

고객 자산의 수호자

KARDIAN

카 디 안 자 산 운 용

카디안 자산운용 보고서



카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]

운용기간 : 2025년 05월 09일 – 2025년 08월 08일

- 이 상품은 [혼합채권형 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 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

▶공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성 현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]]의 자산운용회사인 [카디안자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

카디안자산운용 소개

KARDIAN
카 디 안 자 산 운 용

**국내 시장에 대한 깊은 이해와 글로벌 관점을 지닌 종합자산운용사
혁신적이고 지속가능한 투자 솔루션을 제공하여 고객의 신뢰와 기대에 보답하겠습니다.**

2002년 PCA자산운용으로 국내에 진출한 외국계 자산운용사로서 풍부한 국내외 투자 경험을 쌓아온 이스트스프링자산운용 코리아가 2025년, '카디안자산운용'으로 새로운 여정을 시작합니다.

카디안자산운용은 “고객으로부터 가장 신뢰받는 파트너로서, 현 세대는 물론 다음 세대의 재무적 안정과 미래를 위해 안전하고 명확한 투자 솔루션을 제공합니다.”라는 미션을 가지고 있습니다.

그동안 고객 여러분의 소중한 자산을 운용하며 얻은 깊은 통찰과 리스크 관리 노하우, 그리고 성공적인 경험을 계승함과 동시에, 더욱 독립적이고 유연한 의사결정 체계를 통해 변화하는 시장에 신속하게 대응하고 한국 투자자들에게 최적화된 맞춤형 투자 솔루션을 제공할 것입니다.

카디안자산운용은 은행, 증권, 보험 등 여러 판매 채널을 통해 한국을 포함한 다양한 글로벌 시장의 여러 자산에 투자할 수 있는 금융 상품과 서비스를 제공합니다. 특히, 국내 최초로 중국 본토 주식에 투자하는 차이나 드래곤 A Share 펀드를 선보였으며, 글로벌 리더스 펀드, 미국 벅크론 및 미국 투자적격회사채 펀드, 보험 상품과 연계한 파생 펀드, AI(인공지능)을 기반으로 한 투자전략 상품 등 고객분들의 다양한 투자 수요를 만족시키기 위한 다채롭고 새로운 상품을 시장에 지속적으로 선보였습니다.

카디안자산운용은 각 부문의 다양성을 존중하는 열린 소통과 토론 문화를 바탕으로 최고의 투자 아이디어와 확고한 투자 견해를 추구합니다. 또한 다양한 시장 사이클에 대한 경험과 깊은 이해는 카디안자산운용의 경쟁력으로 다음 세 가지 핵심 투자 방향을 통해 단순한 수익 창출을 넘어, 고객 여러분의 삶에 긍정적인 영향을 미치고 사회에 기여하는 동반자가 되고자 합니다.

장기 투자 관점

Long-Term Perspective



심층적 리서치

In-Depth Research



다양한 상품과 투자 전략

Multi Asset /Strategy



새롭게 출발하는 카디안자산운용의 여정에 고객 여러분의 따뜻한 관심과 성원을 부탁드립니다. 항상 고객의 기대를 뛰어넘는 가치를 제공하기 위해 최선을 다하겠습니다.

Contents

- | | |
|----------------------|---|
| 02 카디안자산운용 소개 | 08 3. 자산 현황 |
| 03 CEO 인사말 | 09 4. 투자운용전문인력 현황 |
| 04 펀드 브리핑 | 5. 비용 현황 |
| 06 펀드용어 해설 | 10 6. 투자자산 매매내역 |
| 07 1. 펀드의 개요 | 7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황 |
| 2. 수익률현황 | 8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안 |

각종 보고서 확인

- 카디안자산운용 주식회사 : www.kardian.co.kr
- 금융투자협회 : <http://dis.kofia.or.kr>

카디안자산운용 주식회사

주소 : 07326, 서울특별시 영등포구 국제금융로 10, One IFC, 22층,
전화 : (02)2126 3500

CEO 인사말

KARDIAN
카 디 안 자 산 운 용



안녕하십니까,

오랜 기간 외국계 자산운용사로서 풍부한 경험을 쌓아온 이스트스프링 자산운용 코리아가 2025년, 독립적인 ‘카디안자산운용’으로 새로운 여정을 시작합니다.

