

카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

2026.04.05 ~ 2026.07.04

이 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제88조(자산운용보고서의 교부)에서 정한바에 따라
카디안자산운용이(가) 작성했으며,
투자자가 가입한 상품의 특정 기간동안 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

카디안자산운용

서울특별시 영등포구 국제금융로 10

One IFC , 22층

02-2126-3500

공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산 운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 [카디안 퇴직연금업종일등 40 증권자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고있는 비율에 따라 안전한 결과를 보여주고 있습니다 .
- * 이 상품은 [혼합채권형 펀드] 로써, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [카디안자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [국민은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원, 직접교부, 전자우편의 방법을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

목차

1. 펀드의 개요
2. 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 동일한 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리 방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가

각종 보고서 확인

www.kardian.co.kr

■ 운용경과

3월 중 미국과 이란의 전쟁으로 인한 충격으로 급락세를 보였던 증시는 4월 들어 미국과 이란의 휴전 가능성, 예상치를 상회하는 삼성전자 1분기 잠정실적 발표를 기점으로 빠른 회복세를 보였습니다. 4월말 미국 빅테크들의 Capex 상향 호재에 힘입어 메모리, MLCC, 기판 등의 수퍼 사이클 전망이 강화되었습니다. 엔비디아의 어닝 서프라이즈, 삼성전자와 SK하이닉스 단일종목 레버리지 출시, 젠슨 황 엔비디아 CEO의 6월 방한 기대감 등 호재가 연이어 집중되었으나 삼성전자와 SK하이닉스 단일종목 레버리지로 인한 수급 쏠림 효과, 미국 금리 상승 부담, 미국과 이란 간의 갈등 고조 등으로 인해 6월 한달 간 월중 서킷 브레이커 3회, 사이드카가 9회 발동되며 일간 폭등과 폭락을 반복하는 높은 수준의 변동성 장세가 야기되었습니다. 원달러 환율은 1,530원으로 마감하며 전분기 대비 약세를 보였고 WTI 기준 국제 유가는 68.69달러로 전분기 대비 약세를 시현하였습니다. 동 기간 국내 주식 시장에서 개인과 기관이 각각 95.5조원, 15.4조원을 순매수한 가운데 외국인은 116조원을 순매도하였습니다. 펀드수익률은 전자부품, 반도체, 기계 업종이 긍정적으로 기여했으나 인터넷, 보험, 철강 업종이 부정적으로 기여하였습니다. 종목별로는 LG이노텍, 삼성전기, SK하이닉스 등이 긍정적으로 작용하였으나 삼아알미늄, SK스퀘어, 삼성생명 등이 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

평가기간 중 채권시장은 중동발 지정학적 리스크에 따른 고유가-고환율 환경과 한국은행의 매파적 스탠스 전환이 맞물리며 전반적인 약세 흐름을 보였습니다. 분기 초에는 중동 긴장 완화 기대와 WGBI 편입에 따른 외국인 자금 유입으로 금리가 일시적으로 하락했으나, 미·이란 협상 교착과 호르무즈 해협 봉쇄 우려에 따른 국제유가 재상승, 시장 예상을 크게 상회한 1분기 GDP 성장률(+1.7%) 등 견조한 경기 모멘텀이 확인되며 금리는 상승 전환하였습니다. 분기 중에는 대내외 재정 확대 우려와 글로벌 금리 상승이 이어지는 가운데, 한국은행 부총재의 기준금리 인상 가능성 언급에 이어 5월 금통위에서 인상 소수의견(2명)과 상향된 조건부 점도표가 제시되며 연내 추가 긴축 기대가 크게 강화되었습니다. 분기 말에는 협상 교착에 따른 고유가 지속과 5월 소비자물가 3.1% 기록, 원/달러 환율 1,530원대 돌파, 확장적 재정 기조를 시사한 대통령 발언 등이 맞물리며 시장금리가 분기 중 고점을 형성하였습니다. 이후 미·이란 종전 합의 기대에 따른 국제유가 하락과 당국의 외환시장 안정 조치로 금리가 일부 되돌려졌으나, 매파적인 6월 FOMC의 영향으로 하락폭은 제한되었습니다. 결국 2분기 채권시장은 지정학적 리스크와 통화정책 불확실성을 반영하며 약세 흐름으로 마감하였습니다.

