

# 자산운용 보고서

피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

운용기간 : 2018.03.17 - 2018.06.16

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 피델리티 글로벌 인구테마 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.

각종 보고서의 확인 : 피델리티자산운용(주)  
금융투자협회

<http://www.fidelity.co.kr>  
<http://dis.kofia.or.kr>

- ◆ 판매회사 : ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 A : 신한금융투자, 한국투자증권 (구동원)
- ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C1 : 한국투자증권(구동원)
- ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C3 : 신한금융투자
- ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C-e : 대신증권, 신한금융투자, 한국투자증권(구동원)
- ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS : 대신증권
- ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS-e : 키움닷컴증권
- ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S : 펀드온라인코리아
- ◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S-PRS : 펀드온라인코리아

◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 모두자신탁 (주식-재간접형)

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

◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

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

**소규모펀드 공지사항**

고객님이 가입하신 펀드는 자본시장법 시행령 제223조 제3호 및제4호에서 정하는 소규모펀드에 해당하여 회사가 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 같은 법 제192조제1항 단서에 의거 투자자에 대한 별도의 통보나 동의 없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.

## 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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)		2등급 (높은위험)	(B3971) 상위(운용)펀드 (B3972), A(B3973) C-e(B3979), C1(B3975) C2(B3976), C3(B3977) N(B3990), PRS(B3982) PRS-e(B3983), S(B3984) S-PRS(B3985)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모자형, 종류형	최초설정일	2015.06.17
운용기간	2018.03.17 ~ 2018.06.16	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	피델리티자산운용(주)	판매회사	펀드온라인코리아 외 4개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	피델리티 글로벌 인구테마 펀드는 인구통계학적 변동(인구 증가, 중산층 확대, 고령화)의 수혜를 입을 수 있는 전세계 기업의 주식형 증권에 주로 투자함으로써 장기적인 자본 성장을 추구하고자 합니다. 펀드는 노년 인구의 예상수명 연장 효과와 이머징마켓의 부의 창출 효과로부터 수혜를 입고자 하는 헬스케어 및 소비자산업 기업들을 투자자산으로 포함하나 이에 한정하지 않습니다. 펀드는 펀드 자산의 30%까지 이머징마켓에 투자할 수 있습니다. 위 내용을 전제로, 외국 집합투자업자는 규모, 업종이나 장소에 구애 받지 아니하고 자유롭게 대상회사를 선정할 수 있으나 좀 더 한정된 숫자의 회사에 집중적으로 투자합니다.		

## ▶ 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 글로벌 인구테마 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	323	318	-1.38
	부채총액	14	3	-75.87
	순자산총액	308	315	2.08
	기준가격 (주)	1,254.64	1,298.95	3.53
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	326	321	-1.37
	부채총액	15	4	-75.74
	순자산총액	311	318	2.11
	기준가격 (주)	1,224.53	1,265.89	3.38

### 종류(Class)별 기준가격 현황

종류(Class)별 기준가격 현황	기준가격	전기말	당기말	증감률
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 A	기준가격	1,236.10	1,276.66	3.28
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C-e	기준가격	1,242.10	1,283.47	3.33
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C1	기준가격	1,037.05	1,069.77	3.16
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C2	기준가격	0.00	0.00	
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C3	기준가격	1,088.63	1,123.89	3.24
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 N	기준가격	0.00	0.00	
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS	기준가격	1,206.59	1,246.48	3.31
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS-e	기준가격	1,259.64	1,302.24	3.38
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S	기준가격	1,222.69	1,264.19	3.39
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S-PRS	기준가격	1,155.18	1,194.59	3.41

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

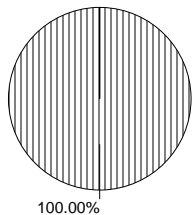
## ▶ 분배금내역

◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 모투자신탁 (주식-재간접형) (단위 : 백만원, 백만좌)

