

지안브이원공모주전문투자형사모투자신탁 제1호

자 산 운 용 보 고 서

(운용기간 : 2023.05.18 ~ 2023.08.17)

- 이 상품은 혼합자산 펀드로서, 추가입금이 가능한 추가형이고 중도환매가 가능한 개방형 펀드입니다.
- 자산운용보고서는 관계 법령에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안 자산 운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

지안자산운용(주)

서울시 용산구 이태원로55길 5, 3층

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산구성현황
4. 투자운용인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산 매매내역
7. 동일한 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구 투자현황
8. 주요 위험현황 및 관리방안
9. 집합투자업자의 고유재산 투자 현황
10. 공지사항

참고 : 펀드용어 정리

1. 펀드 개요

▶ 기본정보

[적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(신규 설정)]

		위험등급 : 1급(매우 높은 위험)	
펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
지안브이원공모주전문투자형사모투자신탁 제1호		DA149	
펀드의 종류	혼합자산, 추가형, 개방형	최초설정일	2020.08.21
운용기간	2023.05.18 ~ 2023.08.17	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국투자증권(우리)	일반사무관리회사	한국펀드서비스
판매회사	흥국증권		
상품의 특징	1. 공모주 배정을 통한 절대주익 추구 2. 시장대비 할인된 실권주 청약 3. Post IPO 중 낙폭과대 종목에 제한적인 참여		
레버리지 한도	200%		
고난도 펀드	해당하지 않음		

▶ 재산 현황

(단위:백만원, 백만좌, %)

펀드명	항 목	전 기 말	당 기 말	증감률
지안브이원공모주전문투자형 사모투자신탁 제1호	자 산 총 액 (A)	6,199.75	6,289.44	1.45
	부 채 총 액 (B)	16.99	17.87	5.21
	순자산총액 (C=A-B)	6,182.77	6,271.57	1.44
	총발행 집합투자증권 수 (D)	5,771.31	5,771.31	0.00
	기준가격 (E=C/DX1000)	1,071.29	1,086.68	1.44

주1) 위 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

주2) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

※ 분배금 내역

(단위:백만원, 백만좌)

지급일자	지급금액	분배 후 수탁고	기준가격(원)		비고
			지급전	지급후	
2023.08.18	500	5,771	1,086.68	1,000.00	펀드결산

2. 운용 경과 및 수익률 현황

▶ 운용 경과

- 5월 초 조정을 받고 상승하던 KOSPI는 6월초까지 비교적 강한 흐름을 이어갔지만, 반도체 사이클 회복이라는 기대감 이외에 추가 상승 모멘텀을 찾지 못했고, 연간 지속된 상승에 대한 피로감과 연준의 매파적인 의사록, 중국 부양책에 대한 실망감, 새마을금고 연체율 리스크 등이 부각되며 조정 양상을 보였습니다. 8월에 접어들면서 Fitch의 미국 신용 등급 강등, 계속된 인플레이션 위협 뉴스, 국제 10년물 급등 등이 주식시장에 악영향을 주면서 여전히 들쭉날쭉한 모습을 보이고 있습니다.

- 주요 섹터로는 국내 2차전지 관련주들에 수급이 쏠리며 양극화된 시장을 보이다 이어서 AI 관련주로 이어지면서 시장 분위기는 변화되었습니다. 방향성 없이 박스권에 갇혀 있는 만큼 특정 섹터의 순환매 양상만 나타나는 모습입니다.

- 공모주 시장은 지지부진한 상황이었습니다. 최근 공모주 시장이 되살아나자 추가로 설정된 자금들이 공모주 배정 수량 확보를 위해 가격을 높이고 있는데다가, 상장 초기에 높은 가격이 형성된 종목이라 하더라도 그러한 단기 자금들은 곧바로 빠져나가며 확약 종목들이 매도 시점까지 공모가를 못 지키는 현상들이 나타나고 있습니다. 양호해 보이는 시장 환경에 비해 수익률이 다소 약했던 이유는 이러한 상황들이 이어졌던 것을 주요 원인으로 판단하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

- 올 한해 마무리를 앞두고 시장은 여전히 상승 피로감에다 추가 모멘텀 부재로 대체로 숨고르기 양상으로 전개될 가능성이 높다는 판단입니다. 따라서, 방향성을 예상한 투자보다는 2500포인트 이하에서는 매수, 2600선 이상에서는 매도로 대응하는 것을 계획하고 있습니다. 전반적으로 2400~ 2700 수준의 좁은 박스권에서 움직일 것으로 예상합니다.

- IPO 시장의 제도 변경이후 시장이 다소 과열되고 있는 경향도 나타나고 있지만 그럼에도 불구하고 많은 사람들이 IPO시장에 관심을 갖는 것은 투자에 있어서 나쁘지 않은 상황입니다. 가격과 확약기간 측면에서 조금 더 스마트한 방식으로 수요 예측 전략을 구사하는 것이 필요해 보입니다.