크레딧 시장은 대내외 지정학적 리스크에 따른 금리 변동성 속에서 절대금리 메리트에 기반한 캐리 수요와 크레딧 이벤트 발생에 따른 투자심리 위축이 교차하며, 분기 전반의 강세 흐름이 분기 말 급격한 약세로 전환되는 변동성 장세를 시현하였습니다. 분기 초에는 중동 불확실성 지속으로 유가가 고공행진을 이어나가며 스프레드 확대세가 출발했으나, 이후 종전 협상 기대감에 변동성이 완화되자 높은 신용도와 캐리 매력에 부각된 초우량물 및 상위등급 여전채 중심의 되돌림 흐름이 일부 확인되었습니다. 발행시장에서는 양호한 수요예측이 이어졌으나 석유화학, 유통 등 업종 우려 업종 중심의 미매각이 나타나며 양극화 지속되었고, 분기 중에는 한은 부총재의 인상 가능성 언급으로 국채 금리가 급등했음에도 불구하고, 높아진 절대금리 수준에 따른 캐리 매력이 부각되며 우량물 중심으로 견조한 대기 수요를 확인하며 완만한 스프레드 축소세가 지속되었습니다. 다만 비우량등급에 대한 투자자 경계심 속에 건설 및 2차전지 등 전방 부진 업종의 차별화가 심화되었고, 중하순 이후 발행 부담이 가중된 공사-은행채 중심의 매수세 둔화가 관측되었습니다. 분기 말에는 국고채 금리 급등세와 맞물려 JTBC 채무불이행으로 촉발된 중앙그룹 유동성 위기가 대형 크레딧 이벤트로 작용하며 투자심리가 급격히 위축되었습니다. 전 섹터의 스프레드가 큰 폭으로 확대되었는데, 특히 주식 호황에 따른 증권사 자금 소요로 CP/전단채 발행이 급증하며 단기시장 약세가 두드러졌고, LH·한전 및 시중은행의 대규모 순발행 기조가 수급 부담을 가중시킨 가운데 신평사 정기 평정 기간을 맞아 석유화학 등 부진 업종 중심의 무더기 등급 하향 조정이 단행되며 업종별 양극화가 심화되었습니다. 결국 크레딧 시장은 분기 말 크레딧 리스크 확대로 전분기 대비 약세 마감하였습니다.

펀드는 분기 중 전분기말 대비 금리가 큰 폭 상승한 가운데, 분기 중 펀드 듀레이션을 벤치마크 대비 0.1년 내외 확대 운용 지속한 점은 성과에 부정적으로 작용하였으나, 상대적으로 금리 상승폭이 컸던 10년 이상 구간 벤치마크 대비 비중 축소 운용 지속한 점 및 섹터에서 스프레드 확대된 회사채 벤치마크 대비 축소 운용을 지속한 점이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다.

■ 투자환경 및 운용 계획

미국과 이란 간의 중동 지정학적 불확실성이 재차 확대되고 있으며 유가가 재차 빠른 상승을 보이고 있어 인플레이션 확대 요인이 될 것으로 판단됩니다. 이로 인한 금리 상방 압력이 확대되고 있어 일부 증시의 부담 요인이 될 것으로 판단됩니다. AI를 중심으로 한 펀더멘탈 개선을 반영해 나가는 과정에서 예상보다 빠른 상승세를 시현하였으나 글로벌 빅테크의 외부 차입 확대, 장기 금리 인상으로 인한 수익성 위축 등으로 인해 단기적으로 IT 업종에 대한 조정 압력이 확대될 것으로 예상됩니다.

다만, 6월에도 반도체를 중심으로 한 높은 수출 증가율이 이어졌고 원화 또한 아직 높은 레벨 수준에서 유지되고 있어 우호적인 수출 환경은 지속될 것으로 전망됨에 따라 중동 지역의 지정학적 불확실성이 완화되고 미국의 장기 금리가 안정화되는 경우 시장의 반등이 예상됩니다.

