

자산운용보고서

AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

운영기간 : 2012년 07월 02일 ~ 2012년 10월 01일

공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공지사항
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 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스번스틴 자산운용(주)이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해(아래 참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자)인 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

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

판매회사 :

- ◇ AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A : SC제일은행(판매), 미래에셋증권, 수협중앙회, 신한금융투자, 키움증권, 한국씨티은행
- ◇ AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C : HSBC은행 (판매), SC제일은행(판매), 대우증권, 미래에셋증권, 수협중앙회, 신한금융투자, 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
 - ▶ 환해지에 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.

펀드명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)		2등급(높은위험)	상위(운용)펀드(A9608) A(A9609),C(A9610)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2012년 04월 02일
운용기간	2012.07.02 ~ 2012.10.01	존속기간	추가형
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)	판매회사	한국씨티은행 외 7개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 평균 포트폴리오 듀레이션이 4년 미만인 고수익 증권 및 관련 파생상품에 주로 분산 투자하는 해외 집합투자 기구인 얼라이언스번스틴 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오(이하 '피투자 펀드')를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 높은 위험 조정 수익률을 추구하고합니다.		

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	13,013	103,172	692.83
	부채 총액	624	6,026	866.42
	순자산총액	12,390	97,146	684.09
	기준가격 ^{주1)}	1,018.10	1,053.17	3.44
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A	기준가격	1,019.87	1,055.45	3.49
◇ AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C	기준가격	1,018.00	1,052.47	3.39

주1) 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.

해당사항없음

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

아래 운용경과는 당기 시장상황, 운용성과의 분석 등을 기재하고 있습니다.

지난 2분기 유로존에 대한 시장의 불안감으로 부정적 영향이 나타나긴 하였으나, 이후 나타난 유럽 각국 정책 당국자 및 ECB의 신속한 정책 대응으로 우려가 크게 잦아들었습니다. 그 결과, 지난 3분기 글로벌 금융시장은 안정적인 모습을 지속하였습니다. 아울러 미 연준, ECB, 일본 중앙 은행을 필두로 각 국 중앙은행 들이 펼친 통화 완화정책은 시장에 추가적인 유동성을 공급해주었습니다. 이에 힘입어 글로벌 크레딧 채권 그 중에서도 특히 글로벌 하이일드 채권은 이렇다할 조정없이 안정적인 상승세를 지속하였습니다. 지난 분기 하이일드 채권 섹터는 바블레이즈 2% 지수 기준으로 4.5% 상승하면서 양호한 상승세를 거듭하고 있습니다. 동 펀드는 가격 상승기에는 하이일드 지수의 상승 폭을 최대한 확보하고, 가격 하락기에는 하락폭을 상대적으로 크게 제어하는데 중점을 두고 있습니다. 지난 분기는 하이일드 시장 전반에 걸쳐 안정적인 상승세가 지속되었고, 동 펀드는 이러한 성과를 상당부분 포착하였습니다. 다만, 이 기간동안 유럽 하이일드 채권의 선전이 두드러짐에 따라, 기존 지수 대비 상대성과는 다소 부진하였습니다

피투자펀드의 얼라이언스번스틴 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

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

글로벌 경기 둔화 우려에도 불구하고, 각국 정책 당국의 정책 대응 및 주요 중앙 은행의 통화 완화 정책에 힘입어 글로벌 크레딧 시장은 안정적 상승세를 지속하고 있습니다. 경기 급락을 제어하기 위한 각 국 정책 당국자들의 정책 노력은 향후에도 지속될 것으로 보이며, 이는 글로벌 성장세를 지탱하는 주요인이 될 것으로 보입니다. 동 펀드는 이처럼 향후 시장 변동성이 발생할 경우, 하이일드 지수 움직임에 대비하여 하락 변동성을 상대적으로 제어하는 데 중점을 두고 있습니다. 이처럼 변동성을 줄이기 위해서, 동 펀드에서는 펀드 평균 듀레이션을 4년 이내로 제한하고 있으며, 하이일드 채권 등급 중에서 상대적으로 등급이 낮고 변동성이 큰 CCC 등 급 이하 투자를 제한하고 있습니다. 아울러, 지난 9월말 현재 미국 달러화의 비중을 거의 100% 가까이 유지함으로써 향후 변동성 발생 시 나타나게 될 비달러화의 급격한 하락에 따른 통화 부문의 부정적 영향을 극히 제한하고 있습니다. 덧붙여, 변동성을 줄이기 위한 헤지 전략을 병행함에 따라 향후 발생 가능한 변동성 확대 시기에 대비하고 있습니다. 이와 같은 몇 가지 전략으로 인해 중장기적으로 하이일드 채권 지수 움직임에 비해 더 나은 위험 조정 후 수익률을 얻고자 하고 있습니다.

