

이스트스프링 미국 하이일드
증권투자신탁(H)[채권-재간접형]

2025년 03월말 기준

투자목적 및 전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁(이스트스프링 미국 하이일드 증권모투자신탁[채권-재간접형])은 미국 채권시장에서 발행된 미국 달러화 표시 하이일드 채권에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다.

- 모투자신탁의 피투자 펀드인 Eastspring Investments US High Yield Bond Fund는 미국채권시장에서 발행된 신용등급 BBB- 미만의 미국 달러화 표시 하이일드 채권을 중심으로 한 기타 채권·채무증권 등에 주로 투자하여 높은 이자수익과 함께 채권가격 상승에 따른 자본 이익의 극대화를 추구합니다.
- 이 투자신탁에서는 미국 달러화 표시 자산에 대한 투자로 인해 투자자는 원-달러간 환율 변동 위험에 노출될 수 있으며, 이러한 환율 변동위험을 축소시키기 위해 환헤지 전략을 수행할 예정입니다.

펀드내역

펀드규모(NAV) 29,386,229원

-모투자신탁 87,863,046원

펀드유형 채권-재간접형, 모자형, 종류형
- 모투자신탁 편입비: 90% 이상
- 모투자신탁 집합투자증권 편입비: 60% 이상

설정일

(운용펀드 : 2011년 08월 08일)

- 클래스 A : 2011년 08월 08일
- 클래스 A-E : 2012년 08월 24일
- 클래스 C : 2011년 08월 08일
- 클래스 C-E : 2012년 07월 25일
- 클래스 S : 2014년 04월 23일
- 클래스 S-P2 : 2017년 10월 30일

벤치마크 BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index(USD) 95% + Call Loan(KRW) 5%

신탁업자 국민은행

월 중 환헤지 비중 92.3%

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 |

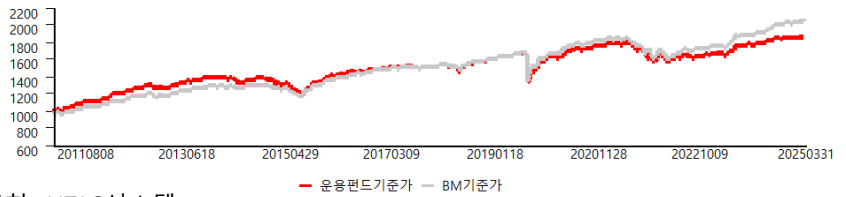
투자위험등급 4등급(보통위험)

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

펀드 운용 성과

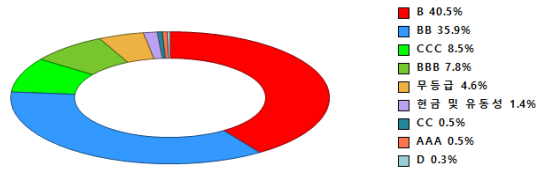
| | 누적수익률 | | | | | | | 설정이후 |
|----------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
| | 1개월 | 3개월 | 6개월 | 1년 | 2년 | 3년 | 5년 | |
| 운용펀드 | -0.68% | 0.59% | 1.32% | 4.69% | 15.03% | 7.53% | 31.49% | 85.40% |
| 클래스 A | -0.75% | 0.39% | 0.91% | 3.87% | 13.24% | 4.98% | 26.30% | 63.71% |
| 클래스 A-E | -0.68% | 0.59% | 1.32% | 4.69% | 15.02% | 7.41% | 29.94% | 59.38% |
| 클래스 C | -0.80% | 0.24% | 0.62% | 3.24% | 11.87% | 3.13% | 22.68% | 42.85% |
| 클래스 C-E | -0.78% | 0.30% | 0.74% | 3.49% | 12.39% | 3.84% | 24.08% | 42.85% |
| 클래스 S | -0.74% | 0.43% | 0.99% | 4.02% | 13.55% | 5.46% | 27.32% | 26.56% |
| 클래스 S-P2 | -0.72% | 0.47% | 1.08% | 4.18% | 13.87% | 5.82% | 27.87% | 17.49% |
| 벤치마크 | -0.94% | 1.08% | 1.21% | 7.48% | 19.93% | 15.10% | 40.84% | 103.21% |

- 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.



