

More Power & More Benefits

Fund 투자가이드



더 넓은 투자의 뉴리더
동양 종합 증권
www.MyAsset.com

One-Stop Total Financial Service를 지향하는 Tong Yang Investment Bank

CONTENTS



04

-
-



06 Best Fund Collection

-
-



11 Fund Report

- factsheet



32 Fund Wrap

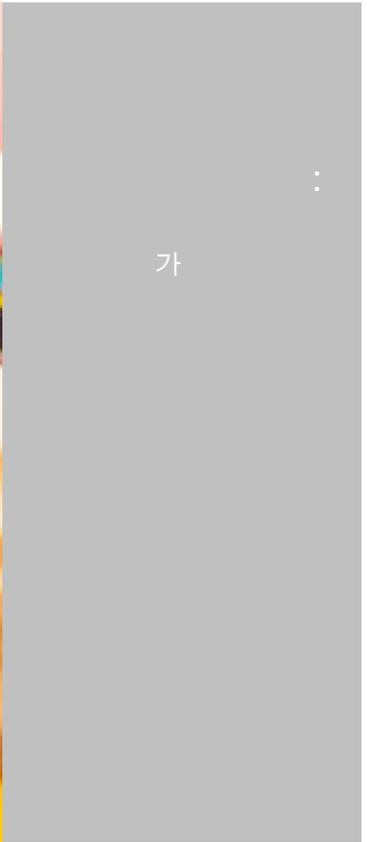
-



33 Market Review

- Fund &

가



가

“ ”

가

1948 356

1920
SS, SSK,

2

가

가

가
가

가

가

가

가

가 가

?

가

가

가 가 100%
가 가
가

(: 1 18 / : , %)

					1	3	6	1	/	
1	ClassA		04/10/06	1,673	-3.7	0.8	7.4	-7.1	2.552/1.750	
	ClassA		04/12/01	4,598	-3.4	-0.8	3.3	-1.9	2.540/1.750	(1.0)
	ClassB		06/02/16	2,306	-3.3	-0.6	3.7		1.690/0.900	(1.0)
3	1		03/12/31	20,766	-1.4	2.7	9.5	-5.1	2.500/1.820	
	1		04/10/20	1,478	-0.8	6.0	12.3	0.2	2.230/1.540	
	2 ¹⁾		05/11/01	7,747	-2.5	1.4	8.3	0.1	1.700/0.700	(0.8)
	1		02/04/25	2,641	-1.4	4.6	12.3	-2.2	1.550/1.060	
3	1		04/09/21	3,115	-2.9	6.0	12.0	0.3	2.500/1.820	
	Growth 5 ¹⁾		99/01/11	1,022	-1.4	0.7	9.6	-3.0	1.570/0.750	(1.0)
	Growth 2		01/08/28	2,283	-1.4	0.5	9.2	-4.1	2.590/1.785	
	KBI 1		04/01/02	418	-2.3	-1.0	10.5	-0.8	2.500/1.837	
	A-1		01/01/31	586	-1.1	5.1	13.5	-4.1	2.050/1.818	
	1		01/02/14	11,995	-1.6	1.8	9.8	0.5	2.500/1.670	
			02/12/27	207	-2.9	0.1	8.6	0.2	2.310/1.540	
	200 ¹⁾		01/03/06	192	-1.4	3.0	12.2	2.9	0.600/0.000	(1.0)
	1		01/10/04	3,071	-0.8	4.8	9.7	8.5	1.540/1.050	
	HighPlus 1 ClassA		05/04/27	3,129	2.5	2.9	4.9	5.8	0.600/0.398	
	1		04/01/02	4,188	-0.5	2.1	4.7	3.0	1.720/1.200	
	30 1		04/11/15	393	-1.0	0.7	3.6	1.5	1.242/0.840	
	30 II-2		05/01/18	3,273	-0.7	2.1	3.7	1.7	1.540/1.050	
			04/10/11	803	0.0	2.4	4.7	2.9	1.330/0.930	
	30 ClassA		06/04/14	775	-0.9	0.1	1.6		1.930/1.400	(1.0)
	30 ClassB		06/03/02	190	-0.9	0.3	2.0		1.130/0.600	(0.8)
			01/03/16	2,633	-0.4	1.1	4.1	1.3	1.960/1.290	
	A-1		01/01/31	98	-0.6	3.4	8.8	-0.9	1.550/1.368	
			03/01/17	430	-0.7	1.1	5.5	3.3	1.540/1.050	
			03/01/17	143	-1.2	-0.8	3.6	4.7	1.040/0.700	
	(E)	Fidelity	05/03/03	2,765	1.7	5.0	12.8	6.5	1.268/0.700	
	(E)	Fidelity	05/03/03	137	0.1	1.8	5.5	2.3	1.268/0.700	
	(E)	Fidelity	05/03/03	125	-0.6	0.4	2.4	0.3	1.268/0.700	

* 1) 가

* ()

				1	3	6	1		
			18,002	1.1	5.6	16.4	5.9		USD
			6,602	0.2	1.6	6.9	-0.5		USD
			5,170	-4.4	5.7	3.8	-0.9		USD
			9,113	9.7	14.6	15.4	9.4		USD
			8,648	0.0	12.3	30.9	32.0	,	USD
			4,277	1.6	14.3	27.4	34.2		USD
			7,959	3.1	17.0	27.6	33.2	()	USD
			20,727	1.9	14.9	26.5	27.5		USD
			4,258	0.6	10.1	18.1	15.5		USD
			11,688	1.8	9.7	18.5	11.8	,	USD
	가		818	4.9	19.5	33.5	39.0	가	USD
			2,324	-2.2	10.7	28.6	41.8		USD
			1,590	2.1	11.0	20.9	10.4		USD
			6,778	-6.3	-6.6	1.8	-4.5		USD
			4,323	-0.1	1.2	1.2	-22.8		JPY
			39,265	1.7	5.1	14.7	3.1		JPY
			2,544	2.4	1.8	10.7	-6.6		JPY
			42,236	8.6	29.8	45.8	71.6	,	USD
			3,775	3.4	12.2	22.9	24.3	,	USD
			36,470	5.3	16.6	46.9	41.1		USD
			9,820	1.6	6.5	17.6	14.8		Euro
			41,788	1.2	3.8	12.5	13.9		Euro
			19,322	5.9	15.1	23.8	24.0		Euro
			234,673	1.4	7.3	17.7	13.1		Euro
			11,239	0.7	3.9	12.2	7.1	30%+ 70%	Euro
			16,191	-7.3	-0.4	-4.9	-4.7		Euro
			19,604	8.5	11.0	10.7	7.0		Euro
			20,253	0.8	6.3	15.4	11.0	,	USD
			632	0.0	5.9	14.7	10.8		USD
			11,623	-0.7	12.0	26.0	20.0		USD
			967	-0.3	3.7	6.6	4.2		USD
			3,253	2.3	3.2	20.1	1.2	IT	Euro
			4,463	3.9	-0.5	7.9	0.4	,	Euro
			2,739	2.0	4.5	16.5	14.7		Euro
			1,455	2.4	4.8	15.5	11.2		Euro
			4,017	2.2	12.2	29.9			USD

*

* 11 30

Best Fund Collection

(: 1 18 / : , %)

	ELS	2Star	78-1	07.01.23()~07.01.24()	07.01.25()	250	
	ELS	3Star	5-1	07.01.23()~07.01.24()	07.01.25()	250	
			6		06.12.05()		
			1		06.11.23()		
			T-11		06.08.24()		

MMF

				가					
				1	3	6	1		
MMF	MMF1-2			712	1,030.10	4.3	4.3	4.3	4.0
	MMF1			114	1,005.68	4.2	4.0	4.0	4.1
	HighPlus	1	3,219	1,037.13	2.5	2.9	4.9	5.8	3

* MMF

				가						
				1	3	6	1			
	1 Class A			1,673	1,008.01	-3.7	0.8	7.4	-7.1	3
	Class A			4,598	958.82	-3.4	-0.8	3.3	-1.9	3
	Class B			2,306	959.92	-3.3	-0.6	3.7		(1.0%)
	1			11,995	992.04	-1.6	1.8	9.8	0.5	3
	2			7,743	1,013.27	-2.3	1.8	9.5	1.2	(0.8%)
	1			1,478	1,056.36	-0.8	6.0	12.3	0.2	3
가	1			2,641	1,010.55	-1.4	4.5	12.3	-2.1	3
	30 1			393	995.29	-1.0	0.7	3.6	1.5	3
	30 Class A			775	1,008.23	-0.9	0.1	1.6		3
	30 Class B			190	1,039.35	-0.6	0.3	2.0		(0.8%)
	30 II-2			3,273	1,000.00	-0.7	2.1	3.7	1.7	3
				2,633	1,037.45	-0.4	1.1	4.1	1.3	3
				143	1,000.14	-1.2	-0.8	3.6	4.7	7 ,
				430	996.94	-0.7	1.1	5.5	3.3	
	1			10	1,032.16	2.4	2.8	3.2	3.3	300
	1			2	1,015.04	-1.6	0.6	4.1	0.0	
	1			1	1,008.99	-3.7				

*

60%	Active	1		- 가 Level-Up - ,	Global Benchmark 가	內
				- 가 100 10~20 - 가 /		
	Active	1		- -		
	Active	2		- 가 , 가 - KOSPI 가		가
	Theme	&	1	- 가 , Valuation & - 06 가 4% 25%		
		1		- 가 5 300 - (bottom-up) (top-down)		
		1		- 가 가 - 가 60% 가 가		
	가	1		- 가 가 - , 가 , 가 가		
Index		1	ClassA	- KOSPI200 KOSPI200 KODEX200 ETF 99~100% - Tracking Error KOSPI200 () ,		
30%	Active	30	1	- 70% 30% - 30% Global Investors 가 (24%) 가 가 (6%) .		
	+	1		- - + + 가		
10%			T-11	- BBB+ 90%, 10% - : 1 - : 3 70%, 1 50% - : 100		

Best Fund Collection

(Off-Shore) : 가

100

(: 1 18 / : , %)

		가		가				
				1	3	6	1	
		36,470	28.85	5.3	16.6	46.9	41.1	:USD
		42,236	30.98	8.6	29.8	45.8	71.6	:USD
		39,265	243.20	1.7	5.1	14.7	3.1	:JPY
		8,648	29.82	0.0	12.3	30.9	32.0	:USD
		234,673	12.42	1.4	7.3	17.7	13.1	:EUR
		11,623	18.07	-0.7	12.0	26.0	20.0	:USD
		4,258	13.53	0.6	10.1	18.1	15.5	:USD
		4,017	14.59	2.2	12.2	29.9		:USD
		9,113	11.85	9.7	14.6	15.4	9.4	:USD
		19,604	9.72	8.5	11.0	10.7	7.0	:EUR

*

* 2006.11.30

(On-Shore) : 가

(가)

		가		가				
				1	3	6	1	
	1Class A	7,713	1,451.98	11.9	32.7	47.7		(1.0%)
	1Class A	2,454	1,056.38	9.1	12.7	39.3	30.0	(1.0%)
+	1	1,338	1,287.87	9.3	22.7	30.0		(1.0%)
	1	736	1,287.16	9.3	22.7	30.0	90	
	Global Best JapanClass A	453	974.24	2.2	3.2	8.5		(1.0%)
	A	51	1,088.57	4.8				(1.4%)
	CSEasternEurope ClassA1	935	1,034.03	-1.3	3.3			(1.0%)
	AP ClassA	1,492	1,212.16	1.8	11.4	22.2		(1.0%)
	AP ClassB	843	1,206.98	1.7	11.2	21.8	3	
	Pru 1ClassB	469	1,165.93	1.5	6.1	16.5	3	
	1Class A	421	1,096.08	1.6	5.1	11.5	10.9	3
	1Class U	2	1,099.86	1.7	5.3			(1.0%)
	IMM ClassA	6,243	1,251.48	4.2	9.5	20.9	29.1	(1.0%)
	IMM ClassI	117	1,253.10	4.3	9.5	21.0	29.3	(1.0%)
	IMM ClassA	2,218	1,242.89	7.4	17.5	29.5		(1.0%)
	IMM ClassB	2,188	1,236.95	7.3	17.3	29.1	90	
	30 Class A	4	1,110.89	1.6	6.0			(1.0%)
	30 Class C	620	1,118.31	1.5	5.9	11.6	12.8	3
+	30	13	1,035.89	2.8				(0.5%)
	30 1	38	1,035.82	2.8			90	

*

Fidelity

/ Fund Facts

9:00~ 3:00

(,)

(T+1) 가 4 (T+3)

(T+1) 가 6 (T+5)

Fidelity Fund Management Limited

: 1.50%

: 0.75%(, 1.0%)

