

자산운용보고서

AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

운용기간 : 2011년 07월 01일 ~ 2011년 09월 30일

공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
- 종류형 집합투자기구로 전환에 따른 공시(2011년8월22일 공시됨)
- 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) 종류 A : HSBC은행 (판매), IBK투자증권, SC제일은행(판매), 대신증권, 대우증권, 미래에셋증권, 신한금융투자, 우리투자증권(구엘지), 키움증권, 하나대투증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행

◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류 I : 우리투자증권(구엘지)

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) | 상위(운용)펀드(97675) A(A5882),I(A5881) |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형,종류형* | 최초설정일 | 20101209 |
| 운용기간 | 2011.07.01 ~ 2011.09.30 | 존속기간 | 추가형(별도의 존속기간이 없음) |
| 자산운용회사 | 얼라이언스벤처투자(주) | 판매회사 | 하나은행(판매) 외 11개 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | HSBC은행 | 일반사무관리회사 | HSBC 펀드 서비스 |
| 상품의 특징 | <p>이 투자신탁은 글로벌 고수익채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스벤처투자(주)의 글로벌 고수익채권 포트폴리오(이하 "피투자펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 총수익뿐만 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다.</p> <p>*본 펀드는 2011년 8월 22일자에 종류형 집합투자기구로 됨에 따라 동일자에 기존 발행 수익증권은 종류 A 수익증권으로 전환되었습니다</p> | | |

▶ 자산현황

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 | 318,694 | 310,642 | -2.53 |
| | 부채 총액 | 6,812 | 10,321 | 51.51 |
| | 순자산총액 | 311,882 | 300,321 | -3.71 |
| | 기준가격 ^{주)} | 1,000.00 | 925.29 | -7.47 |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| ◇ AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류 | 기준가격 | 0.00 | 925.29 | |
| ◇ AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류 | 기준가격 | 0.00 | 964.22 | |

주1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다

주2) 2011년 6월 30일 펀드결산에 따라 1,377백만원의 이익금이 발생하였으며, 기준가격 1,004.41원에서 1,000으로 변경되고, 이익금중 1,372백만좌수가 채투자 되었습니다.

▶ 분배금내역

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

(단위 : 백만원, 백만좌)

해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

아래 운용경과는 당기 시장상황, 운용성과의 분석 등을 기재하고 있습니다.

투자자들이 유럽 주변 국가의 부채 위기에 초점을 맞추고, 핵심 유럽 국가로의 위기 확산 및 전체 글로벌 경제의 건전성에 대해 우려하면서, 기간 동안의 변동성은 높은 수준에 머물렀습니다. 투자자들의 위험 회피 심리는 글로벌 증시의 급격한 추락 및 안전 자산 선호로 이어졌으며, 이로 인해 글로벌 국제 수익률은 하락하였습니다. 글로벌 채권 섹터 내에서는 스프레드가 지속적으로 확대되면서 국채가 비국채 대비 큰 폭의 초과 성과를 나타냈습니다. 투자자들이 위험을 기피하면서 하이일드 회사채 및 이머징 마켓 채권도 손실을 기록했습니다

***피투자펀드인 얼라이언스벤처투자(주)의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성**

▶ 투자환경 및 운용계획

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

거시 경제적 우려와 관련된 공포가 시장을 지속적으로 지배하고 있습니다. 투자자들은 여전히 유럽 정부채 위기의 해결 조짐을 예의 주시하고 있으며, 최근 중국을 중심으로 부진한 성장의 조짐과 이것이 글로벌 경제에 미칠 수 있는 영향에 대해 우려해왔습니다. 미국 및 기타 다른 국가에서 기업 펀더멘털은 지속적으로 개선되고 있으나, 현 수준의 수익성을 유지하기 위한 기업의 역량과 관련한 비관론은 여전히 존재합니다. 이는 시장의 흐름에 따라 바뀌는 매매 패턴 (risk-on/risk-off trading)과 높은 시장 변동성을 낳고 있습니다. 알라이언스번스틴은 여전히 글로벌 하이일드 채권 시장에서 하이일드 회사채가 가장 우월한 위험/성과 기회를 제공하고 있다고 보고 있으며, 비금융 기업의 현금성 자산, 재무 상태 및 차입자들의 중기적 채무 차환 필요성 완화를 고려했을 때, 현재의 위험 프리미엄이 매력적이라고 보고 있습니다. 그러나 특히 유럽에서 발생한 위험을 둘러싼 글로벌 성장과 관련한 지속적인 불확실성으로, 고리 위험은 커질 것이며 변동성은 높은 수준을 유지할 것입니다. 이러한 환경 하에서, 알라이언스번스틴은 위험을 소폭 축소하였으며, 시장 상황과 사건 전개에 맞춰 투자 비중의 균형을 유지하기 위해 포지션을 모니터링하고, 필요한 경우 포지션을 조정할 것입니다.

