자산운용 보고서

피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 (주식)

운용기간 : 2011년 11월 26일 ~ 2012년 02월 25일

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 (주식)의 집합투자업자인 피델리티자산운용(주)이 작성하여 신탁업자인 국민은행의 확인을 받아 판매회사를 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)** http://www.fidelity.co.kr
금융투자협회 http://dis.fundservice.net

◈ 판매회사 : ◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 A (주식) : HSBC은행(판매), ING생명, PCA생명보험, SC제일은행(판매), SK증권, 경남은행(판매), 골든브릿지투자증권, 국민은행(판매), 대우증권, 동부증권, 동양종금증권, 메리츠종합금융증권(구증권), 부산은행(판매), 삼성생명(판매), 삼성증권, 수협중앙회, 신영증권, 신한금융투자, 외환은행(판매), 우리은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 유진증권, 제주은행(판매), 키움닷컴증권, 하나대투증권, 하나은행(판매), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한화증권, 현대증권
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C1(주식) : SC제일은행(판매), 삼성증권, 신한금융투자, 우리은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 하이투자증권, 한국씨티은행, 현대증권
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C-e (주식) : IBK투자증권, SC제일은행(판매), SK증권, 경남은행(판매), 대우증권, 동양종금증권, 삼성증권, 신한금융투자, 외환은행(판매), 우리은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 이트레이드증권, 키움닷컴증권, 하나대투증권, 하나은행(판매), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화증권, 현대증권
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 CI (주식) : 메리츠종합금융증권(구증권)
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C2 (주식) : SC제일은행(판매), 삼성증권, 신한금융투자, 우리은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 유진증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행, 현대증권
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C3 (주식) : SC제일은행(판매), 동양종금증권, 우리은행(판매), 유진증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행, 현대증권
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C4 (주식) : ING생명, PCA생명보험, SC제일은행(판매), SK증권, 경남은행(판매), 대우증권, 동양종금증권, 메리츠종합금융증권(구증권), 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 유진증권, 제주은행(판매), 하나대투증권, 하나은행(판매), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한화증권, 현대증권
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C5 (주식) : SC제일은행(판매), 대우증권, 동양종금증권, 메리츠종합금융증권(구증권), 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 유진증권, 하나대투증권, 하나은행(판매), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한화증권, 현대증권

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 EMEA 증권 자투자신탁 (주식)		1등급 (매우 높은위험)	(76441) 상위(운용)펀드 (76442),A(76443) C-E(76445),C1(76444) C2(99757),C3(99758) C4(99759),C5(99760) CI(79640),N(76446)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-주식형, 추가개방, 모자형, 종류형	최초설정일	2007.11.26
운용기간	2011.11.26 ~ 2012.02.25	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	피델리티자산운용(주)	판매회사	한국씨티은행 외 32개
펀드재산보관회사(신탁업자)	국민은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 펀드는 자산을 최대 100%까지 피델리티 EMEA 증권 모투자신탁에 투자합니다. EMEA(Eastern Europe, Middle East, Africa)는 중부유럽, 동유럽(러시아 포함), 남유럽에 걸쳐있는 이머징 유럽, 중동 그리고 아프리카 지역을 일컫습니다. 이 지역에는 러시아, 남아프리카 공화국, 이스라엘, 폴란드 및 터키를 포함한 약 80개의 국가가 소재하고 있습니다. EMEA 지역은 현재 중국과 인도의 산업화에 따른 수혜를 받고 있으며, 전 세계에서 가장 큰 석유생산지이자 이 두 국가에서 비롯되는 수요에 부응하는 막대한 구리, 플라티늄 및 우라늄의 매장지이기도 합니다. 인구 증대 및 도시화로 인해 EMEA 지역에서의 소비 확대는 이 지역의 새로운 성장요인이 되고 있습니다. 모바일 커뮤니케이션 및 유통채널의 확장으로 인해 소비 수준의 개선이 급속도로 이루어지고 있습니다. 모펀드는 MSCI Emerging EMEA 지수에 따라 이머징 시장으로 간주되는 중부유럽, 동유럽(러시아 포함), 남유럽, 중동 및 아프리카의 개발도상국에 본사를 두고 있거나 영업활동의 대부분이 동 지역에서 이루어지는 해외 기업의 증권에 주로 투자하여 장기적인 자본이익을 추구하는 주식형 펀드로서 수익자는 주식에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며, 주식은 다양한 경제변수에 연동되어 수익이 변동되는 특성을 가지고 있습니다. 펀드매니저는 가치기반 접근법을 취하고, 장기투자자에게 견고한 수익을 제공할 잠재력을 가진 저평가되고, 선호되지 않는 회사에 투자할 기회를 적극적으로 찾는 상향식 접근방법을 취합니다. 펀드매니저는 해당 월에 선호되는 주가상승의 계기나 관련 주식을 추종하는 것을 피하고 낮은 주가수익배수를 가진 저렴한 주식을 매수하고자 합니다. 펀드매니저가 투자하고자 하는 회사는 강한 유통망 구조, 활발한 잉여현금흐름(Free Cash Flow) 창출, 매출대비 낮은 기업가치, 높은 배당률, 낮은 주당장부가비율 및 낮은 주가수익비율과 같은 특성을 가지고 있습니다. 펀드매니저는 내재적 가치에 비해 크게 할인된 주식을 매입하고자 하며, EMEA 지역은 이러한 특성을 가진 주식을 많이 찾을 수 있는 지역입니다.		

