

투자목적 및 전략

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

- 모두자산신탁은 투자적격등급 미만의 미국 달러화 표시 뱅크론 (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) 75,589,021원

-미국뱅크론특별자산모(미달러)[대출채권-재간접형] 143억 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-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)

신탁업자

하나은행

환매대금 지급일

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

투자위험등급

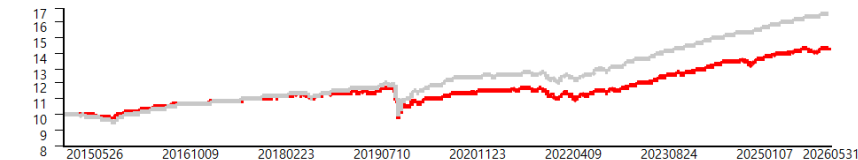
4등급(보통위험)

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

펀드 운용 성과

	누적수익률							
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
운용펀드	0.38%	1.73%	1.07%	4.58%	11.73%	23.10%	24.19%	42.87%
클래스 A-E	0.33%	1.57%	0.75%	3.90%	10.34%	20.91%	21.16%	24.35%
클래스 C	0.26%	1.38%	0.38%	3.14%	8.71%	18.14%	15.94%	20.42%
벤치마크	0.49%	1.31%	2.83%	6.58%	14.81%	27.45%	33.03%	66.12%

- 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.
- 해당 수익률은 미달러 기준으로 작성하였습니다.



출처: AITAS 시스템

— 운용펀드기준가 — BM기준가

자산 구성 현황 (2026년 05월말, 모두자산신탁 기준)

순위	자산명	비중(%)
1	뱅크론 ETF	65.6
2	하이일드 ETF	27.0
3	IG회사채 ETF	5.1
4	유동성 및 기타	2.3

상위 보유 종목 (2026년 05월말, 모두자산신탁 편입비중 기준)

종목명	비중(%)
State Street Blackstone Senior Loan ETF	21.9
Invesco Senior Loan ETF	21.9
First Trust Senior Loan ETF	21.8
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	14.0
iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF	13.0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	5.1

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%, 사무관리 0.014%

선취수수료

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

환매수수료

없음

시장동향 및 운용현황

5월 미국 뱅크론 시장은 가격이 하락하였음에도 이자 수익으로 S&P/LSTA 레버리지론 지수 기준으로 상승하였습니다. 5월에는 미국-이란 간 평화 협상이 진행되는 가운데 견조한 기업 실적과 양호한 고용지표가 인플레이션 상승 부담을 일부 상쇄하며 위험자산 시장의 상승세가 지속되었습니다. 미국 국채 금리는 5월 중반 연중 최고치를 기록한 이후 월말에는 소폭 상승하는 수준으로 마감하여 2년물은 전월 대비 10bp 상승한 3.98%, 10년물은 5bp 상승한 4.45%, 30년물은 1bp 상승한 4.99%를 기록했습니다. 연초 이후로는 추가적인 연준 금리 인하 기대가 약화되면서 수익률 곡선이 평탄화 되었습니다.

레버리지론 스프레드는 안정적인 흐름을 유지하였고 레버리지론 발행 규모는 전월 대비 증가하였습니다. 특히 리파이낸싱 발행이 크게 증가하였습니다. 부도율은 5월말 발행액 기준 1.35%를 기록하면서 4월 1.34% 수준과 유사하며 여전히 10년 장기 평균인 1.52%보다 낮은 수준을 유지하였습니다.

시장전망 및 운용계획

미-이란 간의 지정학적 갈등은 전반적으로 해소 국면에 진입하였습니다. 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. 이에 따라 단기적으로 크레딧 스프레드 확대 압력이 나타날 수 있으며, 레버리지론에 대한 투자심리 역시 일시적으로 위축될 가능성이 존재합니다. 다만 이러한 이슈들은 개별 섹터 및 수급 요인에 기반한 성격이 강하며, 기업 펀더멘털 전반의 급격한 훼손이나 시스템 리스크로 확산될 가능성은 제한적이라고 판단합니다. 역사적으로 변동성이 커지고 위험회피 심리가 커져 갈 때에 레버리지 론 자산은 구조적으로 담보부 대출로서 무담보 회사채인 하이일드 채권보다 상대적으 낮은 가격 변동성을 보여왔습니다. 펀드에서는 4월에 단기적인 시장 변동성 확대 가능성에 대응하고 포트폴리오 안정성을 제고하기 위해 레버리지론 자산 비중을 일부 축소하였으며, 상대적 가격 매력이 높은 하이일드 채권의 편입 비중을 소폭 확대하는 한편 투자적격 자산을 신규 편입하였습니다. 향후에도 매크로 환경 변화를 면밀히 관찰하면서 뱅크론 시장의 부도를 추이를 지속적으로 모니터링하여 펀드 리스크 관리에 집중할 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, 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있으며, 환율변동에 의한 환차익은 과세대상입니다.