

자산운용 보고서

피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형)

운용기간 : 2018.04.06 - 2018.07.05

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-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 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A : 미래에셋대우증권, 신한금융투자
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A-e : 미래에셋대우증권
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 C : 미래에셋대우증권, 신한금융투자
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP : 미래에셋대우증권
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS : 미래에셋대우증권
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS-e : 미래에셋대우증권
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S : 펀드온라인코리아
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S-PRS : 펀드온라인코리아
 ◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP-e : 미래에셋대우증권

◇ 피델리티 코리아 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

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

◇ 피델리티 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

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

◇ 피델리티 유럽 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

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

◇ 피델리티 미국 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

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

◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)

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

◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형)

수시공시사항	일자	주요내용	변경전	변경후	비고
운용전문인력 변경 및 투자설명서 변경	20180427	운용전문인력 변경 등	임영민	정은주	
투자설명서 변경	20180607	결산기 재무제표 확정에 따른 갱신 등	-	결산기 재무제표 확정에 따른 갱신 등	

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 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형)		4등급 (보통위험)	(BC089) (69058), (69063) (69068), (69078) 상위(운용)펀드 (BC092), A(BC258) A-e(BC257), C(BC256) C-e(BC255), CP(BC253) CP-e(BW693), N(BC246) PRS(BC155), PRS-e(BC252)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모자형, 종류형	최초설정일	2016.04.06
운용기간	2018.04.06 ~ 2018.07.05	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	피델리티자산운용(주)	판매회사	미래에셋대우증권 외 2개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	<p>월드 Big 4 40 펀드는 통상 피델리티 코리아 증권 모투자신탁(채권-재간접형), 피델리티 재팬 증권 모투자신탁(주식-재간접형), 피델리티 유럽 증권 모투자신탁(주식-재간접형), 피델리티 미국 증권 모투자신탁(주식-재간접형) 그리고 피델리티 아시아 증권 모투자신탁(주식)에 대하여 약 60:10:10:10:10의 비율로 투자하는 전략을 추구합니다. 다만, 집합투자업자는 매월 또는 필요한 경우 그보다 더 짧은 주기로 위 모투자신탁의 투자성과에 따라 위 모투자신탁간 비율의 자산배정을 재조정할 수 있습니다.</p> <p>집합투자업자는 투자신탁재산을 운용함에 있어 다음 각호에서 정하는 바에 따라 투자·운용합니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 피델리티 코리아 증권 모투자신탁(채권-재간접형)의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 50% 이상으로 합니다. 2. 피델리티 재팬 증권 모투자신탁(주식-재간접형)의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 10% 이하로 합니다. 3. 피델리티 유럽 증권 모투자신탁(주식-재간접형)의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 10%이하로 합니다. 4. 피델리티 미국 증권 모투자신탁(주식-재간접형)의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 10% 이하로 합니다. 5. 피델리티 아시아 증권 모투자신탁(주식)의 집합투자증권에의 투자는 투자신탁 자산총액의 10%이하로 합니다. 		

▶ 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 코리아 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	자산총액	9,448	8,940	-5.38
	부채총액	170	25	-85.18
	순자산총액	9,279	8,915	-3.92
	기준가격 (주)	1,000.02	1,004.49	0.45
◇ 피델리티 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	80,652	70,113	-13.07
	부채총액	3,104	1,143	-63.20
	순자산총액	77,548	68,970	-11.06
	기준가격 (주)	1,191.12	1,179.12	-1.01
◇ 피델리티 유럽 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	93,406	88,544	-5.21
	부채총액	483	924	91.34
	순자산총액	92,923	87,620	-5.71
	기준가격 (주)	1,124.37	1,261.72	12.22
◇ 피델리티 미국 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	99,107	96,831	-2.30
	부채총액	462	643	39.19
	순자산총액	98,645	96,188	-2.49
	기준가격 (주)	1,249.16	1,332.83	6.70
◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)	자산총액	581,157	524,070	-9.82
	부채총액	6,277	4,212	-32.89
	순자산총액	574,879	519,858	-9.57
	기준가격 (주)	1,419.94	1,433.72	0.97