▶ 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 EMEA 증권 모투자신탁 (주식)	자산총액	120,375	112,692	-6.38
	부채총액	9,492	2,345	-75.30
	순자산총액	110,883	110,348	-0.48
	기준가격 (주)	852.39	937.08	9.94
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 (주식)	자산총액	112,744	113,013	0.24
	부채총액	774	1,603	107.11
	순자산총액	111,970	111,410	-0.50
	기준가격 (주)	793.61	867.90	9.36
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 A (주식)	기준가격	793.90	868.16	9.35
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C-e (주식)	기준가격	778.69	850.92	9.28
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C1(주식)	기준가격	771.81	842.99	9.22
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C2 (주식)	기준가격	772.66	844.13	9.25
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C3 (주식)	기준가격	767.67	838.88	9.28
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C4 (주식)	기준가격	773.99	845.99	9.30
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C5 (주식)	기준가격	0.00	1,093.44	
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 CI (주식)	기준가격	861.00	943.57	9.59
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 N (주식)	기준가격	0.00	0.00	

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

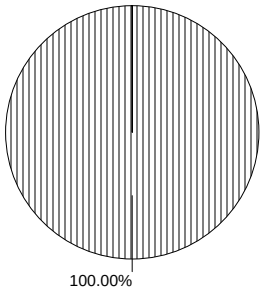
▶ 분배금내역

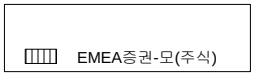
(단위:백만원, 백만좌)

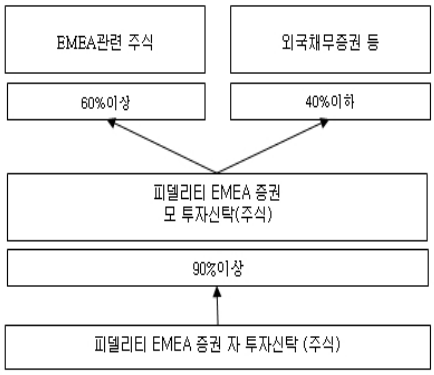
분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
해당사항 없음					

