

자산운용보고서

AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

운용기간 : 2010년 12월 09일 ~ 2011년 03월 08일

공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
해당사항없음
- 2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등
해당사항없음
- 3) 소규모 펀드
해당사항없음
- 4) 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스번스틴 자산운용(주)이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 얼라이언스번스틴 자산운용(주) <http://www.alliancebernstein.co.kr>
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

판매회사 : ◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형) : 우리투자증권(구엘지), 하나은행(판매)

목 차

- 1 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 재산현황
 - ▶ 분배금 내역
 - 2 운용경과 및 수익률현황
 - ▶ 운용경과
 - ▶ 투자환경 및 운용계획
 - ▶ 기간수익률
 - 3 자산현황
 - ▶ 자산구성현황
 - ▶ 국가별·업종별 투자비중
 - ▶ 환헤지에 관한 사항
 - ▶ 주요 자산보유 현황
 - 4 투자운용전문인력 현황
 - ▶ 운용전문인력
 - ▶ 운용전문인력 변경내역
 - ▶ 해외 투자운용전문인력
 - 5 비용현황
 - ▶ 보수 및 비용 지급현황
 - ▶ 총보수비용 비율
 - 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을
-

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 [적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

아래 표를 통하여 펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드 명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)		2등급 (높은위험)	(97675)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형	최초설정일	20101209
운용기간	2010.12.09 ~ 2011.03.08	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)	판매회사	하나은행(판매) 외 1개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 고수익채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수익채권 포트폴리오 (이하 "피투자펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 총수익뿐 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다.		

▶ 재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다. (단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	0	105,094	
	부채 총액	0	3,281	
	순자산총액	0	101,813	
	기준가격 ^{주)}	0.00	1,020.33	

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

아래 운용경과는 당기 시장상황, 운용성과의 분석 등을 기재하고 있습니다.

유럽재정안정기금의 성공적인 유로채권 발행으로 유로 주변부 국가들에 대한 우려가 진정되면서 글로벌 자본시장에는 낙관론이 확산되었으며, 미국의 실업률이 11월의 9.8%에서 2011년 2월에 8.9% 수준까지 떨어지고, PMI지수 및 소비 지표가 시장 기대를 상회하는 수준으로 나오면서 미국 경제 회복에 대한 기대감이 한층 고조되었습니다. 반면에, 몇몇 이머징 국가들에서는 정치적 위험이 고조되었습니다. 경제 회복과 함께 하이일드 발생 기업들의 부도율이 큰 폭으로 하락하고, 지속적으로 하이일드 채권 시장으로 자금이 유입되며 하이일드 채권 시장은 강세를 이어갔습니다.

*피투자펀드인 얼라이언스번스틴 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

아래 투자환경 및 운용계획은 투자대상자산이 거래되는 시장의 추세 등 투자환경 및 시장전망을 위주로 기재하고 있습니다.

피투자펀드 운용사인 얼라이언스펀스틴 엘피(이하 "얼라이언스펀스틴")는 이머징마켓 채권 대비 하이일드 회사채의 매력도가 상승함에 따라 하이일드 회사채의 비중을 지속적으로 늘려왔습니다. 이러한 의사 결정은 포트폴리오의 높은 성과를 주도하였습니다. 국가 선정은 여전히 당사 전략의 핵심 요소입니다. 얼라이언스펀스틴은 필요에 따라 각 국에 대한 배분 비중을 방어적으로 재조정하였으며, 위험을 관리하기 위해 펀더멘털이 취약한 국가들에 대한 투자를 기피하였습니다. 얼라이언스펀스틴은 각 국의 개별적인 상황을 지속적으로 예의주시할 것이며, 투자 기회의 발굴에 주력할 것입니다. 포트폴리오는 건조한 경제 성장과 완만한 인플레이션 상승 기대를 바탕으로 경제 성장 기조에 수혜를 입을 수 있도록 배분되어 있습니다. 얼라이언스펀스틴은 이머징마켓의 정책 당국들이 자본 유입 억제하고 통화 가치 상승을 막기 위해 이례적 정책 수단을 지속적으로 이용하는데 따른 위험을 고려하여, 이머징마켓 통화에 대한 비중을 다소 방어적으로 배분하였습니다

*피투자펀드인 얼라이언스펀스틴 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 기간수익률

아래 표를 통하여 작성 기준일로부터 최근 3,6,9,12개월 및 2,3,5년의 기간(누적)수익율을 비교하실 수 있습니다. 또한 비교지수가 있는 경우 해당 비교지수 대비 성과도 함께 비교하실 수 있습니다.