피투자펀드의 얼라이언스번스틴 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 기준으로 작성

▶ 기간수익률

(단위 : %)

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.

	20120702 20121001 최근3개월	20120402 20121001 최근6개월	20120102 20121001 최근9개월	20111002 20121001 최근1년	20101002 20121001 최근2년	20091002 20121001 최근3년	20071002 20121001 최근5년
AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	3.44	5.32					
(비교지수 대비 성과)	(-2.16)	(-1.83)					
비교지수	5.60	7.15					

*비교지수:Barclays Capital Global High Yield Corporate 1-5 year BB/B Index (원화 헤지 100%)

종류(Class) 별 현황							
	20120702 20121001 최근3개월	20120402 20121001 최근6개월	20120102 20121001 최근9개월	20111002 20121001 최근1년	20101002 20121001 최근2년	20091002 20121001 최근3년	20071002 20121001 최근5년
AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A	3.49	5.55					
AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C	3.39	5.25					

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

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

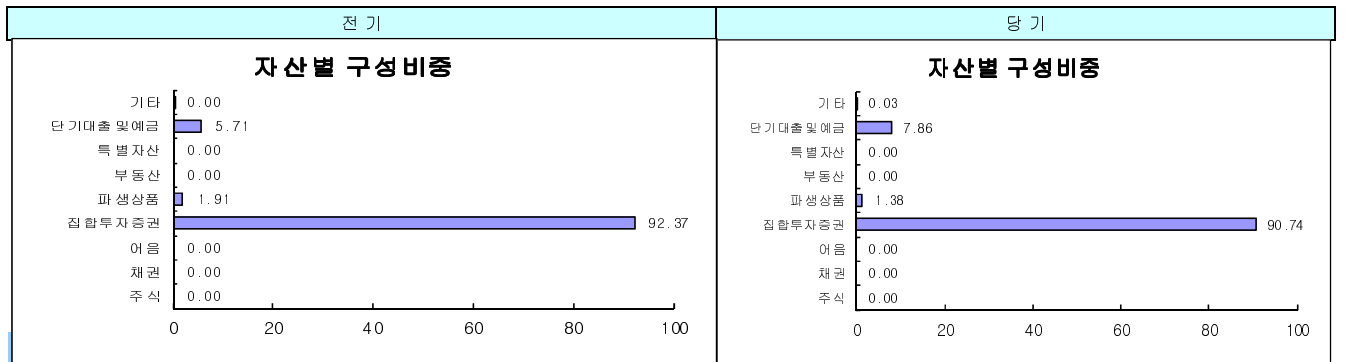
아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비중을 파악할 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

◇ AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

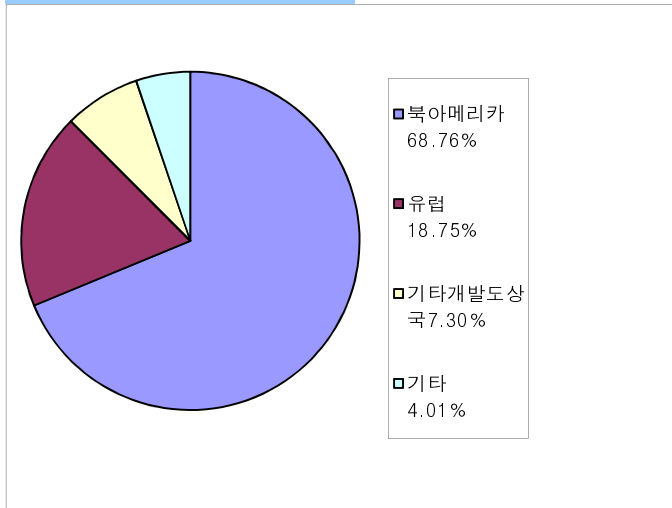
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1111.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	93,615 (90.74)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,560 (3.45)	0 (0.00)	97,175 (94.19)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,420 (1.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,550 (4.41)	28 (0.03)	5,997 (5.81)
합 계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	93,615 (90.74)	0 (0.00)	1,420 (1.38)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,109 (7.86)	28 (0.03)	103,172 (100.00)

