

고객 자산의 수호자

KARDIAN

카 디 안 자 산 운 용

카디안 자산운용 보고서



카디안 중장기 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 05월 28일 – 2025년 08월 27일

- 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 중장기 증권투자신탁[채권]]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.

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 | 3. 자산 현황 |
| 03 CEO 인사말 | 08 4. 투자운용전문인력 현황 |
| 04 펀드 브리핑 | 5. 비용 현황 |
| 06 펀드용어 해설 | 09 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 중장기 증권투자신탁[채권]

▶운용기간 : 2025년 05월 28일 - 2025년 08월 27일



펀드매니저
정세은

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

본 펀드는 신탁재산의 대부분을 국채, 지방채 및 특수채 등 우량증권에 주로 투자하고 상대가치분석을 통한 저평가 종목을 발굴하며, 시장금리 변동에 대응하여 효율적인 듀레이션 관리를 통한 운용으로 안정적인 이자수익과 자본이익을 추구하는 펀드입니다.

평가 기간 초반 채권시장은 대선 종료로 6월에는 국내 대선 종료로 정치적 불확실성이 해소되고, 신정부의 확장적 재정 정책 기대가 부각되며 금리가 상승했습니다. 이후 한국은행이 부동산 및 금융안정을 중시하는 기조를 유지하면서 기준금리 추가 인하 기대가 약화되고, 이란-이스라엘 전면전 가능성에 따른 국제유가 급등은 물가 우려를 자극하며 미 연준의 금리 인하 기대 역시 후퇴하는 모습을 보였습니다. 이후 7월초 미 트럼프 대통령의 관세 서한으로 경기 둔화 우려가 재부각되었으나, 대외 금리 상승과 외국인 매도세로 금리는 약세를 보였습니다. 7월 금통위에서 기준금리 동결하며, 부동산 시장 안정 여부에 따라 8월 인하 가능성을 시사하면서 시장은 강세로 전환되기도 하였으나, 2026년 예산안 불확실성이 재차 확대되며 금리 하락은 제한적이었습니다. 분기 후반 미국 7월 고용지표 쇼크로 연준의 9월 금리인하 기대 확대되며 미 채권시장은 금리 하락 압력이 확대되었으나, 국내는 내수 회복에 따른 성장률 상방 리스크와 부동산 가격의 추가 안정 추이를 지켜볼 필요가 있다고 언급하며 8월 기준금리 인하 기대감이 약화되며 중단기금리 위주로 금리가 상승하였습니다. 결국 국고채 3년 금리는 전기말 대비 6.5bp 상승한 2.397%, 10년 금리는 11.7bp 상승한 2.822%로 마감하였고 국고 10/3년 스프레드는 전기말 대비 5.2bp 확대된 +42.bbp로 마감하였습니다. 3년 AA- 회사채 스프레드는 연초 이후 스프레드 축소 지속에 따른 레벨 부담에도 불구하고, 기준금리 인하 지연에 따른 캐리 수요 지속되며 전기말 대비 9.1bp 축소된 47bp로 마감하였습니다.



내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위: %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
카디안 중장기 증권투자신탁[채권]	-0.32	4.83	7.46
(비교지수대비 성과)	(-0.03)	(0.07)	(0.02)
비 교 지 수	-0.29	4.76	7.44

* 비교지수 : 매경BP 국채 0~30년 70%+매경BP 특수채 AAA 0~10년 20%+매경BP 은행채 AAA 0~5년 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.

카디안 중장기 증권투자신탁[채권]

▶운용기간 : 2025년 05월 28일 - 2025년 08월 27일



내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

이창용 한국은행 총재가 8월 금통위에서 금리 인하 속도에 대해 신중한 입장을 밝히면서 시장의 완화 기대는 다소 조정되었습니다. 인하 방향성 자체는 유효하나, 한은이 금융안정에 확신을 보이지 못할 경우 추가 인하 기대는 제한되며, 금리는 하단이 경직된 박스권 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 다만, 금융안정이 확보될 경우, 관세 여파에 따른 수출 경기 둔화 우려를 감안해 한국은행이 경기 하방 리스크에 보다 주목할 여지가 있습니다. 이 경우 경기부양 목적의 인하 기대가 재부각되며, 시중금리는 완화 기대를 반영해 하향 안정세를 보일 것으로 예상됩니다. 대외적으로는 9월 FOMC 전 발표될 미국 물가 및 고용 지표가 관건입니다. 지표의 하락 추세가 확인될 경우 연준의 인하 기대감 강화가 한국은행의 인하 여력을 확대시키는 요인으로 작용할 전망입니다. 반대로 미국 인플레이션 우려나 고용 지표 개선으로 연준의 9월 인하 기대가 지연되면 시장 변동성이 확대될 수 있습니다. 또한 확장 재정에 따른 국채 발행 부담과 주요국 재정 리스크 부각은 금리 하락을 제약하는 요인으로 작용할 전망입니다. 결과적으로 9월 국고채 금리는 정책 기대가 하단을, 수급 부담이 상단을 결정하는 구도 속에서 레인지 내 등락을 이어갈 것으로 예상되며, 국고3년 금리는 2.25~2.50%, 국고10년 금리는 2.70~2.95% 범위 내에서 등락할 것으로 전망합니다. 이에 따라 당분간 펀드는 현 벤치마크 수준 듀레이션을 유지하는 가운데, 대내외 통화정책 완화 관련 불확실성이 축소되는 대로 듀레이션을 점진적으로 확대 대응할 계획입니다.

