

투자 위험 등급 4등급 [보통 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

프랭클린템플턴투자신탁운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 **4등급**으로 분류하였습니다. 펀드의 위험등급은 운용실적, 시장 상황 등에 따라 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자판단을 하시기 바랍니다.

## 투자설명서

이 투자설명서는 프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)에 대한 자세한 내용을 담고 있습니다. 따라서 프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권) 수익증권을 매입하기 전에 이 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

1. 집합투자기구 명칭: 프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)
2. 집합투자업자 명칭: 프랭클린템플턴투자신탁운용(주)
3. 판 매 회 사: <http://www.franklintempleton.co.kr> 및 <http://dart.fss.or.kr> 참조
4. 작성 기준일 : 2020년 5월 7일
5. 증권신고서 효력발생일 : 2020년 5월 19일
6. 모집(매출) 증권의 종류 및 수 : 투자신탁의 수익증권(10조좌)
7. 모집(매출) 기간(판매 기간) : 개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.
8. 집합투자증권신고서 및 투자설명서의 열람장소
  - 가. 집합투자증권신고서
    - 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
  - 나. 투자설명서
    - 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>
    - 서면문서 : 집합투자업자(<http://www.franklintempleton.co.kr>), 판매회사 및 금융투자협회(<http://www.kofia.or.kr>)

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다. 또한 이 집합투자증권은 「예금자보호법」에 의한 예금보험공사의 보호를 받지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발행할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.

## 목 차

### [투자결정시 유의사항]

### [요약 정보]

#### 제1부. 모집 또는 매출에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 종류 및 형태
3. 모집예정금액
4. 모집의 내용 및 절차
5. 인수에 관한 사항
6. 상장 및 매매에 관한 사항

#### 제2부. 집합투자기구에 관한 사항

1. 집합투자기구의 명칭
2. 집합투자기구의 연혁
3. 집합투자기구의 신탁계약기간
4. 집합투자업자
5. 운용전문인력에 관한 사항
6. 집합투자기구의 구조
7. 집합투자기구의 투자목적
8. 집합투자기구의 투자대상
9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조
10. 집합투자기구의 투자위험
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가
13. 보수 및 수수료에 관한 사항
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

#### 제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

1. 재무정보
2. 연도별 설정 및 환매현황
3. 집합투자기구의 운용실적(세전기준)

#### 제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항

1. 집합투자업자에 관한 사항
2. 운용관련 업무 위탁회사 등에 관한 사항
3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항
4. 일반사무관리회사에 관한 사항
5. 집합투자기구 평가회사에 관한 사항
6. 채권평가회사에 관한 사항

#### 제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 투자자의 권리에 관한 사항
2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항
3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항
5. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

#### 제6부. 첨부서류에 관한 사항

### [붙임] 용어풀이

## 투자결정시 유의사항

1. 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다. 단, 간이투자설명서의 경우 투자설명서의 교부를 요청하실 수 있습니다.
2. 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
3. 증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장이 없으며, 과거의 투자실적이 미래에도 실현된다는 보장이 없습니다.
4. 원본손실위험, 투자등급자산에의 투자 등 집합투자기구와 관련된 투자위험에 대하여는 증권(일괄)신고서, 투자설명서 또는 간이투자설명서 본문의 투자위험 부분을 참고하시기 바랍니다.
5. 파생상품에 투자하는 집합투자기구의 경우 파생상품의 가치를 결정하는 기초변수 등이 예상과 다른 변화를 보일 때에는 당초 예상과 달리 큰 손실을 입거나 원금전체의 손실을 입을 수 있습니다.
6. 판매회사는 투자실적과 무관하며, 특히 은행, 증권회사, 보험회사 등의 판매회사는 단순히 집합투자증권의 판매업무(환매 등 판매행위와 관련된 부가적인 업무 포함)만 수행할 뿐 판매회사가 동 집합투자증권의 가치결정에 아무런 영향을 미치지 않습니다.
7. 집합투자증권은 집합투자기구의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 아니하며, 특히 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.
8. 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
9. 후취판매수수료가 부과되는 경우 환매금액에서 후취판매수수료가 차감되므로 환매신청시의 예상 환매금액보다 실수령금액이 적을 수 있습니다.
10. 이 투자신탁은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”) 제 229 조제 3 호에 의한 특별자산집합투자기구로서 금융투자협회에서 정한 별도의 자격요건[“금융투자전문인력과 자격시험에 관한 규정” 제 1-3 조제 1 호 가목에 의한 투자권유자문인력 1 종의 “펀드투자상담사”이면서, 동 규정 제 5-13 조에 의한 “특별자산펀드 교육”을 이수한 자]이 있는 자만이 투자권유를 할 수 있음을 참고하시기 바랍니다.
11. 이 투자신탁은 해외대출채권에 주로 투자하는 특별자산집합투자기구입니다. 본문의 “제 2 부. 10. 집합투자기구의 투자위험”에 열거된 위험을 충분히 이해하고 감내할 수 있는 의사가 있는 투자자에게 적합합니다.
12. 집합투자기구가 설정된 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50 억원 미만(소규모펀드)인 경우에는 분산투자가 어려워 효율적인 자산 운용이 곤란하거나 임의해지가 될 수 있으니, 투자 판단시 해당 펀드가 소규모펀드에 해당되는지 여부를 반드시 확인하시기 바랍니다. 소규모펀드에 해당되는지 여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다.

<요약 정보>

<간이투자설명서>

(작성기준일: 2020.05.07)

프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)[펀드코드 : AN854]

투자 위험 등급 4등급 [보통 위험]						<b>프랭클린템플턴투자신탁운용(주)는 이 투자신탁의 <u>실제 수익률 변동성</u>을 감안하여 <b>4등급</b>으로 분류하였습니다.</b> 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 <b>예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품</b> 이며, 집합투자기구의 모투자신탁은 주로 <b>해외(주로 미국) 변동금리 대출채권에, 일부는 대출채권을 기반으로 한 구조화된 증권(대출채권담보부증권(CLO) 등)과 대출채권 관련 ETF 등에 투자하여 시장 및 개별 이자율 위험, 신용 위험, 환율 변동 위험, 파생상품 투자위험, 저등급 대출채권의 위험, ETF 투자위험, 대출채권담보부증권(CLO) 투자위험, 하이일드채권 투자위험, बैं크론 유동성 및 환매위험 등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</b>
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	<b>보통 위험</b>	낮은 위험	매우 낮은 위험	

이 요약정보는 **프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)**의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌·요약한 핵심정보를 담고 있습니다. 따라서 자세한 정보가 필요하신 경우에는 **동 집합투자증권을 매입하기 이전에 투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.**

[요약정보]

투자목적 및 투자전략	이 투자신탁은 해외대출채권 등에 주로 투자하는 『프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)』에 투자하여 이자소득 및 장기적인 자산 증식을 추구하며, 환헤지를 수행하는 집합투자기구입니다. 『프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)』은 해외대출채권 및 해외대출채권관련 ETF에 50% 이상 투자하여 경쟁력 있는 이자소득 및 장기적인 자본이득을 추구합니다. 경쟁력 있는 변동금리 인컴 추구를 주요 목표로 합니다. 미달러로 표시되는 자산에 투자하므로, 환율변동에 따른 환위험에 노출되며, 그에 따른 이익 또는 손실이 발생할 수 있습니다.									
분류	투자신탁, 특별자산, 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형									
투자비용	클래스 종류	투자자가 부담하는 수수료 및 총보수(단위 : %)				1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시 (단위 : 천원)				
		판매 수수료	총보수	판매 보수	동종 유형 총보수	1년	2년	3년	5년	10년
	수수료선취-오프라인(A)	납입금액 의 0.9% 이내	1.130	0.500	1.30	209	335	467	752	1,598
	수수료미징구-오프라인(C)	없음	1.630	1.000	1.72	172	353	543	952	2,167
	수수료미징구-온라인(C-e)	없음	1.130	0.500	0.60	121	248	381	668	1,521
	수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)	없음	1.330	0.700	-	141	290	446	782	1,779
	수수료미징구-오프라인-랩(C-W)	없음	0.630	-	-	69	142	219	383	872
	수수료미징구-오프라인	없음	1.230	0.600	-	131	269	414	725	1,650

	<table><tr><td>인-퇴직연금(P)</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>수수료후취-온라인슈퍼(S)</td><td>없음</td><td>0.780</td><td>0.150</td><td>-</td><td>85</td><td>175</td><td>268</td><td>470</td><td>1,071</td></tr></table>										인-퇴직연금(P)											수수료후취-온라인슈퍼(S)	없음	0.780	0.150	-	85	175	268	470	1,071									
	인-퇴직연금(P)																																							
	수수료후취-온라인슈퍼(S)	없음	0.780	0.150	-	85	175	268	470	1,071																														
	<p>(주1) '1,000만원 투자시 투자자가 부담하는 투자기간별 총비용 예시'는 투자자가 <b>1,000만원을 투자했을 경우 향후 투자기간별 지불하게 되는 총비용(판매수수료 + 총보수비용)을 의미</b>합니다. 선취판매수수료 및 총보수비용은 일정하고, 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%로 가정하였습니다.</p>																																							
	<p>(주2) <b>종류 A형과 종류 C형에 각각 투자할 경우 총비용이 일치하는 시점은 약 1년8개월이 경과되는 시점</b>이며 추가납입, 보수 등의 변경에 따라 달라질 수 있습니다.</p>																																							
<p>(주3) 종류형 집합투자기구의 구체적인 투자비용은 투자설명서 제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항을 참고하시기 바랍니다.</p>																																								
<p>(주4) <b>'동종유형 총보수'는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.</b></p>																																								
투자실적추이 (연평균 수익률, 단위: %)	<table><tr><td rowspan="2">종류</td><td rowspan="2">최초 설정일</td><td>최근 1년</td><td>최근 2년</td><td>최근 3년</td><td>최근 5년</td><td rowspan="2">설정일 이후</td></tr><tr><td>2019.05.08~ 2020.05.07</td><td>2018.05.08~ 2020.05.07</td><td>2017.05.08~ 2020.05.07</td><td>2015.05.08~ 2020.05.07</td></tr><tr><td>수수료선취-오프라인(A)</td><td rowspan="3">2014.04.29</td><td>0.61</td><td>-2.39</td><td>-2.58</td><td>0.38</td><td>0.90</td></tr><tr><td>비교지수</td><td>-6.01</td><td>-1.07</td><td>0.71</td><td>1.88</td><td>2.15</td></tr><tr><td>수익률 변동성</td><td>10.11</td><td>8.08</td><td>6.87</td><td>5.62</td><td>5.23</td></tr></table>										종류	최초 설정일	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후	2019.05.08~ 2020.05.07	2018.05.08~ 2020.05.07	2017.05.08~ 2020.05.07	2015.05.08~ 2020.05.07	수수료선취-오프라인(A)	2014.04.29	0.61	-2.39	-2.58	0.38	0.90	비교지수	-6.01	-1.07	0.71	1.88	2.15	수익률 변동성	10.11	8.08	6.87	5.62	5.23
	종류	최초 설정일	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후																																	
			2019.05.08~ 2020.05.07	2018.05.08~ 2020.05.07	2017.05.08~ 2020.05.07	2015.05.08~ 2020.05.07																																		
	수수료선취-오프라인(A)	2014.04.29	0.61	-2.39	-2.58	0.38	0.90																																	
	비교지수		-6.01	-1.07	0.71	1.88	2.15																																	
수익률 변동성	10.11		8.08	6.87	5.62	5.23																																		
<p>(주1) 비교지수: : Credit Suisse Leveraged Loan Index(90%) + Call Rate(10%) (비교지수 성과에는 투자신탁에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않음)</p>																																								
<p>(주2) 연평균 수익률은 해당 기간동안의 누적수익률을 기하평균방식으로 계산한 것으로 집합투자기구 총비용 지급후 해당기간동안의 세전평균 수익률을 나타내는 수치입니다.</p>																																								
<p>(주3) 수익률 변동성(표준편차)은 해당기간 펀드의 연환산 중간수익률이 평균수익률에서 통상적으로 얼마만큼 등락했는지를 보여주는 수치로서, 변동성이 높을수록 수익률 등락이 빈번해 펀드의 손실위험이 높다는 것을 의미합니다.</p>																																								
운용전문인력	<table><tr><td rowspan="3">성명</td><td rowspan="3">생년</td><td rowspan="3">직위</td><td colspan="2" rowspan="2">운용현황</td><td colspan="4">동종집합투자기구 연평균 수익률(해외/특별자산) (%)</td><td rowspan="3">운용 경력년수</td></tr><tr><td colspan="2">운용역</td><td colspan="2">운용사</td></tr><tr><td>집합투자 기구 수</td><td>운용규모 (원)</td><td>최근1년</td><td>최근2년</td><td>최근1년</td><td>최근2년</td></tr><tr><td>백상훈</td><td>1972</td><td>수석</td><td>36개</td><td>3,417억</td><td>-0.29</td><td>-1.72</td><td>-0.29</td><td>-1.72</td><td>19년 9개월</td></tr></table>										성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(해외/특별자산) (%)				운용 경력년수	운용역		운용사		집합투자 기구 수	운용규모 (원)	최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	백상훈	1972	수석	36개	3,417억	-0.29	-1.72	-0.29	-1.72	19년 9개월
	성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(해외/특별자산) (%)				운용 경력년수																														
						운용역		운용사																																
				집합투자 기구 수	운용규모 (원)	최근1년	최근2년	최근1년	최근2년																															
	백상훈	1972	수석	36개	3,417억	-0.29	-1.72	-0.29	-1.72	19년 9개월																														
<p>(주1) 운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(<a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a>)에서 확인할 수 있습니다.</p>																																								
<p>(주2) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다.</p>																																								
<p>(주3) '운용경력년수'는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.</p>																																								
투자자 유의사항	<p>• <b>집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.</b></p>																																							
	<p>• <b>금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.</b></p>																																							
	<p>• 간이투자설명서보다 자세한 내용이 필요하시어 투자설명서의 교부를 요청하시면 귀하의 집합투자증권 매입 이전까지 교부하오니 참고하시기 바랍니다.</p>																																							
	<p>• 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.</p>																																							
	<p>• 이 집합투자증권의 투자위험등급을 확인하시고, 귀하의 투자 경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.</p>																																							
<p>• <b>증권신고서, 투자설명서상 기재된 투자전략에 따른 투자목적 또는 성과목표는 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 또한 과거의 투자실적이 장래에도 실현된다는 보장은 없습니다.</b></p>																																								
<p>• 집합투자기구가 설정 후 1년이 경과하였음에도 설정액이 50억원 미만(소규모펀드)인 경우 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란하거나 임의해지 될 수 있으니, 투자 시 소규모펀드 여부를 확인 하시기 바라며 소규모</p>																																								

펀드 해당여부는 금융투자협회, 판매회사, 자산운용사 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

주요투자  
위험

구분	투자위험의 주요내용
원본 손실 위험	이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다. 투자신탁의 운용실적에 따라 손익이 결정되는 실적배당상품으로 예금자보호법의 적용을 받지 아니하며, 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 매입한 경우에도 은행예금과 달리 예금자 보호를 받지 못합니다.
시장 및 개별 이자율 위험	<p>이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 해외 (주로 미국) 변동금리 대출채권에, 일부는 대출채권을 기반으로 한 구조화된 증권(대출채권담보부증권(CLO) 등)과 대출채권 관련 ETF 등에, 투자함으로써, 해당 대출채권과 관련된 시장이자율과, 개별 및 구조화된 그룹 대출채권의 신용상태와 담보 및 금리 결정 조건에 따라 달라지는 개별이자율의 변동과 함께 투자신탁재산의 가치가 변동됩니다 (단, 대체로 이자율 변동과 투자신탁재산 가치의 변동은 역의 관계입니다). 관련 시장 금리와 개별 대출채권 금리는 거시경제환경과, 개별 대출채권이 속한 산업과 대출채권 차주의 영업환경, 재무상황 및 신용상태에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.</p> <p>일반적으로 변동금리 대출채권은 고정금리 대출채권에 비해 금리의 변동에 따른 투자신탁재산의 가치 변동이 상대적으로 적지만, 여전히 시장이자율의 변동에 따른 투자신탁재산 가치의 변동 위험에 노출되어 있습니다. 시장이자율의 유리한 변화에 따른 투자신탁재산의 가치의 상승이 고정금리 대출채권에 비하여 적을 수 있습니다.</p> <p>특히 동 투자신탁에서 직/간접적으로 투자할 예정인 해외 대출채권은 국외 대출자산으로 국내 거시경제지표의 변화보다는 국제 경제 전망, 관련 국가의 경제 전망, 환율 변동 등 해외 거시경제지표의 변화에 더 민감하게 변동될 것입니다.</p> <p>이 투자신탁이 투자한 대출채권은 간혹 발행회사의 채무 또는 재무적 구조조정의 일환으로 주식 또는 주식관련 증권으로 전환될 수 있습니다. 이러한 경우는 매우 드물게 발생할 것으로 예상하지만, 전환되는 주식 또는 주식관련증권이 상장된 것이라면 상장 주식의 경우에 해당하는 시장위험에 노출될 수 있으며, 만약 비상장 주식이나 주식관련 증권으로 전환될 경우 비상장 주식에 해당하는 위험 즉, 가격산정의 어려움, 매매의 어려움 등을 수반할 수 있습니다.</p>
신용 위험	<p>이 투자신탁이 주로 투자할 미국의 변동금리 대출채권은 차주의 신용상태에 따라 대출채권의 금리가 달라지며, 차주 신용상태의 변화는 대출채권 가치 변동에 큰 영향을 끼칩니다. 차주의 신용상태는 거시경제와 관련 산업의 상황에 따라 크게 영향 받을 수도 있습니다.</p> <p>이 투자신탁이 투자하는 변동금리 대출채권은 주로 국제기준 신용등급이 투자등급 하한선인 BBB- 보다 훨씬 낮습니다. 대체로 신용등급이 낮아지는 정도에 비해 부도 확률이 더 빠른 속도로 높아지는 만큼, 이 투자신탁의 신용위험은 해외의 투자등급 이상의 채권에 투자하는 펀드에 비하여 훨씬 높습니다.</p> <p>특히 무등급 또는 부도기업의 대출채권에도 투자가 가능합니다(C,D 등급까지 가능). 이러한 대출채권은 기대수익이 높은 반면, 금리 상승기에 가치 하락이 상대적으로 더 커지는 경향이 있습니다.</p> <p>이 투자신탁이 일부 투자할 수 있는 대출채권담보부증권(CLO)은 그 기초자산인 대출채권의 성격과 구조화 특성에 따라 신용위험이 달라집니다. 이 투자신탁은 CLO의 에퀴티지분(equity tranche)에는 투자하지 않는 것을 원칙으로 하지만, 에퀴티지분 보다 상위의 경우에도 구성채권의 신용등급 및 구조화 특성에 따라 신용위험을 부담하게 됩니다.</p> <p>신용위험은 대출채권의 선순위 여부, 담보 유무, 기타 발행조건에 따라 달라 지는데, 부도시의 담보물 평가 및 현금화 가능성 예측의 어려움 등과 같이 다양한 발행조건을 충분히 이해하는데 한계가 있을 수 있습니다. 특히 시장이 급변하거나, 변동금리 대출채권의 수요/공급 변화에 따른 유동성 악화시에 신용위험이 크게 증가할 수 있습니다.</p> <p>펀드 설정 초기 또는 다른 이유로 펀드의 규모가 충분치 않을 경우, 분산투자의 한계로 인하여 신용위험이 증폭될 수도 있습니다.</p>
유동성 위험	변동금리 대출채권 펀드는 ETF형태를 제외할 경우, 제도화된 유가증권시장에 상장되어 거래

