

자산운용 보고서

피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

운용기간 : 2018.10.01 - 2018.12.31

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 피델리티 월드 Big 4 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 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형) : KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 대구은행(판매), 대신증권, 미래에셋대우증권, 삼성증권, 수협중앙회, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 하나금융투자(구 하나대투증권), 한국씨티은행
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), IBK투자증권, KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), SK증권, 교보증권, 대구은행(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 수협중앙회, 신한금융투자, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 키움닷컴증권, 하나금융투자(구 하나대투증권), 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형) : KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 대신증권, 미래에셋대우증권, 삼성증권, 수협중앙회, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 하나금융투자(구 하나대투증권), 한국씨티은행
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형) : KEB하나은행(구 하나은행)(판매), SC은행(판매), 미래에셋대우증권, 우리은행(판매), 한국씨티은행
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형) : KEB하나은행(구 하나은행)(판매), SC은행(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 우리은행(판매), 한국씨티은행
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형) : KB증권(구현대), SC은행(판매), 미래에셋대우증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 한국씨티은행
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형) : IBK기업은행, KEB하나은행(구 하나은행)(판매), 교보생명(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신한은행(판매), 우리은행(판매)
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형) : DB금융투자(구동부), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), SC은행(판매), SK증권, 대구은행(판매), 미래에셋대우증권, 수협중앙회, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 키움닷컴증권, 하나금융투자(구 하나대투증권), 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형) : KEB하나은행(구 하나은행)(판매), SC은행(판매), 대구은행(판매), 미래에셋대우증권, 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형) : NH투자증권(구우리), SK증권, 대구은행(판매)
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형) : 펀드온라인코리아
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형) : 미래에셋대우증권, 우리은행(판매)
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형) : 미래에셋대우증권
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형) : 펀드온라인코리아
- ◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형) : IBK기업은행, KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), 교보생명(판매), 미래에셋대우증권, 삼성증권, 신한은행(판매), 우리은행(판매), 한화투자증권

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 월드 Big 4 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	3등급 (다소높은위험)	(69058) (69063), (69068) (69078), 상위(운용)펀드(69083), A(69085), A-e(AB478) C-e(AB479), C-w(AB751) C1(69084), C2(99690) C3(99691), C4(99692) C5(99693), CP(93693)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모 자형, 종류형	최초설정일
운용기간	2018.10.01 ~ 2018.12.31	존속기간
자산운용회사	피델리티자산운용(주)	판매회사
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	<p>이 투자신탁자산을 최고 100%까지 모두투자신탁 발행 수익증권에 투자하며 환율 변동 위험에 대해 헤지하며 목표 환헤지 비율은 최고 90% 수준입니다.</p> <p>피델리티 재팬 증권 모두투자신탁 (주식-재간접형) 이 투자신탁은 외국 집합투자기구에 주로 투자함으로써 장기적인 자본성장을 추구하고자하며 주 로 투자하는 외국 집합투자기구는 피델리티 재팬 어드밴티지 펀드(Fidelity Funds . Japan Advantage Fund)로서, 이 외국 집합투자기구는 일본의 지방 증권거래소 및 동경 장외시장에 상장 된 주식을 포함하여 일본 증권거래소에 상장된 일본회사의 주식증권에 우선적으로 투자하는 것을 목적으로 함. 특히 피델리티가 저평가되었다고 판단한 회사의 주식증권에 주로 투자하는 것을 목 적으로 합니다.</p> <p>피델리티 유럽 증권 모두투자신탁 (주식-재간접형) 이 투자신탁은 외국 집합투자기구에 주로 투자함으로써 장기적인 자본성장을 추구하고자 하며 주 로 투자하는 외국 집합투자기구는 피델리티 유럽 다이내믹 그로스 펀드(Fidelity Funds . European Dynamic Growth Fund)로서, 이 외국집합투자기구는 유럽에 본사를 두고 있거나 사업활동 의 대부분을 유럽에서 영위하는 기업들로 이루어지고 적극적으로 운용되는 포트폴리오에 우선적으 로 투자하는 것을 목적으로 합니다. 이 투자신탁은 외국 집합투자기구에 자산총액의 최고 100%까 지 투자하며 환율변동 위험에 대해 헤지하며 목표 환헤지 비율은 최고 100 % 수준입니다.</p> <p>피델리티 미국 증권 모두투자신탁 (주식-재간접형) 이 투자신탁이 주로 투자하는 외국 집합투자기구는 피델리티 미국 성장 펀드(Fidelity Funds . American Growth Fund)로서, 이 외국 집합투자기구는 미국에 본사를 두고 있거나 사업활동의 대부 분이 미국에서 영위되는 회사로 이루어진 집중된 포트폴리오에 우선적으로 투자하여 장기적인 자 본성장을 달성하고자 합니다. 다만, 이 투자신탁의 투자목적에 반드시 달성된다는 보장은 없습니 다. 이 투자신탁 및 이 투자신탁이 투자하는 피투자집합투자기구의 투자위험을 포함하여 모두자신탁 의 가치에 직접 영향을 주는 일반위험, 모두투자신탁의 고유한 형태 또는 투자전략 및 투자방침으 로 인하여 발생하는 특수위험, 및 기타 투자위험이 있습니다.</p> <p>피델리티 아시아 증권 모두투자신탁 (주식형) 호주, 뉴질랜드를 포함하는 아시아·태평양 지역(일본 및 한국 제외)의 기업 주식(이하"아시아관 련주식")에 주로 투자하여 장기적인 자본성장을 추구하고 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성 된다는 보장은 없습니다. 투자신탁 자산을 아시아 관련 주식모투자신탁에 적용되는 투자대상 및 투자한도에서 정의됨)에 자산총액의 최고 100%까지 투자하며 환율변동 위험에 대해 헤지하며 목 표 환헤지 비율은 최고 70 % 수준을 유지합니다.</p>	

