자산 운용 보고서

피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

운용기간 : 2025.01.01 - 2025.03.31

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 피델리티 스타만들기 글로벌 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 또는 모바일 시스템 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.kofia.or.kr

◆ **판매회사 :** ◇ 피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) : 국민은행(판매)

◇ 피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

수시공지사항	일자	주요내용	변경전	변경후	비고
투자설명서 변경	20250307	1. 결산기 재무제표 확정에 따른 갱신; 2. 위험등급 산정을 위한 수익률 변동성 측정 기준 변경(연환산 표준편차->최대손실예상액(VaR)) 및 위험등급 정보 업데이트; 3. 기업공시서식 작성기준 반영; 4. 정보 업데이트; 5. 기재 수정 등	-	1. 결산기 재무제표 확정에 따른 갱신; 2. 위험등급 산정을 위한 수익률 변동성 측정 기준 변경(연환산 표준편차->최대손실예상액(VaR)) 및 위험등급 정보 업데이트; 3. 기업공시서식 작성기준 반영; 4. 정보 업데이트; 5. 기재 수정 등	

목 차

1. 펀드의 개요
▶ 기본정보
▶ 재산현황
▶ 분배금내역
▶ 펀드의 구성
▶ 펀드의 투자전략

2. 운용경과 및 수익률 현황
▶ 운용경과
▶ 투자환경 및 운용계획
▶ 수익률 현황

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

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안
▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황
▶ 주요 위험 관리 방안
▶ 자전거래 현황
▶ 주요 비상대응 계획

9. 집합투자업자의 고유재산 투자 및 회수 현황

[참고] 펀드용어정리

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 [적용법률:자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)		
위험등급	2등급 (높은위험)	고난도 펀드	해당하지 않음
금융투자협회 펀드코드	(47896) (47898)		
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모자형		
최초설정일 •설립일	2005.03.03		
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
레버리지(차입 등) 한도			
자산운용회사	피델리티자산운용(주)	판매회사	국민은행(판매) 외 0개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	코스콤펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 외국 집합투자기구인 피델리티펀드 - 월드펀드 (Fidelity Funds - World Fund)에 자산총액의 최고100%까지 투자하는 재간접형 구조 입니다. 피투자펀드는 기업 선별에 있어 지역, 산업 또는 규모의 제한을 받지 아니하고, 매력적인 투자 기회 가능성이 있는 종목을 바탕으로 선진국에 집중된 글로벌 주식 포트폴리오를 구성합니다.		

▶ 재산현황

□ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ 피델리티 글로벌 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	97,659	91,912	-5.89
	부채총액	4,032	384	-90.47
	순자산총액	93,627	91,527	-2.24
	기준가격(주)	1,868.01	1,823.53	-2.38
◇ 피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	332	323	-2.65
	부채총액	0	0	-3.32
	순자산총액	332	323	-2.65
	기준가격(주)	1,788.69	1,741.33	-2.65