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형)	자산총액	415	470	13.37
	부채총액	17	2	-88.75
	순자산총액	398	468	17.68
	기준가격 (주)	1,105.51	1,125.39	1.80
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A	기준가격	1,108.74	1,128.05	1.74
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A-e	기준가격	1,104.87	1,124.92	1.81
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 C	기준가격	1,105.49	1,123.89	1.66
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 C-e	기준가격	0.00	0.00	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP	기준가격	1,080.70	1,099.77	1.76
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP-e	기준가격	997.09	1,015.29	1.83
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 N	기준가격	0.00	0.00	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS	기준가격	1,103.80	1,123.05	1.74
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS-e	기준가격	1,104.55	1,124.59	1.81
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S	기준가격	1,099.02	1,119.11	1.83
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S-PRS	기준가격	1,105.56	1,125.97	1.85

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

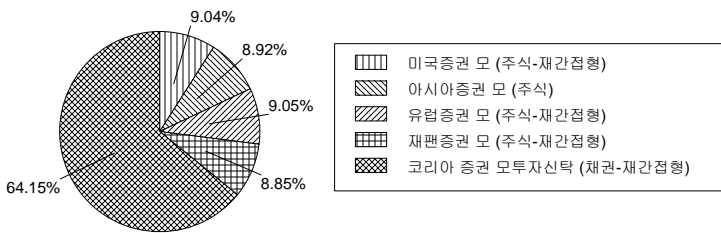
▶ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

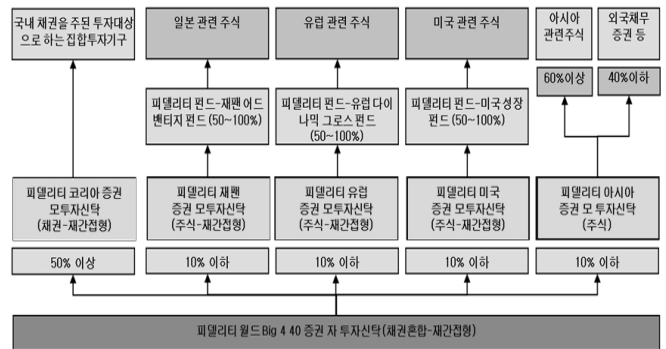
분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격 (원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항 없음					

▶ 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>



* 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 누적된 해외 위험이 대외 수요와 연계된 자동차, 기계, 기술 업종의 보유 종목들을 압박해 손실을 기록하며 참조 지수 성과를 밀돌았습니다. 방어적 내수 업종들에 대한 비중축소 전략도 성과를 저해했습니다. 반면 서비스와 건설 업종에서의 종목 선정은 성과에 기여했습니다. 광산·건설기계 제조업체 Komatsu는 경쟁사 Caterpillar가 발표한 저조한 실적 가이드선스와 대외 거시경제 위험으로 인해 제기된 수주 전망 우려 속에 주가가 조정을 받았습니다. 그러나 건설 장비 물량이 비교적 높은 추세를 보이고자 자원 채굴 장비 수요가 회복 단계에 있는 점을 고려할 때 밸류에이션이 매력적으로 판단됩니다. 선형 모션 시스템을 제조하는 THK는 아시아 시장에서의 수주 둔화 우려에 직면했지만, 상당한 수주 잔고와 가격 인상을 고려할 때 이익 증가가 지속 가능할 것으로 전망됩니다. 공장 자동화 물류 업체 Daifuku의 영업 환경은 양호하지만, 무역 긴장 고조와 글로벌 경기 둔화에 대한 우려가 악재로 작용했습니다. 전자부품 업체 TDK는 양호한 연간 실적을 발표했습니다. 또한 센서, 자동차 애플리케이션 부품, 리튬이온 배터리의 주도로 이익 증가율이 전망됩니다.

(미국) 펀드는 IT 및 헬스케어 업종에서의 종목 선정에 힘입어 참조지수를 웃돌았습니다. 음악 스트리밍 업체 Spotify Tech.는 뉴욕 거래소 직상장이 호재로 작용했습니다. Dell은 자회사 VMware의 트레이딩 주식 인수 계획이 호재로 작용하며 성과에 기여했습니다. CDW Corp은 예상을 웃도는 실적 발표 이후 상승했습니다. 의료기기 업체 Boston Scientific은 경쟁 관계인 의료 기술 기업에서 인수 제안을 받았다는 설이 제기되면서 상승했습니다. 분기 매출 호조도 주가를 부양했습니다. iRhythm Tech.는 예상을 웃도는 분기 매출을 기록하고 연간 실적 가이드선을 상향 조정했습니다. 반면, Philip Morris는 경영진이 전 자담배 보급을 관련 신중한 전망을 제시한 후 하락했습니다. 그러나 제품군이 탄탄해 투자 테마는 여전히 유효합니다. 한편 Huntington은 양호한 분기 매출 및 영업 이익에도 불구하고 주가가 하락했지만, 매출 증가 가시성 개선으로 주요 산업재 종목의 지위를 유지하고 있습니다.