▶ 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

펀드는 보합세로 마감됐습니다. 금융업종에 대한 포지셔닝과 산업재, 소재 업종에 대한 종목선택이 부정적인 영향을 미쳤습니다. 반대로 임의소비재, 에너지 업종에 대한 포지셔닝과 에너지 업종의 종목 선택은 펀드 성과에 일조했습니다. 벤치마크 비포함 종목인 영국에 대한 익스포져와 폴란드 증시에 투자하지 않았던 것이 긍정적으로 작용했습니다. 하지만 나이지리아, 남아프리카공화국, 카타르 증시에 대한 종목선택은 실망스러운 모습을 보였습니다. 금융업 내에서는 재무구조가 탄탄하고 순이자마진(NIM)이 증가하고 있는 FirstRand와 Standard Bank Group 등 남아프리카 은행에 대한 투자가 미미하여 수익이 감소했습니다. 반대로 유가 상승의 수혜를 입은 러시아 Sberbank 에 대한 비중확대는 현명한 판단이었습니다. 고유가가 러시아 증시 전반에 걸쳐서 호재로 작용하고 있습니다. 석유화학제품의 가격 하락이 비료 판매 증가를 상쇄하면서 벤치마크 비포함 종목인 Industries Qatar 에 대한 포지션이 수익을 감퇴시켰습니다. 반면 칼리비료에 대한 수요가 약화되면서 러시아의 Uralkali는 상승장의 수혜를 입지 못했습니다. 따라서 해당 기업을 보유하지 않은 것이 수익률에 도움이 되었습니다. 귀금속 광산업체들은 금 가격이 박스권 (trade sideways) 장세를 형성하면서 힘겨워하는 모습이었습니다. Anglogold Ashanti와 Harmony Gold에 대한 비중확대와 Goldfields를 포트폴리오에 포함하지 않은 것이 수익에 기여했습니다. 임의 소비재 업종에서는 남아프리카의 소매판매가 증가하면서 패션 소매업체인 Foschini에 대한 비중확대가 수익에 일조하는 모습이었습니다. 한때 파산에 몰렸던 물류회사 Super Group이 상당한 비용절감 노력과 아프리카 지역에서의 무역 활성화로 지속적인 성장을 보이면서 이에 대한 벤치마크 비포함 종목 역시 수익에 기여하였습니다. 러시아 유선 사업체인 Rostelelcom을 보유하지 않은 것은 현명한 판단이었습니다. Rostelelcom은 런던증시 상장을 연기했고 마구잡이 식 M&A를 추진했습니다. 또 유선사업부가 하락세에 접어들고 있는 폴란드 통신회사인 TPSA와 모로코의 Maroc Telecom에 대한 포트폴리오 비포함 포지션이 펀드 수익에 일조하였습니다. 반면에 France Telecom 이 모바일사업부의 잔여 자산을 인수하겠다고 나선 Orascom Telecom 를 보유하지 않은 전략은 성공적이지 못했습니다. 또 이란에 대한 제제 수위가 높아지고 나이지리아의 시위가 격렬해지면서 MTN에 대한 비중확대 역시 수익을 저해하는 요인이었습니다. 에너지 업종에서는 영국에 상장되어 있는 아프리카의 석유 가스 개발업체 Cove Energy에 대한 매입 타이밍이 적절했던 것으로 나타났습니다. 이후 Royal Dutch Shell이 강한 인수의지(strong bid)를 보였기 때문입니다. 또 하나의 벤치마크 비포함 종목인 아프리카 석유개발업체 Ophir Energy이 동반 상승하면서 이에 대한 투자 역시 수익에 일조했습니다. Cove사의 자산 인수에 태국의 국영석유업체 PTT가 가세하면서 Cove의 주가를 더욱 끌어올렸습니다. 반면 러시아의 가스 생산업체 Novatek 에 대한 비중확대 포지셔닝은 성공적이지 못했습니다. 러시아가 정치적으로 불안정한 상황에 접어들면서 투자자들이 Novatek 이 주도하고 있는 올리가르히의 정치적 연관관계에 대한 우려가 높아지고 있기 때문입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