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

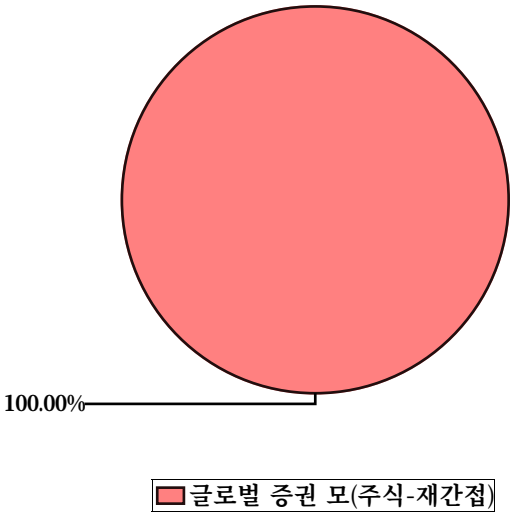
▶ 분배금내역

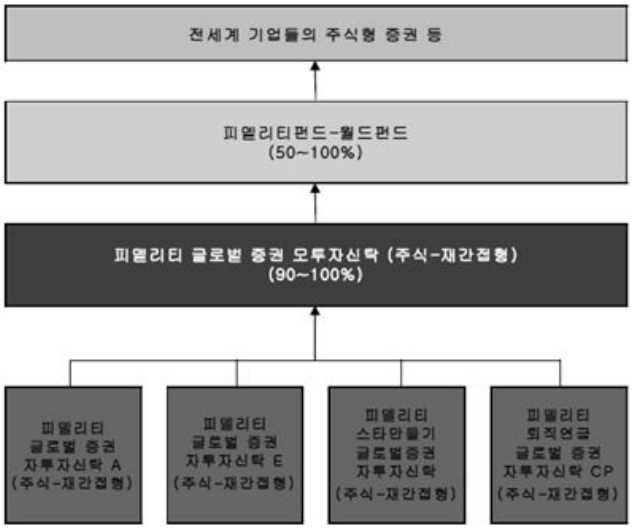
(단위 : 백만원, 백만좌)

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.

▶ 펀드의 투자전략
이 투자신탁은 투자신탁 자산의 100%까지 모투자신탁이 발행한 수익증권에 투자합니다. 모펀드의 투자전략 등 자세한 사항은 본 보고서 1. 펀드의 개요, 기본정보의 내용 중 '상품의 특징', 또는 투자설명서 '제2부. 9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조'를 참조하시기 바랍니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과
지난 1분기 펀드는 손실을 기록했지만 참조지수를 웃돌았습니다. 통신 서비스와 필수 소비재 업종내 방어 업종의 대형주에 투자하지 않은 전략이 성과를 크게 훼손했습니다. Marvell Technology는 분기 매출전망이 AI 수익 확대를 기대하고 있는 투자자들에게 실망을 안기며 주가가 하락했습니다. 하지만, 기업의 주문형반도체(ACIS) 성장전망이 여전히 강세를 보이고 있습니다. Alphabet은 검색 엔진과 YouTube가 강세를 보였지만 4분기 클라우드 사업의 매출이 기대를 밑돌며 주가가 하락했습니다. 산업재 업종의 일부 종목들도 약세를 보였습니다. Quanta Services는 전력 부문이 크게 기여하며 예상보다 높은 이익을 발표했지만, 매출이 시장의 기대를 밑돌며 주가가 하락했습니다. 반면, 기업은 기록적인 수준의 수주 달성 역량을 강조하며 높은 수준의 2025회계연도 이익 가이던스를 제시했습니다. Tetra Tech는 미국 국제개발처(US AID)의 자금동결과 정부효율부(DOGE)의 비용절감 정책이 미연준 관련 부문 전반에 타격을 줄 수 있다는 우려가 악재가 됐습니다. 임의소비재 업종 중 2024년 4분기 초과성과를 되돌린 Tesla에 투자하지 않은 전략도 상대성과에 기여했습니다. 일본 가전제품 기업 Sony Group은 주요 게임 부문이 네트워크 서비스 매출 상승과 하드웨어 손실 축소로 크게 상승해 회계연도 말 영업이익 전망치를 상향조정했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획
지난 1분기 미국 트럼프 대통령의 "미국을 다시 위대하게(Make America Great Again)"슬로건이 미국 주식시장에 타격을 주며 선진국 주식시장이 하락했습니다. 연방정부 지출 삭감과 트럼프 행정부의 관세 정책이 경제성장을 압박하고 인플레이션을 확대할 것이라는 우려가 맞물려 투자심리가 훼손됐습니다. 예상보다 높은 인플레이션 지표와 취약한 소비지출이 미국 경제의 건전성 우려를 확대했습니다. 반면, 유로존 주식시장은 기업이익 강세, 기술 업종에 대한 제한적인 비중, 우크라이나 전쟁 종식 가능성에 대한 낙관론으로 초과성과를 거뒀습니다. 한편, 독일에서는 군사 및 국가 인프라 확충을 위한 5,000억 유로의 예산안이 국회에서 승인되며 성장전망에 힘이 실렸습니다. 영국 주식시장은 지정학 및 무역 정책 관련 상황에도 불구하고 견조한 모습을 보였습니다. 일본 주식시장은 미국 무역정책이 글로벌 경기 확장세를 위축시킬 것이라는 우려로 모멘텀을 상실했습니다. M7 종목의 저조한 성과가 상당한 로테이션을 촉발하며 정보기술, 임의소비재, 통신 서비스와 같이 2024년을 주도했던 업종들이 손실을 기록했습니다. 투자자들이 기업의 AI 지출 계획을 우려해 관련 종목들이 가장 큰 타격을 입었습니다. 리스크-오프에 따른 로테이션이 나타나 방어 업종이 가장 높은 성과를 거뒀고, 특히, 유틸리티, 필수 소비재, 헬스케어 업종이 강세를 보였습니다. 스타일별로는 에너지 업종이 시장 성과에 크게 기여하며 가치주로 의미 있는 수준의 전환이 나타났습니다. 가치주가 상승하며 분기 중 하락한 성장주를 크게 앞섰습니다.

