

자산운용보고서

AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

운용기간 : 2011년 06월 09일 ~ 2011년 06월 30일

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) : IBK투자증권, SC제일은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 하나대투증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행

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 회전율
-

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	2011.06.09 ~ 2011.06.30	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)	판매회사	하나은행(판매) 외 5개
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	276,750	318,768	15.18
	부채 총액	3,455	5,509	59.48
	순자산총액	273,295	313,259	14.62
	기준가격 ^{주)}	1,021.58	1,004.41	-1.68

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 알 수 있습니다.

◇ AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110701	1,377	311,882	1,004.41	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

아래 운용경과는 당기 시장상황, 운용성과의 분석 등을 기재하고 있습니다.

경제 지표 발표 및 특히 그리스의 채무 조정을 중심으로 한 유럽 주변 국가 정부채에 대한 공포가 확산되는 우려로 인해 월 중 위험 회피 심리가 높아졌습니다. 기간 중 발표된 글로벌 제조업, 주택 및 고용 관련 지표는 시장에 실망을 안겨주었으며, 투자 심리의 불확실성 수준을 가중시켰습니다. 주식보다는 낮은 변동성을 보였으나 시장의 불확실성이 높아지면서 포트폴리오는 하이일드 스프레드의 확대에 따른 악영향을 받았습니다. 포트폴리오 전략에 큰 변화는 없었습니다.

*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.

얼라이언스번스틴은 회사채 및 하이일드 채권에 대한 시장 대비 비중 확대 포지션을 유지할 것이며, 이들 섹터 내에서의 신용 등급 선택에 주의를 기울이고, 높은 수준의 자산 분산을 유지할 것입니다. 얼라이언스번스틴은 벤치마크 및 최근 포트폴리오 비중에 비해 다소 방어적으로 환율 위험을 유지하고 있습니다. 얼라이언스번스틴은 "캐리" 수익보다는 고수익 회사채가 보다 높은 수익을 가져다 줄 것으로 보고 있기 때문에, 고수익 회사채에서의 매력적인 기회를 활용할 것입니다

*피투자펀드인 얼라이언스번스틴 고수익 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 : %)

	20110401 - 20110630 최근3개월	20110101 - 20110630 최근6개월	20101001 - 20110630 최근9개월	20100701 - 20110630 최근1년	20090701 - 20110630 최근2년	20080701 - 20110630 최근3년	20060701 - 20110630 최근5년
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	0.85	3.80					
(비교지수 대비 성과)	(-1.39)	(-0.41)					
비교지수	2.24	4.22					

※ 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.

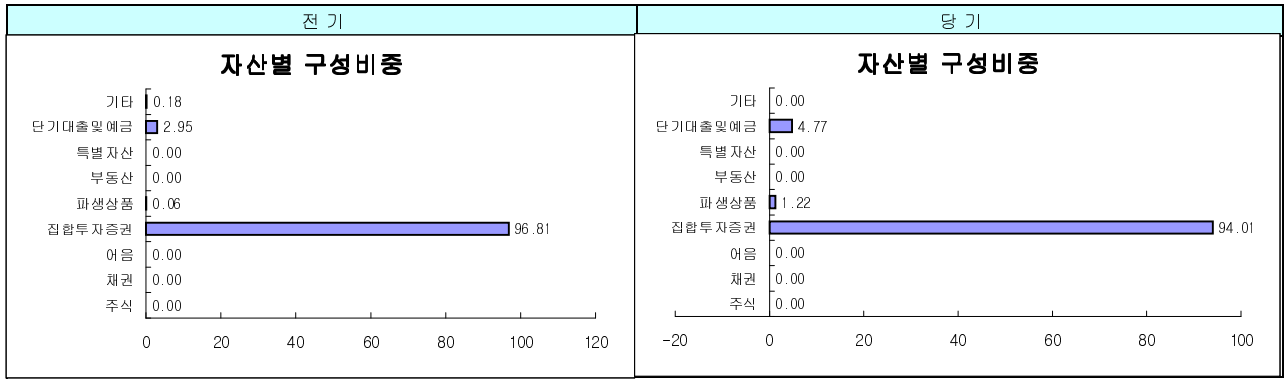
◇ AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(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)	3,880 (1.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15,203 (4.77)	-1 (0.00)	19,083 (5.99)
미국 달러 (1067.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	299,685 (94.01)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	299,685 (94.01)
합 계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	299,685 (94.01)	0 (0.00)	3,880 (1.22)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15,203 (4.77)	-1 (0.00)	318,768 (100.00)

