

자 산 운 용 보 고 서

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

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

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

2등급(높은위험)

1 2 3 4 5

[작성운용기간]

2013년 07월 01일 ~ 2013년 09월 30일

투자목적

이 투자신탁은 평균 포트폴리오 듀레이션이 4년 미만인 고수익 증권 및 관련 파생상품에 주로 분산 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스버스턴 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오(이하 "피투자펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 높은 위험 조정 수익률을 추구합니다.

운용경과

지난 분기 글로벌 채권 시장은 미국 연준의 양적 완화 기초 유지 발표에 힘입어 급반등세를 연출하였습니다. 특히 상대적으로 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. 고수익 채권 중 등급이 가장 낮고 변동성이 높은 CCC 이하 채권에 대해서 투자를 하지 않고 있는 동 펀드의 경우, 지난 분기 미국 고수익 채권 시장의 재반등에 힘입어 2분기의 부진을 딛고 빠른 성과 반등세를 보였음은 물론 연초 이후 양호한 성과를 이어나가고 있습니다. (피투자펀드인 얼라이언스버스턴 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

향후 미국을 위주로 한 글로벌 경기 회복세가 지속될 것으로 예상됨에 따라, 동 펀드에서 투자하고 있는 고수익 채권 발행 기업들은 경기 회복에 따른 긍정적 수혜를 입을 것으로 예상됩니다. 이에 따라 중장기적 투자자에게는 동 펀드가 주요한 인컴 확보의 원천이 될 수 있을 것으로 보고 있습니다. 다만 현재 고수익 채권 시장을 살펴보면, 고수익 채권 내에서 CCC 이하 기업의 경우, 상대적으로 밸류에이션 상 비싼 것으로 보고 있으며, CCC 이하의 채권에서 향후 나타날 위험, 즉 변동성을 고려해보았을 때 동 채권에는 매우 선별적인 접근이 필요하다고 보고 있습니다. 동 펀드의 경우 이와 같은 CCC 이하 채권에 대해서 투자를 원칙적으로 제한하고 있으며, BB 혹은 B 기업을 중심으로 중장기적인 안정적 수입을 확보할 계획입니다. (피투자펀드인 얼라이언스버스턴 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	얼라이언스버스턴 자산운용(주)			
설정일	2012.4.2			
주요 투자대상	얼라이언스버스턴 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오			
벤치마크	Barclays Capital Global High Yield Corporate 1-5 year BB/B Index (원화 헤지 100%)			
매입기준	오후 5시 이전 : 제4영업일(D+3)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 C	종류 Cw	종류
가입자격	제한없음	제한없음	가입제한 있음	가입제한 있음
선취판매수수료	납입금액의 0.75% 이내	없음	없음	없음
보수(연)	집합투자업자	0.15%	0.15%	0.15%
	판매회사	0.60%	1.00%	0.00%
	신탁업자	0.04%	0.04%	0.04%
	일반사무관리	0.0250%	0.0250%	0.0250%
	총보수	0.815%	1.215%	0.215%
환매수수료	없음	90일 미만: 이익금의 70%	90일 미만: 이익금의 70%	90일 미만: 이익금의 70%

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 별도 부과하는 총 보수·비용은 약 연 0.62% (피투자 펀드 운용보수 연 0.50% 포함)입니다.

기간수익률

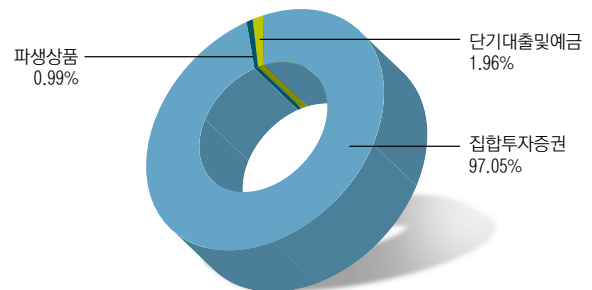
(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	2.38	0.98	3.38	5.79			
(비교지수 대비 성과)	(-1.35)	(-2.60)	(-3.13)	(-5.56)			
비교지수	3.74	3.58	6.51	11.35			

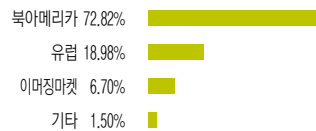
비교지수 : Barclays Global High Yield Corporate 1-5Y BB/B Index (원화헤지 100%)

