

지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호
[혼합자산 펀드]

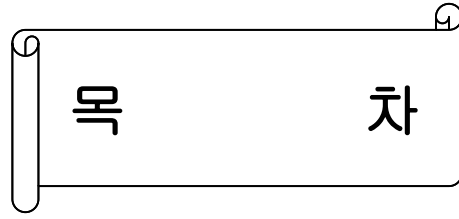
[자산운용보고서]

(운용기간: 2021년 11월 20일 - 2022년 02월 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)



목차

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 [한국투자증권(지안자산-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	2021.11.20 - 2022.02.19	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			
<p>국내외 상장주식에 주로 투자하는 멀티에셋 전략의 펀드입니다. 시장의 국면에 따라 국내외 Sector ETF에도 일부 투자하고, 펀더멘탈 훼손이 발생하는 일부 기업에 대해서 개별 주식선물 매도 혹은 공매도 전략을 수행할 수 있습니다. 또한, 제한적인 범위 내에서 commodity 관련 섹터에도 투자할 수 있습니다.</p>			

▶ 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	3,147	2,934	-6.78
	부채총액	11	3	-71.84
	순자산총액	3,135	2,930	-6.54
	기준가격	981.17	939.00	-4.30
종류(Class)별 기준가격 현황				
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모 투자신탁 제1호 A	기준가격	973.29	927.63	-4.69
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모 투자신탁 제1호 F	기준가격	975.74	931.16	-4.57

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

주요 운용 전략

1. 국내외 주식투자
2. 펀더멘탈 통찰
3. 해외 ETF

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

- 기간 내에 박스권 흐름을 보이던 국내 증시가 연초 미국의 금리인상과 인플레이션 우려로 조정
- 2020년 3월 이후의 상승에 대한 피로감에다 스태그플레이션으로 이어질 수 있다는 우려감으로 매도가 이어지며, 변동성 확대
- 21년 연말에 양호했던 성과로 인해 지수 하락에 비해서는 방어적인 수익률 기록

▶ 투자환경 및 운용계획

- 러시아의 우크라이나 침공 등의 정세 불안으로 인플레이션에 대한 우려는 심화되었으나, 그만큼의 가격반영도 빠르게 이루어지고 있어 저가 매수의 기회가 있을 것으로 예상
- 다만, 아직까지는 하반기에 대한 막연한 기회로 상승의 폭은 제한적일 수 있음. 단기 회복에 중점을 두고 대응할 예정

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.11.20 ~ 22.02.19	21.08.20 ~ 22.02.19	21.05.20 ~ 22.02.19	21.02.20 ~ 22.02.19	20.02.20 ~ 22.02.19		
지안 Multi-Asset 전문 투자형 사모투자신탁 제1호 (비교지수대비 성과)	-4.30 (3.32)	-3.32 (8.08)	-6.10 (7.41)	-5.92 (5.76)	19.74 (-4.43)	-	-
비 교 지 수	-7.62	-11.40	-13.51	-11.68	24.17	-	-
종류(Class)별 현황							
지안 Multi-Asset 전문 투자형 사모투자신탁 제1호 (비교지수대비 성과)	-4.69 (2.93)	-4.10 (7.30)	-7.24 (6.27)	-7.42 (4.26)	16.08 (-8.09)	-	-
비 교 지 수	-7.62	-11.40	-13.51	-11.68	24.17	-	-
지안 Multi-Asset 전문 투자형 사모투자신탁 제1호 (비교지수대비 성과)	-4.57 (3.05)	-3.86 (7.54)	-6.88 (6.63)	-6.95 (4.73)	17.21 (-6.96)	-	-
비 교 지 수	-7.62	-11.40	-13.51	-11.68	24.17	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

