

자산 운용 보고서

피델리티 재팬 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)

운용기간 : 2026.04.01 - 2026.06.30

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 피델리티 재팬 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 재팬 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형) : 국민은행(판매), 미래에셋증권, 신영증권, 아이엠뱅크(구대구은행)(판매), 하나증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형) : DB증권(구DB금융투자), KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 국민은행(판매), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 신한투자증권(구신한금융투자), 아이엠뱅크(구대구은행)(판매), 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 키움닷컴증권, 하나증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형) : NH투자증권(구우리), 교보생명(판매), 국민은행(판매), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성생명(판매), 삼성증권, 신한투자증권(구신한금융투자), 한국투자증권(구동원)
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형) : 국민은행(판매), 아이엠뱅크(구대구은행)(판매)
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형) : 국민은행(판매), 미래에셋증권, 하나증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형) : 미래에셋증권, 하나증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형) : KB증권(구현대), NH투자증권(구우리), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 우리은행(판매), 하나증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형) : KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 광주은행(판매), 국민은행(판매), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 신한투자증권(구신한금융투자), 아이엠뱅크(구대구은행)(판매), 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 키움닷컴증권, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형) : KB증권(구현대), NH투자증권(구우리), SC은행(판매), 경남은행(판매), 국민은행(판매), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성생명(판매), 삼성증권, 신영증권, 신한투자증권(구신한금융투자), 아이엠뱅크(구대구은행)(판매), 우리은행(판매), 유안타증권(구동양증권), 카카오뱅크(판매), 카카오페이증권, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형) : 미래에셋증권, 삼성증권, 신한투자증권(구신한금융투자)
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형) : DB증권(구DB금융투자), KB증권(구현대), NH투자증권(구우리), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신한투자증권(구신한금융투자), 하나증권, 한국투자증권(구동원)
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형) : DB증권(구DB금융투자), KB증권(구현대), NH투자증권(구우리), 국민은행(판매), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 신한투자증권(구신한금융투자), 유안타증권(구동양증권), 키움닷컴증권, 하나증권, 한국투자증권(구동원), 한화투자증권
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형) : 우리투자증권(구포스증권)
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형) : 우리투자증권(구포스증권)
- ◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형) : KB증권(구현대), KEB하나은행(구 하나은행)(판매), NH투자증권(구우리), 경남은행(판매), 교보생명(판매), 국민은행(판매), 대신증권, 미래에셋증권, 삼성생명(판매), 삼성증권, 신한투자증권(구신한금융투자), 아이엠뱅크(구대구은행)(판매), 우리은행(판매), 우리투자증권(구포스증권), 키움닷컴증권, 하나증권, 한국투자증권(구동원)

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 회전을
- ▶ 최근 3분기 매매회전을 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

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 [적용법률:자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	피델리티 재팬 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)		
위험등급	2등급 (높은위험)	고난도 펀드	해당하지 않음
금융투자협회 펀드코드	(69058) 상위(운용)펀드(69059),A(69061) A-e(AB474),C-e(AB475) C-w(AB746),C1(69060) C2(99679),C3(99680) C4(99682),C5(99685) CP(92402),CP-e(BW680) I(81094),N(69062)		
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모자형, 종류형		
최초설정일 •설립일	2007.05.17		
운용기간	2026.04.01 ~ 2026.06.30	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
레버리지(차입 등) 한도			
자산운용회사	피델리티자산운용(주)	판매회사	미래에셋증권 외 25개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	코스콤펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 외국 집합투자기구인 피델리티펀드 - 재팬밸류펀드(Fidelity Funds - Japan Value Fund)에 자산총액의 100%까지 투자하는 재간접형 구조입니다. 피투자펀드는 일본의 지방 증권거래소 및 동경 장외시장에 상장된 주식을 포함해 일본 증권거래소에 상장된 일본회사의 주식증권에 우선적으로 투자해 장기적인 자본성장 제공을 목적으로 합니다.		