\$2,500~\$100,000	1.5%
\$100,000~\$1,000,000	1.0%
\$1,000,000	0.6%

\$2,500~\$100,000	1.2%
\$100,000~\$1,000,000	1.0%
\$1,000,000	0.6%

가
\$1,000 (1)
가

: 8

가

(15.4%)

(Fund Collection)



-
-
- : USD()



- 8% 2008
-
- : USD()



-
- 가
- : JPY()



-
- , 가內
- : USD()



-
- 가 가
- : Euro()



-
- , ,
- : USD()



-
-
- : USD()



-
-
- : JPY()



-
- (REITs)
- : USD()



-
- 가
- : Euro()



-
- ,
- : USD()



-
-
- : Euro()

피델리티 차이나포커스펀드 주간 리뷰

2007.1.8~1.12

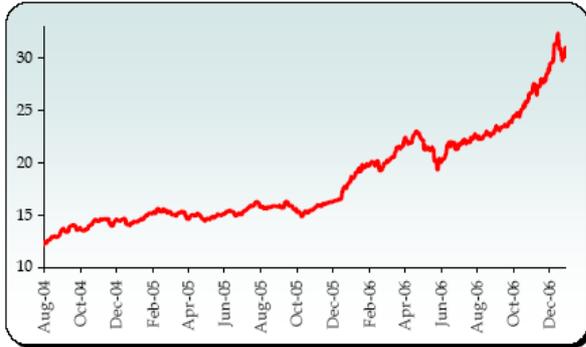
>> 차이나포커스펀드 기준가격 일간 변동율

구분	지수명	1/5	1/8	1/9	1/10	1/11	1/12	주간 변동 (기간수익률)	설정 이후 (2003.8.18, %)
펀드	차이나포커스펀드 기준가	30.84	30.90	30.31	29.76	30.14	30.27	-1.85%	202.70%
	일간 변동폭	-1.88%	0.19%	-1.91%	-1.81%	1.28%	0.43%	-1.85%	
벤치마크	MSCI China	51.96	51.17	50.51	49.29	48.70	49.41	-4.92%	170.55%

>> 주간 펀드 운용성과 요약

피델리티 차이나포커스 펀드는 지난 한주간 -1.85% 수익을 기록.

>> 차이나포커스펀드 기준가격 추이 (설정 이후)



>> MSCI China (최근 5년간)



>> MSCI China (최근 3년간)



>> MSCI China (최근 1년간)



>> 차이나 경제 및 주식시장 동향 및 관련 뉴스

- 12일 중국 상하이증시는 한달 만에 최고 하락폭을 보였음. 중국 은행 감독 당국이 시중 은행들에게 주식 투자 목적의 자금 대출을 제한하는 조치를 취했다는 언론 보도에 투자 심리가 크게 위축되었음. 상하이종합지수는 전일 대비 102포인트(3.88%) 급락한 2668.11에 거래를 마치고 선전종합지수는 12.05포인트(1.97%) 빠진 599.80으로 마감함.
- 11일 월스트리트저널(WSJ)에 따르면 중국 정부는 홍콩에서 위안화 채권 발행을 허용할 계획이며 채권 가격은 국제 기준에 맞게 결정되도록 할 것이라고 밝힘.
- 11일 달러 대비 위안화 가치가 홍콩달러를 앞질렀다. 위안화가 홍콩달러에 우위를 나타낸 것은 13년 만에 처음임. 인민은행은 이날 위안/달러 기준환율을 전일 종가보다 0.12% 낮은 7.7977 위안으로 고시했다. 현재 홍콩달러가 '1달러=7.8홍콩달러'로 페그돼 있어 위안화 가치가 홍콩달러보다 높아진 것임.

피델리티 인디아포커스펀드 주간 리뷰

2007.1.8~1.12

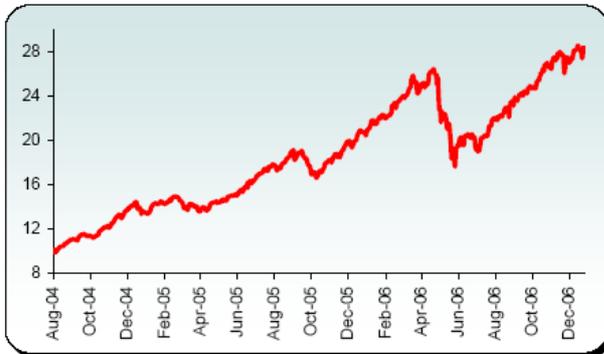
>> 인디아포커스펀드 기준가격 일간 변동율

구분	지수명	1/5	1/8	1/9	1/10	1/11	1/12	주간 변동 (기간수익률)	설정 이후 (2004.08.23일 설정 %)
펀드	인디아포커스펀드 기준가	28.20	28.03	27.78	27.40	27.82	28.22	0.07%	182.20%
	일간 변동폭	-0.84%	-0.60%	-0.89%	-1.37%	1.53%	1.44%	0.07%	
벤치마크	MSCI India	392.57	385.14	383.34	376.73	383.44	396.05	0.89%	182.17%

>> 주간 펀드 운용성과 요약

피델리티 인디아 포커스 펀드는 한주간 0.07% 실적을 기록.

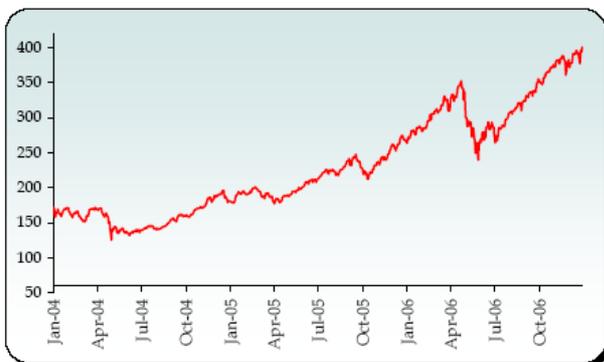
>> 인디아포커스펀드 기준가격 추이 (설정 이후)



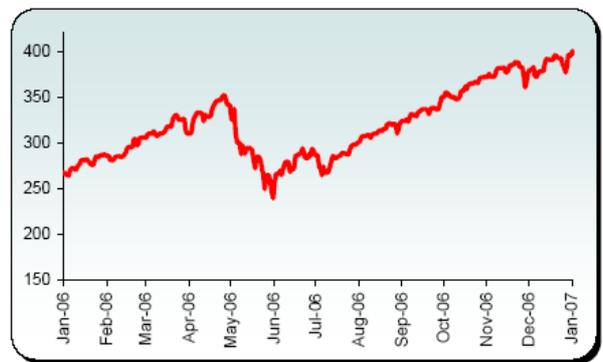
>> MSCI India (최근 5년간)



>> MSCI India (최근 3년간)



>> MSCI India (최근 1년간)



>> 인디아 경제 및 주식시장 동향 및 관련 뉴스

- 12일 인도 뭄바이증시 선섹스지수는 전일대비 425.82포인트(3.1%) 뚝 1만4056.53으로 거래를 마쳤다. 이는 지난해 7월 20일 이후 최대 상승폭이다. 지수는 연이를 오름세를 보이며 지난 3일(1만4014.92)에 이어 1만4000선을 뛰어넘었다. 인도 정부가 시중은행의 유동성비를 축소안을 승인했다는 소식에 금융주가 강세를 보이면서 선섹스지수는 6개월래 가장 큰 폭으로 올랐다
- 인도 통계국은 이날 11월 산업생산이 전년동월대비 14.4% 늘었다고 밝혔다. 이는 1995년 9월 이후 최대 증가폭이며, 블룸버그통신이 조사한 전문가 예상 증가치 11.3%를 웃도는 결과다.

피델리티 글로벌 부동산 펀드 주간 리뷰

2007.1.8~1.12

>> 글로벌부동산펀드 기준가격 일간 변동율

구분	지수명	1/5	1/8	1/9	1/10	1/11	1/12	주간 변동 (기간수익률)	설정 이후 (2005.12.05.%)
펀드	글로벌부동산펀드 기준가 [USD]	14.20	14.11	14.17	14.20	14.38	14.43	1.62%	44.30%
	글로벌부동산펀드 기준가 [EUR]	12.88	12.79	12.87	12.96	13.16	13.18	2.33%	31.80%
벤치마크	FTSE EPRA/NAREIT GIB (G)	3,542.92	3,528.63	3,556.16	3,552.42	3,569.57	3,594.90	1.47%	47.14%

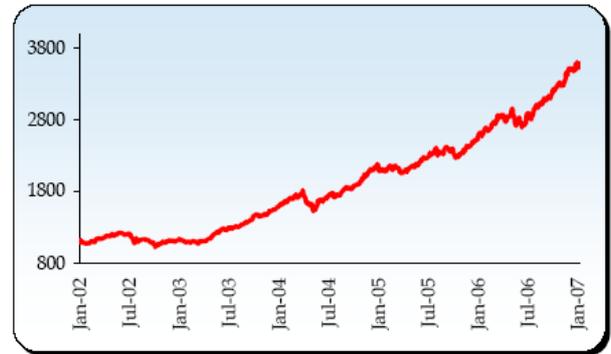
>> 주간 펀드 운용성과 요약

피델리티 글로벌 부동산 펀드는 지난 한주간 1.62% (USD) (2.33% (Eur)) 수익률을 기록.

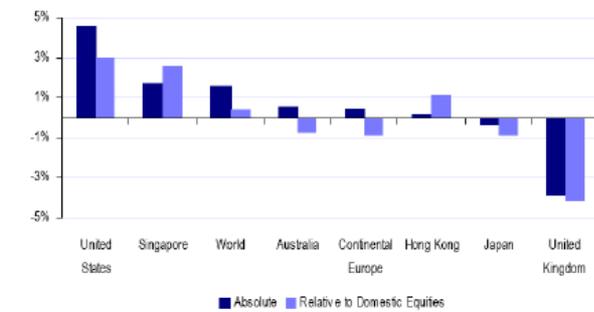
>> 글로벌부동산펀드 기준가격 추이 (설정 이후)



>> FTSE EPRA/NAREIT (최근5년간)

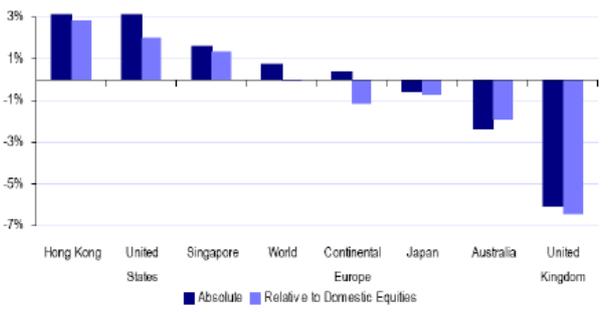


>> 지역별 REITs 주간 수익률



Note: As of 12 January 2007. Source: Thomson Financial DataStream and UBS estimates

>> 지역별 REITs 연초대비 수익률



Note: As of 12 January 2007. Source: Thomson Financial DataStream and UBS estimates

>> 글로벌 부동산 시장 전망

- Global real estate 지수는 한주간 +1.6% 오름. 지역별로는 미국이 주간 +4.6% 올라 가장 큰 상승폭을 기록, 영국이 -3.9% 하락함.
- 일본 오피스 수급은 호조세 지속 전망. 12월 신축빌딩 공실률은 전월 7.82%에서 7.72%로 내림. 12월 기존 2590개 빌딩 공실률은 전월 2.80%에서 2.80%로 내림. 이같은 빌딩 공실률의 하락추세는 대형 빌딩 뿐 아니라 중소형 빌딩에서도 나타남. 12월 도쿄시 5개구 평균 yoy 임대료 상승률은 8.75%로 가속화됨.
- 2007년 홍콩 주택가격이 저항선을 상충돌파하는 랠리를 지속하면서 주택개발회사들이 동반상승함. REITs는 내수회복 및 미 금리인하의 수혜를 입을 것으로 예상됨.

피델리티 일본펀드 주간 리뷰

2007.1.8~1.12

>> 일본펀드 기준가격 일간 변동율

구분	지수명	1/5	1/8	1/9	1/10	1/11	1/12	주간 변동 (기간수익률)	(1/10/1990) 설정 이후
펀드	일본펀드 기준가	236.2	236.8	237.6	235.1	237.5	239.2	1.27%	78.64%
	일간 변동폭	-2.2%	0.3%	0.3%	-1.1%	1.0%	0.7%	1.27%	
주가지수	Topix	1,675.33	1,675.33	1,692.12	1,663.00	1,656.72	1,685.27	0.59%	10.62%

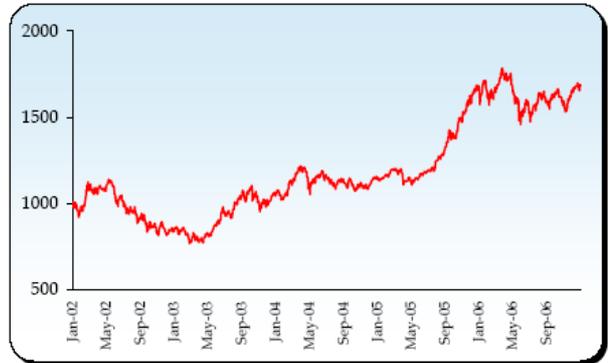
>> 주간 펀드 운용성과 요약

피델리티 일본 펀드는 주간 +1.27% 수익률 기록.