자산 구성 현황 (2025년 03월말, 피투자펀드 기준)

<신용등급별 비중>



<자산배분 현황>



상위 10개 보유 종목 (2025년 03월말, 피투자펀드 기준)

| 종목명 | 비중(%) |
|---|-------|
| BNYMELLON USD LIQUIDITY FUND | 4.6 |
| CARNIVAL CORP 4% 01/08/2028 | 1.7 |
| ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875% 30/03/2026 | 1.1 |
| MARB BONDSCO PLC 3.95% 29/01/2031 | 1.0 |
| INTELSAT JACKSON HLDG 6.5% 15/03/2030 | 1.0 |
| DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875% 15/08/2027 | 0.8 |
| CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN 5.5% 15/06/2031 | 0.8 |
| PM GENERAL PURCHASER LLC 9.5% 01/10/2028 | 0.7 |
| LIFEPOINT HEALTH INC 9.875% 15/08/2030 | 0.7 |
| BENTELER INTERNATIONAL A 10.5% 15/05/2028 | 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 예금보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 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 약속을 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. ※ 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 프루덴셜(Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

보수 및 수수료

보수(순자산총액 기준)

- 클래스 A : 총 연 0.955% (판매 0.55%)
- 클래스 A-E : 총 연 0.905% (판매 0.5%)
- 클래스 C : 총 연 1.405% (판매 1%)
- 클래스 C-E : 총 연 1.205% (판매 0.8%)
- 클래스 S : 총 연 0.655% (판매 0.25%)
- 클래스 S-P2 : 총 연 0.605% (판매 0.2%)

(공통사항)

운용 0.35%, 신탁 0.04%, 사무관리0.015%

선취수수료

- 클래스 A 납입금액의 1.0% 이내
- 클래스 A-E 납입금액의 0.7% 이내
- 클래스 C/C-P2/S 없음

환매수수료

없음

시장동향 및 운용현황

3월 미국 하이일드 시장은 가격이 하락면서 이자수익을 상쇄, 펀드의 벤치마크인 BOFA Merrill Lynch US HY Master2 Constrained Index(USD) 기준으로 하락하였습니다. 미국 관세 정책으로 인한 경제성장을 추정치의 둔화와 인플레이션 지속은 위험자산 투자심리에 부담으로 작용하면서 지수는 2023년 10월 이후 한달간 최고 낙폭을 보였습니다. 미국채 금리 움직임은 단기물은 하락, 장기물은 상승하면서 혼조세를 보였습니다. 2년물 미국채 금리는 전월 대비 10bps 하락한 3.89%로 10년물은 1bps 하락하였습니다. 30년물 금리는 8bps 상승한 4.59%였습니다. 하이일드 채권의 스프레드는 22년 이후 가장 큰 폭으로 확대되면서 전월 대비 68bps 확장세를 보였습니다. 지수기준으로 더 낮은 등급 순으로 부진한 성과를 보였습니다. 수급은 20억 달러의 자금 유입, 260억 달러 가량 하이일드 채권이 발행되면서 280억 달러 발행된 전년 동기 대비 소폭 감소하였습니다. 3월말 기준 부도율은 전월 말 대비(2.84%) 감소한 2.20%로 2006년 이후 평균치인 3.99%를 밑돌았습니다. 부도율 지표의 선행 지표인 지수 부실율은 전월대비 196bps 튀어오르며 5.86%를 기록하였지만, 2006년 이후 평균 값인 10.79%를 여전히 훨씬 하회하고 있습니다.

지난 한달 펀드에서는 통신 위성 텔레콤 부문에서의 종목선택이 펀드 성과에 기여하였습니다. 반면 전문 소매 부문에서의 종목선정과 식품 의약품 소매 부문에서의 비교지수대비 낮은 편입비중은 펀드 성과에 부정적이었습니다.

시장전망 및 운용계획

하이일드 채권 시장은 여전히 긍정적인 신용 등급추세, 낮은 부실율, 역사적 평균 이하의 부도율을 보이고 있습니다. 펀드매니저는 이러한 시장 분위기에서 높은 가격 변동성을 활용할 수 있는 업종과 크레딧에 투자할 기회로 판단하고 있습니다. 펀드에서는 1분기에 금융서비스 및 기초 산업 부문에 대한 편입비중을 늘렸고 헬스케어와 레저 업종의 편입비중을 축소하였으며 펀드 성과를 제고하고자 저평가된 종목을 선별하여 전술적 기회를 노리는 포지션 변경을 진행하고 있습니다. 또한 하이일드 등급 전반에 걸쳐 위험 관리와 함께 기회를 발견하는데 노력을 기울이고 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 예금보험공사가 보호하지 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. ※ 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 프루덴셜(Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.