▶ 재산현황

□ 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 재팬 증권 모두투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	63,820	47,023	-26.32
	부채총액	3,815	431	-88.70
	순자산총액	60,005	46,592	-22.35
	기준가격 (주)	1,278.15	1,044.59	-18.27
◇ 피델리티 유럽 증권 모두투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	89,746	72,539	-19.17
	부채총액	656	1,429	118.02
	순자산총액	89,090	71,110	-20.18
	기준가격 (주)	1,308.76	1,132.68	-13.45

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ 피델리티 미국 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	112,655	92,659	-17.75
	부채총액	1,471	680	-53.80
	순자산총액	111,184	91,980	-17.27
	기준가격 (주)	1,392.63	1,171.54	-15.88
◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)	자산총액	514,865	454,322	-11.76
	부채총액	5,566	5,955	7.00
	순자산총액	509,299	448,367	-11.96
	기준가격 (주)	1,483.24	1,343.72	-9.41
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	159,085	126,515	-20.47
	부채총액	2,397	2,178	-9.14
	순자산총액	156,687	124,337	-20.65
	기준가격 (주)	1,322.68	1,133.00	-14.34

종류(Class)별 기준가격 현황

◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	기준가격	1,323.18	1,133.25	-14.35
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	기준가격	1,326.92	1,138.40	-14.21
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	기준가격	1,329.20	1,139.95	-14.24
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)	기준가격	1,338.92	1,149.85	-14.12
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	기준가격	1,311.81	1,121.98	-14.47
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	기준가격	1,314.11	1,124.24	-14.45
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	기준가격	1,316.36	1,126.49	-14.42
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	기준가격	1,318.64	1,128.74	-14.40
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	기준가격	1,320.90	1,130.98	-14.38
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)	기준가격	1,329.33	1,140.06	-14.24
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	기준가격	1,119.00	960.30	-14.18
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)	기준가격	0.00	0.00	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)	기준가격	1,059.07	908.07	-14.26
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)	기준가격	1,045.95	897.53	-14.19
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)	기준가격	1,333.18	1,144.14	-14.18
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)	기준가격	1,335.36	1,146.22	-14.16

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

◇ 피델리티 미국 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20190102	831	78,512	1,171.54	1,160.95	

◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20190102	11,003	333,676	1,343.72	1,310.74	

◇ 피델리티 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20190102	430	44,603	1,044.59	1,034.96	

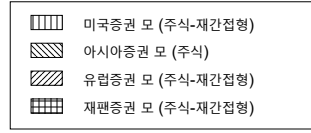
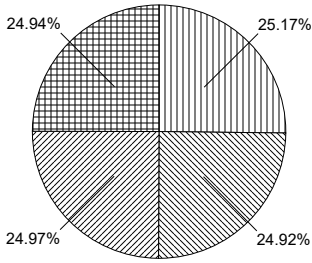
◇ 피델리티 유럽 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

(단위 : 백만원, 백만좌)

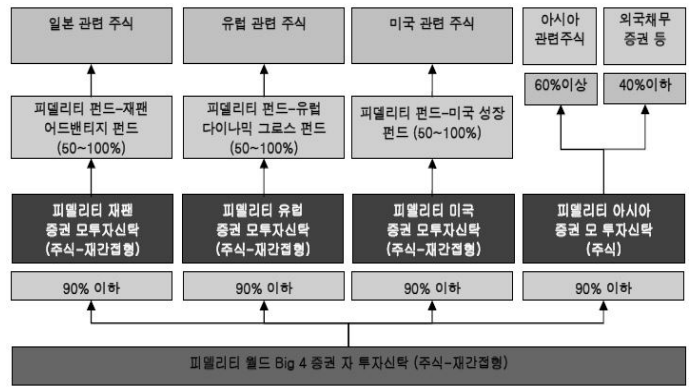
분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20190102	602	62,780	1,132.68	1,123.09	

