

# 자산운용 보고서

피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

운용기간 : 2018.04.01 - 2018.06.30

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)의 집합투자업자인 피델리티자산운용(주)이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다.

고객님이 가입하신 펀드는 “자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행 법률)”의 적용을 받습니다.  
투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.  
고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

- ◆ 판매회사 : ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형) : IBK투자증권, KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 교보증권, 대신증권, 미래에셋대우증권, 부국증권, 삼성증권, 신영증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 제주은행(판매), 하나금융투자(구 하나대투증권), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), IBK투자증권, KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 광주은행(판매), 교보증권, 대구은행(판매), 대신증권, 미래에셋대우증권, 삼성생명(판매), 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 유진증권, 전북은행(판매), 제주은행(판매), 키움닷컴증권, 하나금융투자(구 하나대투증권), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형) : 교보생명(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 우리은행(판매), 하나금융투자(구 하나대투증권), 현대차증권주식회사
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형) : KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신영증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 제주은행(판매), 하나금융투자(구 하나대투증권), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신영증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 하나금융투자(구 하나대투증권), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원)
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KB증권(구현대), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신영증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 하나금융투자(구 하나대투증권), 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원)
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형) : KB증권(구현대), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 키움닷컴증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 광주은행(판매), 교보증권, 대구은행(판매), 대신증권, 미래에셋대우증권, 삼성증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 전북은행(판매), 키움닷컴증권, 하나금융투자(구 하나대투증권), 하이투자증권, 현대차증권주식회사
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 대구은행(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신한금융투자, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 하이투자증권, 한국투자증권(구동원)
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), 경남은행(판매), 삼성증권, 하나금융투자(구 하나대투증권)
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 F (주식-재간접형) : 삼성생명(판매), 신영증권
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 유안타증권(구동양증권), 하나금융투자(구 하나대투증권), 하이투자증권, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신한금융투자, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 키움닷컴증권, 하나금융투자(구 하나대투증권), 하이투자증권, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권, 현대차증권주식회사
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형) : 펀드온라인코리아
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형) : 펀드온라인코리아
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CG (주식-재간접형) : 하나금융투자(구 하나대투증권)
- ◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형) : 교보생명(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 하이투자증권, 현대차증권주식회사

◇ 피델리티 유럽 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

수시공시사항	일자	주요내용	변경전	변경후	비고
운용전문인력 변경	20180427	운용전문인력 변경 등	임영민	정은주	

◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

수시공시사항	일자	주요내용	변경전	변경후	비고
운용전문인력 변경 및 투자설명서 변경	20180427	운용전문인력 변경 등	임영민	정은주	

## 목 차

### 1. 펀드의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 분배금내역
- ▶ 펀드의 구성

### 2. 운용경과 및 수익률 현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 수익률 현황
- ▶ 추적오차

### 3. 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 국가별·업종별 투자비중
- ▶ 환헤지에 관한 사항
- ▶ 투자대상 상위 10종목
- ▶ 주요 자산보유 현황

### 4. 투자운용인력 현황

- ▶ 투자운용인력
- ▶ 투자운용인력 변경내역
- ▶ 운용 수탁회사의 주요 정보와 위탁업무의 범위
- ▶ 해외운용전문인력

### 5. 비용현황

- ▶ 총보수비용 비율
- ▶ 보수 및 비용 지급현황

### 6. 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전율
- ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보 [적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)		3등급 (다소높은위험)	(69063) 상위(운용)펀드 (69064), A(69066) A-e(AB471), C-e(AB472) C-w(AB747), C1(69065) C2(99694), C3(99695) C4(99698), C5(99699) CG(BP563), CP(93691) CP-e(BW684), F(AK970)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모자형, 종류형	최초설정일	2007.05.17
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	피델리티자산운용(주)	판매회사	미래에셋대우증권 외 30개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁의 모투자신탁은 피델리티펀드의 여러 하위펀드 중의 하나인 피델리티 펀드 . 유럽 다이나믹 그로스 펀드(Fidelity Funds . European Dynamic Growth Fund)에 주로 투자하며, 해당 피투자펀드는 유럽에 본사를 두고 있거나 사업활동의 대부분을 유럽에서 영위하는 기업들로 이루어지고 적극적으로 운용되는 포트폴리오에 우선적으로 투자함으로써 장기적인 자본 성장을 추구하고자 합니다. 피델리티 펀드는 록셈부르크에 설립된 투자회사(Umbrella Type Fund)로서, 피델리티 펀드는 다양한 하위 펀드로 구성되어 있습니다. 각 하위펀드는 고유의 투자목적에 따라 독립적으로 운영되며, 펀드의 자산은 각 하위펀드에 의해 보유됩니다. 피투자펀드는 록셈부르크 법률 및 규정, 피델리티 펀드의 정관에 따라 운용이 될 것입니다.		