(유럽) 펀드는 성공적인 종목 선정과 업종 포지셔닝에 힘입어 참조지수를 웃돌았습니다. IT, 산업재, 헬스케어 업종이 성과에 가장 크게 기여했고, 금융 업종에 대한 비중축소 전략도 상대 성과에 기여했습니다. 신용평가사 Experian은 양호한 2018회계연도 실적을 발표하고 긍정적인 2019회계연도 가이드선을 제시했습니다. 헬스케어 업종에서는 Coloplast가 투자 확대에 따른 견조한 성장, 미국 시장 점유율 상승, 탄탄한 이머징마켓 입지에 힘입어 상승했습니다. SAP는 클라우드 사업부 매출 회복 등에 따라 양호한 실적을 발표한 후 상승했습니다. 온라인 자동차 판매 사이트 운영업체 Auto Trader Group과 디지털 안내 광고 플랫폼 운영업체 Scout24는 긍정적인 성장 전망으로 성과에 기여했습니다. 반면, 유가 강세로 에너지 업종이 상승해 Royal Dutch Shell과 BP를 보유하지 않은 전략이 상대 성과를 저해했습니다.

(아시아) 펀드는 중국에서의 종목 선정 효과가 성과에 기여하며 지수 대비 높은 성과를 보였습니다. Zhejiang Supor Cookware는 내수 시장에서의 강력한 매출에 힘입어 긍정적인 성과를 거뒀습니다. 여행 서비스 업체인 China Int'l Travel Service Corp도 성과에 기여했습니다. 면세점 사업에 대한 기대감이 이익을 끌어올리며 주가가 상승했습니다. 유틸리티 부문에서 가스 공급업체인 China Resources Gas는 예상을 웃도는 매출 성장세로 강세를 보였습니다. 확신이 높은 인도의 HDFC Bank와 Kotak Mahindra Bank도 성과에 기여했습니다. HDFC Bank는 이익 측면에서 인도내 경쟁사 대비 높은 성과를 유지했습니다. Kotak Mahindra Bank도 대출이 꾸준한 성장세를 보였고 순이자 마진이 개선됐습니다. 홍콩에 상장된 AIA Group은 태국과 싱가포르의 회복세와 중국의 강력한 비즈니스에 힘입어 상승했습니다. 금융 서비스 제공업체인 CIMB Group은 신정부의 변화 가능성에 조정을 받으며 하락했습니다. 온라인 소매업체인 Vipshop Holdings는 혼조세를 보입니다.

*피델리티 코리아 증권 모 투자신탁(채권-재간접):

피델리티 코리아채권모투자신탁(채권-재간접형)은 규모 및 유동성 등을 고려하여 국내 채권에 투자하는 상장지수집합투자기구를 선별하여 투자하고 있습니다. 현재 동 펀드는 삼성KODEX단기채권PLUS증권상장지수투자신탁 [채권]을 편입하고 있으나, 향후 시장 상황 및 운용팀의 판단에 따라 투자 대상 상장지수투자신탁은 확대 또는 변경될 수 있습니다. 동 기간 동안 해당펀드는 0.45%의 성과를 시현하였으며, 참조지수 대비 0.01% 하회 하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

(일본) 대외 위험 요인이 펀더멘털을 압도하면서 일본 주식시장에 뚜렷한 악재로 작용했습니다. 미국의 금융 여건 긴축, 글로벌 경기 모멘텀 우려, 미국 주도 무역 전쟁의 위험이 리스크-오프 트레이딩을 촉발했고, 이에 따라, 글로벌 거시경제 위험으로부터 격리된 방어적인 내수주와 중소형주가 초과성과를 시현한 반면, 해운, 광산, 소재 등 무역 관련 업종과 금융 업종은 하락했습니다. 일본 경제는 1분기에 2년 만에 처음으로 마이너스 성장을 기록했지만, 완만한 소비 반등과 기업 지출 및 수출 가속화에 힘입어 성장세가 플러스로 전환될 전망입니다. 기업 실적은 일시적 약세와 엔화 절상에도 불구하고 상승을 지속했지만 포워드 가이드선은 신중함을 유지했습니다.