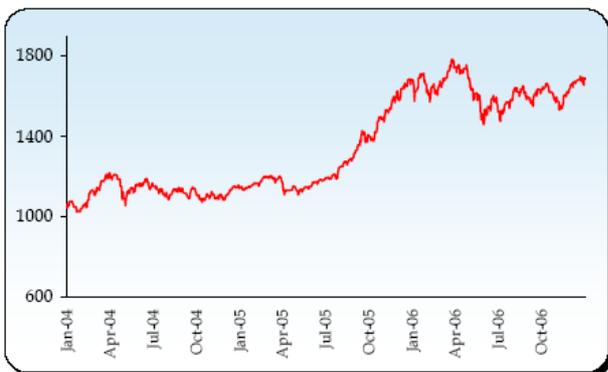
>> 일본펀드 기준가격 추이 (2005년 연초 이후)



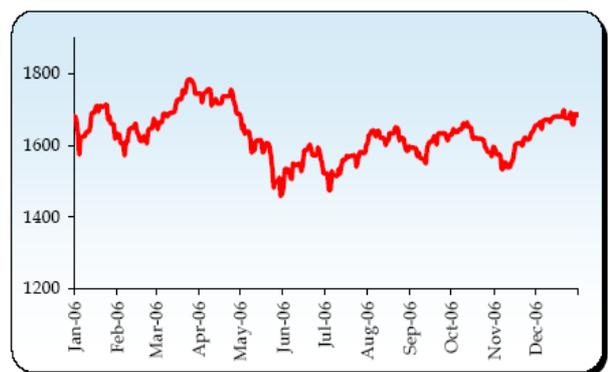
>> 일본 Topix (최근 5년간)



>> 일본 Topix (최근 3년간)



>> 일본 Topix (최근 1년간)



>> 일본 경제 및 주식시장 동향 및 관련 뉴스

- 일본 증시는 계속되는 달러약세 수혜 종목인 수출주가 시장상승을 주도함. 금요일 엔달러 환율은 13개월래 최저치로 하락함. 주 중반 유가하락으로 인한 에너지주의 약세로 Nikkei 225지수가 하락함.
- 토시히코 후쿠이 일본중앙은행 총재는 일본경제가 적절한 속도로 확장하고 있다고 거듭 밝힘. 또한 민간수요가 경제회복을 촉진할 수 있을 것이라고 말함. 1월 17~18일로 예정된 정책회의에서 중앙은행의 금리인상이 예상됨.
- 5년물 국채가격은 금리인상이 예상됨에 따라 하락함. 그러나 상대적으로 금리인상에 덜 민감한 10년물 국채가격은 상승함.
- 한편 은행대출금리는 11개월째 상승해 경제성장선순환을 암시함. 12월 전년비 대출은 11월 1.2%보다 높은 1.8% 증가함.

Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

피델리티 이머징 마켓 펀드

★★★★
Morningstar Rating

N/A
S&P Fund Management Rating

☆☆☆☆
S&P Star Rating

운용목적

본 펀드는 중남미, 동남아, 동유럽, 중동, 아프리카 등 신흥시장에 속한 잠재력 있는 기업들에 투자한다.

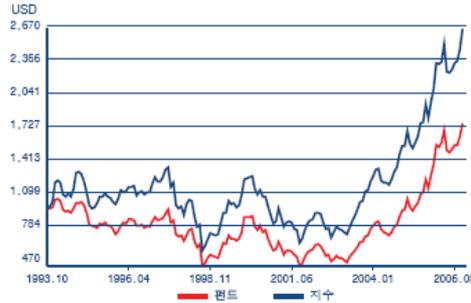
운용방식

펀드매니저는 업종별로 개별주식의 선정에 초점을 맞추는 전통적인 방법을 통해 투자대상 종목을 선정하기 때문에, 전략투자 범위내에서 개별주식의 장점에 주목할 수 있다.

펀드 운용 성과 (2006. 11. 30 현재)

	연초대비	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정일대비
펀드	26.9%	12.6%	16.0%	36.3%	93.8%	138.2%	225.3%	78.9%
지수	26.5%	13.6%	17.7%	34.0%	77.6%	128.2%	235.8%	167.0%

1,000 성장추이



전체 수익률 지수 수익률

연도	전체 수익률	지수 수익률
2001		
2002	-7.9%	-6.2%
2003	49.1%	55.8%
2004	20.9%	25.6%
2005	43.8%	34.0%

벤치마크 : MSCI Emerging Markets Free Total Return cut 12/00 to MSCI Emerging Markets Free Net of Lux Tax Index

펀드내역 (2006. 11. 30 현재)

펀드매니저	Robert Von Rekowsky
단위 NAV	US\$ 17.61
펀드규모	US\$ 1,250m
펀드기준통화	USD
펀드설정일	1993.10.18
펀드설정지	룩셈부르크
운용보수	연 1.5%
매매	홍콩과 영국 모두의 영업일
환매지급기간	6영업일
운용사	Fidelity Fund Management Limited

보유종목 분석

지역별 자산배분

지역	2006. 10. 31 현재
한국	17.0%
러시아	12.0%
브라질	11.5%
타이완	8.1%
남아프리카 공화국	8.1%
멕시코	6.9%
중국	5.0%
인도	4.9%
기타	25.5%
현금	1.0%
합계	100.0%

주요 보유종목

종목명	2006. 09. 30 현재
SAMSUNG ELECTRONICS	5.1%
GAZPROM OAO ADR REG 'S'	3.6%
AMERICA MOVIL 'ADR'	2.9%
LUKOIL HOLDING 'ADR'	2.2%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1.8%
PETROLEO BRASILEIRO (PETROBRAS) PN	1.6%
TAIWAN SEMICONDUCT MANUFACTURING	1.4%
CHINA MOBILE	1.3%
SASOL	1.3%
JSC MMC NORILSK NICKEL 'ADR'	1.3%
합계	22.5%

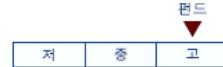
산업별 자산배분

산업	2006. 10. 31 현재
에너지	19.7%
금융	16.9%
IT	15.6%
재료	11.8%
산업	9.6%
자유소비재	9.6%
통신서비스	9.2%
고정소비재	3.2%
기타	3.4%
현금	1.0%
합계	100.0%

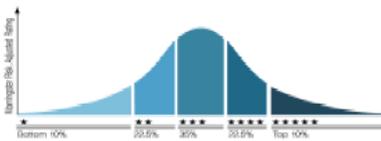
수익률 변동 리스크

리스크 지표	2006. 11. 30 현재
Relative Volatility	1.1
Beta	1.08
R2	0.97

모닝스타 리스크바(3년 표준편차) 리스크 평가등급



모닝스타 카테고리
3년 이하의 펀드들은 계산되지 않습니다.



스탠다드 앤 푸어스 (S&P) Star Rating (TM)	
★★★★	상위 10%
★★★★	상위 11~30%
★★★★	상위 31~60%
★★★	다음 61~80%
★★	하위 81%
스탠다드 앤 푸어스 (S&P) 펀드 운용등급	
AAA	최고로 우수한 투자가능성을 지녔으며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
AA	최우 우수한 투자가능성을 지녔으며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
A	우수한 투자가능성을 지녔으며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
UR	특정 펀드매니저 또는 펀드 운용팀이 유익할 만한 권리 지원의 변화가 있었으며 그 변화가 가회회기에 미치는 영향에 대해 스탠다드앤푸어스 펀드 피셔치에서 미리 재평가를 내리지 못한 경우 등에는 '재고(Under Review)'의 대상이 된다.

리스크 평가등급

피델리티펀드는 현금(A1-A2), 채권(B1-B3), 주식(E1-E5) 각 자산별로 리스크 평가등급이 부여된다. 숫자가 높을수록 리스크가 높음을 의미한다. 평가는 분기단위로 이루어지며, 평가시 펀드매니저의 투자 스타일과 같은 정성적인 요소뿐만 아니라 펀드 과거 수익률, 보유종목 등의 정량적인 요소가 고려된다.

모닝스타 리스크바

펀드 분류그룹의 표준편차와 해당 펀드의 표준편차를 비교한다. 분류그룹의 최대와 최저 표준편차를 범위로 설정하고, 이중 상위 1/3은 "고" 다음 1/3을 "중" 마지막 1/3은 "저"로 분류한다. 예를 들어, 펀드그룹의 표준편차가 "고" 이고 펀드의 표준편차가 "저" 이면 이 펀드는 분류그룹에 비해 변동성이 적다는 것을 의미한다.

수익률 변동 리스크

Relative Volatility (상대변동성) - 펀드 월간수익률의 표준편차와 관련 벤치마크 지수의 표준편차를 비교하여 산출. 1보다 클 경우 펀드 수익률은 벤치마크지수보다 분산도가 크다는 것을 의미하고 반면 1보다 작을 경우는 분산도가 적다는 것을 의미한다. **Beta(베타)** - 관련 벤치마크지수 수익률보다 크거나 작아질 수 있는 월간 펀드 수익률의 영향을 토대로 펀드의 시장관련 위험을 측정. 베타값이 1보다 클 경우 특정 기간동안 펀드는 벤치마크 지수보다 더 많이 움직이는 경향이 있다는 의미이고 베타값이 1보다 작을 경우는 움직이지 벤치마크 지수보다 덜하다는 의미이다. **R2 (설명계수 계급)** - 펀드의 움직임이 시장의 영향을 받는 정도를 표시. 최대값은 1이고, 벤치마크지수의 움직임과 정확하게 연동한다는 것을 나타낸다. 반면 더 작은 값은 같은 벤치마크 지수의 수익률과 비교하여 펀드수익률의 독립성이 상대적으로 크다는 것을 말한다.

Fidelity Funds - Latin America Fund

피델리티 라틴 아메리카 펀드

★★★
Morningstar Rating

N/A
S&P Fund Management Rating

★★★★★
S&P Star Rating

운용목적

본 펀드는 중남미 기업이 발행하는 유가증권에 투자하여 장기적인 자본증식 달성을 목표로 한다.

운용방식

펀드매니저는 기업탐방, 제3자 접촉, 재무제표분석 등 상향식 접근방법을 주로 사용하여 투자대상 종목을 선정한다. 현금 창출력이 강하고 이익 생산능력이 투자자들에게 잘 알려지지 않은 기업들에 초점을 맞추어 재무성과를 측정한다.

펀드 운용 성과 (2006.11.30 현재)

	연초대비	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정일대비
펀드	36.0%	13.1%	21.9%	38.6%	124.6%	221.0%	314.2%	209.7%
지수	34.1%	15.2%	24.7%	35.5%	118.1%	212.5%	321.6%	347.7%

1,000 성장추이



변치마크 : MSCI Emerging Markets Latin America Index (Gross) Index

전체 수익률

연도	전체 수익률	지수 수익률
2001		
2002	-23.2%	-22.5%
2003	68.1%	73.7%
2004	40.7%	39.6%
2005	52.1%	50.4%

펀드내역 (2006.11.30 현재)

펀드매니저	Adam Kutas, Brent Bottamini
단위 NAV	US\$ 28.27
펀드규모	US\$ 930m
펀드기준통화	USD
펀드설정일	1994.05.09
펀드설정지	특셈부르크
유용보수	연 1.5%
매매	홍콩과 영국 모두의 영업일
환매지급기간	6영업일
운용사	Fidelity Fund Management Limited

보유종목 분석

지역별 자산배분

	2006.10.31 현재
브라질	54.7%
멕시코	32.6%
칠레	6.2%
미국	2.1%
기타	2.0%
현금	2.4%
합계	100.0%

주요 보유종목

	2006.09.30 현재
AMERICA MOVIL 'ADR'	10.4%
CEMEX SAB DE CV ADR	6.0%
PETROBRAS 'ADR'	4.2%
UNIBANCO 'GDR'	4.1%
PETROLEO BRASILEIRO PN 'ADR'	4.0%
WAL MART DE MEXICO 'V'	3.5%
BANCO BRADESCO 'ADR'	3.4%
FOMENTO ECONO MEXICANO 'ADR'	3.4%
BANCO ITAU HOLDING FINANCEIR	2.8%
GRUPO TELEVISIA 'GDR'	2.8%
합계	44.6%

산업별 자산배분

	2006.10.31 현재
재료	21.8%
금융	17.7%
통신서비스	12.9%
산업	11.4%
에너지	10.0%
고정소비재	9.4%
자유소비재	8.7%
공공사업	4.4%
기타	1.3%
현금	2.4%
합계	100.0%

수익률 변동 리스크

	2006.11.30 현재
Relative Volatility	0.96
Beta	0.95
R2	0.98

모닝스타 리스크바(3년 표준편차)



리스크 평가등급

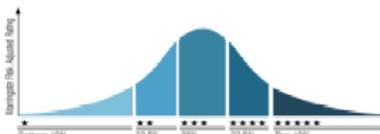
피델리티펀드는 현금(A1-A2), 채권(B1-B3), 주식(E1-E5) 각 자산별로 리스크 평가등급이 부여된다. 숫자가 높을수록 리스크가 높음을 의미한다. 평가는 분기단위로 이루어지며, 평가시 펀드매니저의 투자 스타일과 같은 정성적인 요소뿐만 아니라 펀드 과거 수익률, 보유종목 등의 정량적인 요소가 고려된다.

