

자 산 운 용 보 고 서

AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

작성운용기간 : 2013년 07월 01일 ~ 2013년 09월 30일

AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

2등급(높은위험)

1 2 3 4 5

[작성운용기간]

2013년 07월 01일 ~ 2013년 09월 30일

투자목적

이 투자신탁은 글로벌 고수익채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스버넌스틴 글로벌 고수익채권 포트폴리오(이하 "피투자펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 총수익뿐 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다.

운용경과

지난 분기 글로벌 채권 시장은 미국 연준의 양적 완화 기조 유지 발표에 힘입어 급반등세를 연출하였습니다. 특히 상대적인 고금리 섹터인 고수익 채권의 경우 중장기적인 고금리를 수취하기 위한 시장의 수요가 되살아나면서, 지난 2분기 순유출을 보였던 개인들의 뮤추얼 펀드 자금 흐름이 8월 이후 순유입로 급반전되면서 성과를 견인하였습니다. 이머징 채권 시장 또한 분기 초반 연준의 정책 변경 가능성에 따른 불확실성으로 고전하였으나, 지난 9월 FOMC 회의에서 양적 완화 축소 시작을 알릴 것이라는 시장의 예상과는 달리 현재의 양적 완화 기조를 유지한다고 발표하면서, 급반등세를 연출하였습니다. 이처럼 동 펀드에서 투자하고 있는 고수익 채권 및 이머징 채권 시장에서 강한 반등세가 나타나면서, 동 펀드는 2분기의 부진을 딛고 빠르게 재반등하였습니다. (피투자펀드인 얼라이언스버넌스틴 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

당사는 작년 이후 상대적으로 가격 메리트가 돋보이는 미국 고수익 채권의 비중을 늘리는 반면, 이머징 채권의 비중을 줄이는 전략을 수행해오고 있습니다. 아울러 경기 회복세에도 불구하고, 글로벌 불확실성이 상존함에 따라 시장 변동성 확대 시 부정적 영향이 나타날 수 있는 이머징 현지 통화의 비중을 축소함으로써, 전반적인 변동성을 줄이고 있습니다. 이처럼 변동성을 축소하고 미국의 고수익 채권의 비중을 늘려온 당사의 전략은 지난 5월 미국 연준의 정책 변경 가능성 시사 이후 나타난 시장 상황 즉 이머징 채권 시장의 급락세 및 고수익 채권의 상대적 선전이라는 시장 움직임에 매우 유효하게 작동하고 있습니다. 동 펀드는 향후에도 시장 변동성이 나타날 수 있음을 감안하여, 이러한 전략을 유지해나갈 계획입니다. 이러한 당사의 전략은 펀드 전반적인 변동성을 제어하면서, 중장기적 투자자에게 국제에 비해 상대적으로 높은 인컴을 제공할 수 있는 기반이 될 것으로 믿고 있습니다. (피투자펀드인 얼라이언스버넌스틴 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	얼라이언스버넌스틴 자산운용(주)		
설정일	2010.12.9		
주요 투자대상	얼라이언스버넌스틴 글로벌 고수익채권 포트폴리오		
벤치마크	33% Barclays Capital High Yield 2% Constrained (원화 헤지)/ 33% JP Morgan GBI-EM/ 33% JP Morgan EMBI Global (원화 헤지)		
매입기준	오후 5시 이전 : 제4영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용/오후 5시 경과 후 : 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용		
환매방법	오후 5시 이전 : 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+7)에 환매대금을 지급 오후 5시 경과 후 : 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금이 지급		
종류	종류 A	종류 I	
가입자격	제한없음	가입제한 있음	
선취판매수수료	납입금액의 1.00% 이내	없음	
보수(연)	집합투자업자	0.10%	0.10%
	판매회사	0.55%	0.03%
	신탁업자	0.04%	0.04%
	일반사무관리	0.0250%	0.0250%
	총보수	0.715%	0.195%
환매수수료	30일미만 이익금의 10%	90일 미만: 이익금의 70%	

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 별도 부과하는 총 보수·비용은 약 연0.69% (피투자 펀드 운용보수 연 0.65% 포함)입니다.

