



판매회사
내부직원용

이스트스프링 월지급 미국 투자적격 회사채 증권자투자신탁(H)[채권-재간접형]

2024년 10월말 기준

투자목적 및 전략

이 투자신탁은 모투자신탁에 신탁재산의 대부분을 투자하는 자투자신탁으로 모투자신탁(이스트스프링 미국 투자적격 회사채 증권모투자신탁 (미달러)[채권-재간접형])은 미국 채권시장에서 발행된 미달러화 표시 투자적격등급 회사채에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권을 주된 투자대상자산으로 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) 6,762,623원

-미국투자적격회사채증권모(미달러)[채권-재간접] 249억 원

펀드유형 채권-재간접형, 모자형, 종류형
- 모투자신탁 편입비: 80% 이상
- 모투자신탁 집합투자증권 편입비: 60% 이상

설정일

(운용펀드 : 2012년 09월 17일)

- 클래스 A : 2012년 09월 17일

- 클래스 A-E : 2018년 03월 20일

벤치마크 The BofA Merrill Lynch US Corporate BBB3 - A3 Rated Index(USD)(T-1)*95%+Call*5%

신탁업자 우리은행

월 중 환헤지 비중 89.5%

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

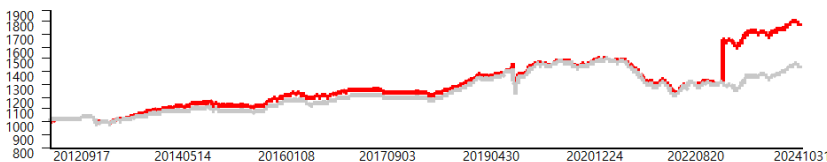
투자위험등급 4등급(보통위험)

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

펀드 운용 성과

	누적수익률							설정 이후
	1개월	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	
운용펀드	-1.83%	0.84%	4.23%	10.56%	42.85%	18.02%	29.16%	76.48%
클래스 A	-1.83%	0.82%	4.19%	10.48%	39.28%	14.07%	22.74%	57.66%
클래스 A-E	-1.88%	0.71%	3.95%	9.97%	41.32%	16.06%	25.51%	37.65%
벤치마크	-2.16%	1.60%	5.53%	13.54%	17.72%	-3.72%	5.93%	42.68%

- 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.



출처: AITAS 시스템 - 운용펀드기준가 - BM기준가

자산 구성 현황 (2024년 10월말, 피투자펀드 기준)

<신용등급별 비중>



<자산배분 현황>



상위 10개 보유 종목 (2024년 10월말, 피투자펀드 기준)

종목명	비중(%)
US TREASURY N/B 3.75% 31/08/2026	2.4
BNYMELLON USD LIQUIDITY FUND	2.1
US TREASURY N/B 4.125% 15/08/2044	1.1
COREBRIDGE GLOB FUNDING 4.65% 20/08/2027	0.8
AT&T INC 2.25% 01/02/2032	0.7
ROYAL BANK OF CANADA 4.522% 18/10/2028	0.7
KFW 5% 16/03/2026	0.6
JPMORGAN CHASE & CO 5.336% 23/01/2035	0.6
QUEST DIAGNOSTICS INC 4.625% 15/12/2029	0.6

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 0.85% (판매 0.5%)
 - 클래스 A-E : 총 연 0.6% (판매 0.25%)
- (공통사항)
- 운용 0.3%, 신탁 0.035%, 사무관리0.015%

선취수수료

- 클래스 A 납입금액의 0.8% 이내
- 클래스 C 없음

환매수수료

없음

시장동향 및 운용현황

10월 미국투자적격회사채 시장은 미 국채 금리 상승 영향으로 메릴린치 미국 회사채는 BBB3-A3 지수(USD) 기준으로 하락하였습니다. 노동시장은 예상보다 견고하였고 물가 상승률은 전망치보다 낮아졌습니다. 그럼에도 시장에서는 미 연준의 향후 금리 인하 폭이 축소될 것이라 전망하였습니다. 미 국채 금리는 6개월만에 상승전환 하였습니다. 2년물 미 국채 금리는 50bps 상승한 4.16%로 10년물은 47bps, 30년물은 33bps 상승하였습니다. 미국 투자적격 회사채 스프레드는 지수기준으로 5bp축소되었습니다. 낮은 등급의 채권 성과가 더 나은 모습을 보였습니다. 투자적격회사채는 한달간 170억 달러의 자금 유입으로 24개월 연속 자금 유입세를 보였습니다. 신규 발행은 전년 동기(780억 달러) 대비와 비교해 더 많은 980억 달러 가량의 신규 발행이 이뤄졌지만 올해 들어서 가장 적은 발행량을 보였습니다.

펀드에서는 비철금속 광산, 항공 업종에서의 종목선택이 펀드 성과에 가장 기여하였습니다. 반면 은행 업종에서의 종목선택과 비교지수에서는 담고 있지 않은 미국채를 보유한 것이 펀드 성과에 부정적이었습니다.

시장전망 및 운용계획

미 연준의 완화 사이클은 총 수익(total return)을 감안하였을 때 미국 투자 적격 회사채에 대한 수요를 더욱 촉진할 수 있어 보입니다. 공급 역시 신규 발행 수요와 기업의 리파이낸싱 필요에 의해 계속 증가할 것으로 예상됩니다. 이미 타이트한 스프레드는 지정학적 이슈, 중앙은행 정책 또는 잠재적인 경기 약세로 인하여 매도세에 민감해질 수도 있을 것입니다. 이는 또다른 기회를 창출할 수 있을 것입니다. 이러한 환경에서 투자적격펀드는 크레디 리서치, 업종 순환, 종목선택에 중점을 두며 펀드에서는 기업의 펀더멘탈(레버리지, 기업이익) 등이 안정적이며 위험 조정 포지셔닝이 매력적인 양질의 개별 종목 선택에 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 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.