

# 자산운용보고서

## 공지사항

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

이 보고서는 자본시장법에 의해 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)의 자산운용사인 프랭클린템플턴투신운용이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 'HSBC은행'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 재팬 증권 자투자신탁(주식)           |                                                                                                                                                                                                          | 56690       |             |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁 (주식) Class A  |                                                                                                                                                                                                          | AH321       |             |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class S   |                                                                                                                                                                                                          | A0881       |             |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-F |                                                                                                                                                                                                          | AH329       |             |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-W |                                                                                                                                                                                                          | B1202       |             |
| 펀드의 종류                         | 투자신탁/증권(주식형)/추가형/개방형/종류형/모자형                                                                                                                                                                             | 최초설정일       | 2006-05-09  |
| 운용기간                           | 2015-02-09 ~ 2015-05-08                                                                                                                                                                                  | 존속기간        | 추가형         |
| 자산운용사                          | 프랭클린템플턴투신운용(주)                                                                                                                                                                                           |             |             |
| 펀드자산보관(신탁업자)                   | HSBC은행                                                                                                                                                                                                   | 일반사무관리회사    | SC은행 펀드서비스부 |
| 판매회사                           | 한국씨티은행 삼성증권 한국투자증권 하나은행 유안타증권 대구은행 스탠다드차타드은행<br>한국외환은행 미래에셋증권 하나대투증권 하이투자증권 우리은행 기업은행 우리투자증권<br>유진투자증권 국민은행 동부증권 펀드온라인코리아 대신증권 한화투자증권<br>메리츠종합금융증권 키움증권 신영증권 SK증권 대우증권 부국증권 HSBC은행 교보증권<br>이베스트투자증권 광주은행 |             |             |
| 상품의 특징                         | 이 투자신탁은 해외 주식 등에 주로 투자하는 『프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)』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

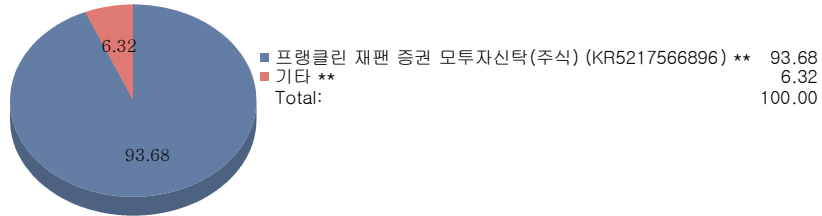
주된 투자대상

실제투자

| 모펀드                                    | 비중 (%)* |
|----------------------------------------|---------|
| 프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식) (KR5217566896) ** | 68.71   |

수익증권 매입

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)



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(%)***   | 84.21 | -   | - | - | -   | 0.13 | -   | - | - | 14.88 | - | 0.78 | -   | -  |

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

▶ 자산현황

(단위 : 원, 좌/주, %)

| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) | 전기말            | 당기말            | 증감률    |
|----------------------|----------------|----------------|--------|
| 자산 총액                | 35,810,321,564 | 62,303,295,584 | 73.98  |
| 부채 총액                | 585,254,698    | 485,881,659    | -16.98 |
| 순자산총액                | 35,225,066,866 | 61,817,413,925 | 75.49  |
| 기준가격                 | 622.36         | 718.07         | 15.38  |

(단위 : JPY, 좌/주, %)

| 프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식) | 전기말           | 당기말           | 증감률   |
|----------------------|---------------|---------------|-------|
| 자산 총액                | 6,210,698,311 | 9,649,769,595 | 55.37 |
| 부채 총액                | 345,111,554   | 410,707,019   | 19.01 |
| 순자산총액                | 5,865,586,757 | 9,239,062,576 | 57.51 |
| 기준가격                 | 10.30         | 11.97         | 16.18 |

(단위 : 원, %)

| 종류(Class)별 기준가격 현황            | 전기말      | 당기말      | 증감률   |
|-------------------------------|----------|----------|-------|
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class A  | 600.16   | 689.40   | 14.87 |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class S  | 1,213.00 | 1,395.15 | 15.02 |
| 프랭클린 재팬 증권자투자신탁(주식) Class C-F | 986.99   | 1,136.10 | 15.11 |
| 프랭클린 재팬 증권자투자신탁(주식) Class C-W | -        | 1,019.26 | -     |

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 클래스 A(689.40) 클래스 S(1000.00) 입니다.

