

자산운용보고서

공지사항

고객님이 가입하신 펀드는 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률(간투법에서 전환)』의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 프랭클린템플턴 그로스 증권 투자신탁(주식) 4호의 자산운용사인 프랭클린템플턴투신운용이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 '국민은행'의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 프랭클린템플턴투신운용 <http://www.franklintempleton.co.kr>
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

위험등급 : 1등급

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
프랭클린템플턴 그로스 증권 투자신탁(주식) 4호		20071	
펀드의 종류	투자신탁/증권(주식형)/추가형/개방형	최초설정일	1999-06-17
운용기간	3개월(2012-12-17 ~ 2013-03-16)	존속기간	추가형
자산운용사	프랭클린템플턴투신운용(주)		
펀드재산보관(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	SC펀드서비스
판매회사	하나은행 교보증권 기업은행 HSBC은행 대우증권 한국산업은행 광주은행 미래에셋증권 NH농협증권 삼성증권 이트레이드증권 부국증권 한화투자증권 하나대투증권 대신증권 한국투자증권 하이투자증권 HMC투자증권(구신흥) 메리츠종합금융증권		
상품의 특징	이 투자신탁은 저평가된 국내주식에 주로 투자하여 장기적인 자산증식을 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

▶ 재산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

	전기말	당기말	증감률
자산 총액	44,142,643,730	29,921,798,676	-32.22
부채 총액	1,219,144,724	688,460,443	-43.53
순자산총액	42,923,499,006	29,233,338,233	-31.89
기준가격	874.04	860.73	-1.52

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.

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

보험, 기계, 화장품/생활용품 등에서 긍정적 섹터배분 효과가 있었던 반면 의류/섬유, 조선, 건설은 성과에 부정적으로 작용했습니다. 종목선정 효과 측면에서는 건설, 은행, 유틸리티 등이 기여했고, 의류/섬유, 통신, 화학 등은 부정적 효과를 주었습니다. 운용기간 중 2013년 2월 중에는 의류/섬유, 조선, IT 업종 등의 비중은 확대했고, 음식료, 홀딩스, 보험 등의 비중은 축소했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

운용기간 중 2013년 3월 KOSPI는 완만한 상승이 예상됩니다. 그러나 미국의 시퀘스터(Sequester: 정부지출 자동삭감) 이행, 중국 전인대에서의 긴축정책 가능성, 이탈리아 재선 등의 정치적인 불확실성이 확대될 수 있다는 점에서 단기적인 조정 가능성도 염두에 두어야 할 것입니다. 미국의 시퀘스터(Sequester: 정부지출 자동삭감) 이행의 단기적인 영향은 제한될 수 있습니다. 그러나, 장기화될 경우 미국 경제성장률을 0.5% 가량 하락시킬 수 있고, 향후 정치적 협상에 부정적으로 작용할 수 있습니다. 다만, 미국 주식시장이 이를 극복하는 모습을 보이고 있다는 점에서 큰 악재로 작용하지는 않을 것으로 판단됩니다. 또한 엔/달러화가 당분간 95엔을 넘기기는 쉽지 않기 때문에 엔화 약세가 국내 주식시장에 미치는 영향은 감소할 것으로 보입니다. 한편, 중국의 도시화는 '경기반등' 가능성을 높일 것입니다. 이는 주식시장뿐만 아니라 채권시장과 외환시장의 방향성을 결정할 수 있는 신정부의 경기부양책(금리인하 및 재정확대 정책 등) 실시 여부에 주목할 필요가 있는 것으로 보입니다. 글로벌 경기가 개선되고 있다는 점을 감안할 때, 운용기간 중 2013년 3월 주식시장의 일시적인 조정은 매수의 기회로 판단됩니다. 글로벌 경기개선에 수혜가 예상되는 자동차 및 반도체 업종은 시장수익률을 상회할 것으로 기대합니다. 이에 더해 장기적으로 중국 관련주에 관심을 가져볼 만한 시기로 판단됩니다.

당사는 위와 같은 점을 염두에 두고 동 펀드를 운용하겠습니다.

※ 자료내의 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
프랭클린템플턴 그로스 증권 투자신탁(주식) 4호	-0.40	-1.52	-5.70	-0.86	-12.07	-11.55	7.97	18.09	340.29
비교지수	0.27	-0.43	-1.05	6.91	-2.36	1.46	20.54	24.14	139.47

비교지수(Bench Mark) = KOSPI(100%) 주 펀드의 설정일 기준일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