▶ 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>



* 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

(일본) 펀드는 기술주와 경기 민감주 하락으로 손실을 기록하며 참조지수 성과를 밑돌았습니다. 방어주에 대한 비중축소 전략도 상대성과를 압박했습니다. 반면, 제약 및 보험 섹터는 성과에 기여했습니다. 수동화로 및 에너지 관련 제품을 생산하는 TOK는 스마트폰 수요 감소 우려에 직면했지만, 스마트폰 건전지 매출에 의존하고 있다는 지나친 우려가 반영된 결과로, 실제로 노트북과 태블릿 컴퓨터 수요는 강세를 보이고 있어, 주가는 저평가 된 것으로 보입니다. TOK는 리튬 폴리머 전지의 높은 수익성과 수동화로 및 센서 부문의 이익 성장세를 이어가고 있습니다. Yamaha Motor는 선진국 오토바이 사업 부문의 손실이 해양 사업의 성장세를 상쇄시켰습니다. Nippon Shinyaku의 잠정적인 성과는 일본의 매출 강세와 로열티 수입 증가로 가이던스를 웃돌았습니다. 특히, 고혈압 치료제의 해외 매출이 크게 기여했습니다. 해당 기업은 임상실험 마지막 단계에 있는 강력한 상품들도 보유하고 있습니다. 시장은 HIV 사업부의 로열티 수입이 증가하고 있는 Shionogi의 꾸준한 이익을 높이 평가했습니다.

(미국) 펀드는 헬스케어 및 부동산 섹터에 대한 중목 선정으로 시장을 밑돌았지만, IT 섹터는 성과에 기여했습니다. 예상을 웃도는 분기 성과에도 불구하고, 경쟁 고조 우려로 하락한 Alexion Pharmaceuticals은 성과를 저해했지만, 매니저는 해당 기업의 강력한 상품군을 긍정적으로 평가해 비중을 유지하고 있습니다. 임의 소비재 섹터에서, 주력 서비스 기업인 Frontdoor는 예상을 밑도는 이익과 저조한 분기 실적 가이던스를 발표해, 매니저는 경영진의 역량을 우려해 매도했습니다. 결제 처리 업체인 Worldpay는 하락했지만, 결제 서비스와 전세계에서 발생하는 대규모 결제를 처리할 수 있는 기술 플랫폼을 보유하고 있는 상거래 부문의 선두주자로 평가돼 비중을 유지하고 있습니다. 이 밖에 Diamondbank Energy도 하락했지만, 퍼미안 분지에서 강력한 입지와 비용 관리 전략을 시행하고 있어 비중을 유지하고 있습니다. 아이폰 수요 우려로 하락한 Apple에 대한 비중축소 전략도 상대성과에 기여했습니다.

(유럽) 펀드는 필수 소비재, IT 및 헬스케어 섹터가 성과를 저해해 참조지수 성과를 밑돌았습니다. 필수 소비재 섹터에서는 담배 관련 기업에 대한 비중확대 및 여타 섹터에 대한 비중축소 전략이 성과를 압박했습니다. FDA가 일부 담배 상품에 새로운 제재를 부과할 것이라는 발표가 BAT에 부정적인 영향주었지만, 이익 성장 목표치를 달성할 것으로 기대됩니다. IT 섹터에서는 비중을 확대하고 있는 결제 처리 업체인 Worldpay와 Ingenico가 성과를 저해했습니다. Worldpay는 장기적으로 큰 폭의 성장이 기대되는 시장에서 주도적인 입지를 차지하고 있어 성장세를 이어갈 전망입니다. 헬스케어 섹터에서는 인공항문과 인공정맥 제조사인 ConvaTec Group이 CEO 사임과 이익 우려로 급락했습니다. Infusion Devices 사업 부문은 주요 고객들의 예상 밖의 재고 축소 움직임에 영향을 받았습니다. Advanced Wound Care는 저조한 대외 환경이 더딘 사업 전략 추진과 맞물려 성과를 저해했습니다. Eurofins Scientific도 해당 기간 중 대규모 합병 이후 부채가 증가해 가장 저조한 성과를 보였습니다. 반면, Experian, Edenred, Bunzl과 같은 산업재 섹터는 성과에 기여했습니다. 일부 통신 서비스 기업들도 긍정적인 성과를 기록했습니다. Scout24는 입찰 관련 소식으로 해당 기간 중 가장 큰 성과를 거뒀습니다. Auto Trader도 긍정적인 실적과 M&A 관련 소식에 강세를 보였고, 에너지와 소재 관련 기업에 대한 비중축소 전략도 성과에 기여했습니다.

