

자산운용보고서

공지사항

고객님이 가입하신 펀드는 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률(신규 설정)』의 적용을 받습니다.

2010년 3월 16일부터 매입청구시 적용되는 기준가격이 다음과 같이 변경되었습니다.

(가) 17시(오후 5시) 이전에 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제3영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용.

(나) 17시(오후 5시) 경과 후에 자금을 납입한 경우 : 자금을 납입한 영업일로부터 제4영업일에 공고되는 수익증권의 기준가격을 적용.

이 보고서는 자본시장법에 의해 프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)의 자산운용사인 프랭클린템플턴투신운용이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

2013년 9월 3일을 기준으로 아래와 같이 펀드명이 변경 되었습니다.

변경전: 프랭클린 템플턴 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

변경후: 프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

각종 보고서 확인 : 프랭클린템플턴투신운용 <http://www.franklintempleton.co.kr>

금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

위험등급 : 2등급

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)		95632	
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class A		95633	
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C		95634	
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C-e		95635	
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C-f		95637	
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class S		A0872	
펀드의 종류	투자신탁/증권(재간접형)/추가형/개방형/종류형/모자형	최초설정일	2009-07-06
운용기간	3개월(2015-10-06 ~ 2016-01-05)	존속기간	추가형
자산운용사	프랭클린템플턴투신운용(주)		
펀드재산보관(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	SC은행 펀드서비스부
판매회사	기업은행 우리은행 스탠다드차타드은행 한국씨티은행 미래에셋생명 부산은행 하나금융투자 미래에셋증권 동부증권 KEB하나은행(하나) 신한금융투자 KEB하나은행(외환) NH투자증권 한국투자증권 한국산업은행 대구은행 HMC투자증권(구신흥) 펀드온라인코리아 대우증권 교보증권 유진투자증권 HSBC은행		
상품의 특징	이 투자신탁은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제81조 제1항 제3호 및 동법 시행령 제80조 제1항 제6호 가목에 의거하여 SICAV FTIF Franklin High Yield Fund 에 주로 투자하는 『프랭클린 하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형)』에 투자하여 장기적인 자산 증식을 추구합니다.		

☞ 위험등급 : 투자대상 자산의 종류 및 위험도 등을 감안하여 1등급(매우 높은 위험) 부터 5등급(매우 낮은 위험) 까지 투자위험 등급을 5단계로 분류함.

☞ 1등급 - 매우 높은 위험, 2등급 - 높은 위험, 3등급 - 중간 위험, 4등급 - 낮은 위험, 5등급 - 매우 낮은 위험

▶ 펀드 구성

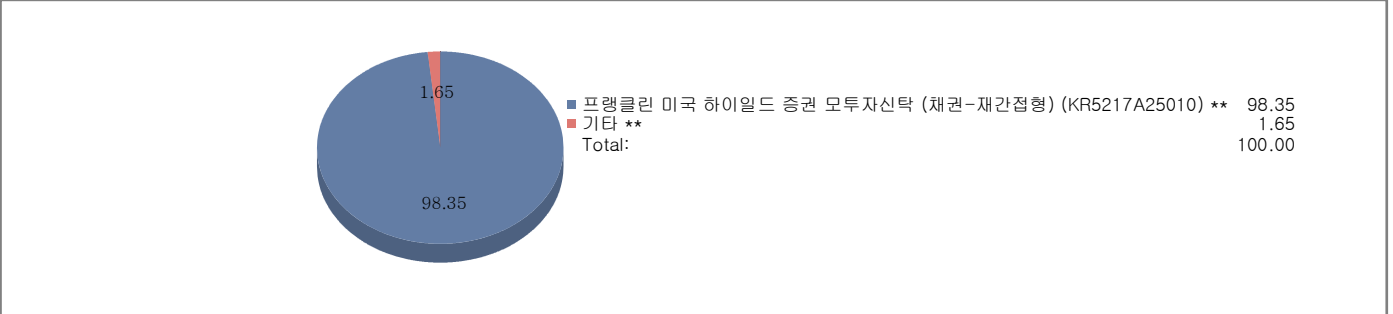
주된 투자대상

실제투자

모펀드	비중 (%)*
프랭클린 미국 하이일드 증권 모투자신탁 (채권-재간접형) (KR5217A25010) **	72.60

수익증권 매입

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)



주) 위의 도표 및 그림은 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드만을 대상으로 보여주고 있습니다.