모닝스타 리스크바

펀드 분류그룹의 표준편차와 해당 펀드의 표준편차를 비교한다. 분류 그룹의 최대와 최저 표준편차를 범위로 설정하고, 이중 상위 1/3은 "고" 다음 1/3을 "중" 마지막 1/3은 "저"로 분류한다. 예를 들어, 펀드 그룹의 표준편차가 "고" 이고 펀드의 표준편차가 "저" 이면 이 펀드는 분류그룹에 비해 변동성이 적다는 것을 의미한다.

수익률 변동 리스크

Relative Volatility (상대변동성) - 펀드 일간수익률의 표준편차와 관련 변치마크 지수의 표준편차를 비교하여 산출. 1보다 클 경우 펀드 수익률은 변치마크지수보다 분산도가 크다는 것을 의미하고 반면 1보다 작을 경우는 분산도가 작다는 것을 의미한다. **Beta(베타)** - 관련 변치마크 지수 수익률보다 크거나 작아질 수 있는 일간 펀드 수익률의 경향을 토대로 펀드의 시장관련 척도를 측정. 베타값이 1보다 클 경우 특정 기간동안 펀드는 변치마크 지수보다 더 많이 움직이는 경향이 있다는 의미이고 베타값이 1보다 작을 경우는 움직임이 변치마크 지수보다 덜하다는 의미이다. **R2 (상관계수 제곱)** - 펀드의 움직임이 시장의 영향을 받는 정도를 표시. 최대값은 1이고, 변치마크지수의 움직임과 정확하게 연동한다는 것을 나타낸다. 반면 더 작은 값은 변치마크 지수의 수익률과 비교하여 펀드수익률의 독립성이 상대적으로 크다는 것을 말한다.



스탠다드 앤 푸어스(S&P) Star Rating (TM)	
★★★★	상위 1%
★★★★	상위 1~20%
★★★★	상위 21~60%
★★★	다중 61%
★★	하위 65%
스탠다드 앤 푸어스(S&P)펀드운용등급	
AAA	최고로 우수한 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 어바인드대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
AA	우수한 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 어바인드대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
A	우수한 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 어바인드대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
UR	특정 펀드매니저 또는 펀드 운용팀이 유익할 만한 권리 사용의 필요가 없었으며 그 평가가 가치평가에 미치는 영향에 대해 스탠다드앤푸어스 펀드 리서치센터에서 미리 계획을 내리지 못한 경우 등급은 '재고(Under Review)'의 대상이 된다.

Fidelity Funds - European Growth Fund

피델리티 유럽 성장 펀드



운용목적

본 펀드는 전체 유럽의 주식으로 구성된 포트폴리오를 적극적으로 운용하여 장기적인 자본증식 달성을 목표로 한다. 본 펀드는 중소 기업주를 상대적으로 선호한다.

운용방식

펀드매니저의 개별시장에 대한 관점보다는 종목선별에 의해 국가와 섹터별 할당을 결정한다. 본 펀드는 중소기업주를 상대적으로 선호한다.

펀드 운용 성과 (2006.11.30 현재)

	연초대비	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정일대비
펀드	10.5%	4.1%	7.1%	14.8%	49.4%	69.6%	69.9%	759.6%
지수	16.4%	5.2%	11.2%	20.4%	50.4%	70.7%	39.7%	526.0%

1,000 성장추이



벤치마크 : European Growth Composite Index

전체 수익률

연도	전체 수익률	지수 수익률
2001		
2002	-18.5%	-29.9%
2003	20.6%	16.2%
2004	14.5%	12.6%
2005	32.4%	26.8%

펀드내역 (2006.11.30 현재)

펀드매니저	Graham Clapp
단위 NAV	Eur 11.75
펀드규모	Eur 19,189m
펀드기준통화	EUR
펀드설정일	1990.10.01
펀드설정지	룩셈부르크
운용보수	연 1.5%
매매	홍콩과 영국 모두의 영업일
환매지급기간	6 영업일
운용사	Fidelity Fund Management Limited

보유종목 분석

지역별 자산배분

지역	2006.10.31 현재
영국	27.4%
스위스	11.9%
독일	11.6%
이탈리아	9.8%
노르웨이	5.2%
프랑스	4.4%
네덜란드	4.3%
스페인	3.6%
기타	17.5%
현금	4.3%
합계	100.0%

주요 보유종목

종목명	2006.09.30 현재
ENI	3.1%
BP	3.1%
NOVARTIS (REGD)	3.0%
HSBC HOLDINGS (UK REG)	2.8%
E.ON	2.4%
KONINKLUKE PHILIPS ELECTRONICS	2.3%
TESCO	1.9%
ROCHE HOLDINGS GENUSSSCHEINE	1.8%
UBS (REGD)	1.8%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	1.7%
합계	23.9%

산업별 자산배분

산업	2006.10.31 현재
금융	21.1%
오일 & 가스	14.1%
소비자 서비스	12.8%
산업	12.1%
소비재	9.7%
헬스케어	8.2%
기술주	5.2%
공공사업	5.0%
기타	7.5%
현금	4.3%
합계	100.0%

수익률 변동 리스크

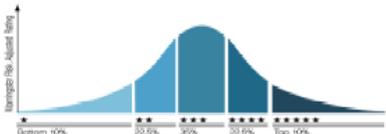
지표	2006.11.30 현재
Relative Volatility	1.39
Beta	1.29
R2	0.87

모닝스타 리스크바(3년 표준편차) 리스크 평가등급



수익률 변동 리스크

Relative Volatility (상대변동성) - 펀드 일간수익률의 표준편차와 관련 벤치마크 지수의 표준편차를 비교하여 산출. 1보다 클 경우 펀드 수익률은 벤치마크지수보다 분산도가 크다는 것을 의미하고 반면 1보다 작을 경우는 분산도가 적다는 것을 의미한다. **Beta (베타)** - 관련 벤치마크지수 수익률보다 크거나 작아질 수 있는 일간 펀드 수익률의 경향을 토대로 펀드의 시장관련 척도를 측정. 베타값이 1보다 클 경우 특정 기간동안 펀드는 벤치마크 지수보다 더 많이 움직이는 경향이 있다는 의미이고 베타값이 1보다 작을 경우는 움직임이 벤치마크 지수보다 덜하다는 의미이다. **R2 (상관계수 제곱)** - 펀드의 움직임이 시장의 영향을 받는 정도를 표시. 최대값은 1이고, 벤치마크지수의 움직임과 정확하게 연동한다는 것을 나타낸다. 반면 더 작은 값은 관련 벤치마크 지수의 수익률과 비교하여 펀드수익률의 독립성이 상대적으로 크다는 것을 말한다.



스탠다드 앤 푸어스(S&P) Star Rating (TM)	
★★★★★	상위 10%
★★★★	상위 11~20%
★★★	상위 31~60%
★★	다음 65%
★	하위 85%
스탠다드 앤 푸어스(S&P)펀드운용등급	
AAA	최고로 우수한 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
AA	매우 우수한 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
A	우수한 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
UR	특정 펀드매니저 또는 펀드 운용팀이 무의할 만한 펀드 사용의 변화가 있었으며 그 변화가 가치평가에 미치는 영향에 대해 스탠다드앤푸어스 펀드 리서치에서 미리 재평가를 내리지 못한 경우 등급은 '재고(Under Review)'의 대상이 된다.

리스크 평가등급

피델리티펀드는 현금(A1-A2), 채권(B1-B3), 주식(E1-E5) 각 자산별로 리스크 평가등급이 부여된다. 숫자가 높을수록 리스크가 높음을 의미한다. 평가는 분기단위로 이루어지며, 평가시 펀드매니저의 투자 스타일과 같은 정성적인 요소뿐만 아니라 펀드 과거 수익률, 보유종목 등의 정량적인 요소가 고려된다.

모닝스타 리스크바

펀드 분류그룹의 표준편차와 해당 펀드의 표준편차를 비교한다. 분류 그룹의 최대와 최저 표준편차를 범위로 설정하고, 이중 상위 1/3은 "고" 다음 1/3을 "중" 마지막 1/3은 "저"로 분류한다. 예를 들어, 펀드 그룹의 표준편차가 "고" 이고 펀드의 표준편차가 "저" 이면 이 펀드는 분류그룹에 비해 변동성이 적다는 것을 의미한다.

Fidelity Funds - Asia Pacific Growth & Income fund

피델리티 아시아 고배당주 펀드

N/A
Morningstar Rating

N/A
S&P Fund Management Rating

N/A
S&P Star Rating

운용목적

본 펀드는 높은 배당성향을 가진 아시아 태평양 지역에 상장되어 있는 기업에 투자함으로써 자본 이득과 더불어 안정적 고수익 실현 추구를 목표로 한다.

운용방식

본 펀드매니저는 장기적인 투자관점에 가치중심주에 투자하는 것을 추구한다. 주식평가시 기업의 잉여현금흐름 및 재무제표의 양호성 및 사업모델의 매력성에 특히 중점을 두고 있다. 주식선정과정에서 보수적인 시각을 가지고 불투명펀드를 선호하나 상대적으로 높은 배당률을 보이는 소형주 역시 고려한다.

펀드 운용 성과 (2006. 11. 30 현재)

	연초대비	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정일대비
펀드	18.2%	8.8%	9.6%	22.8%				35.9%
지수	6.2%	1.8%	3.4%	6.8%				13.1%

1,000 성장추이



전체 수익률 13.2% 지수 수익률 6.2%

벤치마크 : Lehman US Treasury: 7-10 Year - Red. Yield + 2% Index

펀드내역 (2006. 11. 30 현재)

펀드매니저	K.C. Lee
단위 NAV	US\$ 13.11
펀드규모	US\$ 458m
펀드기준통화	USD
펀드설정일	2004. 12. 16
펀드설정지	룩셈부르크
운용보수	연 1.5%
매매	홍콩과 영국 모두의 영업일
환매지급기간	6 영업일
운용사	Fidelity Fund Management Limited

보유종목 분석

지역별 자산배분

	2006. 10. 31 현재
홍콩	21.1%
타이완	13.6%
한국	13.1%
태국	12.9%
싱가포르	9.9%
말레이시아	8.6%
호주	5.8%
중국	5.3%
기타	3.2%
현금	6.5%
합계	100.0%

주요 보유종목

	2006. 09. 30 현재
HSBC HOLDINGS (HK)	4.8%
FAR EASTONE TELECOM	3.9%
SINGAPORE POST	2.6%
ADVANCED INFO SERV (F)	2.2%
SFA ENGINEERING	2.2%
PARKWAY HOLDINGS	2.0%
HUTCHISON WHAMPOA	1.9%
C.P. SEVEN ELEVEN (FOR)	1.8%
MALAYAN BANKING (MY)	1.8%
PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F)	1.7%
합계	24.9%

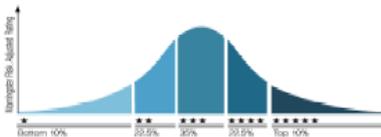
산업별 자산배분

	2006. 10. 31 현재
금융	24.6%
산업	12.3%
IT	12.0%
통신서비스	10.7%
공공사업	9.4%
자유소비재	9.0%
고정소비재	8.2%
헬스케어	3.6%
기타	3.7%
현금	6.5%
합계	100.0%

수익률 변동 리스크

	2006. 11. 30 현재
Relative Volatility	
Beta	
R2	
모닝스타 리스크비(3년 표준편차)	리스크 평가등급
	저 중 고
	E4

3년 이하의 펀드들은 계산되지 않습니다.