## ※ 분배금내역

F 재팬증권자(주식)

(단위 : 백만원, 좌)

| 분배금 기준일    | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고        | 기준가격(원) |         | 비고 |
|------------|----------|----------------|---------|---------|----|
|            |          |                | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 |    |
| 2015-05-08 | 0.00     | 86,088,703,270 | 718.07  | 718.07  |    |

F재팬주식증자(주)A

(단위 : 백만원, 좌)

| 분배금 기준일    | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고        | 기준가격(원) |         | 비고 |
|------------|----------|----------------|---------|---------|----|
|            |          |                | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 |    |
| 2015-05-08 | 0.00     | 75,262,822,281 | 689.40  | 689.40  |    |

F재팬주식증자(주)CS

(단위 : 백만원, 좌)

| 분배금 기준일    | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고     | 기준가격(원)  |          | 비고 |
|------------|----------|-------------|----------|----------|----|
|            |          |             | 분배금 지급전  | 분배금 지급후  |    |
| 2015-05-08 | 136.24   | 344,782,374 | 1,395.15 | 1,000.00 |    |

F재팬주식증자C C-W

(단위 : 백만원, 좌)

| 분배금 기준일    | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고       | 기준가격(원)  |          | 비고 |
|------------|----------|---------------|----------|----------|----|
|            |          |               | 분배금 지급전  | 분배금 지급후  |    |
| 2015-05-08 | 173.80   | 9,022,602,156 | 1,019.26 | 1,000.00 |    |

F재팬주식증자CCF

(단위 : 백만원, 좌)

| 분배금 기준일    | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고    | 기준가격(원)  |          | 비고 |
|------------|----------|------------|----------|----------|----|
|            |          |            | 분배금 지급전  | 분배금 지급후  |    |
| 2015-05-08 | 9.43     | 69,287,530 | 1,136.10 | 1,000.00 |    |

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

운용기간 중 2015년 4월 '프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)'은 3.35% 상승하며 벤치마크 성과를 0.31% 상회하였습니다. 산업재 및 IT 섹터 내에서의 종목선정 효과가 4월 펀드 성과에 긍정적으로 기여한 반면, 필수소비재 및 금융 섹터 내에서의 종목선정 효과는 펀드 성과에 부정적으로 작용하였습니다.

운용기간 중 2015년 4월 펀드는 양호한 실적과 비즈니스 전망을 지닌 종목들을 중심으로 IT 및 산업재 섹터에 대해 비중확대 포지션을 취한 반면, 최근 초과성적을 나타낸 이후 매력도가 낮아졌다고 판단한 임의소비재 및 헬스케어 섹터에 대해서는 비중축소 포지션을 취하였습니다.

한편 펀드는 밸류에이션이 상대적으로 매력적이라고 판단한 금융 섹터에 대한 비중을 확대하였고, 펀드가 보유하고 있는 소재 섹터 종목들 중 비즈니스 개선이 예상되는 종목들에 대한 비중도 확대하였습니다. 반면, 최근 초과성적을 나타낸 이후 매력도가 낮아졌다고 판단한 일부 헬스케어 및 임의소비재 종목들을 매도하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

일본 경제는 수출 및 생산 제고, 실질임금 인상과 주가 상승에 따른 견고한 내수에 힘입어 광범위한 회복을 이어나갈 것으로 예상됩니다. 이처럼 긍정적인 펀더멘털을 배경으로 일본 증시는 중장기적으로 상승세를 유지할 것으로 보이는 반면, 미국 경제를 둘러싼 불확실성과 불안정한 미국 증시는 한동안 일본 증시의 발목을 잡을 수 있습니다. 미국 경제는 악천후, 항만 근로자 파업 등 일회성 요인의 영향을 받아왔으며 점차 더욱 안정적인 성장세로 돌아설 것으로 예상됩니다. 지난 3월까지 2014년 회계연도의 기업실적 발표가 이어지고 있는 가운데 지금까지는 대체로 이변이 없었습니다. 예상대로 기업들은 다소 보수적인 2015년 회계연도 전망을 내놓고 있습니다. 향후 기업실적 전망치는 상황 조정될 수도 있습니다. 계속 진행 중인 통화완화, 연기금과 일본은행(B0J)의 지속적인 주식 매입이 일본 증시를 지지할 것입니다.

일본 증시와 관련하여 주목해야 할 몇 가지 사항들이 있습니다. 먼저, 향후 기업실적 전망치가 큰 폭 상향 조정될 수 있는지 그리고 기업들이 주주 수익 개선과 함께 어느정도까지 나아갈 수 있는지에 대해 초점을 둘 필요가 있으며 마지막으로 글로벌 본원통화의 증가 속도에 대해서도 주목해 볼 필요가 있습니다.

경기민감 섹터는 국내외 종목 모두 선호 대상입니다. 주요 은행 종목들이 낮은 밸류에이션과 주주 수익 개선 가능성에 힘입어 큰 주목을 받으면서 금융 섹터에 대한 선호도도 높아지고 있습니다. 대외적 수요 관련 섹터에서는 종목별 분석을 통해 종목선정이 이루어지고 있습니다. 국내 수요 관련 섹터에서는 양호한 사업전망이 예상되는 비즈니스 소프트웨어와 같은 부문에 관심을 두고 있습니다. 이들 부문은 내년 1월부터 시행될 '마이 넘버(My Number)' 즉 개인식별번호가 광범위하게 적용될 것을 고려하여 유리한 사업전망을 예상할 수 있습니다. 아울러, 일반적 민간 서비스 섹터 중에서도 민간소비 확대의 수혜를 입을 만큼 충분한 경쟁우위를 지닌 종목을 중심으로 선별하고 있습니다.