	<p>되는 증권에 주로 투자하는 펀드에 비하여 유동성이 매우 낮습니다. 긴 환매기간이 그러한 유동성 위험의 상대적 척도가 될 수 있습니다.</p> <p>시장의 변화에 따라 변동금리 대출채권의 수요/공급 상황이 급변할 수 있는 바, 그러한 경우 유동성 위험이 예상보다 훨씬 커질 수 있습니다.</p> <p>상대적으로 복잡한 대출 또는 구조화 조건, 상대적으로 낮은 신용평가 커버리지, 제도화된 거래시장의 부재 등이 유동성 위험을 크게 하는 요인으로 작용하고 있습니다.</p> <p>드문 경우이지만 대출채권이 발행기업 구조조정의 일환으로 주식이나 주식관련 증권으로 전환되고 그 전환된 주식 또는 주식관련 증권이 비상장된 경우 유동성 위험이 증가할 수 있습니다.</p>
<b>환율 변동 위험</b>	<p>이 투자신탁은 달러화로 환전된 자금 및 달러화로 표시되는 투자금액이 원/달러 환율변동위험에 노출되는 것을 헤지하기 위해서, 관련 파생상품으로 헤지목적의 거래를 실시할 예정이지만 현실적으로 완전 헤징이 되지 않을 수 있습니다. 또한 설정액이 일정금액 이하인 경우 환헤지거래가 되지 않을 수도 있습니다. 이와 같은 불완전한 환헤징 및 환헤지거래 불가에 따른 환차손익은 투자자에게 귀속됩니다.</p> <p>특히 일정기간 이상 환율이 같은 방향으로 큰 폭으로 변한다거나, 환매기간의 경우 및 투자신탁재산의 가격 산출 주기와 환율 결정 주기의 불일치 등의 경우에 불완전한 헤징의 가능성과 규모가 커질 수 있습니다.</p>
<b>파생상품 투자위험</b>	<p>파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.</p> <p>또한 파생상품은 주로 장외에서 거래되는 특성상, 거래상대방위험에 상대적으로 더 많이 노출될 수 있습니다.</p>
<b>저등급 대출채권의 위험</b>	<p>이 투자신탁은 기대수익을 높이기 위하여 의도적으로 투자신탁재산의 일부를 상대적으로 신용등급이 더 낮은 대출채권에 투자할 수 있습니다. 이러한 대출채권은 기대수익이 높은 반면, 시장상황이 불리해질 경우 투자가치의 변화가 상대적으로 더 커지는 위험이 있습니다.</p> <p>부도 대출채권을 포함할 수 있는 저등급 대출채권은 유동성이 상대적으로 낮으며, 부도시에 담보물 등의 처분이 예상보다 어려워질 경우 현금화하는데 시간이 너무 많이 걸릴 수 있으며 예상치 못한 가치 손실이 있을 수도 있습니다.</p> <p>신용등급이 상대적으로 더 낮은 대출채권의 경우, 예상치 못한 시장 급변시에 변동금리 대출채권 펀드에서 흔히 기대되는 상대적으로 낮은 수익률 변동성 보다 단기 변동성이 훨씬 더 커질 수도 있습니다.</p>
<b>ETF 투자위험</b>	<p>이 투자신탁은 유동성 관리의 일환으로 투자신탁재산의 일부를 투자목적에 맞는 ETF에 투자하는 바, ETF가 상장폐지되거나 유동성이 예상보다 크게 낮아질 수 있는 위험이 있습니다.</p> <p>상장폐지 또는 유동성 저하의 경우 이 투자신탁 전체의 단기 유동성이 악화되는 위험이 있으며, 특히 상장폐지의 경우 투자금을 현금화 하는데 오랜 시간이 걸릴 뿐만 아니라 일부 투자금 상실의 위험에 처할 수도 있습니다.</p> <p>일반적으로 ETF는 추적대상지수와 동일한 수익률을 실현하는 것을 목적으로 하고 있습니다. 그러나 투자대상 ETF는 종가와 NAV(순자산)사이의 괴리, 보수, 수수료 등 비용, 지수의 불완전 복제, 해당국의 법에 따른 ETF내 종목편입의 제한, 선물 롤오버(Rollover), ETF의 현금보유(cash drag), 통화헤지비용(currency hedging cost), 자본이득배분시 세금효과 등으로 인하여 추적대상 지수와 동일한 수익률이 실현되지 않을 가능성이 있습니다.</p>
<b>대출채권담보부증권(CLO) 투자위험</b>	<p>이 투자신탁은 투자목적 달성에 필요할 경우 투자신탁재산의 일부를 대출채권담보부증권에 투자함에 따른 대출채권담보부증권 투자위험을 부담할 수 있습니다. 이 투자신탁은 에퀴티지분(equity tranche) 보다 상위의 등급에 투자하지만 기초자산의 성격, 신용등급, 구조화 특성에 따라 약속된 이익과 원금의 일부를 상실할 수 있습니다.</p> <p>시장의 급변시 유동성이 빠른 속도로 악화될 수 있으며, 신용 악화시에 기초자산의 내용에 따라 현금화하는데 오랜 시간이 걸릴 수도 있습니다.</p>

	긴 환매기간의 위험	긴 환매기간으로 인하여 환매기간중에 상실하는 이자수익이 상대적으로 커지는 위험이 있습니다.	
	외국세법에 의한 과세에 따른 위험	해외 유가증권에 투자할 경우 해당 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.	
	하이일드펀드/하이일드 ETF 투자관련 투자 위험	이 투자신탁은 투자등급 이하의 고수익증권에 투자하는 하이일드 펀드 또는 하이일드 ETF에 일부 투자할 수 있으며 이에 대한 투자는 높은 신용위험을 수반합니다. 하이일드 채권 등 투자등급 이하에 투자하는 하이일드 펀드(하이일드 ETF포함)는 위험도가 높은 투자전략으로 간주되며, 하이일드 펀드에서 투자하는 자산에는 신용등급이 없거나 (unrated) 부실증권이 포함될 수 있습니다. 또한 하이일드펀드에서 투자되는 저등급, 고수익 증권은 고등급, 저수익 증권에 비해 높은 가격 변동성을 보일 수 있습니다. 또한 경기침체기나 고금리 시기에는 신용등급이 낮은 기업의 부실율이 상승하는 경향이 있습니다.	
	투자신탁 규모 변동에 따른 위험	해당 투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.	
	순자산가치 변동위험	환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치 변동에 따른 위험에 노출됩니다.	
	해지 위험	투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우 투자자의 동의 없이 집합투자업자가 투자신탁을 해지할 수 있습니다.	
	환매연기위험	수익자가 중도 환매하는 경우에는 금융시장의 환경변화와 금융결제와 관련한 송금 지연 등 사유발생시 환매금액 지급연기의 가능성이 있습니다. 투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 및 이에 준하는 경우로서 금감위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다.	
	조기환매 위험	수익자가 환매요청시 수익증권의 보유기간에 따라 환매수수료가 부과되며 동 환매수수료는 신탁재산으로 귀속됩니다.	
	오퍼레이션 위험	해외투자의 경우 국내에만 투자하는 경우와 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시간의 차이로 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수 있습니다. 또한 매매절차에서 해외시장의 오퍼레이션 관행이 다양하기 때문에 결제과정에서의 위험이 존재할 수 있습니다. 대출채권의 경우 외부 업체에 의한 가격산정이 원활하지 못하여 가격산정의 어려움이 있을 수 있습니다.	
	※ 이 집합투자기구와 관련된 상세 투자위험은 반드시 정식투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.		
매입 방법	(17시 이전) 다음영업일 기준가 매입 (17시 경과 후) 제3영업일 기준가 매입	환매 방법	(17시 이전) 제12영업일 기준가 제14영업일 지급 (17시 경과 후) 제 13 영업일 기준가 제 15 영업일 지급
환매 수수료	해당사항 없음		
기준가	산정방법	- 당일 기준가격 = (전일 집합투자기구 자산총액 - 부채총액) / 전일 집합투자기구 총좌수 - 1,000좌 단위로 원미만 셋째자리에서 반올림하여 원미만 둘째자리까지 계산	
	공시장소	판매회사 영업점 및 집합투자업자( <a href="http://www.franklintempleton.co.kr">http://www.franklintempleton.co.kr</a> ), 판매회사, 한국금융투자협회( <a href="http://www.kofia.or.kr">www.kofia.or.kr</a> ) 인터넷 홈페이지에 게시합니다.	
과세	구 분	과세의 주요내용	
	집합투자기구	집합투자기구 단계에서는 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙입니다.	
	수익자	거주자와 일반법인이 받는 집합투자기구로부터의 과세 이익에 대해서는 15.4%(지방소득세	



	포함) 세율로 원천징수됩니다. 단, 연간 금융소득합계액이 기준금액을 초과하는 경우에는 기준금액을 초과하는 금액을 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.		
전환절차 및 방법	해당사항 없음		
집합투자업자	프랭클린템플턴투자신탁운용(주) 대표번호: 02-3774-0600 / 인터넷 홈페이지: http://www.franklintempleton.co.kr		
모집기간	효력발생 이후 계속 모집 가능	모집.매출 총액	투자신탁의 수익증권(10 조좌)
효력 발생 일	2020년 5월 19일	존속 기간	별도로 정해진 신탁계약기간은 없음
판매회사	집합투자업자(http://www.franklintempleton.co.kr), 한국금융투자협회(dis.kofia.or.kr) 홈페이지 참고		
참조	집합투자업자의 사업목적, 요약 재무정보에 관한 사항은 투자설명서 ‘제4부 1. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항’을 참고하시기 바랍니다.		
집합투자 기구의 종류	이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식-판매경로-기타 펀드특성에 따라 3 단계로 구분되며, 이 집합투자기구 종류의 대표적인 차이는 다음과 같습니다.		
		종류(Class)	집합투자기구의 특징
	판매 수수료	수수료 선취(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 1년8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 약 1년8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불하게 되는 집합투자기구입니다.
		수수료 미징구(C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 1년8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 약 1년8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불할 수 있는 집합투자기구입니다.
	판매 경로	온라인(e)	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
		오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.
		온라인 슈퍼(S)	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템을 통하여 판매되며 후취판매수수료가 부과되는 집합투자증권으로 오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 낮은 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.
	기타	기관 (F)	1) 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함) 2) 최초납입금액이 50억 이상의 개인 또는 법인 3) 집합투자기구, 변액보험
		랩(W)	판매회사의 일임형 종합자산관리(wrap)계좌를 보유한 투자자, 특정금전신탁에게 판매되는 집합투자기구입니다.
		개인연금 (C-P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입하고자 하는 투자자에게 판매되는 집합투자기구입니다.
		퇴직연금(P)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금가입자에 한하여 발행되며, 판매수수료가

		<p>정구되지 않는 집합투자증권에 가입하고자 하는 투자자에게 판매되는 집합투자기 구입입니다.</p> <p>(주 1) 집합투자신탁 종류별 설정여부는 작성기준일 시점 기준으로 작성되었습니다.</p>
--	--	--

**[집합투자기구 공시 정보 안내]**

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr))
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템([dart.fss.or.kr](http://dart.fss.or.kr)), 한국금융투자협회([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)),  
집합투자업자(<http://www.franklintempleton.co.kr>) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지([www.fss.or.kr](http://www.fss.or.kr)) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr))
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지(<http://www.franklintempleton.co.kr>)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템([dis.kofia.or.kr](http://dis.kofia.or.kr)) 및 집합투자업자 홈페이지(<http://www.franklintempleton.co.kr>)

## 제 1 부. 모집 또는 매출에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭

집합투자기구 명칭 (종류형 명칭)	금융투자협회 펀드코드	최초 설정일
프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)	AN854	2014.04.29
수수료선취-오프라인(A)	AN855	2014.04.29
수수료미징구-오프라인(C)	AN856	2014.04.29
수수료미징구-온라인(C-e)	AN858	2014.04.29
수수료미징구-오프라인-기관(C-F)	AP015	2014.05.15
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)	AU260	2014.07.28
수수료후취-온라인슈퍼(S)	AW414	2014.10.21
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(P)	B4990	2015.08.06
수수료미징구-오프라인-랩(C-W)	B1734	2015.04.09
수수료미징구-온라인-개인연금(C-Pe)	BK445	2017.03.21

### 2. 집합투자기구의 종류 및 형태

가. 형태별 종류 : 투자신탁

나. 운용자산별 종류 : 특별자산

다. 개방형·폐쇄형 구분 : 개방형(환매가 가능한 투자신탁)

라. 추가형·단위형 구분 : 추가형(추가로 자금 납입이 가능한 투자신탁)

마. 특수형태 : 종류형(판매보수 등의 차이로 인하여 기준가격이 다른 투자신탁),

모자형(모투자신탁이 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 투자신탁)

주 1) 집합투자기구의 종류 및 형태에도 불구하고 투자대상은 여러가지 다양한 자산에 투자될 수 있으며, 자세한 투자대상은 제 2 부의 “투자대상” 과 “투자전략” 부분을 참고하시기 바랍니다.

### 3. 모집예정금액 : 10 조좌

주 1) 특별한 사유가 없는 한 추가모집(판매)은 가능합니다.

2) 모집(판매)기간동안 판매된 금액이 일정규모 이하인 경우 이 집합투자증권의 설정이 취소되거나 해지될 수 있습니다.

3) 모집(판매) 예정금액이 줄거나 모집(판매) 예정기간이 단축될 수 있으며, 이 경우 판매회사 및 집합투자업자의 홈페이지를 통해 공시됩니다.

### 4. 모집의 내용 및 절차

가. 모집기간 : 모집 개시 이후 특별한 사유가 없는 한 영업일에 한하여 모집 및 판매됩니다.

나. 모집장소 : 판매회사 본·지점

(모집장소에 관한 자세한 내용은 협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 및  
집합투자업자([www.franklintempleton.co.kr](http://www.franklintempleton.co.kr))의 인터넷 홈페이지를 참고하여 주시기  
바랍니다.)

주 1) 그 모집(매입) 방법 및 내용에 대한 자세한 내용은 제 2 부의 “매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준”을 참고하시기 바랍니다.

### 5. 인수에 관한 사항 : 해당사항 없음

### 6. 상장 및 매매에 관한 사항 : 해당사항 없음

## 제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항

### 1. 집합투자기구의 명칭 : 프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권) (펀드코드 : AN854)

기준	집합투자업자	법정분류	특수형태	투자기구	주된 투자대상자산	운용규제
내용	프랭클린템플턴	특별자산	종류형,자펀드	투자신탁	대출채권	해당사항없음

(Class A: AN855 / Class C: AN856 / Class C-e: AN858 / Class C-F: AP015 / Class C-W: B1734 / Class C-P: AU260/Class S: AW414/ Class P: B4990/ Class C-Pe: BK445)

### 2. 집합투자기구의 연혁

일 자	내 용
2014 년 4 월 29 일	최초설정
2014 년 7 월	CLASS C-P 수익증권 추가 및 투자대상자산에 환매조건부 채권매수 추가
2014 년 10 월	CLASS S 신설
2015 년 4 월	CLASS C-W 신설
2015 년 7 월	CLASS P 신설
2016 년 6 월 1 일	운용전문인력 변경
2016 년 7 월 2 일	투자위험등급 분류체계 개편에 따른 위험등급 변경
2016 년 11 월 7 일	일반사무관리회사 변경: SC 은행 펀드서비스부 → 우리펀드서비스
2017 년 2 월	CLASS C-Pe 신설 및 환매수수료 면제
2017 년 5 월	펀드 결산시 측정된 변동성에 따른 투자위험등급 변경(4 등급→5 등급)
2018 년 9 월 19 일	운용전문인력 변경(김강호→주민근)
2019 년 7 월 17 일	운용전문인력 변경(단독운용으로 변경: 백상훈, 주민근 → 백상훈)
2019 년 9 월 25 일	기업공시서식 작성기준 개정 사항 반영
2019 년 10 월 2 일	위탁운용사 운용전문인력 변경
2020 년 5 월 19 일	결산시 산정한 변동성에 따른 투자위험등급 변경(5 등급→4 등급) 및 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」시행에 따른 정정사항 반영

### 3. 집합투자기구의 신탁계약기간

이 투자신탁은 추가 자금 납입이 가능한 투자신탁으로 별도의 신탁계약기간을 정하지 않고 있습니다. 이 신탁계약기간은 투자신탁의 종료일을 의미하며, 투자자의 저축기간을 의미하는 것은 아닙니다.

주 1) 법령 또는 집합투자계약상 일정한 경우에는 강제로 해산(해지)되거나, 사전에 정한 절차에 따라 임의로 해지(해산) 될 수 있습니다. 자세한 사항은 “제 5 부. 집합투자기구의 해지”를 참고하시기 바랍니다.

### 4. 집합투자업자

회 사 명	프랭클린템플턴투자신탁운용(주)
주 소 및 연 락 처	서울특별시 영등포구 여의공원로 101(여의도동, CCMM 빌딩) 3 층 (대표전화 02-3774-0600)

주 1) 집합투자업자에 대한 자세한 사항은 “제 4 부. 집합투자업자에 관한 사항”을 참고하시기 바랍니다.

### [모투자신탁의 업무의 위탁]

집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자자산 중 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대한 업무를 아래와 같이 위탁하고 있으며, 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.

(1) 업무위탁운용사 및 내용

펀드명	프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)
해외위탁운용사	Franklin Advisers Inc.(프랭클린 어드바이저스 사)
업무위탁범위	운용업무, 운용지시, 단순매매주문업무 등

(2) 해외위탁집합투자업자 개요

회사명	Franklin Advisers Inc..(프랭클린 어드바이저스 사)
주소 및 연락처	ONE FRANKLIN PARKWAY, SAN MATEO, CA 94403-1906 전화번호: (650) 312-3000
회사연혁	- 1985 년 10 월 31 일 캘리포니아주의 주식회사로 설립 - 1986 년 1 월 30 일 미국증권거래위원회에 등록

5. 운용전문인력에 관한 사항

가. 운용전문인력

성명	생년	직위	운용현황		동종집합투자기구 연평균 수익률(해외/특별자산) (%)				운용 경력년수 및 이력
			집합투자 기구 수	운용규모 (원)	운용역		운용사		
					최근1년	최근2년	최근1년	최근2년	
백상훈	1972	수석	36개	3,417억	-0.29	-1.72	-0.29	-1.72	19년 9개월 당사 컴플라이언스팀(1999-2000) 당사 채권운용팀(2000-2008) 당사 FTMIS팀(2008-2009.4) 당사 채권운용팀(2009.5-현재)

\*운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 없음

주 1) 운용전문인력의 최근 과거 3 년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

주 2) 동종집합투자기구 연평균 수익률은 해당 집합투자업자가 분류한 동일 유형 집합투자기구의 평균운용성과이며, 해당 운용전문인력의 평균운용성과는 해당 회사 근무기간 중 운용한 성과를 의미합니다.

주 3) '운용경력년수'는 해당 운용전문인력이 과거 집합투자기구를 운용한 기간을 모두 합산한 기간입니다.

나. 최근 3 년간 운용전문인력 변경 내역

운용전문인력	운용 기간
김동일	2014.04.29 ~ 2016.05.31
김강호	2016.06.01 ~ 2018.09.18
주민근	2018.09.19 ~ 2019.07.16

다. 위탁운용사 운용전문인력(2020.04.30.현재)

펀드 매니저	Reema Agarwal
운용 자산규모	\$2,592 mil
운용경력	Franklin Templeton Floating Rate Debt Group 의 Senior Vice President 이며, Portfolio Manager 2004 년에 Franklin Templeton 입사 FleetBoston Financial 에서뱅크론 포트폴리오 매니저로 3 년 재직 ABN AMRO Bank N.V 에서 Structured Finance group 에 3 년 재직 Indian Institute of Management, Bangalore 에서 MBA, CFA, CFASF

※ 신탁재산운용은 공동운용방식(팀운용)으로 운용됩니다.

6. 집합투자기구의 구조

가. 집합투자기구의 종류 및 형태 : 특별자산 투자신탁, 모자형, 종류형

## 나. 종류형 구조

이 집합투자기구는 종류형 집합투자기구입니다. 집합투자기구의 종류는 판매수수료 부과방식-판매경로-기타 펀드특성에 따라 3단계로 구분되며, 이 집합투자기구 종류의 대표적인 차이는 다음과 같습니다.

	종류(Class)	집합투자기구의 특징
	수수료 선취(A)	집합투자증권 매입시점에 판매수수료가 일시 징구되는 반면 판매보수가 판매수수료미징구형(C)보다 상대적으로 낮게 책정되므로 총비용이 판매수수료미징구형(C)과 일치하는 시점은 약 1년8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 <b>약 1년8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료미징구형(C)보다 높은 총비용을 지불</b> 하게 되는 집합투자기구입니다.
판매 수수료	수수료 미징구(C)	집합투자증권 매입 또는 환매시점에 일시 징구되는 판매수수료는 없는 반면 판매보수가 판매수수료선취형(A)보다 상대적으로 높게 책정되므로 총비용이 판매수수료선취형(A)과 일치하는 시점은 약 1년8개월이 경과되는 시점입니다. 따라서 <b>약 1년8개월 이전에 환매할 경우 판매수수료선취형(A)보다 낮은 총비용을 지불</b> 할 수 있는 집합투자기구입니다.
	온라인(e)	판매회사의 온라인전용으로 판매되는 집합투자기구로 <b>오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 저렴한 집합투자기구</b> 입니다. 다만, 판매회사로부터 <b>별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.</b>
판매 경로	오프라인	오프라인전용(판매회사 창구)으로 판매되는 집합투자기구로 <b>온라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 높은 집합투자기구</b> 입니다. 다만, 판매회사로부터 <b>별도의 투자권유 및 상담서비스가 제공됩니다.</b>
기타	온라인 슈퍼 (S)	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템을 통하여 판매되며 <b>후취판매수수료가 부과</b> 되는 집합투자증권으로 <b>오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 낮은 집합투자기구</b> 입니다. 다만, 판매회사로부터 <b>별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.</b>
	기관 (F)	1) 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함) 2) 최초납입금액이 50억 이상의 개인 또는 법인 3) 집합투자기구, 변액보험
	랩(W)	판매회사의 일임형 종합자산관리(wrap)계좌를 보유한 투자자, 특정금전신탁에게 판매되는 집합투자기구입니다.
	개인연금 (C-P)	소득세법 제20조의3 및 소득세법시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입하고자 하는 투자자에게 판매되는 집합투자기구입니다.
	퇴직연금(P)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금가입자에 한하여 발행되며, 판매수수료가 징구되지 않는 집합투자증권에 가입하고자 하는 투자자에게 판매되는 집합투자기구입니다.

주1) 종류별 수수료 및 보수는 “13. 보수 및 수수료에 관한 사항”을 참조하시기 바랍니다.