스탠다드 앤 푸어스 (S&P) Star Rating (TM)	
★★★★★	상위 10%
★★★★	상위 11~30%
★★★	상위 31~60%
★★	다음 20%
★	하위 20%

스탠다드 앤 푸어스 (S&P) 펀드 운용등급	
AAA	최고로 우수한 투자운용능력 보유하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
AA	최우 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
A	우수한 투자운용능력을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 평균이상의 수익을 올리는 펀드
UR	특정 펀드매니저 또는 펀드 운용팀에 유익할 만한 권위 자문의 변화가 있었으며 그 변화가 가치평가에 미치는 영향에 대해 스탠다드앤푸어스 펀드 리서치에서 미리 자평가를 내지 못한 경우 등등은 '재고(Under Review)'의 대상이 된다.

리스크 평가등급

피델리티펀드는 현금(A1-A2), 채권(B1-B3), 주식(E1-E5) 각 자산별로 리스크 평가등급이 부여된다. 숫자가 높을수록 리스크가 높음을 의미한다. 평가는 분기단위로 이루어지며, 평가시 펀드매니저의 투자 스타일과 같은 정성적인 요소뿐만 아니라 펀드 과거 수익률, 보유종목 등의 정량적인 요소가 고려된다.

모닝스타 리스크비

펀드 분류그룹의 표준편차와 해당 펀드의 표준편차를 비교한다. 분류그룹의 최대와 최저 표준편차를 범위로 설정하고, 이중 상위 1/3은 "고" 다음 1/3을 "중" 마지막 1/3은 "저"로 분류한다. 예를 들어, 펀드그룹의 표준편차가 "고" 이고 펀드의 표준편차가 "저" 이면 이 펀드는 분류그룹에 비해 변동성이 적다는 것을 의미한다.

수익률 변동 리스크

Relative Volatility (상대변동성) - 펀드 월간수익률의 표준편차와 관련 벤치마크 지수의 표준편차를 비교하여 산출. 1보다 클 경우 펀드 수익률은 벤치마크지수보다 분산도가 크다는 것을 의미하고 반년 1보다 작을 경우는 분산도가 적다는 것을 의미한다. **Beta(베타)** - 관련 벤치마크지수 수익률보다 크거나 작아질 수 있는 일관 펀드 수익률의 경향을 토대로 펀드의 시장관련 위험을 측정. 베타값이 1보다 클 경우 특정 기간동안 펀드는 벤치마크 지수보다 더 많이 움직이는 경향이 있다는 의미이고 베타값이 1보다 작을 경우는 움직임이 벤치마크 지수보다 덜하다는 의미이다. **R2 (상관계수 계급)** - 펀드의 움직임이 시장의 영향을 받는 정도를 표시. 최대값은 1이고, 벤치마크지수의 움직임과 정확하게 연동한다는 것을 나타낸다. 반면 더 작은 값은 벤치마크 지수의 수익률과 비교하여 펀드수익률의 독립성이 상대적으로 크다는 것을 말한다.

Fidelity Funds - US High Yield Fund A-USD

피델리티 미국 고수익 펀드



운용목적

본 펀드는 주로 미국의 하이일드 회사채에 90% 이상 투자하여 유가증권 가격상승에 따른 자본소득 및 이자수령에 따른 이자소득의 추구를 목표로 한다.

운용방식

본 펀드매니저는 철저한 리서치를 통한 저평가 우량채권 발굴을 통해 안정성을 바탕으로 한 고수익을 추구한다. 하이일드 채권은 주식과 투자적격 채권가격 움직임과 독립적이며 또한 하이일드 채권의 수익성과 기업의 부도율은 밀접한 관계를 보이며 특히, 부도를 하락시에는 하이일드 채권이 양호한 투자성격을 나타낸다. 장기금리가 낮거나 상승시 유리하고 개별기업의 실적 특히 순이익에 많은 영향을 받는다.

펀드 운용 성과 (2006. 11. 30 현재)

	연초대비	3개월	6개월	1년	2년	3년	5년	설정일대비
펀드	8.9%	4.1%	5.9%	10.2%	13.8%	26.6%	50.3%	50.9%
지수	9.9%	4.0%	6.3%	10.9%	14.6%	28.1%	56.1%	55.3%

1,000 성장추이



전체 수익률 지수 수익률

연도	전체 수익률	지수 수익률
2001		
2002	-0.1%	-1.9%
2003	22.3%	28.2%
2004	10.4%	10.9%
2005	3.3%	2.7%

벤치마크 : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained/Constrained Index

펀드내역 (2006. 11. 30 현재)

펀드매니저	Harley Lank
단위 NAV	US\$ 11.65
펀드규모	US\$ 980m
펀드기준통화	USD
펀드설정일	2001.09.05
펀드설정지	룩셈부르크
운용도수	연 1%
매매	홍콩과 영국 모두의 영업일
환매지급기간	6 영업일
운용사	Fidelity Fund Management Limited

보유종목 분석

S&P/우디스 신용등급

등급	2006.09.30 현재
A	0.3%
BBB/Baa	2.2%
BB/Ba	24.4%
B	50.8%
CCC/Caa	11.0%
Cash	9.5%
Not Rated	1.2%
WR	0.4%
NONE	0.2%
합계	100.0%

주요 보유종목

종목명	2006.09.30 현재
GENERAL MOTORS ACCEPT 8% 01/11/2031	1.8%
PETROHAWK ENERGY 9.125% 15/07/2013 144A	1.2%
EMBARQ 7.995% 01/08/2036	1.1%
MIRANT AMERICAS 8.3% 01/05/2011	1.1%
INTELSAT 11.25% 15/06/2016 144A	0.9%
DAVITA 6.625% 15/03/2013	0.9%
REYNOLDS AMERICAN 7.75% 01/08/2018 144A	0.9%
VWR INTERNATIONAL 8% 15/04/2014	0.8%
EL PASO PERFORMANCE-LINK 7.75% 15/07/201	0.8%
COLORADO INTERSTATE GAS 6.8% 15/11/2015	0.8%
합계	10.3%

자산배분

자산	2006.09.30 현재
모든 채권	82.8%
기타 (현금, 소유권, 미투자분)	14.8%
북아메리카 주식	2.4%
합계	100.0%

수익률 변동 리스크

리스크 지표	2006.11.30 현재
Relative Volatility	0.97
Beta	0.93
R2	0.93

모닝스타 리스크바(3년 표준편차) 리스크 평가등급

리스크	평가등급
저	B3
중	
고	

모닝스타 가계코리
3년 이하의 펀드들은 계산되지 않습니다.

합계 100.0%

리스크 평가등급

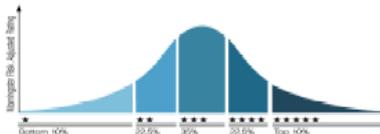
피델리티펀드는 현금(A1-A2), 채권(B1-B3), 주식(E1-E5) 각 자산별 리스크 평가등급이 부여된다. 숫자가 높을수록 리스크가 높음을 의미한다. 평가는 분기별로 이루어지며, 평가시 펀드매니저의 투자 스타일과 같은 정성적인 요소뿐만 아니라 펀드 과거 수익률, 보유종목 등의 정량적인 요소가 고려된다.

모닝스타 리스크바

펀드 분류그룹의 표준편차와 해당 펀드의 표준편차를 비교한다. 분류 그룹의 최대와 최저 표준편차를 범위로 설정하고, 이중 상치 1/3은 "고" 다음 1/3을 "중" 마지막 1/3은 "저"로 분류한다. 예를 들어, 펀드 그룹의 표준편차가 "고" 이고 펀드의 표준편차가 "저" 이면 이 펀드는 분류그룹에 비해 변동성이 적다는 것을 의미한다.

수익률 변동 리스크

Relative Volatility (상대변동성) - 펀드 월간수익률의 표준편차와 관련 벤치마크 지수의 표준편차를 비교하여 산출. 1보다 클 경우 펀드 수익률은 벤치마크지수보다 분산도가 크다는 것을 의미하고 반년 1보다 작을 경우는 분산도가 적다는 것을 의미한다. **Beta(베타)** - 관련 벤치마크지수 수익률보다 크거나 작아질 수 있는 일각 펀드 수익률의 영향을 토대로 펀드의 시장관련 척도를 측정. 베타값이 1보다 클 경우 특정 기간동안 펀드는 벤치마크 지수보다 더 많이 움직이는 경향이 있다는 의미이고 베타값이 1보다 작을 경우는 움직이기 벤치마크 지수보다 덜하다는 의미이다. **R2 (상관계수 제곱)** - 펀드의 움직임이 시장의 영향을 받는 정도를 표시. 최대값은 1이고, 벤치마크지수의 움직임과 정확하게 연동한다는 것을 나타낸다. 반년 더 작은 값은 벤치마크 지수의 수익률과 비교하여 펀드수익률의 독립성이 상대적으로 크다는 것을 말한다.



스탠다드 앤 푸어스 (S&P) Star Rating (TM)	상위 10%
★★★★★	상위 11.30%
★★★★	상위 31.50%
★★★	상위 38.5%
★★	상위 18.2%

스탠다드 앤 푸어스 (S&P) 펀드 운용등급	상위 10%
AAA	최고로 우수한 투자유용성을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 월간이익의 수익을 올리는 펀드
AA	매우 우수한 투자유용성을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 월간이익의 수익을 올리는 펀드
A	우수한 투자유용성을 자랑하며 유사 목적의 여타펀드 대비 지속적으로 월간이익의 수익을 올리는 펀드
UR	특정 펀드매니저 또는 펀드 운용팀에 문제가 발생한 펀드의 재평가 있었으며 그 평가가 가려질 가능성이 있는 영향에 대해 스탠다드 앤 푸어스 펀드 피셔지속에서 미래 재평가를 내리지 못할 경우 등급은 '재고(Under Review)'의 대상이 된다.

1 Class A

/ Fund Facts

2006.03.20

60%

40%

7,713

()

1.85%(0.75%),

1.0%

3 : 3 가

6

3 : 4 가

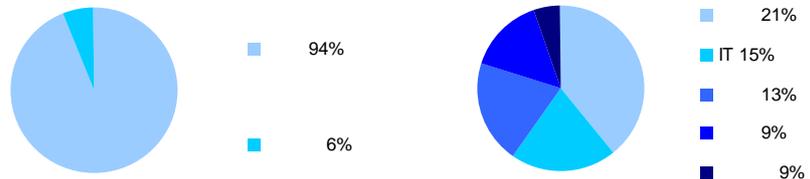
6

가

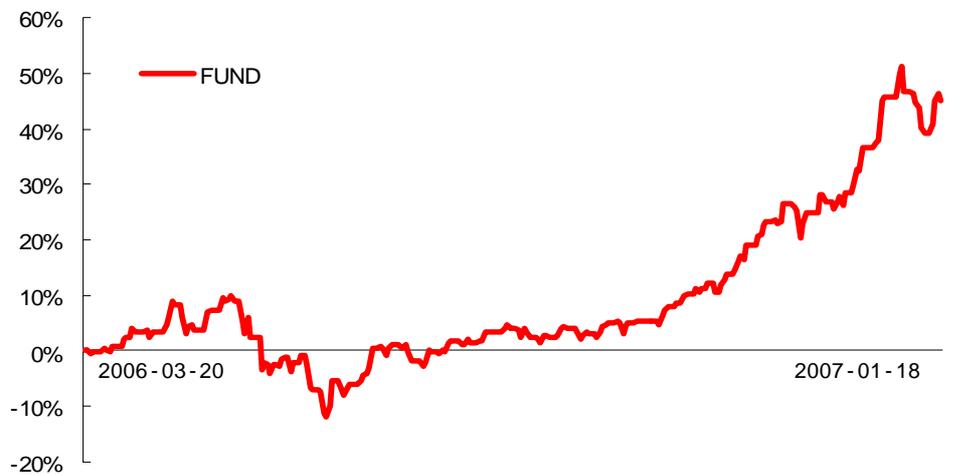
10

/ Top10

CHINALIFE	10%
IND&COMMBANK	9%
CHINAMOBILE	7%
PETROCHINA	6%
CHINAPETROL	5%
TENCENTHOLD	4%
CHINAMERCHANT	4%
CHINACOAL	4%
CHINATELECOM	3%
CHINATRAVEL	2%



가



2006

가

가

가

가

2.42% (1/18)

5.4%

MSCI China(Local)

, 2007

re - rating

1 Class A

/ Fund Facts

2006.01.09

60%
40%

2,456

()

1.85%(0.75%), 1.0%

3 : 3 가

8

3 : 4 가

8

가

10

/ Top10

ICICIBANK	7%
INFOSYS	6%
RELIANCEINDUST	6%
HINDUSTANLEVE	5%
GRASIMINE	5%
PATNICOMPUTER	4%
MAHINE	4%
UNITEDPHOSPHO	3%
JINDALSAWLTD	3%
GAMMONINDIA	3%