## ▶ 자산현황

□ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.  
(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ 피델리티 유럽 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	94,941	87,915	-7.40
	부채총액	450	625	38.87
	순자산총액	94,491	87,289	-7.62
	기준가격 (주)	1,140.70	1,252.66	9.82
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	48,189	46,440	-3.63
	부채총액	292	498	70.51
	순자산총액	47,897	45,942	-4.08
	기준가격 (주)	1,135.99	1,243.93	9.50

### 종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)	기준가격	전기말	당기말	증감률
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	기준가격	1,131.14	1,237.59	9.41
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	기준가격	1,139.87	1,249.00	9.57
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	기준가격	1,138.17	1,246.75	9.54
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)	기준가격	1,142.44	1,252.91	9.67
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	기준가격	1,124.13	1,228.47	9.28
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	기준가격	1,125.54	1,230.31	9.31
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	기준가격	1,126.94	1,232.12	9.33
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	기준가격	1,128.36	1,233.97	9.36
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	기준가격	1,129.73	1,235.76	9.39
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CG (주식-재간접형)	기준가격	966.87	1,059.58	9.59
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)	기준가격	1,138.14	1,246.73	9.54
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	기준가격	990.89	1,086.03	9.60
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 F (주식-재간접형)	기준가격	1,142.37	1,252.10	9.61
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)	기준가격	0.00	0.00	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 N (주식-재간접형)	기준가격	0.00	0.00	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)	기준가격	1,136.76	1,244.92	9.51
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)	기준가격	1,140.99	1,250.44	9.59
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)	기준가격	1,141.35	1,250.98	9.61
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)	기준가격	1,142.06	1,251.97	9.62

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

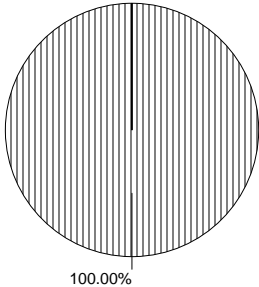
▶ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항 없음					

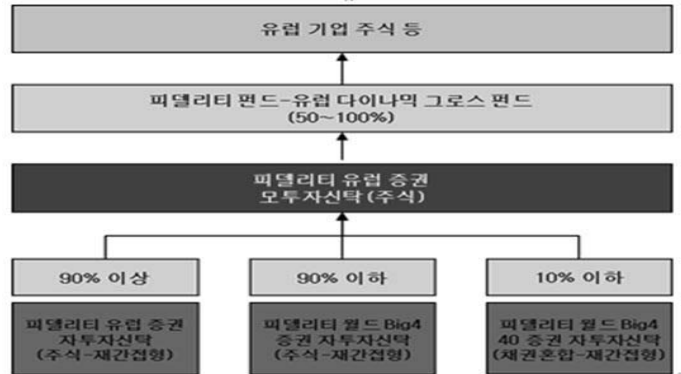
▶ 펀드의 구성

□ 아래 그래프를 통하여 작성기준일 현재 자펀드의 모펀드별 투자비중 및 개별 모펀드의 주요 투자대상 자산별 투자비중을 알 수 있습니다.



<자펀드가 투자하고 있는 모펀드 비중>

▨ 유럽증권 모 (주식-재간접형)



\* 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

펀드는 성공적인 종목 선정과 업종 포지셔닝에 힘입어 지난 2분기에 참조지수를 웃돌았습니다. 정보기술(IT), 산업재, 헬스케어 업종이 성과에 가장 크게 기여했습니다. 금융 업종에 대한 비중축소 스탠스도 상대 성과에 기여했습니다. 신용평가사 Experian은 양호한 2018회계연도 실적을 발표하고 긍정적인 2019회계연도 가이드언스를 제시했습니다. 동사는 펀드 내 최대 액티브 포지션입니다. 우량한 고수익 사업을 영위하고 있으며, 진입 장벽이 매우 높습니다. 헬스케어 업종에서는 인공항문성형술 및 변실금케어 제품 전문업체 Coloplast가 투자 확대에 따른 견조한 성장, 미국 시장 점유율 상승, 탄탄한 이머징마켓 입지에 힘입어 상승했습니다. SAP는 클라우드 사업부 매출 회복 등에 따라 양호한 1분기 실적을 발표한 후 주가가 상승했습니다. 온라인 자동차 판매 사이트 운영업체 Auto Trader Group과 디지털 안내 광고 플랫폼 운영업체 Scout24는 긍정적인 성장 전망 덕분에 주가가 오르면서 부가 가치를 창출했습니다. 반면, Royal Dutch Shell과 BP를 보유하지 않은 전략이 상대 성과를 떨어뜨렸습니다. 유가가 강세를 띠면서 에너지 업종의 주가가 올랐기 때문입니다. 매니저는 거시경제 요인의 영향을 많이 받는 에너지 업종을 회피하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

유럽 주식시장은 유로 및 파운드화 기준으로 상승했지만 달러 기준으로는 하락했습니다. 기업 실적 호조와 지정학적 긴장 완화가 주가 호재로 작용한 결과입니다. 분기 초에는 미·중 무역 전쟁 우려가 완화되면서 주식시장이 부양했습니다. 그러나 6월에 트럼프 미 대통령이 중국산 수입품에 대해 새로운 관세를 부과한 후, 상승분을 일부 반납했습니다. 이탈리아에서 새 정부가 성공적으로 수립되고, 라호이 스페인 총리가 불신임 투표를 통해 축출됨에 따라 이탈리아와 스페인에 대한 우려도 완화됐습니다. 달러화 강세는 주식시장에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 파운드화 약세는 대부분의 매출을 외화로 기록하는 FTSE 100 기업에 주가 호재로 작용했습니다. 업종별 움직임을 살펴보면, 대부분 업종이 상승세로 2분기를 마감했고 에너지 기업들이 상승을 주도했습니다. 시리아와 중동의 긴장 고조 그리고 미국의 이란 핵협정 탈퇴로 인해 유가가 2014년말 이래 최고를 기록했습니다. 정보기술(IT), 소재 등 수출 업종도 전체 시장을 상회했습니다. 반면 금융과 통신 업종은 하락세를 나타냈습니다. 전반적으로 중소형주와 성장주가 각각 대형주와 가치주 성과를 웃돌았습니다. 거시경제 측면에서는, 5월 지표가 유훈의 올해 1분기 GDP가 0.4% 증가했음을 시사했습니다(GDP는 후행 지표이기 때문에 1분기 수치가 최신임). 투자 심리 약화와 부정적인 환율 움직임이 경제 성장에 악영향을 미치면서 지난해 4분기의 GDP 증가율 0.7%에 비해 하락한 것입니다. 한편 영국의 GDP는 기업 투자 및 가계 지출 부진 등으로 인해 겨우 0.1% 증가하는 데 그쳤습니다.

