

고객 자산의 수호자

KARDIAN

카 디 안 자 산 운 용

카디안 자산운용 보고서



카디안 미국뱅크론 특별자산자 투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]

운용기간 : 2025년 08월 26일 - 2025년 11월 25일

- 이 상품은 [특별자산 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 미국뱅크론 특별자산자투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]]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 미국뱅크론 특별자산자투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]]의 자산운용회사인 [카디안자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

www.kardian.co.kr

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 벤처 및 미국 투자적격회사채 펀드, 보험 상품과 연계한 파생 펀드, AI(인공지능)를 기반으로 한 투자전략 상품 등 고객분들의 다양한 투자 수요를 만족시키기 위한 다채롭고 새로운 상품을 시장에 지속적으로 선보였습니다.

카디안자산운용은 각 분야의 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	07	3. 자산 현황
03	CEO 인사말		4. 투자운용전문인력 현황
04	펀드 브리핑	08	5. 비용 현황
05	펀드용어 해설		6. 투자자산 매매내역
06	1. 펀드의 개요		7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 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



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 **김 상 준**

카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]

▶운용기간 : 2025년 08월 26일 - 2025년 11월 25일



펀드매니저
방대진

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

미국뱅크론 시장은 가격은 하락하였지만 이자수익으로 S&P/LSTA 레버리지론 지수 기준으로 상승세를 보였습니다. 8월 미 국채 금리는 2년물과 10년물을 중심으로 하락하며 수익률곡선이 가팔라졌고, 9월과 10월에는 30년물 금리가 하락하며 수익률곡선이 점차 평탄해졌습니다. 레버리지 론 발행 규모는 8월과 9월에는 발행 규모가 회복세를 보였으나, 10월에는 계절적 영향으로 감소하였으며 리프라이싱 발행 역시 줄어들었습니다. 레버리지론 부도율은 8월부터 10월까지 장기 평균인 1.65% 수준을 밑돌았습니다. 부실율(soft default)은 9월에 상승 후, 10월에 진정세가 이어졌습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위 : %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁 (미달러)[대출채권-재간접형]	1.09	5.29	26.35
(비교지수대비 성과)	(-0.47)	(-1.56)	(-6.59)
비교지수	1.56	6.85	32.94

* 비교지수 : {SOFR(USD) 75% + 1.90% + [BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD,T-1) PCA] 25%} 90% + SOFR(USD) 10%

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

※상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 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.

내년 상반기 금리 인하 횡수가 제한적일 것으로 시장이 전망함에 따라 현재 금리 수준이 유지되거나 소폭 하락이 레버리지 론으로의 자금 이동에 긍정적일 것으로 전망합니다. 그러나 최근 미국 지역은행 관련 신용이벤트로 비우량 신용물 스프레드 상승 압력은 레버리지론에 대한 투자 심리를 위축시킬 수도 있어 보입니다. 하지만 이러한 신용 이벤트들은 개별 이슈에 국한되는 내용으로 판단되면서 시장 전반적으로 위험 확대 가능성은 제한적일 것으로 전망합니다. 역사적으로 변동성이 커지고 위험회피 심리가 커져 갈 때에 레버리지 론 자산은 구조적으로 담보부 대출로서 무담보 회사채인 하이일드 채권보다 낮은 변동성을 보여왔습니다. 추후 하이일드/뱅크론의 부도율이 상승할 조짐이 보일 때에는 투자적격 자산 역시 동시적으로 편입할 계획입니다. 따라서 매크로 환경의 변화를 면밀하게 관찰하면서 뱅크론 시장의 부도율을 모니터링하며 펀드의 리스크를 줄일 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 집합투자재산을 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 오를때까지 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 미국 뱅크론 특별자산투자신탁 (미달러)[대출채권-재간접형]



운용기간 : 2025년 08월 26일 - 2025년 11월 25일

1 펀드의 개요

4등급(보통 위험)

1 2 3 4 5 6

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
카디안 미국 뱅크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	B3156
카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형]	B3205
카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스A	B3206
카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스A-E	B3207
카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형] 클래스C	B3208

고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2015.05.26
운용기간	2025.08.26 - 2025.11.25
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 특별자산펀드, 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
자산운용회사	카디안자산운용
판매회사	미래에셋증권, 국민은행, 하나은행 외 1개
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징 (투자전략)	동 펀드는 모펀드에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자펀드로 모펀드는 투자 적격등급 미만의 미국 달러화 표시 외화대출채권(이하 "뱅크론") 및 하이일드 채권 등을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 외국통화로 발행되어 해외시장에서 거래되는 외화자산 등에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 이러한 외화자산 등은 국제금융시장과 투자대상국의 주가, 금리, 환율 및 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적 이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

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 비교할 수 있습니다.