* 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비중을 나타냅니다.

** 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

수익증권 매입

종류형 펀드	종류(Class)별	A	A-E	C	D	C-E	C-F	C-I	H	P	W	J	S	S-P	기타
		비중(%)***	46.79	-	44.14	-	8.54	-	-	-	-	-	-	0.53	-

*** 자펀드에 편입되어 있는 각 종류(Class)별 구성비중을 나타낸 수치입니다.

▶ 자산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)	전기말	당기말	증감률
자산 총액	11,790,027,653	9,888,201,064	-16.13
부채 총액	111,415,379	35,144,360	-68.46
순자산총액	11,678,612,274	9,853,056,704	-15.63
기준가격	1,556.54	1,513.95	-2.74

(단위 : 원, 좌/주, %)

프랭클린 미국 하이일드 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	전기말	당기말	증감률
자산 총액	18,372,477,136	13,422,411,865	-26.94
부채 총액	159,654,925	74,722,318	-53.20
순자산총액	18,212,822,211	13,347,689,547	-26.71
기준가격	888.96	864.14	-2.79

(단위 : 원, %)

종류(Class)별 기준가격 현황	전기말	당기말	증감률
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class A	874.93	849.12	-2.95
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C	871.58	845.21	-3.03
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-e	873.81	847.82	-2.97
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-F	-	-	-
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class S	879.99	855.05	-2.83

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금내역

F_미국하이일드자재A

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항없음					

F_미국하이일드자재C

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항없음					

F_미국하이일드자재Ce

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항없음					

F_미국하이일드자재CF

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항없음					

F_미국하이일드자재CS

(단위 : 백만원, 좌)

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항없음					

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

미국 고용지표가 호조를 보이며 12월 미 연준이 첫 금리인상을 단행할 것이라는 기대감이 높아졌음에도 불구하고 운용기간 중 2015년 11월 채권시장의 리스크 성향은 전월 대비 감소했습니다. 미 연준에 대한 기대감 변화와 대체로 저조한 기업실적 전망, 지속적인 상품가격 약세, 특정 섹터의 일부 우려 사항 등 다양한 이슈가 일제히 11월 채권시장의 약세에 영향을 미쳤습니다. 이에 비하여 중기 미 국채 수익률은 대체로 예상에 부합하며 호조를 보인 고용지표와 미 연준의 매파적인 통화정책회의 결과에 미 국채 수익률 커브가 완만해지자 소폭 상승했습니다. 전반적으로, 운용기간 중 2015년 11월 미국 주식시장은 S&P 500지수 기준으로 총 0.30%의 수익률을 기록하며 소폭의 플러스 성과를 보였습니다.

하이일드 채권거래의 기술적 여건과 관련하여 올해 초부터 현재까지의 미국 하이일드 채권 신규 발행은 비교적 차입비중이 큰 하위등급 채권의 수요가 여전히 낮은 가운데 전년동기 대비 부진한 수준에 그쳤습니다. 수요 측면에서 운용기간 중 2015년 11월 미국 리테일 하이일드 채권 펀드는 전월의 활발했던 기세는 꺾였지만 여전히 플러스 자금 유입을 기록했습니다. 상위등급 자산에 대한 투자성향이 반영되어 상위등급 하이일드 채권은 하위등급 채권 대비 성과상회를 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