(아시아) 펀드는 일부 에너지 중목과 필수 소비재 관련 중목들이 압박을 받으며 참조지수를 밑돌았습니다. 반면, 금융과 소재 섹터에서의 중목 선정은 성과에 기여했습니다. 중국의 원유 및 천연가스 기업인 China Petroleum and Chemical Corp.은 유가와 동반 하락했습니다. 음료 제조업체인 Kweichow Moutai는 저조한 성과와 정부의 주류 소비 억제 정책 시행 가능성 우려로 하락했습니다. 레이저 장비 제조업체인 Han's Laser Tech & Industry Group은 거시경제 불확실성으로 인한 매출 하락과 아이폰 수요 둔화 우려가 이익에 타격을 입혔습니다. 온라인 부동산 업체인 Domain Holdings Australia도 저조한 매출로 하락했습니다. 반면, 인도의 HDFC Bank는 건조한 대출 및 예금 상승세, 수수료 수입 증가, 디지털화로 인한 비용 절감에 힘입어 상승했습니다. Bank Rakyat Indonesia도 강력한 대출 성장, 예금 금리 인하 효과 등이 이익에 기여했습니다. 캐나다의 금 로열티 기업 Franco Nevada는 과거에 인수했던 미국 자산의 높은 기여도와 예상을 웃도는 이익과 매출 성장세에 대한 낙관론으로 상승했습니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 투자환경 및 운용계획

(일본) 일본 주식시장은 2018년 말 대규모 역풍을 맞았습니다. 미국의 금융 여건 긴축, 글로벌 성장 모멘텀에 대한 우려, 미·중 무역 전쟁 위협 및 유럽의 정치적 긴장감 등이 불안감을 지속시켰습니다. 리스크-오프 압력이 시장 전반에 퍼지며, 시장은 10년 전 글로벌 금융 위기 이후 가장 가파르게 하락했습니다. 글로벌 경제는 성장세를 이어갔지만, 일본 기업 이익 상승세는 저조했고, 섹터별로는 방어주 및 내수 관련 주들을 중심으로 성과가 나타났습니다. 반면, 커머리티 관련주 및 소재 기업들은 큰 폭으로 하락했습니다. 기업 이익과 긍정적인 요인들도 주가에 크게 반영되지 못했습니다.

(미국) 미국 주식시장은 경제 성장, 무역 긴장감 및 금리 인상에 대한 우려로 급락했습니다. 경제 지표는 계속해서 경기 확장 국면을 시사하고 있지만, 소비자 확신은 축소되고 있으며 제조업 지수도 혼조세를 보였습니다. 지난 12월 미·중 관세 협상 휴전 합의로 일부 낙관론이 형성됐지만, 투자자들은 여전히 확신하지 못하고 있습니다. 미국 채권의 수익률 곡선이 계속해서 평탄화되며 시장이 추가적으로 압박을 받았습니다. 연준은 2018년 4분기 연속 기준 금리를 인상했지만, 연준이 2019년 두 차례의 금리 인상을 시사해 불안감을 더했습니다. 미국 정부의 컷다운 장기화 가능성 우려도 투자 심리를 압박했습니다.

(유럽) 유럽 주식시장은 지속적인 지정학적 이벤트가 시장을 지배하며 하락했습니다. 산업 신뢰도도 이탈리아와 프랑스의 정치적 긴장감으로 급락했습니다. 독일은 성장세를 보였지만, 낮은 수준에 머물렀습니다. 유럽의 더딘 성장세는 제조업 섹터의 신규 수출 수주 감소 결과로 이는 중국 수요 둔화를 원인으로 꼽을 수 있습니다. 지역 내 정치 요인도 성과를 압박했습니다. 이탈리아 정부는 적자 폭 목표치를 하향 조정해 예산안을 제출했고, 프랑스는 연료세 인상 시위가 대도시에서 번져 기업 신뢰도를 훼손시켰습니다. 유럽중앙은행은 성장세 둔화에도 불구하고 지역 내 전반적인 임금 상승을 강조하며 양적완화 프로그램을 종료했습니다. 섹터별로는 통신 서비스, 유틸리티, 방어주가 경기 순환주를 웃도는 성과를 보였습니다. 에너지 관련 종목들은 유가 하락과 맞물려 하락했고, 대형주 중 소·중형주 대비 높은 성과를 기록했습니다.

(아시아) 해당 지역 주식시장은 미·중 무역 이슈, 글로벌 경제 둔화, 미국 금리 인상 기조에 대한 우려로 하락했습니다. 미·중 무역 전쟁 이슈로 인한 경제 성장 둔화 우려가 중국 주식시장에 대한 투자자 심리를 저해했습니다. 정부의 금융 시스템의 과도한 부채 축소 노력으로 유동성이 축소된 점도 약세를 가속화시켰습니다. 홍콩에서는 금융주가 가장 저조한 성과를 보인 반면, 필수 소비재는 상승했습니다. 대만과 싱가포르에서는 에너지와 IT 섹터의 하락세가 성과를 저해했습니다. 호주도 통신 서비스와 에너지 기업들의 저조한 성과로 하락했습니다. IT와 임의 소비재 섹터의 약세가 말레이시아 주식시장을 압박했습니다. 태국 주식시장은 외국인 기관 투자자들의 매도세로 하락했습니다. 반면, 인도 주식시장에 대한 투자자 신뢰도는 우호적인 거시경제 지표에 힘입어 상승했습니다. 유가 하락세 속에서 달러화 대비 루피화의 상승세는 투자 심리를 추가로 부양했습니다. 인도네시아 주식시장은 금융, 필수 소비재 및 헬스케어 섹터 주도로 상승했습니다. 외국인 기관 투자자들의 매수세로 필리핀 주식시장도 상승했습니다. 해당 지역에서 유틸리티를 제외한 모든 섹터들이 손실을 기록했습니다. 그 중 에너지와 IT 섹터가 가장 크게 하락했습니다.