전체적인 포트폴리오 리스크는 과거 대비 낮은 수준을 유지할 계획입니다. 다만 실적 추정치가 상향되고 있으나 주가는 지속적으로 조정세를 보여 가격 매력에 생긴 대형주를 중심으로 비중을 확대하여 초과 수익을 창출할 계획입니다. 테크 업종에 대해서는 시장 중립 또는 소폭 오버웨이트를 유지하되, 가격 매력을 보유한 조선, 삼성바이오로직스, 셀트리온 등 실적은 지속적으로 우상향 기조를 보이나 가격 매력이 존재하는 업종, 중동의 지정학적 갈등 반사수혜를 입고 있는 정유주에 대한 비중 확대를 통해 알파를 창출할 계획입니다. 음식료, 은행, 보험 업종 등 금리 인상 및 원화 강세에 긍정적일 수 있는 기업에 대한 관심을 높여겠습니다.

자동차 업종의 경우 미국이 중국산 로봇 및 로봇 부품에 대한 사용을 제한함에 따라 매수 기회를 찾도록 할 계획이며 국내 AI 데이터센터 투자에 수혜를 입을 수 있는 기업에 대하여 매수 기회를 찾아 추가 수익 창출에 주력할 계획입니다.

향후 채권시장은 유가 안정에 따른 지정학적 리스크 완화에도 불구하고, 견조한 성장세와 통화정책 불확실성이 지속되며 높은 금리 레벨이 유지되는 흐름을 보일 것으로 전망합니다. 미·이란 종전 합의 이후 국제유가가 70달러 초반까지 하락하며 공급 측 인플레이션 우려는 다소 완화되었으나, 시장의 관심은 반도체와 AI 중심의 투자 확대, 재정정책 강화, 방산·조선 및 전력 인프라 투자 확대 등으로 대표되는 수요 측 물가 압력으로 이동한 상황입니다. 견조한 수출 증가와 성장률 상향 기대가 이어지는 가운데 원/달러 환율도 높은 수준을 유지하고 있어, 한국은행의 기준금리 인상 기대는 당분간 유지될 것으로 판단됩니다. 한국은행 기준금리는 7월과 10월 각각 25bp 인상을 통해 연말 기준금리가 3.00%에 도달할 것으로 전망합니다. 다만 현재 시장 금리는 최종 기준금리 3.25~3.50% 수준을 상당 부분 선반영하고 있어 실제 기준금리 인상이 단행될수록 향후 정책 경로에 대한 불확실성은 점진적으로 완화될 가능성이 상존합니다. 다만 8월 수정경제전망과 K-점도표, 2027년도 예산안 발표를 통해 정부의 재정지출 규모와 국채 발행 계획이 확인되기 전까지는 금리 상단에 대한 확신을 갖기 어려운 환경이 지속될 전망입니다. 결국 3분기 채권시장은 분기 초 기준금리 인상과 견조한 성장세를 반영하며 약세 흐름이 이어질 가능성이 높으나, 분기 후반으로 갈수록 물가가 정점을 형성하고 정책 경로 및 수급 관련 불확실성이 해소되면서 금리는 상단을 확인한 후 안정화 국면으로 진입할 것으로 예상됩니다. 다만 반도체 경기 호조 장기화와 AI 투자 확대, 정부의 경기 부양 정책 등으로 성장 모멘텀이 예상보다 강하게 지속될 경우 최종 기준금리 눈높이가 추가로 높아지며 금리 상승 압력이 재차 확대될 가능성에도 유의할 필요가 있어 보입니다. 이에 분기 중 국고채 3년물은 3.50~4.10%, 국고채 10년물은 3.90~4.50% 전망하며, 미·이란 종전 협상 진행에도 불구하고, 고환율 지속 및 국내 성장률 상향 우려에 따른 7월 금통위 전후 국내 통화정책 경계감 확대될 것으로 전망하여 당분간 벤치마크 수준의 보수적 운용을 유지하도록 하겠습니다.