(미국) 미국 주식시장은 지난 분기의 부진을 탈출하며 랠리를 시현했습니다. 유가 상승과 기업 실적 호조가 주가를 부양한 반면, 미국 발 무역 분쟁 고조는 악재로 작용했습니다. 연준은 6월 FOMC 회의에서 예상대로 기준 금리를 1.75~2.00%로 인상하고, 올해에 금리 인상 속도를 높일 수 있음을 시사했습니다. 미국의 모든 주요 은행이 연준이 실시한 연간 스트레스 테스트를 통과하면서 은행 업종에 대한 신뢰를 회복시켰습니다. 성장주가 가치주 대비 큰 폭의 초과성과를 거뒀고, 대형주의 성과가 중형주를 웃돌았습니다.

(유럽) 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 주식시장을 부양했습니다. 그러나 6월에 트럼프 미 대통령이 중국산 수입품에 대해 새로운 관세에 관해 발표 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.

(아시아) 아시아태평양(일본 제외) 주식시장은 예상보다 긍정적인 이익을 실현하며 상승했습니다. 하지만, 분기 후반부에 접어들면서 계속되는 미·중 무역 마찰을 둘러싼 우려 속에서 저조한 투자심리와 미국의 예상보다 빠른 금리인상 위험 등으로 하락했습니다. 이러한 환경 속에서 대부분의 아시아 국가들의 주식시장도 하락했고 특히, 태국과 인도네시아의 하락세가 두드러졌습니다. 외국인 투자자들의 매도세가 두 국가의 주식시장을 압박했습니다. 말레이시아도 최근 선거에서 야당 연합의 예상 밖의 승리로 하락했습니다. 대만 주식시장은 iPhone의 저조한 수요가 Apple 공급 업체들에게 타격을 줄 것이라는 우려로 하락했습니다. 반면, 인도와 중국 주식시장은 전체 시장대비 긍정적인 성과를 보였습니다. 중국의 GDP 성장률은 정부의 1년 목표치를 안정적으로 웃돌았습니다. 하지만, 정책입안자들의 디레버리징 노력으로 크레딧 상황은 타이트한 모습을 보였습니다. 그러나, 중앙은행은 소규모 기업들에 대한 신용 흐름 강화를 위해 적극적으로 유동성을 공급하고 있습니다. 인도의 기업 이익은 예상을 웃돌았습니다. 홍콩 주식시장도 여타 지역 지수 대비 높은 성과를 보였습니다. 섹터별로는, 임의 소비재, 소재 및 금융이 가장 낮은 성과를 보였고, 에너지 관련주는 유가 상승에 힘입어 긍정적인 성과를 기록했습니다.

▶ 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	20180406	20180106	20171006	20170706	20160706	20150706	20130706
		~ 20180705 최근3개월	~ 20180705 최근6개월	~ 20180705 최근9개월	~ 20180705 최근1년	~ 20180705 최근2년	~ 20180705 최근3년	~ 20180705 최근5년
피델리티 코리아 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)		0.45	0.88	1.18	1.48	2.64		
(비교지수 대비 성과)		(-0.01)	(-0.01)	(-0.04)	(-0.09)	(-0.32)		
비교지수(벤치마크)		0.45	0.89	1.22	1.57	2.96		

* 비교지수 : KRW Cash Total Return Index 100%

펀드	비교시점	20180406	20180106	20171006	20170706	20160706	20150706	20130706
		~ 20180705 최근3개월	~ 20180705 최근6개월	~ 20180705 최근9개월	~ 20180705 최근1년	~ 20180705 최근2년	~ 20180705 최근3년	~ 20180705 최근5년
피델리티 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)		-1.01	-10.67	1.43	12.25	41.55	10.74	51.64
(비교지수 대비 성과)		(-0.50)	(-3.02)	(-0.88)	(5.09)	(3.54)	(1.20)	(1.05)
비교지수(벤치마크)		-0.50	-7.65	2.32	7.16	38.01	9.54	50.60