주2) 집합투자신탁 종류별 설정여부는 작성기준일 시점 기준으로 작성되었습니다.

## 다. 모자형 구조

이 집합투자기구는 법 제233조에 의거한 모자형 집합투자기구로서 이 투자신탁이 투자하는 모집합투자기구는 아래와 같습니다.

프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)



프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)

[이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁에 관한 사항]

모투자신탁명		주요투자대상 및 전략
프랭클린 미국 금리연동 특별 자산 모투자신탁 (대출채권)	주요투자대상	해외대출채권 및 해외대출채권관련 ETF 에 50% 이상 투자
	투자목적	경쟁력 있는 이자소득 및 장기적인 자본이득을 추구
	주요투자전략 및 위험관리	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 경쟁력 있는 변동금리 인컴 추구를 주요 목표로 함</li> <li>* 비교지수: Credit Suisse Leveraged Loan Index(90%) + Call Rate(10%)</li> <li>- 미달러로 표시되는 자산에 투자하므로, 환율변동에 따른 환위험에 노출되며, 그에 따른 이익 또는 손실이 발생할 수 있음.</li> <li>- 해외대출채권에의 투자 부분은 프랭클린템플턴 그룹의 해외 자회사인 [Franklin Advisers, Inc.]가 운용업무위탁을 받아 운용</li> </ul>

## 7. 집합투자기구의 투자목적

이 투자신탁은 해외대출채권 등에 주로 투자하는 『프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)』에 투자하여 이자소득 및 장기적인 자산 증식을 추구합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

## 8. 집합투자기구의 투자대상

투자대상 중 법 제 4 조에 따른 증권에 대하여는 그 증권에 표시될 수 있거나 표시되어야 할 권리가 전자증권법에 따라 전자등록된 경우 해당 권리를 포함합니다.

### 가. 투자 대상

(1) 아래 제(2)호에 투자하는 이외의 모든 투자신탁재산은 프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)의 수익증권에 투자합니다.

(2) 단기대출 및 금융기관에의 예치는 투자신탁 자산총액의 10% 이하로 합니다. 다만, 집합투자업자가 수익자에게 최선의 이익이 된다고 판단되는 경우 또는 집합투자규약 제 26 조의 규정에 의한 수익자의 환매청구에 대응하여 집합투자업자가 환매대금을 마련하는 과정에서 모투자신탁의 환매대금 지급일정의 차이로 인하여 단기대출 및 금융기관에의 예치 비율이 일시적으로 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우에는 40% 이하로 합니다.

위의 내용에도 불구하고 다음 각호의 1의 기간 또는 사유에 해당하는 경우에는 그 투자한도를 적용하지 아니합니다. 다만, 다음 (4)호 및 (5)호의 사유에 해당하는 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.

- (1) 투자신탁 최초설정일부터 1월간
- (2) 투자신탁 회계기간종료일 이전 1월간
- (3) 투자신탁 계약기간 종료일 이전 1월간
- (4) 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우
- (5) 투자신탁재산인 모투자신탁 수익증권의 가격변동으로 투자비율을 위반하게 되는 경우

#### [모투자신탁의 투자대상]

아래의 투자대상은 주된 투자대상을 기재한 것으로 투자대상에 대한 자세한 내용은 집합투자업자 홈페이지([www.franklintempleton.co.kr](http://www.franklintempleton.co.kr))에 게시된 모집합투자기구의 규약을 참조하여 주시기 바랍니다.

투자대상		투자한도 (%)	주요 내용
1.	해외대출채권 및 해외대출채권 관련 ETF	50% 이상	해외대출채권은 주로 투자등급(BBB-, S&P 기준) 미만 기업에 자금 지원을 위한 기업대출로써 Libor 또는 Libor floor 에 가산금리(Spread)를 더하여 금리 적용. 해외대출 채권관련 ETF 는 해외대출채권 관련 인덱스를 추종하는 ETF 로 Passive ETF 에만 투자
2.	국내채권	40% 이하	국채증권, 지방채증권, 특수채증권(법률에 의하여 직접 설립된 법인이 발행한 채권을 말한다), 사채권 (단, 주식관련사채권 및 취득시 신용평가등급 BBB- 미만 사채권은 제외) 가. 사모사채(취득시 신용등급 A- 이상에 한함) : 5% 이하
3.	해외채권	40% 이하	외화자산으로서 위 국내채권 본문의 성질을 가지고 있는 것 (단, 해외사모사채를 제외)
4.	자산유동화증권	40% 이하	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산유동화계획에 따라 발행되는 사채, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따라 발행되는 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 가. 외화자산으로서 이와 유사한 성질을 가지고 있는 금융기관의 대출채권을 기초자산으로 하는 대출채권 담보부증권 등을 포함
5.	어음	40% 이하	기업어음증권(기업이 사업에 필요한 자금을 조달하기 위해 발행하는 약속어음으로 법 시행령 제 4 조에서 정하는 요건을 갖춘 것) 및 기업어음증권을 제외한 어음 가. 외화자산으로서 이와 유사한 성질을 가지고 있는 것을 포함
6.	장내파생상품	거래에 따른 위험평가액은 투자신탁 자산총액의 10% 이하	파생상품시장(법규정에 의한 해외파생상품시장을 포함한다.)에서 거래되는 채권, 외국채권, 통화관련 파생상품
7.	장외파생상품		파생상품시장에서 거래되지 않는 국내·외의 채권, 통화 및 인플레이션 관련 파생상품
8.	금리스왑거래	거래시점에서 교환하는 약정이자율의 산출근거가 되는 채권 또는 채무증서의 총액이 투자신탁이 보유하는 채권 또는 채무증서 총액의 100% 이하	
9.	수익증권	40% 이하	법 제 110 조에 의하여 신탁회사가 발행한 수익증권(금전신탁 계약에 의한 수익권이 표시된 수익증권을 말한다. 이하 같다), 법 제 189 조에 의하여 집합투자업자가 발행한 수익증권 및 법 제 196 조에 의하여 투자회사가 발행한 주식(주식에 투자하지 않는 것에 한하며, ETF 를 포함, 외화자산으로서 이와 유사한 성질을 가지고 있는 것을 포함)
10.	환매조건부채권의 매도	투자신탁이 보유하는 증권총액의 50% 이하	
11.	증권의 대여	투자신탁이 보유하는 증권총액의 50% 이하	
12.	증권의 차입	투자신탁 자산총액의 20% 이하	



13.	주식	10% 이하	위에 따라 투자한 해외대출채권이 기업구조조정이나 기업행위(Corporate Action) 등에 의하여 주식 또는 특정 권리(Warrants)로 전환될 경우 그 주식 및 권리
단기대출, 금융기관 예치 및 이에 준하는 외화표시자산, 신탁업자 고유재산과의 거래, 환매조건부 채권매수		수익증권의 환매를 원활하게 하고 투자대기자금을 효율적으로 활용하기 위하여 운용	
기타 사항		<p>다음의 경우에는 위의 1~5의 투자비율을 적용하지 아니합니다. 다만, 아래의 라. 및 마.의 경우에는 투자비율을 위반한 날부터 15일 이내에 그 투자한도에 적합하도록 하여야 합니다.</p> <p>가. 투자신탁 최초설정일부터 6월간</p> <p>나. 투자신탁회계기간 종료일 이전 1월간</p> <p>다. 투자신탁계약기간 종료일 이전 1월간</p> <p>라. 3영업일 동안 누적하여 추가설정 또는 해지청구가 각각 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하는 경우</p> <p>마. 투자신탁재산인 투자증권등의 가격변동으로 위의 1~5의 규정을 위반하게 되는 경우</p>	
		<p>위 2.의 투자대상자산의 신용등급이 규정된 신용등급 미만으로 하락한 경우에는 해당자산을 3개월 이내에 처분하는 등 투자자보호를 위한 적절한 조치를 취하여야 합니다. 다만, 부도 등의 사유로 인하여 유예기간인 3개월 이내에 해당 투자대상자산의 즉각적인 처분이 어려운 경우에는 신탁업자와 협의하여 유예기간 연장 등의 필요한 조치를 결정하여야 합니다.</p>	

※ 유동성 리스크 관리를 위해 펀드규모가 일정 규모 이하일 경우 모투자신탁의 단기 대출 및 금융기관예치 등 유동성자산의 비중이 상대적으로 높게 (약 40%) 유지될 수 있습니다.

#### 나. 투자 제한

집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 각호에 해당하는 행위를 신탁업자에게 지시할 수 없습니다. 다만, 법령 및 규정에서 예외적으로 인정한 경우에는 그러하지 아니합니다.

(1) 집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 법시행령 제 84 조에서 정하는 집합투자업자의 이해관계인 (집합투자업자의 대주주나 계열회사는 제외)과 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 방법으로 운용하는 행위

- ① 단기대출
- ② 환매조건부매수(증권을 일정기간 후에 환매도할 것을 조건으로 매수하는 경우를 말한다. 이하 같다)

#### [모투자신탁의 투자제한]

투자제한 중 일부만 기재한 것으로 투자제한에 대한 자세한 내용은 집합투자업자 홈페이지 ([www.franklintempleton.co.kr](http://www.franklintempleton.co.kr))에 게시된 모집합투자기구의 규약을 참조하여 주시기 바랍니다.

투자대상 종류	투자제한 내용	예외
동일종목 투자	<p>자산총액의 10%를 초과하여 동일종목의 증권(동일법인 등이 발행한 증권 중 지분증권과 지분증권을 제외한 증권은 동일종목으로 간주)에 투자하는 행위. 다만, 다음의 경우에는 10%를 초과하여 동일종목 투자증권에 투자할 수 있음</p> <p>○ 자산총액의 40%까지: 국채증권, 한국은행통화안정증권, 정부가 원리금의 상환을 보증한 채권</p> <p>○ 자산총액의 30%까지: 지방채증권, 특수채증권 및 직접법률에 따라 설립된 법인이 발행한 어음, 파생결합증권, 법 시행령 제79조제2항 제5호가목내지 사목까지의 금융기관이 발행한 어음 또는 양도성 예금증서와 같은 법 시행령 제79조제2항제5호 가목 및 마목 내지 사목까지의 금융기관이 발행한 채권, 법 시행령</p>	최초설정일로부터 6개월간

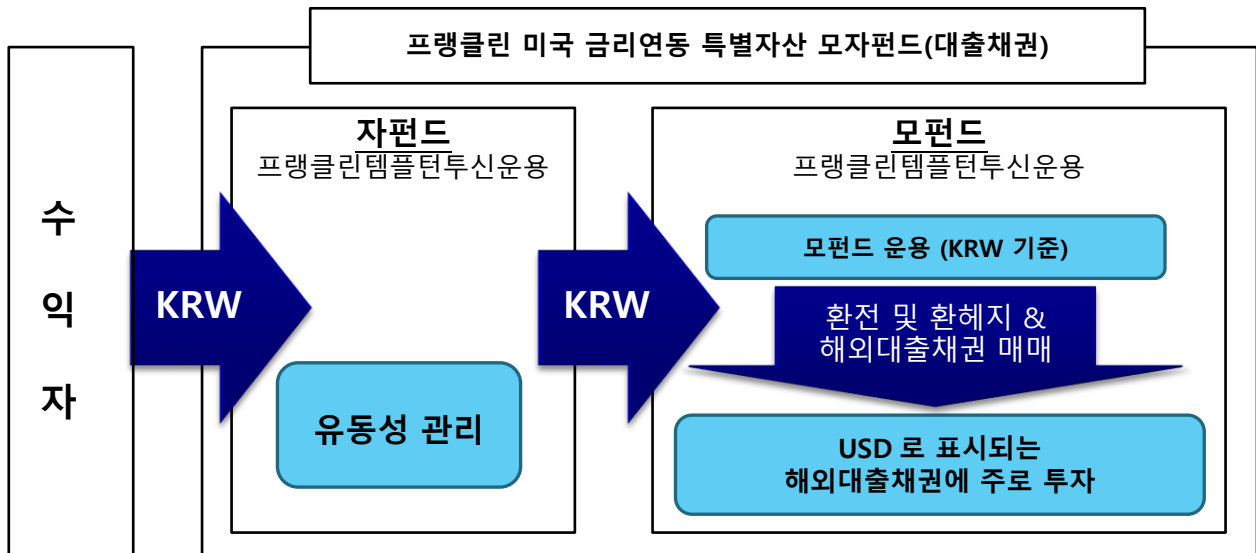
	제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 채권 또는 어음, 경제협력개발기구에 가입되어 있는 국가가 발행한 채권, 자산유동화에 관한 법률 제31조에 따른 사채 중 후순위 사채권 또는 같은 법 제32조에 따른 수익증권 중 후순위 수익증권, 주택저당채권유동화회사법 또는 한국주택금융공사법에 따른 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권으로서 주택저당채권유동화회사법에 따른 주택저당채권유동화회사 또는 법 시행령 제79조제2항제5호가목부터 사목까지의 금융기관이 지급을 보증한 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 ○자산총액의 30%까지: 상장지수집합투자기구의 집합투자증권	
파생상품 매매	○적격 요건을 갖추지 못한 자와 장외파생상품을 매매하는 행위 ○파생상품의 매매에 따른 위험평가액이 100%(각 집합투자기구의 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액)을 초과하여 투자하는 행위 ○파생상품의 매매와 관련하여 기초자산 중 동일법인 등이 발행한 증권(그 법인 등이 발행한 증권과 관련된 증권예탁증권을 포함한다)의 가격변동으로 인한 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위 ○같은 거래상대방과의 장외파생상품 매매에 따른 거래상대방 위험평가액이 투자신탁 자산총액의 10%를 초과하여 투자하는 행위	최초설정일로 부터 6 개월간

## 9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조

### 가. 투자전략

#### (1) 기본운용전략

이 투자신탁은 일부 현금성 자산을 보유하는 외에 투자신탁 재산 전부를 모투자신탁이 발행한 수익증권에 투자하는 자투자신탁으로서 모투자신탁의 운용실적에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. 또한 모투자신탁은 미국달러화로 표시되는 해외대출채권에 주로 투자하므로 모투자신탁의 수익은 관련통화의 환율변동에도 영향을 받습니다.



#### (2) 프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)의 세부운용전략

#### 투자 목표

경쟁력 있는 변동금리 인컴 추구를 주요 목표로 합니다.

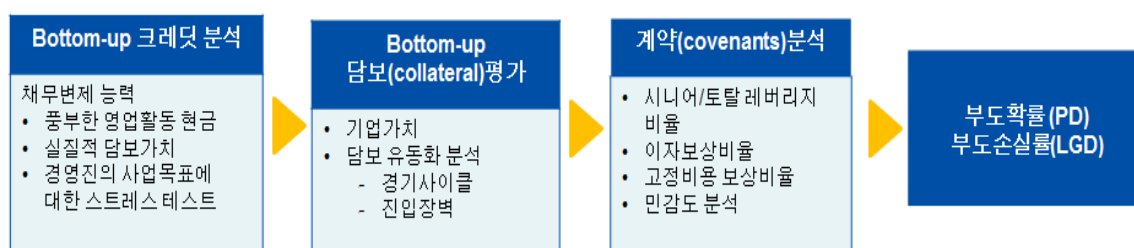
### 운용철학

-독립적인 신용 리서치와 적극적인 포트폴리오 운용을 통해 신용 위험과 변동성을 감소시키면서 동시에 경쟁력 있는 변동금리 인컴을 추구합니다.

-포트폴리오는 주로 디폴트(채무불이행) 위험을 감소시키면서 매력적인 수준의 인컴을 추구하도록 운용되며, 높은 디폴트 익스포저를 감수하며 매매차익을 추구하지 않습니다.

### 포트폴리오 운용

-포트폴리오의 투자가능 유니버스는 부도확률의 정도에 따라 결정되며, 신용 리서치 애널리스트들의 재무자료 평가에 따라 부도확률과 부도 손실률을 평가 및 모니터링하여 아래와 같은 절차로 투자가능 유니버스를 구성합니다.



-대출채권펀드에 대한 **pre-trade** 컴플라이언스 실행되며, 투자 가능 대출채권 유니버스로부터 분산된 포트폴리오를 구축합니다.

-**Top-down** 섹터에 대한 견해를 섹터 배분시 적용하며, 개별 크레딧에 대해 스프레드 레벨 및 부도손실률(LGD)을 지속적으로 모니터링하고, 투자 가능 유니버스 내에서 크레딧 및 산업별 상대적 가치 기회를 모니터링합니다.

-향후의 리포지셔닝을 위해 투자 가능한 유니버스 내에서 스왑(대체) 기회를 활용하며, 상대적 가치 기회 포착을 위해 발행시장과 유통시장간 이동합니다.

### 크레딧 리서치

애널리스트들은 기본적으로 부도확률이 낮고 부도가 발생한다고 해도 손실율이 낮으면서 상대적으로 경쟁력 있는 인컴을 창출할 수 있는 잠재력이 있는 대출채권을 목표로 합니다. 애널리스트들은 검토하는 모든 크레딧에 대해서 부도확률(PD)과 부도손실률(LGD) 등급을 지정하여 포트폴리오가 구성될 수 있는 투자가능 자산의 유니버스를 부도확률(PD) 리스크 평가에 근거하여 상/중/하로 구분합니다.

### (3) 비교지수

이 투자신탁의 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 비교지수 산출기관의 상황, 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다. 비교지수의 변경시에는 해당 내역을 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)), 판매회사 및 집합투자업자([www.franklintempleton.co.kr](http://www.franklintempleton.co.kr)) 홈페이지에서 확인하실 수 있습니다.

\* 비교지수 : Credit Suisse Leveraged Loan Index(90%) + Call Rate(10%)

\* Credit Suisse Leveraged Loan Index : 달러화된 레버리지론마켓에서 현실적으로 투자가 이루어지는 종목을 대상으로 하는 지수로 Credit Suisse에서 1992년 1월에 발행하였으며, 비교지수의 가격 정보는 블룸버그 터미널을 통해서 조회 가능합니다. (블룸버그 티커: DLJLVAL Index)

#### 나. 위험관리

모투자신탁에서의 투자금액이 원-달러 환율변동위험에 노출되는 것을 헤지하기 위해서, 모투자신탁 수준에서 파생상품에 대한 헤지목적의 거래(목표헤지비율: 100% 추구)를 실시할 예정이지만 현실적으로 완전 헤징이 되지 않을 수도 있습니다. 또한 설정액이 일정금액 이하인 경우 환헤지거래가 되지 않을 수 있습니다.

#### [환헤지]

##### ① 환헤지 방법:

외화자산에 대하여 100% 수준을 목표로 선물환 또는 통화선물을 통해 환헤지를 하는 것을 원칙으로 하지만, 시장상황 변동시에는 집합투자업자의 재량에 따라 환헤지비율의 수시 조정이 가능합니다. 이 경우 집합투자업자는 필요한 경우에 통화관련 장내 및 장외파생상품(선물, 옵션, 스왑 등)을 매매할 수 있습니다. 그러나 설정과 헤지, 외화자산의 가격변동, 환율변동 및 외환시장의 상황 등에 따라 실제 헤지비율은 목표헤지비율과 상이할 수 있으며, 외환시장의 혼란 발생시 대상 파생상품의 급격한 가격 변동으로 인해 헤지거래가 일시적으로 전액 또는 일부 실행되지 못할 수 있습니다. 또한, 헤지 대상금액과 헤지수단의 거래단위의 차이로 인해 일부 투자금액은 환위험에 노출될 수 있습니다. 투자신탁 설정 초기 등 일정기간 설정액이 환헤지 거래가 가능한 최소한의 금액 이하인 경우에도 환헤지가 이루어지지 않을 수 있습니다.

##### ② 장단점:

환헤지는 외화자산 투자시 환율변동에 따른 자산가치 변동위험을 회피하기 위한 수단이며, 일반적으로 통화선물 매매 및 선물환 계약 등을 이용하여 위험회피를 추구합니다. 즉 해외펀드는 해외통화로 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며, 이러한 추가적인 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 통해서 손실을 줄이는 것 입니다. 그러나 반대로 환율이 상승할 경우 투자대상 외화자산의 원화평가가치가 상승하지만, 환헤지로 인해 환율에서 발생하는 추가적인 이익은 상쇄됩니다. 다만, 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여, 이 투자신탁의 집합투자재산이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 환헤지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동위험에 노출될 수 있습니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

##### ③ 펀드 수익률에 미치는 효과:

환헤지는 일반적으로 투자대상 외화자산의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로는 환율이 하락할 경우 환헤지에서는 환차익이 발생하여 외화자산의 원화가격 하락을 상쇄할 수 있으며, 환율이 상승할 경우 환헤지에서 환손실이 발생하나 외화자산의 원화가격 상승으로 상쇄될 수 있어 펀드 수익률을 환율 변동으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 집합투자업자의 재량에 따른 목표 외화자산보다 낮은 환헤지와 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용, 국내 외환시장의 시장여건 변화 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되기는 불가능하며, 차이가 발생할 수 있습니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여, 이 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 환율변동에 따른 외화자산의 가치변동을 줄이기 위한 환헤지가 펀드 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

##### ④ 환헤지 비용

목표 헤지비율	환헤지 비용(연간, 원)
---------	---------------

100%	12,133,800
<p>주 1) 환헤지 비용 및 효과는 직전 회계기간의 실적 또는 헤지전략이 유사한 다른 집합투자기구의 실적을 추정치로 사용할 수 있습니다.</p> <p>2) 상기의 환헤지 비용은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 환헤지 비용을 기준으로 작성되었습니다.</p>	

이에 대한 환차손익은 투자자에게 귀속됩니다.