* 비교지수 : 33% Barclays Capital High Yield 2% Constrained (KRW-Hedged)/ 33% JP Morgan GBI-EM/ 33% JP Morgan EMBI Global (KRW-Hedged)

(단위 : %)

	20101209 - 20110308 최근3개월	20100909 - 20110308 최근6개월	20100609 - 20110308 최근9개월	20100309 - 20110308 최근1년	20090309 - 20110308 최근2년	20080309 - 20110308 최근3년	20060309 - 20110308 최근5년
AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)	3.38						
(비교지수 대비 성과)	(1.66)						
비교지수	1.72						

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

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비중을 확인하실 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

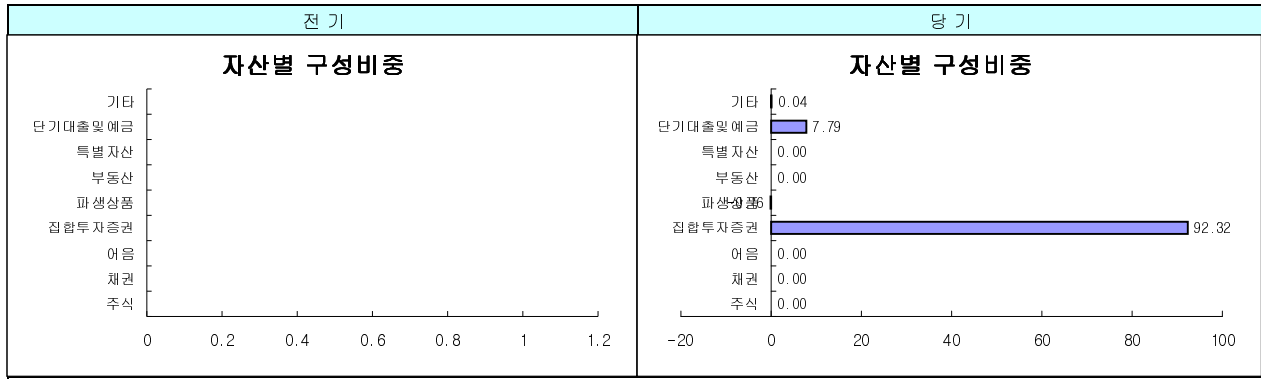
◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-163 (-0.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,187 (7.79)	47 (0.04)	8,071 (7.68)
미국 달러 (1118.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	97,023 (92.32)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	97,023 (92.32)
합 계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	97,023 (92.32)	0 (0.00)	-163 (-0.16)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,187 (7.79)	47 (0.04)	105,094 (100.00)