***피투자펀드인 알라이언스번스틴 고수의 재권 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 : %)

| | 20110701 - 20110930 최근3개월 | 20110401 - 20110930 최근6개월 | 20110101 - 20110930 최근9개월 | 20110101 - 20110930 최근1년 | 20091001 - 20110930 최근2년 | 20081001 - 20110930 최근3년 | 20061001 - 20110930 최근5년 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형) | -5.56 | -4.76 | -1.97 | | | | |
| (비교지수 대비 성과) | (-3.18) | (-4.56) | (-3.71) | | | | |
| 비교지수 | -2.38 | -0.2 | 1.74 | | | | |

※ 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.

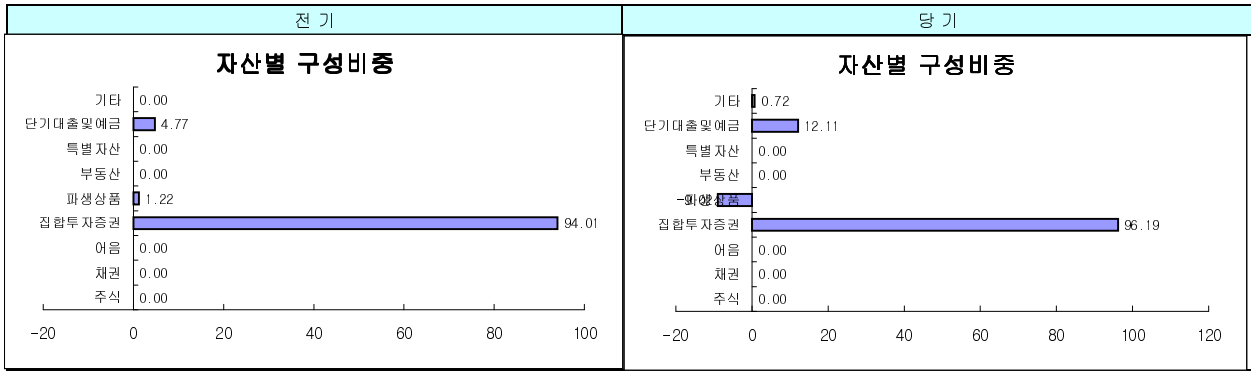
◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-----------------|---------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 미국 달러 (1178.10) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 298,814 (96.19) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 8,927 (2.87) | 0 (0.00) | 307,742 (99.06) |
| 한국 원 (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | -28,009 (-9.02) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 28,685 (9.23) | 2,232 (0.72) | 2,908 (0.94) |
| 합 계 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 298,814 (96.19) | 0 (0.00) | -28,009 (-9.02) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 37,612 (12.11) | 2,232 (0.72) | 310,650 (100.00) |

* () : 구성비중

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

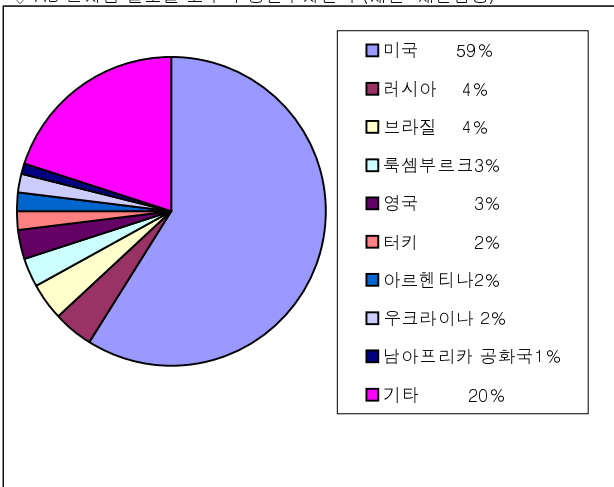


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

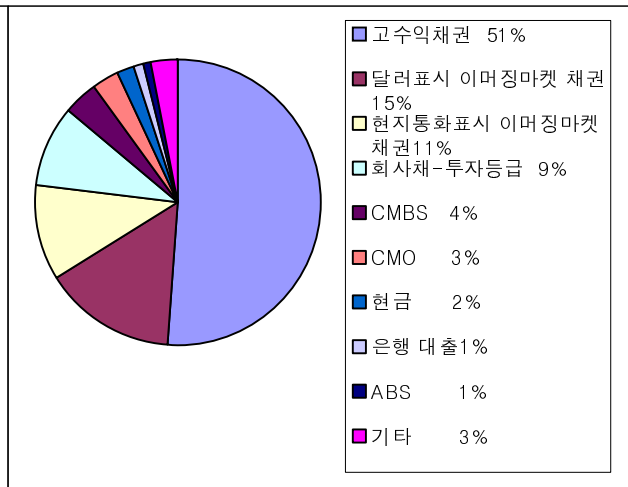
아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한눈에 보실수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)