상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

## 10. 집합투자기구의 투자위험

**이 투자신탁은 원본을 보장하지 않습니다.** 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사 등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 또한, 이 투자신탁은 예금자 보호법의 적용을 받는 은행의 예금과 달리 실적에 따른 수익을 취득하므로 은행 등에서 판매하는 경우에도 예금보험공사 등의 보호를 받지 못합니다.

아래의 투자위험은 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자위험을 기준으로 작성되었습니다.

### 가. 일반위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
시장 및 개별 이자율 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 이 투자신탁은 투자신탁재산을 주로 해외 (주로 미국) 변동금리 대출채권에, 일부는 대출채권을 기반으로 한 구조화된 증권(대출채권담보부증권(CLO) 등)과 대출채권 관련 ETF 등에, 투자함으로써, 해당 대출채권과 관련된 시장이자율과, 개별 및 구조화된 그룹 대출채권의 신용상태와 담보 및 금리 결정 조건에 따라 달라지는 개별이자율의 변동과 함께 투자신탁재산의 가치가 변동됩니다 (단, 대체로 이자율 변동과 투자신탁재산 가치의 변동은 역의 관계입니다). 관련 시장 금리와 개별 대출채권 금리는 거시경제환경과, 개별 대출채권이 속한 산업과 대출채권 차주의 영업환경, 재무상황 및 신용상태에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.</li> <li>✓ 일반적으로 변동금리 대출채권은 고정금리 대출채권에 비해 금리의 변동에 따른 투자신탁재산의 가치 변동이 상대적으로 적지만, 여전히 시장이자율의 변동에 따른 투자신탁재산 가치의 변동 위험에 노출되어 있습니다. 시장이자율의 유리한 변화에 따른 투자신탁재산의 가치의 상승이 고정금리 대출채권에 비하여 적을 수 있습니다.</li> <li>✓ 특히 동 투자신탁에서 직/간접적으로 투자할 예정인 해외 대출채권은 국외 대출자산으로 국내 거시경제지표의 변화보다는 국제 경제 전망, 관련 국가의 경제 전망, 환율 변동 등 해외 거시경제지표의 변화에 더 민감하게 변동될 것입니다.</li> <li>✓ 이 투자신탁이 투자한 대출채권은 간혹 발행회사의 채무 또는 재무적 구조조정의 일환으로 주식 또는 주식관련 증권으로 전환될 수 있습니다. 이러한 경우는 매우 드물게 발생할 것으로 예상하지만, 전환되는 주식 또는 주식관련증권이 상장된 것이라면 상장 주식의 경우에 해당하는 시장위험에 노출될 수 있으며, 만약 비상장 주식이나 주식관련 증권으로 전환될 경우 비상장 주식에 해당하는 위험 즉, 가격산정의 어려움, 매매의 어려움 등을 수반할 수 있습니다.</li> </ul>
신용 위험	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 이 투자신탁이 주로 투자할 미국의 변동금리 대출채권은 차주의 신용상태에 따라 대출채권의 금리가 달라지며, 차주 신용상태의 변화는 대출채권 가치 변동에 큰 영향을 끼칩니다. 차주의 신용상태는 거시경제와 관련 산업의 상황에 따라 크게 영향 받을 수도 있습니다.</li> <li>✓ 이 투자신탁이 투자하는 변동금리 대출채권은 주로 국제기준 신용등급이 투자등급 하한선인 BBB- 보다 훨씬 낮습니다. 대체로 신용등급이 낮아지는 정도에 비해 부도</li> </ul>

	<p>확률이 더 빠른 속도로 높아지는 만큼, 이 투자신탁의 신용위험은 해외의 투자등급 이상의 채권에 투자하는 펀드에 비하여 훨씬 높습니다.</p> <p>✓ 특히 우등급 또는 부도기업의 대출채권에도 투자가 가능합니다(C,D 등급까지 가능). 이러한 대출채권은 기대수익이 높은 반면, 금리 상승기에 가치 하락이 상대적으로 더 커지는 경향이 있습니다.</p> <p>✓ 이 투자신탁이 일부 투자할 수 있는 대출채권담보부증권(CLO)은 그 기초자산인 대출채권의 성격과 구조화 특성에 따라 신용위험이 달라집니다. 이 투자신탁은 CLO의 에퀴티지분(equity tranche)에는 투자하지 않는 것을 원칙으로 하지만, 에퀴티지분 보다 상위의 경우에도 구성 채권의 신용등급 및 구조화 특성에 따라 신용위험을 부담하게 됩니다.</p> <p>✓ 신용위험은 대출채권의 선순위 여부, 담보 유무, 기타 발행조건에 따라 달라 지는데, 부도시의 담보물 평가 및 현금화 가능성 예측의 어려움 등과 같이 다양한 발행조건을 충분히 이해하는데 한계가 있을 수 있습니다. 특히 시장이 급변하거나, 변동금리 대출채권의 수요/공급 변화에 따른 유동성 악화시에 신용위험이 크게 증가할 수 있습니다.</p> <p>✓ 펀드 설정 초기 또는 다른 이유로 펀드의 규모가 충분치 않을 경우, 분산투자의 한계로 인하여 신용위험이 증폭될 수도 있습니다.</p>
유동성 위험	<p>✓ 변동금리 대출채권 펀드는 ETF 형태를 제외할 경우, 제도화된 유가증권시장에 상장되어 거래되는 증권에 주로 투자하는 펀드에 비하여 유동성이 매우 낮습니다. 긴 매매기간이 그러한 유동성 위험의 상대적 척도가 될 수 있습니다.</p> <p>✓ 시장의 변화에 따라 변동금리 대출채권의 수요/공급 상황이 급변할 수 있는 바, 그러한 경우 유동성 위험이 예상보다 훨씬 커질 수 있습니다.</p> <p>✓ 상대적으로 복잡한 대출 또는 구조화 조건, 상대적으로 낮은 신용평가 커버리지, 제도화된 거래시장의 부재 등이 유동성 위험을 크게 하는 요인으로 작용하고 있습니다.</p> <p>✓ 드문 경우이지만 대출채권이 발행기업 구조조정의 일환으로 주식이나 주식관련 증권으로 전환되고 그 전환된 주식 또는 주식관련 증권이 비상장된 경우 유동성 위험이 증가할 수 있습니다.</p>
환율 변동 위험	<p>✓ 이 투자신탁은 달러화로 환전된 자금 및 달러화로 표시되는 투자금액이 원/달러 환율 변동위험에 노출되는 것을 헤지하기 위해서, 관련 파생상품으로 헤지목적의 거래를 실시할 예정이지만 현실적으로 완전 헤징이 되지 않을 수 있습니다. 또한 설정액이 일정금액 이하인 경우 환헤지거래가 되지 않을 수도 있습니다. 이와 같은 불완전한 환헤징 및 환헤지거래 불가에 따른 환차손익은 투자자에게 귀속됩니다.</p> <p>✓ 특히 일정기간 이상 환율이 같은 방향으로 큰 폭으로 변한다면, 환매기간의 경우 및 투자신탁재산의 가격 산출 주기와 환율 결정 주기의 불일치 등의 경우에 불완전한 헤징의 가능성과 규모가 커질 수 있습니다.</p>
파생상품 투자위험	<p>✓ 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.</p> <p>✓ 또한 파생상품은 주로 장외에서 거래되는 특성상, 거래상대방위험에 상대적으로 더 많이 노출될 수 있습니다.</p>

#### 나. 특수위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
저등급 대출채권의 위험	<p>✓ 이 투자신탁은 기대수익을 높이기 위하여 의도적으로 투자신탁재산의 일부를 상대적으로 신용등급이 더 낮은 대출채권에 투자할 수 있습니다. 이러한 대출채권은 기대수익이 높은 반면, 시장상황이 불리해질 경우 투자가치의 변화가 상대적으로 더 커지는 위험이 있습니다.</p> <p>✓ 부도 대출채권을 포함할 수 있는 저등급 대출채권은 유동성이 상대적으로 낮으며, 부도시에 담보물 등의 처분이 예상보다 어려워질 경우 현금화하는데 시간이 너무 많이 걸릴 수 있으며 예상치 못한 가치 손실이 있을 수도 있습니다.</p> <p>✓ 신용등급이 상대적으로 더 낮은 대출채권의 경우, 예상치 못한 시장 급변시에 변동금리 대출채권 펀드에서 흔히 기대되는 상대적으로 낮은 수익률 변동성 보다 단기 변동성이 훨씬 더 커질 수도 있습니다.</p>
ETF 투자위험	<p>✓ 이 투자신탁은 유동성 관리의 일환으로 투자신탁재산의 일부를 투자목적에 맞는 ETF에 투자하는 바, ETF가 상장폐지 되거나 유동성이 예상보다 크게 낮아질 수 있는 위험이 있습니다.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 상장폐지 또는 유동성 저하의 경우 이 투자신탁 전체의 단기 유동성이 악화되는 위험이 있으며, 특히 상장폐지의 경우 투자금을 현금화 하는데 오랜 시간이 걸릴 뿐만 아니라 일부 투자금 상실의 위험에 처할 수도 있습니다.</li> <li>✓ 일반적으로 ETF는 추적대상지수와 동일한 수익률을 실현하는 것을 목적으로 하고 있습니다. 그러나 투자대상 ETF는 종가와 NAV(순자산)사이의 괴리, 보수, 수수료 등 비용, 지수의 불완전 복제, 해당국의 법에 따른 ETF내 종목편입의 제한, 선물 롤오버(Rollover), ETF의 현금보유(cash drag), 통화헤지비용(currency hedging cost), 자본 이득배분시 세금효과 등으로 인하여 추적대상 지수와 동일한 수익률이 실현되지 않을 가능성이 있습니다.</li> </ul>
<b>대출채권담보부증권(CLO) 투자위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 이 투자신탁은 투자목적 달성에 필요할 경우 투자신탁재산의 일부를 대출채권담보부증권에 투자함에 따른 대출채권담보부증권 투자위험을 부담할 수 있습니다. 이 투자신탁은 에퀴티지분(equity tranche) 보다 상위의 등급에 투자하지만 기초자산의 성격, 신용등급, 구조화 특성에 따라 약속된 이익과 원금의 일부를 상실할 수 있습니다.</li> <li>✓ 시장의 급변시 유동성이 빠른 속도로 악화될 수 있으며, 신용 악화시에 기초자산의 내용에 따라 현금화하는데 오랜 시간이 걸릴 수도 있습니다.</li> </ul>
<b>긴 환매기간의 위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 긴 환매기간으로 인하여 환매기간중에 상실하는 이자수익이 상대적으로 커지는 위험이 있습니다.</li> </ul>
<b>외국세법에 의한 과세에 따른 위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.</li> </ul>
<b>하이일드펀드/ 하이일드 ETF 투자관련 투자 위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 이 투자신탁은 투자등급 이하의 고수익증권에 투자하는 하이일드 펀드 또는 하이일드 ETF에 일부 투자할 수 있으며 이에 대한 투자는 높은 신용위험을 수반합니다. 하이일드 채권 등 투자등급 이하에 투자하는 하이일드 펀드(하이일드 ETF 포함)는 위험도가 높은 투자전략으로 간주되며, 하이일드 펀드에서 투자하는 자산에는 신용등급이 없거나(unrated) 부실증권이 포함될 수 있습니다. 또한 하이일드펀드에서 투자되는 저등급, 고수익 증권은 고등급, 저수익 증권에 비해 높은 가격 변동성을 보일 수 있습니다. 또한 경기침체기나 고금리 시기에는 신용등급이 낮은 기업의 부실율이 상승하는 경향이 있습니다.</li> </ul>

#### 다. 기타 투자위험

구 분	투 자 위 험 의 주 요 내 용
<b>투자신탁 규모 변동에 따른 위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 해당 투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.</li> </ul>
<b>순자산가치 변동위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.</li> </ul>
<b>해지 위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1 개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우 투자자의 동의 없이 집합투자업자가 투자신탁을 해지할 수 있습니다.</li> </ul>
<b>환매연기위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 수익자가 중도 환매하는 경우에는 금융시장의 환경변화와 금융결제와 관련한 송금지연 등 사유발생시 환매금액 지급연기의 가능성이 있습니다.</li> <li>✓ 투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 및 이에 준하는 경우로서 금감위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다.</li> </ul>
<b>오퍼레이션 위험</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 해외투자의 경우 국내에만 투자하는 경우와 달리 시차에 의한 시장폐장 및 개장시간의 차이로 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수 있습니다. 또한 매매절차에서 해외시장의 오퍼레이션 관행이 다양하기 때문에 결제과정에서의 위험이 존재할 수 있습니다.</li> <li>✓ 대출채권의 경우 외부 업체에 의한 가격산정이 원활하지 못하여 가격산정의 어려움이 있을 수 있습니다.</li> </ul>

#### 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

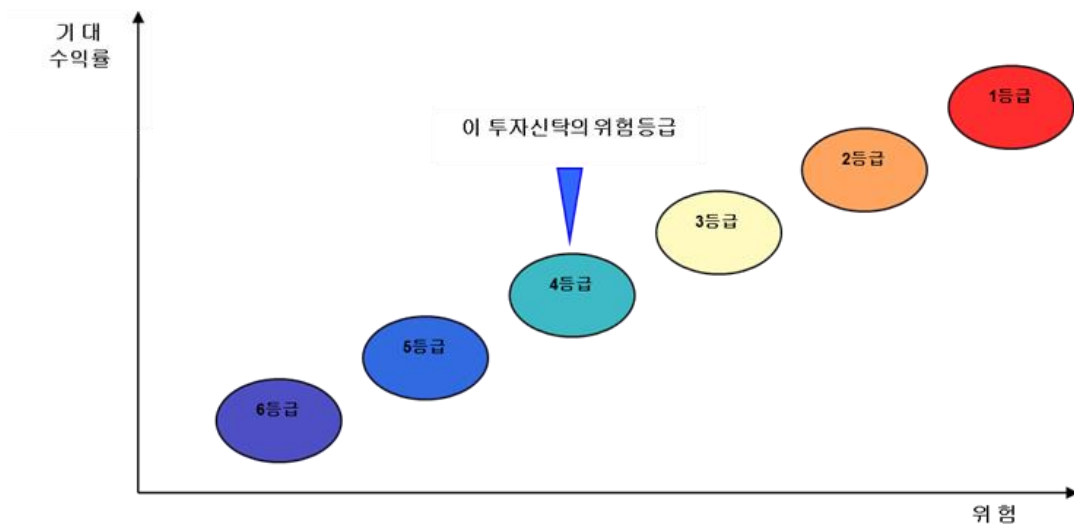
- (1) 이 집합투자기구의 투자위험등급은 실제 수익률 변동성을 감안하여 4 등급으로 분류되었습니다. 이 집합투자기구의 최근 결산일 기준 3년 수익률 변동성은 8.08% 입니다. 수익률 변동성이란 최근



결산일 기준으로 지난 156 주간의 집합투자기구 주간수익률의 연환산 표준편차입니다. 매 결산시마다 직전 3년(156 주)의 주간수익률 표준편차를 재측정하게 되며, 이 때 집합투자기구의 투자위험등급이 변경될 수 있다는 점을 유의하여 투자 판단을 하시기 바랍니다.

(2) 이 투자신탁은 당사가 정의한 6 가지 투자위험등급들 중에서 4 등급에 해당하는, 당사의 투자위험등급상 네번째로 높은 투자위험을 지니고 있으므로, 당사의 투자신탁에 투자하려는 고객들 중에서 보통의 투자위험 성향을 보이는 고객들에게 적합하며, 해외 변동금리 대출채권의 특성을 충분히 이해하고, 상기에서 열거한 이 집합투자기구의 투자위험을 감수하면서 경쟁력 있는 대출채권 이자수익을 추구하는 투자자들에게 보다 적합합니다.

또한, 프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)은 기준통화 대비 미국 달러화의 움직임에 대하여 펀드 차원에서 소정의 환헤지를 하고 있습니다. 따라서 그 기준통화 대비 미국달러 환율의 변화에 따른 펀드예상수익률의 변화를 회피하고자 하는 투자자에게 더 적합합니다. 이 투자신탁에 대한 권장투자기간은 3년 이상입니다.



집합투자기구가 채택한 위험등급기준은 다음과 같습니다.

#### **변동성 기준 위험등급분류 (설정 후 3년 경과 펀드)**

등급	1	2	3	4	5	6 (저위험)
표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

(주 1) 실제 변동성은 매년 결산시점에 측정하며, 해당 결산일 기준 이전 3년(156주)간 펀드(종류형 집합투자기구인 경우 해당 운용펀드의 수익률을 기준으로 산정)의 주간 수익률\*의 연환산 표준편차와 등급 기준표상의 표준편차 상한치를 비교합니다.

(주 2) 추후 매결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

(주 3) 실제 측정된 변동성이 투자대상자산의 위험에 비해 과도하게 낮다고 판단될 경우, 투자대상자산 기준 위험등급분류로 위험등급을 결정할 수 있습니다.

#### **투자대상자산 기준 위험등급분류 (설정 후 3년 미경과 펀드)**



위험등급	상대적 위험수준 <sup>주1)</sup>	위험등급 설명
1 등급	매우높은위험	이 등급에 해당되는 집합투자기구는 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자 시 주의가 필요한 집합투자기구, 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구, 혹은 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구입니다. 이 등급에 해당하는 집합투자기구들은 수익구조가 특수한 경우가 많아, 투자 시 주의가 필요하며, 수익률 변동성은 아래의 다른 위험등급의 집합투자기구들보다 훨씬 큰 차이를 보일 수 있습니다.
2 등급	높은위험	이 등급에 해당되는 집합투자기구는 고위험자산에 80% 이상 투자하는 집합투자기구, 혹은 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구입니다. 고위험자산은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+ 등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산입니다. 고위험자산 중에서도 신흥시장, 선진국이 아닌 시장, 특정 업종이나, 코스닥 시장과 같은 특정 목적을 가진 시장 등에 주로 투자하는 펀드들은 수익구조가 특수하여 투자 시 주의가 필요하며, 국내 시장이나 선진국 시장에 투자하는 집합투자기구들보다 수익률 변동성이 훨씬 클 수 있습니다.
3 등급	다소높은위험	이 등급에 해당되는 집합투자기구는 고위험자산에 80% 미만으로 투자하는 집합투자기구, 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구, 혹은 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구입니다. 고위험자산은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+ 등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산입니다.
4 등급	보통위험	이 등급에 해당되는 집합투자기구는 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구, 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구, 혹은 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구입니다. 고위험자산은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+ 등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산입니다. 중위험자산은 채권(BBB- 등급 이상), CP(A3 등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산입니다.
5 등급	낮은위험	이 등급에 해당되는 집합투자기구는 저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구, 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구, 혹은 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구입니다. 저위험자산은 국공채, 지방채, 회사채(A- 등급 이상), CP(A2- 등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산입니다.
6 등급	매우낮은위험	이 등급에 해당되는 집합투자기구는 단기금융집합투자기구(MMF), 단기국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구, 혹은 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구입니다.

(주 1) 당사의 위험등급은 펀드들의 수익률변동성을 참조하여 분류한 것입니다. "낮은위험", "매우낮은위험"의 표현에서 "낮은", "매우낮은" 등의 의미는 절대적 기준이 아닌, 상대적인 개념입니다. 당사의 6 가지 위험등급들을 서로 비교할 때에 그 상대적 높고 낮음을 의미합니다. "매우낮은위험"에 해당하는 위험등급 6 의 경우에도 투자시기와 투자기간에 따라 투자원본의 손실이 발생할 수 있습니다.

(주 2) 상기 투자위험등급 분류기준은 프랭클린템플턴투신운용의 내부기준에 대한 예시로 다른 집합투자업자의 분류기준과 차이가 있을 수 있습니다.

## 11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준

### 가. 매입

#### (1) 매입방법

이 투자신탁의 수익증권을 취득하시려면 판매회사의 영업점에서 영업시간 중에 매입을 하셔야 합니다. 다만, 판매회사에서 온라인 판매를 개시하는 경우, 온라인을 통한 매입도 가능합니다. 또한 이 투자신탁의 매입시 자동이체를 통한 자금납입이 가능함을 알려드립니다.