동 펀드의 포트폴리오는 향후 중국의 인프라 관련 지출이 감소함에 따라 철광석을 비롯한 기초금속에 대한 비중을 줄인 반면 전세계 중앙은행의 양적완화 기조는 금 자산에 우호적으로 작용할 것으로 예상되면서 상대적으로 금관련 종목에 투자비중이 높습니다. 금융업에 대한 투자비중은 추가적으로 축소되었는데 남아공 은행권 경쟁이 심화되면서 마이크로 파이낸싱 업체인 African Bank Investments에 대한 투자비중을 크게 줄였습니다.
국가별 자산배분을 봤을 때, 동 펀드는 남아공에 비중확대 포지션을 유지하고 있는 반면 러시아에 대해서는 비중축소를 유지하고 있습니다. 이머징 유럽 혹은 아프리카 지역에 직접적인 영향을 받는 벤치마크 비포함 종목 중 영국 상장 기업에 대한 투자를 확대하였습니다.

▶ 수익률현황

* 해당 기간이 도래하지 않았을 경우 기간수익률을 기재하지 아니합니다.

	20111126 – 20120225 최근3개월	20110826 – 20120225 최근6개월	20110526 – 20120225 최근9개월	20110226 – 20120225 최근1년	20100226 – 20120225 최근2년	20090226 – 20120225 최근3년	20070226 – 20120225 최근5년
피델리티 EMEA 증권 모투자신탁 (주식)	9.94	11.39	-0.10	-0.58	16.90	95.87	
(비교지수 대비 성과)	(0.04)	(2.04)	(0.69)	(-0.32)	(0.67)	(17.43)	
비교지수	9.90	9.35	-0.78	-0.26	16.23	78.44	

* 비교지수 : MSCI Emerging EMEA 5% Capped Index Hedged to KRW

	20111126 – 20120225 최근3개월	20110826 – 20120225 최근6개월	20110526 – 20120225 최근9개월	20110226 – 20120225 최근1년	20100226 – 20120225 최근2년	20090226 – 20120225 최근3년	20070226 – 20120225 최근5년
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 (주식)	9.36	10.30	-1.45	-2.38	12.48	83.95	
(비교지수 대비 성과)	(-0.54)	(0.95)	(-0.66)	(-2.11)	(-3.74)	(5.51)	
비교지수	9.90	9.35	-0.78	-0.26	16.23	78.44	

* 비교지수 : MSCI Emerging EMEA 5% Capped Index Hedged to KRW

종류(Class)별 현황							
	20111126 – 20120225 최근3개월	20110826 – 20120225 최근6개월	20110526 – 20120225 최근9개월	20110226 – 20120225 최근1년	20100226 – 20120225 최근2년	20090226 – 20120225 최근3년	20070226 – 20120225 최근5년
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 A (주식)	9.35	10.29	-1.46	-2.39	12.57	84.39	
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C-e (주식)	9.28	10.13	-1.72	-2.74	11.65	81.98	
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C1(주식)	9.22	10.02	-1.84	-2.89	11.35	81.02	
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C2 (주식)	9.25	10.08	-1.76	-2.77			
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C3 (주식)	9.28	10.13	-2.38	-3.39			
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C4 (주식)	9.30	10.19	-1.61	-2.58			
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C5 (주식)							
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 CI (주식)	9.59	10.78	-0.78	-1.49	14.66	89.41	
피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 N (주식)							

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

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

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

(단위 :백만원,%)

통화별 구 분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
터키 리라 (640.46)	3,307 (2.93)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.00)	0 (0.00)	3,310 (2.93)
스웨덴 크로네 (169.93)	1,026 (0.91)	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 (0.00)	0 (0.00)	1,027 (0.91)
카타르 리알 (309.22)	1,349 (1.19)	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)	1,349 (1.19)
폴란드 즐로티 (360.77)	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 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.00)

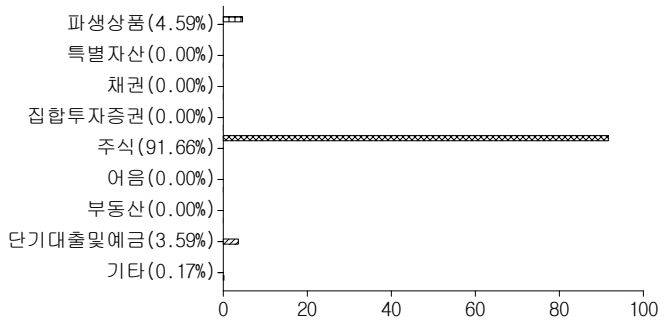
(단위 :백만원,%)

