

자산운용보고서

공지사항

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

이 보고서는 자본시장법에 의해 프랭클린 그로스 증권 투자신탁(주식) 5호의 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.

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

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

위험등급 : 1등급

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
프랭클린 그로스 증권 투자신탁(주식) 5호		20063	
펀드의 종류	투자신탁(증권(주식형))/추가형/개방형	최초설정일	1999-01-11
운용기간	3개월(2015-10-11 ~ 2016-01-10)	존속기간	추가형
자산운용사	프랭클린템플턴투신운용(주)		
펀드재산보관(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	SC은행 펀드서비스부
판매회사	대구은행 KEB하나은행(외환) 현대증권 우리은행 신영증권 삼성증권 국민은행 유안타증권 NH투자증권 한화투자증권 한국투자증권 대신증권 경남은행 신한금융투자 KEB하나은행(하나) 메리츠종합금융증권 키움증권 이베스트투자증권 교보증권 하이투자증권 메트라이프생명 대우증권 IBK투자증권 HSBC은행		
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	24,619,132,019	23,334,785,659	-5.22
부채 총액	282,726,724	434,952,649	53.84
순자산총액	24,336,405,295	22,899,833,010	-5.90
기준가격	751.21	721.49	-3.96

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.

주) 위 당기말 기준가격은 결산부기준가격이며, 재투자기준가격은 펀드(721.49)입니다.

분배금 기준일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2016-01-10	0.00	31,739,649,293	721.49	721.49	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

운용기간 중 2015년 12월 글로벌 증시는 미국 금리인상을 앞둔 경계감으로 동반 약세를 보이다가, 금리인상이 단행된 이후 불확실성 해소 효과로 완만한 반등을 보였습니다. 미국의 금리 인상 이후 달러화가 약세를 보임에 따라 미국과 일본 증시의 상승세는 제한적이었으며, 이머징 증시는 상대적으로 양호했습니다. 한국 증시 또한 글로벌 증시와 전반적으로 동조된 움직임을 보였으나, 미국의 금리 인상 이전 하락폭은 여타 신흥국에 비해 상대적으로 양호했습니다. 이는 재정수지 및 국가부채 수준의 건전성 등 펀더멘탈 측면의 우위에 기반한 것으로 판단됩니다. 더불어 월말(연말)로 접어들면서 한국 증시에 대한 외국인 매도세는 다소 진정되는 반면 연말 배당을 노린 국내 기관의 순매수세는 강화되는 모습을 보였습니다.

운용기간 중 2015년 12월 한 달 동안 '프랭클린 그로스 증권 투자신탁(주식) 5호'는 0.08% 수익률을 기록하여 벤치마크인 KOSPI의 성과(12월 -1.54%) 대비 1.62% 상회하는 성과를 나타냈습니다. 정유/화학, 자동차/부품 등 소재 섹터와 자동차 섹터의 오버웨이트가 펀드수익률에 긍정적인 영향을 주었습니다. 반면, 펀드 내 오버웨이트 비중을 유지하고 있는 헬스케어 섹터의 부진이 펀드수익률에 부정적인 영향을 주었습니다. 운용기간 중 2015년 12월에는 과거 3-4개월 동안 조정폭이 커져 밸류에이션 부담이 완화되고 지속성장 가능성이 높은 종목들의 비중을 늘렸습니다. 또한, 업황이 완전히 악화된 상태에서 기업이익이 안정되어가고 동시에 수익가치 측면에서 밸류에이션상 매우 저평가되어 있는 종목들의 비중도 함께 늘렸습니다. 반면, 최약국면의 경기순환주로서 안정화된 수익가치 측면에서 저평가된 상태도 아니며, 지속성장 가능성도 떨어지는 주식에 대한 비중을 축소하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