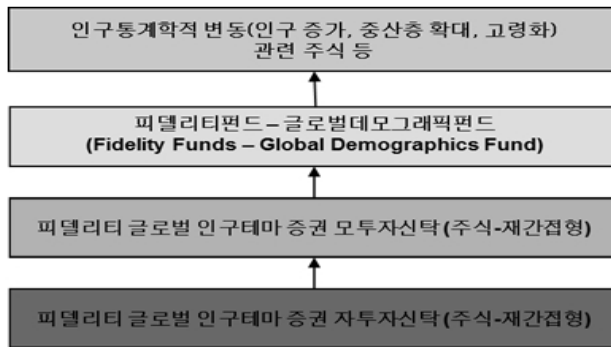
분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20180618	1	242	1,298.95	1,294.65	

▶ 펀드의 구성

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



■■■■ 글로벌 인구테마 증권 모투자신탁 (주식-재간접)



<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

해당 기간 중 펀드는 참조지수 성과를 웃돌았습니다. 정보통신 섹터에서의 종목 선정과 에너지 관련 주에 대한 비중 축소 전략이 상대 성과에 기여했습니다. 강력한 종목 선정 효과와 헬스케어 및 임의 소비재 섹터에 대한 비중 확대 전략이 성과를 지지했습니다. Bank Rakyat Indonesia는 지난 1분기 실적이 예상을 밑돌았습니다. 하지만 해당 기업은 자산 퀄리티 이슈를 효율적으로 관리하고 생산성 향상을 위한 디지털화에 투자하고 있어 긍정적으로 평가됩니다. Siemens Gamesa Renewable Energy는 Siemens Wind Power와 Gamesa의 합병 추진을 둘러싼 우려로 하락했습니다. 말레이시아의 CIMB Group은 루피아화 약세 영향으로 저조한 모습을 보였습니다. 하지만, 해당 기업의 자산 퀄리티와 비용 효율성 개선 움직임이 주가에 긍정적으로 작용할 것으로 기대됩니다. 반면, Boston Scientific은 견조한 매출과 높은 이익을 실현하며 강력한 1분기 실적을 발표했습니다. 해당 기업은 의료 기술 산업에서 차별화된 신상품을 출시하고 있는 성장성이 높은 기업을 평가됩니다. UnitedHealth Group도 헬스케어 기술과 관련 사업 운영을 위한 솔루션을 제공하는 사업부문이 강력한 분기성과를 기록하며 주가가 상승했습니다. 호주 의 바이오 의약품 기업인 CSL은 상품과 인구구조 및 지역적 매출 구조의 긍정적인 변화에 힘입어 2018년 실적 가이드를 상향 조정했습니다. L'oreal도 아시아와 중동의 순 매출 성장에 힘입어 강력한 분기 성과를 발표하며 주가가 상승했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

해당 기간 중 글로벌 주식시장은 기업 실적에 힘입어 긍정적인 성과를 보였습니다. 도널드 트럼프 미국 대통령과 북한의 김정은 위원장이 한반도 비핵화 노력에 동의하며 북한을 둘러싼 지정학적 긴장감이 완화됐습니다. 하지만, 미 연준의 예상보다 빠른 금리인상에 대한 우려, 미국과 주요 국가의 무역 긴장감 및 이탈리아와 스페인의 정치적 이슈 등이 해당 기간 동안 변동성을 초래했습니다. 지역별로는, 미국 주식이 긍정적인 이익 모멘텀과 경제 지표에 힘입어 상승하며, 미·중 무역 긴장감 상승 영향력을 상쇄시켰습니다. 미연준은 6월에 금리를 인상하며 연말까지 두번의 추가적인 인상을 시사했습니다. 유로존 주식도 유로화 기준으로 상승했습니다. 경제 지표가 꾸준한 성장세를 시사했지만, 지난 해 보다 성장률은 더딘 모습이었습니다. 유럽 중앙은행은 연말까지 채권매입 프로그램을 종료하겠다고 언급했습니다. 영국 주식시장은 강한 반등세를 보였습니다. 이는 금리인상 소식 부재로 인한 파운드화 약세와 꾸준한 M&A로 인한 결과입니다. 무역 긴장감이 고조됐지만, 일본 주식 시장도 엔화 기준으로도 상승했습니다. 이 밖에 이머징마켓은 달러화 강세 및 계속되는 무역전쟁 관련 소식이 투자 심리를 압박하며 선진국 시장 대비 낮은 성과를 보였습니다. 섹터별로는, 에너지, 정보통신 및 임의 소비재 섹터가 초과성과를 기록했고, 금융, 통신 섹터가 가장 저조한 모습을 보였습니다.

