

## 투자목적 및 전략

이 투자신탁은 모두자산신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 모두자산신탁으로 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 자본이익을 추구합니다.

- 이 투자신탁은 별도의 환헤지 전략을 수행하지 않을 예정이며, 이에 따라 원-달러간 환율 변동에 따른 신탁재산의 가치 변동이 발생할 수 있습니다.

## 펀드내역

펀드규모(NAV) 41억 원

-모투자신탁 128억 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 09월 04일)

- 클래스 A : 2015년 09월 04일
- 클래스 A-E : 2015년 09월 07일
- 클래스 C : 2015년 09월 09일
- 클래스 C-E : 2015년 10월 02일
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 2015년 10월 27일
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 2017년 08월 25일
- 클래스 C-P2(연금저축) : 2015년 09월 16일
- 클래스 C-P2(연금저축)E : 2017년 09월 19일
- 클래스 C-W : 2016년 11월 28일
- 클래스 S : 2015년 09월 04일
- 클래스 S-P2 : 2016년 03월 22일

## 벤치마크

{SOFR(KRW) 75% + 1.90%+ [BoFA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(KRW,T-1) PCA] 25%} 90% + KBP Call

## 신탁업자

하나은행

## 환매대금 지급일

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

## 투자위험등급

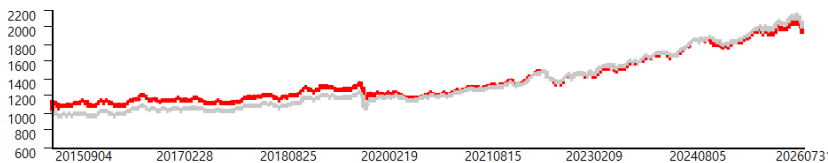
3등급(다소 높은 위험)

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

## 펀드 운용 성과

|                 | 누적수익률  |        |        |       |        |        |        |        |
|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
|                 | 1개월    | 3개월    | 6개월    | 1년    | 2년     | 3년     | 5년     | 설정이후   |
| 운용펀드            | -7.64% | -3.48% | -0.24% | 5.91% | 13.99% | 34.00% | 53.44% | 90.96% |
| 클래스 A           | -7.64% | -3.48% | -0.24% | 5.67% | 12.52% | 30.86% | 46.62% | 68.13% |
| 클래스 A-E         | -7.71% | -3.67% | -0.62% | 5.12% | 12.30% | 31.03% | 47.80% | 73.07% |
| 클래스 C           | -7.76% | -3.82% | -0.93% | 4.46% | 10.89% | 28.56% | 43.15% | 43.59% |
| 클래스 C-E         | -7.72% | -3.70% | -0.69% | 4.96% | 11.97% | 30.45% | 46.71% | 55.34% |
| 클래스 C-P(퇴직연금)   | -7.73% | -3.74% | -0.76% | 4.81% | 11.64% | 29.87% | 45.62% | 58.47% |
| 클래스 C-P(퇴직연금)E  | -7.70% | -3.66% | -0.61% | 5.14% | 12.34% | 31.11% | 47.95% | 55.13% |
| 클래스 C-P2(연금저축)  | -7.73% | -3.73% | -0.74% | 4.85% | 11.72% | 30.03% | 45.90% | 51.10% |
| 클래스 C-P2(연금저축)E | -7.70% | -3.66% | -0.60% | 5.16% | 12.39% | 31.19% | 48.09% | 55.29% |
| 클래스 C-W         | -7.67% | -3.58% | -0.44% | 5.49% | 13.10% | 32.43% | 50.45% | 57.02% |
| 클래스 S           | -7.70% | -3.65% | -0.59% | 5.17% | 12.42% | 31.24% | 48.20% | 74.00% |
| 클래스 S-P2        | -7.69% | -3.62% | -0.53% | 5.30% | 12.68% | 31.70% | 49.06% | 62.98% |
| 벤치마크            | -7.00% | -2.39% | 1.51%  | 8.43% | 17.14% | 36.80% | 62.18% | 98.42% |

- 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

— 운용펀드기준가 — BM기준가

## 자산 구성 현황 (2026년 07월말, 모두자산신탁 기준)

| 순위 | 자산명      | 비중(%) |
|----|----------|-------|
| 1  | 뱅크론 etf  | 62.9  |
| 2  | 하이일드 etf | 31.0  |
| 3  | 전환사채 etf | 4.0   |
| 4  | 유동성 및 기타 | 2.1   |