#### (2) 종류별 가입자격

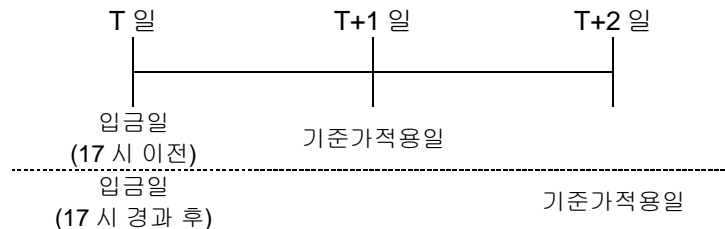
종류	가입자격
----	------

수수료선취-오프라인(A)	가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자
수수료미징구-오프라인(C)	가입제한 없으며, 선취판매수수료가 징구되지 않는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자
수수료미징구-온라인(C-e)	온라인을 통해 가입하고자 하는 투자자
수수료미징구-오프라인-기관(C-F)	1) 기관투자자 또는 국가재정법에 따른 기금(외국의 법령상 이에 준하는 자를 포함) 2) 최초납입금액이 50 억 이상의 개인 또는 법인 3) 집합투자기구, 변액보험
수수료미징구-오프라인-랩(C-W)	판매회사의 일임형 종합자산관리(wrap)계좌를 보유한 투자자, 특정금전신탁
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)	소득세법 제 20 조의 3 및 소득세법시행령 제 40 조의 2 에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입하고자 하는 투자자
수수료미징구-온라인-개인연금(C-Pe)	온라인을 통해, 소득세법 제 20 조의 3 및 소득세법 시행령 제 40 조의 2 에 따른 연금저축 계좌에 가입하고자 하는 투자자
수수료후취-온라인슈퍼(S)	집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(경영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 투자자 전용으로서 후취판매수수료가 부과되는 수익증권에 가입하고자 하는 투자자
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(P)	근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금가입자에 한하여 발행되며, 판매수수료가 징구되지 않는 집합투자증권에 가입하고자 하는 투자자

### (3) 매입청구시 적용되는 기준가격

(가) 17 시(오후 5 시) 이전에 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일의 다음 영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용.

(나) 17 시(오후 5 시) 경과 후에 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제 3 영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용.

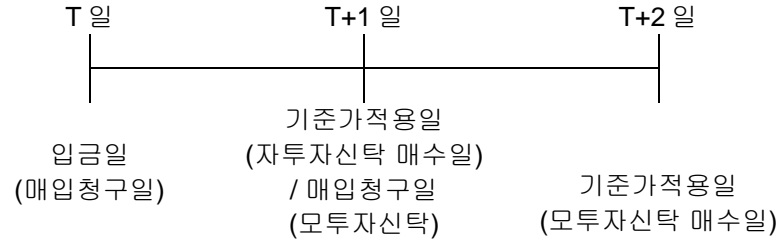


(다) 다만, 투자신탁을 최초로 설정하는 때에는 투자신탁 최초설정일의 기준가격(1,000 원)을 적용합니다.

### (라) 모투자신탁 수익증권의 매입시 적용되는 판매가격

집합투자업자는 투자자가 판매회사에 자금을 납입한 경우 달리 운용하여야 할 사정이 없는 한 투자자가 판매회사에 자금을 납입한 영업일의 다음 영업일에 모투자신탁 수익증권의 매수를 청구합니다.

자투자신탁에서 모투자신탁 수익증권의 매입시 적용되는 판매가격은 자투자신탁이 모투자신탁 수익증권의 매입을 청구한 날의 다음 영업일에 공고되는 모투자신탁 수익증권의 기준가격을 적용합니다.



※ 이 투자신탁은 1940년 투자회사법(the Investment Company Act)이 적용되는 미국 지역에 등록되어 있지 않습니다. 이 투자신탁의 수익증권은 1933년 증권법(the Securities Act)이 적용되는 미국 지역에 등록되어 있지 않습니다. 본 수익증권은 미국 및 그 관할지역 내에서 직·간접적으로 모집되거나 판매되지 않으며, 그 지역의 시민이나 거주자에게 혹은 그들의 이익을 위하여 모집되거나 판매되지 않습니다. 단, 미국 법령 등에 따라 미국 등록 요건이 면제되는 경우는 예외로 합니다. 미국인은 이 투자신탁에 투자할 수 없습니다. 장래 투자자는 미국인이 아니며 미국인을 대신하여 신청하는 것이 아님을 신고해야 합니다. 이와 반대로 이 투자신탁에 서면 통지를 하지 않는 경우, 만약 장래투자자가 이 투자신탁에 대한 투자신청서 양식에 비미국 주소를 작성하는 경우 이는 해당 투자자가 미국인이 아니며 이 투자신탁이 투자자의 미국인 지위의 변동에 달리 통지 받지 않는 한 해당 투자자는 비미국인 지위를 유지한다는 투자자의 진술과 보장으로 여겨집니다.

“미국인”이란 1933년 미국 증권법의 ‘Regulation S’ 상의 의미 또는 미국 상품선물거래위원회(CFTC)가 정의한 바에 따라 미국인으로 인정되는 모든 사람을 지칭합니다. 본 용어의 정의는 법규, 규정, 또는 사법/행정 기관의 해석에 따라 수시로 변경될 수 있습니다.

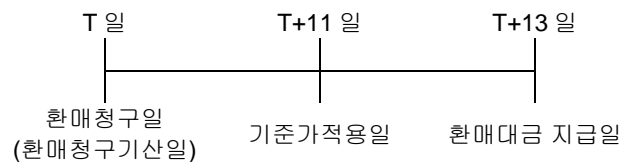
## 나. 환매

### (1) 수익증권의 환매

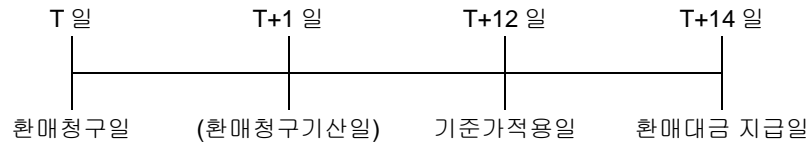
이 투자신탁의 수익증권을 환매하시려면 판매회사의 영업점에서 영업시간 중에 환매청구를 하셔야 합니다.

### (2) 환매 청구시 적용되는 기준가격

(가) 17 시(오후 5 시) 이전에 환매청구한 경우 : 환매를 청구한 날로부터 제 12 영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제 14 영업일에 환매대금 지급.



(나) 17 시(오후 5 시) 경과 후에 환매청구한 경우 : 환매를 청구한 날로부터 제 13 영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용하여 제 15 영업일에 환매대금 지급.



※ 이 투자신탁에서 주로 투자하는 미국 변동금리 대출채권의 결제주기는 일반적으로 7일~10일이므로 미국과의 시차 및 송금/환전에 걸리는 시간 등을 고려하여 일반 증권 투자신탁의 환매주기보다 길게 설정되었습니다.

(3) 판매회사가 해산·허가취소, 업무정지 등의 사유(이하 “해산등”)로 인하여 환매청구에 응할 수 없는 경우에는 집합투자업자에 직접 청구할 수 있으며, 집합투자업자가 해산 등으로 인하여 환매에 응할 수 없는 경우에는 신탁업자에 직접 청구할 수 있습니다.

#### (4) 환매수수료

이 투자신탁은 환매수수료를 부과하지 않습니다.

#### (5) 매입청구 및 환매청구의 취소(정정) 등

이 투자신탁 수익증권의 매입청구 및 환매청구의 취소 또는 정정은 매입청구일 및 환매청구일 17시[오후 5시] 이전까지만 가능합니다. 다만, 17시[오후 5시] 경과 후 매입청구 및 환매청구를 한 경우에는 당일중 판매회사의 영업가능 시간까지만 매입 또는 환매의 취소 또는 정정이 가능합니다. 기준시점은 판매회사의 전산시스템에 의하여 거래전표에 표시된 시간으로 구분하여 처리합니다.

#### (6) 수익증권의 일부환매

수익자는 보유한 수익권 좌수 중 일부에 대하여 환매를 청구할 수 있습니다.

#### (7) 수익증권의 환매제한

집합투자업자는 다음과 같은 경우에는 환매청구에 응하지 아니할 수 있습니다.

- ① 수익자 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 일정한 날을 정하여 수익자명부에 기재된 수익자 또는 질권자를 그 권리를 행사할 수익자 또는 질권자로 보도록 한 경우로서 이 일정한 날의 제 12 영업일 전의 날 (17 시 경과 후에 환매청구를 한 경우 제 13 영업일 전의 날)과 그 권리를 행사할 날까지의 사이에 환매청구를 한 경우
- ② 법령 또는 법령에 의한 명령에 의하여 환매가 제한되는 경우

#### (8) 수익증권의 환매연기

법령과 집합투자계약에서 정한 사유로 인하여 환매일에 환매금액을 지급할 수 없게 된 경우 집합투자업자는 수익증권의 환매를 연기할 수 있습니다. 환매가 연기된 경우 집합투자업자는 지체없이 환매연기 사유 및 수익자총회 개최 등 향후 처리계획을 수익자 및 판매회사에게 통지하여야 합니다.

※ 환매연기사유

- ① 투자신탁재산의 처분이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없는 경우

- ② 수익자간의 형평성을 해할 우려가 있는 경우
- ③ 환매를 청구받거나 요구받은 투자매매업자 또는 투자중개업자·집합투자업자 등이 해산등으로 인하여 집합투자증권을 환매할 수 없는 경우
- ④ ①부터 ③까지의 경우에 준하는 사유로서 금융위원회가 환매연기가 필요하다고 인정하는 사유

※ 환매연기기간 중에는 이 투자신탁 수익증권의 발행 및 판매를 할 수 없습니다.

#### (9) 수익증권의 부분환매

집합투자업자는 집합투자재산의 일부가 환매연기사유에 해당하는 경우 그 일부에 대하여는 환매를 연기하고 나머지에 대하여는 투자자가 보유하고 있는 집합투자증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

환매연기사유에 해당하거나 수익자총회(환매연기총회)에서 부분환매를 결의하는 경우 환매연기자산에 해당하지 아니하는 자산에 대하여는 수익자가 보유하는 수익증권의 지분에 따라 환매에 응할 수 있습니다.

## 12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가

### 가. 기준가격의 산정 및 공시

구분	내용
기준가격 산정방법	그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 직전일의 집합투자증권 총수로 나누어 산출
집합투자증권 종류별 기준가격이 상이한 이유	집합투자증권 종류 간 판매보수의 차이로 인하여 집합투자증권 종류별 기준가격이 상이할 수 있습니다.
기준가격 산정주기	매일 산정
기준가격 공시시기	매일 공고·게시
기준가격 공시방법 및 장소	- 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산하여 공시. 다만, 최초설정일[신규 수익증권의 종류를 발행하는 날 또는 특정 종류의 수익증권이 전부 환매된 후 다시 발행하는 날]의 기준가격은 1 좌를 1 원으로 하여 1,000 원으로 공고. - 판매회사 영업점 및 집합투자업자, 판매회사, 한국금융투자협회 인터넷 홈페이지

이 투자신탁이 투자한 모두자신탁의 기준가격은 이 투자신탁의 기준가격 산정방식과 동일한 방식으로 산정되며 투자신탁의 기준가격과 함께 게시됩니다.

주 1) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 펀드의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.

### 나. 집합투자재산의 평가방법

모집합투자기구를 기준으로 작성되었으며, 집합투자재산에 속하는 자산은 그 종류별로 다음과 같이 평가합니다.

구분	내용
해외대출채권 및 해외대출채권 담보부 증권(CLO)	해외대출채권 평가회사가 제공하는 가격을 기초로 한 가격,
해외대출채권 관련 ETF	계산시 알 수 있는 그 ETF 를 취득한 국가에 소재하는 거래소의 최종시가로 평가
상장주식	평가기준일에 증권시장에서 거래된 최종시가

비상장주식	취득원가 또는 가격정보제공기관이 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격으로 평가
상장채권	(평가기준일이 속하는 달의 직전 3 개월간 계속하여 매일 10 일 이상 한국거래소에서 시세가 형성된 채권에 한합니다) 평가기준일에 한국거래소에서 거래된 최종시가를 기준으로 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
비상장채권	(위 "상장채권"에 해당하지 아니하는 상장채권을 포함합니다) 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격 정보를 기초로 한 가격
외화로 표시된 증권인 상장주식 및 상장채권	계산시 알 수 있는 그 주식을 취득한 국가에 소재하는 거래소의 최종시가로 평가 또는 2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격정보를 기초로 한 가격
장내파생상품	그 장내파생상품이 거래되는 증권시장 등이 발표하는 가격(외국의 경우 가격 계산시 알 수 있는 최근일의 최종시가)
장외파생상품	채권평가회사가 제공하는 가격 또는 해당 장외파생상품 발행 또는 계산회사가 제시하는 가격에 기초하여 평가위원회에서 결정한 가격
집합투자증권	평가기준일에 공고된 기준가격(모자형 집합투자기구의 모집합투자기구의 집합투자증권인 경우에는 평가기준일에 산출된 기준가격) 다만, 상장된 집합투자증권은 증권시장에서 거래된 최종시가
외국집합투자증권	평가기준일의 최근일에 공고된 기준가격. 다만, 외국시장에 상장된 외국집합투자증권은 그 외국집합투자증권이 거래되는 외국시장에서 거래된 최종시가
기업어음 또는 금융기관이 발행한 채무증서	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격을 기초로 한 가격
비상장 외화표시증권	2 이상의 채권평가회사가 제공하는 가격을 기초로 한 가격
외화표시 자산을 한국 원화로 환산하는 환율	한국금융투자협회와 환율정보 제공계약을 체결하는 서울외국환중개회사에서 제공하는 아래 각호의 재정된 매매기준율 또는 최종시가 1. 재정된 매매기준율은 매 영업일마다 대상통화의 최근 국제시세(16 시 10 분대)를 반영하여 산출하며, 대상통화의 국제시세는 Reuters, Informax 등에서 제공하는 시세를 참조하여 결정 2. 재정된 매매 기준율 산출에 필요한 달러, 원 현물환율은 매매기준율 산출, 제공하는 외국환중개회사를 통해서 거래된 당일 최종시가를 적용

### 13. 보수 및 수수료에 관한 사항

① 이 투자신탁은 운용 및 판매 등의 대가로 수수료 및 보수를 지급하게 되며, 가입자격에 따라 아래와 같이 보수 및 수수료 등의 차이가 있습니다.

② 이 집합투자기구의 투자자는 판매보수와 관련하여 집합투자증권의 판매회사(투자매매업자 또는 투자중개업자)로부터 해당 집합투자기구의 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가에 관한 내용이 기재된 자료를 교부받고 설명받으셔야 합니다.

#### 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료

구 분	지급비율 (또는 지급금액)	지급시기
선취판매수수료	수수료선취-오프라인(A) 수익증권 : 납입금액의 0.9% 이내	매입시
후취판매수수료	수수료후취-온라인슈퍼(S) 수익증권 : 3 년 미만시, 환매금액의 0.15% 이내	환매시
환매수수료	없음	

주1) 선취판매수수료 및 후취판매수수료는 해당 범위 내에서 판매회사가 정하며, 판매회사가 해당 범위 내에서 판매수수료율을 달리 정하거나 변경하는 경우에 이를 금융투자협회의 홈페이지를 통해 공시하고, 집합투자업자에게 사전에 통보합니다.

#### 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용

종류	집합투자기구 종류별 부과비율 (연간, %)								
	집합투자 업자 보수	판매회사 보수	신탁업자 보수	일반사무 관리회사 보수	기타비용	총보수· 비용 비율	동종유형 총보수	합성 총보수· 비용 비율	증권 거래비 용

수수료선취-오프라인(A)	0.55	0.50	0.05	0.03	0.0027	1.1327	1.30	1.1804	0.1040
수수료미징구-오프라인(C)		1.00			0.0026	1.6326	1.72	1.6810	0.1045
수수료미징구-온라인(C-e)		0.50			0.0025	1.1325	0.60	1.1799	0.1038
수수료미징구-오프라인-기관(C-F)		0.06			0.0000	0.6900	-	0.6900	0.0000
수수료미징구-오프라인-랩(C-W)		0.00			0.0000	0.6300	-	0.6766	0.1039
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)		0.70			0.0027	1.3327	-	1.3798	0.1039
수수료후취-온라인슈퍼(S)		0.15			0.0021	0.7821	-	0.8306	0.1039
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(P)		0.60			0.0026	1.2326	-	1.2795	0.1035
수수료미징구-온라인-개인연금(C-Pe)		0.35			0.0000	0.9800	-	1.0267	0.1033
부과시기	최초설정일로부터 매 3개월 후금				사유 발생시	-	-	-	사유 발생시

주1) 기타비용은 증권에 의탁 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2020년 5월 7일 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있으며 매년 변동될 수 있습니다. 설정되지 않은 클래스에 대해서는 최근 설정된 클래스 또는 총보수비용(기타비용제외)이 해당 클래스와 가장 근접한 클래스의 기타비용을 추정치로 사용합니다. (다만, 투자신탁 전체가 설정되지 않은 경우에는 추정치를 산출할 수 없으므로 기재하지 않으며, 설정일로부터 1년이 경과되지 않은 클래스에 대해서는 설정일로부터 기준일까지의 수치를 연환산하여 기재합니다.)

주2) 증권거래비용은 2020년 5월 7일 기준으로 작성되었으며, 매년 변동될 수 있습니다.

주3) 기타비용 및 증권거래비용 외에 금융비용 등의 비용이 추가로 발생할 수 있습니다.

주4) 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.

주5) 합성 총보수·비용비율은 해당 집합투자기구(자집합투자기구)에서 지출되는 보수와 기타비용에 해당 집합투자기구(자집합투자기구)가 모집합투자기구에 투자한 비율을 안분한 모집합투자기구의 보수와 기타비용을 합한 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출한 것입니다.

주6) '동종유형 총보수'는 한국금융투자협회에서 공시하는 동종유형 집합투자기구 전체의 평균 총보수비용을 의미합니다.

### 1,000 만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 보수·비용 <sup>1)</sup>

(단위: 천원)

구분		투자기간				
		1 년 후	2 년 후	3 년 후	5 년 후	10 년 후
수수료선취-오프라인(A)	판매수수료 및 합성 총보수·비용	209	335	467	752	1,598
수수료미징구-오프라인(C)		172	353	543	952	2,167
수수료미징구-온라인(C-e)		121	248	381	668	1,521
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)		141	290	446	782	1,779
수수료미징구-온라인-개인연금(C-Pe)		105	216	332	582	1,324
수수료미징구-오프라인-랩(C-W)		69	142	219	383	872
수수료미징구-오프라인-기관(C-F)		71	145	223	391	890
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(P)		131	269	414	725	1,650

수수료후취-온라인슈퍼(S)	85	175	268	470	1,071
----------------	----	-----	-----	-----	-------

- 주 1) 수익자가 1,000 만원을 투자했을 경우 직 · 간접적으로 부담할 것으로 예상되는 수수료 또는 총보수 · 비용(기타비용 포함)을 누계액으로 산출한 것입니다. 이익금은 모두 재투자하며, 연간 투자수익률은 5%, 판매수수료 및 총보수 · 비용 비율은 일정하다고 가정하였습니다. 그러나 실제 수익자가 부담하게 되는 보수 및 비용은 기타비용의 변동, 투자신탁 순자산총액의 변동, 보수의 인상 또는 인하 여부 등에 따라 달라질 수 있습니다.
- 주 2) 종류별로 총보수 · 비용이 일치하는 시점은 대략 1 년 8 개월이 되는 시점이나 추가납입 또는 보수변경 등에 따라 일치하는 시점은 달라질 수 있습니다.
- 주 3) Class A 의 선취판매수수료는 납입금액의 0.9%이내에서 판매회사별로 다를 수 있으나, 상기에서는 납입금액의 0.9%를 선취판매수수료로 부과하는 경우를 예시하였습니다.

## 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항

### 가. 이익배분

- ① 수익자는 투자신탁회계기간의 종료에 따라 발생하는 수익증권별 이익금을 현금으로 돌려받을 수 있습니다. 다만, 이익금이 없는 경우에는 분배를 유보합니다. 이 경우 수익자는 수익자와 판매회사간 별도의 약정이 없는 한 이익분배금에서 세액을 공제한 금액의 범위 내에서 분배금 지급일의 기준가격으로 수익증권을 매수합니다.
- ② 또한 투자신탁계약기간의 종료 또는 투자신탁의 해지에 따라 발생하는 투자신탁 원본의 상환금 및 이익금(이하 “상환금등”)을 받으실 수 있습니다. 다만, 투자신탁계약 종료일 현재 투자신탁재산인 증권의 매각지연 등의 사유로 인하여 상환금등의 지급이 곤란한 경우에는 그 사유가 해소된 이후에 지급할 수 있습니다.
- ③ 수익자가 상환금등의 지급개시일 이후 5년간 이익분배금 또는 상환금등의 지급을 청구하지 아니한 때에는 그 권리를 상실하고 판매회사에 귀속됩니다.

### 나. 과세

투자소득에 대한 과세는 소득이 발생하는 투자신탁 단계에서의 과세와 수익자에게 이익을 분배하는 단계에서의 과세로 나누어집니다.

#### (1) 투자신탁에 대한 과세 – 별도의 소득과세 부담이 없는 것이 원칙

투자신탁 단계에서는 소득에 대해서 별도의 세금 부담을 하지 않는 것을 원칙으로 하고 있습니다. 투자신탁재산에 귀속되는 이자·배당소득은 귀속되는 시점에는 원천징수하지 아니하고 집합투자기구로부터의 이익을 투자자에게 지급하는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장하는 날 포함)에 집합투자기구로부터의 이익으로 원천징수하고 있습니다. 다만, 외국원천징수세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.

