



한국투자 미국장기국채증권자투자신탁NH(채권-재간 접형)

운용기간 2025년 08월 22일 - 2025년 11월 21일

펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)2055-5555

kim.koreainvestment.com

최근 수상 내역

2025 한국경제 펀드대상
채권부문 베스트운용사

2024 한국경제 대한민국 증권대상
연금펀드 부문 최우수상

2024 KG제로인 대한민국 펀드어워즈
국내채권 부문 최우수상

2024 더벨 WM 어워즈
올해의 채권형펀드 운용사

2024 헤럴드경제 헤럴드 투자대상
최우수 TDF상

2024 머니투데이 대한민국 펀드대상
해외채권형 부문 베스트펀드

2024 서울경제 대한민국 증권대상
연금펀드 부문 최우수상

2024 아시아경제 아시아자본투자대상
베스트 펀드 부문

2023 서울경제 증권대상
국내펀드 최우수상

2023 이데일리 금융투자대상
해외펀드부문 최우수상

 Better Performance,
Better Service

펀드 베테랑

홀런타자보다는
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

목 차

4p		〈공지사항〉
5p		펀드매니저레터
7p		1. 펀드 개요
8p		2. 펀드 수익률
9p		3. 펀드 자산 구성 현황
11p		4. 펀드 매니저
		5. 펀드 비용현황
13p		6. 펀드 매매내역
		7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황
14p		8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
15p		9. 고유재산 투자에 관한 사항
16p		〈펀드 용어 정리〉

공지사항

1

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 이메일로 받아보실 수 있습니다. 이메일로 받아보시는 경우 더욱 편리하게 자산운용보고서를 확인하고 관리하실 수 있으며, 이메일 전환신청은 가입하신 판매회사에서 변경하실 수 있습니다.

2

고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 "한국투자미국장기국채증권투자자신탁UH(채권-재간접형)"가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

3

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

4

이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 "한국투자미국장기국채증권투자자신탁UH(채권-재간접형)"의 자산운용회사인 '한국투자신탁운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 '현대차증권, 하나은행, 농협은행(펀드판매) 외 10개' 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

5

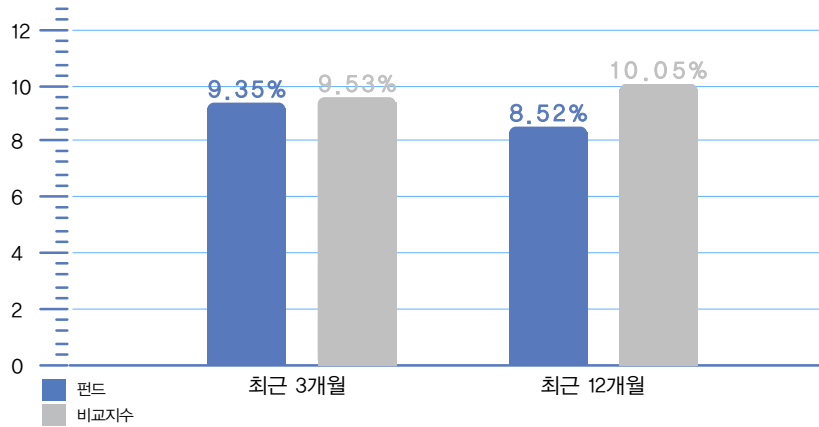
수시공시에 대한 사항은 금융투자협회(<http://dis.kofia.or.kr>) 및 당사홈페이지 (<http://kim.koreainvestment.com>)에서 확인 가능합니다.

각종 보고서 확인 : 한국투자신탁운용 <http://kim.koreainvestment.com>
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>



펀드매니저 레터

기간수익률(%)



운용경과

지난 11/9일 美 상원에서 내년 1/30일까지의 정부 운영자금을 확보하는 임시예산안이 합의됨에 따라 12일 하원 투표와 트럼프 대통령의 법안 서명을 거쳐 장장 43일간 이어진 미국 역사상 최장기 연방정부 셧다운이 종료되었습니다.

이번 예산안에는 농업/국방/의회 분야만 연간 예산을 확보하였고, 그 외 연방기관은 내년 1/30일까지 단기 예산으로 운영될 예정입니다. 즉, 내년초 임시예산안 만료 후 추가 예산안 합의 불발에 따른 연방정부 폐쇄 리스크는 여전히 상존합니다.