가

가

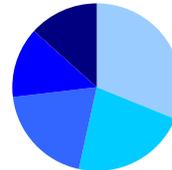
가가

가



94%

6%



21%

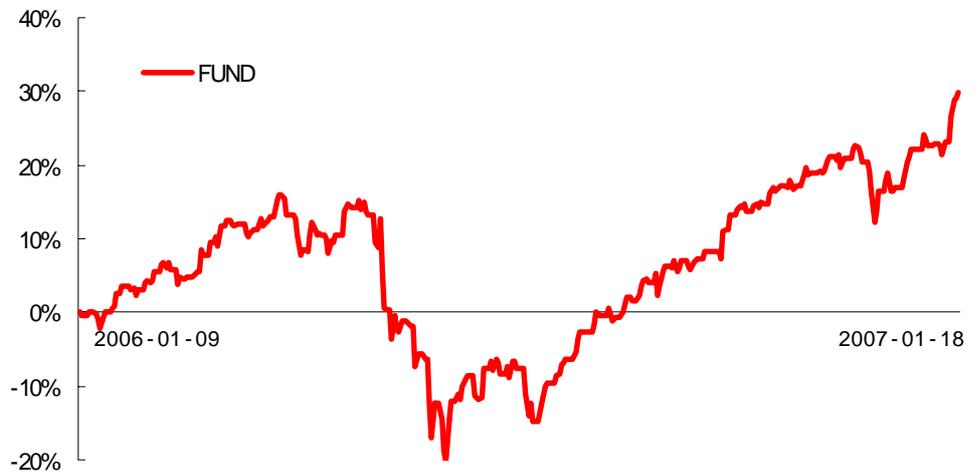
IT 15%

13%

9%

9%

가



Sensex

0.7%

13,787 pt

, 2006

47%

12

가

가

Japan Class A

/ Fund Facts

(FoFs)

2006.03.20

60%
40%

453

()

0.85%(0.26%), 1.0%

5 : 4 가

8

5 : 5 가

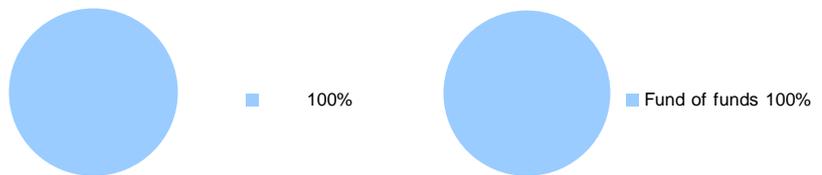
9

가

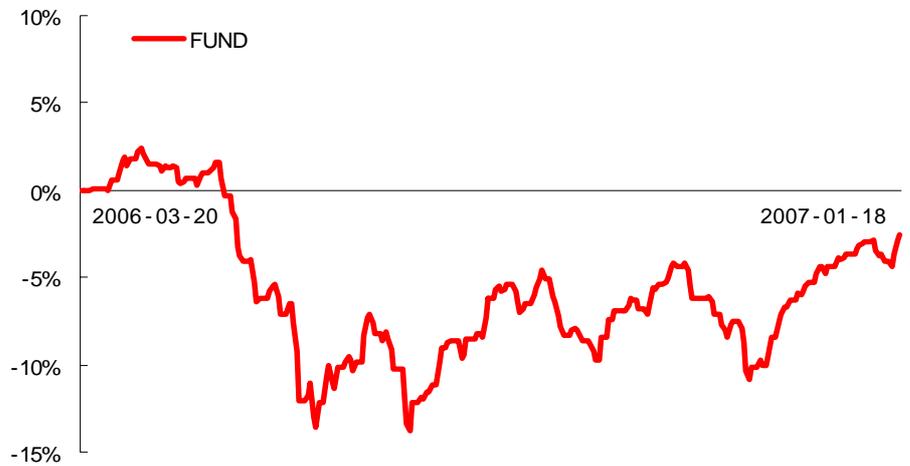
10

/ Top10

GAM JAPAN	15%
MORGAN ST	15%
PARVEST JAPAN	14%
MLIIF JAPAN -INST	11%
FIDELITY FNDS	11%
TSE TOPIX ETF	10%
INVESCO NIPPON	10%
JF JAPAN	7%
MLIIF JAPAN FUND	2%



가



가

11

가

/ Fund Facts

(FoFs)

2005.05.30

50%
40%

6,243

IMM

()

1.90%(0.90%), 1.0%

5 : 5 가

10

5 : 6 가

11

가

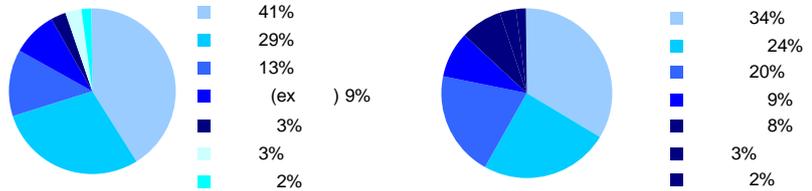
10

/ Top10

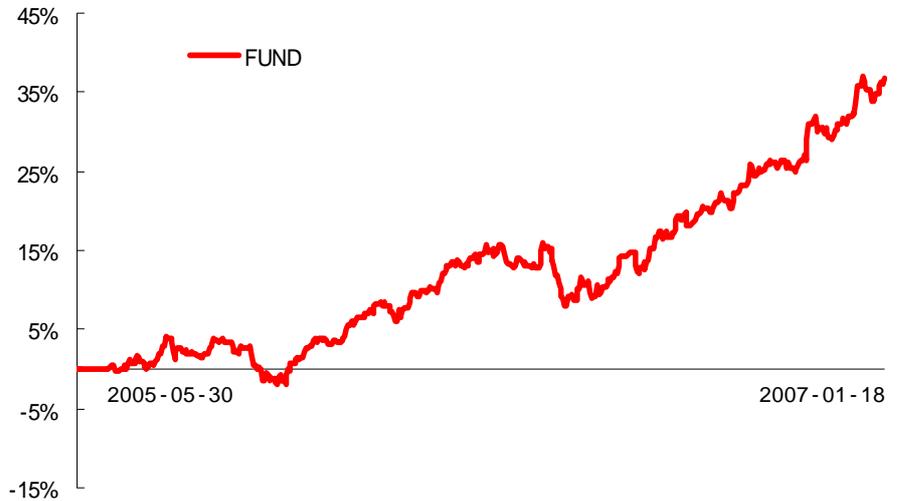
WESTFIELD GROUP	12%
Stockland Trust Gr	5%
Macquarie Goodman	4%
General Property Trust	4%
MIRVAC Gr	4%
Centro Properties Gr	3%
SIMON PROPERTY Gr	1%
PUBLIC STORAGE	1%
HONGKONG LAND	1%
BRITISH LAND	1%

REITs, REITs

(20 8.9%)



가



가 2006

Fundamental 가

가 가 가 가 가

(2007 1)

REITs

REITs

1 Class A

/ Fund Facts

2004.10.06

60%
40%

1,673

()
2.552%(1.75%)

90 70%

3 : 2 가

4

3 : 3 가

4

가

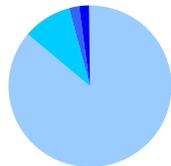
10

/ Top10

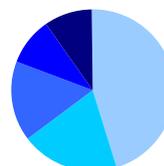
	16%
	6%
	5%
	5%
	4%
	3%
POSCO	3%
KT	3%
	3%
	3%

90%

內 가 가 Level-Up Global
MSCI Korea FTSE Korea

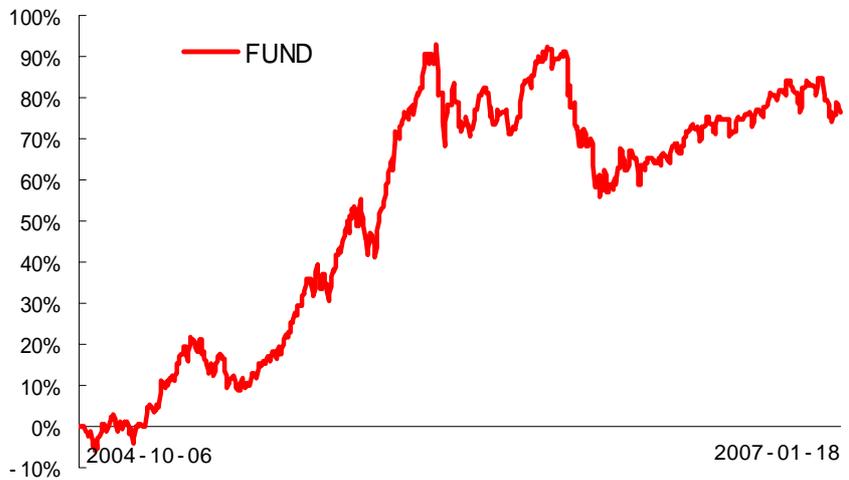


86%
10%
2%
2%



28%
12%
10%
6%
6%

가



1

KOSPI

가

IT

/ Fund Facts

2001.02.14

60%
40%

11,995

()

2.5%(1.67%)

90 70%

3 : 2 가

4

3 : 3 가

4

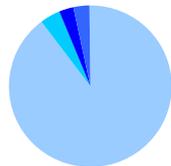
가

10

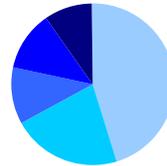
/ Top10

	14%
	3%
	3%
	3%
	3%
SK	2%
	2%
	2%
	2%
	2%

60%

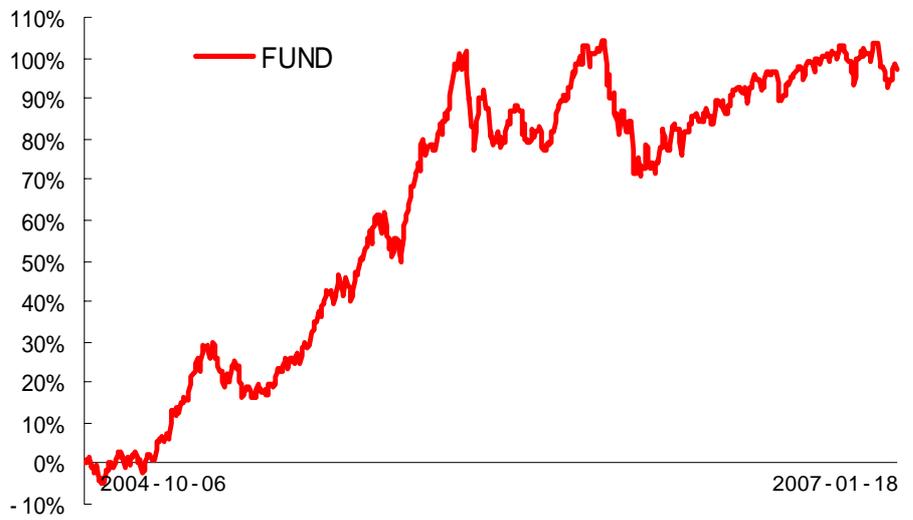


90%
4%
3%
3%



23%
11%
6%
6%
5%

가



가

가

가

Class B

/ Fund Facts

2006.02.13

60%
40%

2,306

()

1.69%(0.90%), 1.0%

3 : 2 가

4

3 : 3 가

4

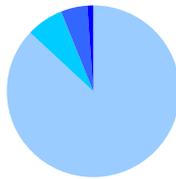
가

10

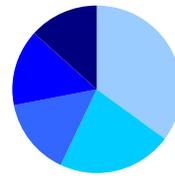
/ Top10

	11%
	9%
	9%
	7%
	5%
	5%
GS	5%
	5%
	5%
	4%

10~20 , 가 100

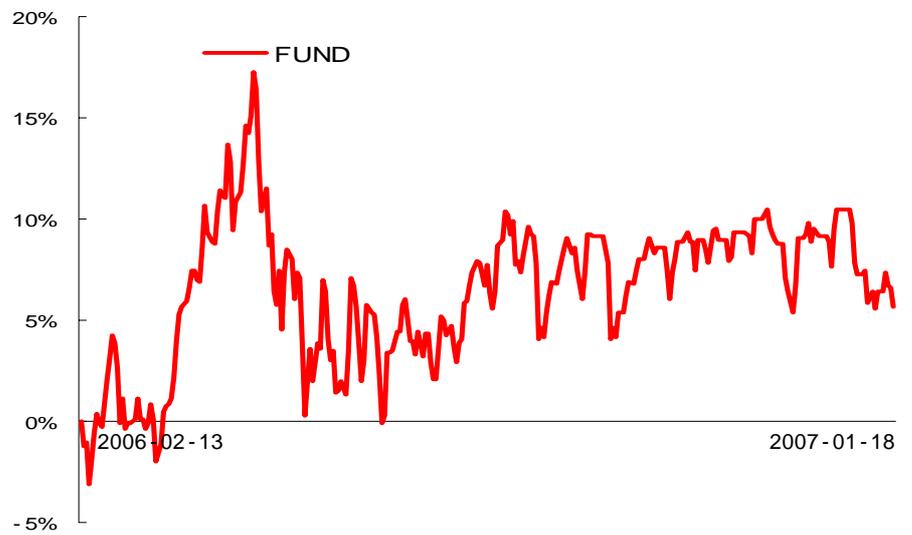


87%
7%
5%
1%



24%
15%
10%
10%
9%

가



, IT 가 가 , 가 가 가 가

2 Class A

/ Fund Facts

2005.11.01

60%
40%

7,747

()

