카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]

2026.05.02 ~ 2026.08.01

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

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]]이 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 이 상품은 [혼합채권형 펀드] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]

* 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]]의 자산운용회사인 [카디안자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [HSBC(수탁사)]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 관리방안
9. 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항
10. 집합투자재산의 평가

각종 보고서 확인

www.kardian.co.kr

■ 운용경과

해당기간 글로벌 증시는 상승하였습니다. 미국 주식시장은 6월초 반도체 및 AI 관련 종목 중심의 조정으로 변동성이 확대되었음에도 중동 긴장 완화와 유가 하락에 힘입어 투자심리가 개선되며 반등하였습니다. 이후 7월에는 AI 투자에 대한 수익성 우려와 높은 밸류에이션 부담으로 반도체 및 기술주가 약세를 보였으나, 월말 일부 대형 기술주의 양호한 실적에 힘입어 보합권에서 마감하였습니다. 유럽 주식시장은 AI 관련 종목에 대한 노출도가 낮은 가운데 지정학적 불확실성 완화와 원유 가격 안정으로 인한 에너지, 산업재 업종의 강세에 힘입어 상대적으로 견조한 흐름을 보였습니다. 아시아 증시는 국가별 차별화가 나타났습니다. 한국과 대만 증시는 6월 AI 및 반도체 관련 투자심리 둔화로 조정을 받은 이후 반등에 성공하였으나, 7월 들어 반도체 종목 중심의 약세가 재개되며 변동성이 다시 확대되는 모습을 보였고, 일본 증시 역시 유사한 흐름이 나타났습니다. 중국은 6월 본토 증시가 AI 관련 종목 강세에 힘입어 양호한 성과를 기록하였으나, 7월에는 국내 경기 둔화 우려와 반도체 업종 약세가 맞물리며 다소 부진한 흐름을 보였습니다.

펀드에서는 7월말 기준 3개월 동안 통신 서비스, 유틸리티 업종에서의 종목선택이 펀드 성과에 긍정적이었습니다. 반면 산업재, 에너지 업종에서의 종목선택은 펀드 성과에 부정적이었습니다. 지역별로는 미국 시장에서의 종목선택이 일본, 한국 지역의 종목 성과를 상쇄하였습니다.

평가기간 중 채권시장은 재정 확대 우려와 한국은행의 매파적 정책 전환이 맞물리며 상승 압력을 받기 시작해, 부총재의 인상 가능성 언급에 이어 5월 금통위에서 인상 소수의견과 상향된 점도표가 제시되며 연내 추가 긴축 기대가 강화되었습니다. 이후 고유가와 물가 상승, 환율의 1,530원대 돌파, 확장적 재정 기조를 시사한 정부 발언 등이 겹치며 금리는 한 차례 고점을 형성한 후 미·이란 종전 기대에 따른 유가 하락과 외환시장 안정 조치로 상승폭이 되돌려졌으나, 매파적 6월 FOMC로 하락폭은 제한적이었습니다. 이후 한국은행이 7월 금통위에서 견고한 성장세와 물가 상회에 대응해 기준금리를 인상하고 총재가 추가 인상 가능성까지 시사한 가운데 워시 미 연준 의장도 7월 FOMC에서 뚜렷한 포워드 가이던스 없이 데이터 의존적 대응을 예고하며 장기물 중심 미 국채 금리 상승을 유발하고, 미·이란 긴장 재고조로 국제유가도 재차 90달러를 상회하자, 국내 채권시장 역시 약세 압력이 확대되었습니다. 7월말 SK하이닉스 ADR 환전 수요가 원화 강세 전환을 이끌며 국내 통화정책에 대한 경계감을 다소 누그러뜨리기도 했으나, 결국 평가기간 채권시장은 국내외 긴축 기조와 지정학적 리스크를 반영하며 약세로 마감하였습니다.