▶ 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	20181001 ~ 20181231 최근3개월	20180701 ~ 20181231 최근6개월	20180401 ~ 20181231 최근9개월	20180101 ~ 20181231 최근1년	20170101 ~ 20181231 최근2년	20160101 ~ 20181231 최근3년	20140101 ~ 20181231 최근5년
	피델리티 재팬 증권 모두자신탁 (주식-재간접형)		-18.27	-12.99	-13.46	-18.36	10.55	5.70
(비교지수 대비 성과)		(-2.27)	(-1.07)	(-2.87)	(-3.18)	(7.72)	(2.33)	(-0.26)
비교지수(벤치마크)		-16.00	-11.92	-10.60	-15.18	2.83	3.37	23.23

* 비교지수 : TOPIX 95% + Call 5%

펀드	비교시점	20181001 ~ 20181231 최근3개월	20180701 ~ 20181231 최근6개월	20180401 ~ 20181231 최근9개월	20180101 ~ 20181231 최근1년	20170101 ~ 20181231 최근2년	20160101 ~ 20181231 최근3년	20140101 ~ 20181231 최근5년
	피델리티 유럽 증권 모두자신탁 (주식-재간접형)		-13.45	-9.58	-0.70	-3.90	14.11	19.49
(비교지수 대비 성과)		(-1.65)	(-0.26)	(5.83)	(6.49)	(15.34)	(18.98)	(36.09)
비교지수(벤치마크)		-11.81	-9.32	-6.53	-10.39	-1.23	0.51	16.75

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

펀드	비교시점	20181001 ~ 20181231 최근3개월	20180701 ~ 20181231 최근6개월	20180401 ~ 20181231 최근9개월	20180101 ~ 20181231 최근1년	20170101 ~ 20181231 최근2년	20160101 ~ 20181231 최근3년	20140101 ~ 20181231 최근5년
	피델리티 미국 증권 모두자신탁 (주식-재간접형)		-15.88	-10.90	-6.97	-6.22	12.77	18.90
(비교지수 대비 성과)		(-1.91)	(-2.89)	(-1.48)	(0.79)	(2.57)	(-0.84)	(5.47)
비교지수(벤치마크)		-13.97	-8.01	-5.49	-7.01	10.20	19.74	33.82

* 비교지수 : S&P 500 Total Return Index(T-1) 95% + Call 5%

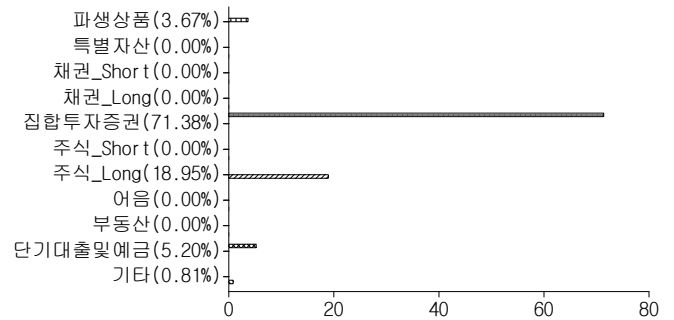
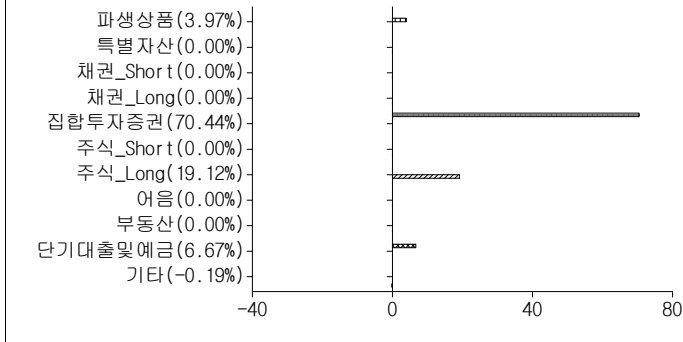
통화별 구분	증권						파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
	롱	숏	롱	숏										
미국 달러 (1115.7)	1,465 (1.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	29,849 (23.59)	0 (0.00)	4,638 (3.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	900 (0.71)	0 (0.00)	36,851 (29.13)
홍콩 달러 (142.43)	11,039 (8.73)	0 (0.00)	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)	5 (0.00)	0 (0.00)	11,043 (8.73)
합계	23,976 (18.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	90,300 (71.38)	0 (0.00)	4,638 (3.67)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,577 (5.20)	1,024 (0.81)	126,515 (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]