1.7%(0.7%), 0.8%

3 : 2 가

4

3 : 3 가

4

가

10

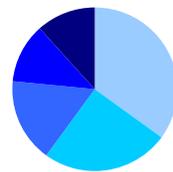
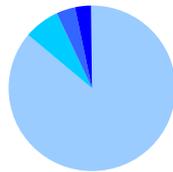
/ Top10

	16%
	7%
	5%
	4%
	3%
	3%
	3%
	3%
	3%
	2%

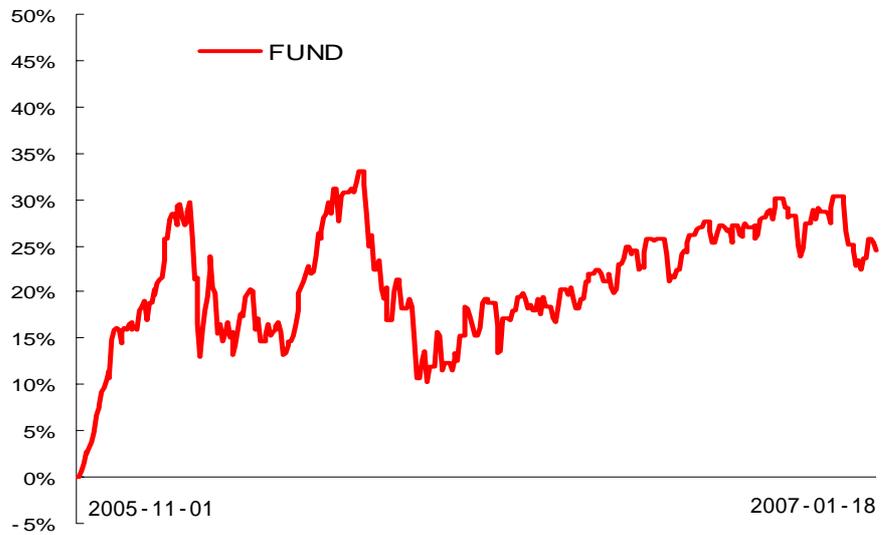
60%

•

가 KOSPI + , +가 , +
가



가



가 , 가
U-Turn
1,300

KOSPI

/ Fund Facts

2005.09.09

70%
40%

17

()

1.52%(1.028%)

3 70%
6 30%

3 : 2 가

4

3 : 3 가

4

가

10

/ Top10

CJ CGV	17%
	15%
IHQ	14%
	13%
	8%
	6%
	5%
	5%
	4%
	2%

70%

&

가

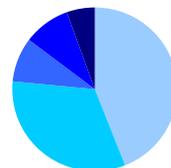
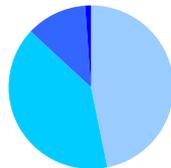
, 06

가

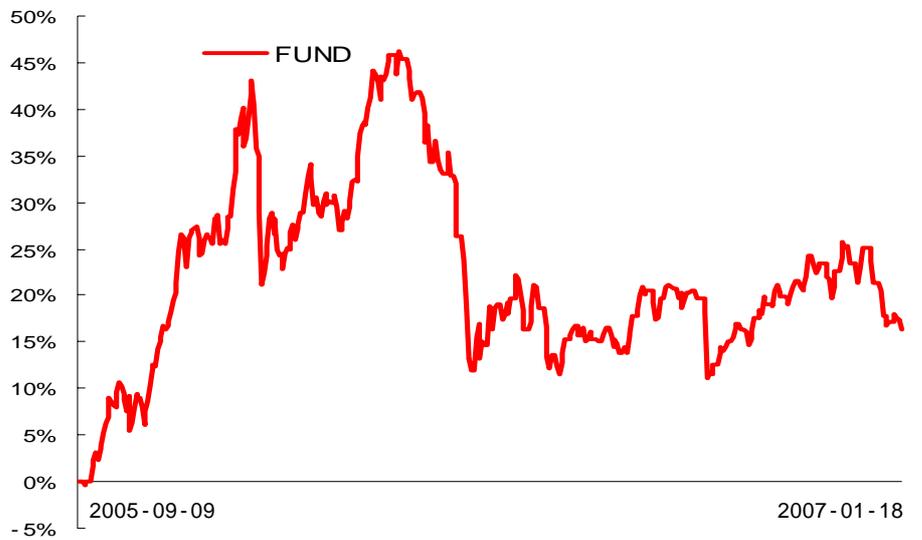
4%

, Valuation
&

70%
25%



가



80%

90%

07

가

가

가

가

가

Buy&Hold

/ Fund Facts

2005.03.08

60%
40%

126

()

1.52%(1.028%)

3 70%

3 : 2 가

4

3 : 3 가

4

가

10

/ Top10

	4%
	3%
	3%
FnC	3%
	3%
	3%
	3%
	3%
DSF	3%
	3%

60%

가

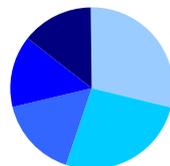
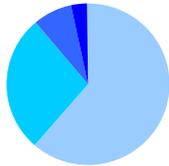
4%

가

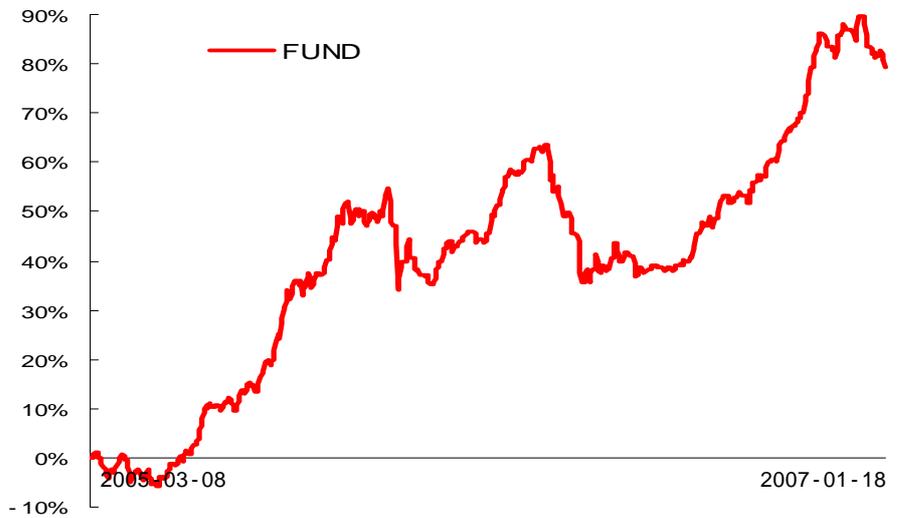
5 (Bottom-Up)

300

(Top-Down)



가



가

IT

1.11 가

. 1

가

가

, 가

가

90~95%

1 Class A

/ Fund Facts

2004.10.20

60%
40%

1,478

()

2.23%(1.54%)

90 70%

3 : 2 가

4

3 : 3 가

4

가

10

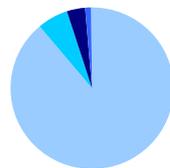
/ Top10

	6%
POSCO	4%
SK	4%
	4%
KT	4%
	4%
가	3%
LG	3%
	2%
	2%

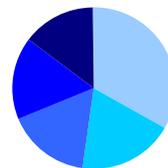
가 60%

P/F

60%

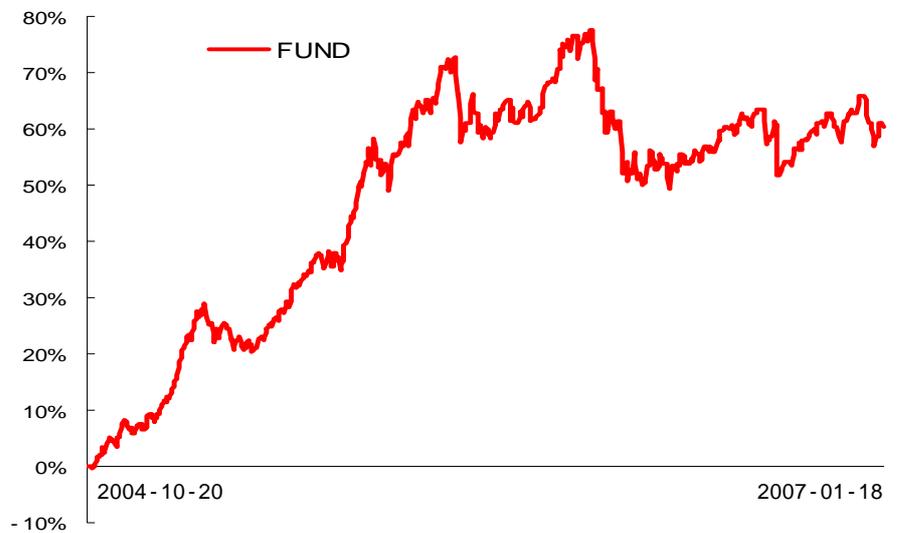


89%
6%
4%
1%



18%
10%
가 9%
9%
8%

가



가

가

LG

가 2

1

가

GS

가

/ Fund Facts

2004.11.15

30%
60%

393

()
1.242%(0.84%)

90 70%

5 : 3 가

4

5 : 4 가

5

가

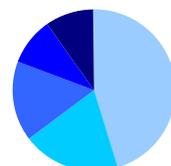
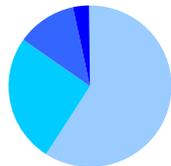
10

/ Top10

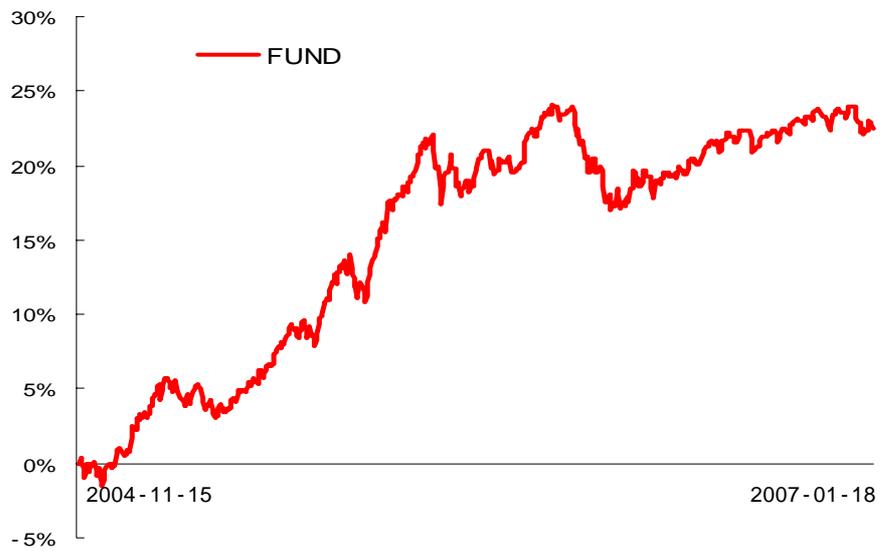
	16%
	6%
	5%
	5%
	4%
	3%
	3%
KT	3%
	3%
	3%

30% , 60%

Global Investors 가 “ ” 24% , PER
Band Trading Portfolio 8%



가



1

KOSPI

가

IT

/ FundWrap Facts

(/)

(On-shore)

: 1.2%(1)

: 1.4%(3)

1 ()

가

10

가

가

: 100

: 10

?