글로벌 거시경제 전망을 둘러싼 불확실성이 여전히 남아있다는 점에서 운용기간 중 2015년 10월 랠리 이후 하이일드 채권이 보여준 갑작스러운 반전은 전혀 예상치 못했던 상황은 아니었습니다. 상품 관련 섹터의 스프레드가 대체로 평균보다 큰 폭으로 확대된 한편 약한 리스크 성향으로 인해 하이일드 채권시장은 전반적으로 약세였습니다. 그 결과 하이일드 회사채 시장과 주식시장 사이의 성과는 확연하게 엇갈린 모습을 보였습니다. 미국에서 전통적인 휴가철이 시작되면 일반적으로 유동성이 낮고 시장활동이 저조하기 때문에 당사 운용팀은 현 수준에서 광범위한 결론을 도출하지 않으려는 경향이 있습니다. 그럼에도 불구하고 지금까지 하이일드 채권시장과 주식시장 사이의 높은 상관관계를 고려해볼 때 상황을 좀 더 예의주시할 필요가 있습니다.

펀더멘탈 관점에서 살펴보면, 당사 운용팀은 장기적으로 하이일드 채권 자산을 지지해온 견해를 바꾸지 않았습니다. 이익 성장에 대한 부진한 전망에도 불구하고 이자보상 및 전반적인 레버리지는 관리 가능한 수준에 머물러 있다고 평가합니다. 하지만 그와 동시에 지난 수개월 동안 리스크 회피 심리가 광범위하게 확산되었다는 점은 인정합니다. 그 증거로 호가 스프레드가 증가했고 리테일 하이일드 채권 펀드에서 자금 유출이 발생했습니다. 하이일드 채권 스프레드는 장기평균에 근접해있고 기술적 여건으로는 시장의 향후 방향을 예측하기에 역부족입니다. 결과적으로 당사 운용팀은 하이일드 채권이 과거 어느 시점보다 운용기간 중 2015년 11월 말의 밸류에이션이 더욱 매력적이었다고 평가하면서도 펀드 확대 시 매우 선별적인 접근방식을 고수할 것입니다. 한편, 에너지 섹터는 현재 낮은 밸류에이션이 향후 매력적인 가치를 제공할 것으로 평가되는 바 투자비중을 계속 유지할 것입니다.

당사는 위와 같은 점을 염두에 두고 동 펀드를 운용하겠습니다.

※ 자료 내의 운용전략은 시장 상황 및 펀드 매니저의 판단 등에 따라 변동될 수 있습니다.

▶ 기간수익률

(단위 : %)

구분	최근 1개월	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년	설정일
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)	-3.60	-2.74	-11.56	-11.28	-9.70	-8.91	-1.69	20.02	51.39
프랭클린 미국 하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형)	-3.66	-2.79	-11.86	-11.59	-10.01	-9.24	-1.95	-	14.35
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class A	-3.67	-2.95	-11.95	-11.86	-10.48	-10.45	-4.16	15.06	43.33
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C	-3.70	-3.03	-12.09	-12.07	-10.76	-10.99	-5.02	13.34	40.57
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C-e	-3.68	-2.97	-11.99	-11.93	-10.57	-10.63	-4.45	14.48	41.36
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C-f	-	-	-	-	-	-	-	-	41.36
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class S	-3.63	-2.83	-11.74	-11.55	-10.06	-	-	-	-12.74
비교지수	-2.76	-2.33	-7.34	-6.90	-4.57	-2.87	3.66	25.32	70.14

비교지수(Benchmark) = 94%CSFB High Yield Index+6%call Index 주) 펀드의 설정일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 연평균 수익률