▶ 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 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	79,144	81,188	2.58
	부채총액	2,581	1,967	-23.81
	순자산총액	76,562	79,221	3.47
	기준가격(주)	3,651.83	4,346.67	19.03
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	자산총액	66,096	67,973	2.84
	부채총액	2,298	1,669	-27.38
	순자산총액	63,798	66,304	3.93
	기준가격(주)	3,541.33	4,202.53	18.67
종류(Class) 별 기준가격 현황				
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	기준가격	3,446.65	4,084.65	18.51
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	기준가격	3,616.31	4,291.81	18.68
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	기준가격	3,481.01	4,130.01	18.64
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)	기준가격	3,279.83	3,895.72	18.78
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	기준가격	3,276.09	3,877.86	18.37
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	기준가격	2,261.83	2,678.17	18.41
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	기준가격	3,344.12	3,960.58	18.43
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	기준가격	1,408.17	1,668.13	18.46
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	기준가격	3,412.08	4,042.87	18.49
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)	기준가격	3,376.77	4,006.37	18.65
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	기준가격	3,104.57	3,685.40	18.71
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)	기준가격	0.00	0.00	

▶ 운용경과

지난 2분기 펀드는 플러스 성과를 기록하며 참조지수를 웃돌았습니다. 구조적인 AI 관련 수요와 마진 회복 신호가 성과에 기여한 반면, 투자자들이 원자재 가격 전망을 재평가하면서 에너지 가격에 민감한 보유 종목들은 성과를 압박했습니다. KIOXIA Holdings는 NAND 가격이 큰 폭으로 개선되면서 강세를 보였습니다. AI 관련 수요에 따른 공급 여건 축소와 이익 전망 상향조정이 주가에 힘을 실었습니다. 업계의 절제된 생산능력 확대와 장기 고객계약 가능성을 바탕으로 보다 지속적인 메모리 상승 사이클에 대한 기대도 주가에 반영되기 시작했습니다. Murata Manufacturing도 성과에 기여했습니다. 투자자들이 데이터센터 관련 MLCC 수요를 재평가하며 제품군과 가격 결정력, 중기 이익 전망 개선 기대가 높아졌습니다. Citizen Watch는 시계 사업 마진이 큰 폭으로 회복돼 견조한 실적을 발표했고, 전반적인 이익 회복에 대한 신뢰도가 높아졌습니다. 증가 시계 수요는 특히 북미 지역에서 탄력성을 유지했고, 평균판매가격 상승과 브랜드 전략 개선이 수익성을 뒷받침했습니다. 투자 매력도 시계 사업 이외의 영역으로 확대됐습니다. 반도체 프로그래밍과 데이터센터 관련 수요로 공작기계 수주가 증가했습니다. Inpex는 중동 지역 지정학적 위험 프리미엄 축소에 따른 유가 전망 둔화로 부진한 성과를 보였습니다. 하지만, 2026회계연도 가이드스 상향조정과 견조한 현금 창출력, 주주환원 정책은 기업의 투자 전망을 계속해서 뒷받침하고 있습니다. Osaka Gas는 주가가 큰 폭으로 재평가된 이후 연료비 부담과 초기 가동비용 증가, 국내 사업의 마진 제약에 투자자들의 관심이 옮겨가면서 주가가 약세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

지난 2분기 일본 주식시장은 강세를 보였고, 일본 반도체 공급망 전반으로 AI 관련 매수세가 확산되며 Nikkei 225 지수는 분기 기준 사상 최대 상승폭을 기록했습니다. 고베타 기술주와 모멘텀주에 상승세가 집중됐고, 특히 반도체 장비, 메모리, 적층세라믹콘덴서(MLCC) 및 전자부품, 데이터센터 인프라 관련 종목들이 강세를 보였습니다. 기업이익 전망의 상향조정과 엔화 약세도 시장을 뒷받침했지만, 엔화 가치 하락으로 당국의 시장 개입 가능성도 높아졌습니다. 시장 상승세가 여전히 소수 종목에 집중되며 향후 성과는 AI 관련 설비투자과 이익 전망 상향조정의 지속 가능성에 더욱 좌우될 전망입니다. 업종별로는 첨단 부품, 반도체 제조장비 및 데이터센터 공급망 관련 수요로 전기기기, 유리 세라믹 및 비철금속 업종이 두드러진 성과를 보였습니다. 국내 금리 상승과 일본은행의 통화정책 정상화로 순이자마진 전망이 개선되며 은행 업종도 시장을 앞섰습니다. 반면 부동산, 유틸리티 및 기타 금리 민감 업종은 밸류에이션 압박을 받았고, 에너지 가격 상승 모멘텀 둔화로 원자재 관련 업종도 부진했습니다. 거시경제 환경은 우호적이었지만, 주식시장의 강세가 시사하는 것보다 다소 복합적인 모습을 보였습니다. 1분기 실질 GDP 성장률은 연율 1.8%로 상향조정돼 시장 예상을 웃돌았고, 명목 GDP 성장률도 2.5%로 견조했습니다. 소비와 공공수요, 순수출은 당초 추정보다 강했지만, 민간 주택투자 기여도는 상대적으로 낮았습니다. 인플레이션은 높은 수준을 유지하며 임금 상승과 정책 지원으로 소매판매가 견조했고, 생산지표도 전자제품과 AI 관련 제조업의 강세를 보여줬습니다. 6월 단칸지수도 이러한 긍정적인 흐름을 뒷받침했습니다. 대형 제조업체의 경기신뢰도는 2018년 이후 가장 높은 수준으로 상승했고, 비제조업체의 신뢰도도 수십 년 내 고점 부근을 유지했습니다. 기업의 설비투자 계획도 상향조정됐습니다. 가격 관련 지표 상승과 인플레이션 기대 강화, 여전히 완화된 금융 여건으로 일본은행의 통화정책 정상화에 관심이 집중됐습니다. 일본은행은 지난 6월 금리를 25bp 인상해 정책금리를 1.0%로 높였습니다. 1995년 이후 가장 높은 수준입니다. 전반적으로 2분기에는 이익 성장성과 가격 결정력, 자본 규율을 갖춘 기업들이 우수한 성과를 보였습니다.