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    |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)           | 0.17   | 15.38  | 19.06  | 31.90  | 42.47 | 39.83 | 106.67 | 85.50  | -26.00 |
| 프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)           | 0.10   | 16.18  | 19.80  | 33.90  | 44.64 | 42.18 | 112.82 | 120.74 | 54.08  |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class A   | 0.02   | 14.87  | 17.98  | 30.12  | 39.89 | 34.70 | 98.42  | 78.09  | -28.96 |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class S   | 0.06   | 15.02  | 18.30  | 30.63  | 40.94 | -     | -      | -      | 39.52  |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-F | 0.09   | 15.11  | -      | -      | -     | -     | -      | -      | 13.61  |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-W | 0.09   | -      | -      | -      | -     | -     | -      | -      | 1.93   |
| 비교지수                           | -0.03  | 11.32  | 15.47  | 27.48  | 34.58 | 31.35 | 97.39  | 67.27  | -6.11  |

비교지수(Benchmark) = TOPIX(94%)+Call Rate(6%) 주) 펀드의 설정일 기준일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

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

## ▶ 연평균 수익률

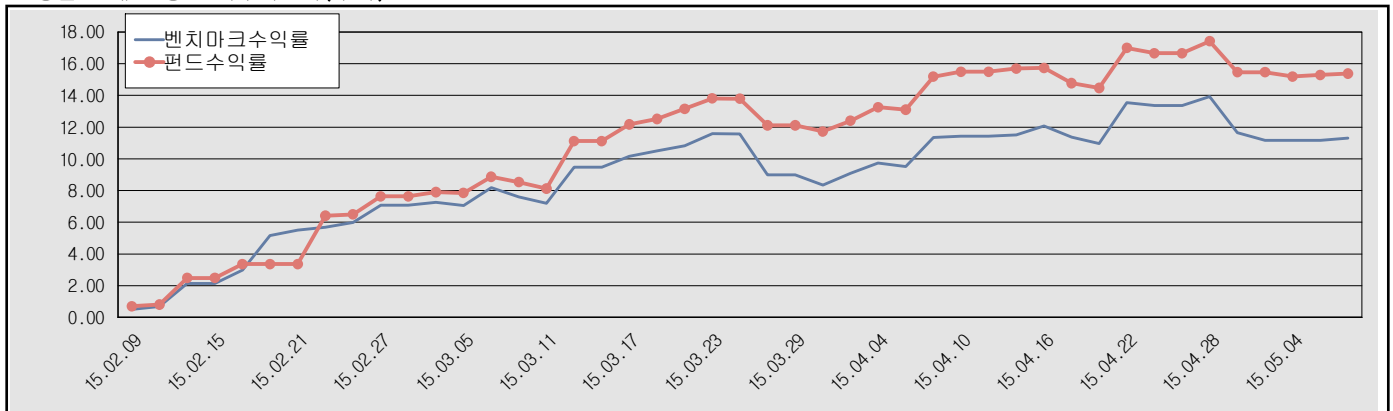
(단위 : %)

| 구분                             | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)           | 42.47 | 18.25 | 27.38 | 13.15 |
| 프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)           | 44.64 | 19.24 | 28.63 | 17.16 |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class A   | 39.89 | 16.06 | 25.66 | 12.23 |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class S   | 40.94 | -     | -     | -     |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-F | -     | -     | -     | -     |
| 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-W | -     | -     | -     | -     |
| 비교지수                           | 34.58 | 14.61 | 25.44 | 10.84 |

비교지수(Benchmark) = TOPIX(94%)+Call Rate(6%) 주) 펀드의 설정일 기준일로부터 최근 해당기간 미만의 펀드는 수익률을 표시하지 않습니다.

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

### 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)



비교지수(Benchmark) = TOPIX(94%)+Call Rate(6%)

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

## ▶ 손익현황

### 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)

(단위 : 백만원)

| 구분   | 증권 |    |    |            | 파생상품 |     | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타   | 손익합계  |
|------|----|----|----|------------|------|-----|-----|------|----|--------------|------|-------|
|      | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투<br>자증권 | 장내   | 장외  |     | 실물자산 | 기타 |              |      |       |
| 당기손익 | -  | -  | 8  | 4,997      | 424  | 594 | -   | -    | -  | 2            | -799 | 5,226 |
| 전기손익 | -  | -  | 6  | 1,108      | 216  | 557 | -   | -    | -  | 2            | -682 | 1,207 |