- 공모가가 높게 형성되었다가 상장 후 단기적인 수급 공백으로 공모가 이하로 떨어진 종목들도 나타나고 있습니다. 기업의 펀더멘탈 분석을 강화하여 상장이후 가격 메리트가 생긴 기업들은 분할 매수로 대응하여 초과 수익의 기회를 엿볼 생각입니다.

▶ 기간 수익률

(단위:%)

구 분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
지안브이원공모주전문투자형사모투자신탁 제1호	1.44	4.38	9.18	8.91	8.67		

▶ 비교지수 대비 수익률

(단위:%)

구 분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
비 교 지 수							

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

▶ 연평균 수익률

(단위:%)

구 분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
지안브이원공모주전문투자형사모투자신탁 제1호	8.91	4.24		

▶ 손 익 현 황

(단위:백만원)

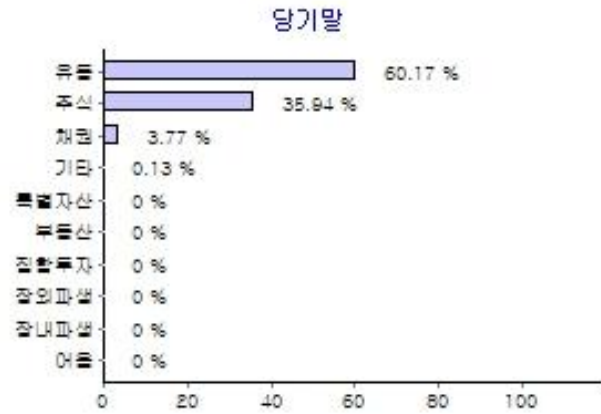
구분	투자증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
구간손익	60	17		0	0	0	0	0		2	10	89

* 보고서 작성구간손익

3. 자산 구성 현황

(단위: 백만원,%)

통화별 구분	투자증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	2,260	237	0	0	0	0	0	0	0	3,784	8	6,289
	(35.94)	(3.77)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(60.17)	(0.13)	(100.00)



▶ 시장성 / 비시장성 자산

(단위: %)

구분	시장성 자산	비시장성 자산
비중(% , 자산총액 기준)	99.02	0.98

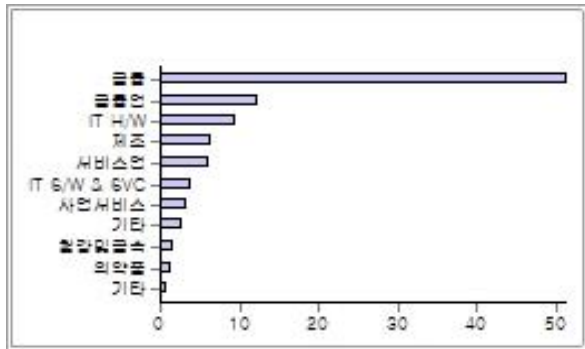
▶ 일반 사모집합투자기구의 레버리지 비율

(단위: %)

집합투자기구명	비중
지안브이원공모주전문투자형사모투자신탁 제1호	0.00

▶ 업종별 투자비중(주식)

구분	업종명	비중(%)
1	금융	51.39
2	금융업	12.41
3	IT H/W	9.66
4	제조	6.59
5	서비스업	6.07
6	IT S/W & SVC	3.80
7	사업서비스	3.45
8	기타	2.73
9	철강및금속	1.79
10	의약품	1.31
11	기타	0.79
합계		100.00



주) 위 업종구분은 한국거래소 업종구분에 따릅니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

구분	종 목 명	비중(%)
예금담보	예금(2.3%_한국투자증권(우리) 담보제공(2023.01.16))	35.77
유동성자산	수탁사보유예금	6.91
상장주식(유가증권시장)	엔에이치스팩19호	4.46
전환사채	동아에스티8CB	3.77
예금담보	예금(2.3%_한국투자증권(우리) 담보제공(2023.02.17))	3.18

구분	종 목 명	비중(%)
예금담보	예금(2.3%_한국투자증권(우리) 담보제공(2023.02.03))	3.18
예금담보	예금(2.3%_한국투자증권(우리)_담보제공(20230502))	3.18
예금담보	예금(2.3%_한국투자증권(우리) 담보제공(2023.01.20))	1.59
예금담보	예금(2.3%_한국투자증권(우리)_담보제공(20230622))	1.59
예금담보	예금(2.3%_한국투자증권(우리)_담보제공(20230512))	1.59

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주 식 (상위 5개 종목)

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중	비 고
엔에이치스팩19호	27,878	280	4.46	
엔에이치기업인수목적26호	47,024	96	1.52	
파두	2,000	81	1.28	
제이오	2,575	78	1.24	
엔에이치스팩20호	7,018	70	1.11	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목

(단위:주,백만원,%)

종 목 명	보유수량	평가금액	비 중	발행비중
해당사항 없음				

▶ 채 권 (상위 5개 종목)

