

**투자목적 및 전략**

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁(카디안 미국 투자적격 회사채 증권모투자신탁 (미달러)(채권-재간접형))은 미국 채권시장에서 발행된 미달러화 표시 투자적격등급 회사채에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 주된 투자 대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 모투자신탁의 피투자 펀드인 Eastspring Investments - US Investment Grade Bond Fund는 미국 채권시장에서 발행된 신용등급 BBB- 이상(S&P, Moody's 기준)의 미국 달러화 표시 우량 채권을 중심으로 한 기타 채권, 채무증권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.

- 이 투자신탁은 모투자신탁을 통한 미국 달러화 표시 자산에 대한 투자로 인해 투자자는 원-달러간 환율 변동위험에 노출될 수 있으며, 이러한 환율 변동 위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.

**펀드내역**

**펀드규모(NAV)** 102억 원

-모투자신탁 114억 원

**펀드유형** 채권-재간접형, 모자형, 종류형  
- 모투자신탁 편입비: 80% 이상  
- 모투자신탁의 집합투자증권 편입비: 60% 이상

**설정일**

(운용펀드 : 2012년 09월 17일)

- 클래스 A : 2012년 09월 17일
- 클래스 A-E : 2013년 05월 24일
- 클래스 C : 2012년 09월 17일
- 클래스 C-E : 2012년 09월 17일
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 2016년 08월 22일
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 2017년 08월 23일
- 클래스 C-P2(연금저축) : 2014년 03월 04일
- 클래스 C-P2(연금저축)E : 2018년 01월 10일
- 클래스 C-W : 2012년 09월 26일

**벤치마크** The BofA Merrill Lynch US Corporate BBB3 - A3 Rated Index(USD)(T-1)\*95%+Call\*5%

**신탁업자** 우리은행

**월 중 환헤지 비중** 93.0%

선물 또는 선도 계약의 평가액(KRW) / 외화 자산의 평가액(KRW)

**환매대금 지급일**

구분	기준가격 적용일	환매대금 지급일
17시 이전	4영업일	8영업일
17시 경과후	5영업일	9영업일

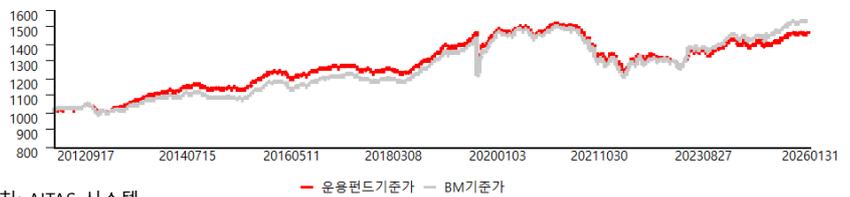
**투자위험등급** 4등급(보통위험)

1	2	3	4	5	6
---	---	---	---	---	---

**펀드 운용 성과**

	누적수익률							설정이후
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	
운용펀드	0.06%	0.03%	2.79%	4.71%	7.03%	10.10%	-2.42%	45.79%
클래스 A	-0.01%	-0.18%	2.36%	3.84%	5.23%	7.35%	-6.48%	29.96%
클래스 A-E	0.01%	-0.12%	2.49%	4.09%	5.76%	8.16%	-5.30%	29.19%
클래스 C	-0.05%	-0.28%	2.16%	3.43%	4.40%	6.08%	-8.32%	23.21%
클래스 C-E	-0.01%	-0.17%	2.39%	3.89%	5.34%	7.51%	-6.24%	29.35%
클래스 C-P(퇴직연금)	-0.04%	-0.28%	2.16%	3.44%	4.42%	6.11%	-8.28%	5.07%
클래스 C-P(퇴직연금)E	-0.01%	-0.17%	2.39%	3.89%	5.34%	7.51%	-6.24%	8.48%
클래스 C-P2(연금저축)	-0.04%	-0.28%	2.17%	3.45%	4.44%	6.15%	-8.23%	17.93%
클래스 C-P2(연금저축)E	-0.01%	-0.17%	2.39%	3.90%	5.36%	7.55%	-6.19%	7.47%
클래스 C-W	0.03%	-0.06%	2.61%	4.35%	6.28%	8.96%	-4.11%	24.97%
벤치마크	0.20%	0.65%	3.79%	7.42%	11.76%	17.27%	3.85%	53.50%

- 운용펀드 수익률은 보수 차감 전 수치입니다.  
- 설정 이후 벤치마크 수익률은 운용펀드 기준으로 작성되었습니다.  
- 상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.  
- 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. (세전 수익률)  
- 최초설정일 이후 전액환매가 된 클래스의 경우 기간별 누적수익률은 재설정되는 날로부터 재산정됩니다.