한편, 美 노동부 산하 노동통계국, 상무부 산하 인구조사국, 경제분석국 등의 통계기관 역시 업무가 중단됨에 따라 10월 고용/물가 등 경제지표의 공백이 발생하였습니다.

노동통계국에 의하면, 10월 및 11월 고용보고서는 12/16일에, 소비자물가지수는 12/18일에 각각 발표될 예정입니다. 따라서 12월 9~10일 양일간 열리는 12월 FOMC에서는 주요 공식 경제지표 없이 진행되어야만 하는 상황입니다.

한편, 섯다운으로 인해 연방지출의 약 25% 가량이 중단된 가운데 재무부의 국채 발행은 지속되며 재무부 일반계정 잔고는 약 9천억 달러까지 증가하였는데 이는 분기말 목표치를 500억 달러 상회하는 수준입니다. 이와 동시에 연준에 예치된 상업은행 지급준비금은 3조 달러를 하회하는 2.9조 달러까지 감소하며 시중 유동성 압박 요인으로 작용하였습니다.

이에 따라 단기자금시장에서의 자금조달 척도라고 할 수 있는 미국채 담보 익일물 환매조건부 금리(SOFR)는 섯다운 이후 지속적으로 연준 지급준비금리(IORB)를 상회하며 연방기금금리 상단(4.0%)부근에서 횡보 중입니다.

운용계획

매파적 인하였던 10월 FOMC 이후 금리는 지속 상승하여 미국채 2년 금리는 3.5% 내외, 10년 금리는 4.1% 내외를 각각 기록 중입니다. 특히, 10/1일부터 시작된 섯다운이 장기화되면서 고용 및 물가 등 주요 공식 경제지표의 발표 역시 중단되고, 주요 연준 인사들의 매파적인 발언이 이어지자 금리는 11월에 들어서도 상승세 지속하였습니다.

한편, 최근 타이트한 단기자금시장 상황과 맞물려 민간 경제지표 발표나 주요 연준 인사들의 발언에 금리의 변동성이 커질 가능성이 높는데 이러한 변동성을 활용한 트레이딩 기회도 충분히 고려해 볼 수 있을 것으로 판단합니다.

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

1. 펀드 개요

> 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

기본정보		위험등급 : 5등급(낮은위험)	
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국투자미국장기국채증권투자자산신탁H(채권-재간접형)	E9515		
클래스(A)	E9516		
클래스(A1)	EB380		
클래스(A-e)	E9517		
클래스(C)	E9519		
클래스(C-e)	E9520		
클래스(C-Pe)	E9524		
클래스(C-R)	E9525		
클래스(C-Re)	E9526		
클래스(C-W)	E9527		
클래스(S)	ED225		
클래스(S-P)	ED226		
클래스(S-R)	ED227		
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형		
고난도 펀드	해당하지 않음	최초설정일	2024.05.22
운용기간	2025.08.22 ~ 2025.11.21	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
레버리지(차입 등) 한도			
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 ^{주)}	현대차증권, 하나은행, 농협은행(펀드판매) 외 10개
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국씨티은행	일반사무 관리회사	KB펀드파트너스
펀드 특징			
<p>이 투자신탁은 미국 국채 및 미국 국채에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하는 모투자신탁을 법시행령 제94조 제2항 제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다</p>			
투자 전략			
<p>- 이 투자신탁은 미국 국채 및 미국 국채에 주로 투자하는 외국 집합투자기구의 집합투자증권에 주로 투자하여 이자수익 및 자본차익을 추구합니다.</p> <p>1) 미국 장기국채 ETF 투자전략 2) 미국 장기국채 포트폴리오 구성전략 3) 미국채 선물 금리 헤지 전략</p>			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지(<https://diskorea.or.kr>), 운용사 홈페이지(<http://kimkoreanvestment.com>)에서 확인하실 수 있습니다.

