

설명자료 | 2015.1.19

템플턴 글로벌 증권 모투자신탁(채권)의 구조전환 관련 설명자료



1. 주요 내용

- 펀드 투자목적 및 운용전략은 동일하며, 해외채권에 직접투자하는 기존 구조에서 역외펀드에 재간접투자하는 구조로 전환.

	변경전	변경후
모펀드 투자대상	글로벌 채권 등	글로벌 채권에 투자하는 역외펀드 (FTIF Templeton Global Bond Fund)
모펀드 운용구조	<u>직접 투자구조</u> 국내 투자자금을 글로벌 채권에 투자하여 운용하는 구조	<u>재간접형 구조</u> 국내 투자자금을 글로벌 채권에 투자·운용하는 역외펀드에 재투자하는 구조, 역외펀드는 국내 투자자금을 포함한 전세계 투자자금을 함께 운용
규약/투설 변경 펀드	<ul style="list-style-type: none"> • 템플턴 글로벌 증권 모투자신탁(채권) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(채권) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(E)(채권) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(I)(채권) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(F)(채권) • 템플턴 월지급 글로벌 증권 자투자신탁 (채권) • 템플턴 퇴직연금 글로벌 증권 자투자신탁(채권) • 템플턴 퇴직연금 글로벌채권50 증권 자투자신탁 (채권) • 템플턴 연금지축 글로벌 증권 자투자신탁(채권) • 프랭클린 글로벌 스트레티지 증권 자투자신탁(채권)* • 프랭클린 월지급 글로벌 스트레티지 증권 자투자신탁(채권)* 	<ul style="list-style-type: none"> • 템플턴 글로벌 증권 모투자신탁(채권-재간접형) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(채권-재간접형) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(E)(채권-재간접형) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(I)(채권 재간접형) • 템플턴 글로벌 증권 자투자신탁(F)(채권-재간접형) • 템플턴 월지급 글로벌 증권 자투자신탁(채권-재간접형) • 템플턴 퇴직연금 글로벌 증권 자투자신탁(채권-재간접형) • 템플턴 퇴직연금 글로벌채권50 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) • 템플턴 연금지축 글로벌 증권 자투자신탁(채권-재간접형) • 프랭클린 글로벌 스트레티지 증권 자투자신탁(채권)* • 프랭클린 월지급 글로벌 스트레티지 증권 자투자신탁 (채권)*

**프랭클린 글로벌 스트레티지 증권 자투자신탁(채권) 및 프랭클린 월지급 글로벌 스트레티지 증권 자투자신탁(채권)은 펀드명 변경은 없으나 구조전환되는 템플턴 글로벌 증권 모투자신탁(채권)에 투자하고 있으므로 투자 설명서 및 규약이 변경 대상이 됨*

2. 펀드 구조전환 배경

- 펀드규모, 분산투자, 유동성 관리 등 역외펀드가 상대적으로 비교우위가 높음에도 불구하고, 과거 국내법상 원화투자비중이 10%를 초과하는 역외펀드에 투자신탁 자산총액의 100%까지 투자하는 '재간접형'이 불가했음. 2013년 8월 관련 법령 개정으로 역외펀드 자산의 원화투자비중이 30%를 초과하지 않으면, 투자신탁 자산총액의 100%까지 역외펀드에 투자하는 '재간접형' 구조가 가능하게 되어 전환을 진행하게 됨.

3. 펀드 구조전환에 따른 이점

펀드규모, 분산투자, 유동성 관리 등에서 역외펀드가 유리

- 1) 기존 직접투자구조에서는 국내에 설정된 해외투자펀드의 규모가 작을 경우 운용에 제한이 있을 수 있으나, 재간접 구조에서 투자하는 역외펀드는 전세계 투자자금으로 운용되기 때문에 국내설정 해외투자펀드보다 상대적으로 안정적인 성과를 보일 수 있음. 또한 국내설정 해외투자펀드에 비해 역외펀드는 상대적으로 꾸준한 자금유입이 예상되므로 유동성 문제의 발생 가능성도 상대적으로 낮다는 장점이 있음.
- 2) 특히 이번에 구조전환될 예정인 템플턴 글로벌 증권 모투자신탁(채권)에서 투자할 역외펀드인 'Templeton Global Bond Fund'는 국내설정 해외투자펀드보다 규모가 150배 이상으로, 국가와 통화 측면에서 보다 분산된 투자가 이루어지고 있으며(종목수에서 역외펀드가 국내펀드의 약 4배), 상대적으로 낮은 듀레이션으로 운용되고 있음. (2014.09.30 기준)