▶ 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	20180317 ~ 20180616 최근3개월	20171217 ~ 20180616 최근6개월	20170917 ~ 20180616 최근9개월	20170617 ~ 20180616 최근1년	20160617 ~ 20180616 최근2년	20150617 ~ 20180616 최근3년	20130617 ~ 20180616 최근5년
피델리티 글로벌 인구테마 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	3.53	8.42	11.40	14.24	33.51	31.28	
(비교지수 대비 성과)	(1.44)	(4.04)	(1.56)	(1.10)	(-2.86)	(2.20)	
비교지수(벤치마크)	2.10	4.38	9.85	13.15	36.37	29.08	

\* 비교지수 : MSCI All Countries World Index Hedged to USD 95% + call 5%

펀드	20180317 ~ 20180616 최근3개월	20171217 ~ 20180616 최근6개월	20170917 ~ 20180616 최근9개월	20170617 ~ 20180616 최근1년	20160617 ~ 20180616 최근2년	20150617 ~ 20180616 최근3년	20130617 ~ 20180616 최근5년	설정일
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	3.38	8.09	10.89	13.47	31.45	28.63		2015.06.17
(비교지수대비 성과)	(+1.28)	(+3.71)	(+1.04)	(+0.32)	(-4.91)	(-0.45)		

펀드	비교시점	20180317	20171217	20170917	20170617	20160617	20150617	20130617	설정일
		20180616 최근3개월	20180616 최근6개월	20180616 최근9개월	20180616 최근1년	20180616 최근2년	20180616 최근3년	20180616 최근5년	
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 A		3.28	7.89	10.58	13.11	30.88	27.67		2015.06.17
(비교지수대비 성과)		(+1.18)	(+3.51)	(+0.74)	(-0.04)	(-5.49)	(-1.41)		
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C-e		3.33	7.99	10.75	13.33	31.39	28.43		2015.06.17
(비교지수대비 성과)		(+1.23)	(+3.61)	(+0.90)	(+0.19)	(-4.97)	(-0.65)		
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C1		3.16	6.98	6.98	6.98	6.04	2.98		2015.06.17
(비교지수대비 성과)		(+1.06)	(+2.60)	(-2.87)	(-6.17)	(-30.33)	(-26.10)		
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C2									2016.06.20
(비교지수대비 성과)									
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C3		3.24	7.80	10.46					2017.06.20
(비교지수대비 성과)		(+1.14)	(+3.42)	(+0.61)					
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 N									2015.06.17
(비교지수대비 성과)									
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS		3.31	7.94	10.67	13.22	31.13			2015.07.30
(비교지수대비 성과)		(+1.21)	(+3.56)	(+0.82)	(+0.08)	(-5.23)			
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS-e		3.38	8.09	10.91	13.56	31.91			2016.01.08
(비교지수대비 성과)		(+1.29)	(+3.71)	(+1.06)	(+0.41)	(-4.45)			
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S		3.39	8.12	10.95	13.61	32.04			2015.06.24
(비교지수대비 성과)		(+1.30)	(+3.74)	(+1.11)	(+0.47)	(-4.33)			
피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S-PRS		3.41	8.16	11.01	13.69	32.22			2015.06.24
(비교지수대비 성과)		(+1.32)	(+3.78)	(+1.16)	(+0.54)	(-4.14)			
비교지수(벤치마크)		2.10	4.38	9.85	13.15	36.37	29.08		

\* 비교지수 : MSCI All Countries World Index Hedged to USD 95% + call 5%

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

\* 상기 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C2은

2017년06월20일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)

상기 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 N은

2016년09월07일자로(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, %)

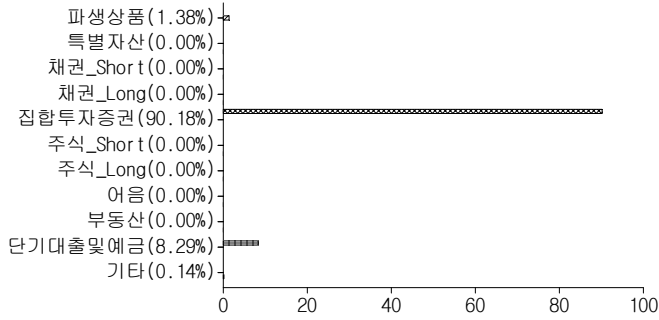
통화별 구분	증권						파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
	종	숫	종	숫										
한국 원	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	1	13	
(1)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.85)	(0.16)	(4.01)	