* () : 구성비중

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

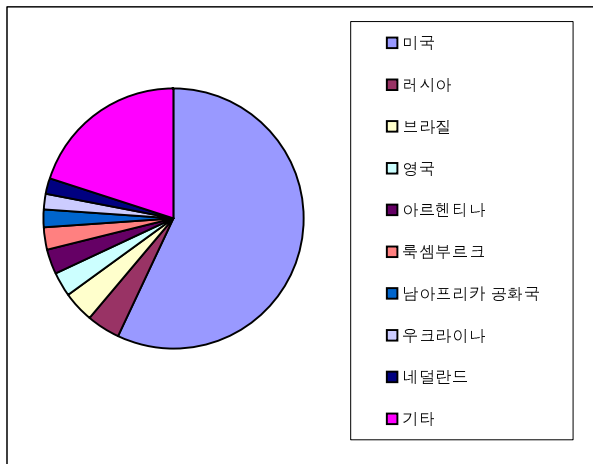


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

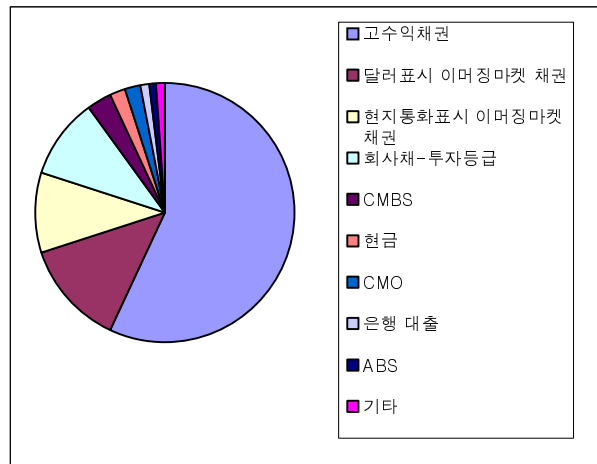
아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한눈에 보실수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)



▶ 업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스벤스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 2월 28일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2011년 03월 08일) 현재 환헤지 비율
이 투자신탁에서 편입하는 해외 집합투자증권 금액에 상응하는 미달러화 가치에 대하여 환헤지할 것을 목표로 합니다. 일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 목표 헤지비율은 80%~100%수준입니다.	94.95%

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

▼ 주요 자산보유 현황

아래 표를 통하여 펀드 자산 총액에서 차지하는 상위 10종목 등 펀드의 주요자산 현황을 파악할 수 있습니다.

▶ 주식

해당사항 없음

▶ 차입주식

해당사항 없음

▶ 채권

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	채권	Argentina (Republic of) (10/15 - 12/38)	2.08%	6	채권	Gaz Capital (4/19 - 3/22)	1.30%
2	채권	Brazil (Federal Republic of) (1/14 - 1/28)	1.93%	7	채권	Ukraine (Government of) (6/13 - 9/20)	1.13%
3	채권	South Africa (Republic of) (9/17 - 3/21)	1.43%	8	채권	Mexico (Government of) 9.50%, 12/18/14	0.94%
4	채권	AllianceBernstein Investments	1.37%	9	채권	Colombia (Republic of) (10/15 - 6/27)	0.89%
5	채권	RSHB Capital (3/13 - 5/18)	1.34%	10	채권	JPMCC (10/37 - 2/51)	0.72%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 글로벌 고수익채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 2월28일 기준)

▶ 차입채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

◇ AB 웰지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein Global High Yield-SK	해외유추얼펀드	AllianceBernstein L,P	3.84	97,023	92.32

▶ 장내파생상품

해당사항 없음

▶ 장외파생상품

환헤지를 위한 선물환 거래 이외 해당사항 없음

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

해당사항 없음

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

해당사항 없음

▶ 특별자산

해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		8,187	2.30	
해외보통예금			0	0.00	

▶ 기타

해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록 번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
박경림	전무	66년생	5	1,082,616	0	0	2109000274

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 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

해당사항 없음

▶ 해외 투자운용전문인력

해당사항 없음

5. 비용 현황

▶ 총보수,비용비율

아래 표를 통하여 펀드에서 부담하는 총보수 및 비용의 비율을 연환산된 수치로 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

	구분	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.769	0.000	0.769

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.

▶ 보수 및 비용 지급현황

아래 표를 통하여, 펀드에서 부담하는 보수 및 비용의 지급현황을 당기말과 전기말 기준으로 비교하실 수 있습니다. (단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)	자산운용사	0	0.00	14	0.10
	판매회사	0	0.00	75	0.55
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	5	0.04
	일반사무관리회사	0	0.00	4	0.028
	보수합계	0	0.00	98	0.718
	기타비용**	0	0.00	7	0.051
	매매,종계 수수료	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매,종개 수수료는 제외한 것입니다

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

※ 성과 보수내역 : 없음

'상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 파투자펀드인 얼라이언스벤처 글로벌 고수의채권 포트폴리오의 운용보수(연0.65%) 및 비용등은 포함되지 않음.'

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

아래 표를 통하여 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액, 매매회전을 및 연환산 매매회전을 확인하실 수 있습니다.

해당사항 없음

주) 해당 운용기간 중 매도한 주가가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
주식, 주식예탁증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

아래 표를 통하여 최근 3분기의 매매회전을 추이를 확인하실 수 있습니다.

해당사항 없음