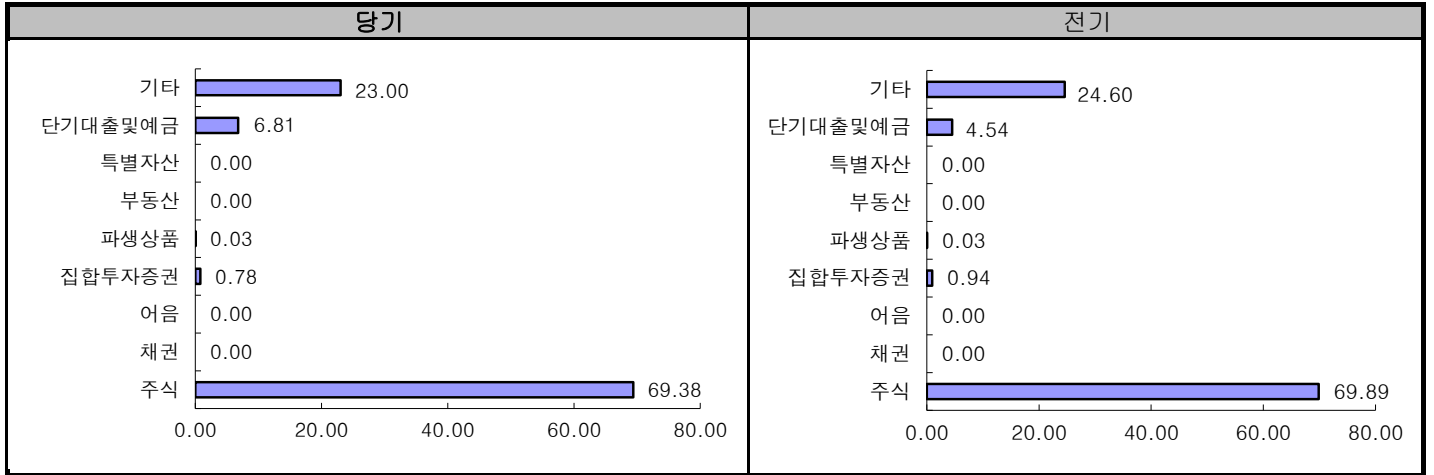
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	합계 증권	장내	장외		금융 자산	기타			
전기	27	-	-	3	-	-	-	-	-	1	0	31
당기	-130	-	-	-7	-	-	-	-	-	2	0	-135

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	2,001 (68.21)	-	-	-	1 (0.03)	-	-	-	-	200 (6.80)	675 (23.00)	2,876 (98.05)
USD 1,195.90	34 (1.17)	-	-	23 (0.78)	-	-	-	-	-	0 (0.00)	-	57 (1.95)
합계	2,035 (69.38)	-	-	23 (0.78)	1 (0.03)	-	-	-	-	200 (6.81)	675 (23.00)	2,934 (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
삼성전자	8,400	624	21.27	-
SK하이닉스	740	97	3.31	-
현대차	400	73	2.50	-
신한지주	1,450	60	2.03	-
NAVER	170	54	1.84	-
삼성SDI	80	44	1.51	-
카카오	480	44	1.49	-
삼성전기	260	43	1.48	-
GS건설	1,080	43	1.46	-

▶ 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)		199	0.45		6.79

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
위탁증거금	650	22.16

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

대분류	중분류	소분류	편입비중	
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채	-	
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채	
	지분증권	주식	보통주, 종류주	68.21
		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	6.79
		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음		-
		CD	비등록CD, 등록 CD	
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	
		기타금융상품	기타 현금성자산	23.04
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	1.17
		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		0.01
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 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호	100.00	0.00

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

▶ 레버리지 비율

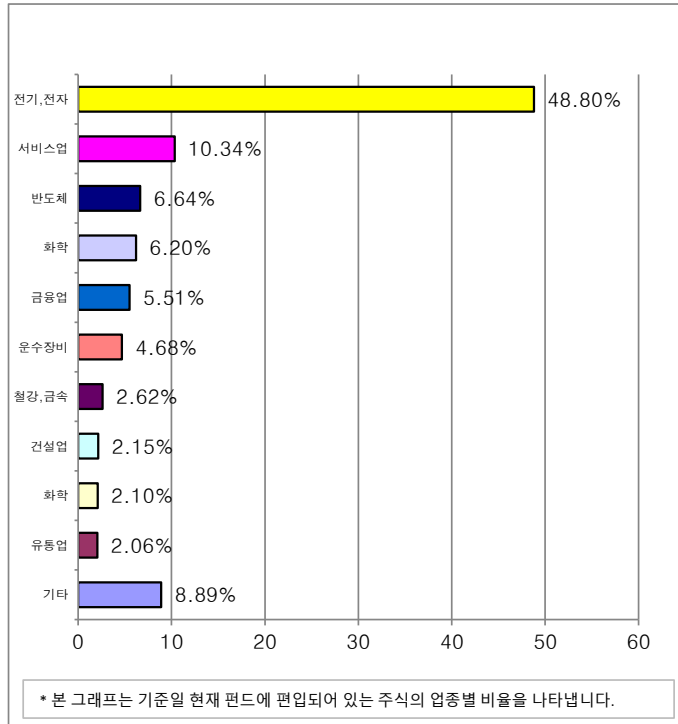
집합투자기구명	비중(%)
지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호	-