▶ 수익률현황

\* 해당 기간이 도래하지 않았을 경우 기간수익률을 기재하지 않습니다.

\*\* 당사의 펀드들은 운용에 있어 해당 지수를 단순히 참고할 뿐, 이를 그대로 추종하여 운용되지는 아니하므로, 이는 참조지수에 해당합니다(이하 동일).

(단위 : %)

펀드	비교시점	20180401	20180101	20171001	20170701	20160701	20150701	20130701
		20180630 최근3개월	20180630 최근6개월	20180630 최근9개월	20180630 최근1년	20180630 최근2년	20180630 최근3년	20180630 최근5년
피델리티 유럽 증권 모두자산탁 (주식-재간접형)		9.82	6.28	9.21	11.87	35.17	39.19	85.76
(비교지수 대비 성과)		(6.74)	(7.46)	(9.27)	(10.18)	(14.44)	(33.28)	(39.05)
비교지수 (벤치마크)		3.08	-1.18	-0.07	1.69	20.74	5.91	46.71

\* 비교지수 : MSCI Europe Index EUR Term (T-1) 95% + Call 5%

펀드 비교시점	20180401 ~ 20180630 최근3개월	20180101 ~ 20180630 최근6개월	20171001 ~ 20180630 최근9개월	20170701 ~ 20180630 최근1년	20160701 ~ 20180630 최근2년	20150701 ~ 20180630 최근3년	20130701 ~ 20180630 최근5년	설정일
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.50 (+6.42)	5.80 (+6.98)	8.48 (+8.55)	10.90 (+9.21)	32.75 (+12.02)	35.90 (+29.99)	78.11 (+31.40)	2007.05.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.41 (+6.33)	5.61 (+6.79)	8.18 (+8.24)	10.47 (+8.78)	31.71 (+10.98)	34.01 (+28.11)	74.37 (+27.66)	2007.05.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.57 (+6.50)	5.94 (+7.12)	8.69 (+8.75)	11.16 (+9.48)	33.36 (+12.62)	36.56 (+30.65)		2013.10.29
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.54 (+6.46)	5.87 (+7.05)	8.58 (+8.64)	11.02 (+9.33)	33.02 (+12.28)	36.03 (+30.12)		2013.08.14
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.67 (+6.59)	6.13 (+7.32)	8.99 (+9.05)	11.58 (+9.89)	34.34 (+13.60)	38.07 (+32.16)		2015.04.23
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.28 (+6.20)	5.35 (+6.53)	7.77 (+7.84)	9.92 (+8.23)	30.42 (+9.68)	32.02 (+26.11)	70.08 (+23.37)	2007.05.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.31 (+6.23)	5.40 (+6.58)	7.85 (+7.92)	10.03 (+8.34)	30.68 (+9.94)	32.42 (+26.52)	70.95 (+24.24)	2011.01.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.33 (+6.26)	5.45 (+6.63)	7.93 (+8.00)	10.14 (+8.45)	30.93 (+10.20)	32.82 (+26.91)	71.81 (+25.10)	2011.01.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.36 (+6.28)	5.51 (+6.69)	8.02 (+8.08)	10.25 (+8.56)	31.19 (+10.46)	33.22 (+27.31)	72.67 (+25.95)	2011.01.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.39 (+6.31)	5.56 (+6.74)	8.09 (+8.16)	10.36 (+8.67)	31.45 (+10.71)	33.61 (+27.71)	73.52 (+26.80)	2011.05.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CG (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.59 (+6.51)	5.96 (+7.14)						2017.12.22
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.54 (+6.46)	5.87 (+7.05)	8.58 (+8.64)	11.02 (+9.33)	33.01 (+12.28)			2015.07.28
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.60 (+6.52)	6.00 (+7.18)	8.77 (+8.84)					2017.09.15
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 F (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.61 (+6.53)	6.06 (+7.24)	8.89 (+8.96)	11.47 (+9.78)	34.15 (+13.41)	37.81 (+31.90)		2014.05.23
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)								2007.10.08
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 N (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)								2007.05.17
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	9.51 (+6.44)	5.82 (+7.00)	8.50 (+8.56)	10.91 (+9.22)	32.75 (+12.02)	35.62 (+29.71)		2013.09.11

펀드	비교시점	20180401	20180101	20171001	20170701	20160701	20150701	20130701	설정일
		~ 20180630 최근3개월	~ 20180630 최근6개월	~ 20180630 최근9개월	~ 20180630 최근1년	~ 20180630 최근2년	~ 20180630 최근3년	~ 20180630 최근5년	
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)		9.59	5.98	8.74	11.24	33.54	36.84		2013.10.25
(비교지수대비 성과)		(+6.51)	(+7.16)	(+8.81)	(+9.55)	(+12.81)	(+30.93)		
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S (주 식-재간접형)		9.61	6.00	8.78	11.30	33.67	37.04		2014.05.02
(비교지수대비 성과)		(+6.53)	(+7.18)	(+8.85)	(+9.61)	(+12.94)	(+31.14)		
피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)		9.62	6.04	8.84	11.38	33.86	37.33		2014.05.16
(비교지수대비 성과)		(+6.55)	(+7.22)	(+8.90)	(+9.69)	(+13.12)	(+31.43)		
비교지수(벤치마크)		3.08	-1.18	-0.07	1.69	20.74	5.91	46.71	

\* 비교지수 : MSCI Europe Index EUR Term (T-1) 95% + Call 5%

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

\* 상기 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)은

2015년04월03일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)

상기 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 N (주식-재간접형)은

2007년09월07일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)

중도상환되어 수익률을 기재하지 아니하였으며, 자세한 사항은 판매사에 문의하여 주시기 바랍니다.