크레딧의 경우 국고채 3년 금리가 2.4%대에서 등락하며 금리 변동성이 축소된 가운데, 박스권 장세가 이어질수록 크레딧 시장의 캐리 수요가 지속될 것으로 전망됩니다. 다만, 연초 이후 꾸준한 스프레드 축소로 레벨 부담이 커진 상황이며, 레고랜드 사태 이전 장기 평균 대비 추가 축소 여력은 제한적입니다. 분기말 계절적 요인에 따른 자금 이탈 우려 또한 스프레드 축소를 제약하는 요인으로 작용할 전망입니다. 금리 인하기 캐리 매력은 크레딧 스프레드 축소 요인으로 작용할 수 있으나, 금리 인하 지연 가능성, 관세 영향에 대한 경계심리, 그리고 레벨 부담 등을 고려할 때 스프레드는 대체로 보합 흐름을 이어갈 것으로 판단됩니다. 이에 9월 주요 크레딧 스프레드는 특수/국고 3y Spread 17~23bp, 은행/국고 3y Spread 20~25bp, 회사AA-/국고 3y Spread 45~50bp, 여전AA-/국고 3y Spread 45~50bp 수준 등락 전망함에 따라, 선별된 종목 위주 BM대비 확대 대응을 유지할 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 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.

운용기간 : 2025년 05월 28일 - 2025년 08월 27일

1 펀드의 개요

5등급(낮은 위험)

1 2 3 4 5 6

▶ 기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드명칭	금융투자협회 펀드코드
카디안 중장기 증권투자신탁[채권]	AO668
카디안 중장기 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	AO671
고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2014.02.28
운용기간	2025.05.28 - 2025.08.27
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(채권형), 추가형, 개방형, 증류형
자산운용회사	카디안자산운용
판매회사	미래에셋증권, 하나증권, 현대차증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징 (투자전략)	이 투자신탁은 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락의 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실제금리 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다.

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

▶ 재산현황

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

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
카디안 중장기 증권투자신탁[채권]	자산총액	215,038	248,049	15.35
	부채총액	5	21,815	453448.77
	순자산총액	215,033	226,234	5.21
	기준가격	1,039.02	1,035.73	-0.32
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 C-F	기준가격	1,050.70	1,047.07	-0.35

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

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황 [기준일자 : 2025년 08월 27일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
카디안 중장기 증권투자신탁[채권]	-0.32	0.72	2.69	4.83	14.66	17.62	7.46
(비교지수대비 성과)	(-0.03)	(-0.05)	(0.01)	(0.07)	(0.36)	(0.76)	(0.02)
비교지수	-0.29	0.77	2.68	4.76	14.30	16.86	7.44

* 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							
클래스 C-F	-0.35	0.66	2.60	4.71	14.40	17.22	6.84
(비교지수대비 성과)	(-0.06)	(-0.11)	(-0.08)	(-0.05)	(0.10)	(0.36)	(-0.60)
비교지수	-0.29	0.77	2.68	4.76	14.30	16.86	7.44

* 비교지수 : 매경BP 국채 0~30년 70%+매경BP 특수채 AAA 0~10년 20%+매경BP 은행채
AAA 0~5년 10%

※최근 5년 비교지수 변경 내역
2017.03.27 ~ 2021.08.23 (1 * [KIS국공채 3M~10Y (Customized)])
2021.08.24 ~ 2021.10.14 (1 * [KIS종합])
2021.10.15 ~ (1 * [매경BP 국채 0~30년 70% + 매경BP 특수채 AAA 0~10년 20% +
매경BP 은행채 AAA 0~5년 10%])

* 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.

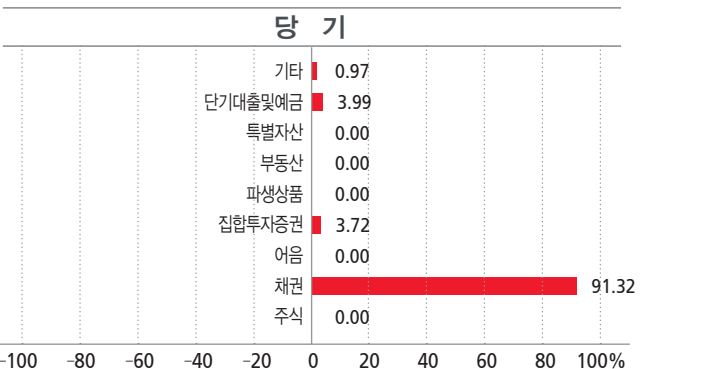
▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