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

(단위 : JPY 천단위)

| 구분   | 증권      |    |    |            | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타       | 손익합계    |
|------|---------|----|----|------------|------|----|-----|------|----|--------------|----------|---------|
|      | 주식      | 채권 | 어음 | 집합투<br>자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |          |         |
| 당기손익 | 890,614 | -  | 28 | -          | -    | -  | -   | -    | -  | 9            | -111,220 | 779,431 |
| 전기손익 | 179,643 | -  | -  | -          | -    | -  | -   | -    | -  | 2            | -105,352 | 74,293  |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁 (주식) Class A

(단위 : 백만원)

| 구분   | 증권 |    |    |            | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타   | 손익합계  |
|------|----|----|----|------------|------|----|-----|------|----|--------------|------|-------|
|      | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투<br>자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |      |       |
| 당기손익 | -  | -  | -  | 5,231      | -    | -  | -   | -    | -  | -            | -185 | 5,046 |
| 전기손익 | -  | -  | -  | 1,206      | -    | -  | -   | -    | -  | -            | -164 | 1,042 |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class S

(단위 : 백만원)

| 구분   | 증권 |    |    |            | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|------|----|----|----|------------|------|----|-----|------|----|--------------|----|------|
|      | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투<br>자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |    |      |
| 당기손익 | -  | -  | -  | 16         | -    | -  | -   | -    | -  | -            | -1 | 15   |
| 전기손익 | -  | -  | -  | 2          | -    | -  | -   | -    | -  | -            | 0  | 2    |

프랭클린 재팬 증권자투자신탁(주식) Class C-F

(단위 : 백만원)

| 구분   | 증권 |    |    |            | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|------|----|----|----|------------|------|----|-----|------|----|--------------|----|------|
|      | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투<br>자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |    |      |
| 당기손익 | -  | -  | -  | 12         | -    | -  | -   | -    | -  | -            | 0  | 12   |
| 전기손익 | -  | -  | -  | -1         | -    | -  | -   | -    | -  | -            | 0  | -1   |

프랭클린 재팬 증권자투자신탁(주식) Class C-W

(단위 : 백만원)

| 구분   | 증권 |    |    |            | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|------|----|----|----|------------|------|----|-----|------|----|--------------|----|------|
|      | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투<br>자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |              |    |      |
| 당기손익 | -  | -  | -  | -32        | -    | -  | -   | -    | -  | -            | -5 | -37  |
| 전기손익 | -  | -  | -  | -          | -    | -  | -   | -    | -  | -            | -  | -    |

### 3. 자산현황

▶ 자산구성현황

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

| 통화별<br>구분         | 증권 |    |              |                   | 파생상품            |               | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금    | 기타            | 자산총액               |
|-------------------|----|----|--------------|-------------------|-----------------|---------------|-----|------|----|-----------------|---------------|--------------------|
|                   | 주식 | 채권 | 어음 및<br>기타증권 | 집합투<br>자증권        | 장내              | 장외            |     | 실물자산 | 기타 |                 |               |                    |
| KRW               | -  | -  | -            | -                 | 1,589<br>(2.55) | 337<br>(0.54) | -   | -    | -  | 2,364<br>(3.80) | -             | 4,290<br>(6.89)    |
| JPY<br>(9.07)     | -  | -  | -            | 57,593<br>(92.44) | -               | -             | -   | -    | -  | 6<br>(0.01)     | 413<br>(0.66) | 58,012<br>(93.11)  |
| USD<br>(1,088.30) | -  | -  | -            | -                 | -               | -             | -   | -    | -  | 0<br>(0.00)     | -             | 0<br>(0.00)        |
| 합계                | -  | -  | -            | 57,593<br>(92.44) | 1,589<br>(2.55) | 337<br>(0.54) | -   | -    | -  | 2,371<br>(3.81) | 413<br>(0.66) | 62,303<br>(100.00) |

※ ( )내는 자산총액에 대한 비중.

