 운용에 집중할 계획

### ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.08.20 ~ 21.11.19	21.05.20 ~ 21.11.19	21.02.20 ~ 21.11.19	20.11.20 ~ 21.11.19	19.11.20 ~ 21.11.19		
지안 Multi-Asset 전문 투자형 사모투자신탁 제 1호	1.02	-1.88	-1.70	17.91	31.26	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(5.11)	(4.49)	(2.70)	(1.28)	(-6.72)	-	-
비 교 지 수	-4.09	-6.37	-4.40	16.63	37.98	-	-
종류(Class)별 현황							
지안 Multi-Asset 전문 투자형 사모투자신탁 제 1호 A	0.62	-2.67	-2.86	16.08	27.28	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(4.71)	(3.70)	(1.54)	(-0.55)	(-10.70)	-	-
비 교 지 수	-4.09	-6.37	-4.40	16.63	37.98	-	-
지안 Multi-Asset 전문 투자형 사모투자신탁 제 1호 F	0.75	-2.43	-2.50	16.65	28.51	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(4.84)	(3.94)	(1.90)	(0.02)	(-9.47)	-	-
비 교 지 수	-4.09	-6.37	-4.40	16.63	37.98	-	-

\* 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

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

### ▶ 추적오차

(단위: %)

\* 해당사항 없음

### ▶ 손익현황

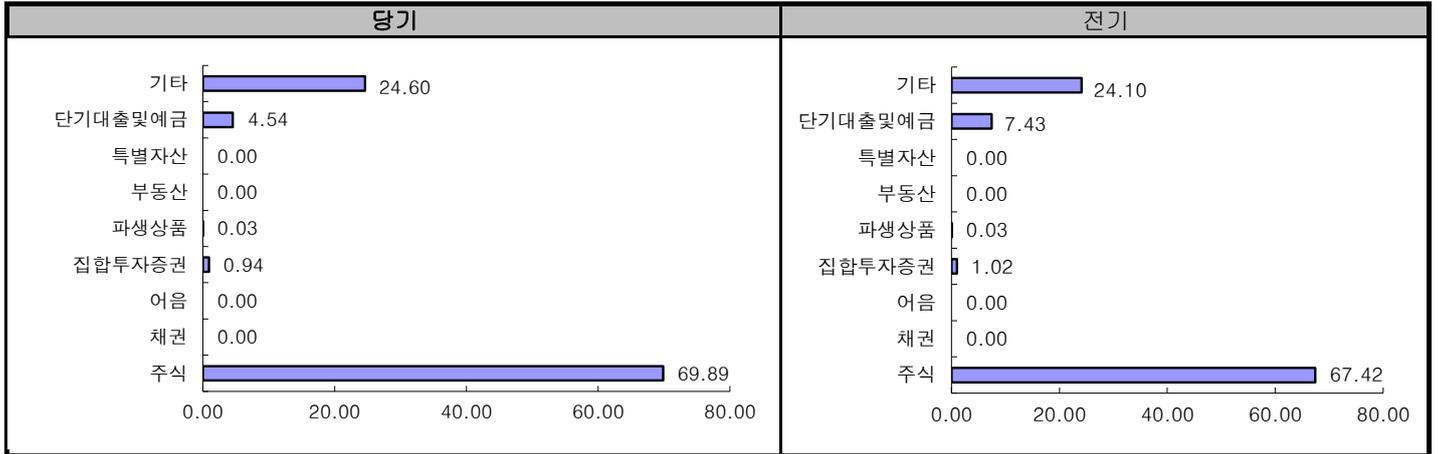
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	접합투자 증권	장내	장외		결정 자산	기타			
전기	-99	-	-	8	-	-	-	-	-	1	-5	-96
당기	27	-	-	3	-	-	-	-	-	1	0	31

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,168 (68.88)	-	-	-	1 (0.03)	-	-	-	-	143 (4.54)	774 (24.60)	3,085 (98.05)
USD 1,185.30	32 (1.01)	-	-	30 (0.94)	-	-	-	-	-	-	-	61 (1.95)
합계	2,199 (69.89)	-	-	30 (0.94)	1 (0.03)	-	-	-	-	143 (4.54)	774 (24.60)	3,147 (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, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	8,720	621	19.72	-
SK하이닉스	750	84	2.65	-
현대차	360	75	2.39	-
NAVER	170	69	2.18	-
카카오	520	66	2.09	-
신한지주	1,660	62	1.97	-
LG화학	70	53	1.68	-
삼성SDI	70	53	1.68	-
삼성전기	270	47	1.49	-