(단위 : USD, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁(미달러) [대출채권-재간접형]	자산총액	61,601	52,110	-15.41
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	61,601	52,110	-15.41
	기준가격	10.78	10.90	1.09

종류(Class)별 기준가격 현황

종류	기준가격	당기말	증감률
클래스A	10.75	10.84	0.83
클래스A-E	10.73	10.83	0.92
클래스C	10.88	10.96	0.74

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



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

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2025년 11월 25일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
카디안 미국 뱅크론 특별 자산투자신탁(미달러) [대출채권-재간접형]	1.09	3.48	4.17	5.29	15.36	24.76	26.35
(비교지수대비 성과)	(-0.47)	(-0.22)	(-0.90)	(-1.56)	(-1.10)	(-3.94)	(-6.59)
비교지수	1.56	3.70	5.07	6.85	16.46	28.70	32.94

* 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

종류	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
클래스A	0.83	2.95	3.40	4.24	13.37	21.65	20.56
(비교지수대비 성과)	(-0.73)	(-0.75)	(-1.67)	(-2.61)	(-3.09)	(-7.05)	(-12.38)
비교지수	1.56	3.70	5.07	6.85	16.46	28.70	32.94
클래스A-E	0.92	3.14	3.69	4.64	13.95	22.63	23.53
(비교지수대비 성과)	(-0.64)	(-0.56)	(-1.38)	(-2.21)	(-2.51)	(-6.07)	(-9.41)
비교지수	1.56	3.70	5.07	6.85	16.46	28.70	32.94
클래스C	0.74	2.76	3.11	3.86	12.24	19.74	17.96
(비교지수대비 성과)	(-0.82)	(-0.94)	(-1.96)	(-2.99)	(-4.22)	(-8.96)	(-14.98)
비교지수	1.56	3.70	5.07	6.85	16.46	28.70	32.94

* 비교지수 : {SOFR(USD) 75% + 1.90% + [BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD,T-1) PCA] 25%} 90% + SOFR(USD) 10%

* 최근 5년 비교지수 변경 내역

2020.11.04 ~ 2021.08.03 (0.90 * [S&P/LSTA U.S. Leveraged Loan 100 Index]) + (0.1 * ((3개월 LIBOR (USD))/100/365))
 2021.08.04 ~ 2021.12.13 (0.9 * [S&P/LSTA U.S. Leveraged Loan 100 Index]) + (0.1 * ((SOFR (USD))/100/365))
 2021.12.14 ~ 2023.08.30 (0.9 * [S&P/LSTA U.S. Leveraged Loan 100 Index]) + (0.1 * ((SOFR (USD))/100/365))
 2023.08.31 ~ (0.225 * [BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD,T-1) PCA]) + (0.675 * ((SOFR (USD))+1.9/100/365) + (0.1 * [SOFR (USD)]/100/365))

* 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.

카디안 미국 뱅크론 특별자산투자신탁 (미달러)[대출채권-재간접형]



운용기간 : 2025년 08월 26일 - 2025년 11월 25일

▶추적오차

(단위 : %)

기간	최근3개월	최근6개월	최근1년
추적오차	6.8440	8.2657	9.1254

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

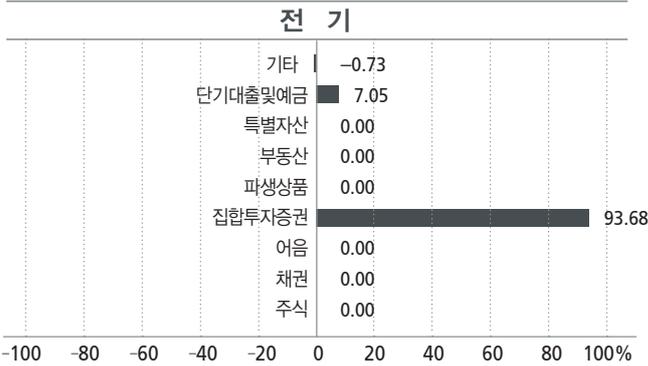
▶손익현황

(단위 : USD)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-	-	-	2,157	-	-	5	-283	1,879
당기	-	-	-	2,285	-	-	4	1,143	3,432

3 자산 현황

▶자산구성현황



[자산구성현황]

(단위 : USD, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
	-	-	-	-	-	-	-	-(0.01)	-(0.01)
USD	-	-	-	48,551	-	-	3,453	110	52,114
1,472.40	-	-	-	(93.17)	-	-	(6.63)	(0.21)	(100.01)
합계	-	-	-	48,551	-	-	3,453	106	52,110
	-	-	-	(93.17)	-	-	(6.63)	(0.20)	(100.00)

* () : 구성비중

주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

▶ 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.