▶ 수익률 현황

* 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	20260401 ~ 20260630 최근3개월	20260101 ~ 20260630 최근6개월	20251001 ~ 20260630 최근9개월	20250701 ~ 20260630 최근1년	20240701 ~ 20260630 최근2년	20230701 ~ 20260630 최근3년	20210701 ~ 20260630 최근5년
		19.03	26.31	43.15	58.62	74.22	125.16	197.54
피델리티 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)								
(비교지수 대비 성과)		(7.03)	(8.96)	(15.70)	(17.45)	(26.89)	(43.37)	(73.86)
비교지수 (벤치마크)		12.00	17.34	27.46	41.16	47.34	81.78	123.68

* 비교지수 : TOPIX 95% + Call 5% 위 참조지수는 투자신탁자산 내 유동성 및 환해지에 의한 성과 등의 요소는 반영하지 않습니다

펀드	비교시점	20260401 ~ 20260630 최근3개월	20260101 ~ 20260630 최근6개월	20251001 ~ 20260630 최근9개월	20250701 ~ 20260630 최근1년	20240701 ~ 20260630 최근2년	20230701 ~ 20260630 최근3년	20210701 ~ 20260630 최근5년	설정일
		18.67	25.70	42.12	57.11	71.41	119.78	185.62	
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)									
(비교지수대비 성과)		(6.67)	(8.36)	(14.66)	(15.95)	(24.07)	(37.99)	(61.94)	2007.05.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)									
(비교지수대비 성과)		(6.51)	(8.01)	(14.06)	(15.05)	(22.10)	(34.22)	(54.67)	2007.05.17

피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.68 (6.68)	25.72 (8.37)	42.13 (14.68)	57.13 (15.96)	71.49 (24.16)	119.95 (38.17)	186.94 (63.26)	2013.05.14
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.64 (6.64)	25.64 (8.30)	42.00 (14.55)	56.94 (15.77)	71.06 (23.72)	119.12 (37.34)	185.13 (61.45)	2015.04.29
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.78 (6.78)	25.93 (8.59)	42.50 (15.04)	57.66 (16.50)	72.71 (25.37)	122.32 (40.53)	192.12 (68.44)	2014.01.23
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.37 (6.37)	25.05 (7.71)	41.01 (13.55)	55.47 (14.30)	67.79 (20.45)	112.85 (31.07)	171.61 (47.93)	2007.05.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.41 (6.41)	25.14 (7.79)	41.14 (13.68)	55.65 (14.49)	68.16 (20.83)	113.53 (31.75)	179.11 (55.43)	2011.01.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.43 (6.43)	25.19 (7.85)	41.24 (13.78)	55.80 (14.64)	68.49 (21.16)	114.17 (32.38)	174.39 (50.71)	2011.01.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.46 (6.46)	25.25 (7.91)	41.33 (13.87)	55.94 (14.78)	66.81 (19.48)	100.86 (19.08)	157.55 (33.87)	2011.01.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.49 (6.49)	25.31 (7.96)	41.43 (13.97)	56.08 (14.92)	69.13 (21.79)	115.39 (33.61)	177.04 (53.36)	2011.05.23
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.65 (6.65)	25.64 (8.30)	42.01 (14.55)	56.95 (15.78)	71.07 (23.74)	119.14 (37.35)	185.16 (61.48)	2015.07.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.71 (6.71)	25.78 (8.44)	42.24 (14.78)	57.29 (16.12)	71.85 (24.52)	120.65 (38.87)	188.47 (64.79)	2017.09.20
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)								2008.03.24
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 N (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)								2007.05.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.62 (6.62)	25.58 (8.24)	41.90 (14.44)	56.79 (15.62)	70.73 (23.39)	118.49 (36.71)	183.76 (60.08)	2015.04.29
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.70 (6.70)	25.76 (8.41)	42.20 (14.74)	57.23 (16.07)	71.72 (24.38)	120.40 (38.61)	187.91 (64.23)	2015.04.29
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.71 (6.71)	25.79 (8.44)	42.25 (14.80)	57.31 (16.14)	71.89 (24.55)	120.72 (38.94)	188.62 (64.94)	2014.07.17
피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형) (비교지수대비 성과)	18.73 (6.73)	25.83 (8.48)	42.32 (14.86)	57.41 (16.24)	72.12 (24.78)	121.16 (39.38)	189.59 (65.91)	2014.07.23
비교지수 (벤치마크)	12.00	17.34	27.46	41.16	47.34	81.78	123.68	