#### ▶ 주식 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

#### ▶ 채권

※ 해당사항 없음

▶ 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)		143	0.20		-

▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

대분류		중분류	소분류	편입비중
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채		-
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채	-
	지분증권	주식	보통주, 종류주	68.88
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	-
	신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-	
기타증권	기타증권	기타 수익증권, 투자계약증권	-	
파생상품		장내	선물, 옵션	-
		장외	선도, 스왑, 기타파생상품	-
금융상품	증권 파생 상품 외 금융 상품	MMDA		-
		콜론	담보콜, 신용콜, 직콜	-
		repo	점유개정, 환매조건부	-
		정기예금	정기예금, CMA, 기타예금	4.53
		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음		-
		CD	비등록CD, 등록 CD	-
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	-
		기타금융상품	기타 현금성자산	24.64
非 금융 상품	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	1.01
		기타 지분증권	집합투자증권, 출자증권	0.94
		신주인수권	신주인수권증권, 신주인수권증서	-
해외파생상품		장내파생		-
		장외파생	ELS, ETN, ELW, DLS, 기타 파생결합증권	-
해외집합투자증권		집합투자증권	mutual fund, PEF	-
해외기타증권		기타증권		-
해외금융상품		콜론 등		0.00
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 입체권리 포함)	-
-------	-----	---------------------------------------------------------------------	---

주) 자산별 편입비중은 펀드 총자산 대비 자산별 평가액의 비중입니다

▶ 시장성·비시장성 자산

(단위: %)

펀드명	시장성 자산	비시장성 자산
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호	100.00	0.00

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

▶ 레버리지 비율

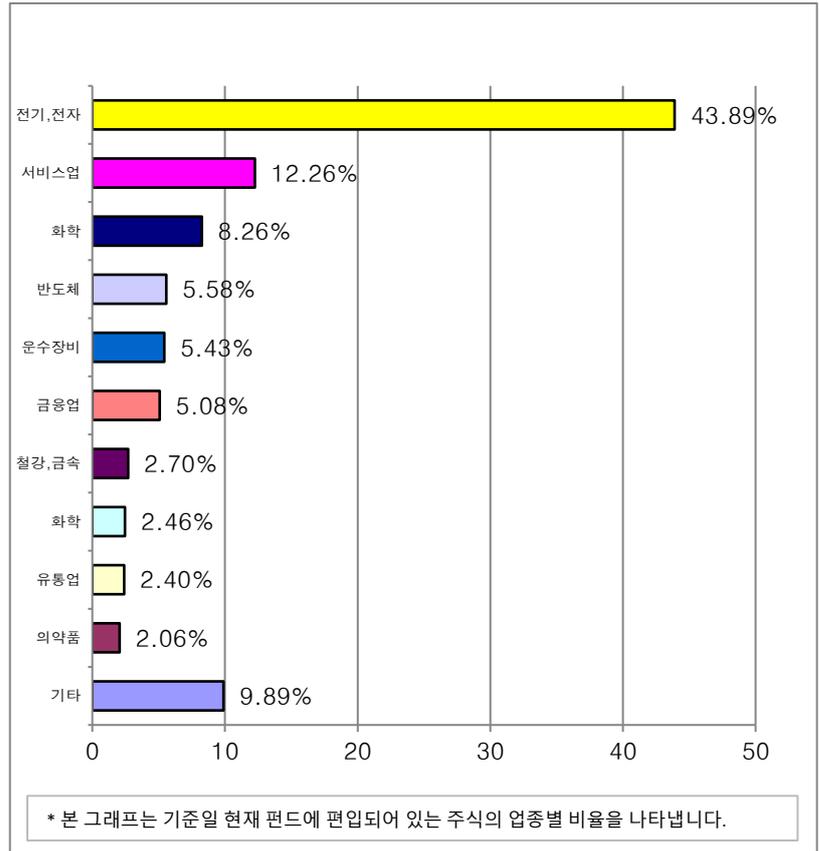
집합투자기구명	비중(%)
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호	-