현재 글로벌 경제의 근본적인 문제는 공급과잉이라고 생각합니다. 선진국에서 태동하여 발달한 제조업은 이머징 국가에 순차적으로 투자가 이뤄지면서 싼 가격에 더 많은 양의 상품을 소비하며 글로벌 경제가 성장하여 왔습니다. 금융의 발달은 추가적인 세계 경제성장에 기여했습니다. 하지만, 중국 투자 붐을 통해 모든 산업은 과잉 설비단계에 접어들었습니다. 이를 해결하기 위한 선택은 두 가지라고 생각합니다. 첫째는 과잉설비의 구조조정, 둘째는 신성장산업의 육성입니다. 그런 의미에서 중국경제의 둔화(Slow down)는 한국경제에 있어 위기가 아니라 기회라고 생각합니다. 이는 경기순환섹터의 공급과잉 설비의 구조조정을 통해 업황이 안정될 것이며 신성장산업의 필요성에 의해 헬스케어, 신개념자동차, 친환경에너지 등의 산업이 발달할 것입니다.

한국증시는 경제발전 단계나 자본축적 단계상 이머징 국가라기 보다는 선진국 경제에 가깝기 때문에 이머징 국가들의 주식시장에 비해 성과상회할 것이고, 점차적으로 주식시장 구성비중의 상당 부분을 차지하는 화학, 철강, 정유 등 경기순환주와 비중이 높아지고 있는 융복합IT, 헬스케어, 신재생에너지산업의 성과가 안정되면서 시장 전체적으로 안정감을 줄 것이고 점진적으로 수주산업 및 이전 버블의 부실을 해소하는 기업들도 업황 및 이익이 정상화되며 시장은 그동안 박스권 횡보장세를 벗어나 상승세로 전환될 것으로 예상합니다.

종목선정의 기준은 '가장 오래 보유할 수 있는 종목'을 찾아 장기투자하는 것입니다. 그것이 시장에서 말하는 소위, 가치스타일인지 성장스타일인지는 상관없습니다. 1980년부터 현재까지 5년 단위로 거래소, 코스닥 상장 및 등록되어 있는 모든 종목을 보유했을 때 평균 수익률은 약 98%입니다. 결국, 주식을 5년간 보유하면 평균적으로 두 배정도 오른다는 것인데 펀드투자든 종목투자든 만족할 만한 수익률을 못내는 이유는 그만큼 장기간 주식을 보유하지 못했기 때문이라고 봅니다. 이러한 이유는 장기투자할만한 종목을 고르지 못했거나 투자의 철학이 장기투자에 있지 않기 때문입니다. 따라서 당사 운용팀이 종목을 고르는 기준은 이 종목을 오랫동안 보유해서 결국 수익을 낼 수 있는냐에 있습니다. 이에 대한 두 가지 접근방법이 있습니다. 1) 지속가능성이 높은 기업을 매수하여 그 기업의 성장을 공유하는 방법 2) 경기순환주를 업황의 바닥에서 아주 싸게 매수한 뒤 경기가 좋아져서 주가가 크게 오를 때까지 장기보유하는 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 그로스 증권 투자신탁(주식) 5호	4.02	-3.96	-8.02	-6.24	-5.11	-15.93	-17.64	-27.85	467.97
비교지수	-1.76	-5.05	-5.59	-8.15	-0.37	-1.08	-4.44	-7.84	206.17

비교지수(Benchmark) = KOSPI(100%) 주) 펀드의 설정일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

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

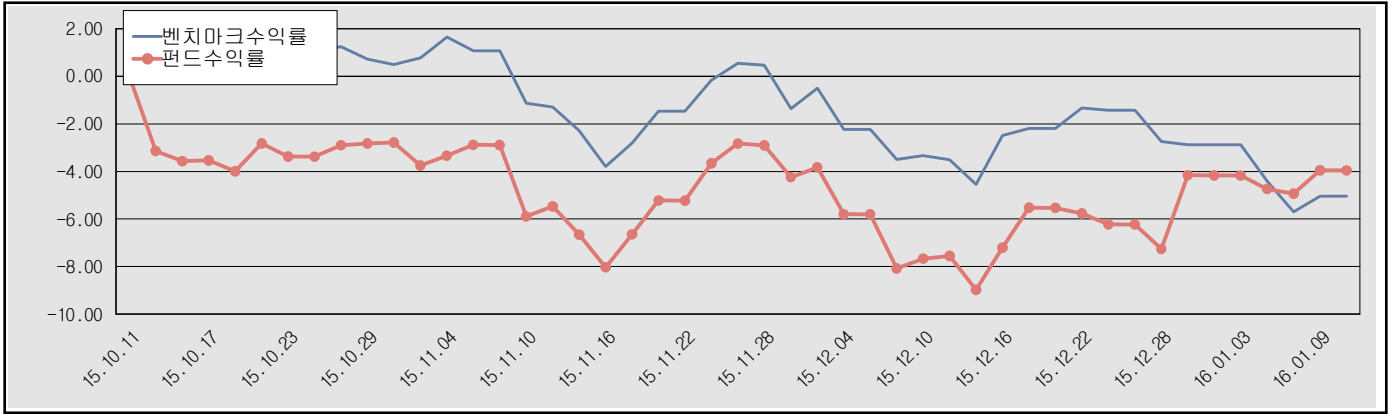
▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
프랭클린 그로스 증권 투자신탁(주식) 5호	-5.11	-8.31	-6.27	-6.32
비교지수	-0.37	-0.54	-1.50	-1.62

