

자산운용보고서

AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

운용기간 : 2011년 02월 03일 ~ 2011년 05월 02일

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

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

판매회사 : ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A : 하나은행(판매)
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C : 하나은행(판매)

목 차

- 1 집합투자기구의 개요
 - ▶ 기본정보
 - ▶ 자산현황
 - ▶ 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
 - ▶ 총보수비용 비율
 - ▶ 보수 및 비용 지급현황
 - 6 투자자산매매내역
 - ▶ 매매주식규모 및 회전을
 - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이
-

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 [적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

아래 표를 통하여 펀드의 명칭, 위험등급, 종류, 특징 등 펀드에 관한 기본정보를 파악하실 수 있습니다.

| 펀드 명칭 | | 위험등급 | 금융투자협회 펀드코드 |
|--------------------------|---|------------|--------------------------------------|
| AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) | | 3등급 | 상위(운용)펀드(96793) A(96794),C(96795) |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형 | 최초설정일 | 20101103 |
| 운용기간 | 2011.02.03 ~ 2011.05.02 | 존속기간 | 추가형 |
| 자산운용회사 | 얼라이언스벤처스틴 자산운용(주) | 판매회사 | 하나은행(판매) 외 0개 |
| 펀드재산 보관회사(신탁업자) | HSBC은행 | 일반사무관리회사 | HSBC 펀드 서비스 |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 이머징마켓과 개발도상국가 발행인들의 국가 채무증권 및 회사채등에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스벤처스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오(이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 자산 가치 상승 및 이자수익을 통한 총수익 극대화를 추구합니다. | | |

▶ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

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

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------------------------------------|---------|--------|----------|--------|
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) | 자산 총액 | 12,252 | 10,002 | -18.36 |
| | 부채 총액 | 152 | 112 | -26.18 |
| | 순자산총액 | 12,099 | 9,889 | -18.27 |
| | 기준가격(주) | 963.26 | 999.70 | 3.78 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A | 기준가격 | 963.98 | 1,001.16 | 3.86 |
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C | 기준가격 | 962.75 | 998.68 | 3.73 |

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

▶ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

아래 표를 통하여 직전 결산일 부터 당기 결산일 까지의 분배금 내역을 파악하실 수 있습니다.

해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

아래 운용경과는 당기 시장상황, 운용성과의 분석 등을 기재하고 있습니다.

북아프리카/중동 사태로 인한 유가 급등 및 일본 쓰나미 사태로 인한 생산 차질로 경제 회복에 대한 우려가 커지는 중에도, 이머징 마켓의 상대적으로 강력한 펀더멘탈에 힘입어, 이머징마켓 채권 시장은 안정적이었습니다. 평가 기간 중 포트폴리오는 벤치마크를 상회하였습니다. 통화가 성과에 가장 큰 긍정적 영향을 미쳤으며, 이 중에서도 미 달러화 대비 유로화의 강세에 힘입어 신흥 유럽 국가들이 가장 큰 영향을 미쳤습니다. 증권 선택과 국가 선택의 영향은 긍정적이었지만 그 크기는 상대적으로 미미했습니다. 기간 중 성과에 가장 크게 기여한 단일 요인은 코트디부아르에 대한 시장 대비 비중 확대 및 남아프리카 란드화에 대한 통화 투자 비중이었습니다.

피투자펀드인 얼라이언스벤처스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

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

당사는 기간 중 코트디부아르,헝가리 및 두바이에 대한 시장 대비 비중을 확대하였으며, 우크라이나에 대한 투자 비중을 가장 큰 폭으로 축소하였습니다.글로벌 경제 및 유통성 환경은 여전히 긍정적이나, 신흥 스프레드는 상대적으로 축소되어 있으며, 국가간 차이는 거의 없는 상태입니다. 이에 따라 당사는 충분히 분산된 포트폴리오를 유지하는 것이 바람직하다고 보고 있습니다. 향후에도 분산된 포트폴리오 속에서 이머징마켓 채권에 서 저평가된 기회를 발굴하여 투자할 것입니다

피투자펀드인 얼라이언스벤처스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ **기간수익률**

(단위 : %)

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

| | 20101102 - 20110202 최근3개월 | 20100802 - 20110202 최근6개월 | 20100502 - 20110202 최근9개월 | 20100202 - 20110202 최근1년 | 20090202 - 20110202 최근2년 | 20080202 - 20110202 최근3년 | 20060202 - 20110202 최근5년 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) | 3.78 | -0.03 | | | | | |
| (비교지수 대비 성과) | -0.33 | 0.52 | | | | | |
| 비교지수 | 3.45 | -0.55 | | | | | |