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	977	48.80
2	서비스업	207	10.34
3	반도체	133	6.64
4	화학	124	6.20
5	금융업	110	5.51
6	운수장비	94	4.68
7	철강, 금속	52	2.62
8	건설업	43	2.15
9	화학	42	2.10
10	유통업	41	2.06
11	기타	178	8.89
합 계		2,001	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(해외주식) 투자비중**

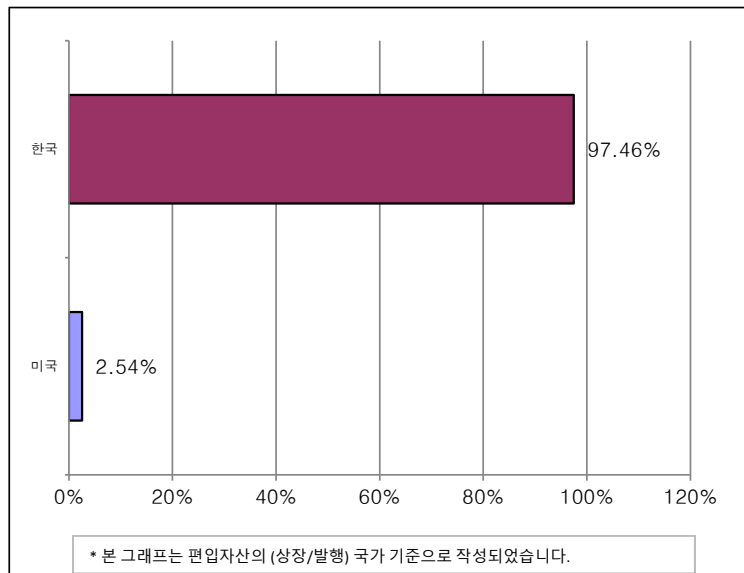
※ 해당사항 없음

▶ **국가별 투자비중**

발행(상장)국가별 투자비중

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

국가	비중(%)
한국	97.46
미국	2.54



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	대표이사	6	440	7	472	유리자산운용 ('01.08~ '07.10 : 6년2개월) 한화자산운용 ('07.11~ '12.12 : 5년1개월)	2109000966

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	7.83	0.25	7.76	0.25	
	판매회사	1.72	0.06	1.70	0.06	
	지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 A	1.68	0.13	1.66	0.13	
	지안 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호 F	0.04	0.00	0.04	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.31	0.01	0.31	0.01	
	일반사무관리회사	0.23	0.01	0.23	0.01	
	보수 합계	10.10	0.33	10.01	0.33	
	기타비용**	0.06	0.00	0.02	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매, 중개 수수료	0.74	0.02	0.59	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	0.74	0.02	0.59	0.02
	증권거래세	0.89	0.03	0.69	0.02	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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	구 분	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 Multi-Asset 전문투자 형 사모투자신탁 제1호	전기	0.01	0.10	0.10	0.01	0.10	0.10
	당기	0.00	0.08	0.08	0.00	0.08	0.08
종류(class)별 현황							
지안 Multi-Asset 전문투자 형 사모투자신탁 제1호 A	전기	1.57	-	1.57	1.58	0.10	1.67
	당기	1.57	-	1.57	1.57	0.08	1.65
지안 Multi-Asset 전문투자 형 사모투자신탁 제1호 F	전기	1.08	-	1.08	1.09	0.10	1.18
	당기	1.08	-	1.08	1.08	0.08	1.16

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 Multi-Asset 전문투자형 사모투자신탁 제1호

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
6,062	289	4,872	301	13.90	55.16

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021.02.20 ~ 2021.05.19	2021.05.20 ~ 2021.08.19	2021.08.20 ~ 2021.11.19
34.35	22.97	17.84

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
 - 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