집합투자증권

(단위 : 좌수, USD, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중	비고
State Street Blackstone Senior Loan ETF(USD)	해외수익 증권		289	11,984	23.00	미국/Others
Invesco Senior Loan ETF(USD)	해외수익 증권		571	11,908	22.85	미국/Others
First Trust Senior Loan ETF(USD)	해외수익 증권		255	11,690	22.43	미국/Others
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF(USD)	해외수익 증권		86	6,994	13.42	미국/Others
iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF(USD)	해외수익 증권		139	5,974	11.47	미국/Others

단기대출 및 예금

(단위 : USD, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예치금	USD_CALL(DOMESTIC)		2,455	0.00		-
예치금	[USD]외화예금_해외		997	0.00		-

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	35	2,156	-	-	하이자산운용, 카디안자산운용	2109000940
조은서	부책임운용 전문인력	24	344	-	-	카디안자산운용	2115000171

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사 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 해당사항 없음

카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁 (미달러)[대출채권-재간접형]

운용기간 : 2025년 08월 26일 - 2025년 11월 25일

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: USD, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁 (미달러)[대출채권-재간접형]	자산운용회사	48.35	0.09	49.74	0.09	
	판매회사	124.83	0.22	126.80	0.22	
	클래스A	3.68	0.17	3.68	0.17	
	클래스A-E	6.95	0.08	7.44	0.08	
	클래스C	114.20	0.25	115.68	0.25	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.70	0.01	5.12	0.01	
	일반사무관리회사	0.92	0.00	0.92	0.00	
	보수 합계	178.80	0.32	182.58	0.32	
	기타비용**	3.63	0.01	4.52	0.01	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	1.36	0.00	1.52	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.15	0.00	0.17	0.00
		합계	1.51	0.00	1.69	0.00
증권거래세	-	-	-	-		

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역: 해당사항 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러) [대출채권-재간접형]	전기	0.03	0.01	0.04	0.55	0.01	0.57
	당기	0.03	0.01	0.05	0.56	0.01	0.57
카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러) [대출채권-재간접형]	전기	-	-	-	0.53	0.01	0.54
	당기	-	-	-	0.54	0.01	0.55
종류(class)별 현황							
클래스A	전기	1.02	-	1.02	1.55	0.01	1.56
	당기	1.01	-	1.01	1.55	0.01	1.56
클래스A-E	전기	0.67	-	0.67	1.20	0.01	1.21
	당기	0.68	-	0.68	1.21	0.01	1.22
클래스C	전기	1.38	-	1.38	1.91	0.01	1.92
	당기	1.39	-	1.39	1.93	0.01	1.94

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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.

주4) 소수점 둘째자리 미만인 경우의 비율이 있더라도 0.00으로 표기되는 점 참고 부탁드립니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 해당사항 없음

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

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자대상자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 자산의 가치하락 위험에 노출됩니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 비교적 유동성이 풍부한 बैं크론 ETF 등의 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

일간으로 듀레이션 등 시장리스크, 자산편입 내역 및 거래내역, 펀드 환매규모, LCR (Liquidity Coverage Ratio), 기준가격 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

집합투자업자는 집합투자기구에 대한 실사(due diligence)의 일환으로 피투자펀드 운용사의 재무 건정성, 운용조직의 역량, 경험 및 운용규모 등을 점검하였으며, 투자설명서, 운용보고서, 제안서 등 관련 자료 검토를 통해 피투자펀드의 운용성과, 위험관리 및 운용팀의 안정성 등을 확인하였습니다.

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 बैं크론 ETF 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 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 규약 변경	2025.09.05	카디안 미국뱅크론 특별자산투자신탁(미달러) [대출채권-재간접형]	- 집합투자업자 명칭 변경 및 집합투자업자 명칭 변경에 따른 펀드 명칭 등의 변경