크레딧 시장은 캐리 수요와 크레딧 이벤트에 따른 투자심리 위축이 교차하다, 분기 말 뚜렷한 강세로 방향을 틀었습니다. 국고채 급등과 맞물린 크레딧 이벤트(중앙그룹 유동성 위기)로 전 섹터 스프레드가 큰 폭 확대되고, 정기 평정 기간과 겹쳐 부진 업종 중심의 무더기 등급 하향으로 양극화가 심화되었으나, 7월 중순 금통위를 불확실성 해소 요인으로 시장이 해석하며 투자심리가 빠르게 개선되었습니다. 반도체 대기업 자금의 단기시장 유입도 단기자산 금리에 우호적인 환경을 조성한 가운데, 국민성장펀드 확대(150조원→200조원)와 한국판 국부펀드 도입 논의 등 정책성 자금의 생산적 금융 투자가 확대되며 은행채·특수채·상위등급 여전채를 중심으로 스프레드 축소가 두드러졌습니다. 회사채는 발행 비수기와 실적 발표 시즌이 겹치며 공급이 제한된 반면 투자 수요는 견조하게 유지되어 수급 개선 재료로 작용했으나, 발행 물량 자체가 많지 않았던 만큼 동일 등급 여전채 대비 스프레드 축소 폭은 상대적으로 제한적이었습니다. 결국 크레딧 시장은 6월 크레딧 이벤트에 따른 약세를 딛고 7월 들어 전반적인 강세 기조로 전환되며 평가기간을 마감하였습니다.

펀드는 분기 중 전분기말 대비 금리가 큰 폭 상승한 가운데, 분기 중 펀드 듀레이션을 벤치마크 대비 -0.1년 ~ +0.2년 수준으로 운용하였고 대부분 구간에서 벤치마크 대비 확대 운용한 점은 성과에 부정적으로 작용하였으나, 커브에서 상대적으로 금리 상승폭이 컸던 10년 이상 구간 벤치마크 대비 비중 축소 운용을 지속한 점이 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 섹터의 경우 스프레드 확대된 여전채 벤치마크 대비 확대 운용 지속한 점이 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

■ 투자환경 및 운용 계획

단기적으로 AI 및 반도체 관련주의 급격한 조정으로 시장 변동성이 확대되었으나, 이는 펀드의 핵심 보유기업의 펀더멘털 훼손보다는 AI 및 반도체 주도주에 대한 시장의 기대가 재조정되는 과정으로 판단됩니다. 이에 따라 펀드는 밸류에이션과 포지션 규모를 면밀히 점검하는 한편, 특정 테마 및 업종에 대한 집중도를 관리하며 포트폴리오의 균형을 유지할 계획입니다. 이러한 환경 속에서도 펀드는 지속적인 경쟁우위와 안정적인 재무구조를 바탕으로 다양한 시장 환경에서 이익 성장이 가능한 기업에 대한 선호를 유지하고 있습니다. 중장기적으로는 인공지능 인프라, 첨단 반도체, 클라우드 컴퓨팅, 헬스케어 혁신 및 일부 금융업종 등 구조적 성장 테마에서의 투자 기회가 여전히 유효한 것으로 판단하고 있으며, 우량 기업 중심의 선별적인 종목 선택을 통해 장기적인 수익 기회를 확보하는 데 주력할 계획입니다.