* 비교지수 : TOPIX 95% + Call 5% 위 참조지수는 투자신탁자산 내 유동성 및 환해지에 의한 성과 등의 요소는 반영하지 않습니다

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

* 상기 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)은
2024년06월28일자로 (전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)
상기 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 N (주식-재간접형)은
2007년09월07일자로 (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

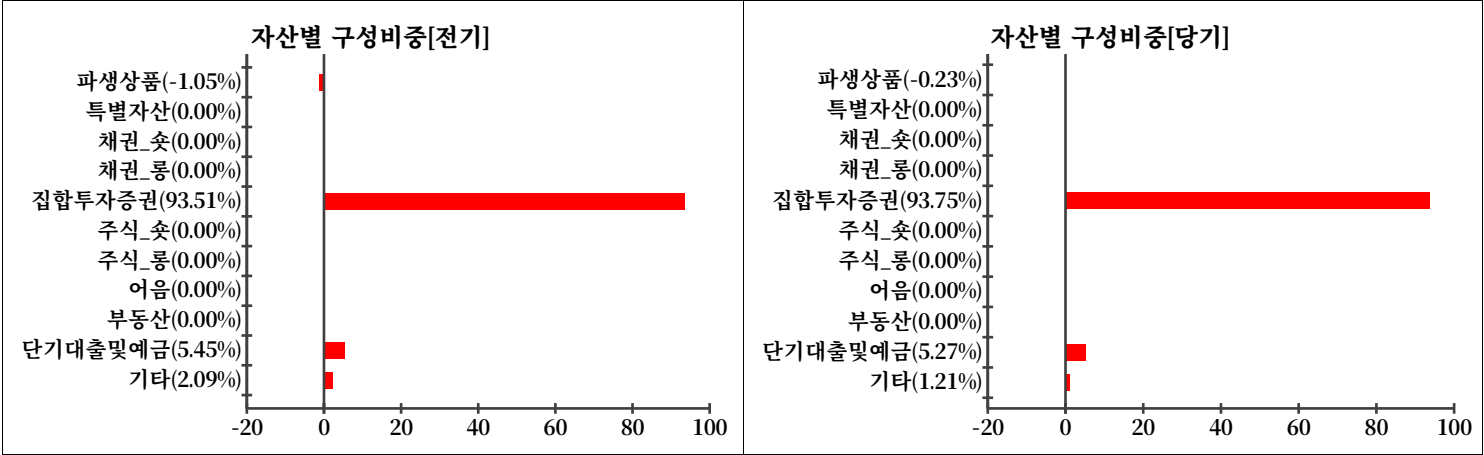
* 아래의 자산구성 현황은 고객님의 가입한 자펀드가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

통화별 구 분	증권						파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
	롱	숏	롱	숏										
미국 달러 (1,549.40)	0	0	0	0	0	0	0	-156 (-0.23)	0	0	0	32 (0.05)	0	-124 (-0.18)
한국 원 (1.00)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,548 (5.22)	821 (1.21)	4,369 (6.43)
일본 엔 (9.55)	0	0	0	0	0	63,726 (93.75)	0	0	0	0	0	1 (0.00)	0	63,727 (93.75)
합계	0	0	0	0	0	63,726 (93.75)	0	-156 (-0.23)	0	0	0	3,581 (5.27)	821 (1.21)	67,973 (100.00)