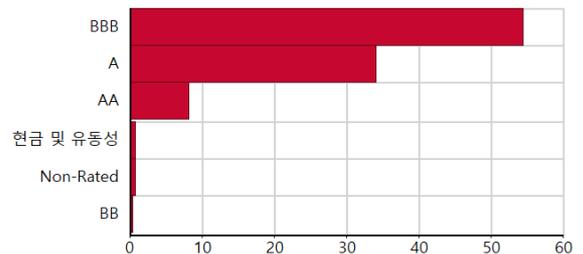


출처: AITAS 시스템

**자산 구성 현황 (2026년 01월말, 피투자펀드 기준)**

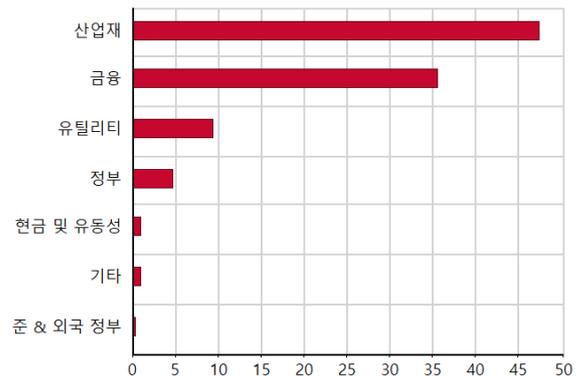
**<신용등급별 비중>**

순위	자산명	비중(%)
1	BBB	54.6
2	A	34.4
3	AA	8.4
4	현금 및 유동성	1.1
5	Non-Rated	1.0
6	BB	0.5



**<자산배분 현황>**

순위	자산명	비중(%)
1	산업재	47.5
2	금융	35.6
3	유틸리티	9.5
4	정부	4.9
5	현금 및 유동성	1.1
6	기타	1.0
7	준 & 외국 정부	0.4



**상위 10개 보유 종목 (2026년 01월말, 피투자펀드 기준)**

종목명	비중(%)
US TREASURY N/B 3.875% 31/07/2027	2.2
US TREASURY N/B 4.125% 15/08/2044	1.3
BNYMELLON USD LIQUIDITY FUND	1.0
US TREASURY N/B 3% 15/05/2045	0.8
AT&T INC 2.25% 01/02/2032	0.7
CITIGROUP INC 5.174% 11/09/2036	0.7
EQUITABLE AMERICA GLOBAL 4.95% 09/06/2030	0.7
COREBRIDGE GLOB FUNDING 4.65% 20/08/2027	0.7
QUEST DIAGNOSTICS INC 4.625% 15/12/2029	0.7
JPMORGAN CHASE & CO 4.995% 22/07/2030	0.7

본 자료는 고객에 대한 단순 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 수익증권의 매입을 권유하거나 광고하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 당사 홈페이지 외에 게시할 수 없으며 기존 가입고객 이외에는 교부할 수 없습니다. 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않으며, 운용 결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 본 상품을 취득하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 본 자료에 수록된 시장전망 및 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위하여 작성된 것이 아니며, 실제의 운용 및 실현 수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어 질 수 있습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다. 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며 종류형 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 해외투자상품의 경우 환율의 변동에 따라 자산가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.



판매회사  
내부직원용

## 카디안 미국 투자적격 회사채 증권자투자신탁(H)[채권-재간접형]

2026년 01월말 기준

### 보수 및 수수료

#### 보수(순자산총액 기준)

- 클래스 A : 총 연 0.85% (판매 0.5%)
- 클래스 A-E : 총 연 0.6% (판매 0.25%)
- 클래스 C : 총 연 1.25% (판매 0.9%)
- 클래스 C-E : 총 연 0.8% (판매 0.45%)
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 총 연 1.24% (판매 0.89%)
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 총 연 0.8% (판매 0.45%)
- 클래스 C-P2(연금저축) : 총 연 1.23% (판매 0.88%)
- 클래스 C-P2(연금저축)E : 총 연 0.79% (판매 0.44%)
- 클래스 C-W : 총 연 0.35% (판매 0%)