향후 채권시장은 유가 및 환율 변동성이 다소 진정되는 가운데서도, 한국은행의 정책 경로와 재정 불확실성이 맞물리며 당분간 높은 금리 레벨이 유지되는 흐름을 보일 것으로 전망합니다. 한국은행은 7월 기준금리 인상 이후 매파적 스탠스를 이어가고 있으나, 아직까지 고유가에 따른 2차 파급 효과와 수요 측 물가 상승 압력이 우려만큼 현실화되지 않고 있습니다. 실제로 1분기 성장률 기여도를 뜯어보면 정보통신산업이 민간 소비 호조를 주도한 반면 비정보통신부문의 기여는 제한적이었고, 2027년 최저임금 인상률도 3.7%에 그치며 반도체발 임금 상승이 전 산업으로 확산될 것이라는 우려도 다소 완화된 상황입니다. 여기에 SK하이닉스 ADR 환전 수요와 법인세 중간 예납 시기가 맞물리며 원화도 강세 압력을 유지하고 있어, 통화정책에 대한 경계감은 다소 완화될 것으로 판단됩니다. 다만 향후 발표되는 고용·물가 데이터에 따라 정책 경로에 대한 판단이 달라질 수 있는 만큼, 8월 혹은 10월 중 추가 인상 및 연말 기준금리 3.00% 도달 가능성을 열어두고 지속적으로 모니터링할 필요가 있습니다. 한편 8월 말 발표되는 2027년도 예산안은 정부 지출 규모가 800조원 초반, 국채 발행 규모는 200조원 내외로 올해(225.7조원) 대비 소폭 축소될 것으로 알려지며 우려했던 불확실성이 상당 부분 해소되었으나, 반도체 호황 장기화에 따른 법인세·소득세 급증과 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, 펀드 듀레이션은 중동 지정학적 리스크와 국내 통화정책 경로에 대한 불확실성이 지속될 것으로 전망하여 벤치마크 수준 ~ -0.1년 사이 보수적 운용을 유지하도록 하겠습니다.

크레딧 시장은 분기 초반 강세 기조가 이어지다 분기 중반 이후 통화정책 불확실성 재부각에 따른 변동성 확대 가능성이 상존할 것으로 전망합니다. 8월 금통위와 월말 예산안 발표는 7월과 마찬가지로 불확실성 해소 요인으로 작용하며 크레딧 채권에 대한 투자 심리를 개선시킬 것으로 판단됩니다. 가계대출 억제 기조 속에 은행의 수신고 계절적 증가와 여신 제한이 맞물리며 은행권의 생산적 금융 및 채권 투자, 레포펀드 수요 확대가 분기 내내 우호적 수급 환경을 뒷받침할 전망입니다. 스프레드 축소 속도는 은행채·특수채 등 상위 등급에서 가장 가파를 것으로 예상되며, 국민성장펀드 확대(150조원→200조원)와 한국판 국부펀드 도입 논의 등 정책성 자금의 생산적 금융 투자 확대가 이어지면서 상위등급 여전채까지 순차적으로 강세가 확산될 전망입니다. 반면 회사채는 실적 발표 이후 발행이 재개되겠으나 절대적인 공급 규모는 크지 않을 것으로 예상되어 스프레드 축소 폭이 상대적으로 제한적일 전망이며, 업종별로는 반도체·AI·방산·조선 등 실적 개선 업종과 화학·철강·건설 등 업황 부진 업종 간 차별화가 분기 내내 지속될 것으로 판단됩니다. 이에 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 메릿과 롤링이 좋은 1~2년 여전채 중심 비중 확대 포지션을 유지하여 펀드 YTM을 제고하도록 하겠습니다.

투자전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 전세계 기업의 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하, 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.
이 투자신탁은 투자위험이 상이한 다양한 자산에 분산투자하고 금융시장 상황, 투자자산군 별 리스크 및 각 집합투자재산의 가치 변동 등을 고려하여 주기적으로 자산배분비중을 조정함으로써 집합투자재산의 위험을 관리하고 장기가치상승을 추구하여 운용합니다. 다만, 시장상황 급변 등에 따른 자산배분비중 조절이 필요할 경우에는 수시로 자산배분비중을 조정할 계획입니다.
이 투자신탁은 주식모투자신탁을 통한 외국통화 표시의 해외자산에 대한 투자로 인해 환율변동위험에 노출될 수 있으며, 환율변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.