비교지수(Benchmark) = KOSPI(100%) 주) 펀드의 설정일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

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



비교지수(Benchmark) = 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	-1,011	-	2	-	-	-	-	-	-	1	50	-958
전기손익	-931	-	2	-	-	-	-	-	-	0	-120	-1,049

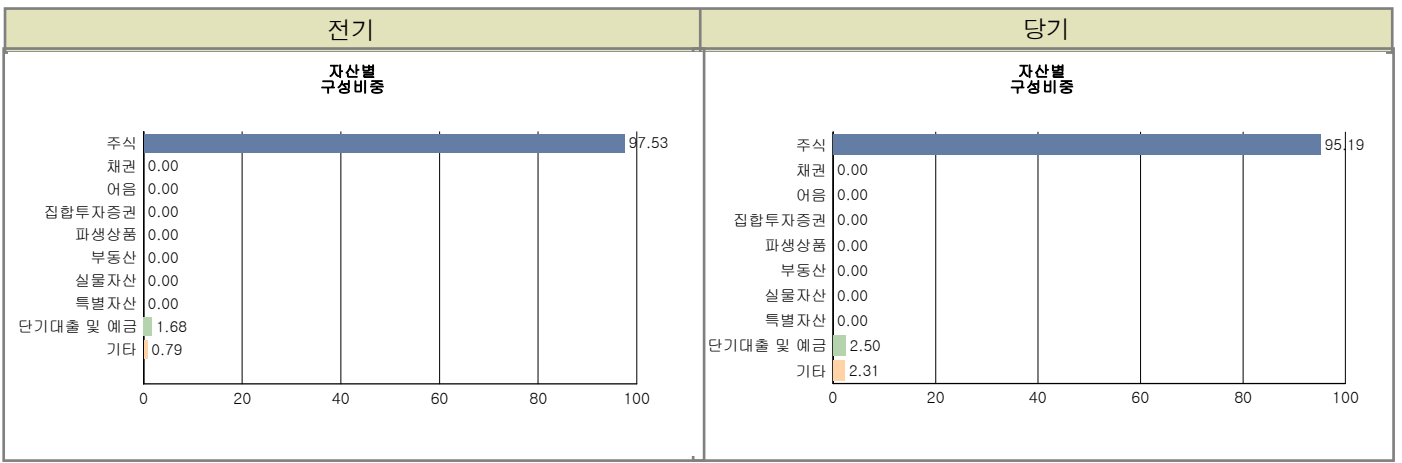
3. 자산현황

▶ 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	22,213 (95.19)	-	-	-	-	-	-	-	-	583 (2.50)	539 (2.31)	23,335 (100.00)
합계	22,213 (95.19)	-	-	-	-	-	-	-	-	583 (2.50)	539 (2.31)	23,335 (100.00)

※ ()내는 자산총액에 대한 비중.