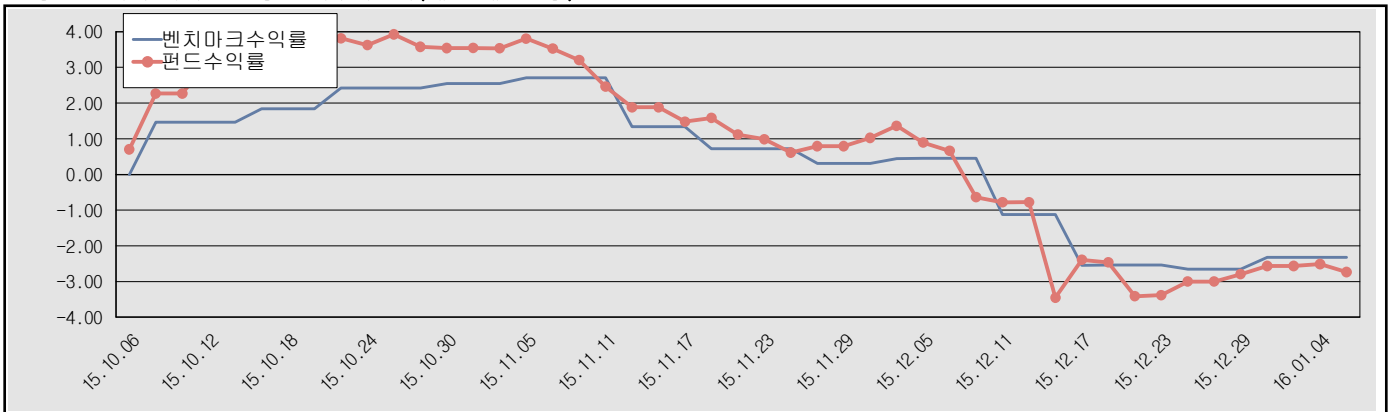
(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)	-9.70	-4.56	-0.57	3.72
프랭클린 미국 하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형)	-10.01	-4.73	-0.66	-
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class A	-10.48	-5.37	-1.41	2.84
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C	-10.76	-5.66	-1.70	2.54
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C-e	-10.57	-5.46	-1.51	2.74
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class C-f	-	-	-	-
프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형) Class S	-10.06	-	-	-
비교지수	-4.57	-1.45	1.21	4.62

비교지수(Benchmark) = 94%CSFB High Yield Index+6%call Index 주) 펀드의 설정일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)



비교지수(Benchmark) = 94%CSFB High Yield Index+6%call Index

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	0	-271	-	-	-	-	-	0	0	-271
전기손익	-	-	1	-1,154	-	-	-	-	-	0	0	-1,153

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	3	-325	-49	-68	-	-	-	1	126	-312
전기손익	-	-	4	-1,905	-360	-584	-	-	-	1	883	-1,961

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class A

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	-132	-	-	-	-	-	-	-12	-144
전기손익	-	-	-	-521	-	-	-	-	-	-	-11	-532

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	-110	-	-	-	-	-	-	-13	-123
전기손익	-	-	-	-526	-	-	-	-	-	-	-16	-542

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-e

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	-27	-	-	-	-	-	-	-2	-29
전기손익	-	-	-	-100	-	-	-	-	-	-	-2	-102

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-F

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
전기손익	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class S

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-	-	-	-1	-	-	-	-	-	-	0	-1
전기손익	-	-	-	-7	-	-	-	-	-	-	0	-7