카디안자산운용은 “고객으로부터 가장 신뢰받는 파트너로서, 현 세대는 물론 다음 세대의 재무적 안정과 미래를 위해 안전하고 명확한 투자 솔루션을 제공합니다.”라는 미션을 가지고 있습니다.

그동안 고객 여러분의 소중한 자산을 운용하며 얻은 깊은 통찰과 리스크 관리 노하우, 그리고 성공적인 경험을 계승함과 동시에, 더욱 독립적이고 유연한 의사결정 체계를 통해 변화하는 시장에 신속하게 대응하고 한국 투자자에게 최적화된 맞춤형 투자 솔루션을 제공할 것입니다.

카디안자산운용은 다음 세 가지 핵심 투자 방향을 통해 단순한 수익 창출을 넘어, 고객 여러분의 삶에 긍정적인 영향을 미치고 사회에 기여하는 동반자가 되고자 합니다.

- 장기 투자 관점 (Long-Term Perspective)
- 심층적 리서치 (In-Depth Research)
- 다양한 상품과 투자 전략 (Multi Asset /Strategy)

새롭게 출발하는 카디안자산운용의 여정에 고객 여러분의 따뜻한 관심과 성원을 부탁드립니다. 저희는 언제나 고객의 기대를 뛰어넘는 가치를 제공하기 위해 최선을 다할 것을 약속드립니다.

감사합니다.

카디안자산운용 주식회사 대표이사 사장

박천웅

카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]

▶운용기간 : 2025년 05월 09일 - 2025년 08월 08일



펀드매니저
방대진
정세은

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

주식운용역의 Comment입니다.

해당기간 중국 A Share 시장은 CSI300(CNY) 지수 기준으로 상승 마감하였습니다. 해당기간 통신서비스 업종이 꾸준히 강세를 보였습니다. 월별로는 5월에 제조업 PMI가 소폭 상승하였으나 여전히 50을 하회하였고, 고정자산 투자는 증가한 반면 부동산 개발 투자는 감소하였습니다. 한편, 중국인민은행은 7개월 만에 통화 완화 정책을 재개하였습니다. 6월 초 미·중 무역 협상에 대한 낙관론이 증시를 견인하였지만 협상에서 실질적인 진전이 부족하다는 점에서 시장은 중순 이후 신중한 태도로 돌아서며 투자 심리가 약화되었습니다. 7월에는 미·중 무역 합의에 대한 기대감과 관세 부과 연기가 증시를 견인하였습니다. 경제지표는 혼조세를 보였습니다.

채권운용역의 Comment입니다.

평가 기간 중 시장은 미중 무역 협상 기대가 부각되며 글로벌 안전자산 선호가 약화된 가운데, 외국인 국채선물 매도 흐름이 이어지며 국고채 금리는 상승 반전했습니다. 5월 FOMC에서 연준이 금리 인하를 서두르지 않겠다는 입장을 밝히자 통화정책 완화 기대가 약화됐고, 미국-영국 통상합의 체결과 트럼프 감세안 통과 과정에서 부각된 재정적자 우려는 시장 약세 요인으로 작용했습니다. 국내에서는 대선 후보 등록 마감과 함께 재정 확대 기대가 부각되었으며, 5월 말 금통위에서 기준금리 25bp 인하가 단행됐으나 시장은 이를 선반영해 금리 추가 하락은 제한적이었습니다. 6월에는 대선 종료로 정치적 불확실성이 해소되고 신정부의 확장 재정 기대가 반영되며 금리는 큰 폭으로 상승했으며, 발표된 30.5조원 규모의 추경에도 하방 경직 흐름이 이어졌습니다. 또한 한국은행의 금융안정 중시 기조와 국제유가 급등에 따른 물가 우려는 대내외 금리 인하 기대를 약화시키며 금리 하단을 제한했습니다. 7월초 미 트럼프 대통령의 관세 서한으로 경기 하방 리스크가 재차 부각되었으나, 대외 금리 상승과 외국인 국채선물 매도에 따른 약세 압력이 지속되었습니다. 7월 금통위에서는 기준금리 동결과 함께 일부 금통위원이 인하 가능성을 열어두었으나 총재는 가계부채 대책 점검과 관세 리스크를 언급하며 신중한 스탠스를 유지했습니다. 시장은 매파적 스탠스를 예상했으나 부동산 가격 안정 시 8월 금리인하 가능성을 확인하며 강세로 반전되었고, 이후 특별한 내부 이슈 없이 한미 관세협상 추이를 지켜보는 가운데 2026년 예산안 이슈 및 8월 금통위 불확실성 등이 이어지며 국고 3년 및 10년 금리는 각각 2.4%대 및 2.8%대에서 추가 하락이 제한되는 모습을 지속되었습니다.