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

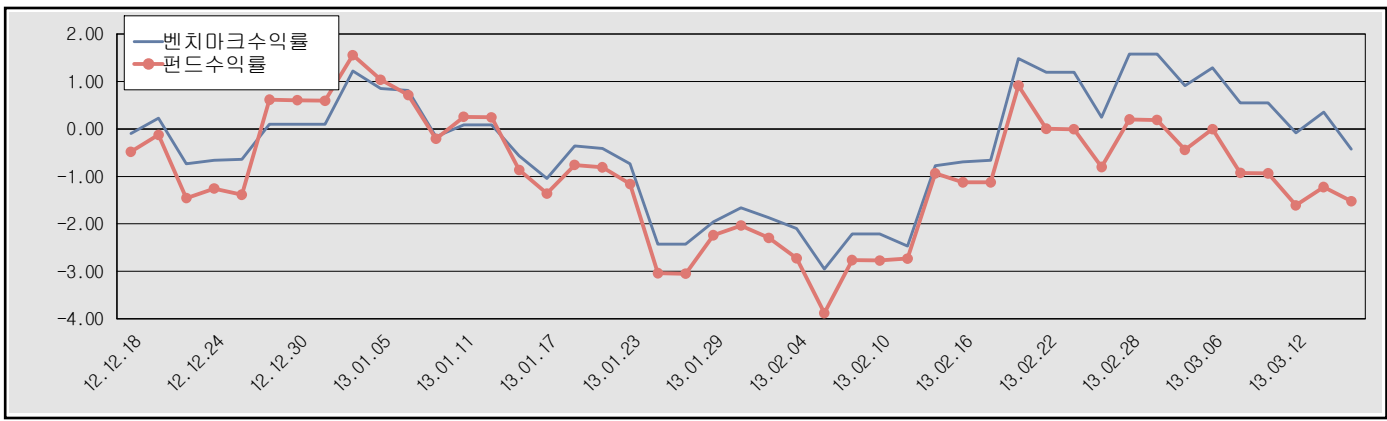
▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
프랭클린템플턴 그로스 증권 투자신탁(주식) 4호	-12.07	-5.95	2.59	3.38
비교지수	-2.36	0.73	6.42	4.42

비교지수(Bench Mark) = KOSPI(100%) 주 펀드의 설정일 기준일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

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



비교지수(Bench Mark) = KOSPI (100%)

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
당기손익	-434	-	-	-	-	-	-	-	-	10	83	-341
전기손익	-1,692	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-251	-1,933

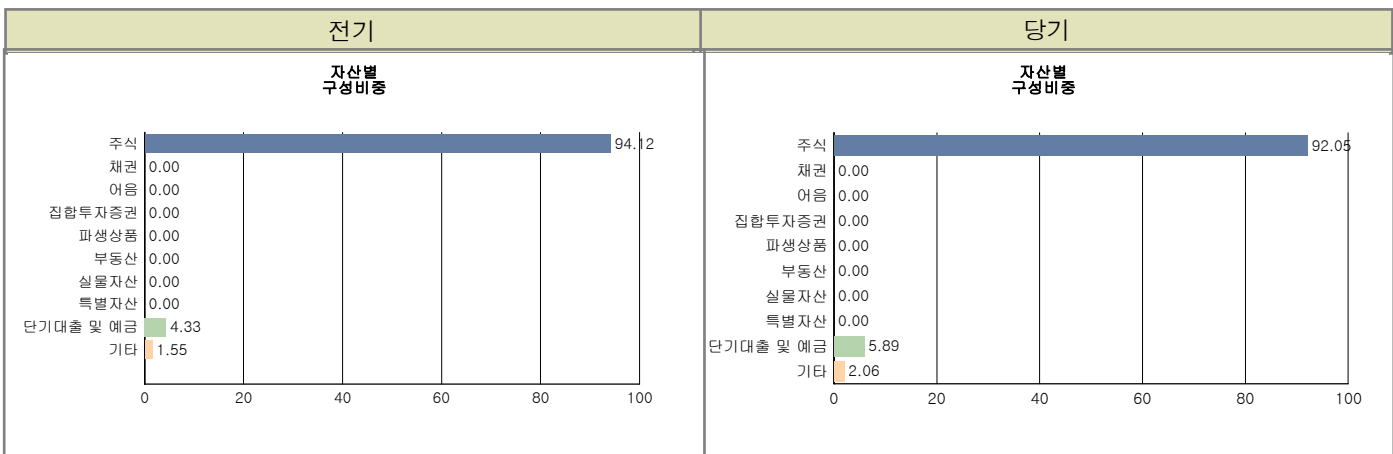
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음 및 기타증권	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
원화	27,543 (92.05)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,761 (5.89)	617 (2.06)	29,922 (100.00)
합계	27,543 (92.05)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,761 (5.89)	617 (2.06)	29,922 (100.00)

* ()내는 자산총액에 대한 비중. 다만 클래스 펀드인 경우, 클래스운용펀드의 투자비중을 뜻함.