통화별 구 분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
나이지리아 나이라 (7.17)	4,990 (4.42)	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)	4,990 (4.42)
한국 원 (1)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,212 (1.07)	2,868 (2.54)	4,080 (3.61)
케냐 실링 (13.6)	324 (0.29)	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)	324 (0.29)
이스라엘 세켈 (300.57)	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 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)
헝가리 포린트 (5.21)	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)
홍콩 달러 (145.17)	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 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.00)
영국파운드 (1771.28)	8,640 (7.65)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.00)	0 (0.00)	8,643 (7.65)
유로 (1504.69)	1,377 (1.22)	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 (0.00)	0 (0.00)	1,378 (1.22)
체코 코루나 (60.13)	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 (0.00)	0 (0.00)	2 (0.00)
캐나다 달러 (1127.83)	381 (0.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.00)	0 (0.00)	385 (0.34)
호주 달러 (1206.86)	1,004 (0.89)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4 (0.00)	0 (0.00)	1,008 (0.89)
남아프리카 랜드 (146.92)	57,271 (50.68)	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 (0.00)	0 (0.00)	57,273 (50.68)
미국 달러 (1125.8)	29,650 (26.24)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-1,077 (-0.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	666 (0.59)	0 (0.00)	29,239 (25.87)
합계	109,319 (96.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-1,077 (-0.95)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,903 (1.68)	2,868 (2.54)	113,013 (100.00)

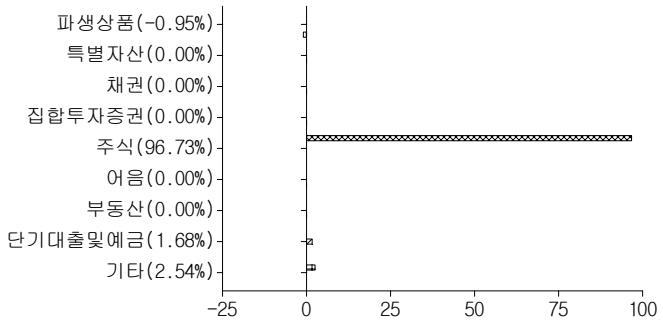
* ( ) : 구성비중

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

자산별구성비중 [전기]



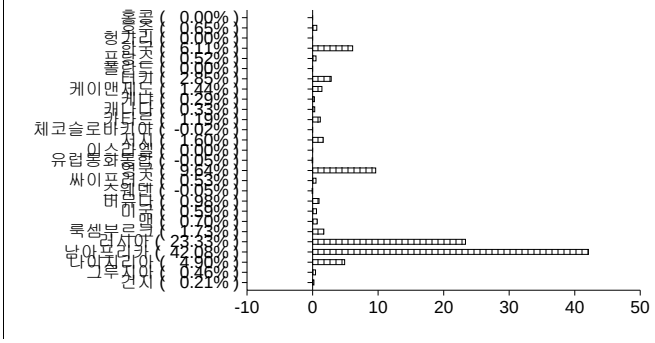
자산별구성비중 [당기]



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 규모가 큰 경우에는 기타 항목에 마이너스(-) 금액이 나타날 수 있습니다.

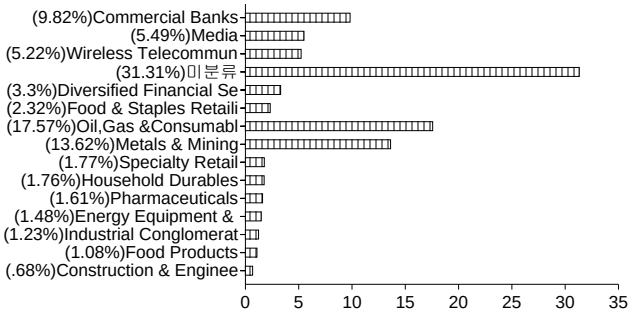
▶ 국가별 · 업종별 투자비중

국가별 투자비중



* 본 그래프는 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다.