▶ 업종별, 국가별 투자비중

주식투자 상위 10종목

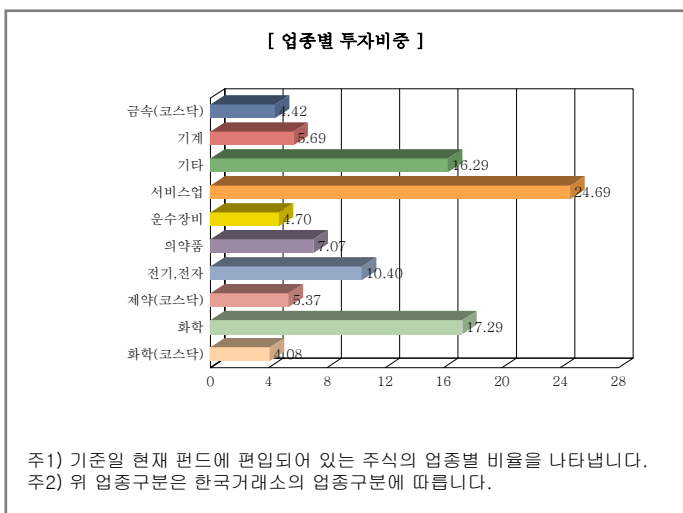
종목	비중 (%)	종목	비중 (%)
삼성전자	10.40	롯데케미칼	4.78
와이지-원	4.42	한온시스템	4.25
코프라	4.08	한국콜마홀딩스	3.67
한세실업	3.45	LG화학	3.35
코스맥스비티아이	3.25	NAVER	3.19

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

업종별 투자비중

종목	비중 (%)	종목	비중 (%)
서비스업	24.69	화학	17.29
전기, 전자	10.40	의약품	7.07
기계	5.69	제약(코스닥)	5.37
운수장비	4.70	금속(코스닥)	4.42
화학(코스닥)	4.08	기타	16.29

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중



▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
----	-----	----	----	-----	----

1	주식	삼성전자	9.90	2	주식	롯데케미칼	4.55
3	주식	와이지-원	4.21	4	주식	한온시스템	4.04
5	주식	코프라	3.88	6	주식	한국콜마홀딩스	3.50
7	주식	한세실업	3.29	8	주식	LG화학	3.19
9	주식	코스맥스비티아이	3.10	10	주식	NAVER	3.04

※ 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	1,973	2,310,383,000	10.40
롯데케미칼	4,018	1,062,761,000	4.78
와이지-원	79,888	982,622,400	4.42
한온시스템	19,063	943,618,500	4.25
코프라	56,291	906,285,100	4.08

※ 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
REPO매수(16010816)	삼성증권	2016-01-08	300,037,726	1.53	2016-01-11	
예금	국민은행		282,609,780	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		
오호준	2001-01-01	책임운용역	6	51,337	학력: 연세대 행정학과 졸업, 주요경력: 대우증권 투자 분석부(1999~2004), 국민연금 기금운용본부(2004~2007), 프랭클린템플턴투신운용주식운용팀(2007~현재)	투협07-01019-0046
오성식	2001-01-01	부책임운용역	6	51,337	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

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 펀드운용규모 : 펀드수 (9개) 펀드규모(2,063,193백만원)

※ 성과보수관련 운용전문인력 : 오성식, 오호준

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2001-01-01 ~ 현재	오성식
2009-10-12 ~ 2015-04-22	강정구
2015-04-23 ~ 현재	오호준

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기		비고
	금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
자산운용사	49	0.19	43	0.19	
판매회사	49	0.19	43	0.19	
펀드재산보관(신탁업자)	3	0.01	3	0.01	
일반사무관리회사	1	0.01	1	0.01	
보수 합계	102	0.40	90	0.40	
기타비용**	0	0.00	0	0.00	
매매 중개 수수료	단순매매/중개수수료	8	0.03	28	0.12
	조사분석업무 등 서비스수수료	15	0.06	42	0.18
	합계	23	0.09	70	0.31
증권거래세	18	0.07	54	0.24	

* 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	1.57	0.36	1.57	0.36
당기	1.57	1.22	1.57	1.22

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
162,402	17,054,826,838	280,871	17,946,776,215	80.508	319.405

※ 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

(단위 : %)

2015-10-11 ~ 2016-01-10	2015-07-11 ~ 2015-10-10	2015-04-11 ~ 2015-07-10
80.508	24.062	109.057