* 비교지수 : JPMorgan EMBI Global Index (원화헤지 100%)

| 종류(Class)별 현황 | | | | | | | |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 20101102 - 20110202 최근3개월 | 20100802 - 20110202 최근6개월 | 20100502 - 20110202 최근9개월 | 20100202 - 20110202 최근1년 | 20090202 - 20110202 최근2년 | 20080202 - 20110202 최근3년 | 20060202 - 20110202 최근5년 |
| AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A | 3.86 | 0.12 | | | | | |
| AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C | 3.73 | -0.13 | | | | | |

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

3. 자산현황

▶ **자산구성현황**

(단위 : 백만원,%)

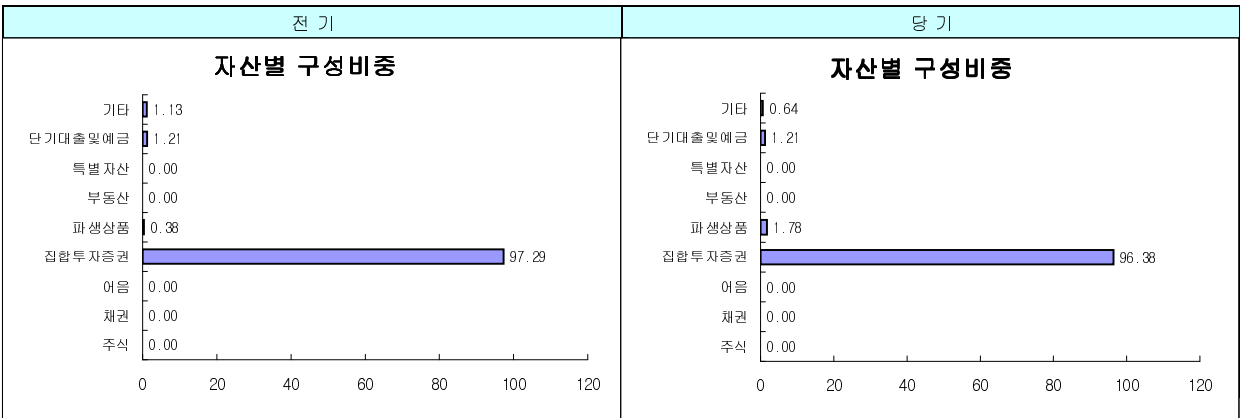
아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비중을 파악할 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 미국 달러 (1065.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 9,639 (96.38) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 58 (0.58) | 0 (0.00) | 9,698 (96.96) |
| 한국 원 (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 178 (1.78) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 63 (0.63) | 64 (0.64) | 304 (3.04) |
| 합 계 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 9,639 (96.38) | 0 (0.00) | 178 (1.78) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 121 (1.21) | 64 (0.64) | 10,002 (100.00) |

* () : 구성비중

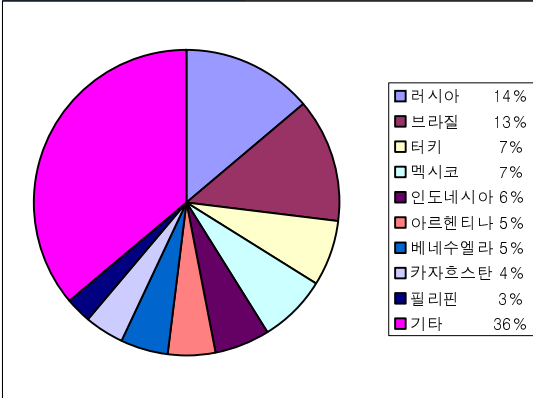
** 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다



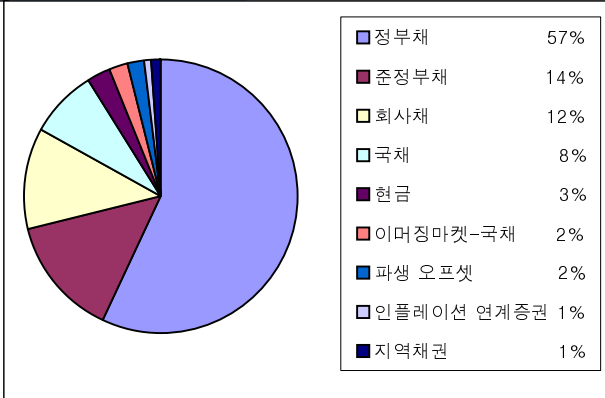
▶ 국가별·업종별 투자비중

아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 비교하실 수 있습니다.