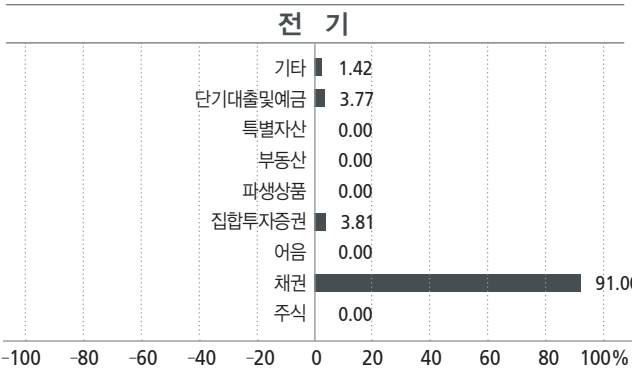
구분	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	-	1,492	-	63	-	-	46	28	1,630
당기	-	-660	-	42	-10	-	50	-44	-623

3 자산 현황

▶ 자산구성현황



운용기간 : 2025년 05월 28일 - 2025년 08월 27일



[자산구성현황] (단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	-	226,508	-	9,235	-	-	9,897	2,408	248,049
	-	(91.32)	-	(3.72)	-	-	(3.99)	(0.97)	(100.00)
합계	-	226,508	-	9,235	-	-	9,897	2,408	248,049
	-	(91.32)	-	(3.72)	-	-	(3.99)	(0.97)	(100.00)

* () : 구성비중
주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.
주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다. 펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.
선물매도 평가액 : 5,909백만원 / 선물위탁증거금 : 446백만원

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
인천도시공사251	10,000	10,023	2025.05.15	2027.11.15	-	AA+	4.04	-
기업은행(신)25040I 2A-30	10,000	10,021	2025.04.30	2027.04.30	-	AAA	4.04	-
국고02625-5503(25-2)	10,000	9,850	2025.03.10	2055.03.10	-	RF	3.97	-
한국도로공사고속도로건설채권747	10,000	9,555	2020.11.05	2030.11.05	-	AAA	3.85	-
국고채권02625-3003(25-3)	9,200	9,336	2025.03.10	2030.03.10	-	RF	3.76	-
국고01500-4009(20-7)	11,000	9,267	2020.09.10	2040.09.10	-	RF	3.74	-
국고00000-4903(19-2)	10,000	8,718	2019.03.10	2049.03.10	-	RF	3.51	-
국고01875-5103(21-2)	10,000	8,429	2021.03.10	2051.03.10	-	RF	3.40	-
과천도시공사2025-1	7,000	7,018	2025.07.22	2028.07.21	-	AA0	2.83	-

집합투자증권 (단위 : 좌수, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중	비고
카디안 내일환매초단기 채권증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	채권형	카디안자산운용	6,982,530,935	7,107	2.87	-

장내파생상품 (단위 : 주, 백만원, %)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
2025-09 국채선물3(신)	매도	55	5,909	-

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		
정세은	책임운용 전문인력	14	8,256	-	-	IBK자산운용, 카디안자산운용	2110000089
문성빈	부책임운용 전문인력	16	9,769	1	3,988	삼성생명, 삼성자산운용, 카디안자산운용	2109000633

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
2019.02.11 - 2022.09.01	한희진 (부)
2022.03.08 - 2025.08.07	변준
2022.09.02 - 2023.12.27	이한별
2023.12.28 - 2025.08.07	정세은 (부)
2025.08.08 - 현재	정세은
2025.08.08 - 현재	문성빈 (부)

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

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황 (단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
카디안 중장기 증권투자신탁[채권]	자산운용회사	38.20	0.02	47.63	0.02
	판매회사	4.49	0.00	5.60	0.00
	클래스 C-F	4.49	0.00	5.60	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.49	0.00	5.60	0.00
	일반사무관리회사	4.49	0.00	5.60	0.00
	보수 합계	51.68	0.03	64.44	0.03
	기타비용**	4.25	0.00	5.54	0.00
	매매·중개 수수료	0.26	0.00	0.74	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.17	0.00	0.49	0.00
합계		0.44	-	1.23	-
증권거래세		-	-	-	-

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

운용기간 : 2025년 05월 28일 – 2025년 08월 27일

▶총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

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 중장기 증권투자신탁[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 C-F	전기	0.12	-	0.12	0.12	0.00	0.13
	당기	0.12	-	0.12	0.13	0.00	0.13

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.

6 투자자산매매내역

- ▶매매주식규모 및 회전율 해당사항 없음
- ▶최근 3분기 매매회전율 추이 해당사항 없음

7 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위 : 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중(=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
카디안 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	68,638,648,943	6,982,530,935	10.17

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 투자신탁 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 리스크관리위원회 등에 보고 및 대응하고 있습니다.
- ② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단 등
본 투자신탁은 재간접펀드 관련 해당사항이 없습니다.
- ③ 환매중단, 상황연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등
본 투자신탁은 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 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	2025.08.08	카디안 중장기 증권투자신탁[채권]	- 책임운용전문인력 변경 (변 준→정세은) - 부책임운용전문인력 변경(정세은→문성빈)