환급세액	=	외국납부세액	x	환급비율
환급비율 : (과세대상소득금액)/(국외원천과세대상소득금액) 단, 환급비율 >1 이면 1, 환급비율 <0 이면 0 으로 함.				

발생소득에 대한 세금 외에 투자재산의 매입, 보유, 처분 등에서 발생하는 취득세, 등록세, 증권거래세 및 기타 세금에 대해서는 투자신탁의 비용으로 처리하고 있습니다.

#### (2) 수익자에 대한 과세 - 원천징수 원칙



수익자는 집합투자기구로부터의 이익을 지급받는 날(특약에 따라 원본에 전입되는 날 및 신탁계약기간 연장되는 날 포함)에 과세이익에 대한 세금을 원천징수 당하게 되며, 투자신탁의 수익증권을 계좌간 이체, 계좌의 명의변경, 전자증권법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록에 의한 양도의 방법으로 거래하는 경우에도 보유기간 동안 발생한 과세이익에 대한 세금을 원천징수하고 있습니다. 다만, 해당 집합투자기구로부터의 과세이익을 계산함에 있어서 집합투자기구가 투자하는 증권시장에 상장된 증권(채권 및 외국집합투자증권 등 제외) 및 이를 대상으로 하는 선물, 벤처기업의 주식 등에서 발생하는 매매·평가 손익을 분배하는 경우 당해 매매·평가 손익은 과세대상인 배당소득금액에서 제외하고 있습니다.

비과세대상 및 과세대상 소득을 포함한 모든 소득은 일반기준가에 반영되며, 전체 소득 중 비과세대상 소득을 제외한 나머지 소득만 과표기준가에 반영되어 과세의 기준이 됩니다. 이에 따라, 시장에서 매일 가격이 변동되는 자산 중 국내상장주식 등의 매매·평가차익은 비과세대상으로 분류되나, 국외상장주식의 매매·평가차익, 외화자산의 환차손익, 채권의 매매·평가차익, 주식의 배당에 대한 배당소득 등은 과세대상으로 분류되어 과표기준가에 영향을 미치게 됩니다. 이는 금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr)) 인터넷 홈페이지 등에서 기준가격과 함께 확인하실 수 있습니다.

### (3) 수익자에 대한 과세율 – 개인, 일반법인 15.4%(지방소득세 포함)

거주자 개인이 받는 집합투자기구로부터의 과세이익에 대해서는 15.4% (소득세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수 됩니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

내국법인이 받는 투자신탁의 과세이익은 15.4% (법인세 14%, 지방소득세 1.4%)의 세율로 원천징수(금융기관 등의 경우에는 제외)됩니다. 이러한 소득은 법인의 결산 시점에 투자신탁으로부터 받게 되는 소득과 법인의 다른 소득 전체를 합산한 소득에 대하여 법인세율을 적용하여 과세하며, 이전에 납부한 원천징수세액은 기납부세액으로 공제받게 됩니다.

### (4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득, 기타소득 또는 퇴직소득 등으로 과세하며, 관련 사항은 “연금저축계좌 설정 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도 (퇴직연금 가입자부담금, 타 연금저축 납입액 포함)
연금수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
세액공제	연간 연금계좌 납입액 중 400만원 이내 세액공제 13.2% (지방소득세 포함)

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 해당과세기간에 종합소득금액이 4 천만원 이하(근로소득만 있는 경우에는 총급여액 5 천 5 백만원 이하)인 거주자에 대해서는 연간 연금저축계좌 납입액 400 만원 이내 세액공제 16.5% (지방소득세 포함)</li> <li>- 단, 해당과세기간에 종합소득금액이 1 억원 초과(근로소득만 있는 경우에는 총급여액 1 억 2 천만원 초과)인 거주자에 대해서는 연간 연금저축계좌 납입액 3000 만원 이내 세액공제 13.2% (지방소득세 포함)</li> </ul> <p>(2017 년 1 월 1 일 이후 납입금액부터 적용)</p>
연금수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 3.3% (지방소득세 포함)
분리과세한도	1,200 만원(공적연금소득 제외)
연금외수령시 과세	기타소득세 16.5% (지방소득세 포함) 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용
해지가산세	없음
부득이한 연금외 수령 사유	천재지변 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차개시 가입자 또는 그 부양가족의 3 개월 이상 요양 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산결의, 파산선고
부득이한 연금외 수령시 과세	기타소득세 13.2% 분리과세 (지방소득세 포함)
연금계좌 승계	상속인(배우자)가 승계 가능

※ 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

#### (5) 퇴직연금제도의 세제 : P 클래스(퇴직연금) 가입자

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련 세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자자와는 상이한 세율이 적용됩니다.

- 세액공제(2015 년 1 월 1 일부터): 종합소득이 있는 거주자가 해당 연도의 연금계좌에 납입한 금액 (퇴직연금계좌에 납입한 금액+연금저축계좌에 납입한 금액 중 400 만원 이내의 금액)과 연 700 만원 중 적은 금액의 12%에 해당하는 금액을 해당 과세기간의 종합소득산출세액에서 공제합니다.
- 과세이연: 투자신탁의 결산으로 인한 재투자시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 아니하고, 퇴직연금 수령시 연금수령 방법에 따라 과세됩니다.
- 퇴직연금 수령 방법에 따른 과세체계의 다양성: 퇴직연금은 퇴직연금 수령시 일시금 또는 연금 형태로 수령할 수 있으며, 퇴직급여 수령방식에 따라 과세 체계가 다양하게 결정될 수 있습니다.

※ 자세한 내용은 퇴직연금종합안내(<http://pension.fss.or.kr>)의 “과세제도안내”를 참조하여 주시기 바랍니다.

#### (6) 미국세금 원천징수 및 해외계좌 신고제도(FATCA)

국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 따라 투자자의 금융 정보가 국세청 및 해당 국가의 조세 당국 등에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설 시 필요한 자료를 요구할 수 있습니다.

특히, FATCA 준수 목적으로, 특정 투자자의 정보가 미국 세무당국에 보고될 수 있으며, 그러한 투자자에 대한 지급이 보류될 수도 있습니다. 투자자들은 그들이 미국 납세의무자들이거나 미국 납세의무자로 되었을

경우에는 즉시 해당 투자신탁의 판매회사에 신고하여야 합니다.

**(7) 다자간 금융정보 자동교환 및 공통보고기준(CRS)**

대한민국은 비롯한 기타 여러 국가들은 다자간 금융정보 자동교환 협정(MCAA)을 체결하였거나 체결할 예정이며, 이의 이행을 위하여 OECD에 의하여 마련된 금융계좌정보 자동교환 표준모델인 공통보고기준(Common Reporting Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information)을 도입하였습니다. 해당 협정의 일정에 따라, 국제조세조정에 관한 법률 및 관련 조세조약에 의거한 투자자의 금융정보가 국세청 및 해당 국가의 조세 당국 등에 보고될 수 있으며, 판매회사는 투자자의 국적 또는 세법상 거주지국 확인을 위하여 계좌 개설 시 필요한 자료를 요구할 수 있습니다.

※ 각 수익자에 대한 과세는 수익자의 세무상의 지위에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

### 제 3 부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항

#### 1. 재무정보

이 투자신탁의 재무제표는 외부감사에 관한 법률에 의한 기업회계기준중 집합투자기구에 관한 회계기준에 따라 작성되었습니다. 동 재무제표에 대한 회계감사법인 및 감사의견은 다음과 같습니다.

기간	회계감사법인 및 감사의견
제 6 기	해당사항없음 / 면제
제 5 기	해당사항없음 / 면제
제 4 기	삼일회계법인 / 적정

가. 요약재무정보 (단위: 원, %)

대차대조표			
항 목	제 6기 (2020.04.28)	제 5기 (2019.04.28)	제 4기 (2018.04.28)
운용자산	9,454,338,845	15,296,030,127	155,659,469,280
증권	9,104,664,734	15,099,895,453	155,459,442,993
파생상품	0	0	0
부동산/실물자산	0	0	0
현금 및 예치금	349,674,111	196,134,674	200,026,287
기타 운용자산	0	0	0
기타자산	14,339,130	49,658,720	2,200,809,024
자산총계	9,468,677,975	15,345,688,847	157,860,278,304
운용부채	0	0	0
기타부채	14,290,345	49,496,756	2,206,905,741
부채총계	14,290,345	49,496,756	2,206,905,741
원본	9,889,958,317	16,318,713,062	158,828,851,602
수익조정금	-104,958,520	6,821,139,293	-7,183,864
이익잉여금	-330,612,167	-7,843,660,264	-3,168,295,175
자본총계	9,454,387,630	15,296,192,091	155,653,372,563
손익계산서			
항 목	제 6기 (2019.04.29 ~ 2020.04.28)	제 5기 (2018.04.29 ~ 2019.04.28)	제 4기 (2017.04.29 ~ 2018.04.28)
운용수익	288,686,338	-7,527,839,570	-3,258,573,337
이자수익	1,831,086	2,287,530	4,981,950
배당수익	0	0	0
매매/평가차익(손)	286,855,252	-7,530,127,100	-3,263,555,287
기타수익	408,883	10,685,313	92,762,384
운용비용	-8,344	-244,542	-2,484,222
관련회사 보수	0	0	0
매매수수료	-8,344	-244,542	-2,484,222
기타비용	0	0	0
당기순이익	289,086,877	-7,517,398,799	-3,168,295,175
매매회전을	0.00	0.00	0.00

나. 대차대조표 (단위: 원)

과목	제6기(2020.04.28)		제5기(2019.04.28)		제4기(2018.04.28)	
	금	액	금	액	금	액
<b>자 산</b>	0		0		0	
<b>운 용 자 산</b>	9,454,338,845		15,296,030,127		155,659,469,280	
현금및예치금	349,674,111	349,674,111	196,134,674	196,134,674	200,026,287	200,026,287
1. 현금및현금성자산	349,674,111		196,134,674		200,026,287	
2. 예치금	0		0		0	
3. 증기금	0		0		0	
<b>대출채권</b>	0	0	100,000,000	100,000,000	2,800,000,000	2,800,000,000
1. 콜론	0		0		0	
2. 환매조건부채권매수	0		100,000,000		2,800,000,000	
3. 매입어음	0		0		0	
4. 대출금	0		0		0	
<b>유가증권</b>	9,104,664,734	9,104,664,734	14,999,895,453	14,999,895,453	152,659,442,993	152,659,442,993
1. 지분증권	0		0		0	
2. 채무증권	0		0		0	
3. 수익증권	9,104,664,734		14,999,895,453		152,659,442,993	
4. 기타유가증권	0		0		0	
<b>파생상품</b>	0	0	0	0	0	0
1. 파생상품	0		0		0	
<b>부동산과 실물자산</b>	0	0	0	0	0	0
1. 건물	0		0		0	
2. 토지	0		0		0	
3. 농산물	0		0		0	
4. 축산물	0		0		0	
<b>기타운용자산</b>	0	0	0	0	0	0
1. 임차권	0		0		0	
2. 전세권	0		0		0	
<b>기 타 자 산</b>	14,339,130	14,339,130	49,658,720	49,658,720	2,200,809,024	2,200,809,024
1. 매도유가증권미수금	14,254,578		49,435,668		2,200,391,666	
2. 정산미수금	0		0		0	
3. 미수이자	84,552		208,094		184,152	
4. 미수배당금	0		0		0	
5. 기타미수입금	0		14,958		233,206	
6. 기타자산	0		0		0	
7. 수익증권청약금	0		0		0	
<b>자 산 총 계</b>	9,468,677,975	9,468,677,975	15,345,688,847	15,345,688,847	157,860,278,304	157,860,278,304
<b>부 채</b>	0		0		0	
<b>운 용 부 채</b>	0	0	0	0	0	0
1. 파생상품	0		0		0	
2. 환매조건부채권매도	0		0		0	
3. 기타운용부채	0		0		0	
<b>기 타 부 채</b>	14,290,345	14,290,345	49,496,756	49,496,756	2,206,905,741	2,206,905,741
1. 매수유가증권미지급금	0		0		0	
2. 정산미지급금	0		0		0	
3. 해지미지급금	14,290,345		49,494,172		2,206,830,877	
4. 수수료미지급금	0		2,584		74,864	
5. 미지급이익분배금	0		0		0	
6. 기타미지급금	0		0		0	
<b>부 채 총 계</b>	14,290,345	14,290,345	49,496,756	49,496,756	2,206,905,741	2,206,905,741
<b>자 본</b>	0		0		0	
1. 원 본	9,889,958,317		16,318,713,062		158,828,851,602	
2. 집합투자기구안정조정금	-104,958,520		6,821,139,293		-7,183,864	
3. 이월잉여금	-330,612,167		-7,843,660,264		-3,168,295,175	
(발행좌수 당기: -619,699,044 좌 전기: -326,261,465 좌 전전기: 0 좌) (기준가격 당기: 9,889,958,317.00 원 전기: 16,318,713,062.00 원 전전기: 158,828,851,602.00 원)		-330,612,167		-7,843,660,264		-3,168,295,175
수익조정금	0		0		0	
<b>자 본 총 계</b>	9,454,387,630	9,454,387,630	15,296,192,091	15,296,192,091	155,653,372,563	155,653,372,563
<b>부 채 와 자 본 총 계</b>	9,468,677,975	9,468,677,975	15,345,688,847	15,345,688,847	157,860,278,304	157,860,278,304

다. 손익계산서 (단위: 원)

과 목	제6기(2019.04.29 ~ 2020.04.28)		제5기(2018.04.29 ~ 2019.04.28)		제4기(2017.04.29 ~ 2018.04.28)	
	금	액	금	액	금	액
<b>운 용 수 익</b>	<b>289,095,221</b>		<b>- 7,517,154,257</b>		<b>- 3,165,810,953</b>	
1. 투자수익	2,239,969	2,239,969	12,972,843	12,972,843	97,744,334	97,744,334
1. 이 자 수 익	1,831,086		2,287,530		4,981,950	
2. 배당금수익	0		0		0	
3. 수수료수익	408,883		10,685,313		92,755,705	
4. 기타투자수익	0		0		6,679	
2. 매매차익과 평가차익	297,731,305	297,731,305	5,588,417	5,588,417	1,949,537,132	1,949,537,132
1. 지분증권매매/평가차익	0		0		0	
2. 채무증권매매/평가차익	0		0		0	
3. 수익증권매매/평가차익	297,731,305		5,588,417		1,949,537,132	
4. 현금및대출채권매매/평가차익	0		0		0	
5. 파생상품매매/평가차익	0		0		0	
6. 외환거래/평가차익	0		0		0	
7. 기타차익	0		0		0	
3. 매매차손과 평가차손	10,876,053	10,876,053	7,535,715,517	7,535,715,517	5,213,092,419	5,213,092,419
1. 지분증권매매/평가차손	0		0		0	
2. 채무증권매매/평가차손	0		0		0	
3. 수익증권매매/평가차손	10,876,053		7,535,715,517		5,213,092,419	
4. 현금및대출채권매매/평가차손	0		0		0	
5. 파생상품매매/평가차손	0		0		0	
6. 외환거래/평가차손	0		0		0	
7. 기타차손	0		0		0	
<b>운 용 비 용</b>	<b>8,344</b>	<b>8,344</b>	<b>244,542</b>	<b>244,542</b>	<b>2,484,222</b>	<b>2,484,222</b>
1. 운용수수료	0		0		0	
2. 판매수수료	0		0		0	
3. 수탁수수료	0		0		0	
4. 사무수탁수수료	0		0		0	
5. 지급수수료	8,344		244,542		2,484,222	
6. 기타비용	0		0		0	
<b>당기순이익(또는 당기순손실)</b>	<b>289,086,877</b>	<b>289,086,877</b>	<b>-7,517,398,799</b>	<b>-7,517,398,799</b>	<b>-3,168,295,175</b>	<b>-3,168,295,175</b>
<b>좌당순이익(또는 좌당순손실)</b>	<b>-0.0000000472</b>	<b>-0.466495599</b>	<b>-0.0000000472</b>	<b>23.0410257</b>	<b>-0.0000000472</b>	

2. 연도별 설정 및 환매현황

(단위:억좌, 억원)								
기간	기간초 잔고		회계기간 중				기간말 잔고	
			설정(발행)		환매			
	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액	좌수 (출자지분수)	금액
프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	163	153	10	9	74	70	99	95
2018.04.29 ~ 2019.04.28	1,588	1,557	40	38	1,465	1,366	163	153
2017.04.29 ~ 2018.04.28	6,953	6,953	2,634	2,636	7,999	8,001	1,588	1,557
수수료선취-오프라인(A)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	66	60	2	2	28	26	40	37
2018.04.29 ~ 2019.04.28	612	593	13	12	597	550	66	60
2017.04.29 ~ 2018.04.28	3,313	3,313	483	483	3,184	3,171	612	593
수수료미징구-오프라인(C)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	18	17	0	0	11	10	7	7
2018.04.29 ~ 2019.04.28	418	403	12	12	540	490	18	17
2017.04.29 ~ 2018.04.28	2,119	2,119	273	273	1,974	1,962	418	403
수수료미징구-온라인(C-e)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	11	10	0	0	4	4	7	6
2018.04.29 ~ 2019.04.28	77	75	1	1	81	74	11	10
2017.04.29 ~ 2018.04.28	403	403	98	98	424	422	77	75
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	43	39	3	3	16	14	30	27
2018.04.29 ~ 2019.04.28	297	287	7	6	290	265	43	39

2017.04.29 ~ 2018.04.28	653	653	177	176	534	530	297	287
수수료후취-온라인슈퍼(S)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	6	5	0	0	3	2	3	3
2018.04.29 ~ 2019.04.28	15	14	0	0	10	9	6	5
2017.04.29 ~ 2018.04.28	76	76	17	17	78	78	15	14
수수료미징구-오프라인-랩(C-W)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	0	0	0	0	0	0	0	0
2018.04.29 ~ 2019.04.28	3	3	0	0	4	3	0	0
2017.04.29 ~ 2018.04.28	259	259	100	100	356	355	3	3
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(P)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	23	21	4	4	12	11	15	14
2018.04.29 ~ 2019.04.28	181	175	7	6	193	177	23	21
2017.04.29 ~ 2018.04.28	569	569	168	167	556	552	181	175
수수료미징구-온라인-개인연금(C-Pe)								
2019.04.29 ~ 2020.04.28	0	0	0	0	0	0	0	0
2018.04.29 ~ 2019.04.28	1	1	0	0	1	1	0	0
2017.04.29 ~ 2018.04.28	0	0	4	4	3	3	1	1

주1) 이익분배에 의한 재투자분을 포함하였습니다. 기간말 잔고 금액은 결산후 기준으로 작성되었습니다.

### 3. 집합투자기구의 운용실적 (세전기준)

투자실적 추이는 투자자의 투자판단에 도움을 드리고자 작성된 것으로 연평균 수익률은 해당기간 동안의 평균 수익률을, 연도별 수익률은 기간별 수익률 변동성을 나타낸 것입니다. 따라서, 이 수익률은 투자신탁의 기간에 따른 운용 실적으로 투자자의 투자시기에 따라 수익률이 달라질 수 있으며, 과거의 투자실적이 미래의 투자실적을 보장하지 않습니다.

또한 이 수익률은 신고서 또는 작성기준일로 산정한 수익률로 실제 투자시점의 수익률과 크게 다를 수 있으므로 별도로 확인하셔야 합니다.

#### 가. 연평균 수익률 (%)

기간	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일 이후
	2019.05.08 ~ 2020.05.07	2018.05.08 ~ 2020.05.07	2017.05.08 ~ 2020.05.07	2015.05.08 ~ 2020.05.07	2014.04.29 ~ 2020.05.07
프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)	1.75	-1.41	-1.57	1.47	2.00
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	1.88	2.15
수수료선취-오프라인(A)	0.61	-2.39	-2.58	0.38	0.90
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	1.88	2.15
수수료미징구-오프라인(C)	0.11	-2.87	-3.07	-0.12	0.40
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	1.88	2.15
수수료미징구-온라인(C-e)	0.61	-2.39	-2.58	0.38	0.90
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	1.88	2.15
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)	0.41	-2.58	-2.78	0.18	0.54

비교지수	-6.01	-1.07	0.71	1.88	1.98
수수료후취-온라인슈퍼(S)	0.96	-2.05	-2.24	0.73	1.28
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	1.88	2.22
수수료미징구-오프라인-랩(C-W)	1.11	-1.91	-2.10	-	-0.95
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	-	1.50
수수료미징구-오프라인-퇴직연금(P)	0.51	-2.49	-2.68	-	0.30
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	-	1.99
수수료미징구-온라인-개인연금(C-Pe)	0.76	-2.24	-2.44	-	-2.17
비교지수	-6.01	-1.07	0.71	-	0.80
수익률 변동성	10.11	8.08	6.87	5.62	5.23

주1) 비교지수: [Credit Suisse Leveraged Loan Index\(90%\) + Call Rate\(10%\)](#)

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

주3) 수익률 변동성(표준편차)은 해당기간 펀드의 연환산 주간수익률이 평균수익률에서 통상적으로 얼마만큼 등락했는지를 보여주는 수치로서, 변동성이 높을수록 수익률 등락이 빈번해 펀드의 손실위험이 높다는 것을 의미합니다.