통화별 구분	증권						파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
	롱	숏	롱	숏										
미국 달러 (1097.7)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	312 (97.05)	0 (0.00)	-8 (-2.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (1.37)	0 (0.00)	308 (95.99)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	312 (97.05)	0 (0.00)	-8 (-2.43)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17 (5.21)	1 (0.16)	321 (100.00)

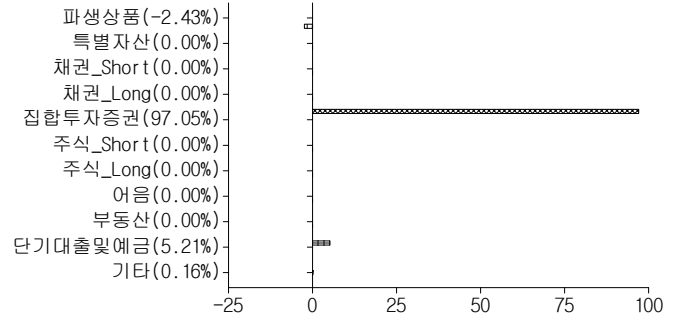
\* ( ) : 구성비중, 통화별 구분 라인에서는 환율이 표시됨.

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

자산별구성비중 [전기]

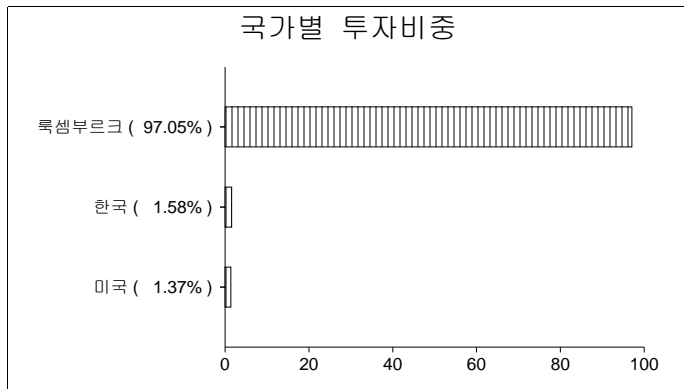


자산별구성비중 [당기]



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



\* 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 원화가치가 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 손손익이 실제로 투자신탁에 미치는 영향은 목표환헤지 비율이 높을 수록 최소화 될 수 있다는 점을 감안하시기 바랍니다.

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(2018.06.16) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.03.17 ~ 2018.06.16)	환헤지로 인한 손익 (2018.03.17 ~ 2018.06.16)
약 100%	100.43		-10

**[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]**

(단위 : 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 062	해외선물환	Bank of America	매도	20180628	97	97	99	
KRW/USD FWD 062	해외선물환	State Street Bank	매도	20180628	97	97	99	
KRW/USD FWD 062	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매도	20180628	105	105	108	
USD/KRW FWD 062	해외선물환	Bank of America	매수	20180628	100	99	100	
USD/KRW FWD 062	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20180628	100	99	100	
USD/KRW FWD 062	해외선물환	State Street Bank	매수	20180628	100	99	100	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	Bank of America	매도	20180730	100	99	100	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	State Street Bank	매도	20180730	100	99	100	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매도	20180730	110	109	110	

**▶ 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-Global Demographics Fund A-AC	97.05	6	파생상품	USD/KRW FWD 0628(1090.5)	0.20
2	단기대출및예금	예 금	3.85	7	파생상품	KRW/USD FWD 0730(1088.86)	-0.20
3	단기대출및예금	CASH ACCOUNT(USD)	1.37	8	파생상품	KRW/USD FWD 0730(1087.72)	-0.24
4	파생상품	USD/KRW FWD 0628(1089.4)	0.23	9	파생상품	KRW/USD FWD 0730(1087.87)	-0.26
5	파생상품	USD/KRW FWD 0628(1089.55)	0.23	10	파생상품	KRW/USD FWD 0628(1070.14)	-0.77

\*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 배당방침 등을 달리하는 클래스의 보고서로 대체되어 운용성과 등에 차이가 있을 수 있습니다.