업종별 투자비중



* 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

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 매매가 자유로운 통화로 표시된 자산에 투자하는 것과 관련하여 발생하는 환위험을 소극적으로 헤지하고자 합니다. 이러한 헤지의 목적은 주로 선물환계약을 이용하여 투자신탁의 외국통화자산 및 부채를 원화로 환산하는 것과 관련하여 수반되는 투자결과에 대한 불확실성 위험을 가능한 완화하기 위한 것입니다. 상기 선물환계약에는 일정 수준의 거래비용이 발생할 것입니다.

외국통화에 대한 환헤지 거래는 기타 통화와 대비한 원화가치의 상승이나 하락 여부에 관계없이 실행될 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 배제하게 될 것입니다.

(단위:%)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2012년 02월 25일) 현재 환헤지 비율
최고 95.5%	90.55

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

▶ 투자대상 상위 10종목

□ 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 :%)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	주식	LUKOIL HOLDINGS	7.38	6	주식	SABMILLER PLC (ZAR)	3.31
2	주식	NASPERS LTD N SHS	5.34	7	주식	EXXARO RESOURCES LTD	3.13
3	주식	SBERBANK OF RUSSIA	5.06	8	주식	THE FOSCHINI GROUP LTD(NEW)	2.85
4	주식	MTN GROUP LTD	4.80	9	주식	HARMONY GOLD MINING CO LTD	2.77
5	주식	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	4.34	10	주식	AVI LTD	2.49

※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.

▶ 주식

(단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중	비 고
LUKOIL HOLDINGS	119,464	8,339	7.38	RUSSIA, Oil,Gas &Consumable Fuels
NASPERS LTD N SHS	101,183	6,036	5.34	SOUTH AFRICA, Media
SBERBANK OF RUSSIA	1,573,312	5,721	5.06	RUSSIA, Commercial Banks
MTN GROUP LTD	276,786	5,421	4.80	SOUTH AFRICA, Wireless Telecommunication Ser

▶ **주식** (단위 :주,백만원,%)

종목	보유수량	평가금액	비중	비 고
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	100,605	4,904	4.34	SOUTH AFRICA, Metals & Mining
SABMILLER PLC (ZAR)	82,719	3,736	3.31	U.K, 미분류
EXXARO RESOURCES LTD	118,713	3,541	3.13	SOUTH AFRICA, Metals & Mining
THE FOSCHINI GROUP LTD(NEW)	186,398	3,218	2.85	SOUTH AFRICA, 미분류
HARMONY GOLD MINING CO LTD	211,668	3,135	2.77	SOUTH AFRICA, Metals & Mining
AVI LTD	453,879	2,814	2.49	SOUTH AFRICA, 미분류

* 외화자산은 비고에 발행국가와 업종이 표기됩니다.

▶ **차입주식** (단위 :백만원,%)

종목	차입수량	매도수량	보유잔량	평가액(보유잔량)
해당사항 없음				

▶ **채권** (단위 :백만원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

주) 채권-ETF의 경우 수량의 단위는 일좌입니다.

▶ **차입채권** (단위 :백만원,%)

종목	차입수량	매도수량	보유잔량	평가액(보유잔량)
해당사항 없음				

▶ **어음** (단위 :백만원,%)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
해당사항 없음							

▶ **집합투자증권** (단위 :백만원,%)

종목	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가금액)	비중
해당사항 없음					

▶ **장내파생상품** (단위 : 계약수,백만원)