크레딧 스프레드는 지난 분기 초 미 관세 리스크에 따른 국내 경기 둔화 우려와 함께 연초 강세로 인한 스프레드 레벨 부담으로 대체로 약보합 흐름을 보이다가 5월 국고채 금리가 크게 상승한 가운데 크레딧은 강세 전환되는 모습을 보였습니다. 전반적으로 전분기 말 대비 크레딧 강세를 보였으나, 정기평정을 거치며 업황 및 펀더멘탈에 따라 차별화된 모습이 나타났습니다. 캐리 확보 수요에 따른 여전채와 회사채 중심 강세가 두드러졌으며, AAA등급에서는 발행 부담이 상대적으로 낮은 공사채 크레딧 스프레드 축소 폭이 은행채를 상회하는 모습을 보였습니다.

평가기간 중 펀드는 2년 이상 구간이 전반적으로 금리가 큰 폭 상승하는 가운데 평가기간 중반을 제외하고 펀드 듀레이션을 벤치마크 대비 확대 운용한 점이 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 커브 전략의 경우 장단기 스프레드가 확대된 가운데 BM에 없는 20년 이상 구간 O/W 운용으로 벤치마크 대비 부진한 성과를 보였으며, 섹터의 경우 스프레드 축소된 여전채 O/W 포지션이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권투자자산신탁(UH)[채권혼합]	8.50	15.28	15.80
(비교지수대비 성과)	(6.04)	(5.38)	(6.59)
비 교 지 수	2.46	9.90	9.21

* 비교지수 : CSI300 in KRW(T-1) 28% + 매경BP중합(국공채) 40% + 매경BP중합(A-이상회사채2~3년) 22% + KAP Call 10%

※상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.

※상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.

※상기 펀드의 비교지수 변경 내역은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.

※클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 전 세전 수익률 기준입니다.



내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

주식운용역의 Comment입니다.

관세 완화 이후 생산과 대외 수요는 소폭 회복세를 보이고 있으나, 내수는 여전히 상대적으로 부진하여 사회적 자금 조달의 성장은 정부 채권에 의존하고 있습니다. 90일 관세 유예 기간 동안 기업들은 수출을 서두르는 강한 수요를 보이고 있으며, 이는 2분기 수출 및 생산 지표를 계속해서 지지할 것으로 예상됩니다. 미중 관계가 완화되면서 단기 재정·통화 정책 강화의 긴급성은 낮아졌고, 국내 정책은 다시 관망 국면에 진입했습니다. 단기적으로는 상장기업의 중간 실적 보고서 공개가 주기적으로 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 현재 주식 시장의 위험 선호은 안정세를 보이고 있으며, 실적 관련 리스크를 회피하는 것을 전제로 구조적 기회를 적극적으로 포착해야 할 것입니다. 펀드매니저는 안정적인 실적과 높은 성장세를 보이는 세분화된 업종과 개별종목 발굴에서 기회를 얻으려 혁신 의약품, 자율주행, 로봇공학과 같은 수익성이 높은 자산과 가전제품, 반도체 장비와 같은 펀더멘털이 비교적 안정적이고 밸류에이션이 낮은 업종에 집중하고자 합니다. 과도한 매수·매도를 피하고 전략적으로는 실적 시즌을 고려해 우수한 실적과 합리적 밸류에이션을 가진 종목에 집중하고, 과도하게 상승했지만 실적이 불확실하거나 부정적 전망이 있는 종목은 피하면서 포트폴리오 구조는 조정을 통해 최적화하고자 합니다.