▶ 업종별, 국가별 투자비중

주식투자 상위 10종목

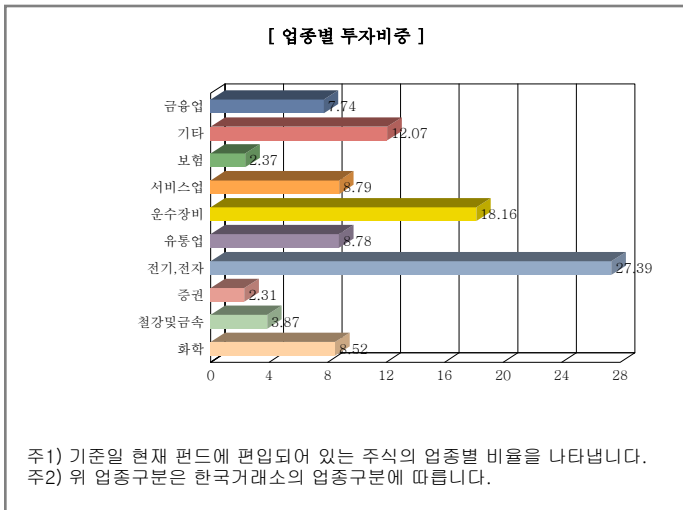
종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
삼성전자	20.19	현대차	5.18
휠라코리아	4.13	현대모비스	3.26
삼성중공업	2.60	현대제철	2.56
현대위아	2.40	우리금융	2.39
이수페타시스	2.25	SK하이닉스	2.22

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

업종별 투자비중

종 목	비 중(%)	종 목	비 중(%)
전기, 전자	27.39	운수장비	18.16
서비스업	8.79	유통업	8.78
화학	8.52	금융업	7.74
철강및금속	3.87	보험	2.37
증권	2.31	기타	12.07

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	2	유동성	콜 3일물 2.77
3	주식	현대차	4	주식	휠라코리아
5	주식	현대모비스	6	주식	삼성중공업
7	주식	현대제철	8	주식	현대위아
9	주식	우리금융	10	주식	이수페타시스

※ 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

■ 상위 5개 종목

(단위 : 주, 원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중
삼성전자	3,758	5,561,840,000	20.19
현대차	6,489	1,427,580,000	5.18
휠라코리아	18,562	1,137,850,600	4.13
현대모비스	2,933	898,964,500	3.26
삼성중공업	19,761	717,324,300	2.60

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

해당사항 없음

▶ 장내파생상품

해당사항 없음

▶ 장외파생상품

해당사항 없음

▶ 부동산(임대)

해당사항 없음

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

해당사항 없음

▶ 특별자산

해당사항 없음

▶ 유동성

종류	금융기관	대출(예금)일자	대출(예금)액	적용금리	만기일	비고
콜 3일물 2.77	삼성증권	2013-03-15	1,700,000,000	2.77	2013-03-18	
예금	국민은행		61,099,218	2.30		

※ 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		
오성식	2001-01-01	책임운용역	14	601,295	학력: 서울대 경영학과 졸업 및 서울대 경영학과 대학원 졸업. 주요경력: 한국투신운용(1989-1996), JP Morgan 투신운용(1996-1997), 삼성투신운용(1997-1999), 리젠트 자산운용(1999-2001), 프랭클린템플턴투신운용 CIO(주식)(2002-현재)	투협02-01019-0033
강정구	2009-10-16	책임운용역	14	601,295	학력: 연세대 경영학과 및 연세대 경영학과 대학원 졸업 주요경력: 동양종합금융(1994-2000), AIG 자산운용(2000-2008), 알리안츠 글로벌 인베스터스 자산운용(2008-2009), 프랭클린템플턴투신운용주식운용팀(2009.10-현재)	투협02-01019-0444

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

이 투자신탁의 책임 운용전문인력으로 신탁재산운용은 공동운용 방식(팀운용)으로 운용되며, 사정에 따라 예고없이 펀드매니저가 교체될 수 있습니다.

※ 성과보수가 있는 펀드 및 펀드 운용규모 : 펀드수(2개) 펀드규모(1,247,568백만원)

※ 성과보수관련 운용전문인력 : 오성식

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원,%)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	79	0.19	72	0.18	
판매회사	126	0.30	114	0.29	
펀드재산보관(신탁업자)	5	0.01	5	0.01	
일반사무관리회사	-	-	-	-	
보수 합계	211	0.50	190	0.49	
기타비용**	1	0.00	1	0.00	
매매/중개수수료	47	0.11	50	0.13	
증권거래세	40	0.09	67	0.17	

* 펀드의 순자산평잔 대비 비율

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

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 펀드		상위펀드 비용 합산	
	총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율	합성 총보수,비용비율	매매,중개수수료 비율
전기	2.00	0.45	2.00	0.45
당기	2.00	0.53	2.00	0.53

- 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

(단위 : 주,원,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	3개월	연환산
243,025	8,761,993,297	523,481	22,382,528,055	60.38	247.62

※ 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 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

(단위 : %)

2012-12-17 ~ 2013-03-16	2012-09-17 ~ 2012-12-16	2012-06-17 ~ 2012-09-16
60.38	32.32	29.62