* 비교지수 : TOPIX 95% + Call 5%

펀드	비교시점	20180406	20180106	20171006	20170706	20160706	20150706	20130706
		~ 20180705 최근3개월	~ 20180705 최근6개월	~ 20180705 최근9개월	~ 20180705 최근1년	~ 20180705 최근2년	~ 20180705 최근3년	~ 20180705 최근5년
피델리티 유럽 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)		12.22	5.84	9.98	11.29	34.20	39.89	84.24
(비교지수 대비 성과)		(7.45)	(7.24)	(9.27)	(9.20)	(13.77)	(32.91)	(39.11)
비교지수(벤치마크)		4.76	-1.40	0.72	2.09	20.43	6.98	45.13

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

펀드	비교시점	20180406	20180106	20171006	20170706	20160706	20150706	20130706
		~ 20180705 최근3개월	~ 20180705 최근6개월	~ 20180705 최근9개월	~ 20180705 최근1년	~ 20180705 최근2년	~ 20180705 최근3년	~ 20180705 최근5년
피델리티 미국 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)		6.70	4.65	11.50	17.73	34.21	28.41	88.14
(비교지수 대비 성과)		(4.21)	(4.95)	(3.73)	(6.52)	(6.59)	(-0.93)	(23.49)
비교지수(벤치마크)		2.49	-0.31	7.77	11.20	27.62	29.33	64.65

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

펀드	비교시점	20180406	20180106	20171006	20170706	20160706	20150706	20130706
		~ 20180705 최근3개월	~ 20180705 최근6개월	~ 20180705 최근9개월	~ 20180705 최근1년	~ 20180705 최근2년	~ 20180705 최근3년	~ 20180705 최근5년
피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식)		0.97	-3.51	7.80	13.71	36.41	48.44	93.06
(비교지수 대비 성과)		(2.03)	(1.28)	(3.59)	(3.76)	(3.24)	(28.45)	(38.03)
비교지수(벤치마크)		-1.06	-4.79	4.22	9.95	33.17	19.99	55.03

* 비교지수 : MSCI AC Asia Pacific ex Japan ex Korea Index Hedged to KRW

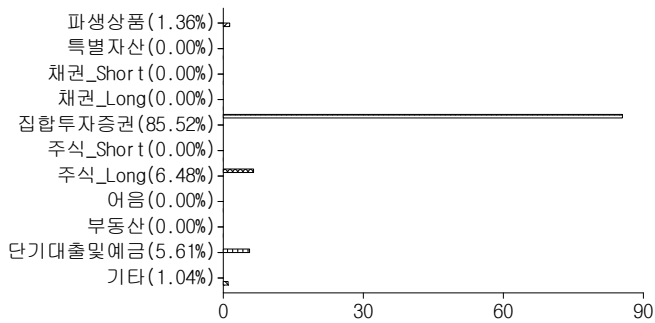
펀드	비교시점	20180406	20180106	20171006	20170706	20160706	20150706	20130706	설정일
		~ 20180705 최근3개월	~ 20180705 최근6개월	~ 20180705 최근9개월	~ 20180705 최근1년	~ 20180705 최근2년	~ 20180705 최근3년	~ 20180705 최근5년	
피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형)		1.80	-0.00	3.15	5.32	13.07			2016.04.06
(비교지수대비 성과)		(+0.89)	(+0.82)	(+0.70)	(+1.09)	(-0.70)			

통화별 구분	증권						파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
	롱	숏	롱	숏										
인도 루피 (16.26)	5 (1.15)	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 (0.01)	0 (0.00)	5 (1.16)
일본 엔 (10.1084)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (8.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	40 (8.52)
대만 달러 (36.62)	5 (1.11)	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)	0 (0.00)	5 (1.11)
호주 달러 (825.92)	2 (0.52)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.35)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.88)
중국 위안 (168.55)	3 (0.64)	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)	1 (0.13)	0 (0.00)	4 (0.78)
한국 원 (1)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	296 (63.04)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	14 (2.91)	-0 (-0.07)	310 (65.89)
인도네시아 루피아 (0.0777)	2 (0.48)	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)	0 (0.00)	2 (0.48)
태국 바트 (33.68)	1 (0.27)	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)	0 (0.00)	1 (0.27)
뉴질랜드 달러 (758.08)	1 (0.24)	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)	0 (0.00)	1 (0.24)
필리핀 페소 (20.95)	0 (0.05)	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)	0 (0.00)	0 (0.05)
영국파운드 (1481.75)	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)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
싱가포르 달러 (820.21)	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)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)
미국 달러 (1118.6)	2 (0.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	42 (8.86)	0 (0.00)	-1 (-0.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.35)	0 (0.00)	45 (9.58)
홍콩 달러 (142.54)	11 (2.27)	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)	0 (0.00)	11 (2.27)
합계	34 (7.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	421 (89.55)	0 (0.00)	-1 (-0.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	16 (3.41)	-0 (-0.06)	470 (100.00)