* () : 구성비중, 통화별 구분 라인에서는 환율이 표시됨

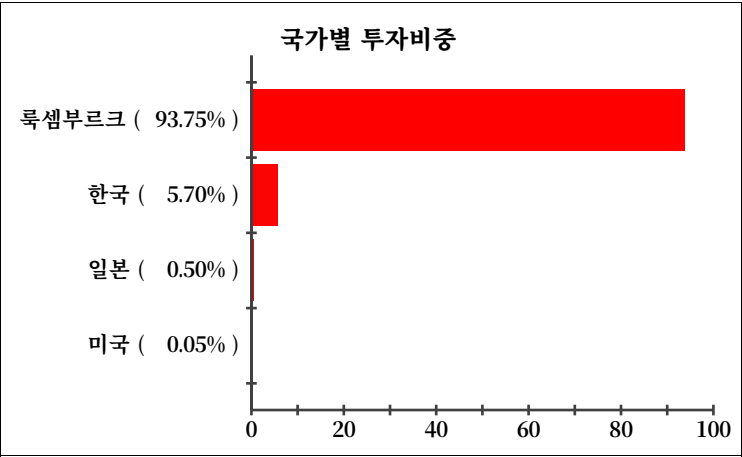
** 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다.



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 원화 가치가 상대적으로 하락하는 경우 투자자들이 이익을 얻을 수 있는 기회 또한 배제됩니다. 환헤지 효과는 투자 신탁의 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(원화 가치 하락) 투자한 외화표시 자산등의 가치는 상승하지만 환헤지를 위한 통화관련 장외파생상품 등에서 손실을 야기할 수 있습니다. 반대로 환율이 하락하는 경우(원화 가치 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.

모투자신탁의 목표환헤지비율은 포트폴리오 순자산의 최고 100% 수준이지만, 실제 헤지비율은 목표와 다를 수 있습니다. 그러나 환헤지 전략이 항상 달성된다는 보장은 없습니다.

(단위 : 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2026.06.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (2026.04.01 ~ 2026.06.30)	환헤지로 인한 손익 (2026.04.01 ~ 2026.06.30)
최고 100%	100.76		-1,144

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

(단위 : 백만원)

종목명	종류명	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 0729(	해외선물환	HSBC BANK-ons	매도	20260729	2,025	2,030	2,050	
KRW/USD FWD 0729(	해외선물환	JP MORGAN - F	매도	20260729	67,097	66,671	67,182	
USD/KRW FWD 0729(	해외선물환	Bank of America	매수	20260729	586	586	586	

USD/KRW FWD 0729(	해외선물환	Bank of America	매수	20260729	623	619	621	
USD/KRW FWD 0729(	해외선물환	Bank of America	매수	20260729	4,204	4,209	4,239	

▶ 투자대상 상위 10종목

□ 아래 표를 통해 펀드 자산총액에서 차지하는 상위 10개 종목의 보유내역, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목 또는 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식은 제외)의 보유 현황을 파악하실 수 있습니다.

(단위 :%)

순서	구분	종목명	비중	순서	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	FF-JAPAN VALUE AC JPY	93.75	6	파생상품	USD/JPY FWD 0729(161.12336)	0.01
2	단기대출및예금	예 금	5.22	7	파생상품	USD/KRW FWD 0729(1542.67)	0.00
3	파생상품	USD/JPY FWD 0729(161.09102)	0.52	8	단기대출및예금	CASH ACCOUNT(JPY)	0.00
4	단기대출및예금	CASH ACCOUNT(USD)	0.05	9	파생상품	USD/KRW FWD 0729(1546.88)	0.00
5	파생상품	USD/KRW FWD 0729(1537.25)	0.05	10	파생상품	JPY/USD FWD 0729(161.79455)	-0.00

※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-JAPAN VALUE AC JPY	해외뮤추얼펀드	Fidelity	0.94	63,726	93.75

▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외선물환	Barclays Bank Plc-OS	통화	매수	20260729	67,126	67,126	67,482	헤지목적
해외선물환	JP MORGAN - FX DEALIN	통화	매도	20260729	67,097	66,671	67,182	헤지목적
해외선물환	Royal Bank of Canada-of	통화	매수	20260729	1,359	1,359	1,366	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매수	20260729	4,204	4,209	4,239	헤지목적
해외선물환	Citibank N.A-OS	통화	매도	20260729	4,327	4,327	4,347	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매수	20260729	623	619	621	헤지목적
해외선물환	GOLDMAN SACHS INT (F	통화	매도	20260729	917	917	918	헤지목적
해외선물환	Bank of America	통화	매수	20260729	586	586	586	헤지목적

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		3,548	2.07	

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	
안중현	포트폴리오매니저	70년생	53	2,942,111	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
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.