(공통사항)

운용 0.3%, 신탁 0.035%, 사무관리0.015%

#### 선취수수료

- 클래스 A 납입금액의 0.7% 이내
- 클래스 A-E 납입금액의 0.35% 이내
- 클래스 C, C-E, C-P, C-PE, C-P2, C-P2E, C-W없음

#### 환매수수료

없음

### 시장동향 및 운용현황

미국투자적격회사채 시장은 1월 메릴린치 미국 회사채 BBB3-A3 지수(USD) 기준 상승 마감하였습니다. 1월 말 기준 미국채 금리는 상승하였습니다. 2년물 미국채 금리는 5bps 상승한 3.52%, 10년물은 8bps 상승 4.26%, 30년물은 3bps 상승하며 4.87%로 마무리하였습니다. 투자적격회사채 스프레드는 기술적 지표와 기업 실적 발표에 힘입어 1월 4bps 축소되었습니다. 등급별로는 더 낮은 등급의 채권이 지난 달에 이어 이달에도 상승을 견인하였습니다. 투자적격회사채 수급측면으로는 자금 유입세를 이어갔고 1850억 달러가량의 신규 발행만 이뤄졌습니다.

펀드에서는 통합 에너지 업종에서의 종목선정과 테크 하드웨어 및 장비 업종을 상대적으로 낮게 보유한 것이 펀드 성과에 가장 기여하였습니다. 반면 미국 국채에 대한 비교지수 외 배분과 은행 업종에서의 종목선택이 펀드 상대 성과에 부정적이었습니다.

### 시장전망 및 운용계획

2025년의 초부터 이어진 정책 혼란은 여전히 진행 중이며 그 여파도 계속해서 나타나고 있습니다. 2026년 11월 미국 중간선거가 가까워지며, 무역, 금리, 대외정책, 이민자 추방 등을 둘러싼 불확실성은 지속될 가능성이 커 보입니다. 노동 시장은 다소 약화되면서 소비자 건정성과 전반적인 경제 성장에 부담을 줄 수 있습니다. 또한 근원 물가는 여전히 완고한 흐름을 보이고 있으며 관세가 앞으로도 물가 상승에 압력을 가할 것으로 판단됩니다. 이는 미연준에 부담으로 작용할 수 있으며, 2026년에 두 차례 더 금리 인하를 기대하고 있는 시장 참여자들을 실망시킬 수도 있을 것입니다. 회사채 발행은 견조한 흐름을 이어가고 있으며, 2026년은 사상 최대 규모를 기록할 것으로 전망됩니다. 또한 M&A 활동 증가가 발행 규모 확대에 추가적인 동력이 될 것으로 예상됩니다. 투자자들은 여전히 매력적인 수익률을 바탕으로 미국 채권에 대한 비중을 확대할 것으로 보이나, 그 속도는 최근 몇 년보다는 느릴 것으로 전망됩니다. 시장 불확실성이 지속되는 가운데, 펀드 운용에서는 '퀄리티 상향' 전략을 통해 포트폴리오를 유연하게 재편할 수 있는 기반을 마련하고 있습니다. 특히 투자적격 펀드는 크레딧 리서치 역량을 바탕으로 업종과 종목 선택에 집중하며, 기업의 펀더멘털(레버리지, 수익성 등)이 안정적이고 위험 대비 수익이 매력적인 종목에 초점을 맞추고 있습니다.

본 자료는 고객에 대한 단순 정보제공의 목적으로 작성된 것으로 수익증권의 매입을 권유하거나 광고하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다. 따라서 본 자료는 당사 홈페이지 외에 게시할 수 없으며 기존 가입고객 이외에는 교부할 수 없습니다. 집합투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않으며, 운용 결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. 본 상품을 취득하시기 전에 투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 본 자료에 수록된 시장전망 및 운용계획은 특정시점의 시장상황을 바탕으로 서술한 것으로서 고객과의 합의나 확약을 위하여 작성된 것이 아니며, 실제의 운용 및 실현 수익률은 시장상황의 변화에 따라 본 자료에 수록된 내용과 다르게 이루어 질 수 있습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다. 과거의 운용실적이 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아니며 종류형 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. 해외투자상품의 경우 환율의 변동에 따라 자산가치가 변동되거나, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.