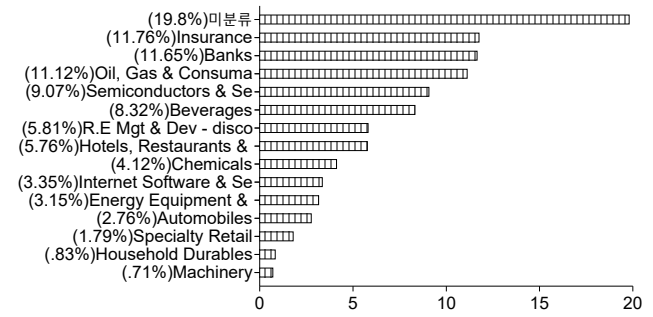
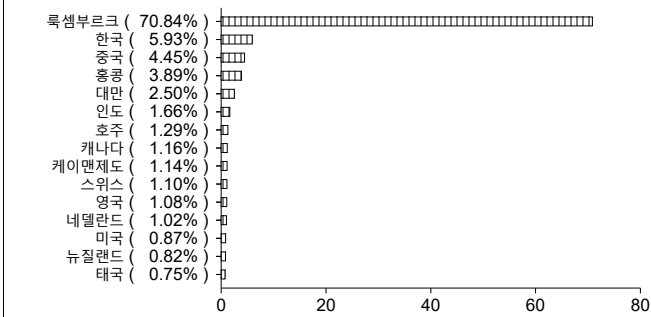
주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

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

▶ 국가별 · 업종별 투자비중

국가별 투자비중

업종별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다.

** 국가별 투자비중의 상위 15개 국가를 보여줍니다

* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.

** 위 업종구분은 글로벌 시장정보 제공업체의 업종구분에 따릅니다.

*** 업종별 투자비중의 상위 15개 업종을 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(원화가지 하락) 투자한 외화표시 자산등의 가치는 상승하지만 환헤지를 위한 통화관련 장외파생상품 등에서 손실을 야기할 수 있습니다. 반대로 환율이 하락하는 경우(원화가지 상승)에는 외화표시자산등의 가치가 하락하고 환헤지를 위한 통화관련 장외파생상품에서 이익을 볼 수 있습니다. 이처럼 환헤지로 인한 손익과 외화표시자산 등의 손익은 서로 상쇄되는 효과가 있으며 순손익이 실제로 투자신탁에 미치는 영향은 목표환헤지 비율이 높을 수록 최소화 될 수 있다는 점을 감안하시기 바랍니다.

당해 투자신탁의 목표환헤지비율은 포트폴리오 순자산의 최고 90% 수준이지만, 실제 헤지비용은 목표와 다를 수 있습니다. 그러나 환헤지 전략이 항상 달성된다는 보장은 없습니다.

(단위 : 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2018.10.01 ~ 2018.12.31)
최고 90%	91.60		-1,599

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

(단위 : 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 013	해외선물환	State Street Bank	매도	20190130	18,316	18,246	18,096	
KRW/USD FWD 013	해외선물환	Bank of America	매도	20190130	18,316	18,256	18,114	
KRW/USD FWD 013	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매도	20190130	18,362	18,316	18,190	
KRW/USD FWD 013	해외선물환	BNP Paribas	매도	20190130	20,538	20,538	20,326	
KRW/USD FWD 013	해외선물환	Bank of America	매도	20190130	20,538	20,539	20,328	
KRW/USD FWD 013	해외선물환	State Street Bank	매도	20190130	20,538	20,542	20,333	
USD/KRW FWD 013	해외선물환	State Street Bank	매수	20190130	738	738	730	
USD/KRW FWD 013	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20190130	839	838	832	
USD/KRW FWD 013	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20190130	1,440	1,440	1,428	
USD/KRW FWD 013	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20190130	2,296	2,307	2,291	

▶ 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-JAPAN ADVANTAGE AC JPY	23.80	6	주식	TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	1.72
2	집합투자증권	FF-AMERICAN GROWTH ACC USD	23.59	7	주식	HDFC BANK LTD(NEW)	1.64
3	집합투자증권	FF-EURO DYNAMIC G ACC EUR	23.45	8	주식	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	1.58
4	단기대출및예금	예 금	4.33	9	주식	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H(NEW)	1.36
5	주식	AIA GROUP LTD	2.23	10	주식	FRANCO-NEVADA CORP (USD)	1.16

※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 기준으로부터 취득가능한 최근자료를 토대로 작성되었습니다. 다만, 피투자펀드의 운용보고서의 취득이 불가능할 경우 동일펀드 내에 해당방침 등을 달리하는 클래스의 보고서로 대체되어 운용성과 등에 차이가 있을 수 있습니다.

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중	비고
AIA GROUP LTD	304,428	2,818	2.23	HONGKONG, Insurance
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	263,999	2,174	1.72	TAIWAN, Semiconductors & Semicon Equip

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중	비고
HDFC BANK LTD(NEW)	61,045	2,071	1.64	INDIA, Banks
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	20,846	1,995	1.58	CHINA, Beverages
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H(NEW)	2,161,174	1,721	1.36	CHINA, Oil, Gas & Consumable Fuels
FRANCO-NEVADA CORP (USD)	18,917	1,465	1.16	CANADA, 미분류

* 외화자산은 비교에 발행국가와 업종이 표기됩니다.

▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

종목	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가금액)	비중
FF-JAPAN ADVANTAGE AC JPY	해외유추얼펀드	Fidelity	1,685,004.57	30,116	23.80
FF-AMERICAN GROWTH ACC USD	해외유추얼펀드	Fidelity	1,550,028.90	29,849	23.59
FF-EURO DYNAMIC G ACC EUR	해외유추얼펀드	Fidelity	1,099,827.85	29,664	23.45

▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20190130	10,561	10,526	10,445	헤지목적
해외선물환	BrownBrothersHarriman NY-OS	통화	매수	20190130	11,138	11,138	11,169	헤지목적
해외선물환	HSBC BANK-onshore	통화	매도	20190130	7,781	7,762	7,708	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20190130	7,755	7,726	7,662	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20190130	7,755	7,730	7,670	헤지목적
해외선물환	BNP Paribas	통화	매도	20190130	10,096	10,096	9,992	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20190130	10,096	10,097	9,993	헤지목적
해외선물환	Citibank N.A-OS	통화	매수	20190130	13,080	13,080	12,976	헤지목적
해외선물환	JP Morgan Chase Bank-OS	통화	매수	20190130	11,846	11,846	11,814	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20190130	10,096	10,098	9,996	헤지목적
해외선물환	BNP Paribas	통화	매도	20190130	10,442	10,442	10,334	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20190130	10,442	10,442	10,335	헤지목적
해외선물환	State Street Bank-OS	통화	매수	20190130	31,452	31,452	30,798	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20190130	10,442	10,444	10,338	헤지목적
해외선물환	HSBC BANK-onshore	통화	매도	20190130	10,581	10,555	10,482	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20190130	10,561	10,520	10,434	헤지목적

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		5,481	1.38	

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 (펀드 및 일임계약) 운용규모		협회등록 번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
정은주	포트폴리오매니저	85년생	42	2,107,258	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
재팬증권 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.
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.
미국증권 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.
아시아증권 모 (주식)	FIL Investment Management(Singapore) Limited 및 FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	싱가포르 및 홍콩	집합투자업자는 자신의 비용으로 모두자신탁 투자신탁 재산의 외화자산에 대한 운용 및 운용지시에 관한 업무 (환헤지 거래의 운용 및 운용지시 업무 제외)를 FIL Investment Management (Singapore) Limited에 위탁하고 있습니다. 다만, 집합투자업자는 모두자신탁 투자신탁 재산의 외화자산에 대하여 환헤지 거래가 실시될 경우, 환헤지 거래의 운용 및 운용지시에 관한 업무를 집합투자업자 자신의 비용으로 FIL Investment Management (Hong Kong) Limited에 위탁하고 있습니다.

▶ 해외운용전문인력

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

펀드명	성명	직위	운용 기간	주요 경력 및 운용내역
아시아증권 모 (주식)	Anthony Srom	해외위탁운용 매니저	2014.06.16 ~ 현재	주요 경력: 2008- 현재 투자분석가/ 포트폴리오 매니저, FIL Limited, 싱가포르 2006- 2008투자분석가, FIL Limited, 싱가포르 학력 및 자격: CFA Charterholder Bond University, 학사, 호주

▶ 해외 투자운용전문인력

피델리티 미국 증권 모두자신탁 (주식-재간접형)
 피델리티 유럽 증권 모두자신탁 (주식-재간접형)
 피델리티 재팬 증권 모두자신탁 (주식-재간접형)
 집합투자업자는 모두자신탁의 환위험을 회피하기 위한 헤지거래 업무를 관련 법령에 따라 해외 자산운용회사인 FIL Investment Management (Hong Kong) Limited에 위탁하였습니다. 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 기재하는 데에는 어려움이 있습니다.)

▶ 환헤지 거래의 운용.운용지시 업무

피델리티 아시아 증권 모두자신탁 (주식)
 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 기재하는 데에는 어려움이 있습니다.)