\* 설정 후 3개월이 안되었을경우(전액 환매후 재설정 포함) 수익률이 표시되지 않습니다.

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

\* 아래의 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

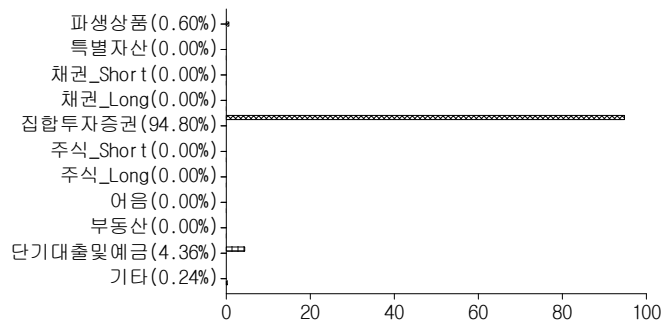
(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권						파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
	통	숏	통	숏										
미국 달러 (1114.5)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-267 (-0.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	29 (0.06)	0 (0.00)	-238 (-0.51)
유로 (1295.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	44,325 (95.45)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)	0 (0.00)	44,326 (95.45)
한국 원 (1)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,125 (4.58)	227 (0.49)	2,352 (5.06)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	44,325 (95.45)	0 (0.00)	-267 (-0.58)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,155 (4.64)	227 (0.49)	46,440 (100.00)

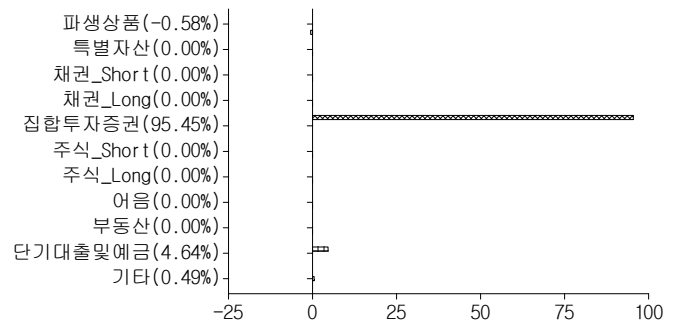
\* ( ) : 구성비중, 통화별 구분 라인에서는 환율이 표시됨.

\*\* 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다

자산별구성비중 [전기]



자산별구성비중 [당기]

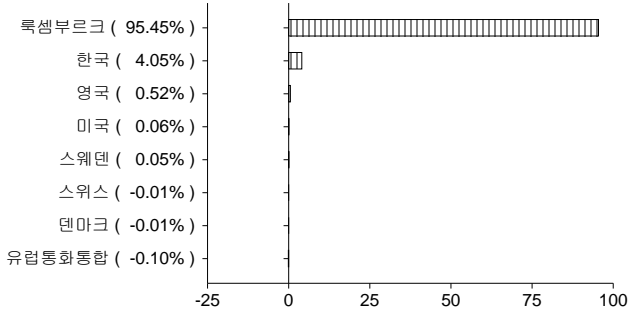


주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구  
성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

"기타"에는 운용펀드가 보유하는 매수유가증권미지급금(펀드가 유가증권을 매수하여 그대로 지급하여야 할 금액으로 부채의 성  
격) 등이 포함 되는데, 매수유가증권미지급금 등 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

#### ▶ 국가별·업종별 투자비중

### 국가별 투자비중



\* 본 그래프는 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다.

\*\* 국가별 투자비중의 상위 15개 국가를 보여줍니다

### ▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 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	당사는 "Passive"한 환헤지 전략을 취하기 때문에, 외국통화에 대한 환헤지 거래는 기타 통화와 대비한 원화가치의 상승이나 하락 여부에 관계없이 실행됩니다. 이러한 헤지의 목적은 주로 선물환계약을 이용하여 피투자펀드의 외국통화자산 및 부채를 원화로 환산하는 것과 관련해 수반되는 투자결과에 대한 불확실성 위험을 가능한 완화하기 위한 것입니다. 환헤지를 실행하게 되면, 매매가 자유로운 외국통화의 가치가 원화에 대비하여 하락하는 경우 투자자를 보호할 수 있는 반면, 상기 외국통화에 대비하여 원화 가치가 상대적으로 하락하는 경우 투자자들이 이익을 얻을 수 있는 기회 또한 배제됩니다. 환헤지 효과는 투자신탁의 기준가격에 반영됩니다.

### [환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

이 투자신탁은 장외파생상품을 활용하여 환헤지 전략을 수행합니다. 호가중심인 장외파생상품 시장의 특성상, 환거래는 거래규모를 감안하여 거래 당시 시장에서 일반적으로 형성되는 환율과 비슷하거나 경쟁력있는 환율로 거래가 이루어집니다.

환헤지에 따른 비용을 산출함에 있어 장외파생상품은 장외거래 특성상 수수료 등 비용이 정형화되어 있지 않고 다만 계약 환율 자체에 포함되어 있을 것으로 추정할 수 있습니다. 하지만 이 비용만을 별도로 분리하여 투자자에게 의미있는 정보를 산출하는 것은 불가능하며 따라서 환헤지에 따른 비용은 별도로 산출하지 않습니다.