종목명	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
해당사항 없음				

▶ **장외파생상품** (단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	Deutsche Bank	통화	매도	20120227	31,220	30,970	30,118	
해외선물환	JP Morgan Chase Bank-OS	통화	매수	20120227	61,231	61,231	57,760	
해외선물환	BNP Paribas	통화	매수	20120227	32,613	32,535	32,575	
해외선물환	Deutsche Bank	통화	매수	20120227	33,170	33,096	33,142	
해외선물환	JP Morgan Chase Bank	통화	매수	20120227	34,795	34,712	34,754	
해외선물환	NATIONAL AUSTRALIA BANK	통화	매도	20120227	8,269	8,269	8,311	

▶ 장외파생상품 (단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	JP Morgan Chase Bank-OS	통화	매도	20120227	63,149	63,149	63,015	
해외선물환	BNP Paribas	통화	매도	20120327	32,677	32,535	32,580	
해외선물환	Deutsche Bank	통화	매도	20120327	33,234	33,096	33,148	
해외선물환	JP Morgan Chase Bank	통화	매도	20120327	34,592	34,442	34,491	
해외선물환	NATIONAL AUSTRALIA BANK	통화	매수	20120327	8,081	8,081	8,121	
해외선물환	JP Morgan Chase Bank-OS	통화	매수	20120327	58,917	58,917	58,786	
해외선물환	State Street Bank	통화	매도	20120227	36,172	35,873	34,877	
해외선물환	BNP Paribas	통화	매도	20120227	36,157	35,861	34,868	

▶ 부동산(임대) (단위 :백만원)

종류	취득일	취득가격	평가금액	보증금	임대수입	비 고
해당사항 없음						

▶ 부동산(자금대여 및 차입) (단위 :백만원, %)

종 류	대여(차입) 기관	계약일자	대여(차입) 금액	대여(차입) 금리	만기(상환) 일	비고
해당사항 없음						

▶ 특별자산 (단위 : 백만원)

종류	취득일자	취득가격	평가금액	비고
해당사항 없음				

▶ 단기대출 및 예금 (단위 : 백만원,%)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
해당사항 없음					

▶ 기타 (단위 :백만원)

종류	평가금액	비고
해당사항 없음		

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	
장성문	책임운용전문인력	71년생	25	1,931,222	0	0	2109000688

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임전문인력'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
해당사항 없음	

▶ 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
EMEA증권-모(주식)	FIL Investments International	영국	집합투자업자는 자신의 비용으로 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁 투자신탁재산의 외화자산에 대한 운용 및 운용지시에 관한 업무를 FIL Investments International("해외위탁자산운용회사"라 합니다)에 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
EMEA증권-모(주식)	닉 프라이스(Nick Price)	해외위탁운용 매니저	설정일 ~ 현재	2003-현재 : 포트폴리오 매니저, Fidelity International, 런던 1998-2003 : 애널리스트, Fidelity International, 런던 1996-1997 : 재무 관리 상품 회계사(Balance Sheet Management Product Accountant), SBC Warburg, 런던 1995-1996 : 외국환 상품 회계사, Daiwa Europe Bank, 런던 1993-1995 : 프로젝트 회계사, J P Morgan, 런던 1991-1993 : 선임감사, Price Waterhouse, Johannesburg [학력] Univesity of Natal. 경영학사 및 회계학석사과정 수료 남아프리카 공인회계사회 회원 CFA

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 EMEA 증권 자투자신탁(주식)	전기	0.006	0.000	0.006	0.328	0.518	0.846
	당기	0.006	0.000	0.006	0.388	0.370	0.758
종류(Class)별 현황							
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 A(주식)	전기	1.863	0.000	1.863	2.192	0.520	2.711
	당기	1.863	0.000	1.863	2.252	0.371	2.623
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C1(주식)	전기	2.363	0.000	2.363	2.690	0.521	3.212
	당기	2.363	0.000	2.363	2.654	0.316	2.970
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C-e (주식)	전기	2.163	0.000	2.163	2.492	0.520	3.011
	당기	2.163	0.000	2.163	2.553	0.372	2.925
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 CI (주식)	전기	0.963	0.000	0.963	1.291	0.519	1.810
	당기	0.963	0.000	0.963	1.352	0.372	1.725
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C2 (주식)	전기	2.263	0.000	2.263	2.597	0.530	3.128
	당기	2.263	0.000	2.263	2.682	0.392	3.075
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C3 (주식)	전기	2.163	0.000	2.163	2.483	0.496	2.979
	당기	2.163	0.000	2.163	2.569	0.376	2.945
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C4 (주식)	전기	2.063	0.000	2.063	2.392	0.520	2.911
	당기	2.063	0.000	2.063	2.434	0.362	2.796
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C5 (주식)	전기	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	당기	1.963	0.000	1.963	2.405	0.403	2.808

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.

