

고객 자산의 수호자

KARDIAN

카 디 안 자 산 운 용

카디안 자산운용 보고서



카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 10월 14일 – 2026년 01월 13일

- 이 상품은 [채권형 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 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]]의 자산운용회사인 [카디안자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [우리은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

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	3.	자산 현황
03	CEO 인사말	08	4. 투자운용전문인력 현황
04	펀드 브리핑	09	5. 비용 현황
06	펀드용어 해설		6. 투자자산 매매내역
07	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 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권]

▶운용기간 : 2025년 10월 14일 - 2026년 01월 13일



펀드매니저
신영재

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

평가 기간 초반 채권시장은 대외 불확실성과 금융 안정 우려가 복합적으로 작용하며 분기 전반에 걸쳐 금리 상승세가 지속되었습니다. 분기 초에는 대미 펀드 자금 조달 우려와 한·미 무역 협상 부진에 따른 환율 상승 압력, 주요국 재정 확장에 대한 경계감이 약세 요인으로 작용하였습니다. 분기 중 외국인의 국채선물 매도세와 11월 금통위를 앞둔 한국은행 총재의 매파적 발언으로 기준금리 인상 가능성이 부각되며 국고채 금리는 급등해 연고점을 경신하였고, 환율 변동성 확대와 아파트 가격 상승을 반등에 따른 금융안정 리스크로 통화정책 완화 기대는 크게 약화했습니다. 분기 후반에는 주요국 금리 상승에 동조하며 약세를 이어갔으나, 외환 당국 개입과 국민연금 환혜지 재개로 환율이 급락하면서 금리 상승폭은 일부 되돌려졌습니다. 크레딧 스프레드는 금리 인하 기대 후퇴와 시장 금리 급등, 연말 계절적 수급 요인이 맞물리며 전반적으로 스프레드가 확대되었습니다. 단기물 금리의 경우 3개월부터 1년까지 전반적으로 금리가 상승한 가운데, 특히 9개월 구간 상승폭이 컸습니다. 동기간 동안 펀드는 3개월 이하 전자단기사채 및 상대가치가 우수한 채권 중심으로 편입하였습니다. RP 운용을 시장 상황에 따라 조절했고, 듀레이션은 점진적인 확대에 대응했으며, 펀드는 BM 대비 약 0.5bp (보수 차감 후) 하회하였습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]	0.63	2.85	-
(비교지수대비 성과)	(-0.01)	(0.17)	-
비 교 지 수	0.64	2.68	-

* 비교지수 : Call 100%

※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.

카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권]

▶운용기간 : 2025년 10월 14일 - 2026년 01월 13일



내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

연말 정부의 외환시장 안정화 조치로 원화 약세 우려가 일부 완화된 가운데, 기관 자금 집행에 따른 수급 개선으로 하방 압력이 우세할 전망입니다. 다만 금통위 위원들이 내년도 마이너스 아웃풋 갭 해소를 예상하고, 부동산 가격 상승세가 지속되고 있다는 점은 분기 중반 이후 추가적인 금리 하락 모멘텀을 제한하거나 인상 가능성을 자극할 여지도 있습니다. 특히 물가 상승률이 2%를 지속적으로 상회하고 환율이 재차 상승할 경우 인플레이션 우려가 금리 하단을 지지하며 약세 압력을 가할 수 있습니다. 수급 측면에서는 연초 매수세가 일단락된 이후에도 확장 재정 기조가 유지되는 가운데, 분기 중 추가경정예산 논의가 부각될 경우 물량 확대에 따른 수급 부담이 WGBI 유입 기대를 상쇄하며 금리 상방 경계감을 높일 가능성이 있습니다. 정책적으로는 한국은행이 분기 중 동결 기조를 유지할 가능성이 높은 가운데, 시장의 관심은 동결 기간과 향후 정책 방향성에 대한 신호에 집중될 전망입니다. 크레딧 시장은 연초 기관 자금 집행에 따른 매수 수요 유입과 국고채 금리 안정화 흐름 속에서 크레딧 캐리 수요가 분기 전반에 걸쳐 점진적으로 강화될 것으로 전망합니다. 기준금리 동결 기조가 이어지는 가운데 국고채 대비 높은 절대 금리 수준이 투자 매력을 부각시키며, 전반적인 크레딧 스프레드는 분기 중 완만한 축소 흐름을 보일 전망입니다. 단기 시장은 현재 3개월 A1 CP의 경우 3.09%, 여전채 및 회사채 AA- 3개월의 경우 각각 2.94% 및 2.96% 수준을 형성하고 있습니다. 일반 채권 대비 CP 및 전자단기사채의 상대 매력이 높아진 가운데, 기준금리 동결 기조 속 국고채 금리 안정화는 단기 금리의 제한적 하락을 도모할 것으로 예상됩니다. 3개월 이상 9개월 이내 구간의 종목 위주 편입과 함께 현 수준보다는 다소 낮은 듀레이션을 지향할 계획이며 금리 메리트 있는 CP 및 유동화증권 등을 추가로 편입하여 운용할 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 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]



