

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 집합투자증권을 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) 95억 원

-모투자신탁 110억 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 93.7%

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

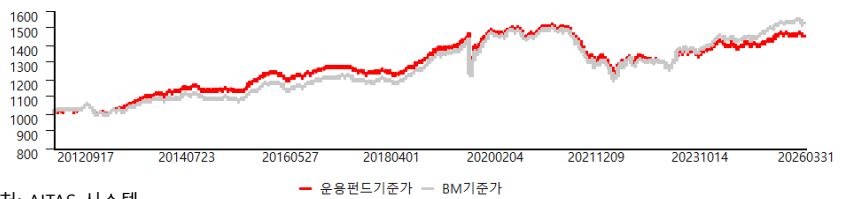
4등급(보통위험)

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

펀드 운용 성과

	누적수익률							
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
운용펀드	-1.90%	-0.80%	-0.23%	2.55%	6.27%	9.99%	0.17%	44.54%
클래스 A	-1.97%	-1.01%	-0.65%	1.68%	4.49%	7.24%	-3.99%	28.67%
클래스 A-E	-1.95%	-0.94%	-0.53%	1.94%	5.01%	8.04%	-2.78%	27.95%
클래스 C	-2.01%	-1.10%	-0.85%	1.28%	3.67%	5.97%	-5.88%	21.90%
클래스 C-E	-1.97%	-0.99%	-0.63%	1.74%	4.60%	7.40%	-3.75%	28.07%
클래스 C-P(퇴직연금)	-2.01%	-1.10%	-0.85%	1.29%	3.69%	6.00%	-5.84%	3.95%
클래스 C-P(퇴직연금)E	-1.97%	-0.99%	-0.63%	1.74%	4.60%	7.40%	-3.75%	7.41%
클래스 C-P2(연금저축)	-2.01%	-1.10%	-0.84%	1.30%	3.71%	6.03%	-5.79%	16.69%
클래스 C-P2(연금저축)E	-1.97%	-0.99%	-0.62%	1.75%	4.62%	7.44%	-3.70%	6.41%
클래스 C-W	-1.93%	-0.88%	-0.40%	2.19%	5.53%	8.85%	-1.56%	23.83%
벤치마크	-2.10%	-0.87%	0.12%	4.90%	10.30%	16.76%	6.26%	51.85%

- 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.

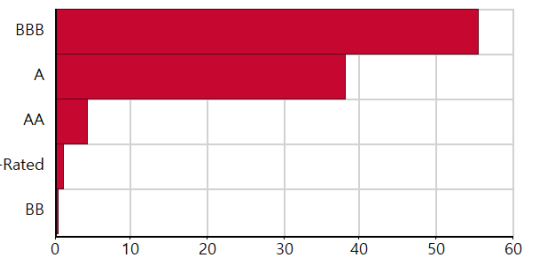


출처: AITAS 시스템

자산 구성 현황 (2026년 03월말, 피투자펀드 기준)

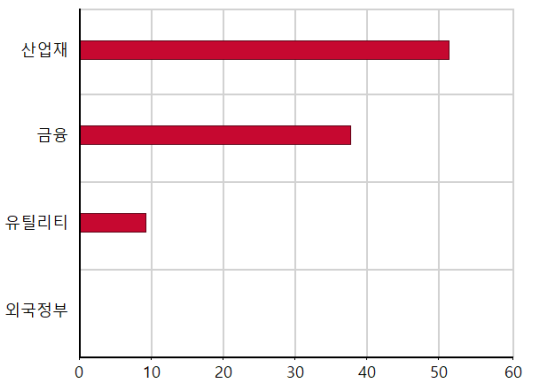
<신용등급별 비중>

순위	자산명	비중(%)
1	BBB	55.7
2	A	38.1
3	AA	4.4
4	Non-Rated	1.3
5	BB	0.5



<자산배분 현황>

순위	자산명	비중(%)
1	산업재	51.5
2	금융	37.8
3	유틸리티	9.3
4	준 & 외국정부	0.2



상위 10개 보유 종목 (2026년 03월말, 피투자펀드 기준)