기간수익률

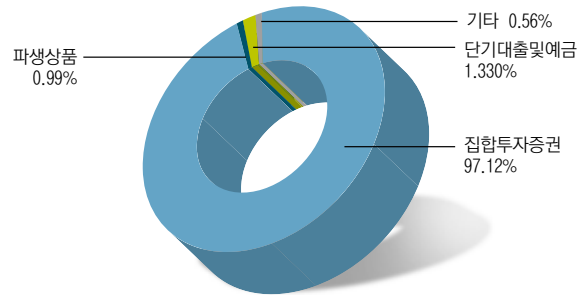
(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 월지급 글로벌 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	2.57	0.26	3.50	6.93	27.27		
(비교지수 대비 성과)	(2.35)	(3.78)	(5.16)	(6.25)	(9.55)		
비교지수	0.22	-3.52	-1.66	0.68	17.72		

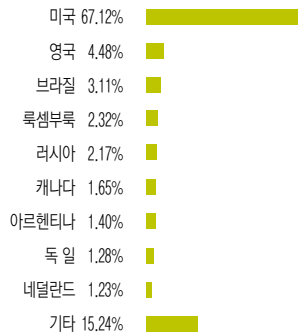
비교지수 : 33% Barclays Capital High Yield 2% Constrained (KRW-Hedged)/ 33% JP Morgan GBI-EM/ 33% JP Morgan EMBI Global (KRW-Hedged)

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

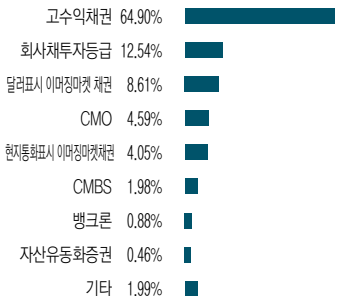
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스버넌스틴 글로벌 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2013년9월30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
채권	Brazil 10.00%, 1/1/2017	0.92%
채권	Argentina 7.00%, 10/3/2015	0.87%
채권	Ivory Coast 7.10%, 12/31/2032	0.68%
채권	Argentina 7.00%, 4/17/2017	0.47%
채권	Laureate Education 9.25%, 9/1/2019	0.42%
채권	IASIS Healthcare 8.375%, 5/15/2019	0.36%
채권	Kinetic Concepts 10.50%, 11/1/2018	0.34%
채권	ServiceMaster 7.00%, 8/15/2020	0.33%
채권	Dubai Holding 6.00%, 2/1/2017	0.32%
채권	Petroleos de Venezuela 5.375%, 4/12/2027	0.32%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스버넌스틴 글로벌 고수익채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2013년9월30일 기준)

AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

[작성운용기간]
2013년 07월 01일 ~ 2013년 09월 30일

1 펀드의 개요

기본 정보 [적용법률 : 자본시장법과 금융투자업에 관한 법률]

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

펀드 명칭	AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(97675),A(A5882),I(A5881)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형*
최초설정일	2010년12월09일
운용기간	2013.07.01 ~ 2013.09.30
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스버넌스틴 자산운용(주)
판매회사	하나은행(판매) 외 24개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 고수익채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스버넌스틴 글로벌 고수익채권 포트폴리오(이하 "피투자펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 총수익뿐 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다.

* 본 펀드는 2011년 8월 22일자에 종류형 집합투자기구로 됨에 따라 동일자에 기존 발행 수익증권은 종류 A 수익증권으로 전환되었습니다

재산현황

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

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	845,532	684,323	-19.07
	부채 총액	74,837	8,545	-88.58
	순자산총액	770,696	675,779	-12.32
	기준가격 주)	998.59	1,006.51	0.79
종류 A	기준가격	998.49	1,006.43	0.80
종류 I	기준가격	1,000.00	1,007.59	0.76

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) 2013.6.30일 펀드결산에 따라 분배금 18억3천4백만원의 이익금이 발생하였으며, 기준가격이 1,000원으로 변경되고 세후 18억3천4백만좌수가 재투자 되었습니다.