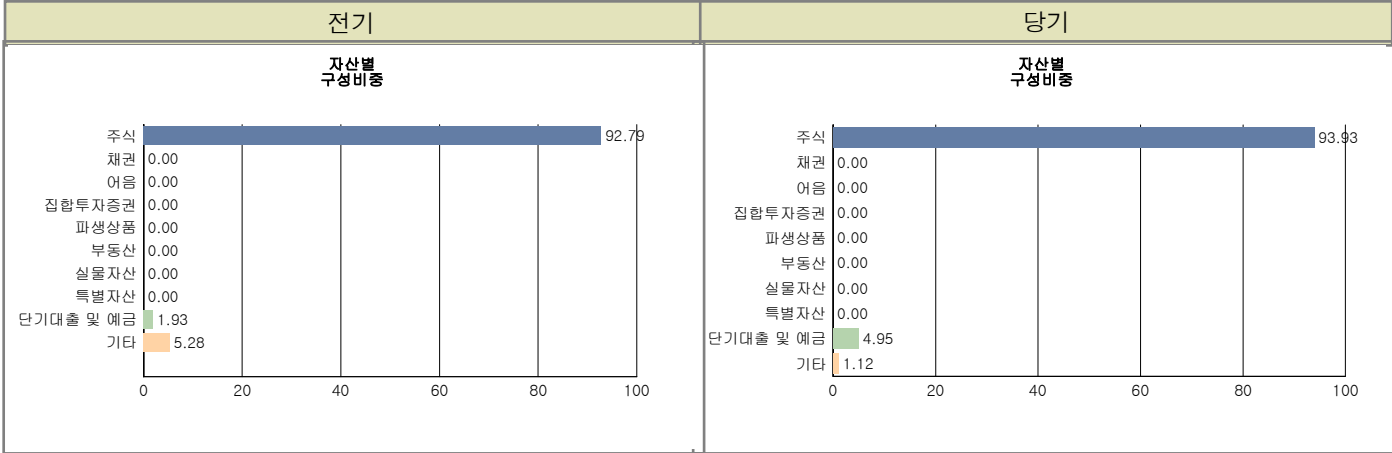
프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

(단위 : JPY 천단위, %)

| 통화별<br>구분         | 증권                   |    |              |            | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출<br>및 예금      | 기타                | 자산총액                 |
|-------------------|----------------------|----|--------------|------------|------|----|-----|------|----|-------------------|-------------------|----------------------|
|                   | 주식                   | 채권 | 어음 및<br>기타증권 | 집합투<br>자증권 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |                   |                   |                      |
| JPY<br>(9.07)     | 9,064,236<br>(93.93) | -  | -            | -          | -    | -  | -   | -    | -  | 465,275<br>(4.82) | 101,054<br>(1.05) | 9,630,565<br>(99.80) |
| KRW               | -                    | -  | -            | -          | -    | -  | -   | -    | -  | 12,689<br>(0.13)  | 6,521<br>(0.07)   | 19,210<br>(0.20)     |
| USD<br>(1,088.30) | -                    | -  | -            | -          | -    | -  | -   | -    | -  | -                 | -5<br>(0.00)      | -5<br>(0.00)         |

|    |                      |   |   |   |   |   |   |   |   |                   |                   |                       |
|----|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|-------------------|-------------------|-----------------------|
| 합계 | 9,064,236<br>(93.93) | - | - | - | - | - | - | - | - | 477,963<br>(4.95) | 107,571<br>(1.12) | 9,649,770<br>(100.00) |
|----|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|-------------------|-------------------|-----------------------|

※ ( )내는 자산총액에 대한 비중.



주) 위 자산구성 그래프는 모펀드 기준의 구성현황 입니다.

▶ 업종별, 국가별 투자비중

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

주식투자 상위 10종목

| 종 목                            | 비 중 (%) | 종 목                            | 비 중 (%) |
|--------------------------------|---------|--------------------------------|---------|
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | 4.30    | TOYOTA MOTOR CORPORATION       | 4.16    |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROU | 3.41    | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE C | 3.22    |
| BRIDGESTONE CORP               | 2.46    | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.    | 2.46    |
| NEC ORD                        | 2.25    | NIDEC CORPORATION              | 2.19    |
| PANASONIC ORD                  | 2.12    | NTT DATA CORP                  | 2.11    |

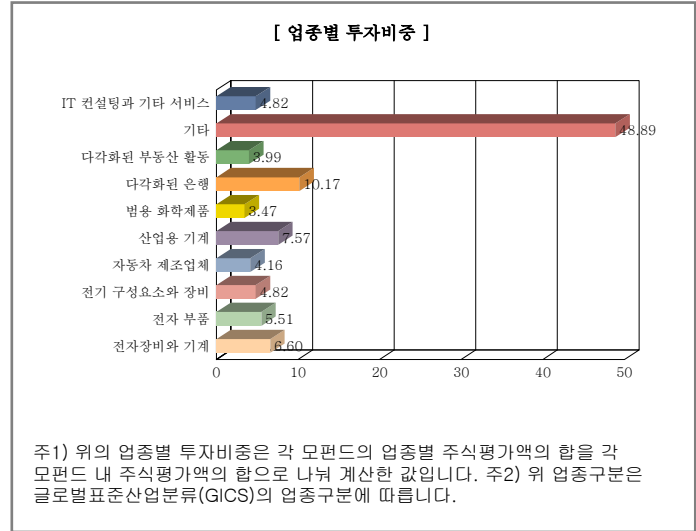
※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

해외 업종별 투자비중

| 종 목         | 비 중 (%) | 종 목            | 비 중 (%) |
|-------------|---------|----------------|---------|
| 다각화된 은행     | 10.17   | 산업용 기계         | 7.57    |
| 전자장비와 기계    | 6.60    | 전자 부품          | 5.51    |
| 전기 구성요소와 장비 | 4.82    | IT 컨설팅과 기타 서비스 | 4.82    |
| 자동차 제조업체    | 4.16    | 다각화된 부동산 활동    | 3.99    |
| 범용 화학제품     | 3.47    | 기타             | 48.89   |