크레딧 시장은 기준금리 인상 사이클과 최종 기준금리 수준에 대한 불확실성이 지속되는 가운데 스프레드 확대 압력이 우세할 것으로 전망합니다. 미·이란 종전 논의 진전으로 국제유가와 국고채 금리 변동성은 다소 완화되었으나, 유동성이 상대적으로 낮은 크레딧 채권은 투자심리 회복이 지연되며 스프레드 축소로 이어지지 못하는 모습입니다. 특히 시장의 관심이 기준금리 인상 자체보다 최종 기준금리 수준으로 이동한 만큼, 당분간 우량 크레딧을 제외한 전반적인 매수세 회복은 제한될 것으로 판단됩니다. 다만 최종 기준금리 수준에 대한 불확실성이 점진적으로 해소되고 시장이 금리 고점을 확인하는 국면에서는 높아진 절대금리 메리트를 바탕으로 캐리 수요가 유입되며 확대된 크레딧 스프레드 역시 점진적인 축소를 시도할 것으로 전망됩니다. 이에 따라 3분기 중에는 약세 흐름이 이어지겠으나, 정책 불확실성이 완화되는 시점부터는 스프레드 확대 세 역시 점차 진정될 것으로 예상됩니다. 섹터별로는 공사채가 순증 발행에 따른 공급 부담으로 상대적인 약세를 이어갈 것으로 예상되며, 은행채는 발행 규모 증가에도 불구하고 양호한 수급을 바탕으로 공사채 대비 상대적 강세가 기대되는 상황입니다. 여전채는 기준금리 인상에 따른 레포펀드 환매 가능성과 투자 수요 둔화가 이어지며 회사채 대비 약세가 지속될 전망입니다. 업종별로는 반도체·AI·방산·조선 등 실적 개선 업종과 화학·철강·건설 등 업황 부진 업종 간 차별화가 지속될 것으로 판단됩니다. 다만 정책 경로가 구체화되고 채권 투자심리가 회복될 경우 확대된 스프레드는 점진적으로 축소될 여지가 충분하다고 판단하여, 특수/국고 3y Spread 30~45bp, 은행/국고 3y Spread 30~45bp, 회사AA-/국고 3y Spread 60~75bp, 여전AA-/국고 3y Spread 70~85bp 수준 등락을 전망합니다. 따라서 펀드는 현재 벤치마크 대비 회사채 비중 축소 포지션은 유지하고 절대금리 메리트와 롤링이 좋은 1~2년 여전채 중심 벤치마크 대비 확대 포지션을 유지하여 펀드 YTM을 제고하도록 하겠습니다.

■ 투자전략

※ 모투자신탁 주요 투자전략

1. 카디안 퇴직연금코리아증권모투자신탁제1호[채권]

- 이 투자신탁은 국내 국공채 등을 주된 투자 대상 자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.
- 신탁재산의 60% 이상을 국공채 등에 투자하여 신용 위험을 최소화하면서 안정적인 이자수익과 함께 투자한 채권의 가격 상승에 따른 이득을 추구합니다.
 - 국내외 경제 상황을 감안하여 비교지수 대비 펀드의 목표 듀레이션을 결정한 후, 국채와 공사채 및 회사채 또는 단기채권과 장기채권 간의 상대가치를 분석하여 섹터 및 수익률 곡선상 자산배분 비율을 결정하고, 시장 상황에 따라 일시적으로 저평가되어 있는 종목을 선별적으로 투자하여 수익 안정성 제고를 추구합니다.
 - 수익률 제고와 신용등급 상승에 따른 자본 이득 추구를 위하여 회사채 등에 투자할 수 있으며, 회사채 등에 대한 투자는 투자 유니버스 내에서 신용도 개선이 예상되거나 펀더멘탈 대비 저평가 되어 있는 섹터 또는 종목 위주로 선별적으로 이루어집니다.

2. 카디안 퇴직연금업종일등증권모투자신탁[주식]

- 이 투자신탁은 신탁재산의 대부분을 대형 우량주 중심의 국내 주식에 투자하여 주식의 가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.
- 철저하게 분업화 된 업종별 담당 애널리스트에 의한 실사 중심의 리서치와 상향식(Bottom-up)투자 방식의 기본적 분석에 기초하여 투자대상 종목을 선정합니다.
- 상향식(Bottom-up)투자방식에 근거한 일관된 투자 프로세스를 유지하기 위해 모델 포트폴리오를 중심으로 운용합니다.
- 기본적 분석과 함께 하향식(Top-down)투자방식을 일부 적용하여 모델 포트폴리오를 구성하며, 자산배분 전략 보다는 내재가치 대비 저평가된 종목선정에 역량 집중합니다.
- 단기적인 시황관에 근거한 적극적인 주식편입 비율의 조정은 지양하며, 중대한 시장 모멘텀 변화시 주식편입비율을 조절합니다.
- 리스크관리팀에서 금융공학기법을 활용한 포트폴리오 구성 프로세스 확립, 위험에 대한 사전적인 정보제공 및 운용성과에 대한 분석을 통해 운용업무 및 포트폴리오 위험관리에 대한 지원을 합니다.