▶ 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 중개수수료 비율 (B)	합계 (A+B)	합성총보수 비용 비율 (C)	매매 중개 수수료 비율 (D)	합계 (C+D)
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 (주식-재간접형)	전기	0.004	0.000	0.004	1.149	0.000	1.149
	당기	0.004	0.000	0.004	1.149	0.000	1.149

종류(Class)별 현황							
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)	전기	1.662	0.000	1.662	2.815	0.000	2.815
	당기	1.662	0.000	1.662	2.811	0.000	2.811
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)	전기	1.162	0.000	1.162	2.311	0.000	2.311
	당기	1.162	0.000	1.162	2.310	0.000	2.310
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 I (주식-재간접형)	전기	0.262	0.000	0.262	1.372	0.000	1.372
	당기	0.262	0.000	0.262	1.372	0.000	1.372
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)	전기	0.662	0.000	0.662	1.811	0.000	1.811
	당기	0.662	0.000	0.662	1.811	0.000	1.811
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 N (주식-재간접형)	전기	0.162	0.000	0.162	1.272	0.000	1.272
	당기	0.162	0.000	0.162	1.272	0.000	1.272
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)	전기	1.562	0.000	1.562	2.709	0.000	2.709
	당기	1.562	0.000	1.562	2.713	0.000	2.713
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)	전기	1.462	0.000	1.462	2.612	0.000	2.612
	당기	1.462	0.000	1.462	2.611	0.000	2.611
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)	전기	1.362	0.000	1.362	2.511	0.000	2.511
	당기	1.362	0.000	1.362	2.508	0.000	2.508
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)	전기	1.262	0.000	1.262	2.411	0.000	2.411
	당기	1.262	0.000	1.262	2.412	0.000	2.412
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)	전기	0.532	0.000	0.532	1.681	0.000	1.681
	당기	0.532	0.000	0.532	1.681	0.000	1.681
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)	전기	0.662	0.000	0.662	1.811	0.000	1.811
	당기	0.662	0.000	0.662	1.811	0.000	1.811
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)	전기	0.162	0.000	0.162	1.311	0.000	1.311
	당기	0.162	0.000	0.162	1.311	0.000	1.311
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)	전기	0.762	0.000	0.762	1.911	0.000	1.911
	당기	0.762	0.000	0.762	1.911	0.000	1.911
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)	전기	0.462	0.000	0.462	1.611	0.000	1.611
	당기	0.462	0.000	0.462	1.611	0.000	1.611
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)	전기	0.412	0.000	0.412	1.561	0.000	1.561
	당기	0.412	0.000	0.412	1.561	0.000	1.561
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)	전기	0.342	0.000	0.342	1.491	0.000	1.491
	당기	0.342	0.000	0.342	1.491	0.000	1.491
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)	전기	0.422	0.000	0.422	1.571	0.000	1.571
	당기	0.422	0.000	0.422	1.571	0.000	1.571

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.

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용회사		16	0.100	17	0.100
판매회사		62	0.384	67	0.401
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A (주식-재간접형)		8	1.000	8	1.000
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 A-e (주식-재간접형)		4	0.370	5	0.370
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-e (주식-재간접형)		13	0.500	13	0.500
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C-w (주식-재간접형)		0	0.000	0	0.000
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C1 (주식-재간접형)		1	1.500	3	1.500
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C2 (주식-재간접형)		0	1.400	0	1.400
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C3 (주식-재간접형)		1	1.300	1	1.300
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C4 (주식-재간접형)		1	1.200	1	1.200
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 C5 (주식-재간접형)		1	1.100	2	1.100
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP (주식-재간접형)		2	0.500	2	0.500
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 CP-e (주식-재간접형)		15	0.260	16	0.260
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS (주식-재간접형)		7	0.600	8	0.600
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 PRS-e (주식-재간접형)		6	0.300	6	0.300
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S (주식-재간접형)		1	0.250	1	0.250
◇ 피델리티 재팬 증권 자투자신탁 S-PRS (주식-재간접형)		2	0.180	2	0.180
펀드재산보관회사(신탁업자)		6	0.040	7	0.040
일반사무관리회사		4	0.022	4	0.022
보수합계		88	0.546	94	0.563
기타비용		6	0.039	6	0.039
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 회전을

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 매매회전을 추이

(단위: %)

2026.04.01 ~ 2026.06.30	2026.01.01 ~	2025.10.01 ~
해당사항 없음		

주) 최근 3분기 매매회전을 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 재팬 증권 모투자신탁 (주식-재간접형)	18,225,661,946.0000	15,112,497,419.0000	82.92

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 발생하는 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, 환매지 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	회수(예정)일	회수(예정)금	투자잔액	수익률

※ 수익률은 작성일 기준 시점의 투자금액(잔고)에 대한 평균수익률로 산정하며 소수점 둘째 자리까지 표시됩니다.
※ 고유재산 투자의 분류가 "의무 투자"인 경우, 회수예정일은 의무투자종료일을 뜻하며, 집합투자업자의 판단에 따라 의무투자종료일 이후에 해당 고유재산 투자금은 회수될 수 있습니다.