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중



▶ 환헤지에 관한 사항

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식) (단위 : %, 원)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 환헤지 비율 | 환헤지 비용 |
|-------------------|--------|--------|
| -                 | -      | -      |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) (단위 : %, 원)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 환헤지 비율 | 환헤지 비용    |
|-------------------|--------|-----------|
| 100.00            | 95.11  | 5,439,000 |

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 투자대상 상위 10종목

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식) (단위 : %)

|   | 구분  | 종목명                            | 비중   |    | 구분 | 종목명                            | 비중   |
|---|-----|--------------------------------|------|----|----|--------------------------------|------|
| 1 | 유동성 | 외화예치금[JPY]                     | 4.82 | 2  | 주식 | mitsubishi ufj financial group | 4.04 |
| 3 | 주식  | toyota motor corporation       | 3.90 | 4  | 주식 | sumitomo mitsui financial grou | 3.20 |
| 5 | 주식  | nippon telegraph & telephone c | 3.02 | 6  | 주식 | bridgestone corp               | 2.31 |
| 7 | 주식  | mizuho financial group inc.    | 2.31 | 8  | 주식 | nec ord                        | 2.11 |
| 9 | 주식  | nidec corporation              | 2.06 | 10 | 주식 | panasonic ord                  | 1.99 |

※ 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

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식) (단위 : 주,JPY,%)

| 종목                             | 보유수량    | 평가금액           | 비중   |
|--------------------------------|---------|----------------|------|
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP | 441,500 | 389,756,199.98 | 4.30 |
| TOYOTA MOTOR CORPORATION       | 45,500  | 376,694,499.99 | 4.16 |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROU | 57,700  | 309,098,900.00 | 3.41 |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE C | 35,900  | 291,759,299.92 | 3.22 |
| BRIDGESTONE CORP               | 45,600  | 223,348,799.91 | 2.46 |

※ 비중 : 펀드내 주식 총액중 해당 종목이 차지하는 비중

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) (단위 : 원)

| 종 목     | 종류   | 자산운용사          | 설정원본           | 순자산금액          | 취득일        | 비 중   |
|---------|------|----------------|----------------|----------------|------------|-------|
| F 재팬증권모 | 수익증권 | 프랭클린템플턴투신운용(주) | 57,592,834,200 | 57,592,834,200 | 2012-11-02 | 68.71 |

※ 비중 : 자펀드가 해당 모펀드에서 차지하는 비중

## ▶ 장내파생상품

### 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)

(단위 : 계약, 원)

| 종목명       | 매수/매도 | 계약수   | 미결제약정금액        | 위탁증거금         |
|-----------|-------|-------|----------------|---------------|
| 엔화선물 1505 | 매도    | 2,135 | 19,375,125,000 |               |
| 엔화선물 1506 | 매도    | 1,691 | 15,359,353,000 |               |
| 합계        |       | 3,826 | 34,734,478,000 | 1,400,196,001 |

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

## ▶ 장외파생상품

### 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)

(단위 : 원)

| 종류        | 기초자산       | 구분 | 계약금액          | 평가금액           |  |
|-----------|------------|----|---------------|----------------|--|
| 거래상대방     | 만기일        |    | 취득가격          | 비고             |  |
| 선도        | 엔          | 매도 | 2,250,000,000 | 20,442,735,614 |  |
| 스탠다드차타드은행 | 2015-06-19 |    |               | 헷지목적, 신용등급 AAA |  |
| 합계        |            |    | 2,250,000,000 | 20,442,735,614 |  |

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 재팬 증권 모투자신탁(주식)

| 종류               | 금융기관   | 대출(예금)일자   | 대출(예금)액     | 적용금리 | 만기일        | 비고 |
|------------------|--------|------------|-------------|------|------------|----|
| 외화예치금[JPY]       |        |            | 465,274,762 | 0.00 |            |    |
| 예금               | HSBC은행 |            | 15,103,381  | 1.38 |            |    |
| REPO매수(15050842) | 삼성증권   | 2015-05-08 | 11,023,708  | 1.78 | 2015-05-11 |    |

※ 상위 5개 종목만 기재함.