운용기간 : 2025년 10월 14일 - 2026년 01월 13일

1 펀드의 개요

5등급(낮은 위험)

1 2 3 4 5 6

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권]	EH636
카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권] 클래스 A	EH654
카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권] 클래스 A-E	EH655
카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권] 클래스 C	EH656
카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권] 클래스 C-E	EH657
카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	EH658

고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2025.01.14
운용기간	2025.10.14 - 2026.01.13
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 종류형
자산운용회사	카디안자산운용
판매회사	상상인증권, 신한투자증권, 메리츠증권 외 5개
펀드재산보관회사(신탁업자)	우리은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징 (투자전략)

이 투자신탁은 채권(AA-이상), 단기사채 및 기업어음(A2-이상)(유동화포함), 양도성예금 등에 투자신탁 자산총액의 60% 이상을 투자하여 수익을 추구합니다. 또한 듀레이션을 0.3년 내외 수준을 목표로 채권, 단기사채 및 기업어음 등에 투자하여 금리 변동 리스크를 최소화하며 안정적인 수익을 추구합니다. 수익자는 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락의 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실세 금리의 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 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 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]	자산총액	81,639	85,744	5.03
	부채총액	4	303	7154.26
	순자산총액	81,635	85,441	4.66
	기준가격	1,021.99	1,028.46	0.63

종류(Class)별 기준가격* 현황

종류	기준가격	전기말	당기말	증감률
클래스 A-E	1,011.79	1,017.74	1,017.93	0.60
클래스 C	1,013.00	1,018.37	1,019.36	0.53
클래스 C-E	1,013.54	1,019.36	1,027.55	0.61
클래스 C-F	1,021.31	1,027.55	-	-

* 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)
주) 보고기간 중 신규 설정된 클래스의 경우, 전기말 기준가가 존재하지 않아 전기말 관련 항목은 '-'로 표기됩니다.

▶ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2026.01.14	2,075	83,076	1,028.46	1,003.49	

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2026년 01월 13일]

(단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
카디안 내일환매초단기 채권증권투자신탁[채권]	0.63	1.32	2.05	2.85	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.01)	(0.04)	(0.10)	(0.17)	-	-	-
비교지수	0.64	1.28	1.95	2.68	-	-	-

* 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
클래스 A	0.59	1.23	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.05)	(-0.05)	-	-	-	-	-
비교지수	0.64	1.28	-	-	-	-	-
클래스 A-E	0.60	1.26	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.04)	(-0.02)	-	-	-	-	-
비교지수	0.64	1.28	-	-	-	-	-
클래스 C	0.53	1.12	1.75	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.11)	(-0.16)	(-0.20)	-	-	-	-
비교지수	0.64	1.28	1.95	-	-	-	-
클래스 C-E	0.57	1.20	1.89	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.07)	(-0.08)	(-0.06)	-	-	-	-
비교지수	0.64	1.28	1.95	-	-	-	-
클래스 C-F	0.61	1.27	1.98	2.76	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-0.03)	(-0.01)	(0.03)	(0.08)	-	-	-
비교지수	0.64	1.28	1.95	2.68	-	-	-

* 비교지수 : Call 100%

* 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) 보고기간 중 신규 설정된 클래스의 경우, 설정 후 운용기간이 3개월 미만으로 최근 3개월~5년 수익률은 산출되지 않아 '-'로 표기됩니다.