참고

▶ 펀드 용어 정리

용 어	내 용
채권형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자계약상 운용대상에 주식의 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 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액중 주식에 투자할 수 있는 최고편입한도가 50%이하인 상품(증권을 기초자산으로한 파생상품 제외) 입니다.
혼합주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 아니하고, 자산총액중 주식(주식관련사채 (EB, BW, CB) 포함) 으로 운용되는 상품(증권을 기초자산으로한 파생상품 제외) 입니다.
주식형(증권집합투자기구)	증권집합투자기구로서 집합투자계약상 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.

Fidelity Funds - Japan Value Fund

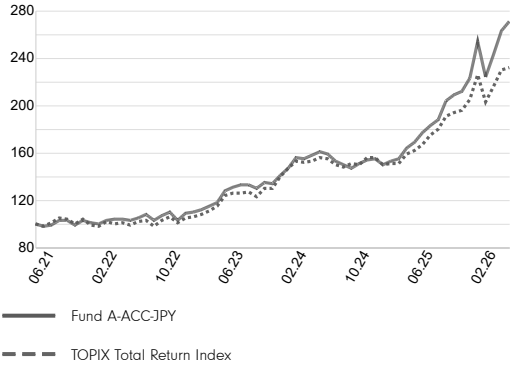
피델리티펀드 - 재팬밸류펀드

2026년 6월 30일 기준

펀드 세부 정보

펀드 매니저	Min Zeng
기준 통화	일본엔 (JPY)
펀드 규모	JP¥669,284m
선취판매수수료	1.5% 이내
총보수 비용	A2-JPY : 1.92% A-ACC-JPY : 1.91% A-ACC-USD (hedged) : 1.91%
환매수수료	없음
환매지급일	제2영업일 기준가 적용, 통상 제5영업일에 환매대금 지급. 단, 국내판매대행회사 별로 다를 수 있음.
총 보유 종목수	60
※ 총보수비용 외에 증권거래 비용 등이 추가 발생할 수 있습니다.	

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.

TOP10 종목(%)

	섹터	국가	펀드 비중	참조지수 비중
MURATA MFG CO LTD	가전	일본	4.9	1.9
mitsubishi electric corp	가전	일본	4.7	1.2
MIZUHO FINL GROUP INC	은행	일본	4.7	1.9
KIOXIA HOLDINGS CORPORATION	가전	일본	4.6	1.0
CITIZEN WATCH CO LTD	정밀 기기	일본	4.1	0.0
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	은행	일본	3.9	0.2
JAPAN POST BANK CO LTD	은행	일본	3.6	0.6
ROHM CO LTD	가전	일본	3.6	0.2
KINDEN CORP	건설	일본	3.5	0.1
SUMITOMO MITSUI FINL GRP INC	은행	일본	3.3	2.4

투자 목적

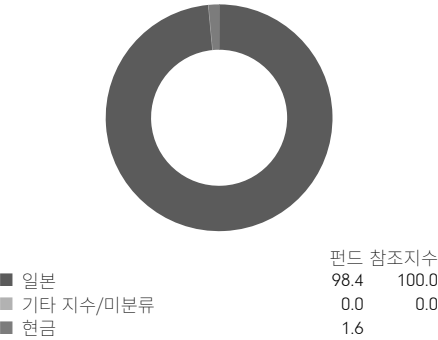
동 펀드는 그 자산의 최소 70%(그리고 보통 75%)를 피델리티가 저평가되어 있다고 판단하는 기업들에 중점을 두고 일본 증권거래소에 상장되어 있는 일본 기업들의 주식에 투자합니다. 동 펀드는 또한 부수적으로 단기금융상품에 투자할 수 있습니다.
동 펀드는 그 자산의 최소 50%를 양호한 환경, 사회 및 지배구조(ESG) 특성을 가진 발행기관들의 증권에 투자합니다.