※ 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 수익율 곡선상 자산배분 비율을 결정하고, 시장 상황에 따라 일시적으로 저평가되어 있는 종목을 선별적으로 투자하여 안정적인 수익의 확보를 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 글로벌리더스증권모투자신탁[주식]
- 시가총액 약 2조원 이상의 전세계 기업 가운데 영업이익 및 현금흐름 성장성이 돋보이는 기업의 주식에 신탁재산의 대부분을 투자하여 장기적인 자본이익의 극대화를 추구합니다.
- 예측가능하고 지속 가능한 매출, 이익, 현금흐름을 창출할 수 있는 종목발굴을 위해 애널리스트들의 철저하고 세밀한 분석자료에 기반을 두는 상향식(Bottom-up)투자를 원칙으로 합니다.
- 전세계 수천 개의 기업들을 대상으로 아래 사항에 중점을 두어 내부 리서치를 실시하여 90~100개 기업들로 투자적격 기업 리스트를 구성합니다.
- 투자적격 기업 리스트 내의 종목들을 대상으로 이익의 성장성 및 변동성, 현금흐름의 안정성, 기업 총수익 등을 분석 및 고려하여 최종 포트폴리오를 구성합니다.
- 주주 환원가능 현금흐름을 계산 및 활용하여 성장주 투자가 내재하고 있는 밸류에이션 리스크를 관리합니다.
- 외국통화로 표시된 자산에의 투자는 AGF Investments Inc.에서 운용업무를 위탁 받아 운용합니다.

카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]

1. 펀드의 개요

기본정보

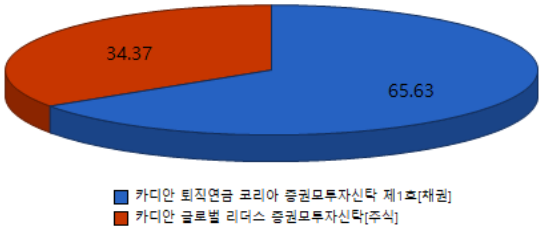
펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
카디안 퇴직연금 코리아 증권모투자신탁 제1호[채권]	53762
카디안 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식]	59537
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]	68372
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)	B4757
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)E	BU261
카디안 디딤 글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P2(연금저축)E	EC521

위험등급	**4등급(보통위험)**
고난도펀드 해당여부	해당없음
펀드의 종류	[투자신탁] 증권펀드(혼합채권형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형, 헤지형
최초설정일	2007.05.02
운용기간	2026.05.02 - 2026.08.01
존속기간	추가형으로 별도의 존속기한이 없음
자산운용회사	카디안자산운용
판매회사	삼성증권,NH농협은행,KB증권 외 12개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC(수탁사)
일반사무관리회사	신한펀드파트너스

상품의 특징

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 전세계 기업의 주식을 주된 투자대상자산으로 하는 주식증권모투자신탁에 신탁재산의 40% 이하, 국내 국공채를 주된 투자대상자산으로 하는 채권증권모투자신탁에 신탁재산의 60% 이상을 투자하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 금융시장 상황, 투자자산군 별 리스크 및 각 집합투자재산의 가치 변동 등을 고려하여 주기적으로 자산배분비중을 조정함으로써 집합투자재산의 위험을 관리하고 장기가치상승을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

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.

재산현황

(단위(총액) : 백만원, % / 단위(기준가격) : 원, %)

펀드명칭	카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	19,586	16,891	-13.76
부채총액	719	26	-96.32
순자산총액	18,867	16,865	-10.61
기준가격	1,594.85	1,600.37	0.35

종류(Class)별 기준가격 현황

종류	전기말	당기말	증감률
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)	1,424.39	1,424.94	0.04
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)E	1,464.48	1,466.32	0.13
카디안 디딤 글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P2(연금저축)E	1,062.96	1,064.21	0.12

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
	26.05.02 ~ 26.08.01	26.02.02 ~ 26.08.01	25.11.02 ~ 26.08.01	25.08.02 ~ 26.08.01	23.08.02 ~ 26.08.01	21.08.02 ~ 26.08.01
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]	0.35	-0.81	-0.57	1.91	27.65	23.28
비교지수	1.46	2.14	2.90	5.80	25.18	25.33
비교지수대비 성과	-1.11	-2.95	-3.47	-3.89	2.47	-2.05

