

투자목적 및 전략

이 투자신탁은 모두자산신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모두자산신탁(카디안 미국 밴크론 특별자산모투자신탁(미달러)[대출채권-재간접형])은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 밴크론 및 하이일드 채권과 관련 상장지수집합투자기구 등을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 모두자산신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 밴크론 (관련 상장지수집합투자기구 포함) 및 하이일드 채권 등에 주로 투자하여 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본이익의 극대화를 추구합니다.

- 이 투자신탁은 매입신청, 환매청구 및 환매대금지급, 기준 가격 산정 등이 미국 달러화로 이루어지므로 환율변동위험을 축소시키기 위한 환헤지 전략을 수행하지 않을 예정입니다.

펀드내역

펀드규모(NAV) 71,171,641원

-미국밴크론특별자산모(미달러)[대출채권-재간접형] 154억 원

펀드유형

특별자산투자신탁
- 모두자산신탁 편입비: 80% 이상
- 모두자산신탁 외화대출채권 및 외화대출채권 관련 상장지수집합투자기구 편입비: 60% 이상 (단, 미국 달러화 표시 외화대출채권 및 외화대출채권 관련 상장지수집합투자기구 60% 이상)

설정일

(운용펀드 : 2015년 05월 26일)

- 클래스 A : 2015년 05월 26일
- 클래스 A-E : 2017년 10월 11일
- 클래스 C : 2015년 05월 26일

벤치마크

{SOFR(USD) 75% + 1.90%+ [BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD,T-1) PCA] 25%} 90% + SOFR(USD) 10%

신탁업자

하나은행

환매대금 지급일

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

투자위험등급

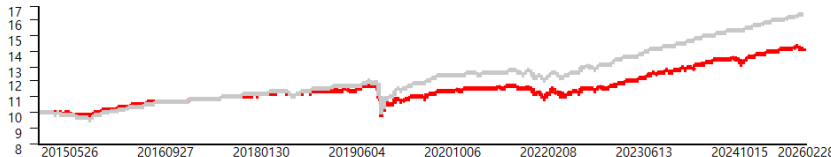
4등급(보통위험)

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

펀드 운용 성과

	누적수익률							설정이후
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	
운용펀드	-0.99%	-0.65%	0.65%	3.77%	11.56%	21.82%	23.09%	40.44%
클래스 A	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%
클래스 A-E	-1.04%	-0.80%	0.32%	3.12%	10.20%	19.69%	20.15%	22.42%
클래스 C	-1.10%	-0.99%	-0.04%	2.35%	8.54%	16.91%	14.91%	18.78%
벤치마크	0.42%	1.50%	3.06%	6.70%	15.32%	26.43%	32.08%	63.97%

- 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 상이하하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. (세전 수익률)
- 최초설정일 이후 전액환매가 된 클래스의 경우 기간별 누적수익률은 재설정되는 날로부터 재산정됩니다.
- 해당 수익률은 미달러 기준으로 작성하였습니다.

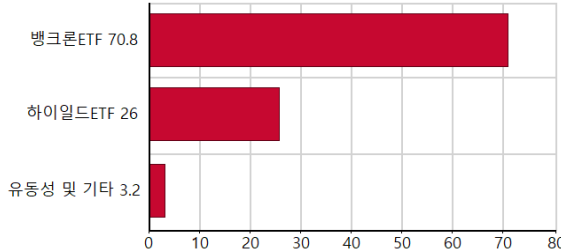


출처: AITAS 시스템

— 운용펀드기준가 — BM기준가

자산 구성 현황 (2026년 02월말, 모두자산신탁 기준)

순위	자산명	비중(%)
1	뱅크론ETF	70.8
2	하이일드ETF	26
3	유동성 및 기타	3.2



상위 보유 종목 (2026년 02월말, 모두자산신탁 편입비중 기준)

종목명	비중(%)
State Street Blackstone Senior Loan ETF	24.0
Invesco Senior Loan ETF	24.0
First Trust Senior Loan ETF	23.5
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	14.1
iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	12.1

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.

보수 및 수수료

보수(순자산총액 기준)

- 클래스 A : 총 연 1.104% (판매 0.7%)
- 클래스 A-E : 총 연 0.754% (판매 0.35%)
- 클래스 C : 총 연 1.404% (판매 1%)

(공통사항)

운용 0.35%, 신탁 0.04%, 사무관리0.014%

선취수수료

- 클래스 A 납입금액의 0.7% 이내
- 클래스 A-E 납입금액의 0.35% 이내
- 클래스 C 없음

환매수수료

없음

시장동향 및 운용현황

2월 미국 뱅크론 시장은 S&P/LSTA 레버리지론 지수 기준으로 하락하였습니다. 2월 말 기준 미국채 금리는 전월대비 하락하였고 수익률곡선은 평탄해졌습니다. 2년물 미국채 금리는 14bps 하락한 3.38%, 10년물은 29bps 하락한 3.97%, 30년물은 23bps 하락하며 4.64%로 마무리하였습니다. 전월 계절적 영향으로 큰 폭으로 증가한 레버리지론 발행 규모는 전월 대비 축소되었습니다. 리프라이싱 발행은 큰 폭의 축소세를 보였습니다. 부도율은 2월말 발행액 기준 1.38%를 기록하면서 전월 대비 반등하였습니다. 부실율(soft default)은 3.54%를 기록 전월말(3.53%) 수준을 유지하였습니다.

시장전망 및 운용계획

미·이란 군사 갈등에 따른 원자재 가격 상승 압력이 부각되면서 연준의 기준금리 인하 경로가 변경될 수 있다는 우려가 제기되고 있습니다. 이러한 가운데 사모신용 시장 내 리테일 펀드를 중심으로 환매 요청이 증가하며 유동성 부담이 확대되고 있으며, 대출 자산에서 높은 비중을 차지하는 소프트웨어 기업들의 수익 구조 변화에 대한 우려 또한 투자심리를 제약하고 있습니다. 이러한 환경에서는 스프레드 확대 압력이 나타날 수 있으며, 이에 따라 레버리지론에 대한 투자 심리가 일시적으로 위축될 가능성도 배제할 수 없어 보입니다. 하지만 이러한 신용 이벤트들은 개별 이슈에 국한되는 내용으로 판단되면서 시장 전반적으로 위험 확대 가능성은 제한적일 것으로 전망합니다. 역사적으로 변동성이 커지고 위험회피 심리가 커져 갈 때에 레버리지 론 자산은 구조적으로 담보부 대출로서 무담보 회사채인 하이일드 채권보다 상대적으 낮은 가격 변동성을 보여왔습니다. 추후 하이일드/뱅크론의 부도율이 상승할 조짐이 보일 때에는 포트폴리오 안정성을 제고하기 위해 투자적격 자산 역시 동시적으로 편입할 계획입니다. 따라서 매크로 환경의 변화를 면밀하게 관찰하면서 뱅크론 시장의 부도율을 모니터링하며 펀드의 리스크를 줄일 계획입니다.

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, 투자대상국의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.