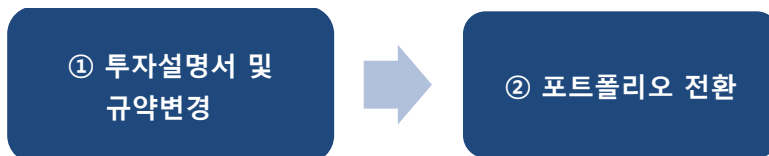
포트폴리오 주요 내용

	기존 펀드	재간접형으로 구조전환시 투자하는 역외펀드
펀드명	템플턴 글로벌증권 모투자신탁(채권)	SICAV FTIF Templeton Global Bond Fund
설정일	2006.10.23	1991.2.28
펀드규모 (2014. 9월말 기준)	2,582억원	약 40조원(385억 달러)
펀드매니저	Michael Hasenstab(해외위탁운용역)	Michael Hasenstab
벤치마크	JP Morgan Global Govt. Bond Index	JP Morgan Global Govt. Bond Index
편입종목수* (2014. 7월말 기준)	61	235
투자국가수* (2014. 7월말 기준)	15	25
듀레이션 (2014. 7월말 기준)	2.54년	1.45년
만기수익률(YTM) (2014. 7월말 기준)	3.27%	3.71%

*상기의 편입종목 및 투자국가수 등은 과거 자료이며 향후 변동될 수 있습니다.

4. 펀드 구조전환 관련 절차

- 기존 펀드 구조전환은 수익자 총회에서 안건이 통과되어야 가능하였으나, 기존펀드와 재간접형으로 구조전환 시 투자되는 역외펀드의 최종투자대상이 동일하다는 감독원 내부 규정 해석의 변경으로 수익자 총회 없이 펀드 구조전환이 가능하게 됨



① 투자설명서/계약 변경

- 펀드 구조전환을 위해 감독원에 투자설명서 및 계약 변경신고가 들어가고, 감독원 승인이 완료되면 본격적인 포트폴리오 전환과정이 시작됨.

② 포트폴리오 전환

- 포트폴리오 전환은 투자설명서/계약 변경 후 1개월 이내에 완료되는 것을 목표로 진행됨.

5. 펀드 구조전환 관련 (예정) 일정

- 2015년 1월 19일 : 규약 및 투자설명서 금감원 승인요청
- 2015년 1월 21일 : 규약 및 투자설명서 효력발생 / 판매사 및 금융투자협회 등 공지
- 2015년 2월중 : 포트폴리오 전환은 1개월 이내에 완료되는 것을 목표로 진행

※ 위 스케줄은 '15.1.19 기준이며, 추후 변동될 수 있습니다.

■본 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. ■본 상품은 실적배당 상품으로 원금의 손실이 발생할 수 있습니다. ■자료 내 수익률은 과거 실현 수익률이며, 과거의 수익률이 미래의 운용성과를 보장하지는 않습니다. ■외화 자산의 경우 환율의 변동에 따라 투자자산의 가치가 변동될 수 있습니다. ■집합투자상품은 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다. ■가입하시기 전에 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. ■본 자료는 단지 참고자료로서 작성되었으며, 당사는 자료 내용에 대한 정확성을 보장하지 않습니다. ■동 의견은 별도 통보 없이 변경 될 수 있으며 당사는 자료내 예측에 따른 행위에 대한 직,간접적인 책임을 지지않습니다. Copyright © 2014. Franklin Templeton Investment Trust Management Co., Ltd. All rights reserved.