#### 나. 연도별 수익률 추이 (%)

기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
	2019.05.08 ~ 2020.05.07	2018.05.08 ~ 2019.05.07	2017.05.08 ~ 2018.05.07	2016.05.08 ~ 2017.05.07	2015.05.08 ~ 2016.05.07
프랭클린 미국 금리연동 특별자산 자투자신탁(대출채권)	1.75	-4.47	-1.87	11.18	1.42
비교지수	-6.01	4.13	4.35	7.39	0.06
수수료선취-오프라인(A)	0.61	-5.30	-2.98	9.94	0.28
비교지수	-6.01	4.13	4.35	7.39	0.06
수수료미징구-오프라인(C)	0.11	-5.77	-3.46	9.40	-0.22
비교지수	-6.01	4.13	4.35	7.39	0.06
수수료미징구-온라인(C-e)	0.61	-5.30	-2.98	9.94	0.28
비교지수	-6.01	4.13	4.35	7.39	0.06
수수료미징구-오프라인-개인연금(C-P)	0.41	-5.49	-3.17	9.72	0.08
비교지수	-6.01	4.13	4.35	7.39	0.06
수수료후취-온라인슈퍼(S)	0.96	-4.96	-2.64	10.32	0.63
비교지수	-6.01	4.13	4.35	7.39	0.06
수수료미징구-오프라인-랩(C-W)	1.11	-4.84	-2.48	3.02	-
비교지수	-6.01	4.13	4.35	3.21	-



수수료미징구-오프라인-퇴직연금(P)	0.51	-5.39	-3.07	9.83	0.20
비교지수	-6.01	4.13	4.35	7.39	0.15
수수료미징구-온라인-개인연금(C-Pe)	0.76	-5.15	-2.83	-	-
비교지수	-6.01	4.13	4.35	-	-

주1) 비교지수: Credit Suisse Leveraged Loan Index(90%) + Call Rate(10%)

주2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

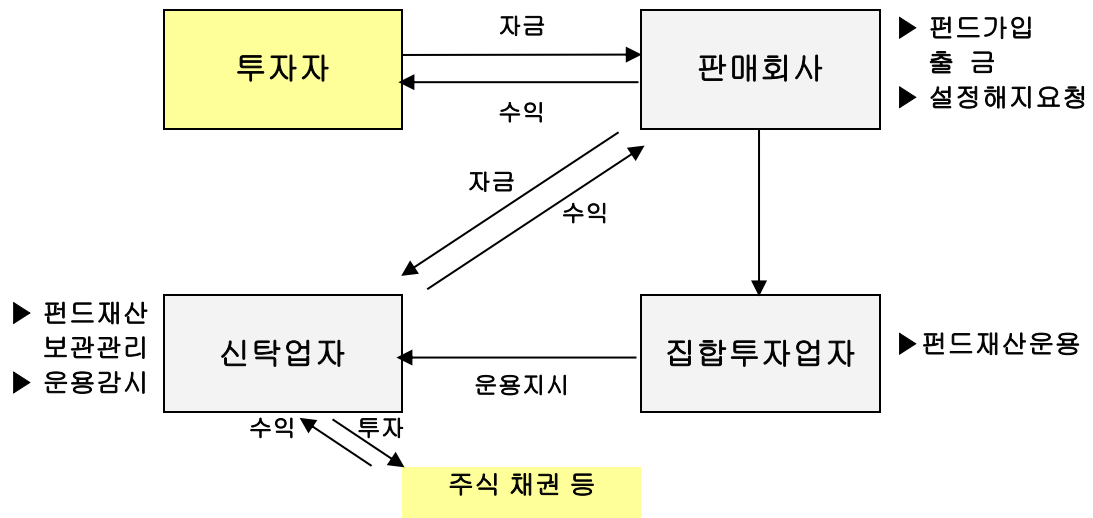
#### 다. 집합투자기구 자산구성 현황

[2020.04.28 현재 / 단위 : 억원,%]

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자 산	기타			
합계	0.0	0.0	0.0	91.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.5	0.1	94.7
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.16)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.69)	(0.15)	(100.00)
KRW	0.0	0.0	0.0	91.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.5	0.1	94.7
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.16)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.69)	(0.15)	(100.00)

주1) ( ) 내는 집합투자기구 자산총액 대비 비중을 나타냅니다.

## 제 4 부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항



### 1. 집합투자업자에 관한 사항

#### 가. 회사개요

회사명	프랭클린템플턴 투자신탁운용 주식회사
주소 및 연락처	서울특별시 영등포구 여의공원로 101(여의도동, CCMM 빌딩) 3층 (대표전화 02-3774-0600)
회사연혁	1988년 3월: 쌍용투자자문회사 설립 1997년 2월: 프랭클린템플턴그룹과 합자, 쌍용템플턴 투자신탁운용주식회사로 상호변경 1997년 2월: 투자신탁운용업 허가 1999년 3월: 템플턴 투자신탁운용주식회사로 상호변경 2000년 7월: 프랭클린템플턴그룹이 회사지분전부인수 (100% 외국계 투신운용사가 됨) 2000년 9월: 프랭클린템플턴 투자신탁운용주식회사로 상호변경
자본금	385 억
주요주주현황	Franklin Templeton Capital Holdings Private Limited: 100%

#### 나. 주요업무

##### (1) 주요업무

- ① 투자신탁의 설정·해지
- ② 투자신탁재산의 운용·운용지시
- ③ 투자회사재산의 운용
- ④ 그 밖에 대통령령이 정하는 업무

##### (2) 선관의무

투자신탁의 집합투자업자는 선량한 관리자의 주의로써 집합투자재산을 관리하여야 하며, 투자자의 이익을 보호하여야 합니다.

##### (3) 책임

집합투자업자가 법령, 집합투자계약 또는 투자설명서 등에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 집합투자업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는

이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

#### (4) 연대책임

집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

#### 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용

(단위 : 원)

요약 대차대조표			요약 손익계산서		
항목	2019.3.31	2018.3.31	항목	2019.3.31	2018.3.31
현금및예치금	17,220,535,044	19,574,681,202	영업수익	21,001,480,138	34,765,255,347
유가증권	670,900,000	640,900,000	영업비용	19,850,323,639	47,364,242,864
유형자산	232,508,983	457,498,831	영업이익(손실)	1,151,156,499	(12,598,987,517)
기타자산	5,053,745,273	10,537,668,498	영업외수익	215,532,936	172,161,729
<b>자산총계</b>	<b>23,414,380,300</b>	<b>31,401,692,531</b>	영업외비용	1,050,000	3,390,000
예수부채	149,535,668	486,134,916	경상이익(손실)	1,365,639,435	(12,430,215,788)
기타부채	8,702,274,349	17,718,626,767	특별이익		
<b>부채총계</b>	<b>8,851,810,017</b>	<b>18,204,761,683</b>	특별손실		
자본금	38,500,000,000	38,500,000,000	당기순이익(손실)	1,365,639,435	(12,430,215,788)
이익잉여금	(23,937,429,717)	(25,303,069,152)			
<b>부채와 자본총계</b>	<b>23,414,380,300</b>	<b>31,401,692,531</b>			

#### 라. 운용자산규모

(2020년 5월 7일 현재 기준, 억원)

종류	주식형	혼합형	채권형	MMF	파생	부동산	특별자산	재간접	실물	총계
수탁고	1,088	303	380	0	0	0	157	1,442	0	3,371

## 2. 운용관련 업무 수탁회사 등에 관한 사항

가. 집합투자재산의 운용(지시) 업무 수탁회사

[업무의 위탁]

집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자자산 중 외국에서 발행 또는 창설되거나 유통되는 외국통화표시자산에 대한 업무를 아래와 같이 위탁하고 있으며, 업무 위탁에 따른 책임은 위탁한 집합투자업자에게 있습니다.

#### (1) 업무위탁운용사 및 내용

펀드명	프랭클린 미국 금리연동 특별자산 모투자신탁(대출채권)
해외위탁운용사	Franklin Advisers Inc.(프랭클린 어드바이저스 사)
업무위탁범위	운용업무, 운용지시, 단순매매주문업무 등

## (2) 해외위탁집합투자업자 개요

회사명	Franklin Advisers Inc.(프랭클린 어드바이저스 사)
주소 및 연락처	ONE FRANKLIN PARKWAY, SAN MATEO, CA 94403-1906 전화번호: (650) 312-3000
회사연혁	- 1985년 10월 31일 캘리포니아주의 주식회사로 설립 - 1986년 1월 30일 미국증권거래위원회에 등록

해외위탁집합투자업자에 대한 보수는 집합투자업자 보수에서 지급됩니다.

업무위탁계약의 해지 등 일정사유 발생시 위탁집합투자업자를 변경할 수 있으며, 이 경우 투자자에게 집합투자업자의 홈페이지 등을 통해 공시합니다.

나. 기타 업무의 수탁회사 : 해당사항 없음

## 3. 집합투자재산 관리회사에 관한 사항

### 가. 회사의 개요

회사명	홍콩상하이은행 서울지점
주소 및 연락처	서울시 중구 봉래동 1-25 (대표전화 02-2004-0000)
회사연혁 등 (홈페이지 참조)	www.hsbc.co.kr

### 나. 주요업무

#### (1) 주요업무

- ① 투자신탁재산의 보관 및 관리
- ② 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 자산의 취득 및 처분의 이행
- ③ 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시에 따른 수익증권의 환매대금 및 이익금의 지급
- ④ 집합투자업자의 투자신탁재산 운용지시 등에 대한 감시
- ⑤ 집합투자재산에서 발생하는 이자·배당·수익금·임대료 등의 수령
- ⑥ 무상으로 발행되는 신주의 수령
- ⑦ 투자증권의 상환금의 수입
- ⑧ 여유자금 운용이자 수입
- ⑨ 금융위원회가 인정하여 고시하는 업무

#### (2) 신탁업자의 의무와 책임

(의무) ① 신탁업자는 투자자를 위하여 법령, 집합투자규약, 투자설명서, 신탁계약에 따라 선량한 관리자로서 그 업무를 성실히 수행하여야 합니다.

② 신탁업자는 집합투자업자의 운용지시 또는 운용행위가 법령, 집합투자규약 또는 투자설명서에 위반되는지의 여부에 대하여 그 사항을 확인하고 위반이 있는 경우에는 집합투자업자에 대하여 당해 운용지시 또는 운용행위의 철회·변경 또는 시정을 요구하여야 합니다.

③ 신탁업자의 확인사항

▶ 투자설명서가 법령·집합투자계약에 부합하는지의 여부/ 자산운용보고서의 작성이 적절한지 여부/ 위험관리방법의 작성이 적절한지 여부/ 집합투자재산의 평가가 공정한지의 여부 / 기준가격 산정이 적절한지의 여부/ 운용지시 시정요구 등에 대한 집합투자업자의 이행내역 / 투자신탁재산별 자산배분내역 및 배분결과/ 집합투자증권의 추가발행시 기존 투자자의 이익을 해칠 염려가 없는지 여부

(책임) 신탁업자가 법령, 집합투자계약 또는 투자설명서에 위배되는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 수익자에게 손해를 발생시킨 때에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 신탁업자가 손해배상책임을 부담하는 경우 관련되는 이사 또는 감사(감사위원회 위원을 포함)에게도 귀책사유가 있는 때에는 집합투자업자는 이들과 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

(연대책임) 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사, 일반사무관리회사 및 채권평가회사는 법에 의하여 투자자에 대한 손해배상책임을 부담하는 경우 귀책사유가 있는 때에는 연대하여 손해배상책임을 집니다.

#### 4. 일반사무관리회사에 관한 사항

##### 가. 회사의 개요

회사명	우리펀드서비스
주소 및 연락처	서울특별시 마포구 월드컵북로 60길 17 우리금융상암센터 3층, (우) 03921 (대표전화 02-3151-3510)
회사연혁 등 (홈페이지 참조)	www.woorifs.co.kr

##### 나. 주요업무

###### (1) 주요업무

기준가격 계산에 관한 업무 및 보수인출 등의 업무를 수행합니다.

###### (2) 일반사무관리회사의 의무

기준가격 계산의 오류 및 집합투자업자와 맺은 계약의 불이행 등으로 인해 수익자에게 손실을 초래하는 경우 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.

#### 5. 집합투자기구 평가회사에 관한 사항 : 해당사항 없음

#### 6. 채권평가회사에 관한 사항

##### 가. 회사의 개요

회사명	KIS 채권평가
주소 및 연락처	서울시 영등포구 여의도동 35-4 (대표전화 02-3215-1400)
회사연혁 등 (홈페이지 참조)	www.bond.co.kr

회사명	한국자산평가
주소 및 연락처	서울시 종로구 율곡로 88(운니동, 삼환빌딩) 4층 (대표전화 02-399-3350)
회사연혁 등 (홈페이지 참조)	www.koreaap.com

회사명	NICE P&I
-----	----------

주소 및 연락처	서울시 영등포구 국회대로 70 길 19, 4 층 (대표전화 02-398-3900)
회사연혁 등 (홈페이지 참조)	<a href="http://www.nicepni.com">www.nicepni.com</a>
회사명	에프앤자산평가
주소 및 연락처	서울시 종로구 인사동5길 29(태화빌딩) 4층 (대표전화 : 02-721-5300)
회사연혁 등 (홈페이지 참조)	<a href="http://www.fnpricing.com">www.fnpricing.com</a>

#### 나. 주요업무

채권시가평가 정보 제공, 채권 관련 자료 및 분석도구 제공, 집합투자재산에 속하는 채권 등 투자증권 및 파생상품의 가격을 평가하고 이를 이 투자신탁의 집합투자업자 및 일반사무관리회사에 제공 등

## 제 5 부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항

### 1. 투자자의 권리에 관한 사항

#### 가. 투자자 총회 등

##### (1) 투자자총회의 구성

- 이 투자신탁에는 전체 수익자로 구성되는 수익자총회를 둡니다.
- 수익자총회는 법령 또는 신탁계약에서 정한 사항에 대하여만 결의할 수 있습니다.
- 종류형 집합투자기구인 경우에는 수익자총회의 결의가 필요한 경우로서 특정 종류의 집합투자증권의 수익자에게 대해서만 이해관계가 있는 때에는 당해 종류의 수익자로 구성되는 수익자총회를 개최할 수 있습니다.

##### (2) 투자자총회의 소집 및 의결권 행사방법

###### ① 수익자총회의 소집

- 수익자총회는 투자신탁을 설정한 집합투자업자가 소집합니다. 다만, 신탁업자 또는 수익증권 총좌수의 100분의 5 이상을 소유한 수익자가 수익자총회의 목적과 소집의 이유를 기재한 서면을 제출하여 수익자총회의 소집을 집합투자업자에 요청하는 경우 집합투자업자는 1월 이내에 수익자총회를 소집하여야 합니다.
- 수익자총회의 소집통지는 한국예탁결제원에 위탁하여야 하며, 한국예탁결제원은 수익자총회의 소집을 통지하거나 수익자의 청구가 있을 때에는 의결권 행사를 위한 서면을 보내야 합니다.
- 집합투자회사가 수익자총회를 소집할 경우에는 수익자총회일을 정하여 2주 전에 각 수익자에 대하여 회의의 목적사항을 기재한 통지서를 서면 또는 컴퓨터통신으로 통지하여야 합니다.

###### ② 의결권 행사방법

- 수익자총회는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 4분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 이 법에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 5분의 1 이상의 수로 결의할 수 있습니다.
- 수익자는 수익자총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있습니다. 이 경우 수익자는 서면에 의결권 행사의 내용을 기재하여 수익자총회일 전날까지 집합투자업자에 제출하여야 합니다. 다만, 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에는 수익자총회에 출석한 수익자가 소유한 수익증권의 총좌수의 결의내용에 영향을 미치지 아니하도록 의결권을 행사(이하 이 항에서 “간주의결권행사”라 한다)한 것으로 봅니다.

1. 수익자에게 법 시행령 제221조제6항에 따라 집합투자규약에 적힌 내용을 알리는 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 의결권 행사에 관한 통지가 있었으나 의결권이 행사되지 아니하였을 것
2. 간주의결권행사의 방법이 집합투자규약에 기재되어 있을 것
3. 수익자총회에서 의결권을 행사한 수익증권의 총좌수가 발행된 수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상일 것

4. 그 밖에 수익자의 이익 보호와 수익자총회 결의의 공정성 등을 위하여 간주의결권행사의 결과를 금융위원회가 정하여 고시하는 바에 따라 수익자에게 제공하는 것을 따를 것

- 서면에 의하여 행사한 의결권의 수는 수익자 총회에 출석하여 행사한 의결권의 수에 산입합니다.
- 집합투자업자는 수익자로부터 제출된 의결권행사를 위한 서면과 의결권행사에 참고할 수 있는 자료를 수익자총회일부터 6월간 본점에 비치하여야 하며, 수익자는 집합투자업자의 영업시간 중에 언제든지 서면 및 자료의 열람과 복사를 청구할 수 있습니다.

### ③ 연기수익자총회

- 집합투자업자는 수익자총회의 결의가 이루어지지 아니한 경우 수익자총회를 연기할 수 있습니다.
- 수익자총회가 연기된 경우 집합투자업자는 그 날부터 2주 이내에 연기된 수익자총회(이하 "연기수익자총회"라 합니다)를 소집하여야 합니다. 이 경우 연기수익자총회일 1주 전까지 연기수익자총회의 소집을 통지하여야 합니다.
- 연기수익자총회에서는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권 총좌수의 8분의 1 이상의 수로 결의합니다. 다만, 이 법에서 정한 수익자총회의 결의사항 외에 신탁계약으로 정한 수익자총회의 결의사항에 대하여는 출석한 수익자의 의결권의 과반수와 발행된 수익증권의 총좌수의 10분의 1 이상의 수로 결의합니다.

### (3) 투자자총회 결의사항

다음에 해당하는 사항은 수익자총회의 의결에 의하여야 합니다.

- ① 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
  - ② 신탁업자의 변경(합병·분할·분할합병 및 그 밖에 대통령령으로 정하는 사유로 변경되는 경우를 제외)
  - ③ 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외)
  - ④ 그 밖에 수익자의 이익과 관련된 중요한 사항으로 대통령령으로 정하는 사항
  - ⑤ 투자신탁의 합병 (소규모 투자신탁의 합병 제외)
- ▶ 투자신탁의 종류의 변경, 주된 투자신탁자산의 변경, 집합투자업자의 변경, 환매금지투자신탁으로의 변경, 환매대금 지급일의 연장, 그 밖에 수익자를 보호하기 위하여 필요한 사항으로 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

### (4) 반대매수청구권

투자신탁의 수익자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 집합투자업자에게 수익증권의 수를 기재한 서면으로 자기가 소유하고 있는 수익증권의 매수를 청구할 수 있습니다.

- ① 법 제188조제2항 각 호 외의 부분 후단에 따른 신탁계약의 변경 또는 제193조제2항에 따른 투자신탁의 합병에 대한 수익자총회의 결의에 반대(수익자총회 전에 해당 집합투자업자에게 서면으로 그 결의에 반대하는 의사를 통지한 경우로 한정)하는 수익자가 그 수익자총회의 결의일로부터 20일 이내에 수익증권의 매수를 청구하는 경우
- ② 법 제193조제2항 각 호 외의 부분 단서에 따른 투자신탁의 합병에 반대하는 수익자가 대통령령으로 정하는 방법에 따라 수익증권의 매수를 청구하는 경우



#### 나. 잔여재산분배

금융위원회의 승인을 받아 투자신탁을 해지하는 경우, 그리고 신탁계약서에서 정한 신탁계약기간의 종료, 수익자총회의 투자신탁 해지 결의, 투자신탁의 등록 취소 등의 사유로 투자신탁을 해지하는 경우 집합투자업자는 신탁계약이 정하는 바에 따라 투자신탁재산에 속하는 자산을 해당 수익자에게 지급할 수 있습니다.

#### 다. 장부·서류의 열람 및 등·초본 교부청구권

- 투자자는 집합투자업자(투자신탁이나 투자익명조합의 집합투자업자에 한하며, 해당 집합투자증권을 판매한 투자매매업자 및 투자중개업자를 포함합니다)에게 영업시간 중에 이유를 기재한 서면으로 그 투자자에 관련된 집합투자재산에 관한 장부·서류의 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있습니다. 이 경우 그 집합투자업자는 대통령령으로 정하는 정당한 사유가 없는 한 이를 거절하여서는 안됩니다.
- 투자자가 열람이나 등본 또는 초본의 교부를 청구할 수 있는 장부·서류는 다음과 같습니다.
  - ▶ 집합투자재산 명세서 / 집합투자증권 기준가격대장 / 재무제표 및 그 부속명세서 / 집합투자재산 운용내역서
- 집합투자업자는 집합투자규약을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 합니다.