(단위:백만원,%)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비 중
동아에스티8CB	223	237	2021.08.03	2026.08.03		A+	3.77

▶ 단기대출 및 예금

(단위:백만원)

종 류	금 용 기 관	단기대출 (예금)일자	단기대출 (예금)잔액	적용금리(%)	만기일	비 고
예금	한국투자증권(우리)	2023.07.31	434	2.30	2023.09.01	

▶ 기 타

(단위:백만원)

종 류	평 가 금 액	비 고
현금위탁증거(담보)금	3,350	

4. 투자운용인력 현황

▶ 투자운용인력

(단위:개,백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드수	운용규모			
김도준	대표이사	47	6	28,502	0	0	

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

▶ 투자운용인력 변경내역

기간	투자운용인력
2020.08.21 ~ 현재	김도준

※ 펀드 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트에 있는 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용지급현황

(단위:백만원,%)

펀드명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
지안브이원공모주전문투자형 사모투자신탁 제1호	자산운용회사	15.01	0.24	15.78	0.25
	판매회사	1.50	0.02	1.58	0.03
	단독펀드				
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.60	0.01	0.63	0.01
	일반사무관리회사	0.45	0.01	0.47	0.01
	기타비용**	0.04	0.00	0.04	0.00
	매매중개수수료	4.45	0.07	4.75	0.08

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명	구분	해당 집합투자기구		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
지안브이원공모주전문투자형사모투자신탁 제1호	전기	1.17	0.30	1.47
	당기	1.17	0.30	1.47

주1) 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용 수준을 나타냅니다.
주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위:주,백만원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
94,463	430	159,732	636	26.45	104.95

주) 매매회전율이란 주식매매의 빈번한 정도를 나타내는 지표로서 해당 운용기간동안 매도한 주가가액을 같은 기간동안 평균적으로 보유한 주가가액으로 나누어 산출합니다. 해당 운용기간동안 평균적인 주식투자 규모가 100억원이고, 주식 매도금액 또한 100억원인 경우 매매회전율은 100%(1 회전)이며 매매회전율이 높을경우 거래비용이 증가하여 펀드에서 지출되는 비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위:%)

2022.11.18 ~ 2023.02.17	2023.02.18 ~ 2023.05.17	2023.05.18 ~ 2023.08.17
36.11	29.94	26.45

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재

7. 동일한 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주,%)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상	보유비중
집합투자기구명	발행총수 (A)	집합투자증권 보유수(B)	(= B/A * 100(%))
해당사항 없음			

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성 위험 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

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
해당사항 없음				

▶ 주요 비상 대응 계획

- 해당 사항 없음

9. 집합투자업자의 고유재산 투자 현황

(단위: 백만원,%)

펀드명	투자금액	수익률
지안브이원공모주전문투자형사모투자신탁 제1호		

공 지 사 항

이 보고서는 관계법령에 따라 자산운용회사인 지안자산운용(주)이(가) 작성하여 수탁회사의 확인을 받아 판매회사를 통해 집합투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄예탁된 펀드의 수탁회사 확인기간은 일괄예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

펀드의 운용 및 투자 등에 관하여 보다 자세한 사항은 아래의 주소로 문의하거나, 해당 자산운용회사, 판매회사의 영업점, 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr)에 비치되고 홈페이지에 게재되어 있는 영업보고서 및 사업보고서를 이용할 수 있습니다.

주 소 : 서울시 용산구 이태원로55길 5, 3층

참 고 펀드 용어 정리	
용 어	내 용
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형펀드	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형펀드	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형펀드	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형펀드	투자신탁 모집시기(판매기간)가 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형펀드	통상 멀티클래스 펀드로 불립니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형펀드	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드 형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
주식형펀드	집합투자재산의 60% 이상을 주식에 투자하는 펀드입니다.
기준가격	펀드 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가의 산정은 전일 펀드순자산총액을 전일 펀드 잔존 수익증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째자리에서 반올림합니다.
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험 투자방법으로 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
신탁보수	펀드 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수, 일반사무관리회사보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
수익자총회	수익증권 총수의 100분의 5이상을 보유한 수익자가 소집을 요청하는 경우 1개월 이내에 자산운용회사가 소집하는 것이 원칙입니다. 총 수익증권 수의 과반수를 보유하는 수익자 출석으로 열리는데, 상정된 안건은 출석한 수익자 의결권 3분의 2이상과 수익증권 총수 3분의 1이상의 찬성으로 의결됩니다. 만약 이 의결에 반대하는수익자는 총회가 개최되기전에 서면으로 반대의사를 통지하고 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.
수익증권	펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비용에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자가 그 지급 받는자가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다.
판매수수료	투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에대한 취득권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다.수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다.
환매	만기가 되기 전에 맡긴 돈을 되찾아 가는 것을 말합니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품인 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환매수수료	계약기간 이전 중도에 펀드를 환매 할시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드운용 안정성과 펀드환매시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.