- 가

- 가 가 가

- 가

- 가

- 가 가

- 가 가

(On-shore)			1 Class A	10%
			1 Class A	30%
			Global Best Japan Class A	10%
			Class U	-
		BRICs	30 Class A	-
		-	AP 1	10%
		IMM	-IMM	-
			2 Class A	-
			1 Class B	40%
			HighPlus 1 Class B	-
			1-1 Class U	-

가

2007.1

가

2007.1

가

Fund &

1)

9 2 가 가 . 1 2 5 , 9 가 MMF 60 2 9 6
 가 . 33 1 9 , 2
 535 478

07.01.16 07.01.12				
	1,927,076	18,628	18,676	18,676
	485,348	- 4,106	- 15,675	- 15,675
	143,027	88	- 2,043	- 2,043
	342,321	- 4,194	- 13,632	- 13,632
MMF	600,948	21,798	29,419	29,419
2)	391,426	461	- 4,233	- 4,233
	59,197	- 50	- 1,654	- 1,654
	332,229	511	- 2,579	- 2,579
3)	449,354	475	9,165	9,165
	5,352,010	3,999	- 130,595	- 130,595
	566,121	3,784	- 29,788	- 29,788
	4,785,889	215	- 100,807	- 100,807
	8,903,762	-	3,908	3,908
() ¹⁾	6,820,638	-	- 9,151	- 9,151
	612,749	- 2,089	4,292	4,292
()	434,876	- 1,820	5,965	5,965

1) 2006.01.10

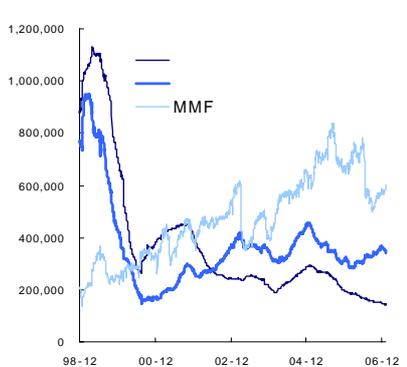
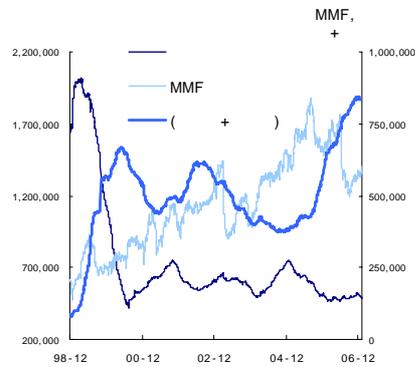
2) : 50%

3) : 60%

4) (: www.bok.or.kr , www.amak.or.kr)

(:)

(:)

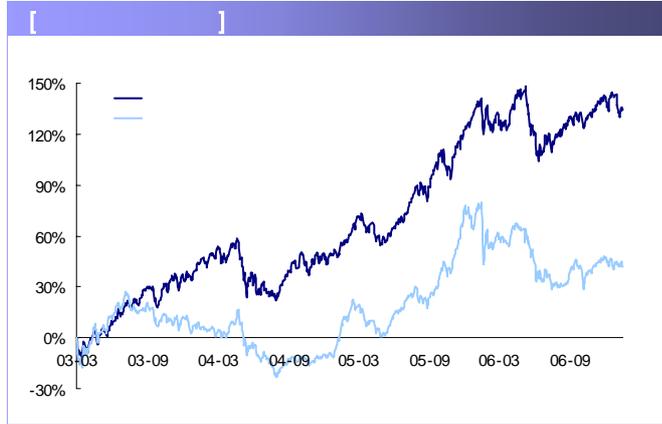


Fund &

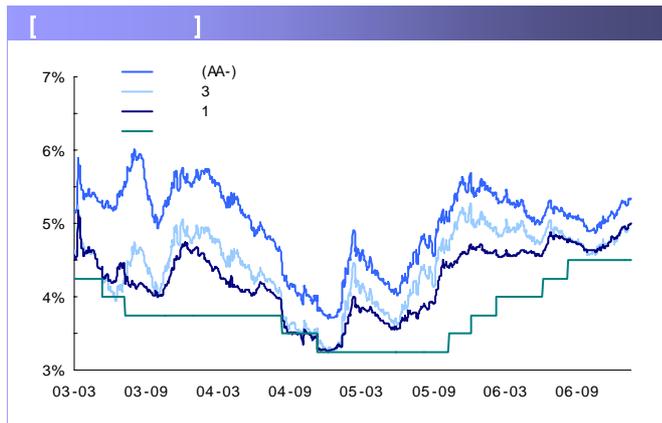
2)

20 60

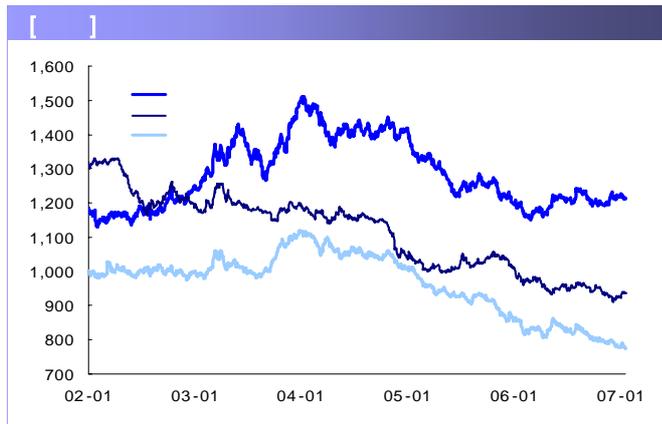
가



가



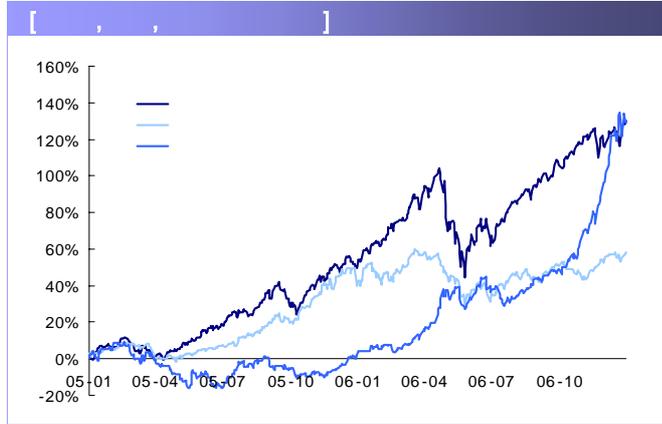
가 가



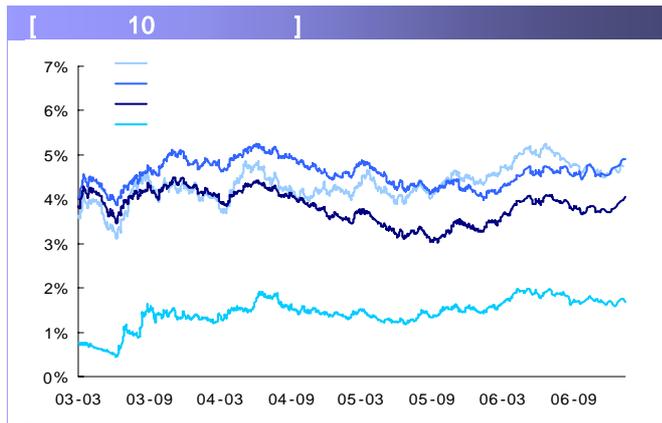
Fund &

3)

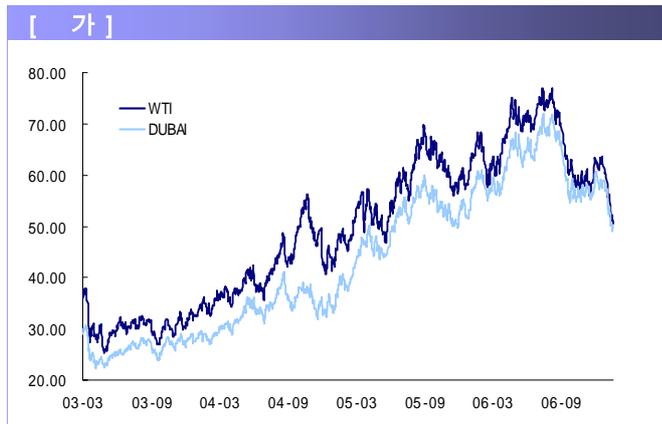
가
9
2
OECD+6



가 Fed 가



가



Fund &

4)

“가 3”

가 1 3 가

= 15% “ ” “ 가 1300~1600

” 3~4 “ 10%

가 가 “ ” “ 가

10%

가 가 N = 가 “ ” “

가 가 “ ” “

가 “ ” “

= “

” “ ” “ (BRICs) 가

가

가 가 = “ ” () 2% 가

가 가 “ ”

” 가

[2007.1.17.]

가 가

가

16 (45.2%) (15.4%) (8.7%) (6.3%) 가 75%

31.2%, 가 26.3%

가 “ ”

가 가 “ ”

가 가 가 가

80% 가 가 1 가

가 “ ”

1 “ ”

[2007.1.17.]

	MMF	CMA
		RP
Active		
Theme	&	
Active	30	30
	30	
	T-11	
ELS	/ / /	
Index		Index200
		Global Best Japan
		CSEasternEurope
	AP	Pru

서울 강남구 지역	강남지점	02)556-3661	금융센터압구정본부점	02)540-0451	금융센터삼성역지점	02)563-7500
	논현지점	02)541-2555	금융센터도곡본부점	02)3460-2255	골드센터강남점	02)554-2000
	금융센터역삼지점	02)564-3456	금융센터그랜드본부점	02)566-2341	금융센터선릉역지점	02)558-5501
	청담지점	02)3448-4200	금융센터강남본부점	02)567-3900		
서울 서초구 지역	반포지점	02)3477-4800	금융센터서초본부점	02)525-8822	금융센터방배역지점	02)583-7100
	금융센터방배본부점	02)595-0101	금융센터서초남지점	02)581-7171		
서울 강북 지역	명동지점	02)752-8822	금융센터동북본부점	02)934-3383	금융센터성북지점	02)989-3900
	상봉지점	02)2207-9100	골드센터영업부	02)3770-2200	금융센터공덕지점	02)3272-8800
	시청프라자지점	02)777-5050	금융센터강북본부점	02)771-5100	금융센터건대역지점	02)3425-2500
	성동지점	02)2282-0330				
서울 강동 지역	금융센터강동본부점	02)475-6011	금융센터올림픽지점	02)2203-5250	금융센터산천지점	02)420-3000
	금융센터송파본부점	02)449-9494	금융센터잠실지점	02)423-0086		
서울 강서 지역	서서울지점	02)2675-7011	여의도지점	02)782-5010	금융센터양천지점	02)2643-5251
	영업부(여의도)	02)3770-4000	금융센터강서본부점	02)2648-2000	금융센터관악지점	02)873-5200
인천/경기 지역	수원지점	031)234-7733	평촌지점	031)386-8600	금융센터안산본부점	031)485-5656
	부천지점	032)324-8100	금융센터분당에이스지점	031)716-7600	골드센터분당점	031)781-4500
	양평지점	031)774-6300	금융센터일산본부점	031)902-7300	금융센터오산지점	031)378-0016
	여주지점	031)885-8800	금융센터인천본부점(증권)	032)455-1313	금융센터송도지점	032)858-2525
	이천지점	031)634-7200	(종금)	032)455-1300		
강원 지역	삼척지점	033)572-9944	속초지점	033)638-2277	금융센터원주지점	033)744-1700
	태백지점	033)553-0073				
대전/충남 지역	대전지점	042)536-0012	금융센터관저지점	042)545-8008	금융센터서천안지점	041)577-2300
	논산지점	041)736-8822	금융센터월평지점	042)489-5200	금융센터서산지점	041)664-3231
	금융센터대전본부점	042)488-9119	금융센터천안본부점	041)561-0055	금융센터보령지점	041)935-7000
	대전영업부	042)250-8800				
충북 지역	금융센터제천본부점	043)643-8900	금융센터서청주지점	043)239-3700	금융센터충주지점	043)848-5252
	금융센터청주본부점	043)257-5252				
광주/전라 지역	금융센터광주본부점	062)226-2100	전주지점	063)284-8211	해남지점	061)536-2900
	금융센터서광주지점	062)385-5200				
대구/경북 지역	대구동지점	053)746-5225	스펙트럼지점	053)355-8121	금융센터대구본부점	053)256-0900
	대구서지점	053)524-3500	금융센터포항본부점	054)275-9001	금융센터구미지점	054)471-3636
	울진지점	054)783-4400	금융센터광장지점	053)568-5000		
부산/경남 지역	부산지점	051)808-7725	마산지점	055)222-3737	금융센터부산본부점	051)635-1400
	부산중앙지점	051)257-8800	진해지점	055)543-7601	금융센터창원지점	055)274-9300
	동래지점	051)507-8181	금융센터울산본부점(증권)	052)258-3100	금융센터울산서지점	052)221-5800
	김해지점	055)321-5353	(종금)	052)258-8711	금융센터해운대지점	051)743-0009
제주 지역	금융센터제주본부점	064)749-2911				