환헤지로 인한 손익은 해당기간 동안 환헤지를 위한 일간 매매손익 및 평가손익의 합으로 산출됩니다. 환율이 상승하는 경우(원화 가치 하락) 투자한 외화표시 자산 등의 가치는 상승하지만 환헤지를 위한 통화관련 장외파생상품 등에서 손실을 야기할 수 있습니다. 반대로 환율이 하락하는 경우(원화 가치 상승)에는 외화표시자산 등의 가치가 하락하고 환헤지를 위한 통화관련 장외파생상품에서 이익을 볼 수 있습니다. 이처럼 환헤지로 인한 손익과 외화표시자산 등의 손익은 서로 상쇄되는 효과가 있으며 손손익이 실제로 투자신탁에 미치는 영향은 목표환헤지 비율이 높을 수록 최소화 될 수 있다는 점을 감안하시기 바랍니다.

모투자신탁의 목표환헤지비율은 포트폴리오 순자산의 최고 100% 수준이지만, 실제 헤지비용은 목표와 다를 수 있습니다. 그러나 환헤지 전략이 항상 달성된다는 보장은 없습니다.

(단위 : 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.04.01 ~ 2018.06.30)	환헤지로 인한 손익 (2018.04.01 ~ 2018.06.30)
최고 100%	103.23		-2,352

### [환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

(단위 : 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 073	해외선물환	State Street Bank	매도	20180730	15,095	15,023	15,171	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	Bank of America	매도	20180730	15,095	15,034	15,192	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매도	20180730	15,095	15,040	15,205	

### ▶ 투자대상 상위 10종목

□ 아래 표를 통해 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)의 보유 현황을 파악하실 수 있습니다.

(단위 : %)

순서	구분	종목명	비중	순서	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	FF-EURO DYNAMIC G ACC EUR	95.45	6	파생상품	EUR/USD FWD 0730(1.16106)	0.00
2	단기대출및예금	예 금	4.58	7	단기대출및예금	CASH ACCOUNT(EUR)	0.00



(단위 :%)

순서	구분	종목명	비중	순서	구분	종목명	비중
3	파생상품	USD/GBP FWD 0730(1.32909)	0.52	8	파생상품	CHF/USD FWD 0730(.991783)	-0.00
4	단기대출및예금	CASH ACCOUNT(USD)	0.06	9	파생상품	SEK/USD FWD 0730(8.856558)	-0.00
5	파생상품	USD/SEK FWD 0730(8.783612)	0.05	10	파생상품	EUR/USD FWD 0730(1.168243)	-0.00

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

#### ▼ 주요 자산보유 현황

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 보여줍니다.  
※ 본 자펀드가 투자하고 있는 모펀드가 재간접펀드인 경우, 재간접 펀드가 보유한 피투자펀드의 상세내역은 마지막장에 첨부된 역외펀드 월간 운용보고서를 참고하여주시기 바랍니다. 해당 자료는 자산운용보고서 기준일로부터 취득가능한 최근자료를 토대로 작성되었습니다. 다만, 피투자펀드의 운용보고서의 취득이 불가능할 경우 동일펀드 내에 해당방침 등을 달리하는 클래스의 보고서로 대체되어 운용성과 등에 차이가 있을 수 있습니다.

#### ▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

종목	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가금액)	비중
FF-EURO DYNAMIC G ACC EUR	해외유추얼펀드	Fidelity	1,437,730.78	44,325	95.45

#### ▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	Royal Bank of Canada-offshore	통화	매수	20180730	18,577	18,577	18,816	헤지목적
해외선물환	HSBC Bank PLC-OS	통화	매수	20180730	19,028	19,028	18,982	헤지목적
해외선물환	BrownBrothersHarriman NY-OS	통화	매수	20180730	2,919	2,919	2,913	헤지목적
해외선물환	BNP-OS	통화	매수	20180730	3,515	3,515	3,512	헤지목적
해외선물환	HSBC BANK-onshore	통화	매도	20180730	15,095	15,040	15,205	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20180730	15,095	15,034	15,192	헤지목적
해외선물환	NATIONAL AUSTRALIA BANK	통화	매도	20180730	566	566	564	헤지목적
해외선물환	BNP-OS	통화	매도	20180730	156	156	156	헤지목적
해외선물환	Royal Bank of Canada-offshore	통화	매도	20180730	36	36	37	헤지목적
해외선물환	NATIONAL AUSTRALIA BANK	통화	매도	20180730	406	406	407	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20180730	15,095	15,023	15,171	헤지목적
해외선물환	BrownBrothersHarriman NY-OS	통화	매수	20180730	1,160	1,160	1,182	헤지목적

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		2,125	1.15	
해외보통예금			29	0	
해외보통예금			1	0	

## 4. 투자운용전문인력 현황

### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 (펀드 및 일임계약) 운용규모		협회등록 번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
정은주	포트폴리오매니저	85년생	41	2,362,459	0	0	2115000091

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

\* 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다

#### ▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
20180427 - 현재	정은주 (책임운용전문인력)
20171124 - 20180426	임영민 (책임운용전문인력)
20170915 - 20171123	김세희 (책임운용전문인력)
20150528 - 20170914	김미영 (책임운용전문인력)

#### ▶ 운용 수탁회사의 주요 정보와 위탁업무의 범위

이 펀드는 해외에 위탁운용을 하는 펀드로서 운용 수탁회사의 주요 정보와 위탁업무의 범위는 아래와 같습니다.