▶ 업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년9월30일 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(2011년9월30일) 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. | 96.66% |

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 | Turkey (Republic of)3/12-6/15 | 2.34% | 6 | 채권 | RSHB Capital(3/13-5/18) | 0.91% |
| 2 | 채권 | Argentina (Republic of) (10/15 - 12/38) | 1.83% | 7 | 채권 | South Africa(Republic of) 7.25%.01/15/20 | 0.81% |
| 3 | 채권 | Brazil (Federal Republic of) (1/14 - 1/28) | 1.70% | 8 | 채권 | Hungary(Government of)2/16-2/17 | 0.77% |
| 4 | 채권 | AllianceBernstein Investments Senior Loan Portfolio | 1.35% | 9 | 채권 | El Salvador(Republic of) 12/19-6/35 | 0.69% |
| 5 | 채권 | Gaz Capital (4/19 - 3/22) | 1.16% | 10 | 채권 | JP Morgan Mortgage Acquisition(1/37-/2/51) | 0.64% |

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년9월30일 기준)

▶ 차입채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

◇ AB 월지급 글로벌 고수채권 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

| 증권명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 (수량) | 순자산금액 (평가액) | 비중 |
|--|---------|-----------------------|-----------|-------------|-------|
| AllianceBernstein Global High Yield-SK | 해외유추얼펀드 | AllianceBernstein L.P | 11.83 | 298,814 | 96.19 |

▶ 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 | | 28,685 | 2.76 | |
| 해외보통예금 | | | 8,927 | 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 | | 협회등록번호 |
|-----|----|------|------------|-----------|-------------------------|------|------------|
| | | | 개수 | 운용규모 | 개수 | 운용규모 | |
| 박경립 | 전무 | 66년생 | 6 | 1,278,932 | 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.

| | 구분 | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료비율(B) | 합계(A+B) |
|---------------------------------------|----|-------------|---------------|---------|
| ◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권-재간접형) | 전기 | 0.745 | 0.000 | 0.745 |
| | 당기 | 0.427 | 0.000 | 0.011 |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| ◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권-재간접형) 종류 A | 전기 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | 당기 | 0.728 | 0.000 | 0.728 |
| ◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권-재간접형) 종류 I | 전기 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | 당기 | 0.208 | 0.000 | 0.208 |

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 총보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료비율이란 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 | 18 | 0.10 | 47 | 0.06 |
| | 판매회사 | 97 | 0.55 | 260 | 0.32 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 7 | 0.04 | 19 | 0.02 |
| | 일반사무관리회사 | 5 | 0.03 | 13 | 0.02 |
| | 보수합계 | 126 | 0.72 | 340 | 0.42 |
| | 기타비용** | 5 | 0.03 | 9 | 0.01 |
| | 매매,중개 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| ◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권-재간접형)종류 A | 자산운용사 | 0 | 0.00 | 34 | 0.10 |
| | 판매회사 | 0 | 0.00 | 189 | 0.55 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 14 | 0.04 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 10 | 0.03 |
| | 보수합계 | 0 | 0.00 | 246 | 0.72 |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 3 | 0.01 |
| | 매매,중개 수수료 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| ◇ AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권-재간접형)종류 I | 자산운용사 | 0 | 0.00 | 0.014 | 0.10 |
| | 판매회사 | 0 | 0.00 | 0.004 | 0.03 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | 0.00 | 0.0058 | 0.04 |
| | 일반사무관리회사 | 0 | 0.00 | 0.0040 | 0.03 |
| | 보수합계 | 0 | 0.00 | 0.029 | 0.20 |
| | 기타비용** | 0 | 0.00 | 0.0015 | 0.01 |
| | 매매,중개 수수료 | 0 | 0.00 | 0.00 | 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) 평잔 대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

※ 성과 보수내역 : 없음

'상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스벤처스틴 글로벌 고수채권 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 확인할 수 있습니다.

해당사항 없음

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

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

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

해당사항 없음