종류(Class)별 수익률 현황

카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)	0.04	-1.40	-1.46	0.69	23.17	16.13
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)E	0.13	-1.24	-1.21	1.04	24.42	18.11
카디안 디딤 글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P2(연금저축)E	0.12	-1.25	-1.24	1.00	-	-

※ 비교지수 : MSCI AC World Local (T-1) 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

손익현황

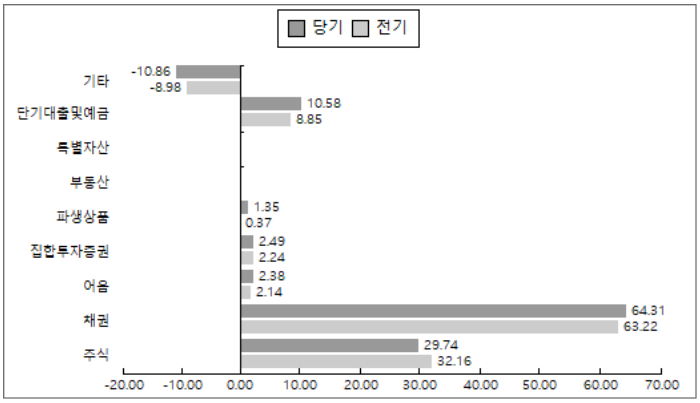
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1,344	69	1	-1	-109	-7	-	-	-	26	751	2,074
당기	-281	15	-1	3	48	155	-	-	-	16	59	12

3. 자산현황

자산구성현황

기준일자: 2026.08.01



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	145 (0.86)	10,864 (64.31)	402 (2.38)	421 (2.49)	- -	- -	- -	- -	- -	1,658 (9.81)	-1,835 (-10.86)	11,655 (69.00)
EUR 1639.95	118 (0.70)	- -	- -	- -	- -	16 (0.09)	- -	- -	- -	0 (0.00)	- -	134 (0.79)
GBP 1915.56	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	0 (0.00)	- -	0 (0.00)
HKD 181.59	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	0 (0.00)	- -	0 (0.00)
JPY 8.8775	339 (2.00)	- -	- -	- -	- -	25 (0.15)	- -	- -	- -	- -	- -	364 (2.15)
SEK 149.25	147 (0.87)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	147 (0.87)
USD 1424	4,275 (25.31)	- -	- -	- -	- -	187 (1.11)	- -	- -	- -	129 (0.77)	1 (0.00)	4,593 (27.19)
합계	5,023 (29.74)	10,864 (64.31)	402 (2.38)	421 (2.49)	- -	229 (1.35)	- -	- -	- -	1,787 (10.58)	-1,834 (-10.86)	16,891 (100)

※ ( ) : 구성 비중

환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헷지 비율은 기준일 현재 환헷지 비율이며 개별통화간 상관계수를 고려하여 산출한 수치로 투자설명서에 명시된 바대로 투자신탁의 설정해지, 해외자산의 가격변동, 외국통화와 원화간의 환율변동 및 외환시장의 상황 등에따라 목표 환헤지비율과 상이할수 있습니다. 선물환계약으로 환헤지를 수행하는 경우, 외환시장수급, 거래상대방의신용등급, 환율수준, 통화별 금리 등이 감안되어 계약환율이 결정됩니다.
펀드수익률에 미치는 효과	해외 투자 펀드는, 편입 외화 자산으로 인해 환율 하락(원화강세)시 환차손이, 환율 상승(원화약세)시 환차익이 발생합니다. 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다. 따라서, 환헤지형 펀드는 선물환계약(정해진 환율을 만기에 적용) 등을 이용, 환율 관련 손익 위험을 제거하는환헤지 전략을 구사하며, 외환시장수급, 헤지 통화와 원화의 금리 차이 등에 따라 비용이 추가될 수 있습니다. 환헷지로인한 손익은, 해당 펀드의 원화로 환산한 가치를 일정하게 유지(헷지)하기 위한, 선물(환)계약 에서 불가피하게 발생하는 손익으로, 달러강세(원화약세)시 선물(환)손실이, 달러약세(원화강세)시에 선물(환)수익이 발생하나, 펀드전체(선물환계약 포함)의 원화로 환산한 가치는 환율 변동의 효과가 거의 상쇄되어 관리되고 있습니다.