펀드명	운용 수탁회사명	소재 국가명	위탁업무의 범위
유럽증권 모 (주식-재간접형)	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	홍콩	집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모두자신탁 신탁재산의 환헤지 거래가 실시될 경우, 환헤지 거래의 운용 및 운용지시에 관한 업무를 집합투자업자 자신의 비용으로 FIL Investment Management (Hong Kong) Limited("해외위탁자산운용회사"라 합니다)에 위탁하여 수행합니다.

#### ▶ 해외운용전문인력

이 펀드는 해외에 위탁운용을 하는 펀드로서 해외 투자운용인력이 실제 운용에 있어 중요한 의사결정을 합니다.

펀드명	성명	직위	운용 기간	주요 경력 및 운용내역
해당사항 없음				

#### ▶ 해외 투자운용전문인력

집합투자업자는 모두자신탁의 환위험을 회피하기 위한 헤지거래를 실시할 수 있습니다. 이 경우 해당 업무는 관련 법령에 따라 해외 자산운용회사에 위탁합니다. 이러한 헤지 거래는 해외 위탁 자산운용회사 내 외환 헤지거래를 전담하는 팀에서 팀 단위로 수행하는 업무입니다(다만, 헤지거래 여부 및 그 수준을 결정하는 팀과 실제 헤지거래를 위한 매매주문업무를 수행하는 팀이 다른 등 관련된 팀이 다수인 관계로 담당팀을 특정하여 기재하는데에는 어려움이 있습니다.)

## 5. 비용현황

#### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산%)

	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율 (A)	매매·종개수수료 비율	합계 (A+B)	합성총보수·비용 비율 (C)	매매·종개수수료 비율	합계 (C+D)
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	전기	0.006	0.000	0.006	1.146	0.000	1.146
	당기	0.006	0.000	0.006	1.144	0.000	1.144
종류(Class)별 현황							
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	전기	1.665	0.000	1.665	2.811	0.000	2.811
	당기	1.665	0.000	1.665	2.809	0.000	2.809
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	전기	1.165	0.000	1.165	2.311	0.000	2.311
	당기	1.165	0.000	1.165	2.309	0.000	2.309
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)	전기	0.265	0.000	0.265	1.375	0.000	1.375
	당기	0.265	0.000	0.265	1.375	0.000	1.375
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 GP (주식-재간접형)	전기	0.665	0.000	0.665	1.811	0.000	1.811
	당기	0.665	0.000	0.665	1.810	0.000	1.810
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 N (주식-재간접형)	전기	0.165	0.000	0.165	1.275	0.000	1.275
	당기	0.165	0.000	0.165	1.275	0.000	1.275

종류(Class)별 현황							
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	전기	1.565	0.000	1.565	2.710	0.000	2.710
	당기	1.565	0.000	1.565	2.710	0.000	2.710
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	전기	1.465	0.000	1.465	2.611	0.000	2.611
	당기	1.465	0.000	1.465	2.609	0.000	2.609
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	전기	1.365	0.000	1.365	2.511	0.000	2.511
	당기	1.365	0.000	1.365	2.511	0.000	2.511
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	전기	1.265	0.000	1.265	2.411	0.000	2.411
	당기	1.265	0.000	1.265	2.410	0.000	2.410
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	전기	0.535	0.000	0.535	1.681	0.000	1.681
	당기	0.535	0.000	0.535	1.680	0.000	1.680
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	전기	0.665	0.000	0.665	1.811	0.000	1.811
	당기	0.665	0.000	0.665	1.810	0.000	1.810
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)	전기	0.165	0.000	0.165	1.309	0.000	1.309
	당기	0.165	0.000	0.165	1.309	0.000	1.309
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 F (주식-재간접형)	전기	0.215	0.000	0.215	1.361	0.000	1.361
	당기	0.215	0.000	0.215	1.353	0.000	1.353
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)	전기	0.765	0.000	0.765	1.911	0.000	1.911
	당기	0.765	0.000	0.765	1.910	0.000	1.910
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)	전기	0.465	0.000	0.465	1.611	0.000	1.611
	당기	0.465	0.000	0.465	1.610	0.000	1.610
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)	전기	0.415	0.000	0.415	1.561	0.000	1.561
	당기	0.415	0.000	0.415	1.560	0.000	1.560
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)	전기	0.345	0.000	0.345	1.491	0.000	1.491
	당기	0.345	0.000	0.345	1.490	0.000	1.490
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CG (주식-재간접형)	전기	0.615	0.000	0.615	1.761	0.000	1.761
	당기	0.615	0.000	0.615	1.760	0.000	1.760
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	전기	0.425	0.000	0.425	1.571	0.000	1.571
	당기	0.425	0.000	0.425	1.573	0.000	1.573

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(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.  
주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.  
주4) 재간접투자신탁의 경우 합성 총보수·비용 비율을 산출하기 위하여 이용된 추정치들(즉, 이 투자신탁 및 모투자신탁의 기타비용, 외국집합투자기구의 총보수·비용 비율, 다만, 여러 외국집합투자기구를 투자할 경우 모투자신탁이 주로 투자하는 피델리티펀드의 일부 주식형 하위펀드의 평균)은 각기 다른 대상기간의 숫자를 사용하는 경우가 있으므로, 실제 합성 총보수·비용 비율은 위 표와 상이할 수 있습니다.