* () : 구성비중

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



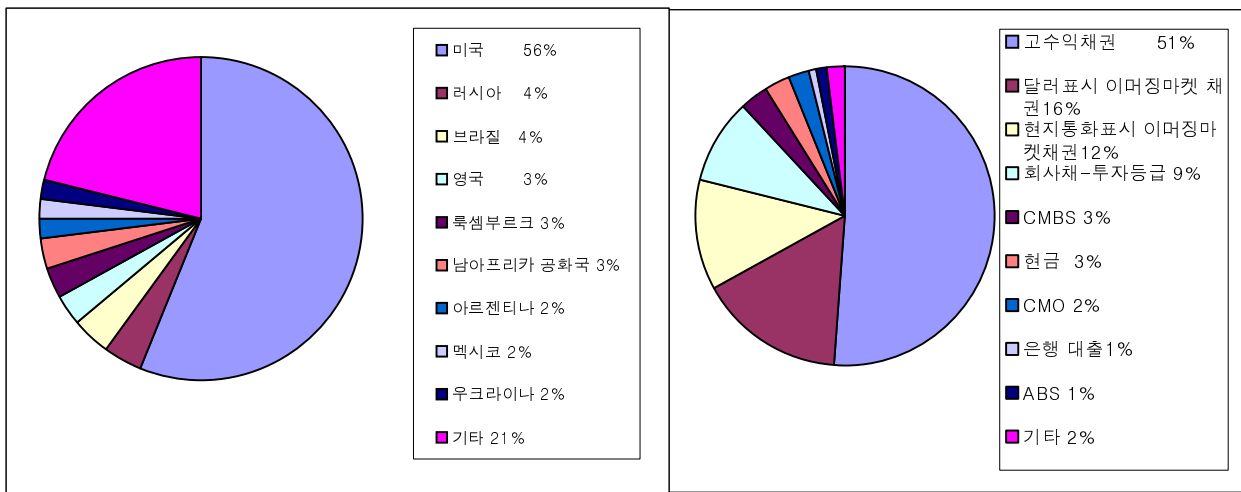
▶ 국가별 · 업종별 투자비중

아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한눈에 보실수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

▶ 업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스벤처글로벌 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 6월 30일 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 06월 30일) 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.	94.53%

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	South Africa (Republic of) (9/17 - 3/21)	2.02%	6	채권	Gaz Capital (4/19 - 3/22)	1.12%
2	채권	Argentina (Republic of) (10/15 - 12/38)	1.85%	7	채권	Mexico (Government of) 12/17-12/23	0.98%
3	채권	Brazil (Federal Republic of) (1/14 - 1/28)	1.64%	8	채권	Ukraine (Government of) (6/13 - 9/20)	0.97%
4	채권	AllianceBernstein Investments Senior Loan Portfolio	1.17%	9	채권	Turkey (Republic of) 3/12-8/14	0.97%
5	채권	RSHB Capital (3/13 - 5/18)	1.14%	10	채권	Hungary (Government of) 2/15-2/17	0.92%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 글로벌 고수익채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 6월30일 기준)

▶ 차입채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

◇ AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein Global High Yield-SK	해외유추얼펀드	AllianceBernstein L,P	12.28	299,685	94.01

▶ 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		15,203	2.76	

▶ 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		협회등록번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
박경림	전무	66년생	6	1,609,493	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	0.748	0.000	0.748
	당기	0.745	0.000	0.745

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	46	0.10	18	0.10
	판매회사	252	0.55	97	0.55
	펀드재산보관회사(신탁업자)	18	0.04	7	0.04
	일반사무관리회사	13	0.03	5	0.03
	보수합계	329	0.72	126	0.72
	기타비용**	14	0.03	5	0.03
	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 파투자펀드인 엘라이언스벤처스틴 글로벌 고수익채권 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 주식이액의 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