> 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

재산현황				
(단위: 백만원, %)				
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률	
자산총액(A)	22,749	45,787	101.27	
부채총액(B)	38	668	1,650.88	
순자산총액(C=A-B)	22,711	45,119	98.66	
기준가격(D=C/잔고최수*1000) ^{주)}	1,023.76	1,119.46	9.35	
클래스별 기준가격 현황				
클래스(A)	기준가격	1,010.75	1,103.51	9.18
클래스(A1)	기준가격	1,039.66	1,135.89	9.26
클래스(A-e)	기준가격	1,006.10	1,098.95	9.23
클래스(C)	기준가격	967.16	1,055.39	9.12
클래스(C-e)	기준가격	965.71	1,054.56	9.20
클래스(C-Pe)	기준가격	1,017.59	1,111.42	9.22
클래스(C-R)	기준가격	960.98	1,049.08	9.17
클래스(C-Re)	기준가격	1,000.04	1,092.27	9.22
클래스(C-W)	기준가격	946.04	1,033.85	9.28
클래스(S)	기준가격	991.87	1,083.47	9.24
클래스(S-P)	기준가격	979.47	1,069.98	9.24
클래스(S-R)	기준가격	992.54	1,084.28	9.24

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어 계산합니다.

2. 펀드 수익률

> 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

아래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매서를 통해 확인하시기 바랍니다.

기간수익률

(단위:%)

펀드 명칭	최근3개월 (25.08.22-25.11.21)	최근6개월 (25.05.22-25.11.21)	최근9개월 (25.02.22-25.11.21)	최근12개월 (24.11.22-25.11.21)	최근2년	최근3년	최근5년
한국투자미국장기국채증권투자자산신탁H(채권-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.35 (-0.18)	13.34 (-0.38)	6.80 (-1.08)	8.52 (-1.53)	-	-	-
비 교 지 수	9.53	13.72	7.88	10.05	-	-	-
클래스별 현황							
클래스(A)	9.18 (-0.35)	12.98 (-0.74)	6.28 (-1.60)	7.81 (-2.24)	-	-	-
클래스(A1)	9.26 (-0.27)	-	-	-	-	-	-
클래스(A-e)	9.23 (-0.30)	13.09 (-0.63)	6.44 (-1.44)	8.03 (-2.02)	-	-	-
클래스(C)	9.12 (-0.41)	12.87 (-0.85)	6.12 (-1.76)	7.59 (-2.46)	-	-	-
클래스(C-e)	9.20 (-0.33)	13.03 (-0.69)	6.36 (-1.52)	7.92 (-2.13)	-	-	-
클래스(C-Pe)	9.22 (-0.31)	13.07 (-0.65)	6.42 (-1.46)	8.00 (-2.05)	-	-	-
클래스(C-R)	9.17 (-0.36)	12.96 (-0.76)	6.25 (-1.63)	7.79 (-2.26)	-	-	-
클래스(C-Re)	9.22 (-0.31)	13.08 (-0.64)	6.43 (-1.45)	8.01 (-2.04)	-	-	-
클래스(C-W)	9.28 (-0.25)	13.20 (-0.52)	6.60 (-1.28)	-	-	-	-
클래스(S)	9.24 (-0.29)	13.10 (-0.62)	6.46 (-1.42)	8.05 (-2.00)	-	-	-
클래스(S-P)	9.24 (-0.29)	13.11 (-0.61)	6.48 (-1.40)	8.08 (-1.97)	-	-	-
클래스(S-R)	9.24 (-0.29)	13.12 (-0.60)	6.49 (-1.39)	8.09 (-1.96)	-	-	-

주 1) 비교지수 : (1 * [Bloomberg US Long Treasury Total Return index_U(USD)(t-1)](USDKRW))

2) 위 투자실적은 과거 운용 결과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

> 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

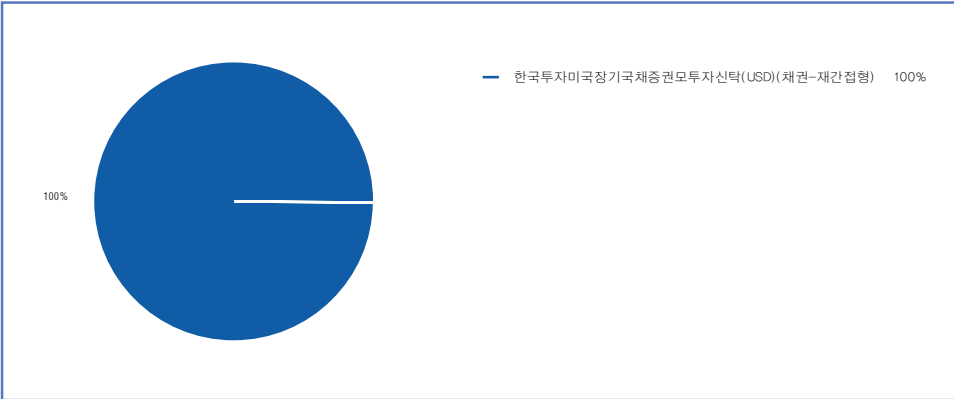
손익현황

(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산		특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	임대	대여차입	실물자산	기타			
전기	-	255	-	573	-1	-	-	-	-	-	2	-19	810
당기	-	779	-	1,808	-28	-	-	-	-	-	3	113	2,676