### 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)

| 종류               | 금융기관   | 대출(예금)일자   | 대출(예금)액       | 적용금리 | 만기일        | 비고 |
|------------------|--------|------------|---------------|------|------------|----|
| REPO매수(15050825) | 삼성증권   | 2015-05-08 | 2,300,112,165 | 1.78 | 2015-05-11 |    |
| 예금               | HSBC은행 |            | 63,765,698    | 1.38 |            |    |
| 외화예치금[JPY]       |        |            | 6,395,637     | 0.00 |            |    |
| 외화예치금[USD]       |        |            | 468,426       | 0.00 |            |    |

※ 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         | 2015-05-11 | 책임운용역<br>(모)(자) | 51                                                                                                                                                                                                                           | 1,446,110 | 학력: 연세대학교 응용통계학과 졸업 및 연세대학원 경영학과 졸업. 주요경력: 프랭클린템플턴 컴플라이언스팀(1999.10-2000.7), 프랭클린템플턴투신운용 채권운용팀(2000.8-현재)                                                | 투협01-01019-0021 |
| 타케시<br>야마구치 | 2002-02-28 | 운용역 (모)         | *모펀드 외화자산 위탁운용사: [Sumitomo Mitsui Asset Management Co., Ltd.]스미토모 미쓰이 에셋 매니지먼트<br><br>주) 2012년 11월 5일 프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)의 외화자산위탁집합투자업자 변경: Franklin Investments Japan Limited → Sumitomo Mitsui Asset Management Co., Ltd. |           |                                                                                                                                                         |                 |
| 김동일         | 2001-01-01 | 부책임운용역          | 51                                                                                                                                                                                                                           | 1,446,110 | 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.

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

※ 성과보수가 있는 펀드 및 펀드 운용규모 : 없음

## 5. 비용현황

### ▶ 보수 및 비용 지급현황

#### 프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)

(단위 : 백만원, %)

| 구분              |                 | 전기 |        | 당기 |        | 비고 |
|-----------------|-----------------|----|--------|----|--------|----|
|                 |                 | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |    |
| 자산운용사           |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 판매회사            |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 펀드재산보관(신탁업자)    |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 일반사무관리회사        |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 보수 합계           |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 기타비용**          |                 | 0  | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매/중개수수료      | 4  | 0.01   | 6  | 0.01   |    |
|                 | 조사분석업무 등 서비스수수료 | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 합계              | 4  | 0.01   | 6  | 0.01   |    |
| 증권거래세           |                 | -  | -      | -  | -      |    |

#### 프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

(단위 : JPY, %)

| 구분              |                 | 전기 |        | 당기 |        | 비고 |
|-----------------|-----------------|----|--------|----|--------|----|
|                 |                 | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |    |
| 자산운용사           |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 판매회사            |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 펀드재산보관(신탁업자)    |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 일반사무관리회사        |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 보수 합계           |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 기타비용**          |                 |    | 0.05   |    | 0.06   |    |
| 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매/중개수수료      |    | 0.13   |    | 0.09   |    |
|                 | 조사분석업무 등 서비스수수료 | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 합계              |    | 0.13   |    | 0.09   |    |
| 증권거래세           |                 | -  | -      | -  | -      |    |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class A

(단위 : 백만원,%)

| 구분              |                 | 전기  |        | 당기  |        | 비고 |
|-----------------|-----------------|-----|--------|-----|--------|----|
|                 |                 | 금액  | 비율(%)* | 금액  | 비율(%)* |    |
| 자산운용사           |                 | 79  | 0.23   | 89  | 0.22   |    |
| 판매회사            |                 | 79  | 0.23   | 89  | 0.22   |    |
| 펀드재산보관(신탁업자)    |                 | 4   | 0.01   | 5   | 0.01   |    |
| 일반사무관리회사        |                 | 2   | 0.01   | 2   | 0.00   |    |
| 보수 합계           |                 | 164 | 0.47   | 185 | 0.46   |    |
| 기타비용**          |                 | 0   | 0.00   | 0   | 0.00   |    |
| 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매/중개수수료      | -   | -      | -   | -      |    |
|                 | 조사분석업무 등 서비스수수료 | -   | -      | -   | -      |    |
|                 | 합계              | -   | -      | -   | -      |    |
| 증권거래세           |                 | -   | -      | -   | -      |    |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class S

(단위 : 백만원,%)

| 구분              |                 | 전기 |        | 당기 |        | 비고 |
|-----------------|-----------------|----|--------|----|--------|----|
|                 |                 | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |    |
| 자산운용사           |                 | 0  | 0.23   | 0  | 0.22   |    |
| 판매회사            |                 | 0  | 0.09   | 0  | 0.09   |    |
| 펀드재산보관(신탁업자)    |                 | 0  | 0.01   | 0  | 0.01   |    |
| 일반사무관리회사        |                 | 0  | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 보수 합계           |                 | 0  | 0.33   | 1  | 0.32   |    |
| 기타비용**          |                 | -  | -      | 0  | 0.00   |    |
| 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매/중개수수료      | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 조사분석업무 등 서비스수수료 | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 합계              | -  | -      | -  | -      |    |
| 증권거래세           |                 | -  | -      | -  | -      |    |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-F