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 (2026.08.01) 환헤지 비율	2026.05.02 ~ 2026.08.01 환헤지 비용	2026.05.02 ~ 2026.08.01 환헤지로 인한 손익
90±10	93.22	352,800	251,776,069

* 환헤지(H) / 환노출(UH): 환헤지 유무에 따라 성과 차이가 발생할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	HSBC	USD	매도	2026.08.10	1	1,120	1,052	-
해외파생	iMbank	EUR	매도	2026.08.10	0	491	459	-
해외파생	SC	USD	매도	2026.08.10	1	850	799	-
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매도	2026.08.10	40	380	355	-
해외파생	SHINHANBANK	USD	매도	2026.08.10	1	1,060	997	-
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	3	26	24	-
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	28	26	-
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	9	8	-
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	44	41	-
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	107	100	-
해외파생	SHINHANBANK	USD	매도	2026.08.10	0	228	214	-
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매도	2026.08.10	3	24	22	-
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매도	2026.08.10	2	18	17	-
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	14	13	-
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	18	16	-
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	22	21	-
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	2	16	16	-
해외파생	SHINHANBANK	USD	매수	2026.08.10	0	178	171	-
해외파생	HSBC	USD	매수	2026.08.10	0	87	85	-
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	2	19	19	-
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	2	15	15	-
통화선물	유진선물	통화	매도		1	1,371	1,310	-

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 분기영업보고서 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.

▶채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권02750-2812(25-10)	1,511	1,484	2025.12.10	2028.12.10	-	RF	8.79	자산 5% 초과
국고채권03500-2906(26-5)	906	905	2026.06.10	2029.06.10	-	RF	5.36	자산 5% 초과
삼성증권25-2	806	808	2026.07.10	2029.07.10	-	AA+	4.79	-
다올투자증권 20260615-92-8(단)	504	501	2026.06.15	2026.09.15	-	A2-	2.97	-
국고채권03375-3103(26-3)	504	497	2026.03.10	2031.03.10	-	RF	2.94	-
미래에셋캐피탈123	504	492	2025.07.03	2028.07.03	-	AA-	2.91	-
과천도시공사2025-1	504	491	2025.07.22	2028.07.21	-	AA0	2.91	-
한국가스공사546	504	478	2025.10.29	2030.10.29	-	AAA	2.83	-

▶장내파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2026-08 달러선물	매도	92	1,310	-
2026-09 국채선물3(신)	매도	3	312	-

▶장외파생상품

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금	취득가격	평가금액	비고
해외파생	HSBC	USD	매도	2026.08.10	1	1,120	1,052	.4
해외파생	SHINHANBANK	USD	매도	2026.08.10	1	1,060	997	.37
해외파생	SC	USD	매도	2026.08.10	1	850	799	.3
해외파생	iMbank	EUR	매도	2026.08.10	0	491	459	.19
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매도	2026.08.10	40	380	355	.15
해외파생	SHINHANBANK	USD	매도	2026.08.10	0	228	214	.08
해외파생	SHINHANBANK	USD	매수	2026.08.10	0	178	171	-.04
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	107	100	-.04
해외파생	HSBC	USD	매수	2026.08.10	0	87	85	-.01
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	44	41	-.02
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	28	26	-.01
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	3	26	24	-.01
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매도	2026.08.10	3	24	22	.01
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	22	21	0
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	2	19	19	0
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매도	2026.08.10	2	18	17	.01
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	18	16	-.01
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	2	16	16	0
해외파생	SHINHANBANK	JPY	매수	2026.08.10	2	15	15	0
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	14	13	-.01
해외파생	iMbank	EUR	매수	2026.08.10	0	9	8	0