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

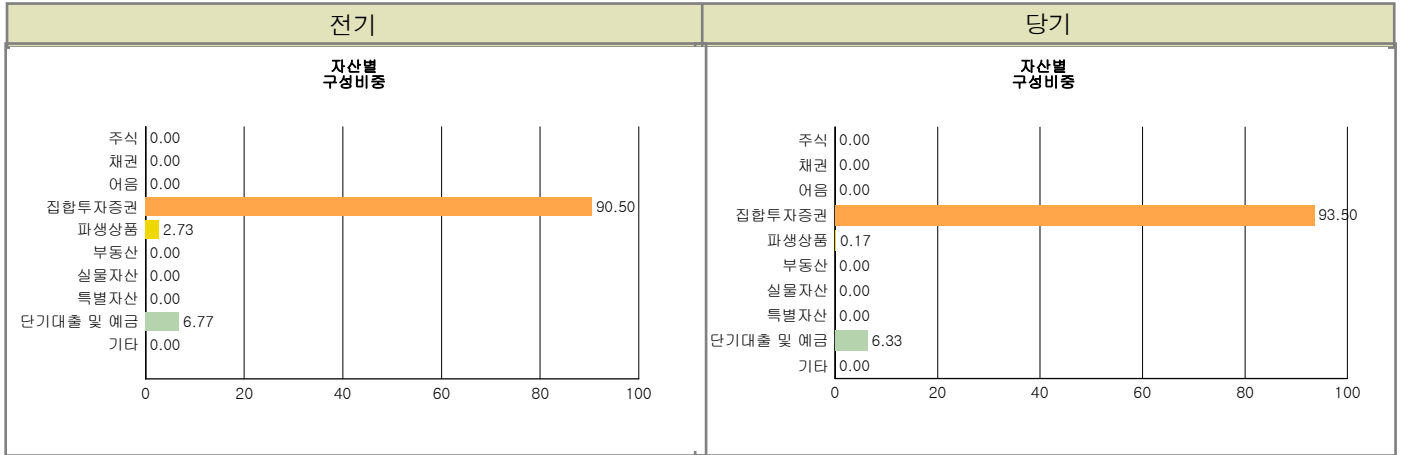
(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투 자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	9,691 (98.00)	-	-	-	-	-	163 (1.64)	35 (0.36)	9,888 (100.00)
합계	-	-	-	9,691 (98.00)	-	-	-	-	-	163 (1.64)	35 (0.36)	9,888 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중.

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	-	-	-	227 (1.69)	-205 (-1.52)	-	-	-	846 (6.30)	-	868 (6.47)
USD (1,188.00)	-	-	-	12,550 (93.50)	-	-	-	-	-	3 (0.02)	-	12,553 (93.52)
EUR (1,286.25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 (0.01)	-	1 (0.01)
합계	-	-	-	12,550 (93.50)	227 (1.69)	-205 (-1.52)	-	-	-	850 (6.33)	-	13,422 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중.



주) 위 자산구성 그래프는 모펀드 기준의 구성현황 입니다.

▶ 업종별, 국가별 투자비중

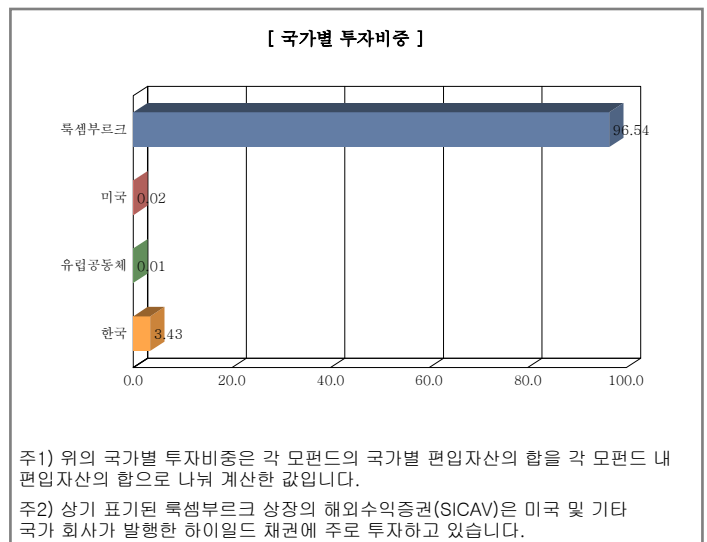
프랭클린 미국 하이일드 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

국가별 투자비중

종 목	비 중 (%)	종 목	비 중 (%)
룩셈부르크	96.54	한국	3.43
미국	0.02	유럽공동체	0.01

※ 비중 : 펀드내 채권 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

주) 상기 표기된 룩셈부르크 상장의 해외수익증권(SICAV)은 미국 및 기타 국가의 회사가 발행한 하이일드 채권에 주로 투자하고 있습니다.