▶ 수익률 현황
* 해당 기간이 도래하지 않았을 경우 기간수익률을 기재하지 아니합니다.
** 당사의 펀드들은 운용에 있어 해당 지수를 단순히 참고할 뿐, 이를 그대로 추종하여 운용되지는 아니하므로, 이는 참조지수에 해당합니다(이하 동일).

(단위 : %)

비교시점 / 펀드	20250101 ~ 20250331 최근3개월	20241001 ~ 20250331 최근6개월	20240701 ~ 20250331 최근9개월	20240401 ~ 20250331 최근1년	20230401 ~ 20250331 최근2년	20220401 ~ 20250331 최근3년	20200401 ~ 20250331 최근5년
피델리티 글로벌 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	-2.38	-2.42	0.08	1.80	25.70	11.67	83.30
(비교지수 대비 성과)	(0.83)	(-0.95)	(-2.32)	(-3.65)	(-6.62)	(-8.43)	(-21.22)
비교지수 (벤치마크)	-3.21	-1.47	2.40	5.44	32.32	20.09	104.51

* 비교지수 : MSCI World Index Hedged to KRW Index

(단위 : %)

비교시점 / 펀드	20250101 ~ 20250331 최근3개월	20241001 ~ 20250331 최근6개월	20240701 ~ 20250331 최근9개월	20240401 ~ 20250331 최근1년	20230401 ~ 20250331 최근2년	20220401 ~ 20250331 최근3년	20200401 ~ 20250331 최근5년
피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	-2.65	-2.98	-0.82	0.56	22.40	7.60	71.51
(비교지수 대비 성과)	(0.57)	(-1.51)	(-3.22)	(-4.88)	(-9.92)	(-12.49)	(-33.01)
비교지수 (벤치마크)	-3.21	-1.47	2.40	5.44	32.32	20.09	104.51

* 비교지수 : MSCI World Index Hedged to KRW Index

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

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

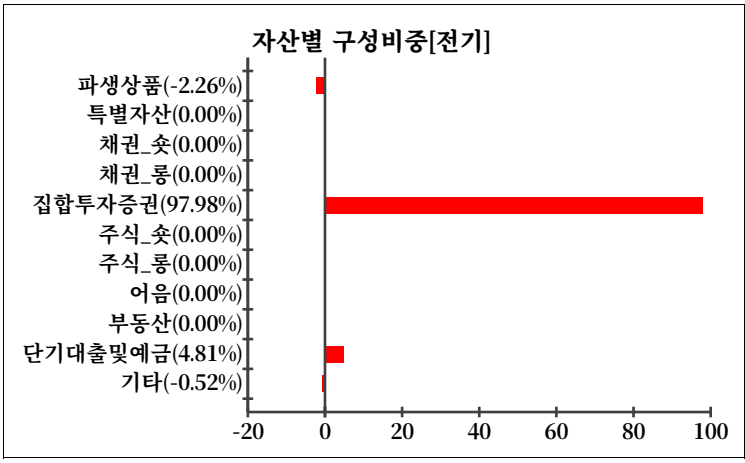
* 아래의 자산구성 현황은 고객님이 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

