

지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호
[주식형 펀드]

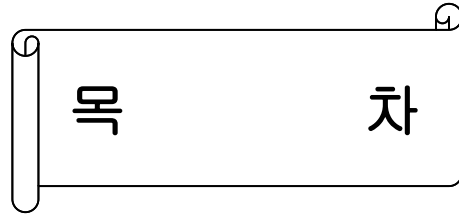
[자산운용보고서]

(운용기간: 2021년 11월 25일 - 2022년 02월 14일)

- 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)



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 [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	2021.11.25 - 2022.02.14	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			
- 공모주 및 벤처기업 신주/구주에 투자하는 전문투자형 사모펀드로 안정적인 수익을 추구함			

▶ 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	8,112	7,892	-2.71
	부채총액	61	81	34.22
	순자산총액	8,052	7,811	-2.99
	기준가격	1,610.36	1,562.19	-2.99

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"> - 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

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

▶ 투자환경 및 운용계획

- 국내외 증시가 여전히 불안한 환경에 놓여있어, 높은 수익률을 기록하기에는 다소 난망, 다만 동 기간의 시장 환경이 열악했음에도 불구하고 다운사이드가 제한적이었던만큼 향후 시장이 이번 분기에 비해 안정적인 모습만 보인다고 해도 수익률은 정상적인 궤도에 올라올 수 있을 것으로 기대
- 시장의 불안한 상황으로 계획하고 있던 IPO 일정이 하반기로 미루어진 경향이 있어 하반기로 갈수록 수익률 개선을 기대

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	21.11.15 ~ 22.02.14	21.08.15 ~ 22.02.14	21.05.15 ~ 22.02.14				
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호 (비교지수대비 성과)	0.94	2.18	16.72	-	-	-	-
비교지수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : 해당사항없음

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

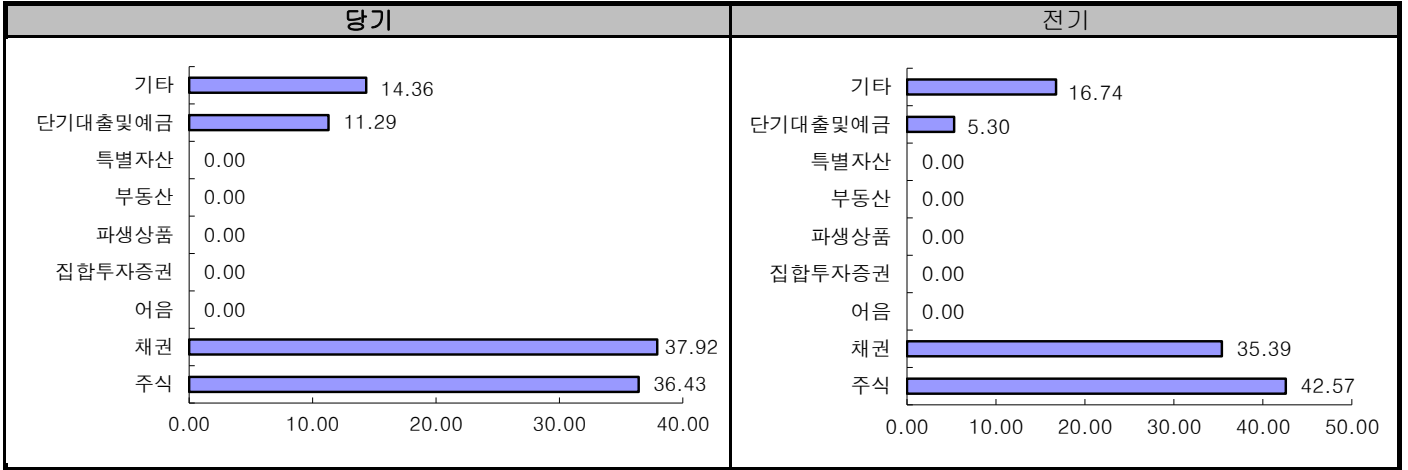
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	724	-236	-	-	-	-	-	-	-	2	-33	457
당기	-335	122	-	-	-	-	-	-	-	3	-30	-241

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	2,875 (36.43)	2,993 (37.92)	-	-	-	-	-	-	-	891 (11.29)	1,133 (14.36)	7,892 (100.00)
합계	2,875 (36.43)	2,993 (37.92)	-	-	-	-	-	-	-	891 (11.29)	1,133 (14.36)	7,892 (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	1,575	729	9.23	-
현대중공업	5,009	479	6.06	-
카카오페이	1,521	195	2.47	-
일진하이솔루스	4,157	172	2.17	-
롯데렌탈	4,040	134	1.69	-
디어유	3,174	131	1.66	-
엔에이치스팩19호	59,000	125	1.58	-
엔캠	1,202	112	1.42	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※해당사항 없음