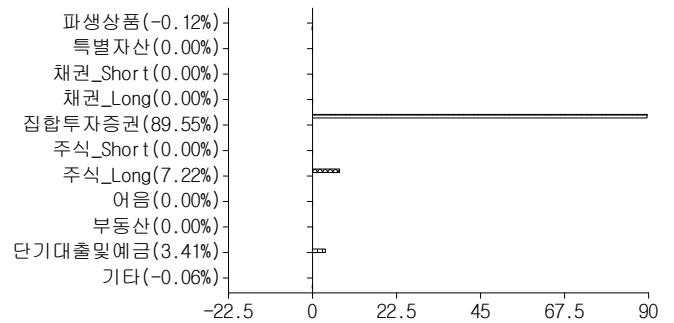
* () : 구성비중, 통화별 구분 라인에서는 환율이 표시됨.

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

자산별구성비중 [전기]



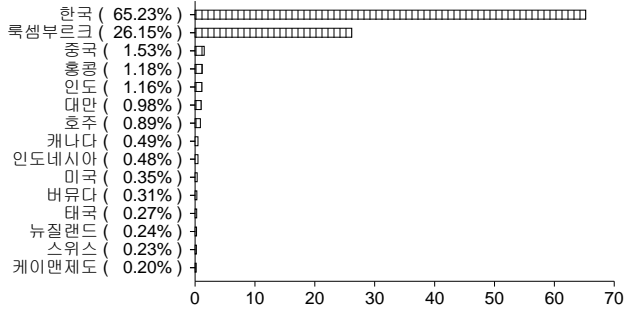
자산별구성비중 [당기]



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.

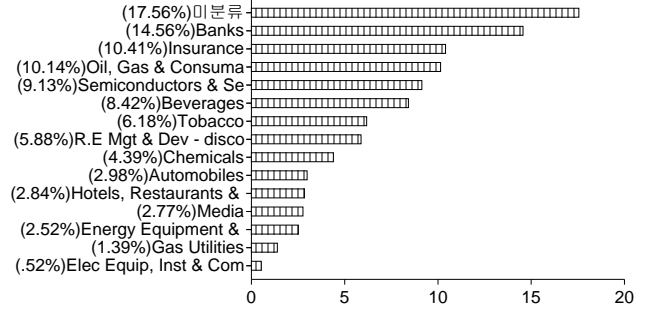
▶ 국가별·업종별 투자비중

국가별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다.
 ** 국가별 투자비중의 상위 15개 국가를 보여줍니다

업종별 투자비중



* 본 그래프는 기준일 현재 펀드에 편입되어 있는 주식의 업종별 비율을 나타냅니다.
 ** 위 업종구분은 한국증권거래소/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 원화 가치의 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 거래 규모를 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 순손익이 실제로 투자신탁에 미치는 영향은 목표환헤지 비율이 높을 수록 최소화 될 수 있다는 점을 감안하시기 바랍니다.

모투자신탁인 피델리티 미국 증권 모투자신탁(주식-재간접형), 피델리티 유럽 증권 모투자신탁(주식-재간접형) 그리고 피델리티 티 재팬 증권 모투자신탁(주식-재간접형)은 환율위험을 헤지하고 목표 환헤지 비율은 최고 100% 수준이지만, 환율변동에 따른 위험에 노출될 수 있습니다. 모투자신탁인 피델리티 아시아 증권 모투자신탁(주식)은 환율위험을 헤지하고 목표 환헤지 비율은 최고 70% 수준이지만, 환율변동에 따른 위험에 노출될 수 있습니다.

목표 환헤지비율은 포트폴리오 순자산의 약 90% 수준이지만, 실제 헤지비율은 목표와 다를 수 있습니다. 그러나 환헤지 전략이 항상 달성된다는 보장은 없습니다.