펀드구성

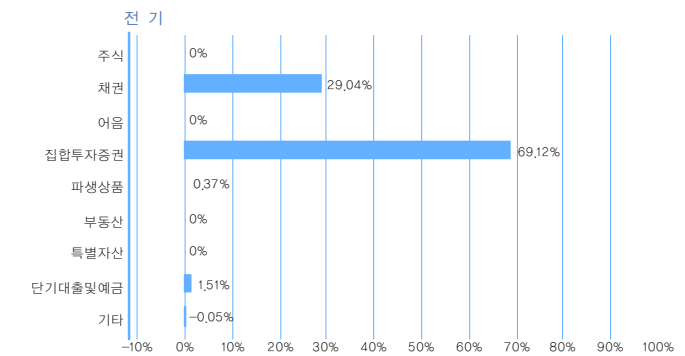
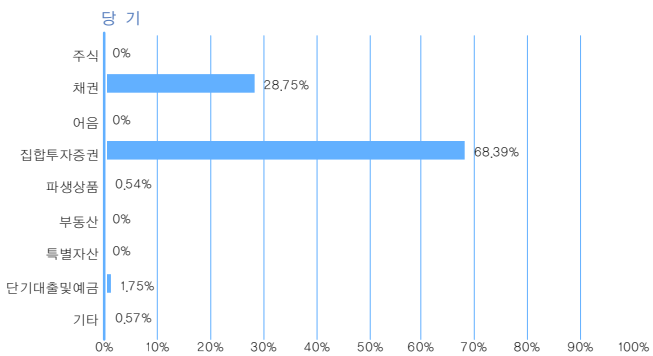
자펀드가 투자하고 있는 모펀드 투자비중



3. 펀드 자산 구성 현황

> 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산		특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외	임대	대여차입	실물자산	기타			
원 (KRW)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	485	262	747
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.06)	(0.57)	(1.63)
달러 (USD) 1,475.60	-	13,164	-	31,314	248	-	-	-	-	-	314	-	45,040
	-	(28.75)	-	(68.39)	(0.54)	-	-	-	-	-	(0.69)	-	(98.37)
합계	-	13,164	-	31,314	248	-	-	-	-	-	799	262	45,787
	-	(28.75)	-	(68.39)	(0.54)	-	-	-	-	-	(1.75)	(0.57)	(100.00)

주 1) () : 구성 비중(%)

2) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자집합투자기구가 각 모집합투자기구에 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

> 아래 표에서는 환헤지 비율 및 비용 등을 확인하실 수 있습니다.

환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

이 투자신탁은 환율변동위험을 관리하기 위한 환헤지전략을 실행하지 아니할 계획입니다. 원화로 투자금을 납입시 외국통화로 표시된 자산에 투자함으로써 외국통화의 가치변동으로 인한 투자신탁재산의 가치변동위험에 노출됩니다. 따라서, 해당 통화가 원화대비 가치가 하락할 경우 투자원금액의 손실이 발생할 수 있습니다.

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.11.21) 현재 환헤지 비율	(2025.08.22 ~ 2025.11.21) 환헤지 비용	기준일(2025.11.21) 현재 환헤지로 인한 손익
0%	0	0	0

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 류	거래상대방(또는 발행자)	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고

> 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비교란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주요 자산 보유 현황

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	신용등급	비중	비고
T 4 1/2 11/15/54	1	1,242	2024.11.15	2054.11.15		2.71	-
T 3 5/8 02/15/53	1	888	2023.02.15	2053.02.15		1.94	-
T 3 08/15/52	1	791	2022.08.15	2052.08.15		1.73	-
T 1 7/8 11/15/51	1	757	2021.11.15	2051.11.15		1.65	-
T 4 3/4 05/15/55	0	651	2025.05.15	2055.05.15		1.42	-
T 4 5/8 02/15/55	0	637	2025.02.18	2055.02.15		1.39	-
T 4 3/4 08/15/55	0	618	2025.08.15	2055.08.15		1.35	-
T 4 3/4 11/15/53	0	610	2023.11.15	2053.11.15		1.33	-
T 4 1/4 08/15/54	0	599	2024.08.15	2054.08.15		1.31	-
T 4 1/4 02/15/54	0	598	2024.02.15	2054.02.15		1.31	-