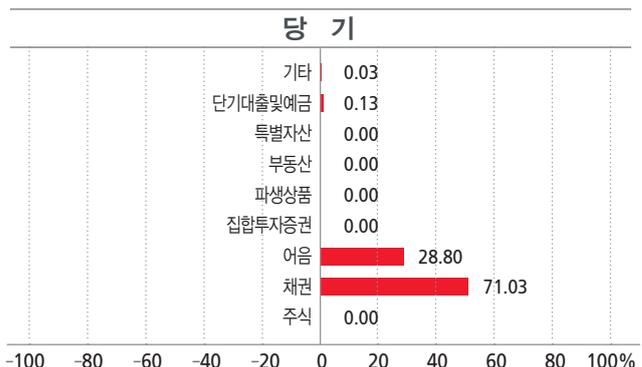
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-	307	184	-	7	-	2	14	514
당기	-	342	135	-	12	-	1	4	495

3 자산 현황

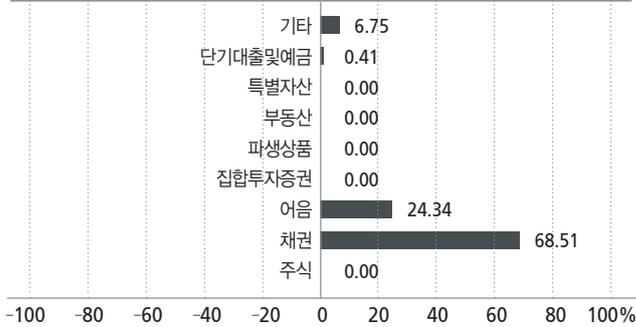
▶ 자산구성현황



카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 10월 14일 - 2026년 01월 13일

전 기



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별/ 환율	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	60,907	24,698	-	-	-	115	24	85,744
	-	(71.03)	(28.80)	-	-	-	(0.13)	(0.03)	(100.00)
합계	-	60,907	24,698	-	-	-	115	24	85,744
	-	(71.03)	(28.80)	-	-	-	(0.13)	(0.03)	(100.00)

* () : 구성비중

주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.

주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산하므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다. 펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.

선물위탁증거금 : 24백만원

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목(자산), 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목(자산) 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	평균금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
현대건설308-2	5,000	5,097	2024.01.30	2027.01.29	-	AA-	5.94	5.94
퍼스트라이브지재팔십사 차유동화전문1-3	5,000	5,009	2025.12.23	2026.03.23	-	AAA	5.84	5.84
롯데카드561-2	5,000	5,002	2025.05.08	2027.06.08	-	AA-	5.83	5.83
부국증권 20260108- 11-21(단)	5,000	4,998	2026.01.08	2026.01.19	-	A2+	5.83	5.83
엘에스증권 20251022- 92-4(단)	5,000	4,997	2025.10.22	2026.01.22	-	A2+	5.83	5.83
케이프투자증권 20251024-91-8(단)	5,000	4,996	2025.10.24	2026.01.23	-	A2-	5.83	5.83
엔티씨제삼차 20251216-52-1(단)	5,000	4,990	2025.12.16	2026.02.06	-	A1	5.82	5.82
케이비증권 20251226- 90-20(단)	5,000	4,973	2025.12.26	2026.03.26	-	A1	5.80	5.8
그린파인제일차 20251212-90-1(단)	5,000	4,971	2025.12.12	2026.03.12	-	A2-	5.80	5.8
한양증권 20260108- 89-3(단)	5,000	4,964	2026.01.08	2026.04.07	-	A2	5.79	5.79
다올투자증권 20260102-90-1(단)	5,000	4,964	2026.01.02	2026.04.02	-	A2-	5.79	5.79
롯데쇼핑106-2	5,000	4,936	2025.09.19	2028.09.19	-	AA-	5.76	5.76

어음

(단위: 백만원, %)