▶ 보수 및 비용 지급현황

국내주식펀드의 경우, 조사분석업무 등 서비스 수수료는 해당 분기의 운용기간 동안 모펀드에서 발생한 전체 수수료 금액을 이 펀드의 설정원본 대비 일별 안분하여 계산하였습니다. (외화표시 수수료 금액에 보고서 작성 기준일 당일의 환율을 적용하여 원화로 환산한 금액임). 또한, 동 수수료 중 일부는 회사 내 프로세스에 따라 추후 펀드에 반환될 수 있으며, 이 경우 아래 기재된 수수료 금액 보다 펀드가 부담하는 금액은 줄어 들 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.000	0	0.000	
	판매회사	0	0.000	0	0.000	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.000	0	0.000	
	일반사무관리회사	0	0.000	0	0.000	
	보수합계	0	0.000	0	0.000	
	기타비용	4	0.036	4	0.034	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합계	0	0.000	0	0.000
		증권거래세	0	0.000	0	0.000

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	자산운용사	3	0.100	3	0.100	
	판매회사	29	1.000	28	1.000	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	1	0.025	1	0.025	
	보수합계	33	1.165	32	1.165	
	기타비용	1	0.036	1	0.034	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	3	0.370	3	0.370	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	4	0.535	4	0.535	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	2	0.500	2	0.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	3	0.665	3	0.665	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.000	0	0.000	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	1	0.165	0	0.165	
	기타비용	0	0.034	0	0.034	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	9	1.500	8	1.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	10	1.665	9	1.665	
	기타비용	0	0.036	0	0.034	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	2	1.400	2	1.400	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	3	1.565	2	1.565	
	기타비용	0	0.035	0	0.035	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	2	1.300	3	1.300	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	3	1.465	3	1.465	
	기타비용	0	0.036	0	0.034	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	1.200	1	1.200	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	1.365	1	1.365	
	기타비용	0	0.036	0	0.036	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	5	1.100	5	1.100	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	6	1.265	6	1.265	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CG (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.082	0	0.078	
	판매회사	0	0.451	0	0.389	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.000	0	0.000	
	일반사무관리회사	0	0.000	0	0.000	
	보수합계	0	0.533	0	0.466	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	1	0.500	1	0.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	2	0.665	2	0.665	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.260	0	0.260	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.425	1	0.425	
	기타비용	0	0.036	0	0.038	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 F (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	1	0.050	0	0.050	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	3	0.215	1	0.215	
	기타비용	0	0.036	0	0.028	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)	자산운용사	3	0.100	3	0.100	
	판매회사	17	0.600	17	0.600	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	1	0.025	1	0.025	
	보수합계	21	0.765	21	0.765	
	기타비용	1	0.036	1	0.035	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	2	0.300	2	0.300	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	3	0.465	3	0.465	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	3	0.250	3	0.250	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	4	0.415	4	0.415	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 유럽 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	1	0.180	1	0.180	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	2	0.345	2	0.345	
	기타비용	0	0.036	0	0.035	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.000	0	0.000
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.000	0	0.000
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

\* 펀드의 순자산총액 대비 비율

\*\* 금액은 운용기간에 발생한 보수금액이며, 비율은 순자산총액(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

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

\*\*\*\* 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구체내역을 취득하는것이 용이하지 아니하여, 위 증권거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.

※ 성과 보수내역 : 없음

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

주) 모자형의 경우 해당 자펀드가 투자하고 있는 모든 모펀드에 대해 각각 기재하거나 자펀드가 투자하는 모펀드의 비율에 따라 가중치로 안분한 수치입니다.

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
해당사항 없음					

\* 매매회전율은 해당운용기간동안 주식매매가 얼마나 자주 일어났는지를 확인할 수 있는 항목입니다.

\* 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

\* 해당 운용기간중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

\* 주식, 주식예탁증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.

### ▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위:%)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.01.01 ~	2017.10.01 ~
해당사항 없음		

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재



## 참 고

### ▶ 펀드 용어 정리

용 어	내 용
채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 운용대상에 주식이 편입되지 아니하고, 자산총액의 100분의 60이상(또는 연평균 60%이상)을 채권(EB, BW, CB 제외)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로한 파생상품 제외)입니다.
혼합채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이하인 상품(증권을 기초자산으로한 파생상품 제외)입니다.
혼합주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액중 주식(주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이상인 상품(증권을 기초자산으로한 파생상품 제외)입니다.
주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 자산총액의 100분의 60이상(또는 연평균 60%이상)을 주식(주식관련사채(EB, BW, CB) 포함)으로 운용하는 상품(증권을 기초자산으로한 파생상품 제외)입니다.
증권파생형	증권을 기초자산으로 한 파생상품에 투자하는 상품입니다.
추가형(집합투자기구)	기존에 설정된 펀드에 추가로 설정이 가능한 펀드입니다.
투자신탁	집합투자업자인 위탁자가 신탁업자에게 신탁한 재산을 신탁업자로 하여금 그 집합투자업자의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 집합투자기구를 말합니다.
종류형(집합투자기구)	통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자그룹(Class)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.
모자형집합투자기구	다른 집합투자기구(모집합투자기구)가 발행하는 집합투자증권을 취득하는 구조의 집합투자기구(자집합투자기구)를 말합니다.

# FF – European Dynamic Growth Fund A-ACC-EUR

## 피델리티 – 유럽다이 나믹그로스펀드 A-ACC-EUR

2018.05.31 기준



Morningstar Rating

### 펀드 운용성과 (2018.05.31 현재)

	연초대비	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
펀드	5.7%	7.6%	6.5%	5.9%	21.3%	21.7%	69.0%	137.5%
참조지수 :	0.2%	2.6%	1.0%	1.0%	17.0%	3.7%	43.8%	63.6%



연도	펀드수익률	참조지수 수익률
2013	18.3%	19.8%
2014	4.9%	6.8%
2015	24.3%	8.2%
2016	-0.8%	2.6%
2017	15.1%	10.2%

### 투자목적

본 포트폴리오는 장기적인 자본성장을 목적으로, 주로 유럽 시장에 본사를 두고 있거나 영업활동의 대부분이 이 지역에서 이루어지는 기업에 투자한다. 동 펀드는 주로 중형주에 투자하며, 시가는 약 10억 유로에서 100억 유로 사이의 기업들이다.