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종 목 명	종 류	자산운용사	설정원본	순자산금액	비중	비고
VANGUARD LONG-TERM TREASURY(USD)	해외수익증권	VANGUARDGROUP	8,469	8,758	19.13	미국
State Street SPDR Portfolio Long Term Treasury ETF(USD)	해외수익증권	State Street Global Advisors	8,438	8,757	19.13	미국
SCHWAB LONG-TERM US TREASURY(USD)	해외수익증권	Charles Schwab	5,082	5,229	11.42	미국
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND(USD)	해외수익증권	Blackrock	2,568	2,680	5.85	미국
Vanguard Extended Duration ETF(USD)	해외수익증권	VANGUARDGROUP	2,365	2,379	5.2	미국
ISHARES BARCLAYS 10-20 YEAR(USD)	해외수익증권	Blackrock	2,069	2,188	4.78	미국
PIMCO 25+ Year Zero Coupon U.S. Treasury Index ETF(USD)	해외수익증권	PIMCO	1,140	1,089	2.38	미국
ISHARES 25+ YR TREAS STRIPS(USD)	해외수익증권	Blackrock	256	235	0.51	미국

▶ 장내파생상품

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비율
US ULTRA BOND CBT Dec25	매도	3	584	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비율
예금	한국씨티은행	.	485	2.07	.	-
현금	USD DEPOSIT	.	314	0.00	.	-

▶ 기타자산

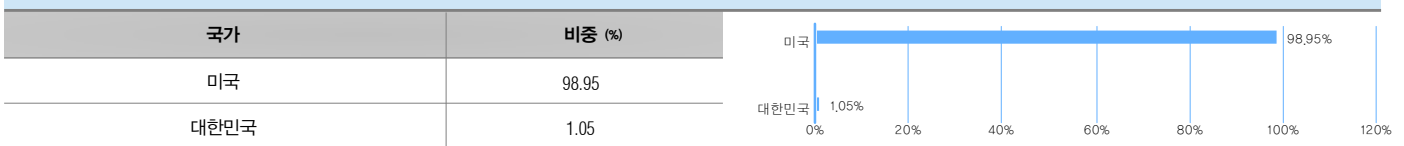
(단위: 주, 백만원, %)

종 류	금액	비율
FX외화미수금	426	0.93
(외화)현금위탁증거금	246	0.54

주) 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

> 아래 표에서는 기준일 현재 펀드에 편입되어있는 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

국가별 투자비중



주) 본 그래프는 편입자산의(상장/발행) 국가 기준으로 작성되었으며, 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

4. 펀드 매니저

> 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저

성 명	직 위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	
지원	책임운용 전문인력	5	8,694	-	-	

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2024.07.31 (지원)	- 서강대학교 경제·경영학 학사 - 2011.08 ~ 2012.09 : 현대차증권 리서치센터 - 2013.05 ~ 2017.11 : 동양생명보험 투자팀 - 2018.01 ~ 2019.09 : NH-Amundi자산운용 글로벌채권팀 - 2019.09 ~ 2023.05 : 한화자산운용 해외채권운용팀/기술솔루션운용팀 - 2023.05 ~ 현재 : 한국투자신탁운용 GIS운용본부

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

> 아래 표에서는 2025.11월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

펀드 매니저 변경내역

구분	운용역	운용기간
책임운용 전문인력	서용태	2024.05.22 ~ 2024.07.30
	지원	2024.07.31 ~ 현재
부책임운용 전문인력	지원	2024.05.22 ~ 2024.07.30

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.kofia.or.kr>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