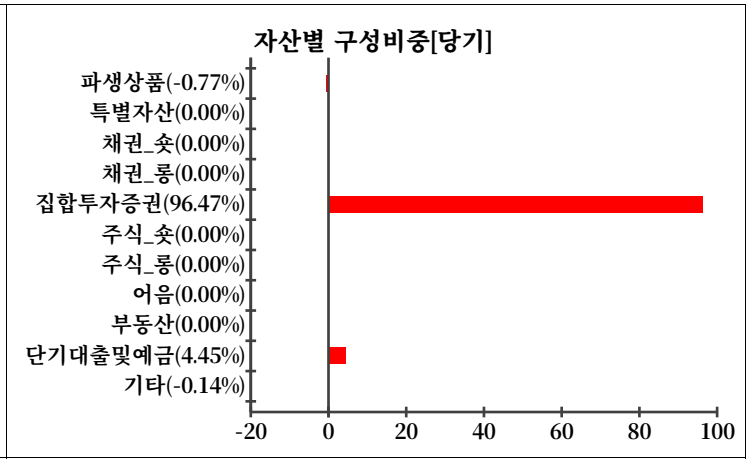
(단위 : 백만원, %)

통화별 구 분	증권						파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
	롱	숏	롱	숏										
한국 원 (1.00)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14 (4.41)	0 (-0.14)	14 (4.26)
미국 달러 (1,472.90)	0	0	0	0	0	312 (96.47)	0	-2 (-0.77)	0	0	0	0 (0.04)	0	310 (95.74)
합계	0	0	0	0	0	312 (96.47)	0	-2 (-0.77)	0	0	0	14 (4.45)	0 (-0.14)	323 (100.00)

* ( ) : 구성비중, 통화별 구분 라인에서는 환율이 표시됨

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

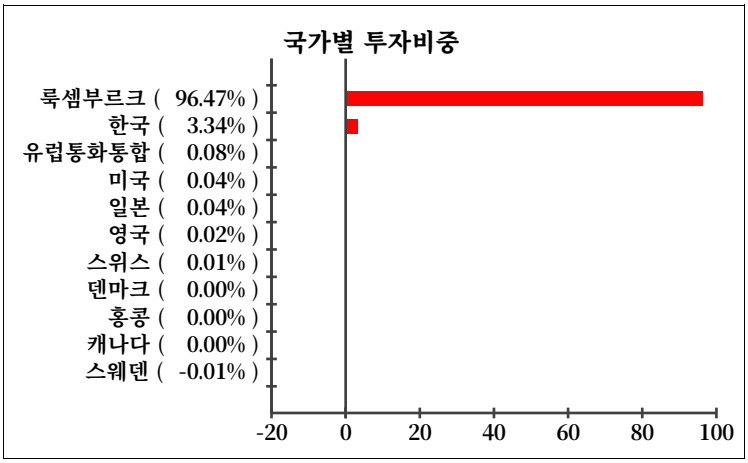




주) 위의 자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기위해, 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안하여 산출한 것입니다.

"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 투자비중 상위 15 개 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 동한 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(원화가치 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.

목표환헤지비율은 포트폴리오 순자산의 약 95% 수준이지만, 실제 헤지비율은 목표와 다를 수 있습니다. 그러나, 환헤지 전략이 항상 달성된다는 보장은 없습니다.