▶단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

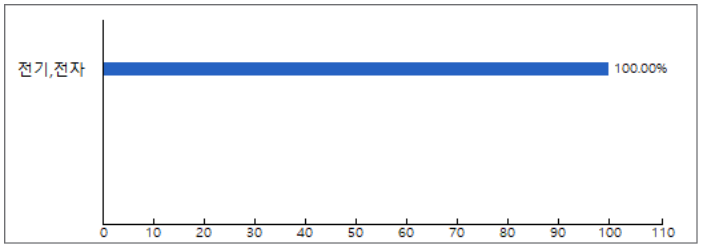
종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	국민은행		754	2.30		-
C D	우리 여의도중앙기업영업지원팀	2026.05.14	503	2.80	2026.08.13	-

▶기타자산

(단위 : 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	1,004	자산 5%초과 (5.94)

업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수포지션)

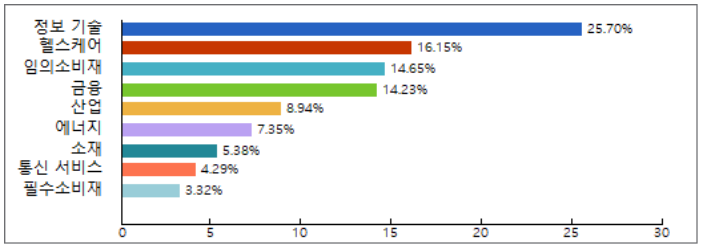


* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도포지션)

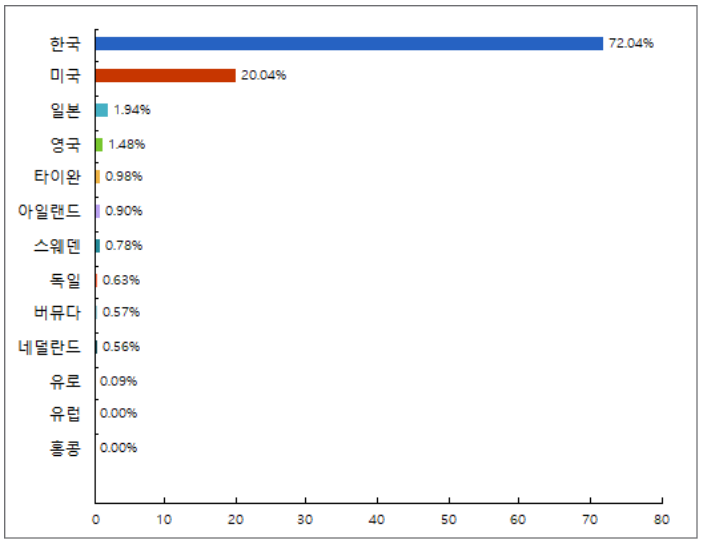
※해당사항 없음

업종별(해외주식) 투자비중



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

국가별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 (상장/발행) 국가 기준으로 작성되었습니다.

※ 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	
방대진	책임운용전문인력 (주식)	36	1,512	-	-	2109000940
정세은	책임운용전문인력 (채권)	15	9,427	-	-	2110000089
문성빈	부책임운용전문인력 (채권)	16	10,891	1	1,886	2109000633

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

주요 경력

방대진	2010.09 ~ 현재 카디안자산운용 글로벌솔루션본부 본부장 2006.01 ~ 2010.08 하이자산운용 파생상품운용팀 2003.05 ~ 2005.12 아이투자신탁운용 Compliance/Risk Mgm