5. 펀드 비용현황

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금 액	비율 주1)	금 액	비율 주1)	
한국투자미국장기국채증권투자신탁H(채권-재간접형)	자산운용회사	11.00	0.20	15.80	0.20	
	판매회사					
	클래스(A)	0.50	0.40	0.54	0.40	
	클래스(A1)	0.29	0.10	0.13	0.10	
	클래스(A-e)	0.68	0.20	1.13	0.20	
	클래스(C)	0.19	0.60	0.32	0.60	
	클래스(C-e)	1.14	0.30	2.43	0.30	
	클래스(C-Fe)	0.74	0.23	1.24	0.23	
	클래스(C-R)	0.15	0.44	0.16	0.44	
	클래스(C-Re)	3.55	0.22	6.80	0.22	
	클래스(C-W)	0.00	0.00	0.00	0.00	
	클래스(S)	0.01	0.18	0.01	0.18	
	클래스(S-P)	0.01	0.16	0.02	0.16	
	클래스(S-R)	0.03	0.15	0.03	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.20	0.04	3.16	0.04	
	일반사무관리회사	0.55	0.01	0.79	0.01	
	보수 합계	21.04	3.23	32.57	3.23	
	기타비용 주2)	0.89	0.02	1.30	0.02	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1.77	0.03	1.99	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
합 계		1.77	0.03	1.99	0.03	
증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00		

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.

주 2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·중개수수료는 포함되지 않습니다.

※

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·중개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구 분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 주1) 비율(A)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)	합 계 (A+B)	총보수·비용 주1) 비율(A)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)	합 계 (A+B)
한국투자미국장기국채증권투자신탁H(채권-재간접형)	전기	0.00	0.00	0.00	0.01	0.03	0.05
	당기	0.00	0.00	0.00	0.01	0.03	0.04

클래스별 현황

클래스(A)	전기	0.65	-	0.65	0.67	0.03	0.70
	당기	0.65	-	0.65	0.67	0.02	0.69
클래스(A1)	전기	0.35	-	0.35	0.37	0.03	0.40
	당기	0.35	-	0.35	0.37	0.03	0.39

클래스(A-e)	전기	0.45	-	0.45	0.47	0.03	0.50
	당기	0.45	-	0.45	0.47	0.03	0.49
클래스(C)	전기	0.85	-	0.85	0.86	0.03	0.89
	당기	0.85	-	0.85	0.87	0.02	0.89
클래스(C-e)	전기	0.55	-	0.55	0.57	0.03	0.60
	당기	0.55	-	0.55	0.57	0.02	0.59
클래스(C-Pe)	전기	0.48	-	0.48	0.50	0.03	0.53
	당기	0.48	-	0.48	0.50	0.03	0.52
클래스(C-R)	전기	0.69	-	0.69	0.70	0.03	0.73
	당기	0.69	-	0.69	0.70	0.02	0.73
클래스(C-Re)	전기	0.47	-	0.47	0.49	0.03	0.52
	당기	0.47	-	0.47	0.49	0.03	0.51
클래스(C-W)	전기	0.25	-	0.25	0.27	0.03	0.30
	당기	0.25	-	0.25	0.27	0.02	0.29
클래스(S)	전기	0.43	-	0.43	0.44	0.03	0.47
	당기	0.43	-	0.43	0.44	0.02	0.47
클래스(S-P)	전기	0.41	-	0.41	0.42	0.03	0.45
	당기	0.41	-	0.41	0.42	0.02	0.45
클래스(S-R)	전기	0.40	-	0.40	0.41	0.03	0.45
	당기	0.40	-	0.40	0.41	0.03	0.44

주 1) 총보수, 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.
 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 펀드 매매내역

> 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

매 수		매 도		매매회전율 ^{주)}	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주 1) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 의미합니다.
 2) 다수의 모펀드에 투자하는 경우, 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분 하였습니다. 모펀드의 세부 구성은 <펀드구성>을 참고해 주시기 바랍니다.

> 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

-	-	-
-	-	-

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 집합투자기구명 : 집합투자기구명

(단위: 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		

--	--	--	--

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

> 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 상장주식 및 채무증권 유동성: 본 펀드에서 주로 투자하는 상장주식, 채무증권은 보유주식수, 액면금액 대비 상장거래소, 장외거래시장 내 해당종목의 거래량이 풍부하지 않은 경우, 매도 물량에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며 이로 인해 환매연기 또는 거래비용 증가 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다.

-신용사건: 본 펀드에서 투자하는 자산 및 계약의 경우 발행회사, 계약거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 신용사건, 계약불이행 등이 발생할 수 있습니다. 이로 인해 자산이 부실자산으로 분류될 경우 만기상환, 청산, 매각 등이 어려울 수 있고 자산상각, 재평가 등 절차가 진행될 수 있으며, 이로 인해 환매연기 등에 따른 손실이 발생할 수 있습니다.