5. 비용현황

▶ 총보수,비용비율

	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율 (A)	매매·중개 수수료 비율	합계 (A+B)	합성총보수·비용 비율 (C)	매매·중개 수수료 비율	합계 (C+D)
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	전기	0.004	0.000	0.004	0.902	0.038	0.940
	당기	0.004	0.000	0.004	0.884	0.022	0.906
종류(Class)별 현황							
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	전기	1.665	0.000	1.665	2.566	0.037	2.603
	당기	1.665	0.000	1.665	2.549	0.023	2.572
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	전기	1.165	0.000	1.165	2.067	0.038	2.105
	당기	1.165	0.000	1.165	2.049	0.022	2.071
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)	전기	0.265	0.000	0.265	1.105	0.000	1.105
	당기	0.265	0.000	0.265	1.105	0.000	1.105
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	전기	1.565	0.000	1.565	2.476	0.039	2.515
	당기	1.565	0.000	1.565	2.449	0.020	2.469
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	전기	1.465	0.000	1.465	2.368	0.038	2.406
	당기	1.465	0.000	1.465	2.349	0.025	2.373
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	전기	1.365	0.000	1.365	2.268	0.037	2.306
	당기	1.365	0.000	1.365	2.249	0.021	2.270
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	전기	1.265	0.000	1.265	2.168	0.038	2.205
	당기	1.265	0.000	1.265	2.149	0.022	2.171
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)	전기	0.665	0.000	0.665	1.569	0.038	1.607
	당기	0.665	0.000	0.665	1.549	0.022	1.571
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	전기	0.535	0.000	0.535	1.438	0.038	1.475
	당기	0.535	0.000	0.535	1.419	0.022	1.441
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	전기	0.665	0.000	0.665	1.567	0.038	1.604
	당기	0.665	0.000	0.665	1.549	0.022	1.571
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)	전기	0.165	0.000	0.165	1.069	0.038	1.107
	당기	0.165	0.000	0.165	1.049	0.022	1.071
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)	전기	0.415	0.000	0.415	1.318	0.038	1.356
	당기	0.415	0.000	0.415	1.299	0.022	1.321
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)	전기	0.765	0.000	0.765	1.675	0.040	1.715
	당기	0.765	0.000	0.765	1.649	0.021	1.671
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)	전기	0.465	0.000	0.465	1.368	0.038	1.405
	당기	0.465	0.000	0.465	1.349	0.021	1.371
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)	전기	0.345	0.000	0.345	1.249	0.038	1.287
	당기	0.345	0.000	0.345	1.229	0.022	1.251
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	전기	0.425	0.000	0.425	1.331	0.039	1.370
	당기	0.425	0.000	0.425	1.309	0.022	1.331

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 이펀드의 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.

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 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	25	0.062	15	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	15	0.038	7	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	15	0.038	7	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	자산운용사	28	0.100	23	0.100	
	판매회사	278	1.000	226	1.000	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	11	0.040	9	0.040	
	일반사무관리회사	7	0.025	6	0.025	
	보수합계	324	1.165	263	1.165	
	기타비용	17	0.062	10	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	10	0.038	5	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	10	0.038	5	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	자산운용사	2	0.100	1	0.100	
	판매회사	6	0.370	5	0.370	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	9	0.535	8	0.535	
	기타비용	1	0.063	1	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	1	0.038	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	1	0.038	0	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	6	0.500	5	0.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	8	0.665	7	0.665	
	기타비용	1	0.062	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.038	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.038	0	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 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	0	0.165	0	0.165	
	기타비용	0	0.064	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.038	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.038	0	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	자산운용사	5	0.100	3	0.100	
	판매회사	71	1.500	48	1.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	1	0.025	1	0.025	
	보수합계	79	1.665	54	1.665	
	기타비용	3	0.061	1	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	2	0.037	1	0.023
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	2	0.037	1	0.023
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	10	1.400	18	1.400	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	11	1.565	20	1.565	
	기타비용	0	0.071	1	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.039	0	0.020
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.039	0	0.020
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	1	1.300	1	1.300	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	1	1.465	1	1.465	
	기타비용	0	0.063	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.038	0	0.025
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.038	0	0.025
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	2	1.200	2	1.200	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	2	1.365	2	1.365	
	기타비용	0	0.063	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.037	0	0.021
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.037	0	0.021
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	2	1.100	1	1.100	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	2	1.265	2	1.265	
	기타비용	0	0.063	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.038	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.038	0	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)	자산운용사	2	0.100	2	0.100	
	판매회사	9	0.500	8	0.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	12	0.665	11	0.665	
	기타비용	1	0.064	1	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	1	0.038	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	1	0.038	0	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	3	0.260	4	0.260	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.040	1	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	5	0.425	6	0.425	
	기타비용	1	0.066	1	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.039	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.039	0	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.600	0	0.600	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.765	0	0.765	
	기타비용	0	0.070	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.040	0	0.021
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.040	0	0.021
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.300	0	0.300	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.465	0	0.465	
	기타비용	0	0.063	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.038	0	0.021
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.038	0	0.021
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)	자산운용사	1	0.100	1	0.100	
	판매회사	2	0.250	2	0.250	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	4	0.415	3	0.415	
	기타비용	1	0.063	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.038	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.038	0	0.022
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.180	0	0.180	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	1	0.345	1	0.345	
	기타비용	0	0.064	0	0.044	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.038	0	0.022
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.038	0	0.022
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 회전을

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

◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
23,296,064	38,480	23,324,591	50,311	14.00	55.54

* 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 매매회전을 추이

◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)

(단위:%)

2018.10.01 ~ 2018.12.31	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.04.01 ~ 2018.06.30
13.999	29.842	18.139

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 기초자산으로 한 파생상품 제외)입니다.
혼합채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자규약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이하인 상품(증권을 기초자산으로 한 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 기초자산으로 한 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 기초자산으로 한 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.