채권운용역의 Comment입니다.

국고채 3년 금리는 2분기 중 2.2%대까지 하락했으나, 통화정책 완화에 대한 기대가 조정되면서 2.4%대에서 제한적인 등락 흐름을 보였습니다. 금리 인하의 방향성은 여전히 유효하지만, 수도권 집값 상승에 따른 금융안정 우려로 인해 한국은행의 기준금리 추가 인하가 1회에 그칠 가능성이 시장 금리에 반영된 상황입니다. 이에 따라 8월 금통위에서 금리 인하가 단행되더라도, 금융안정 우려가 지속될 경우 추가 인하에 대한 기대는 제한되며, 금리는 하단이 경직된 박스권 흐름을 이어갈 것으로 전망됩니다. 다만, 정부의 부동산 대책 효과로 금융안정이 확보될 경우, 한국은행은 ① 관세 여파로 인한 수출 증가율 둔화, ② 추경의 실질 집행 규모 한계와 내수 효과 제약 가능성 등을 고려하여 경기 하방 리스크에 보다 주목할 여지도 있습니다. 이 경우 한국은행의 경기부양 목적 금리 인하 기대가 재차 부각되며, 시장 금리의 추가 하락 기대도 유효할 것으로 판단됩니다. 한편, 추경 및 내년 예산안에 따른 국채 발행 소화 부담 그리고 주요국 재정 리스크 부각에 따른 금리 변동성 확대 등은 향후 금리 하락을 제약하는 요인으로 작용할 전망입니다. 국고3년 금리는 2.25~2.50%, 국고10년 금리는 2.65~2.95% 범위 내에서 등락할 것으로 예상됩니다. 따라서 한은의 연내 1차례 이상 금리 인하 기대감 확대 가능성과 함께 금리 레인지 상단 접근 시 듀레이션 확대에 대응할 계획입니다.

크레딧 시장은 국고채 시장이 박스권 장세를 이어갈수록 캐리 수요가 지속되는 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 다만, 연초부터 크레딧 스프레드가 꾸준히 축소되면서 레벨 부담이 점차 확대된 상황입니다. 레가랜드 사태 이전 장기 평균과 비교할 때, 스프레드의 추가 축소 여력은 제한적인 상황입니다. 또한, 여름 휴가철 진입과 함께 스프레드 하단의 경직성이 강화될 가능성도 존재합니다. 이에 따라 당분간 크레딧 스프레드는 보합권 내에서 등락을 이어갈 것으로 예상됩니다. 섹터별로는 특수채 3y Spread 15~25bp, 은행채 3y Spread 17~27bp, 회사채AA- 3y Spread 45~55bp, 여전채 AA-3y Spread 43~53bp 수준으로 전망되며, 선별된 종목 위주 BM대비 확대 대응 유지 계획입니다.

펀드용어 해설

집합투자기구(펀드)

집합투자기구란 대중으로부터 자금을 모아 그 금액을 주식이나 채권 등에 투자하여 얻은 수익실적에 따라 배당하는 금융상품을 말합니다.

집합투자증권

집합투자증권은 집합투자기구(펀드)의 수익권을 말하며, 펀드(집합투자기구)에 투자했다고 하는 것은 이 집합투자증권을 보유하게 된 것을 말합니다.

금융투자협회 코드

모든 집합투자기구에는 금융투자협회가 부여하는 5 자리의 고유 코드가 존재하며, 집합투자기구의 명칭뿐 아니라 이 코드를 이용하여 해당 집합투자기구의 정보에 대한 조회가 가능합니다.

추가형

투자자가 원하는 경우 언제든지 추가로 자금 납부가 가능한 집합투자기구입니다.

개방형

투자자가 원하는 경우 언제든지 환매청구가 가능한 집합투자기구입니다.

단위형

추가로 매입 신청(자금 납부)이 불가능한 집합투자기구입니다.

폐쇄형

펀드 만기일 전까지 별도의 환매 청구가 불가능한 집합투자기구입니다.