> 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

주요 위험 관리 방안

> 펀드 위험요인 통제방안(법규, 계약, 내부관리방안 등)

펀드는 보유자산별 특성에 따른 유동성위험 수준을 정기적으로 측정하며, 법규 및 내부관리방안에서 설정된 수준을 초과하거나 만족하지 못할 경우, 즉시 해소 또는 유동성보강 등 대책을 실시하도록 합니다. 세부적인 사항은 다음과 같습니다.

-비상장주식, 실물자산(부동산 등), 환매금지형 집합투자증권 등 유동화에 제약이 있는 자산의 경우 단위형, 폐쇄형 펀드에 한하여 편입하는 것을 원칙으로 하며, 관련자산 매입시에는 투자계획 및 회수방안 등에 대해 투자심사위원회 승인을 받도록 합니다.

-채무증권 및 파생계약 거래상대방에 대해서는 수시로 신용등급 변동에 대한 모니터링 등 신용사건에 대비하고 있으며, 신용사건 등이 발생할 경우 부실자산 발생 대응계획에 따라 자산상각, 재평가 등 절차가 이루어지고 자산 정상화시까지 사후 모니터링을 실시합니다.

-정기예금, 중도해지가 불가능한 RP매수 등 시장매각이 제한되고 중도해지 시 불이익이 발생하는 유동성자산의 경우, 펀드의 만기, 성격 등을 고려하여 정해진 범위 내에서 투자하도록 합니다.

-아래 항목에 해당되는 유동성위험이 높은 개방형 펀드의 경우, 매년 1회 유동성 위기상황분석을 실시하여 환매대응력에 대한 점검과 필요 시 유동성 보강을 위한 대책 마련을 실시합니다.

- (1) 직전 사업연도말 비상장성자산(비상장주식 등)을 자산총액의 15% 이상 투자하는 경우
- (2) 직전 사업연도말 신용위험에 노출되는 상품(회사채 등)을 자산총액의 50% 이상 투자하는 경우
- (3) 직전 사업연도 중 차입금, RP매도, 파생상품 등 활용에 따른 레버리지 비중이 자산총액의 30%(사모펀드의 경우 50%) 이상 초과한 적이 있는 경우

> 투자대상 기초자산에 대한 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한·수단

해당사항 없음

> 환매중단, 상환연기 등 위험발생과 관련된 방안 및 절차

해당사항 없음

자전거래 현황

> 자전거래 규모

(단위: 백만원)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	-	-	-	-
매도금액	-	-	-	-

〉 자전거래 사유 및 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위한 절차방안 등

해당사항 없음

주요 비상대응 계획

당사는 예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우의 비상대응계획을 위기대응매뉴얼을 통해 관리하고 있습니다. 위기대응매뉴얼은 위험을 재무적위험(대량환매, 부실자산발생, 오퍼레이션오류 등), 비재무적위험(자연/인적재해, 기술적재해 등)으로 구분하고 위기상황 발생 시 대응절차, 방안 등에 대해 기술하고 있습니다.

9. 고유재산 투자에 관한 사항

▶ 모자형 구조

모펀드	한국투자미국장기국채증권모투자신탁(USD)(채권-재간접형)
자펀드	한국투자미국장기국채증권자투자신탁(USD)(채권-재간접형)
	한국투자미국장기국채증권자투자신탁H(채권-재간접형)
	한국투자미국장기국채증권자투자신탁H(채권-재간접형)

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률
한국투자미국장기국채증권자투자신탁H(채권-재간접형)(C-W)	의무 투자	2024.03.14	1,000	2027.03.14	1,000	1,000	-2.81

주1) 모자형인 경우 모펀드를 기준으로 고유재산이 투자된 자펀드의 의무투자 사항을 모두 기재합니다.

주2) 투자잔액이 외화인 경우 외화잔고와 작성일 기준 환율로 환산한 원화잔고를 병기합니다.

주3) 수익률은 고유재산의 투자일부터 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평가수익률로 산정하며 소수점 둘째자리까지 표시합니다. 회수된 투자금액에 대한 수익률은 회수일 시점의 수익률로 기재합니다.

주4) 회수일이 도래하지 않은 경우 의무투자의 회수일과 회수금은 회수예정일과 회수예정금액을 의미합니다. 회수예정일은 의무투자 종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자 종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.

펀드 용어 정리

증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

주식형
 집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

채권형
 집합투자계약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

혼합주식형
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

혼합채권형
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적이고 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(국내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 수탁자인 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

모지형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모집한 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산 보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산은 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자금액은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.

일반사무관리회사

자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

판매회사(투자중개매매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.