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 :백만원,연환산,%)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 (주식)	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	95	0.328	109	0.388
	매매·중개수수료	150	0.518	104	0.370
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 A (주식)	자산운용사	155	0.800	151	0.800
	판매회사	194	1.000	188	1.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7	0.035	7	0.035
	일반사무관리회사	5	0.028	5	0.028
	보수합계	361	1.863	351	1.863
	기타비용	64	0.329	73	0.389
	매매·중개수수료	101	0.520	70	0.371
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C-e (주식)	자산운용사	4	0.800	4	0.800
	판매회사	7	1.312	7	1.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.035	0	0.035
	일반사무관리회사	0	0.028	0	0.028
	보수합계	12	2.175	12	2.163
	기타비용	2	0.329	2	0.390
	매매·중개수수료	3	0.520	2	0.372
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C1(주식)	자산운용사	0	0.800	0	0.800
	판매회사	0	1.500	0	1.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.035	0	0.035
	일반사무관리회사	0	0.028	0	0.028
	보수합계	1	2.363	0	2.363
	기타비용	0	0.327	0	0.291
	매매·중개수수료	0	0.521	0	0.316
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C2 (주식)	자산운용사	0	0.800	0	0.800
	판매회사	0	1.400	0	1.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.035	0	0.035
	일반사무관리회사	0	0.028	0	0.028
	보수합계	1	2.263	1	2.263
	기타비용	0	0.334	0	0.419
	매매·중개수수료	0	0.530	0	0.392
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C3 (주식)	자산운용사	0	0.800	0	0.800
	판매회사	0	1.300	0	1.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.035	0	0.035
	일반사무관리회사	0	0.028	0	0.028
	보수합계	0	2.163	0	2.163
	기타비용	0	0.320	0	0.406
	매매·중개수수료	0	0.496	0	0.376

(단위 :백만원,연환산,%)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C4 (주식)	자산운용사	54	0.800	39	0.800
	판매회사	81	1.200	59	1.200
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.035	2	0.035
	일반사무관리회사	2	0.028	1	0.028
	보수합계	139	2.063	101	2.063
	기타비용	22	0.329	18	0.371
	매매 · 중개수수료	35	0.520	18	0.362
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 C5 (주식)	자산운용사	0	0.000	12	0.800
	판매회사	0	0.000	17	1.100
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.000	1	0.035
	일반사무관리회사	0	0.000	0	0.028
	보수합계	0	0.000	30	1.963
	기타비용	0	0.000	7	0.442
	매매 · 중개수수료	0	0.000	6	0.403
◇ 피델리티 EMEA 증권 자투자신탁 CI (주식)	자산운용사	17	0.800	18	0.800
	판매회사	2	0.100	2	0.100
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.035	1	0.035
	일반사무관리회사	1	0.028	1	0.028
	보수합계	21	0.963	22	0.963
	기타비용	7	0.328	9	0.389
	매매 · 중개수수료	11	0.519	8	0.372

* 펀드의 순자산총액 대비 비율

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

*** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.

※ 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 EMEA 증권 모투자신탁 (주식)

(단위 :백만원,주,%)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
14,882,552	26,494	9,436,201	33,821	31.06	123.21

* 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

◇ 피델리티 EMEA 증권 모투자신탁 (주식)

2011.11.26 ~ 2012.02.25	2011.08.26 ~ 2011.11.25	2011.05.26 ~ 2011.08.25
31.057	37.013	38.954

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재