종류형

클래스형이라고도 불립니다. 클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 클래스(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준 가격은 다르게 산출되지만, 각 클래스는 하나의 펀드로 간주되어 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일하게 적용됩니다.

모자형

모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하는 구조를 말합니다.

기준가격

집합투자기구의 매입·환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 집합투자재산 순자산총액을 전일의 집합투자기구의 잔존 집합투자증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다.

보수

보수란 집합투자자산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 집합투자업자 보수, 판매업자 보수, 신탁업자 보수, 사무수탁 보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.

비교지수

벤치마크로 불리기도 하며, 펀드성과 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브펀드의 경우 비교지수 대비 초과수익을 목표로 운용되며, 인덱스펀드는 비교지수의 추종을 목적으로 합니다.

환헤지

해외자산에 투자하는 집합투자기구는 대부분 외국통화로 자산을 사들이게 되며, 운용기간 중에 환율이 하락(원화강세)하면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.

장내파생상품과 장외파생상품

파생상품이란 기초자산 상품으로부터 파생된 자산 상품을 말합니다. 파생상품 중 선물, 장내옵션이 장내파생상품이며 장외옵션, 스왑, 선도거래를 장외파생상품이라 합니다. 장외거래는 보통 유연성이 있고, 맞춤형 거래가 가능하다는 특징이 있습니다.

변동성

주식, 채권 등의 투자 대상이 일정기간 가격이 변동하는 정도를 말하며 변동성이 높을수록 가격이 변동할 확률이 높다는 것을 나타냅니다.

롱 전략

일반적으로 알고 있는 자산의 매매기법으로, 자산을 사서 오래때까지 기다렸다가 오른 가격에 파는 것을 추구하는 전략을 말합니다.

숏 전략

매도 전략을 뜻하는 말로, 주식의 경우 가격 하락이 예상되는 종목을 미리 빌려서 팔고 나중에 가격이 떨어졌을 때 같은 종목을 사서 싸게 되겠다는 매매 기법을 말합니다. 주식 외의 다른 자산에서도 구사가 가능하며, 일반적으로 가격 하락을 예상하며 구사하는 매매 전략을 말합니다.

카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]



운용기간 : 2025년 05월 09일 - 2025년 08월 08일

1 펀드의 개요

4등급(보통 위험)
1 2 3 4 5 6

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
카디안 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	53762
카디안 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁(미달러)[주식]	CS019
카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]	BA602
카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합] 클래스A	BA603
카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합] 클래스C	BA605
고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2016.05.09
운용기간	2025.05.09 - 2025.08.08
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
자산운용회사	카디안자산운용
판매회사	NH투자증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징 (투자전략)	이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하고 중국 상해 또는 심천증권거래소에 상장된 A Share 주식(이하 "중국 A Share 주식")을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하를 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 해외 주식 및 국내 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있습니다. 해 외주식은 국제금융시장과 투자대상국가의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있으며, 국내 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락의 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실세금리의 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [www.kardian.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 자산현황

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

(단위: 백만원 %)

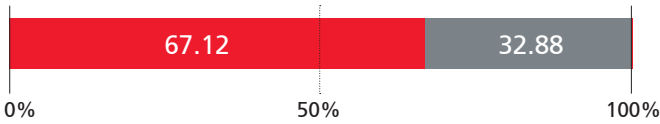
펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH) [채권혼합]	자산총액	40	0	-99.93
	부채총액	1	-	-100.00
	순자산총액	39	0	-99.92
	기준가격	1,259.94	1,367.09	8.50
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스A	기준가격	1,337.87	1,451.75	8.51
클래스C	기준가격	1,263.28	1,370.64	8.50

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

▶ 분배금내역 해당사항 없음

▶ 펀드의 구성

자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



- 카디안 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]
- 카디안 차이나 드래곤 A Share 증권모투자신탁(미달러)[주식]

주) 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다. 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권에 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2025년 08월 08일]

(단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자 투자신탁(UH)[채권혼합]	8.50	7.75	7.53	15.28	14.78	11.90	15.80
(비교지수대비 성과)	(6.04)	(4.96)	(5.08)	(5.38)	(3.46)	(1.29)	(6.59)
비교지수	2.46	2.79	2.45	9.90	11.32	10.61	9.21

* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 전 세전 수익률 기준입니다.