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드 수익률에 미치는 효과	환헤지시 원화와 대상 통화간의 환율차이로 인해 추가적인 수익 내지 손실이 펀드수익률에 영향을 줄 수 있지만, 그 효과는 외환시장의 혼란과 같은 특별한 상황이 아니라면 제한적입니다. 오히려 환헤지로 인해 원화와 대상 통화간의 환율 변동성이 해당 외화자산의 가치 변동에 영향을 줄 수 있는 부분을 제거하는 것이 환헤지의 가장 큰 목적이라고 볼 수 있습니다. 그러나 환헤지 시행 시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동에 따른 가치변동을 완벽하게 상쇄되기는 불가능하며, 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 환헤지를 실시하게되면, 대상 통화의 가치가 올라가는 경우(원화대비 해당 통화가치 상승) 추가적 이익기회가 상실되기도 하며, 거래 수수료 등의 추가적 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 보다 자세한 사항은 (간이)투자설명서의 환헤지에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자산탁 (채권-재간접형)

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	환헤지 비율	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
100.00	97.44	1,291,800	N/A

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자자산탁(채권-재간접형)

(단위 : %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	환헤지 비율	환헤지 비용	환헤지로 인한 손익
-	-	-	N/A

주) 환헤지로 인한 손익은 환헤지를 위한 통화선물 매매나 선물환 계약 등 통화관련 장내 및 장외파생상품 매매에서 환헤지의 손익을 계산하는 과정이 매우 복잡하여 정확한 산출이 어려움.

▶ 투자대상 상위 10종목

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자산탁 (채권-재간접형)

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 Franklin High Yield Fund	93.50	2	유동성 예금	3.32
3	유동성 REPO매수(16010506)	2.98	4	현금 증거금	1.68
5	유동성 외화예치금[USD]	0.02	6	유동성 외화예치금[EUR]	0.01
7	현금 정산미수금	0.01			

※ 비중 : 펀드내 순자산 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

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

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

해당사항 없음

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자산탁 (채권-재간접형)

(단위 : 원)

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
Franklin High Yield Fund	수익증권	Franklin Advisers, Inc.	13,552,526,114	12,550,299,532	2009-07-08	100.00

※ 비중 : 보유한 전체 집합투자증권 중 해당 수익증권이 차지하는 비중

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 원)

종 목	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	취득일	비 중
F 미국 하이일드 모	수익증권	프랭클린템플턴투신운용(주)	10,863,052,673	9,690,542,440	2011-05-13	72.60

※ 비중 : 자펀드가 해당 모펀드에서 차지하는 비중

▶ 장내파생상품

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 계약, 원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	위탁증거금
미국달러선물1602	매도	175	2,083,725,000	
미국달러선물1601	매도	143	1,701,271,000	
미국달러선물1601	매도	70	832,790,000	
합계		388	4,617,786,000	225,630,385

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 원)

종류	기초자산	구분	계약금액	평가금액	
거래상대방	만기일		취득가격	비 고	
선도	달러	매도	6,400,000	7,615,034,248	
HSBC은행	2016-03-11			헷지목적	
합계			6,400,000	7,615,034,248	

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재
 주) 상기 "비고"란의 등급 표시는 거래상대방의 신용등급입니다.

▶ 부동산(임대)

해당사항 없음

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

해당사항 없음

▶ 특별자산

해당사항 없음

▶ 유동성

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자신탁 (채권-재간접형)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	국민은행		445,970,868	1.15		
REPO매수(16010506)	삼성증권	2016-01-05	400,016,767	1.53	2016-01-07	
외화예치금[USD]			3,176,771	0.00		
외화예치금[EUR]			1,267,470	0.00		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
예금	국민은행		162,589,849	1.15		

※ 상위 5개 종목만 기재함.