2 수익률현황

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: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	2.57	0.26	3.50	6.93	27.27		
(비교지수 대비 성과)	(2.35)	(3.78)	(5.16)	(6.25)	(9.55)		
비교지수	0.22	-3.52	-1.66	0.68	17.72		
종류 A	2.56	0.24	3.48	6.90	27.24		
종류 I	2.69	0.51	3.88	7.46	28.56		

* 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		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
미국 달러 (1074.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	664,587 (97.12)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	664,588 (97.12)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,775 (0.99)	9,098 (1.33)	3,863 (0.56)	19,736 (2.88)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	664,587 (97.12)	0 (0.00)	6,775 (0.99)	9,098 (1.33)	3,863 (0.56)	684,323 (100.00)

* () : 구성비중

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

환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2013년 09월 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.	97.00

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

AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

[작성운용기간]
2013년 07월 01일 ~ 2013년 09월 30일

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만주, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein Global High Yield - SK	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein L.P	22.89	664,587	97.12

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		9,098	2.07	

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타 비용 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.

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

성명	박경림	운용중인 펀드 현황	개수	6
직위	전무	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	운용규모	1,900,766
생년	66년생		개수	0
등록번호	2109000274		운용규모	0

성명	유재홍	운용중인 펀드 현황	개수	8
직위	상무	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	운용규모	1,944,756
생년	70년생		개수	0
등록번호	2109000588		운용규모	0

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

책임 운용전문인력 최근3년 변경내역

날짜 (변경인력운용개시일)	변경 운용인력
2012.1.09	박경림에서 유재홍으로 변경
2012.4.24	박경림 추가

* 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

5 비용 현황

총보수, 비용비율

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

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.011	0.000	0.011
	당기	0.009	0.000	0.009
종류 A	전기	0.726	0.000	0.726
	당기	0.724	0.000	0.724
종류 I	전기	0.206	0.000	0.206
	당기	0.204	0.000	0.204

보수 및 비용 지급현황

아래 표를 통하여, 펀드에서 부담하는 보수 및 비용의 지급현황을 당기말과 전기말 기준으로 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	자산운용사	0.000	0.000	0.000	0.000	
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.000	0.000	0.000	
	일반사무관리회사	0.000	0.000	0.000	0.000	
	보수합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
	기타비용**	23.638	0.011	17.536	0.009	
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	
	종류 A	자산운용사	193.552	0.100	172.264	0.100
	판매회사	1,064.534	0.550	947.453	0.550	
펀드재산보관회사(신탁업자)	77.421	0.040	68.906	0.040		
일반사무관리회사	53.464	0.028	43.066	0.025		
보수합계	1,388.970	0.718	1,231.689	0.715		
기타비용**	21.830	0.011	16.334	0.009		
매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000		
증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000		
종류 I	자산운용사	16.846	0.100	12.676	0.100	
	판매회사	5.054	0.030	3.803	0.030	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6.738	0.040	5.070	0.040	
	일반사무관리회사	4.647	0.028	3.169	0.025	
	보수합계	33.286	0.198	24.717	0.195	
	기타비용**	1.808	0.011	1.202	0.009	
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	

* 펀드의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개 수수료는 제외된 것입니다.

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

※ 성과 보수내역 : 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 글로벌 고수익채권 포트폴리오의 운용보수(연0.65%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

[작성운용기간]
2013년 07월 01일 ~ 2013년 09월 30일

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액, 매매회전을 및 연환산 매매회전율은 아래와 같습니다.

해당사항 없음

최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음

7 공지사항

1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

투자설명서 정정

2013.9.13일자에 연간자료 갱신 등을 위해 투자설명서가 정정 되었습니다(자세한 내용은 금융투자협회 전자공시 (<http://dis.kofia.or.kr/펀드공시/수시공시>))를 참조하시기 바랍니다.

2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등

해당사항 없음

3) 소규모 펀드

해당사항 없음

4) 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁(채권-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스버스턴 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.

■ 판매회사

- AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류 A : HSBC은행, IBK투자증권, KTB투자증권, SC제일은행, SK증권, 국민은행, 대구은행, 대신증권, 대우증권, 동부증권, 동양증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 신한금융투자, 외환은행, 우리은행, 우리투자증권, 키움증권, 하나대투증권, 하나은행, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대증권
- AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류 I : 미래에셋생명, 우리투자증권

■ 각종 보고서 확인

- 얼라이언스버스턴 자산운용(주) <http://www.alliancebernstein.co.kr>
- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>