(단위 : 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.07.05) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2018.04.06 ~ 2018.07.05)	환헤지로 인한 손익 (2018.04.06 ~ 2018.07.05)
약 90%	93.05		-8

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

(단위 : 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 073	해외선물환	Bank of America	매도	20180730	23	23	23	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매도	20180730	23	23	24	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	State Street Bank	매도	20180730	23	23	24	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	State Street Bank	매도	20180730	28	28	28	
KRW/USD FWD 073	해외선물환	Bank of America	매도	20180730	28	28	28	

종목	종류	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매도	20180730	28	28	28	
USD/KRW FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20180730	0	0	0	
USD/KRW FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20180730	1	1	1	
USD/KRW FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20180730	1	1	1	
USD/KRW FWD 073	해외선물환	HSBC BANK-onshore	매수	20180730	3	3	3	

▶ 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(채)	삼성KODEX단기채권PLUS증권상장	63.04	6	주식	HDFC BANK LTD(NEW)	0.75
2	집합투자증권	FF-AMERICAN GROWTH ACC USD	8.86	7	주식	AIA GROUP LTD	0.75
3	집합투자증권	FF-EURO DYNAMIC G ACC EUR	8.78	8	주식	TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	0.66
4	집합투자증권	FF-JAPAN ADVANTAGE AC JPY	8.52	9	주식	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	0.61
5	단기대출및예금	예 금	2.91	10	주식	FRANCO-NEVADA CORP (USD)	0.49

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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목	보유수량	평가금액	비중	비고
HDFC BANK LTD(NEW)	104	4	0.75	INDIA, Banks
AIA GROUP LTD	370	4	0.75	HONGKONG, Insurance
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	395	3	0.66	TAIWAN, Semiconductors & Semicon Equip
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	24	3	0.61	CHINA, Beverages
FRANCO-NEVADA CORP (USD)	27	2	0.49	CANADA, 미분류

* 외화자산은 비고에 발행국가와 업종이 표기됩니다.

▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

종목	종류	자산운용사	설정원본(수량)	순자산금액(평가금액)	비중
삼성KODEX단기채권PLUS증권상장	국내채권ETF		2,935	296	63.04
FF-AMERICAN GROWTH ACC USD	해외유추얼펀드	Fidelity	1,895.87	42	8.86
FF-EURO DYNAMIC G ACC EUR	해외유추얼펀드	Fidelity	1,312.23	41	8.78
FF-JAPAN ADVANTAGE AC JPY	해외유추얼펀드	Fidelity	1,965.76	40	8.52

▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	Citibank N.A-OS	통화	매수	20180730	43	43	43	헤지목적

▶ 해외 투자운용전문인력

피델리티 미국 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

피델리티 유럽 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

피델리티 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)

집합투자업자는 모투자신탁의 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 모투자신탁 (주식)

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 기재하는 데에는 어려움이 있습니다.)

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		14	1.15	

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	41	2,359,096	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)
20160406 - 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 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.
유럽증권 모 (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.
미국증권 모 (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.

펀드명	운용 수탁회사명	소재 국가명	위탁업무의 범위
아시아증권 모 (주식)	FIL Investment Management (Singapore) Limited 및 FIL Investment Management (Hong Kong) Limited	싱가포르 및 홍콩	집합투자업자는 자신의 비용으로 모두자산탁 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 모두자산탁 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

5. 비용현황

▶ 총보수,비용비율

(단위 :연환산%)

	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율 (A)	매매·중개수수료 비율	합계 (A+B)	합성총보수·비용 비율 (C)	매매·중개수수료 비율	합계 (C+D)
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000	0.450	0.023	0.474
	당기	0.000	0.000	0.000	0.453	0.024	0.477
종류(Class)별 현황							
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A	전기	0.815	0.000	0.815	1.265	0.026	1.291
	당기	0.815	0.000	0.815	1.268	0.024	1.291
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A-e	전기	0.515	0.000	0.515	0.965	0.023	0.988
	당기	0.515	0.000	0.515	0.968	0.024	0.991
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 C	전기	1.115	0.000	1.115	1.565	0.021	1.586
	당기	1.115	0.000	1.115	1.568	0.023	1.592
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 C-e	전기	0.665	0.000	0.665	1.102	0.000	1.102
	당기	0.665	0.000	0.665	1.102	0.000	1.102
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP	전기	0.715	0.000	0.715	1.165	0.023	1.188
	당기	0.715	0.000	0.715	1.168	0.024	1.191
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS	전기	0.815	0.000	0.815	1.266	0.037	1.303
	당기	0.815	0.000	0.815	1.268	0.024	1.291
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS-e	전기	0.515	0.000	0.515	0.965	0.023	0.988
	당기	0.515	0.000	0.515	0.968	0.024	0.991
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S	전기	0.465	0.000	0.465	0.915	0.023	0.939
	당기	0.465	0.000	0.465	0.918	0.024	0.941
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S-PRS	전기	0.395	0.000	0.395	0.845	0.023	0.868
	당기	0.395	0.000	0.395	0.848	0.024	0.871
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 N	전기	0.245	0.000	0.245	0.682	0.000	0.682
	당기	0.245	0.000	0.245	0.682	0.000	0.682
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP-e	전기	0.475	0.000	0.475	0.926	0.025	0.950
	당기	0.475	0.000	0.475	0.931	0.024	0.955