종목명	액면가액	평균금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
유진투자증권(CP)	5,000	4,991	2025.08.05	2026.02.05	-	A2+	5.82	5.82
호텔롯데(CP)	5,000	4,985	2026.01.13	2026.02.20	-	A1	5.81	5.81
컬티베이션제세일 차 주식회사(CP)	5,000	4,932	2026.01.09	2026.06.22	-	A1	5.75	5.75
SK증권(CP)	5,000	4,931	2025.11.28	2026.05.28	-	A2	5.75	5.75
키움에프앤아이 (CP)	5,000	4,858	2025.10.28	2026.10.27	-	A2-	5.67	5.67

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		
신영재	책임운용 전문인력	1	832	-	-	신한투자증권, 국민연금, 카디안자산운용	2123001224
이한별	부책임운용 전문인력	2	3,346	-	-	메트라이프생명보험, 교보라이프플래닛 생명보험, 카디안자산운용	2122000142

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

기간	운용전문인력
2025.01.14 - 2025.08.07	변준(정)
2025.01.14 - 2025.08.07	정세은(부)
2025.08.08 - 현재	이한별(부)
2025.08.08 - 현재	신영재(정)

주) 2026.01월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 10월 14일 - 2026년 01월 13일

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]	자산운용회사	11.43	0.02	11.67	0.02	
	판매회사	3.48	0.01	7.08	0.01	
	클래스 A	0.08	0.03	0.06	0.03	
	클래스 A-E	0.00	0.01	0.00	0.01	
	클래스 C	1.46	0.08	5.02	0.08	
	클래스 C-E	0.11	0.04	0.24	0.04	
	클래스 C-F	1.84	0.00	1.76	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.91	0.00	1.95	0.00	
	일반사무관리회사	1.71	0.00	1.75	0.00	
	보수 합계	18.54	0.03	22.45	0.03	
	기타비용**	2.09	0.00	2.16	0.00	
	매매· 중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0.24	0.00	0.48	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.03	0.00	0.05	0.00
		합계	0.26	-	0.53	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

주) 반올림 금액이 0.01미만일 경우 0으로 표기됩니다.

▶ 총보수,비용비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수· 비용 비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계 (A+B)	총보수· 비용 비율(A)	매매·중개수 료비율(B)	합계 (A+B)
카디안 내일환매초단기 채권증권투자신탁[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
종류(class)별 현황							
클래스 A	전기	0.18	-	0.18	0.19	0.00	0.19
	당기	0.18	-	0.18	0.19	0.00	0.19
클래스 A-E	전기	0.12	-	0.12	0.14	0.00	0.14
	당기	0.12	-	0.12	0.13	0.00	0.13
클래스 C	전기	0.38	-	0.38	0.39	0.00	0.39
	당기	0.38	-	0.38	0.39	0.00	0.39
클래스 C-E	전기	0.23	-	0.23	0.24	0.00	0.24
	당기	0.23	-	0.23	0.24	0.00	0.24
클래스 C-F	전기	0.09	-	0.09	0.10	0.00	0.10
	당기	0.09	-	0.09	0.10	0.00	0.10

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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 비용이 있다라도 0.00으로 표기되는 점 참고 부탁드립니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을 해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이 해당사항 없음

7 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자구에 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 투자신탁은 투자대상 자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자
신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

본 투자신탁은 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 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 리스크관리위
원회 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 투자신탁은 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발
생할 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 회
사내 각 관련 부서의 대응계획을 마련하였습니다.

카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 10월 14일 - 2026년 01월 13일

자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

카디안 내일환매 초단기채권 증권투자신탁[채권] 클래스C-F (단위: 원, 좌, %)

분류		투자일	투자금	회수일	회수금 (좌)	투자잔액	수익률 (2025.01.14 설정 이후)
의무투자	추가투자						
700,000,000	1,300,000,000	2025.1.14	2,000,000,000	-	-	2,000,000,000	2.76%
	4,000,000,000	2025.5.8	4,000,000,000	-	-	6,000,000,000	
				2025.7.17	2,010,877,102	3,989,122,898	
	6,000,000,000	2025.7.28	6,000,000,000			9,989,122,898	

주1) 투자금액 및 수익률은 운용사의 운용전략에 따라 추가설정(환매)될 수 있으며, 이에 따라 투자금액 및 수익률이 변동될 수 있습니다.

주2) 투자금액 및 수익률은 보고서 작성일 기준입니다.