**▶ 집합투자증권**

(단위 : 백만원, %)

종목	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가금액)	비중
FF-Global Demographics Fund A-ACC-USD (hedged)	해외유추얼펀드	Fidelity	22,130.02	312	97.05



▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20180628	97	97	99	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매수	20180628	100	99	100	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매수	20180628	100	99	100	헤지목적
해외선물환	HSBC BANK-onshore	통화	매수	20180628	100	99	100	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20180730	100	99	100	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20180730	100	99	100	헤지목적
해외선물환	HSBC BANK-onshore	통화	매도	20180730	110	109	110	헤지목적
해외선물환	HSBC BANK-onshore	통화	매도	20180628	105	105	108	헤지목적
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20180628	97	97	99	헤지목적

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		12	1.15	
해외보통예금			4	0	

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 (펀드 및 일임계약) 운용규모		협회등록번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
정은주	포트폴리오매니저	85년생	41	2,381,300	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)
20150617 - 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
글로벌 인구테마 증권모투자신탁(주식-재간접형)	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	홍콩	집합투자업자는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁 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 모투자신탁의 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·중개 수수료 비율	합계 (A+B)	합성총보수·비용 비율 (C)	매매·중개 수수료 비율	합계 (C+D)
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000	1.658	0.000	1.658
	당기	0.000	0.000	0.000	1.629	0.000	1.629
종류(Class)별 현황							
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 A	전기	0.865	0.000	0.865	2.544	0.000	2.544
	당기	0.865	0.000	0.865	2.496	0.000	2.496
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C1	전기	1.365	0.000	1.365	2.934	0.000	2.934
	당기	1.365	0.000	1.365	2.954	0.000	2.954
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C2	전기	1.265	0.000	1.265	2.415	0.000	2.415
	당기	1.265	0.000	1.265	2.415	0.000	2.415
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C3	전기	1.065	0.000	1.065	2.747	0.000	2.747
	당기	1.065	0.000	1.065	2.696	0.000	2.696
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C-e	전기	0.665	0.000	0.665	2.245	0.000	2.245
	당기	0.665	0.000	0.665	2.284	0.000	2.284
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS	전기	0.765	0.000	0.765	2.425	0.000	2.425
	당기	0.765	0.000	0.765	2.386	0.000	2.386
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS-e	전기	0.465	0.000	0.465	2.107	0.000	2.107
	당기	0.465	0.000	0.465	2.095	0.000	2.095
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S	전기	0.415	0.000	0.415	2.084	0.000	2.084
	당기	0.415	0.000	0.415	2.053	0.000	2.053
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S-PRS	전기	0.345	0.000	0.345	2.020	0.000	2.020
	당기	0.345	0.000	0.345	1.969	0.000	1.969
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 N	전기	0.195	0.000	0.195	1.345	0.000	1.345
	당기	0.195	0.000	0.195	1.345	0.000	1.345

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 기타 비용, 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.

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 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	0	0.508	0	0.479	
	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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 A	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.700	0	0.700	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.865	0	0.865	
	기타비용	0	0.529	0	0.481	
	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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C-e	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.500	0	0.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.665	0	0.665	
	기타비용	0	0.430	0	0.469	
	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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C1	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	1.200	0	1.200	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	1.365	0	1.365	
	기타비용	0	0.419	0	0.439	
	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	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C2	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	0	0.000	0	0.000	
	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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 C3	자산운용사	0	0.068	0	0.098	
	판매회사	0	0.878	0	0.878	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.034	0	0.033	
	일반사무관리회사	0	0.000	0	0.000	
	보수합계	0	0.979	0	1.008	
	기타비용	0	0.532	0	0.481	
	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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS	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	0.510	0	0.471	
	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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 PRS-e	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	0.492	0	0.480	
	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 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S	자산운용사	0	0.100	0	0.100	
	판매회사	0	0.250	0	0.250	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.415	0	0.415	
	기타비용	0	0.519	0	0.488	
	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	
◇ 피델리티 글로벌 인구테마 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) 종류 S-PRS	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	0	0.345	0	0.345	
	기타비용	0	0.525	0	0.474	
	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	

\* 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·중개수수료는 제외한 것입니다.