(단위 : 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2025.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2025.01.01 ~ 2025.03.31)	환헤지로 인한 손익 (2025.01.01 ~ 2025.03.31)
약 95%	99.95		-1

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황] (단위 : 백만원)

종목명	종류명	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 0430(	해외선물환	Bank of America	매도	20250430	4	4	4	
KRW/USD FWD 0430(	해외선물환	HSBC BANK-onsl	매도	20250430	8	8	8	
KRW/USD FWD 0430(	해외선물환	Bank of America	매도	20250430	318	318	321	
USD/KRW FWD 0430(	해외선물환	Bank of America	매수	20250430	4	4	4	
USD/KRW FWD 0430(	해외선물환	Bank of America	매수	20250430	5	5	5	
USD/KRW FWD 0430(	해외선물환	Bank of America	매수	20250430	5	5	5	
USD/KRW FWD 0430(	해외선물환	BNP Paribas	매수	20250430	8	8	8	

▶ 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 - World Fund A-ACC-USD	96.47	6	파생상품	USD/GBP FWD 0430(1.300975)	0.02
2	단기대출및예금	예 금	4.41	7	파생상품	USD/CHF FWD 0430(.872237)	0.01
3	파생상품	USD/EUR FWD 0430(1.093153)	0.08	8	파생상품	USD/KRW FWD 0430(1464.953)	0.01
4	단기대출및예금	CASH ACCOUNT(USD)	0.04	9	파생상품	USD/KRW FWD 0430(1462.43)	0.01
5	파생상품	USD/JPY FWD 0430(147.6628)	0.04	10	파생상품	USD/KRW FWD 0430(1463.4)	0.01

※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.

▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

종목	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가금액)	비중
FF - World Fund A-ACC-USD	해외뮤추얼펀드	Fidelity	0.01	312	96.47

▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	Bank of America	통화	매도	20250430	318	318	321	헤지목적
해외선물환	BrownBrothersHarriman M	통화	매수	20250430	22	22	22	헤지목적
해외선물환	CIBC CANADA FX	통화	매수	20250430	19	19	19	헤지목적
해외선물환	CIBC CANADA FX	통화	매수	20250430	35	35	36	헤지목적
해외선물환	UBS AG (FX TWS)	통화	매수	20250430	9	9	9	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매수	20250430	4	4	4	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매수	20250430	5	5	5	헤지목적
해외선물환	BNP Paribas	통화	매수	20250430	8	8	8	헤지목적

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		14	2.30	

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	
안종현	포트폴리오매니저	70년생	51	2,760,268	0	0	2119000249

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
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

글로벌 증권 모(주식-재간접)	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 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.)

5. 비용현황

▶ 총보수,비용비율

(단위: 연환산, %)

	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수 · 비용 비율 (A)	매매 중개 수수료 비율 (B)	합계 (A+B)	합성총보수 비용 비율 (C)	매매 중개 수수료 비율 (D)	합계 (C+D)
◇ 피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	전기	1.262	0.000	1.262	2.375	0.000	2.375
	당기	1.262	0.000	1.262	2.376	0.000	2.376

주1) 총보수 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 비용수준을 나타냅니다.
주2) 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.
주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.
주4) 재간접투자신탁의 경우 합성 총보수.비용 비율을 산출하기 위하여 이용된 추정치들(즉, 이 투자신탁 및 모투자신탁의 기타비용, 외국집합투자기구의 총보수.비용 비율. 다만, 여러 외국집합투자기구를 투자할 경우 모투자신탁이 주로 투자하는 피델리티펀드의 일부 주식형 하위펀드의 평균)은 각기 다른 대상기간의 숫자를 사용하는 경우가 있으므로, 실제 합성 총보수,비용 비율은 위 표와 상이할 수 있습니다.

▶ 보수 및 비용 지급현황

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

피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형) (단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용회사	0	0.100	0	0.100
판매회사	1	1.100	1	1.100
◇ 피델리티 스타만들기 글로벌 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	1	1.100	1	1.100
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.040	0	0.040
일반사무관리회사	0	0.022	0	0.022
보수합계	1	1.262	1	1.262
기타비용	0	0.023	0	0.024

매매 •중개수수료	단순매매, 중계수수료	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 예탁 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.