#### 라. 손해배상책임

- 금융투자업자는 법령·집합투자규약·투자설명서에 위반하는 행위를 하거나 그 업무를 소홀히 하여 투자자에게 손해를 발생시킨 경우에는 그 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만, 배상의 책임을 질 금융투자업자가 상당한 주의를 하였음을 증명하거나 투자자가 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래를 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
- 금융투자업자가 손해배상책임을 지는 경우로서 관련되는 임원에게도 귀책사유가 있는 경우에는 그 금융투자업자와 관련되는 임원이 연대하여 그 손해를 배상할 책임이 있습니다.
- 증권신고서(정정신고서 및 첨부서류를 포함)와 투자설명서(예비투자설명서 및 간이 투자설명서를 포함) 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 경우에는 아래와 같이 해당 주체는 손해를 배상할 책임이 있습니다. 다만 배상의 책임을 질 자가 상당한 주의를 하였음에도 불구하고 이를 알 수 없었음을 증명하거나 그 증권의 취득자가 취득의 청약을 할 때에 그 사실을 안 경우에는 배상의 책임을 지지 않습니다.
  - ▶ 해당 증권신고서의 신고인과 신고당시의 발행인의 이사, 증권신고서의 작성을 지시하거나 집행한 자, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류가 진실 또는 정확하다고 증명하여 서명한 공인회계사·감정인 또는 신용평가를 전문으로 하는 자 등, 해당 증권신고서의 기재사항 또는 그 첨부서류에 자기의 평가·분석·확인·의견이 기재되는 것에 대하여 동의하고 그 기재내용을 확인한 자, 해당 증권의 인수인 또는 주선인, 해당 투자설명서를 작성하거나 교부한 자, 매출의 방법에 의한 경우 매출신고 당시의 매출인

#### 마. 재판관할

수익자가 소송을 제기하는 때에는 수익자의 선택에 따라 수익자의 주소지 또는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기할 수 있습니다. 다만, 수익자가

외국환거래법에 의한 비거주자인 경우에는 수익자가 거래하는 집합투자업자 또는 판매회사의 영업점포 소재지를 관할하는 법원에 제기하여야 합니다.

바. 기타 투자자의 권리보호에 관한 사항

- 이 상품의 집합투자계약 등 상품에 대한 추가정보를 원하시는 고객은 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 자료를 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 기준가 변동 등 운용실적에 관해서는 이 상품의 집합투자업자 또는 판매회사에 요구할 수 있습니다.
- 이 상품의 투자설명서 및 기준가변동 등은 한국금융투자협회에서 열람, 복사하거나, 한국금융투자협회 인터넷([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))에서 확인할 수 있습니다.

## 2. 집합투자기구의 해지에 관한 사항

### ▶ 의무해지

집합투자업자는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 지체없이 투자신탁을 해지하여야 합니다. 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 신탁계약에서 정한 신탁계약기간의 종료 / 수익자총회의 투자신탁 해지결의 / 투자신탁의 피흡수 합병 / 투자신탁의 등록 취소 / 수익자의 총수가 1인이 되는 경우. 다만, 법 제6조 제6항에 따라 인정되거나 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 법시행령 제 224조의2에서 정하는 경우는 제외합니다.

### ▶ 임의해지

집합투자업자는 다음의 경우 금융위원회의 승인을 받지 아니하고 투자신탁을 해지 할 수 있으며, 이 경우 집합투자업자는 그 해지사실을 지체없이 금융위원회에 보고하여야 합니다.

- 수익자 전원이 동의한 경우 / 해당 투자신탁의 수익증권 전부에 대한 환매의 청구를 받아 신탁계약을 해지하려는 경우 / 사모집합투자기구가 아닌 투자신탁(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 투자신탁으로 한정한다. 이하 같다)으로서 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50억원 미만인 경우 / 사모집합투자기구가 아닌 투자신탁을 설정하고 1년이 지난 후 1개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50억원 미만인 경우

※ 소규모투자신탁에 해당하는 경우, 법제89조제1항제5호 및 제192조제1항 단서에 의거하여 임의로 해지할 수 있다는 사실을 관련 법령 및 이 투자신탁의 집합투자계약에 명시된 수시공시 절차에 따라 투자자에게 통보하며, 임의해지가 결정된 경우 해지사유, 해지일자, 상환금등의 지급방법 및 기타 해지관련사항을 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시합니다. 판매회사는 상환금등을 신탁업자로부터 지급받아 지체없이 투자자에게 지급합니다.

## 3. 집합투자기구의 공시에 관한 사항

가. 업무보고서

### (1) 영업보고서 및 결산서류 제출 등

[영업보고서]

집합투자업자는 집합투자재산에 관한 매 분기의 영업보고서를 작성하여 매 분기 종료 후 2개월 이내에 금융위원회 및 협회에 제출해야 합니다.

- 집합투자업자는 집합투자재산에 관한 영업보고서를 아래의 서류로 구분하여 작성하여야 합니다.

#### ① 투자신탁의 설정현황 또는 투자익명조합의 출자금 변동상황

- ② 집합투자재산의 운용현황과 집합투자증권의 기준가격표
- ③ 의결권 공시대상 법인에 대한 의결권의 행사내용 및 그 사유가 기재된 서류
- ④ 집합투자재산에 속하는 자산 중 주식의 매매회전율과 자산의 위탁매매에 따른 투자중개업자별 거래금액·수수료와 그 비중

#### [결산서류]

집합투자업자는 집합투자기구에 대하여 다음의 사유가 발생한 경우 해당 사유가 발생한 날부터 2개월 이내에 결산서류를 금융위원회 및 협회에 제출하여야 합니다.

- ① 집합투자기구의 회계기간 종료
- ② 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료
- ③ 집합투자기구의 해지 또는 해산

#### (2) 자산운용보고서

- 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 신탁업자의 확인을 받아 3개월마다 1회 이상 당해 투자자에게 교부하여야 합니다. 자산운용보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통하여 기준일로부터 2개월 이내에 직접, 전자우편 또는 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 교부하여야 합니다. 다만, 투자자가 해당 투자신탁에 투자한 금액이 100만원 이하이거나 투자자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제 89조제 2항제 1호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다.

- 자산운용보고서에는 다음 사항을 기재하여야 합니다.

- 회계기간의 개시일부터 3개월이 종료되는 날, 회계기간의 말일, 계약기간의 종료일 또는 존속기간의 만료일, 해지일 또는 해산일 중 어느 하나에 해당하는 날 현재의 해당 집합투자기구의 자산·부채 및 집합투자증권의 기준가격
- 직전의 기준일로부터 해당 기준일까지의 기간 중 운용경과의 개요 및 해당 운용기간 중의 손익사항
- 기준일 현재 집합투자재산에 속하는 자산의 종류별 평가액과 집합투자재산 총액에 대한 각각의 비율
- 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액 및 대통령령으로 정하는 매매회전율
- 그 밖에 법시행령 제92조제3항에 정하는 사항

- 투자자가 수시로 변동되는 등 아래의 경우에는 자산운용보고서를 투자자에게 적용하지 아니할 수 있습니다.

- ① 투자자가 자산운용보고서의 수령을 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신의 방법으로 표시한 경우
- ② 단기금융집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 매월 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
- ③ 환매금지형집합투자기구를 설정 또는 설립하여 운용하는 경우로서 3개월마다 1회 이상 집합투자업자, 판매회사, 협회의 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하는 방법으로 자산운용보고서를 공시하는 경우
- ④ 투자자가 소유하고 있는 집합투자증권의 평가금액이 10만원 이하인 경우로서 집합투자규약에 자산운용보고서를 교부하지 아니한다고 정하고 있는 경우

#### (3) 자산보관·관리보고서

신탁업자는 집합투자기구의 회계기간 종료, 집합투자기구의 계약기간 또는 존속기간의 종료 등 어느 하나의 사유가 발생한 날로부터 2개월 이내에 다음 사항이 기재된 자산보관·관리보고서를 작성하여 투자자에게 제공하여야 합니다. 자산보관·관리보고서를 교부하는 경우에는 집합투자증권을 판매한 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통하여 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 하지만, 투자자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법 제89조제2항제1호 및 제3호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 합니다. 다만, 투자자가 수시로 변동되는 등 투자자의 이익을 해할 우려가 없는 경우에는 자산보관·관리보고서를 투자자에게 제공하지 아니할 수 있습니다.

- ① 집합투자계약의 주요 변경사항
- ② 투자운용인력의 변경
- ③ 집합투자자총회의 결의내용 등
- ④ 법 제247조제5항에 정해진 사항
- ⑤ 그 밖에 법시행령 제270조제2항에 정해진 사항

#### (4) 기타장부 및 서류

집합투자업자·신탁업자·판매회사 및 일반사무관리회사는 금융위원회가 정하는 바에 따라 그 업무에 관한 장부 및 서류를 작성하여 본점 및 지점에 비치하거나 인터넷 홈페이지를 이용하여 공시하여야 합니다.

### 나. 수시공시

#### (1) 신탁계약변경에 관한 공시

집합투자업자는 신탁계약을 변경하고자 하는 경우에는 신탁업자와 변경계약을 체결하여야 합니다. 이 경우 신탁계약 중 다음에 해당하는 사항의 변경은 수익자총회의 결의를 거쳐야 합니다.

- ① 집합투자업자, 신탁업자 등이 받는 보수, 그 밖의 수수료의 인상
- ② 신탁업자의 변경(합병·분할·분할합병, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제216조에서 정한 사유로 변경되는 경우 및 법 시행령 제 245 조 제 5 항에 따라 둘 이상의 집합투자기구의 자산을 다른 모집합투자기구로 이전함에 따라 그 집합투자기구의 신탁업자가 변경되는 경우 제외)
- ③ 신탁계약기간의 변경(투자신탁을 설정할 당시에 그 기간변경이 신탁계약서에 명시되어 있는 경우는 제외)
- ④ 투자신탁종류의 변경
- ⑤ 주된 투자대상자산의 변경
- ⑥ 집합투자업자의 변경
- ⑦ 환매금지투자신탁으로의 변경
- ⑧ 환매대금 지급일의 연장

집합투자업자는 신탁계약을 변경한 경우에는 인터넷 홈페이지 등을 이용하여 공시하여야 하며, 수익자총회의 결의에 따라 신탁계약을 변경한 경우에는 공시 외에 이를 수익자에게 통지하여야 합니다.

#### (2) 수시공시

집합투자업자는 다음에 해당하는 사항이 발행한 경우 지체없이 집합투자업자 ([www.franklintempleton.co.kr](http://www.franklintempleton.co.kr)) · 판매회사 및 한국금융투자협회([www.kofia.or.kr](http://www.kofia.or.kr))의 인터넷 홈페이지와 집합투자업자 · 판매회사의 본 · 지정 및 영업소에 게시하고 전자우편을 이용하여 수익자에게 통보하여야 합니다.

- ① 투자운용인력의 변경이 있는 경우 그 사실과 변경된 투자운용인력의 운용경력
- ② 환매연기 또는 환매재개의 결정 및 그 사유
- ③ 대통령령이 정하는 부실자산이 발생한 경우 그 명세 및 상각률
- ④ 집합투자자총회의 결의내용
- ⑤ 투자설명서의 변경.

다만, 법령 등의 개정 또는 금융위원회의 명령에 따라 변경하거나 집합투자규약의 변경에 의한 투자설명서 변경, 단순한 자구수정 등 경미한 사항을 변경하는 경우, 투자운용인력이 변경되는 경우로서 법 제123조 제3항 제2호에 따라 투자설명서를 변경하는 경우는 제외

- ⑥ 집합투자업자의 합병, 분할, 분할합병 또는 영업의 양도·양수
- ⑦ 집합투자업자 또는 일반사무관리회사가 기준가격을 잘못 산정하여 이를 변경하는 경우 그 내용
- ⑧ 사모집합투자기구가 아닌 집합투자기구(존속하는 동안 투자금을 추가로 모집할 수 있는 집합투자기구로 한정한다. 이하 같다)로서 설정 및 설립 이후 1년이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제 192 조제 1 항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실
- ⑨ 사모집합투자기구가 아닌 집합투자기구가 설정 및 설립되고 1 년이 지난 후 1 개월간 계속하여 원본액이 50 억원 미만인 경우 그 사실과 해당 집합투자기구가 법 제 192 조제 1 항 단서에 따라 해지될 수 있다는 사실
- ⑩ 그 밖에 투자자의 투자판단에 중대한 영향을 미치는 사항으로 금융위원회가 정하는 사항

### (3) 집합투자재산의 의결권 행사에 관한 공시

집합투자업자는 집합투자재산에 속하는 주권상장법인으로서 법 제87조 제7항에 따른 의결권공시대상법인이 발행한 주식의 의결권 행사 내용 등을 다음에 따라 공시해야 합니다.

- 합병, 영업의 양도·양수, 임원의 임면, 정관변경 등 경영권변경과 관련된 사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
- 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유
- 의결권 공시대상 법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우 : 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

의결권을 행사하려는 주식을 발행한 법인이 주권상장법인인 경우에는 매년 4월 30일까지 직전 연도 4월 1일부터 1년간 행사한 의결권 행사 내용 등을 증권시장을 통하여 공시해야 합니다.

## 4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항

가. 이해관계인과의 거래내역 : 해당사항 없음

나. 집합투자기구간 거래에 관한 사항 : 해당사항 없음

다. 투자중개업자의 선정기준

중개회사를 선정함에 있어 고객에 최대한 이익이 돌아갈 수 있도록 다음 사항을 고려하여 선정하고 있습니다.

- (1) 펀드 또는 고객이 부담하여야 할 비용(중개수수료)이나 수익(Value of Research)
- (2) 거래 유형(예: 상장주식 블록매매, 장외주식매매, 파생거래, 채권매매 등)에 따른 매매체결 능력
- (3) 중개회사의 재무상황, 규모 등 발생 가능한 리스크

#### 5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항

[해당사항 없음]

#### 6. 외국 집합투자기구에 관한 추가 기재사항

[해당사항 없음]

## 제 6 부. 첨부서류에 관한 사항

1. 집합투자계약(부속서류를 포함)
2. 다음 각 목의 자와 체결한 업무위탁계약서(부속서류 포함)의 사본
  - 가. 집합투자업자(투자신탁 및 투자익명조합 제외)
  - 나. 신탁업자
  - 다. 일반사무관리회사(그 일반사무관리회사와 업무위탁계약을 체결한 경우)

[집합투자증권신고서 제출시 추가서류]

3. 예비투자설명서
4. 간이투자설명서

## [붙임] 용어풀이

용어	내용
금융투자상품	이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
펀드	집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다.
투자신탁	집합투자업자와 수탁회사간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다.
투자회사	설립자본금을 바탕으로 주식회사 형태로 만들어지는 펀드를 말합니다.
집합투자업자	2인 이상에게 투자권유를 하여 모은 금전 등을 받아 증권(주식, 채권 등)등에 투자·운용하는 회사를 말합니다.
신탁업자	투자재산을 보관·관리하는 회사를 말합니다.
한국금융투자협회 펀드코드	상장주식의 경우 회사명 또는 코드번호 6자리를 활용하여 수익자들이 쉽게 공시사항을 조회, 활용할 수 있는 것처럼 펀드 또한 한국금융투자협회가 부여하는 5자리의 고유 코드가 존재하며, 펀드명 뿐만 아니라 이러한 코드를 이용하여 펀드의 각종 정보에 대한 조회가 가능합니다.
개방형(집합투자기구)	투자자가 원할 시 언제든지 환매가 가능한 펀드입니다.
폐쇄형(집합투자기구)	환매가 불가능한 펀드입니다.
추가형(집합투자기구)	기 설정된 펀드에 추가 설정이 가능한 펀드입니다.
단위형(집합투자기구)	투자신탁의 모집시기(판매기간)이 한정되어 있고 그 이후에는 가입할 수 없는 펀드입니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스펀드로 불리웁니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 40% 이상을 증권(주식, 채권 등)에 투자하는 펀드입니다.
혼합자산집합투자기구	혼합형 펀드로서 집합투자재산의 40%를 주식, 채권, 특별자산, 부동산 및 부동산 관련 증권에 투자하는 펀드를 말합니다.
부동산집합투자기구	집합투자재산의 40% 이상을 부동산(부동산과 관련된 증권 등 포함)에 투자하는 펀드입니다.
특별자산집합투자기구	집합투자재산의 50%를 초과하여 법 제229조 제3호의 규정에 의한 특별자산(증권 및 부동산을 제외한 투자대상자산을 말한다)에 투자하는 펀드입니다.
수익증권	집합투자업자가 일반 대중으로부터 자금을 모아 펀드를 만들 때 이 펀드에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 권리증서로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다. 투자신탁에 가입(매입)한다는 것은 이 수익증권을 산다는 의미입니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.
자본이익	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 시세 차익을 말합니다.
배당소득	펀드 운용시 주식 및 채권 등에 투자하여 발생한 이자 및 배당금을 말합니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 운용보수, 판매보수, 신탁업자보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
선취수수료	펀드 가입 시 투자자가 판매사에 지불하는 비용입니다.
환매수수료	계약 기간 이전 중도에 펀드를 환매할 시 일정한 벌칙금 형식으로 투자자에게 일회적으로 부과하는 수수료입니다. 이는 펀드 운용의 안정성과 펀드 환매 시 소요되는 여러 비용을 감안하여 책정되며 부과된 수수료는 다시 펀드 재산에 편입되게 됩니다.



설정	펀드에 자금이 납입되는 것을 지칭합니다. 집합투자계약에 의거, 신탁업자와 신탁계약을 체결한 후 일정단위의 신탁금을 신탁업자에 납입하는 것으로, 신규설정과 추가설정이 있습니다.
해지	투자신탁(펀드)의 신탁기간이 종료되거나, 스팟펀드처럼 약속한 수익률에 도달할 경우 펀드의 자산을 모두 처분, 투자자들에게 원금과 수익금을 나눠주는 법적 절차를 말합니다.
환매	만기가 되기 전에 말긴 돈을 되찾아 가는 것을 환매라고 합니다. 현재 우리나라가 채택하고 있는 투신제도상 고객이 중도인출을 요구할 경우 투신사가 이를 받아들여야 하는 의무가 있습니다. 다만 단위형(폐쇄형) 상품의 경우 일정기한까지 중도해약을 금지하는 경우도 있습니다.
환헤지	해외펀드는 대부분 달러로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 <b>Active</b> 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
원천징수	소득금액 또는 수입금액을 지급할 때, 그 지급자(보통은 판매회사)가 그 지급받는 자(투자자)가 부담할 세액을 미리 국가를 대신하여 징수하는 것을 말합니다. 예를 들어, 근로자가 월급을 받을 때 월급(소득)에서 발생하는 세금을 차감한 금액을 받게 됩니다. 이는 월급을 지급하는 회사가 국가를 대신해서 미리 세금을 징수하고 세금 납입일(통상 매달 10일)에 일괄적으로 국가에 납부하기 때문입니다
금리스왑	금리스왑은 금리상품의 가격변동으로 인한 손실을 보전하기 위해 금융기관끼리 고정금리와 변동금리를 일정기간동안 상호교환하기로 약정하는 거래를 말합니다. 이때 원금은 바꾸지 않고 서로 이자지급 의무만을 바꾸며, 금리스왑은 보통 금리상승에 따른 위험을 줄이기 위해 주로 활용됩니다
레버리지효과	파생상품을 이용한 고위험의 투자방법으로 차입 등의 방법으로 투자원본보다 더 많이 투자함으로써 투자성과의 크기를 극대화하는 효과를 말합니다. 적은 투자금액으로 큰 수익을 얻을 기회를 제공하기도 하지만, 주가가 예상과 다른 방향으로 움직이면 큰 손실을 초래하기도 합니다.
선물환거래	장래의 일정기일 또는 일정기간 내에 일정액의 외국통화를 일정한 환율로 매매할 것을 미리 약속하는 거래로 환헤지의 수단으로 자주 이용됩니다.
신주인수권부 사채	주식회사가 신주를 발행하는 경우 미리 약정된 가격에 따라 일정한 수의 신주인수를 청구할 수 있는 권리가 부여된 사채입니다.
자산유동화증권	자산유동화증권이란 기업의 부동산을 비롯한 여러가지 형태의 자산을 담보로 발행된 채권을 말하며, 기업의 입장에서는 유동성이 떨어지는 부실채권이나 직접 매각하기 어려운 부동산 등 담보로 맡기고 <b>ABS</b> 를 발행해 쪼개서 판매함으로써, 자금 조달의 용이성을 제고할 수 있습니다.
전환사채	특수사채의 일종으로, 사채로 발행되나 일정 기간 이후에 주식으로 전환할 수 있는 권리가 주어지는 사채를 말합니다.
주식워런트	주식워런트는 특정 주식을 미리 정한 가격에 살 수 있는 권리증서로, 만기에 특정종목의 주가나 주가지수를 미리 정한 가격에 사고 팔 수 있는 권리가 부여된 상품으로 옵션과 유사합니다. 살 수 있는 상품은 '콜워런트', 팔 수 있는 상품은 '풋 워런트'입니다.
환매조건부 채권	금융기관이 일정 기간 후 확정금리를 보태어 되사는 조건으로 발행하는 채권을 말합니다.
투자자총회	집합투자계약상의 중요 사항을 변경할 때 펀드의 모든 가입자들이 모여서 의사결정하는 기구. 그 방법 및 절차는 법령 및 해당 규약에 따릅니다.
해외대출채권	주로 투자등급( <b>BBB-</b> , <b>S&amp;P</b> 기준) 미만 기업에 자금을 지원하기 위한 기업대출로써 <b>Libor</b> 또는 <b>Libor floor</b> 에 가산금리( <b>Spread</b> )를 더한 변동금리( <b>floating rate</b> )를 적용함