종류(Class)별 현황							
클래스A	8.51	7.76	7.54	15.29	14.79	11.91	14.61
(비교지수대비 성과)	(6.05)	(4.97)	(5.09)	(5.39)	(3.47)	(1.30)	(5.40)
비교지수	2.46	2.79	2.45	9.90	11.32	10.61	9.21
클래스C	8.50	7.74	7.52	15.26	14.77	11.89	14.45
(비교지수대비 성과)	(6.04)	(4.95)	(5.07)	(5.36)	(3.45)	(1.28)	(5.24)
비교지수	2.46	2.79	2.45	9.90	11.32	10.61	9.21

* 비교지수 : CSI300 in KRW(T-1) 28% + 매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 22% + KAP Call 10%

※최근 5년 비교지수 변경 내역

2016.05.09 ~ 2020.10.04 (0.28 * ((1+[CSI300 index])*(1+[CNY 중국 환율]-1)) + (0.62 * ((0.4/0.62)*[매경BP종합(국공채)_ES1]+(0.22/0.62)*[매경BP종합(A-이상회사채2~3년)_ES1])) + (0.1 * [KAP CALL_ES1]))
2020.10.05 ~ (0.28 * ((1+[CSI300 index])*(1+[CNY 중국 환율]-1)) + (0.62 * ((0.4/0.62)*[매경BP종합(국공채)_ES1]+(0.22/0.62)*[매경BP종합(A-이상회사채2~3년)_ES1])) + (0.1 * [KAP CALL_ES1]))

* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 후 세전 수익률 기준입니다.

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

주) (차이나드래곤AShare40증권자(UH)[채권]C-P2(연금저축))은 2025.06.09 로 전액상환되어 보고서기준일 시점 원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-1	0	-	0	-	-	0	0	0
당기	0	0	-	0	0	-	0	0	-1

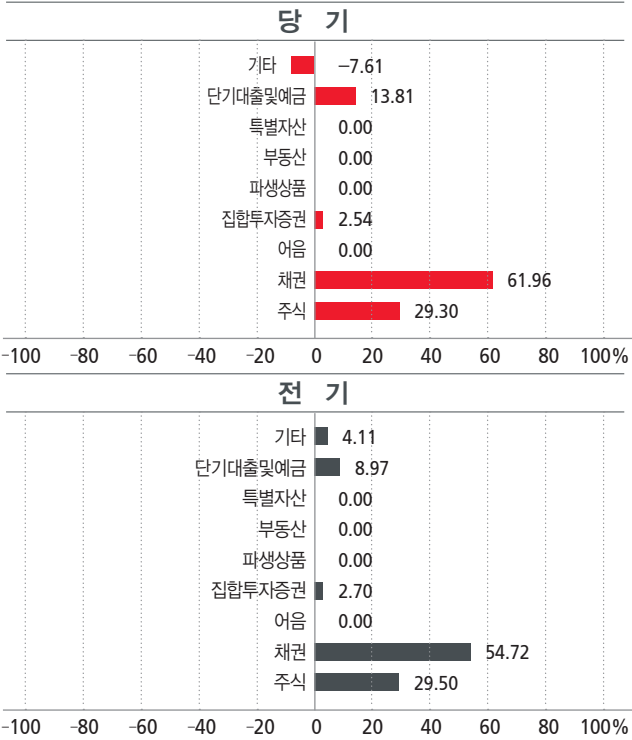
카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]

운용기간 : 2025년 05월 09일 – 2025년 08월 08일

3

자산 현황

▶ 자산구성현황



[자산구성현황] (단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	0	-	0	-	-	0	0	0
	-	(61.96)	-	(2.54)	-	-	(12.56)	-(7.61)	(69.46)
CNY	0	-	-	-	-	-	0	-	0
193.45	(29.30)	-	-	-	-	-	(0.63)	-	(29.93)
USD	-	-	-	-	-	-	0	-	0
1,389.60	-	-	-	-	-	-	(0.62)	-	(0.62)
합계	0	0	-	0	-	-	0	0	0
	(29.30)	(61.96)	-	(2.54)	-	-	(13.81)	-(7.61)	(100.00)