※ 성과보수 내역 : 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 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
* 주식, 주식예탁증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2025.01.01 ~ 2025.03.31	2024.10.01 ~	2024.07.01 ~
해당사항 없음		

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100)
집합투자기구명	발행총수(A)		
피델리티 글로벌 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	50,192,281,303.0000	175,408,474.0000	0.35

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

이 투자신탁에 투자하는 경우, 증권시장규모 등을 감안할 때 모투자신탁이 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이러한 유동성 위험 외에 투자위험을 기준으로 모투자신탁의 가치에 직접 영향을 주는 일반위험(투자원금손실위험, 시장위험 및 개별유가증권위험 등), 모투자신탁의 고유한 형태 또는 투자전략 및 투자방침으로 인하여 발생되는 특수위험(분산투자관련위험 등) 및 기타 투자위험(환매위험, 환매제한 및 환매연기위험, 해지위험 등)이 있습니다.

자세한 사항은 투자설명서 제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 을 참조하시기 바랍니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

집합투자업자는 관련 법령 및 신탁계약에 따른 운용 제한 준수 여부를 모니터링을 통하여 점검하며 현금 보유 현황, 증거금 관리, 설정 환매 흐름, 환헤지 비율 (해당되는 경우) 등에 대하여 상시적으로 점검 합니다.

또한, 내부 위험관리 규정에 따라 정기적으로 운용위원회 회의를 개최하고, 펀드 투자목적 및 전략 등 펀드별 특성을 고려하여 펀드의 운용 성과, 위험 요소, 유동성, 변동성, 운용 제한 준수 여부 등을 종합적으로 검토합니다.

▶ 자전거래 현황 (단위:주, %)

자전거래 규모	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년
매수금액	0	0	0	0
매도금액	0	0	0	0

▶ 주요 비상대응계획

이 투자신탁을 운용하는 집합투자업자는 피델리티 비상대응 및 업무지속(BCP) 규정에 따라 자연재해 등의 비상상황에 대비하여 가상 데스크톱 인프라(VDI)를 구축하는 등 비상대응계획을 수립 하여 실시하고 있습니다. 또한, 집합투자업자는 피델리티 그룹 위험관리체계 및 집합투자재산 운용 등에 관한 위험관리기준에 따라 상시적으로 시장위험, 신용위험, 유동성위험 등 이 투자신탁과 관련하여 발생가능한 제반 위험을 모니터링 하고, 분기별로 운용자산에 관한 위험관리위원회를 개최하여 검토 및 대응책에 관해 논의합니다. 예상하지 못한 위험이 발생한 경우 이러한 내부 위험관리체계 및 기준에 따라 즉시 위험관리위원회가 소집되고 동 위원회에서 해당 위험에 관한 대응책 및 조치에 관해 의결하며, 결정된 대응책 및 조치는 위험관리체계에 따라 각 해당 부서에 적시에 반영됩니다.

9. 집합투자업자의 고유재산 투자 및 회수 현황

(단위: 백만원, %)

펀드명	분류	투자일	투자금	회수일	회수금	투자잔액	수익률

참고

▶ 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) 으로 운용되는 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.

준법감시인 심사필: KF 2025-04(2)

Equity

Fidelity Funds - World Fund
피델리티펀드 - 월드펀드

2025년 3월 31일 기준

펀드 세부 정보

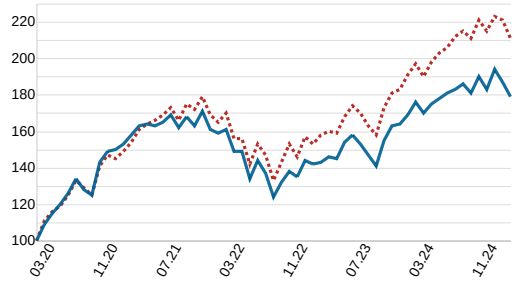
펀드 매니저	Christine Baalham Tom Record
기준 통화	미달러 (USD)
펀드 규모	US$5,337m
선취판매수수료	1.5% 이내
총보수 비용	A-Euro : 1.89% A-ACC-USD : 1.89%
환매수수료	없음
환매지급일	제2영업일 기준가 적용, 통상 제5영업일에 환매대금 지급. 단, 국내판매대행회사 별로 다를 수 있음.
총 보유 종목수	79

※ 총보수비용 외에 증권거래 비용 등이 추가 발생할 수 있습니다.