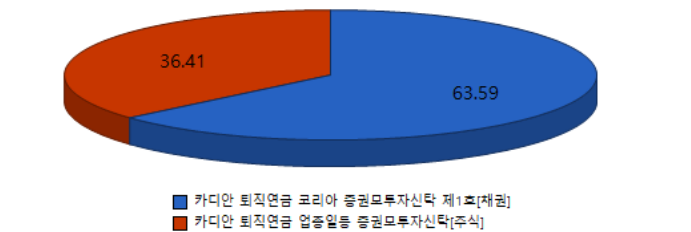
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

1. 펀드의 개요

기본정보

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
카디안 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	53762
카디안 퇴직연금 업종일등 증권모투자신탁[주식]	54019
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]	53768
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C	A7014
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C-F	A7015
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-E	BU694
위험등급	4등급(보통위험)
고난도펀드 해당여부	해당없음
펀드의 종류	[투자신탁] 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형
최초설정일	2006.01.05
운용기간	2026.04.05 - 2026.07.04
존속기간	추가형으로 별도의 존속기한이 없음
자산운용회사	카디안자산운용
판매회사	삼성증권,NH농협은행,국민은행 외 23개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징	
모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하고 국내 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하를 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 국내에서 발행되어 거래되는 국내 채권과 국내 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있습니다. 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실세금리의 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있으며, 주식은 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다. 그러나이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.	

펀드의 구성(모자형 펀드 구조)



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

자산현황

(단위(총액) : 백만원, % / 단위(기준가격) : 원, %)

펀드명칭	카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	131,846	148,707	12.79
부채총액	108	40	-63.05
순자산총액	131,737	148,667	12.85
기준가격	1,578.66	1,849.71	17.17
종류(Class)별 기준가격 현황			
종류	전기말	당기말	증감률
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C	1,570.12	1,836.15	16.94
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C-F	1,580.58	1,850.64	17.09
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-E	1,548.48	1,812.02	17.02

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

분배금 내역

※해당사항 없음

2. 수익률 현황

기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 3년	최근 5년
	26.04.05 ~ 26.07.04	26.01.05 ~ 26.07.04	25.10.05 ~ 26.07.04	25.07.05 ~ 26.07.04	23.07.05 ~ 26.07.04	21.07.05 ~ 26.07.04
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]	17.17	29.04	38.71	48.22	76.40	65.90
비교지수	16.20	26.22	34.83	42.62	62.96	50.60
비교지수대비 성과	0.97	2.82	3.88	5.60	13.44	15.30

종류(Class)별 수익률 현황						
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C	16.94	28.54	37.90	47.07	72.28	59.43
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C-F	17.09	28.86	38.41	47.80	74.87	63.48
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-E	17.02	28.71	38.17	47.46	73.64	61.56

※ 비교지수 : KOSPI 35% + 매경BP종합(국공채) 40% + 매경BP종합(A-이상회사채2~3년) 20% + KAP Call 5%
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.
※ 보고기간 중 신규 설정된 클래스의 경우, 설정 후 운용기간이 3개월 미만으로 최근 3개월~5년 수익률은 산출되지 않아 '-'로 표기됩니다.

추적오차

※해당사항 없음

카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

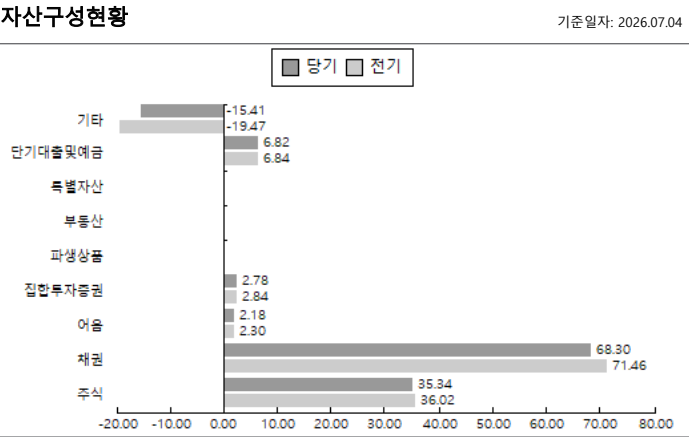
손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	9,863	-431	8	122	6	-	-	-	-	69	-36	9,603
당기	18,064	-437	-6	230	3	-	-	-	-	107	-113	17,848