▶ 기타

해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

(단위 : 개, 백만원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			펀드 수	운용 규모		
백상훈	2000-01-01	책임운용역	50	1,725,624	학력: 연세대학교 응용통계학과 졸업 및 연세대학교 경영학과 졸업. 주요경력: 프랭클린템플턴 컴플라이언스팀(1999.10-2000.7), 프랭클린템플턴투신운용 채권운용팀(2000.8-현재)	투협01-01019-0021
김동일	2001-01-01	부책임운용역	50	1,725,624	학력: 연세대 경영학과 졸업 및 워싱턴 대 MBA, CFA. 주요경력: 삼성생명(1987-1996), 삼성투신운용(1996-1999), KTB 자산운용(1999-2000), 리젠트 자산운용(2000-2001), 프랭클린템플턴투신운용 CIO(채권)(2001-현재)	투협01-01019-0024

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 성과보수가 있는 펀드 및 펀드 운용규모 : 없음

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2009-07-06 ~ 현재	김동일
2009-07-06 ~ 현재	백상훈

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	-	-	-	-	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	-
	합계	0	0.00	0	0.00
증권거래세	-	-	-	-	

프랭클린 미국 하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	1	0.00	0	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	2	0.01	1	0.01
	조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	-
	합계	2	0.01	1	0.01
증권거래세	-	-	-	-	

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class A

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	1	0.03	1	0.03	
판매회사	9	0.18	10	0.18	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	11	0.21	12	0.21	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	-	-	-	-
	조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-
증권거래세	-	-	-	-	

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	1	0.03	1	0.03	
판매회사	14	0.25	12	0.25	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	16	0.29	13	0.29	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	-	-	-	-
	조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-
증권거래세	-	-	-	-	

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-e

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	0	0.03	0	0.03	
판매회사	2	0.20	2	0.20	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	2	0.24	2	0.24	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	-	-	-	-
	조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-
증권거래세	-	-	-	-	

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-f

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	-	-	-	-	
판매회사	-	-	-	-	
펀드재산보관(신탁업자)	-	-	-	-	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	-	-	-	-	
기타비용**	-	-	-	-	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	-	-	-	-
	조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-
증권거래세	-	-	-	-	

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class S

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	0	0.03	0	0.03	
판매회사	0	0.06	0	0.06	
펀드재산보관(신탁업자)	0	0.01	0	0.01	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수 합계	0	0.10	0	0.10	
기타비용**	-	-	-	-	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	-	-	-	
	조사분석업무 등 서비스수수료	-	-	-	
	합계	-	-	-	
증권거래세	-	-	-	-	

* 펀드의 순자산평균 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적/반복적으로 지출된 비용으로서 매매/중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수비용 비율

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	-	0.00	0.01	0.04
당기	-	0.00	0.01	0.03

프랭클린 미국 하이일드 증권 모두자산신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.01	0.04	0.01	0.04
당기	0.01	0.03	0.01	0.03

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class A

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.84	-	0.86	0.04
당기	0.84	-	0.85	0.03

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	1.14	-	1.16	0.04
당기	1.14	-	1.15	0.03

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-e

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.94	-	0.96	0.04
당기	0.94	-	0.95	0.03

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class C-f

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	-	-	-	-
당기	-	-	-	-

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) Class S

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율	합성 총보수, 비용비율	매매, 중개수수료 비율
전기	0.39	-	0.40	0.04
당기	0.39	-	0.40	0.03

- 주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수,비용수준을 나타냅니다.
- 주2) 매매/중개수수료 비율이란 매매/중개수수료를 순자산 연평잔액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매/중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

프랭클린 미국 하이일드 증권 모투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
-	-	-	-	-	-

프랭클린 미국 하이일드 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
-	-	-	-	-	-

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

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

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

해당사항 없음