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) 외국집합투자신탁의 경우 합성 총보수·비용 비율을 산출하기 위하여 이용된 추정치들(즉, 이 투자신탁 및 모두자산탁의 기타비용, 외국집합투자기구의 총보수·비용 비율, 다만, 여러 외국집합투자기구를 투자할 경우 모두자산탁이 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 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-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	0.013	0	0.016	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.023	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.023	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A	자산운용사	0	0.150	0	0.148	
	판매회사	0	0.600	0	0.598	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.038	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.023	
	보수합계	0	0.815	0	0.807	
	기타비용	0	0.013	0	0.016	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.026	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.026	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 A-e	자산운용사	0	0.150	0	0.150	
	판매회사	0	0.300	0	0.300	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.515	0	0.515	
	기타비용	0	0.013	0	0.016	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.023	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.023	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 C	자산운용사	0	0.148	0	0.149	
	판매회사	0	0.899	0	0.899	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.023	0	0.024	
	보수합계	0	1.110	0	1.113	
	기타비용	0	0.013	0	0.016	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0	0.021	0	0.023
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.021	0	0.023
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 C-e	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 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP	자산운용사	0	0.150	0	0.150	
	판매회사	0	0.500	0	0.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.715	0	0.715	
	기타비용	0	0.013	0	0.016	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.023	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.023	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 CP-e	자산운용사	0	0.150	0	0.150	
	판매회사	0	0.260	0	0.260	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.475	0	0.475	
	기타비용	0	0.014	0	0.019	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.025	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.025	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 N	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	

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS	자산운용사	0	0.150	0	0.147	
	판매회사	0	0.600	0	0.599	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.037	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.023	
	보수합계	0	0.815	0	0.806	
	기타비용	0	0.014	0	0.016	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.037	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.037	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 PRS-e	자산운용사	0	0.150	0	0.150	
	판매회사	0	0.300	0	0.300	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.515	0	0.515	
	기타비용	0	0.013	0	0.016	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.023	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.023	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S	자산운용사	0	0.150	0	0.150	
	판매회사	0	0.250	0	0.250	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.465	0	0.465	
	기타비용	0	0.013	0	0.016	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.023	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.023	0	0.024
	증권거래세	0	0.000	0	0.000	

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
◇ 피델리티 월드 Big 4 40 증권 자투자신탁 (채권혼합-재간접형) 종류 S-PRS	자산운용사	0	0.150	0	0.150	
	판매회사	0	0.180	0	0.180	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040	
	일반사무관리회사	0	0.025	0	0.025	
	보수합계	0	0.395	0	0.395	
	기타비용	0	0.013	0	0.016	
	매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	0	0.023	0	0.024
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.000	0	0.000
		합 계	0	0.023	0	0.024
	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 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.

◇ 피델리티 코리아 증권 모투자신탁 (채권-재간접형) (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
4,803	484	10,048	1,012	11.27	45.22

◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식) (단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
60,710,884	60,788	29,708,919	77,805	17.55	70.40

* 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 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

* 주식, 주식예탁증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

◇ 피델리티 코리아 증권 모투자신탁 (채권-재간접형) (단위:%)

2018.04.06 ~ 2018.07.05	2018.01.06 ~ 2018.04.05	2017.10.06 ~ 2018.01.05
11.273	5.322	6.758

◇ 피델리티 아시아 증권 모투자신탁 (주식) (단위:%)

2018.04.06 ~ 2018.07.05	2018.01.06 ~ 2018.04.05	2017.10.06 ~ 2018.01.05
17.552	10.337	12.300

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.