* () : 구성비중
주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 환헤지에 관한 사항 해당사항 없음

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산 보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

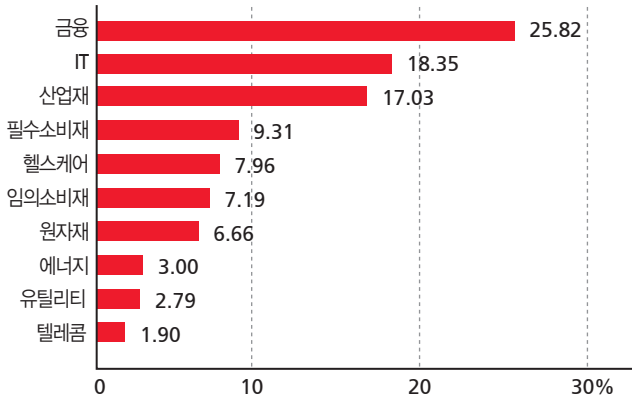
채권 (단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
한국전력공사채권1408	0	0	2024.08.05	2026.08.05	-	AAA	6.29	6.29
대신에프앤아이40-2	0	0	2024.07.23	2026.07.23	-	A0	5.06	5.06
농금채(중앙회)2025-5013Y-D	0	0	2025.05.30	2028.05.30	-	AAA	5.02	5.02
아이비케이캐피탈302-5	0	0	2024.05.22	2027.05.21	-	AA-	4.50	-
국고02250-2806(25-4)	0	0	2025.06.10	2028.06.10	-	RF	3.74	-
국고03750-3312(13-8)	0	0	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	3.36	-
JB 우리캐피탈530-4	0	0	2025.01.23	2028.01.21	-	AA-	3.15	-
미래에셋캐피탈123	0	0	2025.07.03	2028.07.03	-	AA-	3.13	-
과천도시공사2025-1	0	0	2025.07.22	2028.07.21	-	AA0	3.12	-

단기대출 및 예금 (단위 : 백만원, %)

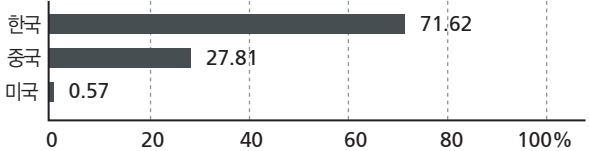
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		0	2.07		자산 5%초과 (7.68)

▶ 업종별(해외주식) 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.
주) 보유비율 = 평가액 / 총평가액 * 100

▶ 국가별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 (상장/발행) 국가 기준으로 작성되었습니다.
* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]



운용기간 : 2025년 05월 09일 - 2025년 08월 08일

4 투자운용전문인력 현황

▶투자운용인력(펀드매니저)							(단위 : 개, 억원)
성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모		
방대진	책임운용 전문인력 (주식)	35	2,301	-	-	하이자산운용, 카디안자산운용	2109000940
정세은	책임운용 전문인력 (채권)	14	8,248	-	-	IBK자산운용, 카디안자산운용	2110000089
문성빈	부책임운용 전문인력 (채권)	16	9,781	1	3,988	삼성생명, 삼성자산운용, 카디안자산운용	2109000633

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자자의 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다

▶운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.09.25 - 2024.08.22	한희진
2024.08.23 - 2025.07.02	변준
2024.08.23 - 2025.07.02	정세은 (부)
2025.07.03 - 2025.08.07	변준 (부)
2025.07.03 - 현재	정세은
2025.08.08 - 현재	문성빈 (부)

주) 2025.08월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶해외 투자운용전문인력(주식 모투자신탁)

성명	직위	주요경력
Juilice Zhou	차이나드래곤 Ashare 모펀드 책임운용역	Strategic Vision Investment Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG)
Joy Chen	차이나드래곤 Ashare 모펀드 책임운용역	Harvest Global Investments Yunfeng Financial