투자 목적

동 펀드는 장기간에 걸친 자본 성장 달성을 목표로 합니다.
동 펀드는 그 자산의 최소 70%를 이머징마켓 포함 전세계 기업들의 주식에 투자합니다. 동 펀드는 그 자산의 최소 50%를 양호한 환경, 사회 및 지배구조 (ESG) 특성을 가진 기업들의 증권에 투자합니다.

펀드 성과 (Rebased to 100)



※ 상기 성과 그래프는 지난 5년 (설정 이후 5년이 지나지 않은 경우, 설정 이후 기간)에 대해서만을 나타내며, "100"으로 리베이스되었습니다.

성과(%)

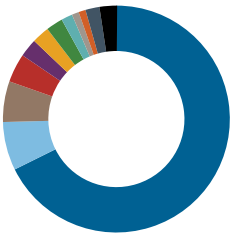
	연초 이후 (누적)	1개월 (누적)	3개월 (누적)	6개월 (누적)	1년 (누적)	3년 (누적)	5년 (누적)	설정 이후 (연율화)
A-Euro	-6.5	-7.7	-6.5	-0.8	1.6	14.1	82.3	7.6
참조지수(Euro)	-5.9	-8.0	-5.9	1.3	7.0	28.3	114.5	8.2
A-ACC-USD	-2.5	-4.2	-2.5	-3.9	1.7	11.0	78.7	7.6
참조지수(USD)	-1.8	-4.5	-1.8	-1.9	7.0	24.5	111.2	9.0

※ 출처: 피델리티, 각 해당통화에 대해서 배당이 재투자 되었다는 것을 가정 하에 산출되었습니다.
※ 각 share class에 대한 설정일 정보는 "클래스 세부정보 및 코드"를 확인하여 주시기 바랍니다.
※ 과거 운용실적이 미래의 운용실적을 보장하지 않습니다.

TOP10 종목

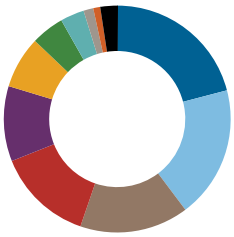
	섹터	국가	펀드	참조지수
MICROSOFT CORP	정보 기술 (IT)	미국	5.5	3.9
AMAZON.COM INC	임의소비재	미국	3.9	2.6
ALPHABET INC	커뮤니케이션서비스	미국	3.4	2.5
JPMORGAN CHASE & CO	금융	미국	3.0	1.0
META PLATFORMS INC	커뮤니케이션서비스	미국	2.7	1.8
UNITEDHEALTH GROUP INC	헬스케어	미국	2.1	0.7
MASTERCARD INC	금융	미국	2.1	0.7
ASTRAZENECA PLC	헬스케어	영국	1.9	0.3
SONY GROUP CORP	임의소비재	일본	1.8	0.2
INSULET CORP	헬스케어	미국	1.8	0.0

지역별 비중(%)



	펀드	참조지수
미국	67.6	72.0
일본	6.9	5.4
영국	5.8	3.8
네덜란드	4.1	1.1
스위스	2.6	2.5
독일	2.5	2.5
프랑스	2.4	2.9
벨기에	1.6	0.2
홍콩	1.0	0.5
캐나다	1.0	3.1
기타	2.0	6.0
현금	2.5	

업종 비중(%)



	펀드	참조지수
금융	20.9	17.3
정보 기술 (IT)	18.8	23.6
헬스케어	15.5	11.1
임의소비재	13.7	10.2
산업	10.7	11.1
커뮤니케이션서비스	7.4	7.9
유틸리티	4.7	2.7
에너지	3.4	4.1
소재	1.4	3.4
필수소비재	1.0	6.5
부동산	0.0	2.2
현금	2.5	

※ 분류되지 않은 특정 항목(지수 추종 선물 또는 옵션, 비주식형 투자분)은 제외되었습니다.