\*\*\*\* 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구제내역을 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 펀드비용이 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 : %)

2018.03.17 ~ 2018.06.16	2017.12.17 ~	2017.09.17 ~
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 – Global Demographics Fund A ACC USD (hedged)

## 피델리티 – 글로벌데모그래픽펀드 (A-ACC-USD (hedged))

### ▶ 투자목적

인구통계학적 변동(인구 증가, 중산층 확대, 고령화)의 수혜를 입을 수 있는 전세계 도처 기업의 주식형 증권에 주로 투자함으로써 장기적인 자본성장을 달성하고자 한다.

### ▶ 투자방식

노년 인구의 예상수명 연장 효과와 이머징 마켓의 부의 창출 효과로 부터 수혜를 입을 수 있는 헬스케어 및 소비자 산업 기업들에 주로 투자하나 이에 한정하지는 아니한다.

펀드는 자산의 30% 까지 이머징 마켓에 투자할 수 있으며, 업종이나 장소에 구애 받지 않고 자유롭게 대상회사를 선정 할 수 있으나 좀 더 한정된 숫자의 회사에 집중적으로 투자한다.

### ▶ 펀드내역

운용역	Aneta Wymniko
펀드설정일	2012.03.14
펀드기준통화	USD
기준가	USD 12.45
펀드규모	USD 450m
펀드설정지	룩셈부르크
운용보수	1.50%
환매지급일	* 환매청구일로부터 매도주문 접수일 다음 영업일의 기준 가격 적용. * 환매대금은 투자자가 환매신청을 한 날로부터 기산하여 동일을 포함한 제 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%

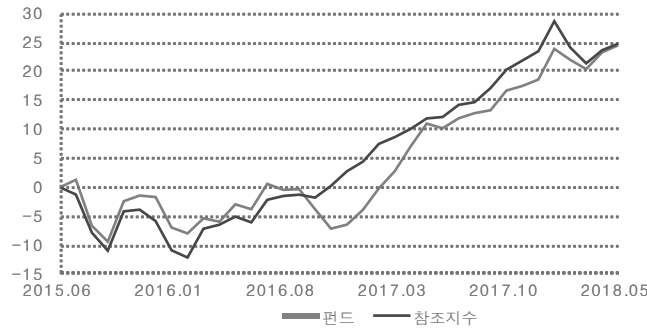
2018.05.31 기준

N/A

Morningstar Rating

### ▶ 펀드 운용성과 (2018.05.31 현재)

	연초대비	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정이후
펀드	5.0%	2.0%	6.0%	12.2%	28.3%			24.5%
참조지수 :	1.1%	0.5%	2.4%	11.5%	31.4%	24.8%	62.0%	24.8%



참조지수 : MSCI All Countries World Index Hedged to USD (Net)

### ▶ 보유종목 분석

지역별 자산배분	2018.05.31 현재	주요 보유종목	2018.04.30 현재
USA	27.1%	LVMH MOET HENNESSY SE	3.2%
FRANCE	10.3%	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.8%
GERMANY	6.6%	L'OREAL SA	2.8%
CHINA	5.5%	ABBOTT LABORATORIES	2.8%
SPAIN	5.3%	AIRBUS SE	2.7%
INDIA	3.7%	LAUDER ESTEE COS INC	2.4%
HONG KONG	3.6%	AIA GROUPLTD	2.4%
AUSTRALIA	3.3%	BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.3%
Other	29.1%	AMADEUS IT GROUPSA	2.2%
Cash	5.6%	ALPHABET INC	2.2%
합계	100.0%	합계	25.9%

산업별 자산배분	2018.05.31 현재	수익률 변동 리스크	2018.05.31 현재
Health Care	21.0%	Relative Volatility	
Information Technology	17.0%	Beta	
Financials	15.6%	R2	5
Consumer Discretionary	14.4%	리스크 등급	
Consumer Staples	10.4%		
Industrials	9.3%		
Materials	5.2%		
Telecommunication Services	1.0%		
Other	0.4%		
Cash	5.6%		
합계	100.0%		

### 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 핵심투자자정보문서(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 파악하기 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)

집합투자증권을 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.