### 투자방식

동 포트폴리오는 피델리티의 주식 포트폴리오의 전형적인 상향식(bottom-up) 종목 선정 방식을 통해 운용된다. 종목 선정은 또한 피델리티 내부의 밸류에이션 측정 방법 및 파이낸셜 모델링을 통해 결정된다.

### 보유종목 분석

지역별 자산배분	2018.05.31 현재	주요 보유종목	2018.04.30 현재
UNITED KINGDOM	39.1%	EXPERIAN PLC	5.6%
FRANCE	18.4%	SAP SE	4.9%
GERMANY	11.6%	L'OREAL SA	4.1%
SWITZERLAND	7.6%	WORLDPAY INC	3.5%
SPAIN	6.9%	NOVO-NORDISK AS	3.5%
DENMARK	6.7%	GRIFOLSSA	3.0%
USA	3.3%	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3.0%
SWEDEN	2.7%	COLOPLAST AS	3.0%
Other	2.3%	SHIRE PLC	2.8%
Cash	1.5%	LVMH MOET HENNESSY SE	2.8%
합계	100.0%	합계	36.2%

산업별 자산배분	2018.05.31 현재	수익률 변동 리스크	2018.05.31 현재
Information Technology	27.8%	Relative Volatility	1.01
Industrials	26.6%	Beta	0.91
Health Care	19.0%	R2	0.81
Consumer Staples	11.1%	리스크 등급	5
Financials	6.1%	* KIID(핵심투자지정보문서)기준 위험등급입니다.	
Consumer Discretionary	5.8%	국내 위험등급은 투자설명서를 확인해 주시기 바랍니다.	
Materials	2.2%		
Other	-0.0%		
Cash	1.5%		
합계	100.0%		

### 펀드내역

운용역	Fabio Riccelli
펀드설정일	2006.09.25
펀드기준통화	EUR
기준가	EUR 23.75
펀드규모	EUR 1,630m
펀드설정지	룩셈부르크
운용보수	1.50%
환매지급일	* 환매청구일로부터 매도주문 접수일 다음 영업일의 기준 가격 적용. * 환매대금은 투자자가 환매신청을 한 날로부터 기산하여 동일을 포함하여 5영업일에 지급. * 다만, 국내의 각 국내판매대행회사 별로 위 환매절차는 각각 다를 수 있습니다.
운용사	FIL Fund Management Limited

\* 증권거래 비용 및 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다.

### 모닝스타(Morningstar) Star Rating™

★★★★★	상위 10%까지
★★★★	상위 10~32.5%
★★★	상위 32.5~67.5%
★★	하위 32.5~10%
★	하위 10%

### 수익률 변동 리스크

**Relative Volatility (상대변동성)** - 펀드 월간수익률의 표준편차와 관련 벤치마크 지수의 표준편차를 비교하여 산출. 1보다 클 경우 펀드수익률은 벤치마크지수보다 변동성이 크다는 것을 의미하고, 반면 1보다 작을 경우는 변동성이 낮다는 것을 의미한다.

**Beta(베타)** - 관련벤치마크지수 수익률보다 크거나 작아질 수 있는 월간 펀드 수익률의 경향을 토대로 펀드의 시장관련 위험을 측정, 베타값이 1보다 클 경우 특정기간동안 펀드는 벤치마크 지수보다 더 많이 움직이는 경향이 있다는 의미이고, 베타값이 1보다 작을 경우는 움직임이 벤치마크 지수보다 덜하다는 의미이다.

**FF (결정계수)** - 펀드의 움직임이 시장의 영향을 받는 정도를 표시, 최대값은 1이고 벤치마크지수의 움직임과 정확하게 연동한다는 것을 나타낸다. 반면 더 작은 값은 벤치마크 지수의 수익률과 비교하여 펀드 수익률의 독립성이 상대적으로 크다는 것을 의미한다.

### 리스크 평가등급

피델리티 펀드는 핵심투자지정보문서(KIID)상 위험등급분류 기준을 사용한다. 합성 위험 및 수익 지표(Synthetic Risk and Reward Indicator 일명 "SRRI", 이하 "KIID 위험등급")는 해당 펀드의 과거 5년간 가격변동성에 기초하여 산정하며, 이익의 배분에 대해서는 관련 수익과 배당지급금을 고려하여 산정된다. 가격변동성은 과거 주별 수익률 또는 (주별 수익률을 파악하여 어려우면) 월별 수익률을 사용하여 측정된다. KIID 위험등급은 위와 같이 산정된 가격변동성의 정도에 따라 1부터 7까지의 정수로 표현되며, 숫자가 높을수록 변동성이 커짐을 의미한다. 1(낮은수익, 낮은위험), 7(높은수익, 높은 위험)

집합투자증권에 취득하기 전에 투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 집합투자기구는 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. 이 금융투자상품은 예금자 보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 외화증권에 투자하는 금융투자상품의 경우 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다. 본 자료는 단순 정보제공 목적으로 작성되었으며 판매회사 임직원 및 해당 펀드 가입 고객용으로 한정합니다. 투자권유나 광고 목적으로 최종고객에게 사용 또는 배포할 수 없습니다. Fidelity, Fidelity International, Fidelity International 로고 및 F 심볼은 소유권자인 FIL 리미티드의 허가를 받아 사용되었습니다.