▶ **채권**

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
피씨엘2	2,500	2,984	2021.03.19	2026.03.19	-		37.81	37.81

▶ **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)		890	0.45		11.28

▶ **기타자산**

(단위: 백만원)

종류	금액	비고
위탁증거금	1,050	13.3

▶ 국내자산 편입비중

(단위: %)

대분류	중분류	소분류	편입비중	
증권	채무증권	국채, 지방채, 특수채	-	
		사채권	전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채, 이익참가부사채	37.92
	지분증권	주식	보통주, 종류주	36.43
		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	11.28
		MMT		-
		발행어음		-
		기타어음		-
		CD	비등록CD, 등록 CD	-
		기업어음증권	비예탁CP, 예탁CP	-
		기타금융상품	기타 현금성자산	14.37
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	62.08	37.92

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

▶ 레버리지 비율

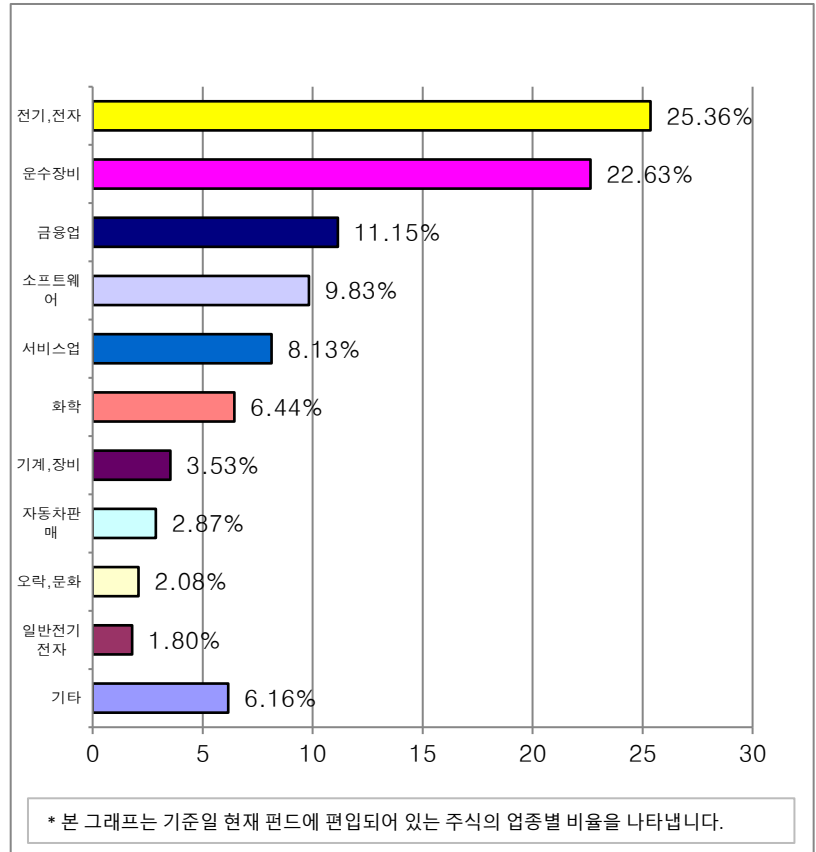
집합투자기구명	비중(%)
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	-

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	전기, 전자	729	25.36
2	운수장비	651	22.63
3	금융업	321	11.15
4	소프트웨어	283	9.83
5	서비스업	234	8.13
6	화학	185	6.44
7	기계, 장비	102	3.53
8	자동차판매	83	2.87
9	오락, 문화	60	2.08
10	일반전기전자	52	1.80
11	기타	177	6.16
합 계		2,875	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	2019.05.27	대표이사	6	433	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 투자 의사 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	구분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	자산운용회사	28.69	0.38	26.06	0.34	
	판매회사	1.91	0.03	1.74	0.02	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.91	0.03	1.74	0.02	
	일반사무관리회사	0.57	0.01	0.52	0.01	
	보수 합계	33.09	0.44	30.05	0.39	
	기타비용**	0.07	0.00	0.06	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	24.06	0.32	11.83	0.15
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-
		합계	24.06	0.32	11.83	0.15
	증권거래세	6.96	0.09	3.07	0.04	

* 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	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
지안브이원코스닥벤처전문투자형사모투자신탁 제1호	전기	1.73	1.26	2.99
	당기	1.73	0.68	2.42

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 순자산 연평균 잔액(보수·비용 차감후 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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
-	-	106,841	1,337	39.70	176.70

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	2021.08.25 ~ 2021.11.24
8.98	73.42	98.20

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
- 보유중인 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