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	951	43.89
2	서비스업	266	12.26
3	화학	179	8.26
4	반도체	121	5.58
5	운수장비	118	5.43
6	금융업	110	5.08
7	철강, 금속	59	2.70
8	화학	53	2.46
9	유통업	52	2.40
10	의약품	45	2.06
11	기타	214	9.89
합 계		2,168	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

## ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

## ▶ 업종별(해외주식) 투자비중

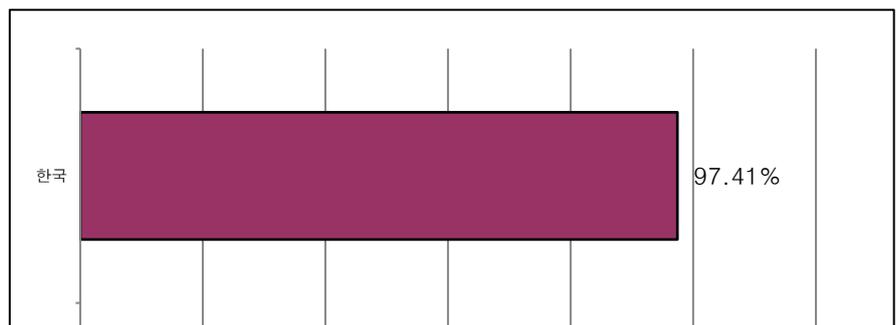
※ 해당사항 없음

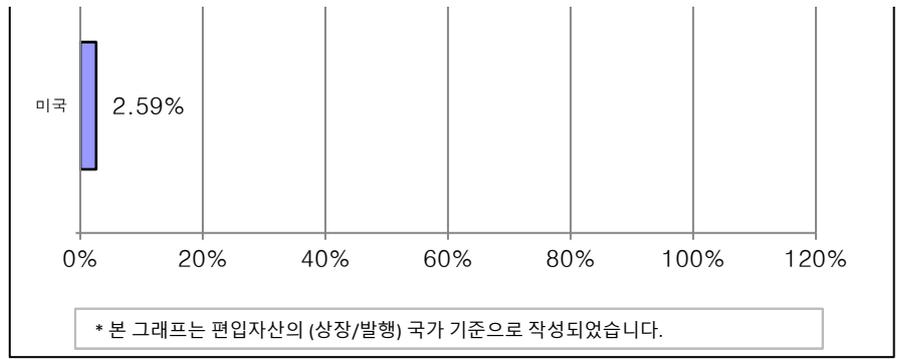
## ▶ 국가별 투자비중

### 발행(상장)국가별 투자비중

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

국가	비중(%)
한국	97.41
미국	2.59





\* 본 그래프는 편입자산의 (상장/발행) 국가 기준으로 작성되었습니다.

## 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	2019.05.20		4	286	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(%)*
지안 Multi-Asset 전문 투자형 사모투자신탁 제 1호	자산운용회사		8.52	0.25	7.83	0.25
	판매회사	지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 A	1.98	0.13	1.68	0.13
		지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 F	0.05	0.00	0.04	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.34	0.01	0.31	0.01
	일반사무관리회사		0.26	0.01	0.23	0.01
	보수 합계		11.13	0.40	10.10	0.40
	기타비용**		0.59	0.02	0.06	0.00
	매매· 중개수수료	단순매매. 중개 수수료	0.98	0.03	0.74	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
	합계		0.98	0.03	0.74	0.02
증권거래세		1.28	0.04	0.89	0.03	

\* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호	전기	0.07	0.11	0.18	0.07	0.11	0.18
	당기	0.01	0.10	0.10	0.01	0.10	0.10
<b>종류(class)별 현황</b>							
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 A	전기	1.57	-	1.57	1.64	0.12	1.75
	당기	1.57	-	1.57	1.58	0.10	1.67
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 F	전기	1.08	-	1.08	1.15	0.12	1.26
	당기	1.08	-	1.08	1.09	0.10	1.18

- 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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
8,105	370	12,791	387	17.84	70.77

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2020.11.20 ~ 2021.02.19	2021.02.20 ~ 2021.05.19	2021.05.20 ~ 2021.08.19
51.91	34.35	22.97

주) 매매회전율이 높을 경우 매매수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

## 7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 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

- 현재는 유동성이 풍부한 상장주식 위주로 자산 구성이 되어있어 일상적인 위험이외에는 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