▶해외 위탁운용(주식 모투자신탁) 해당사항 없음

5 비용 현황

▶보수 및 비용 지급현황							(단위 : 백만원, %)
펀드 명칭	구분	전기		당기			
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*		
카디안 차이나드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH) [채권혼합]	자산운용회사	-	-	-	-		
	판매회사	-	-	-	-		
	클래스A	-	-	-	-		
	클래스C	-	-	-	-		
	펀드재산보관회사(신탁업자)	-	-	-	-		
	일반사무관리회사	-	-	-	-		
	보수 합계	-	-	-	-		
	기타비용**	-	-	-	-		
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	-	-	-	-	-
		조사분석업무 등 서비스 수수료	-	-	-	-	-
		합계	-	-	-	-	-
	증권거래세	-	-	-	-		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶총보수,비용비율

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
카디안 퇴직연금 증권모투자신탁 제1호 [채권]	전기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
	당기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
카디안 차이나드래곤 A Share 40 증권모투자신탁 (미달러)[주식]	전기	0.15	0.18	0.33	0.15	0.18	0.33
	당기	0.14	0.19	0.32	0.14	0.19	0.32
카디안 차이나드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]	전기	-	-	-	0.05	0.06	0.11
	당기	-	-	-	0.04	0.05	0.10
종류(class)별 현황							
클래스A	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-
클래스C	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	-	-	-	-	-	-

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.
주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 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.

카디안 차이나 드래곤 A Share 40 증권자투자신탁(UH)[채권혼합]

운용기간 : 2025년 05월 09일 – 2025년 08월 08일

6 투자자산매매내역

▶매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원 %)

매수		매도		매매회전율 ^{주1)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
693,776	3,133	1,494,590	1,646	86.29	342.35

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분하였습니다.
모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

▶최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2024.08.09 ~ 2024.11.08	2024.11.09 ~ 2025.02.08	2025.02.09 ~ 2025.05.08
50.98	24.63	19.84

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

7 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위 : 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자 증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	78,632,153,166	735	0.00

주) 모자형의 경우 모펀드에서 보유한 좌수를 자펀드가 차지하는 비율대로 안분한 수치입니다.

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

- ▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
- ① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
- 본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자대상 자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다.
- 또한 본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 해외자산에 투자할 수 있으며 해당 투자신탁의 기초통화와 투자대상자산의 표시통화와의 환율 변동에 따르는 위험에 노출됩니다.
- ② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
- 본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일반 주식, 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상 자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다.

- ▶ 주요 위험 관리 방안
- ① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등
- 일간으로 자산편입 내역 및 거래내역, 펀드 환매규모, LCR (Liquidity Coverage Ratio), 기준 가격 변동률, 이벤트 발생 가능성 등을 모니터링하고 있으며, 주요 이슈 발생시 리스크관리위원회 등에 보고 및 대응하고 있습니다.
- ② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등
- 본 투자신탁은 재간접펀드 관련 해당사항이 없습니다.
- ③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
- 본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일반 주식, 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상 자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다. 그럼에도, 환매중단 등의 이슈와 관련된 대응 및 절차 등을 "Risk Events Contingency Plan"에 규정하고 관련 지표를 일별로 모니터링하고 있습니다.
- ▶ 자전거래 현황
- 해당사항 없음
- ▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차
- 해당사항 없음

- ▶ 주요 비상대응계획
- "Risk Events Contingency Plan"에 따라 시장위험, 신용위험, 유동성위험 관련 7개의 지표를 일별로 모니터링하고, 지표의 크기에 따라 3단계의 위기단계를 각각 정의하고, 각 단계별 회사내 각 관련 부서의 대응계획을 마련하였습니다.

수시공시사항			
수시공시사항	일자	펀드명	공시내용
투자설명서 및 운용역 변경	2025.07.03	이스트스프링 차이나드래곤AShare40 증권자투자신탁(UH) [채권혼합]	- 책임운용전문인력 변경 (변 준→정세은) - 부책임운용전문인력 변경(정세은→변 준)
투자설명서 및 운용역 변경	2025.08.08	이스트스프링 차이나드래곤AShare40 증권자투자신탁(UH) [채권혼합]	- 부책임운용전문인력 변경(변준→문성빈)