3. 자산현황

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화 별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	52,546 (35.34)	101,570 (68.30)	3,235 (2.18)	4,128 (2.78)	-	-	-	-	-	10,146 (6.82)	-22,919 (-15.41)	148,707 (100)
합계	52,546 (35.34)	101,570 (68.30)	3,235 (2.18)	4,128 (2.78)	-	-	-	-	-	10,146 (6.82)	-22,919 (-15.41)	148,707 (100)

※ () : 구성 비중

환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※해당사항 없음

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 (2026.07.04) 환헤지 비율	2026.04.05 ~ 2026.07.04 환헤지 비율	2026.04.05 ~ 2026.07.04 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

환헤지를 위한 파생상품

※해당사항 없음

주요자산보유현황

※ 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 분기 영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶주식 - Long(매수)

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
삼성전자(005930)	57,999	17,951	12.07	-
SK하이닉스(000660)	6,836	16,578	11.14	-

▶채권

(단위 : 백만원, %)

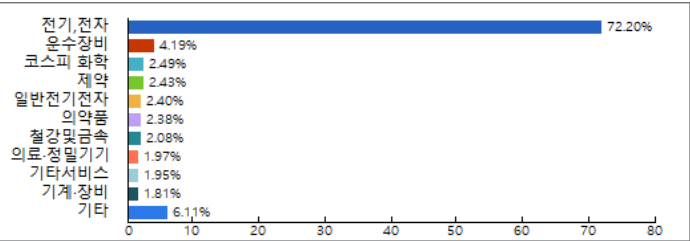
종목명	액면 가액	평가 금액	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중	비고
국고채권02750-2812(25-10)	12,193	11,943	2025.12.10	2028.12.10	-	RF	8.03	자산 5% 초과
롯데카드539-4	6,503	6,540	2024.08.08	2026.08.07	-	AA-	4.40	-
국고채권03500-2906(26-5)	5,690	5,665	2026.06.10	2029.06.10	-	RF	3.81	-
다올투자증권 20260615-92-8(단)	4,064	4,032	2026.06.15	2026.09.15	-	A2-	2.71	-
국고채권03375-3103(26-3)	4,064	4,005	2026.03.10	2031.03.10	-	RF	2.69	-
국고03750-3312(13-8)	4,064	3,975	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	2.67	-
과천도시공사2025-1	4,064	3,972	2025.07.22	2028.07.21	-	AA0	2.67	-

▶단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
C D	우리 여의도중앙기업 영업지원팀	2026.05.14	4,052	2.80	2026.08.13	-

업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수포지션)



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도포지션)

※해당사항 없음

업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

국가별 투자비중

※해당사항 없음

※ 상기 포트폴리오의 종목, 비중 등은 시장상황에 따라 달라질 수 있습니다.

4. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

이름	직위	운용중인 펀드		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약		협회등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모	
임창훈	책임운용전문인력 (주식)	8	1,376	-	-	2112029768
정세은	책임운용전문인력 (채권)	15	9,685	-	-	2110000089
최용	부책임운용전문인력 (주식)	7	1,353	1	3,235	2110000112
문성빈	부책임운용전문인력 (채권)	16	11,317	1	1,886	2109000633

주) 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자자의 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주요 경력

카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

주요 경력

임창훈	2016.07 ~ 현재 카디안자산운용 주식운용1팀 2012.12 ~ 2016.06 유진자산운용 2011.01 ~ 2012.12 루카스투자자문
정세은	2013.09 ~ 현재 카디안자산운용 채권운용팀 2012.06 ~ 2013.09 카디안자산운용 트레이딩팀 2009.12 ~ 2012.06 IBK자산운용 법인영업팀
최용	2014.06 ~ 현재 카디안자산운용 주식운용1팀 2008.04 ~ 2014.04 미래에셋자산운용 주식운용팀 2007.10 ~ 2008.04 미래에셋증권 리서치센터
문성빈	2021.11 ~ 현재 카디안자산운용 채권운용본부 본부장 2012.01 ~ 2021.10 카디안자산운용 채권운용팀 2002.04 ~ 2012.01 삼성자산운용 채권운용팀 1999.11 ~ 2002.04 삼성생명 자산운용부 채권운용팀 1997.01 ~ 1999.11 삼성생명 운용지원