주요 경력

방대진	t 팀 2000.10 ~ 2003.04 CJ자산운용 Compliance/Risk Mgmt 팀
정세은	2013.09 ~ 현재 카디안자산운용 채권운용팀 2012.06 ~ 2013.09 카디안자산운용 트레이딩팀 2009.12 ~ 2012.06 IBK자산운용 법인영업팀
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
방대진	2013.01.25 - 현재
한희진	2019.03.01 - 2024.08.22
변준	2024.08.23 - 2025.08.07
정세은	2024.08.23 - 현재
문성빈	2025.08.08 - 현재

주) 2026.08월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용합산		
		총보수 비용 비율	매매중개 수수료율	합계	총보수 비용 비율	매매중개 수수료율	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 글로벌 리더스 증권모투자신탁[주식]	전기	0.09	0.35	0.44	0.09	0.35	0.44
	당기	0.10	0.19	0.29	0.10	0.19	0.29
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합]	전기	0.00	0.01	0.02	0.05	0.14	0.19
	당기	0.00	0.01	0.01	0.04	0.08	0.12
종류(class)별 현황							
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)	전기	1.20	-	1.20	1.25	0.14	1.39
	당기	1.20	-	1.20	1.24	0.08	1.32
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)E	전기	0.86	-	0.86	0.91	0.14	1.05
	당기	0.86	-	0.86	0.90	0.08	0.98
카디안 디딤 글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P2(연금저축)E	전기	0.89	-	0.89	0.94	0.14	1.07
	당기	0.89	-	0.89	0.93	0.08	1.01

* 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.

5. 비용현황

보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
자산운용회사		23.58	0.11	20.40	0.11
판매회사		20.75	0.02	18.26	0.02
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)		4.89	0.17	4.86	0.17
카디안 디딤글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P(퇴직연금)E		15.86	0.09	13.40	0.09
카디안 디딤 글로벌리더스40증권자투자신탁[채권혼합] 클래스 C-P2(연금저축)E		0.00	0.10	0.00	0.11
펀드재산보관회사(신탁업자)		2.49	0.01	2.15	0.01
일반사무관리회사		0.65	0.00	0.57	0.00
보수 합계		47.47	0.22	41.37	0.23
기타비용**		2.62	0.01	1.91	0.01
매매중개수수료	단순매매중개수수료	6.55	0.03	3.26	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.73	0.00	0.36	0.00
	합계	7.27	0.03	3.63	0.02
증권거래세		0.37	0.00	0.34	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

*** 반올림 금액이 0.01미만일 경우 0으로 표기됩니다.

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
12,851	2,441	19,808	3,458	58.07	230.4

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: %)

2025.08.02~2025.11.01	2025.11.02~2026.02.01	2026.02.02~2026.05.01
48.08	42.14	126.21

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

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100)
집합투자기구명	발행총수(A)		
카디안 내일환매초단기채권증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	156,371,650,429	409,390,446	0.26

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. 또한 본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 해외자산에 투자할 수 있으며 해당 투자신탁의 기초통화와 투자대상자산의 표시통화와의 환율 변동에 따르는 위험에 노출됩니다.

환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

본 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 일반 주식, 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 투자하고 환매중단 가능성은 낮은 편으로 판단됩니다.

주요 위험 관리 방안

펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

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 가능성은 낮은 편으로 판단됩니다. 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

타 유사 전략 펀드의 전액환매에 대응하기 위해 자전거래를 실시하였으며, 자전거래 등의 이해상충방지를 위해, 관련 법규를 준수하고, 내부통제기준, 자전거래 세부지침과 이해상충방지규정 등을 제정, 운영하고 관련 절차를 준수하고 있습니다.

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

수시공시사항

수시공시사항	일자	펀드명	공시내용
투자설명서 변경	2026.05.15	카디안 디딤 글로벌리더스 40 증권자투자신탁[채권혼합]	- 최근 결산에 따른 집합투자기구 재무정보 및 주요 수치 업데이트 - 최근 결산일 기준 수익률 변동성 변경

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)가 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 되갚는 매매 기법을 말합니다.주식 외의 다른 자산에서도 구사가 가능하며, 일반적으로 가격 하락을 예상하며 구사하는 매매 전략을 말합니다.