성과(%)

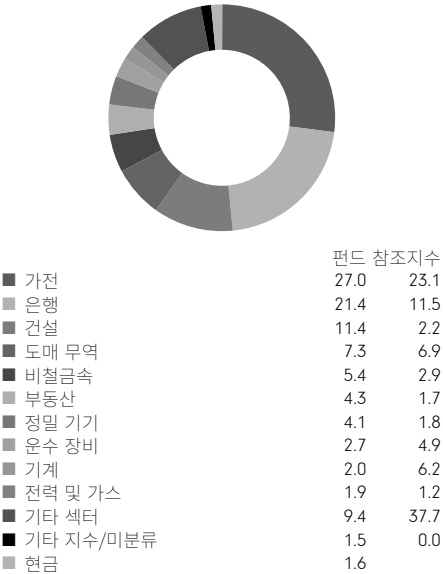
	연초 이후 (누적)	1개월 (누적)	3개월 (누적)	6개월 (누적)	1년 (누적)	3년 (누적)	5년 (누적)	설정 이후 (연율화)
A2-JPY	27.9	3.3	20.9	27.9	60.5	111.5	171.3	11.4
참조지수(JPY)	18.6	1.1	14.4	18.6	43.3	87.3	132.1	9.7
A-ACC-JPY	27.9	3.3	20.9	27.9	60.5	111.5	171.3	12.5
참조지수(JPY)	18.6	1.1	14.4	18.6	43.3	87.3	132.1	10.7
A-ACC-USD (hedged)	29.8	3.6	21.9	29.8	65.7	138.3	218.3	15.0
참조지수(USD)-H	20.5	1.2	15.3	20.5	48.2	113.5	178.1	13.8

※ 출처: 피델리티, 각 해당통화에 대해서 해당이 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.
※ A2-JPY 클래스는 2025년 5월 16일에 출시됐습니다. 해당 클래스의 과거 수익률은 동일한 특징의 FF - Japan Value Fund A-JPY (LU0161332480) 클래스에 대한 해당일까지의 성과로 시뮬레이션 됐습니다.

지역별 비중(%)



업종 비중(%)



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

Fidelity Funds - Japan Value Fund
피델리티펀드 - 재팬밸류펀드

2026년 6월 30일 기준

지표		
(A-ACC-JPY)	펀드	참조지수
변동성(3년, 연환산, %)	15.22	13.18
베타(3년)	1.09	-
샤프지수(3년)	1.86	1.76
PER(배) - 12개월 Trailing	21.9	19.2
PER(배) - 12개월 Forward	16.3	16.3
PBR(배)	1.9	1.8
액티브 머니	74.4	-

참조지수
TOPIX Total Return Index
※ 참조지수는 성과 비교목적으로만 사용됩니다.

클래스 세부정보 및 코드				
클래스	설정일	기준가	블룸버그 티커	ISIN
A2-JPY	16 May 25	12174	FIDJVA2 LX	LU2908689552
A-ACC-JPY	18 Sep 09	7183	FIDJAAJ LX	LU0413544379
A-ACC-USD (hedged)	10 Jan 14	57.17	FFJAAUH LX	LU0997587083

※ 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(%)	2021	2022	2023	2024	2025
A2-JPY	20.6	0.4	29.4	15.2	37.8
참조지수(JPY)	12.7	-2.5	28.3	20.5	25.5
A-ACC-JPY	20.6	0.4	29.4	15.2	37.8
참조지수(JPY)	12.7	-2.5	28.3	20.5	25.5
A-ACC-USD (hedged)	20.7	2.3	36.1	20.3	42.5
참조지수(USD)-H	12.9	0.2	35.4	26.4	29.9

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

TOP 비중확대 종목 (%)		
	펀드	참조지수
CITIZEN WATCH CO LTD	4.1	0.0
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	3.9	0.2
KIOXIA HOLDINGS CORPORATION	4.6	1.0
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	4.7	1.2
KINDEN CORP	3.5	0.1
ROHM CO LTD	3.6	0.2
JAPAN POST BANK CO LTD	3.6	0.6
MURATA MFG CO LTD	4.9	1.9
KRAFTIA CORP	3.0	0.0
MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	3.0	0.1

TOP 비중축소 종목 (%)		
	펀드	참조지수
MITSUBISHI UFJ FIN GRP INC	0.0	3.6
TOKYO ELECTRON LTD	0.0	2.9
SONY GROUP CORP	0.0	2.0
SOFTBANK GROUP CORP	0.1	2.1
ADVANTEST CORP	0.1	1.7
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	0.0	1.5
KEYENCE CORP	0.0	1.5
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	0.0	1.3
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	0.0	1.2
SHIN ETSU CHEM CO LTD	0.0	1.1

※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 마찬가지로 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 투자 원금의 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.