(단위 : 백만원,%)

| 구분              |                 | 전기 |        | 당기 |        | 비고 |
|-----------------|-----------------|----|--------|----|--------|----|
|                 |                 | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |    |
| 자산운용사           |                 | 0  | 0.17   | 0  | 0.22   |    |
| 판매회사            |                 | 0  | 0.01   | 0  | 0.01   |    |
| 펀드재산보관(신탁업자)    |                 | 0  | 0.01   | 0  | 0.01   |    |
| 일반사무관리회사        |                 | 0  | 0.00   | 0  | 0.00   |    |
| 보수 합계           |                 | 0  | 0.19   | 0  | 0.24   |    |
| 기타비용**          |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매/중개수수료      | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 조사분석업무 등 서비스수수료 | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 합계              | -  | -      | -  | -      |    |
| 증권거래세           |                 | -  | -      | -  | -      |    |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class C-W

(단위 : 백만원,%)

| 구분              |                 | 전기 |        | 당기 |        | 비고 |
|-----------------|-----------------|----|--------|----|--------|----|
|                 |                 | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |    |
| 자산운용사           |                 | -  | -      | 5  | 0.08   |    |
| 판매회사            |                 | -  | -      | -  | -      |    |
| 펀드재산보관(신탁업자)    |                 | -  | -      | 0  | 0.00   |    |
| 일반사무관리회사        |                 | -  | -      | 0  | 0.00   |    |
| 보수 합계           |                 | -  | -      | 5  | 0.09   |    |
| 기타비용**          |                 | -  | -      | 0  | 0.00   |    |
| 매매<br>중개<br>수수료 | 단순매매/중개수수료      | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 조사분석업무 등 서비스수수료 | -  | -      | -  | -      |    |
|                 | 합계              | -  | -      | -  | -      |    |
| 증권거래세           |                 | -  | -      | -  | -      |    |

\* 펀드의 순자산평잔 대비 비율

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

▶ 총보수비용 비율

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식)

(단위 : 연환산, %)

| 구분 | 해당 펀드    |             | 상위펀드 비용 합산  |             |
|----|----------|-------------|-------------|-------------|
|    | 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 | 합성 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 |
| 전기 | 0.00     | 0.05        | 0.00        | 0.05        |
| 당기 | 0.00     | 0.05        | 0.00        | 0.05        |

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

(단위 : 연환산, %)

| 구분 | 해당 펀드    |             | 상위펀드 비용 합산  |             |
|----|----------|-------------|-------------|-------------|
|    | 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 | 합성 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 |
| 전기 | 0.18     | 0.51        | 0.18        | 0.51        |
| 당기 | 0.23     | 0.38        | 0.23        | 0.38        |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class A

(단위 : 연환산, %)

| 구분 | 해당 펀드    |             | 상위펀드 비용 합산  |             |
|----|----------|-------------|-------------|-------------|
|    | 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 | 합성 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 |
| 전기 | 1.87     | -           | 1.88        | 0.05        |
| 당기 | 1.87     | -           | 1.88        | 0.05        |

프랭클린 재팬 증권 자투자신탁(주식) Class S

(단위 : 연환산, %)

| 구분 | 해당 펀드    |             | 상위펀드 비용 합산  |             |
|----|----------|-------------|-------------|-------------|
|    | 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 | 합성 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 |
| 전기 | 1.32     | -           | 1.32        | 0.04        |
| 당기 | 1.32     | -           | 1.32        | 0.06        |

프랭클린 재팬 증권자투자신탁(주식) Class C-F

(단위 : 연환산, %)

| 구분 | 해당 펀드    |             | 상위펀드 비용 합산  |             |
|----|----------|-------------|-------------|-------------|
|    | 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 | 합성 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 |
| 전기 | 1.00     | -           | 1.00        | 0.04        |
| 당기 | 1.00     | -           | 1.00        | 0.05        |

프랭클린 재팬 증권자투자신탁(주식) Class C-W

(단위 : 연환산, %)

| 구분 | 해당 펀드    |             | 상위펀드 비용 합산  |             |
|----|----------|-------------|-------------|-------------|
|    | 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 | 합성 총보수,비용비율 | 매매,중개수수료 비율 |
| 전기 | -        | -           | -           | -           |
| 당기 | 0.97     | -           | 0.97        | 0.06        |

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 재팬 증권 자투자신탁(주식)

(단위 : 주,원,%)

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

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

(단위 : 주,JPY,%)

| 매수        |                  | 매도        |                  | 매매회전율  |         |
|-----------|------------------|-----------|------------------|--------|---------|
| 수량        | 금액               | 수량        | 금액               | 3개월    | 연환산     |
| 2,918,800 | 4,286,416,432.79 | 1,134,500 | 1,876,550,907.21 | 27.337 | 113.385 |

※ 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.

프랭클린 재팬 증권 모투자신탁(주식)

(단위 : %)

| 2015-02-09 ~ 2015-05-08 | 2014-11-09 ~ 2015-02-08 | 2014-08-09 ~ 2014-11-08 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 27.337                  | 65.155                  | 30.281                  |