## 상위 10개 보유 종목 (2026년 07월말, 모두자산신탁 편입비중 기준)

| 종목명                                                    | 비중(%) |
|--------------------------------------------------------|-------|
| First Trust Senior Loan ETF                            | 21.0  |
| State Street Blackstone Senior Loan ETF                | 21.0  |
| Invesco Senior Loan ETF                                | 20.9  |
| iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF         | 12.0  |
| iShares 0-5 Year High Yield Corporate Bond ETF         | 11.0  |
| iShares Fallen Angels USD Bond ETF                     | 8.0   |
| State Street SPDR Bloomberg Convertible Securities ETF | 4.0   |

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%)
- 클래스 C-E : 총 연 0.904% (판매 0.5%)
- 클래스 C-P(퇴직연금) : 총 연 1.054% (판매 0.65%)
- 클래스 C-P(퇴직연금)E : 총 연 0.734% (판매 0.33%)
- 클래스 C-P2(연금저축) : 총 연 1.014% (판매 0.61%)
- 클래스 C-P2(연금저축)E : 총 연 0.714% (판매 0.31%)
- 클래스 C-W : 총 연 0.404% (판매 0%)
- 클래스 S : 총 연 0.704% (판매 0.3%)
- 클래스 S-P2 : 총 연 0.584% (판매 0.18%)

(공통사항)

운용 0.35%, 신탁 0.04%, 사무관리0.014%

### 선취수수료

- 클래스 A: 납입금액의 0.7% 이내
- 클래스A-E: 납입금액의 0.35% 이내

### 후취수수료

- 클래스 S : 환매금액의 0.15% 이내 (3년 미만 환매 시)

### 환매수수료

없음

## 시장동향 및 운용현황

7월 미국뱅크론 시장은 S&P/LSTA 레버리지론 지수 기준으로 상승하였습니다. 미국 국채 2년물은 전월 대비 14bp 상승한 4.28%, 10년물은 31bp 상승한 4.75%, 30년물은 36bp 상승한 5.27%를 기록하였습니다. 국채수익률 곡선은 높은 인플레이션 환경 속에 장기금리를 중심으로 미국 국채금리가 상승하며 가팔라지는 흐름이 나타났습니다. 미국 회사채 시장은 대체로 약세를 보였습니다. 특히 투자적격 회사채의 부진이 두드러졌습니다. 레버리지론 발행 규모는 신규 발행은 감소, 리파이낸싱은 전월 수준을 유지하였고, 리프라이싱 발행은 증가하였습니다. 부도율은 7월말 발행액 기준 1.25%를 기록하면서 6월 1.34% 대비 진정세를 보였고 여전히 10년 장기 평균인 1.5%보다 낮은 수준을 유지하였습니다. 미국 하이일드 채권의 스프레드는 지수 기준으로 전월 대비 확대되었으며 전반적으로 모든 신용등급 구간에서 부정적인 성과를 보였으나, 등급별로는 더 높은 등급의 채권의 성과가 상대적으로 나은 모습을 보였습니다.

## 시장전망 및 운용계획

7월 들어 CLO 신규 발행이 회복되고 미국 기준금리 인하 기대가 후퇴하면서, 뱅크론 등 변동금리 자산의 높은 이자수익률이 당분간 유지될 것으로 예상됨에 따라 관련 시장으로의 자금 유입 가능성이 확대되고 있습니다. 상대적으로 높은 등급의 대출자산은 CLO수요를 바탕으로 안정적인 흐름을 이어가고 있습니다. 반면 일부 업종에서는 신용도 하방 압력이 이어지면서 하위등급 대출에 대한 경계심도 유지되고 있습니다. 다만 이러한 이슈들은 개별 업종 및 수급 요인에 기인한 성격이 강하며, 기업 펀더멘털 전반의 급격한 훼손이나 시스템 리스크로 확산될 가능성은 제한적이라고 판단합니다. 역사적으로 시장 변동성이 확대되고 위험회피 심리가 강화되는 국면에서 레버리지 론은 담보부 대출이라는 구조적 특성으로 무담보 회사채인 하이일드 채권보다 상대적으로 낮은 가격 변동성을 보여왔습니다. 펀드는 6월 중 시장 환경 변화에 보다 유연하게 대응하고 포트폴리오의 수익원 다변화를 위해 리밸런싱을 실시하였습니다. 투자적격 회사채 중목을 편출, 레버리지론 및 하이일드 채권 비중을 소폭 축소하는 한편, Fallen Angel 채권과 전환사채 관련 중목을 신규 편입하여 신용 익스포저를 다변화하고 포트폴리오의 안정성과 잠재 수익 기회를 제고하였습니다. 향후에도 매크로 환경 변화를 면밀히 관찰하면서 뱅크론 시장의 부도율 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.