운용전문인력 변경내역

운용전문인력	운용기간
한희진	2019.03.01 - 2024.08.22
임창훈	2022.04.21 - 현재
최용	2022.04.21 - 현재
변준	2024.08.23 - 2025.08.07
정세은	2024.08.23 - 현재
문성빈	2025.08.08 - 현재

주) 2026.07월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5. 비용현황

보수 및 비용 지급현황

구분		(단위: 백만원, %)			
		전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사		72.49	0.06	84.23	0.06
판매회사		152.38	0.14	172.59	0.15
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C		140.27	0.13	154.87	0.13
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C-F		0.26	0.01	0.36	0.01
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-E		11.84	0.07	17.37	0.07
펀드재산보관회사(신탁업자)		6.30	0.01	7.32	0.01
일반사무관리회사		4.73	0.00	5.49	0.00
보수 합계		235.90	0.18	269.64	0.18
기타비용**		2.64	0.00	2.84	0.00
매매중개수수료	단순매매중개수수료	100.78	0.08	132.97	0.09
	조사분석업무 등 서비스 수수료	11.20	0.01	14.78	0.01
	합계	111.98	0.09	147.75	0.10
증권거래세		114.64	0.09	156.17	0.11

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

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

*** 반올림 금액이 0.01미만일 경우 0으로 표기됩니다.

총보수비용 비율

펀드명칭		(단위: 연환산, %)					
		해당 펀드			상위 펀드 비용합산		
구분		총보수비율	매매중개수수료율	합계	총보수비율	매매중개수수료율	합계

카디안 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	전기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
	당기	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.02
카디안 퇴직연금 업종일등 증권모투자신탁[주식]	전기	0.00	0.94	0.94	0.00	0.94	0.94
	당기	0.00	1.07	1.07	0.00	1.07	1.07
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]	전기	0.00	-	0.00	0.01	0.36	0.36
	당기	0.00	-	0.00	0.01	0.40	0.41
종류(class)별 현황							
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C	전기	0.80	-	0.80	0.81	0.36	1.16
	당기	0.80	-	0.80	0.81	0.40	1.21
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스C-F	전기	0.30	-	0.30	0.30	0.36	0.66
	당기	0.30	-	0.30	0.30	0.40	0.70
카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-E	전기	0.53	-	0.53	0.54	0.36	0.90
	당기	0.53	-	0.53	0.54	0.40	0.94

* 증권거래비용 등 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

* 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수, 수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다.

* 소수점 둘째자리 미만인 경우의 비용이 있더라도 0.00으로 표기되는 점 참고 부탁드립니다.

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
730,097	67,350	855,727	78,103	147.19	590.37

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

주2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 산출하였습니다. 모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.07.05~2025.10.04	2025.10.05~2026.01.04	2026.01.05~2026.04.04
92.84	96.11	124.52

주1) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100)
집합투자기구명		발행총수(A)	
카디안 업종일등 ESG 증권자투자신탁[주식] 클래스 C-F		964,920,368	207,148,400 21.47
카디안 내일환매조단기채권증권투자신탁[채권] 클래스 C-F		136,885,876,331	3,304,409,118 2.41

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험현황

운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등
본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자대상 자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다.
환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등
본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일반 주식, 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다.
주요 위험 관리 방안
펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

카디안 퇴직연금 업종일등 40 증권자투자신탁[채권혼합]

일간으로 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.

재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한수단 등

본 투자신탁은 재간접펀드 관련 해당사항이 없습니다.

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

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일반 주식, 채권 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 비상대응 계획

"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.

9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

※해당사항 없음

10. 집합투자재산의 평가

외부평가가 곤란한 사유

※해당사항 없음

평가방법

※해당사항 없음

향후 평가 계획

※해당사항 없음

외부용역 계약의 타당성

※해당사항 없음

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용
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 5자리의 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 평가방법은 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.