▶ 국가별투자비중



▶ 업종별투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 4월30일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지에 관련된 사항을 파악하실 수 있습니다.

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

(단위:%)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2011년 05월 02일) 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. | 94.26% |

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 10개 종목 등 펀드의 주요자산 현황을 파악하실 수 있습니다.

▶ 주식

해당사항 없음

▶ 차입주식

해당사항 없음

(단위 : 주, 백만원)

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--|--------|----|-------------------------------------|-------|
| 1 | Brazil(Federal Republic of)(01/14-01/41) | 10.66% | 6 | Philippines(Republic of)(3/15-1/36) | 3.28% |
| 2 | Turkey(Republic of)(9/16-3/36) | 7.35% | 7 | RSHB Capital(3/13-5/15) | 3.01% |
| 3 | Mexico(Republic of)(1/17-1/40) | 6.89% | 8 | KazMunaiGas Finance(1/15-1/20) | 2.93% |
| 4 | Indonesia(Republic of)(1/16-1/38) | 5.75% | 9 | Gaz Capital(7/14-4/19) | 2.81% |
| 5 | Argentina(Republic of)(8/12-12/33) | 4.04% | 10 | South Africa(Republic)(9/17-5/22) | 2.63% |

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 4월30일 기준)

▶ 차입채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

(단위 : 백만원, %)

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

| 증권명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 (수량) | 순자산금액 (평가액) | 비중 |
|---|---------|-----------------------|--------------|----------------|-------|
| AllianceBernstein-Emerging Markets Debt S12 USD | 해외유추얼펀드 | AllianceBernstein L.P | 0.42 | 9,639 | 96.38 |

▶ 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

(단위 : 백만원, %)

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 |
|--------|--------|------|----|------|-----|
| 국내보통예금 | HSBC은행 | | 63 | 2.53 | |
| 해외보통예금 | HSBC은행 | | 58 | 0.00 | |

▶ 기타

해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 투자운용인력의 성명, 직위, 운용중인 펀드의 개수 및 운용규모, 성과보수가 있는 펀드의 개수와 운용규모 등을 파악하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원)

| 성명 | 직위 | 나이 | 운용중인 펀드 현황 | | 성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모 | | 협회등록 번호 |
|-----|----|------|------------|-----------|-------------------------|------|------------|
| | | | 개수 | 운용규모 | 개수 | 운용규모 | |
| 박경림 | 전무 | 66년생 | 6 | 1,326,563 | 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**

(단위 : 연환산, %)

아래 표를 통하여 당기말과 전기말의 총보수 및 비용의 비율을 비교하실 수 있습니다.

| | 구분 | 총보수·비용 비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|--|----|--------------|----------------|---------|
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간 접형) | 전기 | 0.046 | 0.000 | 0.046 |
| | 당기 | 0.018 | 0.000 | 0.018 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간 접형) Class A | 전기 | 0.710 | 0.000 | 0.710 |
| | 당기 | 0.686 | 0.000 | 0.686 |
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간 접형) Class C | 전기 | 1.216 | 0.000 | 1.216 |
| | 당기 | 1.186 | 0.000 | 1.186 |

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**

(단위 : 백만원, %)

| | 구분 | 전기 | | 당기 | |
|--|----------------|----|------|----|------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간 접형) | 자산운용사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 판매회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 보수합계 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| | 기타비용** | 1 | 0.05 | 0 | 0.02 |
| | 매매,중개 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간 접형) Class A | 자산운용사 | 1 | 0.10 | 1 | 0.10 |
| | 판매회사 | 5 | 0.50 | 5 | 0.50 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.04 | 0 | 0.04 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 보수합계 | 7 | 0.67 | 7 | 0.67 |
| | 기타비용** | 0 | 0.04 | 0 | 0.02 |
| | 매매,중개 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간 접형) Class C | 자산운용사 | 2 | 0.10 | 2 | 0.10 |
| | 판매회사 | 15 | 1.00 | 15 | 1.00 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 1 | 0.04 | 1 | 0.04 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.03 | 0 | 0.03 |
| | 보수합계 | 18 | 1.17 | 18 | 1.17 |
| | 기타비용** | 1 | 0.05 | 0 | 0.02 |
| | 매매,중개 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,중개 수수료는 제외한 것입니다.

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

※ 성과 보수내역 : 없음

"상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스벤처스 펀드 이머징마켓 채권 포트폴리오의 운용보수(연0.55%) 및 비용등은 포함되지 않음."

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, 주, %)

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

해당사항 없음

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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 파악하실 수 있습니다.

해당사항 없음