종목명	비중(%)
BNYMELLON USD LIQUIDITY FUND	1.8
CITIGROUP INC 5.174% 11/09/2036	0.7
JPMORGAN CHASE & CO 4.995% 22/07/2030	0.7
AT&T INC 2.25% 01/02/2032	0.7
COREBRIDGE GLOB FUNDING 4.65% 20/08/2027	0.7
EQUITABLE AMERICA GLOBAL 4.95% 09/06/2030	0.7
QUEST DIAGNOSTICS INC 4.625% 15/12/2029	0.7
NATWEST GROUP PLC 4.964% 15/08/2030	0.6
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.369% 21/10/2031	0.6
JPMORGAN CHASE & CO 4.505% 22/10/2028	0.6

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 3월 메릴린치 미국 회사채 BBB3-A3 지수(USD) 기준 2.32% 하락 마감하였습니다. 3월 들어 중동 지역에서의 전쟁이 장기화되면서 공급 차질 우려와 물가 상승 압력이 확대되고, 지정학적 리스크가 높아짐에 따라 미국 위험자산 시장은 전반적으로 조정을 받았습니다. 일반적인 안전자산 선호 흐름과 달리, 이번 분기에는 전쟁 영향으로 인플레이션과 재정적자에 대한 투자자들의 우려가 커지며 미국채 금리는 오히려 상승했습니다. 이에 따라 3월 한 달 동안 미국 2년물 국채 금리는 41bp 상승해 3.79%를 기록했으며, 10년물은 33bp 상승한 4.30%, 30년물은 24bp 상승한 4.88%로 마감했습니다. 연초 이후 기준으로는 2년물 금리가 32bp 상승했고, 10년물과 30년물 금리는 각각 12bp, 4bp 상승했습니다. 중동 전쟁으로 인한 거시경제 불확실성 확대 속에서 미국 투자등급 회사채 스프레드는 3월 지수기준으로 10bps확대되었습니다.

등급별로는 지난 달과 마찬가지로 더 낮은 등급의 채권이 부진한 모습을 보였습니다. 투자적격회사채 수급측면으로는 자금 유입세를 이어갔고 2200억달러가량의 신규 발행이 이뤄졌습니다.

펀드에서는 은행과 전문 소매(Specialty Retail) 부문에서의 종목 선택이 펀드 상대 성과에 가장 기여하였습니다. 반면, 생명보험(Life Insurance) 부문에서의 종목 선택과 화학(Chemicals) 부문에 대한 비중 축소는 펀드 상대 성과에 가장 부정적인 요인으로 작용하였습니다.

시장전망 및 운용계획

2025년 초부터 이어진 정책 혼란은 여전히 진행 중이며 그 여파 또한 계속해서 변화하고 있습니다. 2026년 11월 미국 중간선거를 앞두고 무역, 금리, 지정학적 리스크 및 이민자 추방 등을 둘러싼 불확실성은 당분간 지속될 가능성이 높습니다. 또한 노동시장은 완만한 둔화세를 보이고 있으며, 이는 소비 여건 및 전반적인 경제 성장에 부담 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 인플레이션은 여전히 높은 수준에서 고착화되어 있으며, 관세 및 에너지 비용은 예측 가능한 미래 동안 물가 상승 압력을 지속적으로 높일 것으로 판단됩니다. 이러한 환경 속에서 투자자들은 매력적인 절대수익률 수준을 바탕으로 미국 채권에 대한 투자 비중을 지속적으로 확대할 것으로 예상됩니다. 기업의 총 발행 규모 또한 견조한 흐름을 이어가고 있으며, 2026년에는 사상 최대 수준을 기록할 가능성이 있습니다. 아울러 M&A 활동 증가와 데이터센터 건설 확대 역시 추가적인 발행 증가 요인으로 작용할 전망입니다. 시장 불확실성이 지속되는 가운데, 펀드 운용에서는 '퀄리티 상향' 전략을 통해 포트폴리오를 유연하게 재편할 수 있는 기반을 마련하고 있습니다. 실제로 최근 시장에서는 지정학적 리스크 확대 등으로 신용 스프레드 변동성이 나타나고 있으며, 이를 활용해 저평가된 회사채를 선별적으로 편입하는 한편 전반적인 포트폴리오의 질적 수준은 유지하고 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 예금보호법에 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 중류형 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.