Fidelity Funds - World Fund
피델리티펀드 - 월드펀드

2025년 3월 31일 기준

지표

(A-ACC-USD)	펀드	참조지수
변동성(3년, 연환산, %)	16.59	16.74
베타(3년)	0.97	-
샤프지수(3년)	-0.05	0.19
PER(배) - 12개월 Trailing	21.8	22.1
PER(배) - 12개월 Forward	17.6	18.2
PBR(배)	3.3	3.4
액티브 머니	78.9	-

참조지수

MSCI World Index (Net)
※ 참조지수는 성과 비교목적으로만 사용됩니다.

클래스 세부정보 및 코드

클래스	설정일	기준가	블룸버그 티커	ISIN
A-Euro	06 Sep 96	40.17	FIDWRLI LX	LU0069449576
A-ACC-USD	17 Jul 14	22.02	FIDEAAU LX	LU1084165304

※ A: 배당금을 지급하는 클래스, A-ACC : 배당금을 지급하지 않고 누적하는 클래스. 배당금을 지급하는 것이 경제적으로 효율적이지 않다고 판단하는 경우 이사회는 다음 배당기간으로 연기할 수 있음을 참고하여 주시기 바랍니다.

연도별 성과(%)

	2020	2021	2022	2023	2024
A-Euro	10.2	23.1	-16.3	17.0	20.3
참조지수(Euro)	6.3	31.1	-12.8	19.6	26.6
A-ACC-USD	20.0	14.5	-21.2	20.9	12.6
참조지수(USD)	15.9	21.8	-18.1	23.8	18.7

※ 출처: Fidelity, 해당 통화에 대해서 배당금이 재투자되었음을 가정하여 산출되었습니다.

TOP 비중확대 종목 (%)

	펀드	참조지수
JPMORGAN CHASE & CO	3.0	1.0
INSULET CORP	1.8	0.0
SSE PLC	1.6	0.0
AON PLC	1.7	0.1
KBC GROUPE SA/NV	1.6	0.0
SONY GROUP CORP	1.8	0.2
MICROSOFT CORP	5.5	3.9
ASTRAZENECA PLC	1.9	0.3
CENCORA INC	1.6	0.1
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.7	0.2

TOP 비중축소 종목 (%)

	펀드	참조지수
APPLE INC	1.0	4.9
NVIDIA CORP	1.6	3.9
TESLA INC	0.0	1.1
BROADCOM INC	0.0	1.1
BERKSHIRE HATHAWAY INC DEL	0.0	1.0
ELI LILLY & CO	0.0	1.0
VISA INC	0.0	0.9
EXXON MOBIL CORP	0.0	0.8
COSTCO WHOLESALE CORP	0.0	0.6
PROCTER & GAMBLE CO	0.0	0.6

※투자 비중(포지션)은 발행사와 연계된 파생상품을 포함한 모든 주식 투자 분을 포함한 것입니다. 파생상품의 경우 수익률 달성에 필요한 기초 자산 등가분을 반영하여 계산되었습니다. 지역별 및 섹터별 비중 또한 마찬가지의 방법으로 계산되었음을 참고하여 주시기 바랍니다. 액티브 머니는 시장 지수 대비 펀드가 비중 확대한 포지션에 대한 비중입니다 (현금을 포함합니다.)

• 집합투자증권을 취득하기 전에 (간이)투자설명서 및 약관을 반드시 읽어보시기 바랍니다. • 집합투자기구는 자산가치변동 등에 따른 손실(0~100%)이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. • 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. • 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. • 환율 변동에 따라 외화자산의 자산가치가 변동되거나 원금 손실이 발생할 수 있습니다. • 미국인은 본 집합투자증권에 투자할 수 없습니다. • 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.