* () : 구성비중

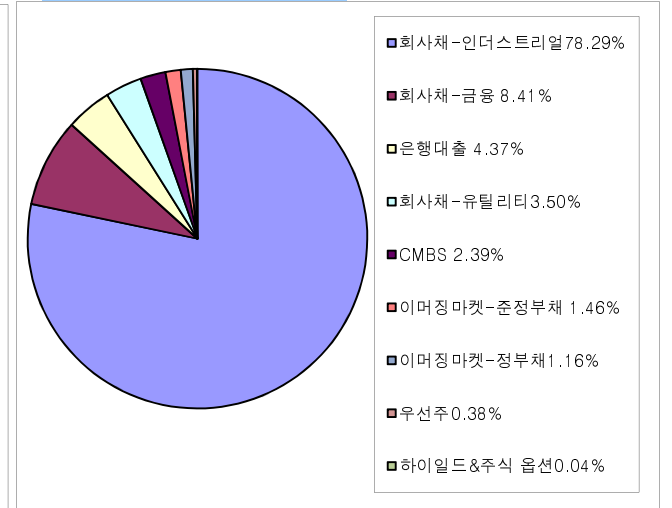
** 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다



▶ 국가별투자비중



▶ 업종별투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스벤처스 펀드 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2012년9월30일 기준)

▶ **환헤지에 관한 사항**

아래 표를 통하여 환헤지에 관련된 사항을 파악하실 수 있습니다.

◇ **AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)**

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

(단위:%)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2012년 10월 01일) 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.	92.59

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	채권	U.S. Treasury Bonds 3.125% 2/15/42	4.00%	6	채권	Ford Motor Credit Co. LLC 3.875% 1/15/15	0.80%
2	채권	U.S. Treasury Notes 2.25% 7/31/18	1.40%	7	채권	Croatia 6.25% 4/27/17	0.80%
3	채권	United Kingdom Gilt 2.00% 1/22/16	1.20%	8	채권	CDW LLC/CDW Finance Corp. 8.00% 12/15/18	0.70%
4	채권	Offshore Group Investments Ltd. 11.50% 8/01/15	1.00%	9	채권	Canadian Government Bond 2.75% 9/01/16	0.60%
5	채권	New Zealand Government Bond Series 415 6.00% 4/15/15	0.90%	10	채권	SPX Corp. 6.875% 9/01/17	0.60%

* 상기 내용은 피투자펀드의 얼라이언스번스턴 숏 듀레이션 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2012년4월30일 기준)

▶ **차입채권**

해당사항 없음

▶ **어음**

해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위 : 백만원, %)

◇ **AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)**

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein-SHORT DURATION HIGH YIELD - S1	해외유추얼펀드	AllianceBernstein L.P	5.18	93,615	90.74

▶ **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

▶ 특별 자산

해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

◇ AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		4,550	2.53	
해외보통예금	HSBC은행		3,560		

▶ 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	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록 번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
유재홍	상무	70년	7	1,358,050	0	0	2109000588

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

해당사항없음

▶ 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 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.07	0.00	0.07
	당기	0.04	0.00	0.04
종류(Class) 별 현황				
◇ AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A	전기	0.88	0.000	0.876
	당기	0.86	0.000	0.861
◇ AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C	전기	1.29	0.000	1.291
	당기	1.27	0.000	1.266

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 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	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	0.07	6	0.04
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A	자산운용사	0	0.15	12	0.15
	판매회사	1	0.60	50	0.60
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	3	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	2	0.03
	보수합계	2	0.82	68	0.82
	기타비용**	0	0.06	4	0.04
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C	자산운용사	2	0.15	7	0.15
	판매회사	11	1.00	50	1.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	2	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	1	0.03
	보수합계	13	1.22	61	1.22
	기타비용**	1	0.07	2	0.05
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	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 순자산 총액(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

* 성과 보수내역 : 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 숏 듀레이션 고수의 채권 포트폴리오의 운용보수(연0.50%) 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 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율
주식, 주식예탁증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

아래 표를 통하여 최근 3분기의 매매회전을 추이를 파악하실 수 있습니다.
해당사항 없음