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

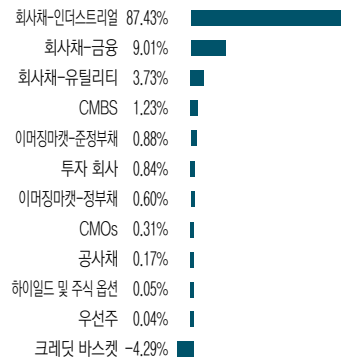
자산구성현황



국기별 투자비중



업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2013년9월30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위: %)

구분	종목명	비중
채권	Priory Group No 3 PLC 7.00%, 2/15/18	0.76%
채권	ADT 2.25%, 7/15/17	0.73%
채권	Wind Acquisition Finance SA 6.50%, 4/30/20	0.72%
채권	Royal Bank of Scotland 9.50%, 3/16/22	0.71%
채권	Grifols 8.25%, 2/01/18	0.70%
채권	Air Lease 5.625%, 4/01/17	0.69%
채권	Tenet Healthcare 6.25%, 11/01/18	0.69%
채권	Smurfit Kappa Acquisitions 4.875%, 9/15/18	0.69%
채권	Avaya 7.00%, 4/01/19	0.68%
채권	Sally Holdings 6.875%, 11/15/19	0.66%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2013년9월30일 기준)

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

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

1 펀드의 개요

기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

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

펀드 명칭	AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(A9608),A(A9609),C(A9610)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형
최초설정일	2012년 4월 2일
운용기간	2013.07.01 ~ 2013.09.30
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스버스타인 자산운용(주)
판매회사	SC제일은행(판매) 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 집합투자기구인 얼라이언스버스타인 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오(이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 높은 위험 조정 수익률을 추구합니다.

재산현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	64,136	45,067	-29.73
	부채 총액	5,584	616	-88.97
	순자산총액	58,552	44,451	-24.08
	기준가격 주)	1,009.74	1,033.80	2.38
종류 A	기준가격	1,010.38	1,034.71	2.41
종류 C	기준가격	1,008.37	1,031.62	2.31

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

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 : Barclays Global High Yield Corporate 1-5Y BB/B Index (원화헤지 100%)

(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	2.38	0.98	3.38	5.79			
(비교지수 대비 성과)	(-1.35)	(-2.60)	(-3.13)	(-5.56)			
비교지수	3.74	3.58	6.51	11.35			
종류 A	2.41	1.03	3.47	5.91			
종류 C	2.31	0.83	3.16	5.49			

※ 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 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (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)	43,738 (97.05)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	43,738 (97.05)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	448 (0.99)	881 (1.96)	0 (0.00)	1,329 (2.95)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	43,738 (97.05)	0 (0.00)	448 (0.99)	881 (1.96)	0 (0.00)	45,067 (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 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (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.	97.45

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 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

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

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein-SHORT DURATION HIGH YIELD - S1	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein L.P	2,376	43,738	97.05

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		881	2.07	

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 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (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**	2.216	0.012	1.692	0.013
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
종류 A	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사	19.627	0.150	14.940	0.150
	판매회사	78.508	0.600	59.759	0.600
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.234	0.040	3.984	0.040
	일반사무관리회사	3.618	0.028	2.490	0.025
	보수합계	106.987	0.818	81.173	0.815
	기타비용**	1.522	0.012	1.274	0.013
종류 C	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사	9.041	0.150	4.873	0.150
	판매회사	60.275	1.000	32.483	1.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.411	0.040	1.299	0.040
	일반사무관리회사	1.672	0.028	0.812	0.025
	보수합계	73.400	1.218	39.467	1.215
종류 B	기타비용**	0.695	0.012	0.418	0.013
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사	0.000	0.000	0.000	0.000

* 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 얼라이언스버넌스틴 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오의 운용보수(연0.50%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	8
직위	상무		운용규모	1,944,756
생년	70년생	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	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.

※ 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 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.012	0.000	0.012
	당기	0.013	0.000	0.013
종류 A	전기	0.827	0.000	0.827
	당기	0.828	0.000	0.828
종류 C	전기	1.227	0.000	1.227
	당기	1.228	0.000	1.228

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.

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

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

해당사항 없음

최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음

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

7 공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
해당사항 없음
- 2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등
해당사항 없음
- 3) 소규모 펀드
해당사항 없음
- 4) 고객님이 가입하신 펀드는 “자본시장과 금융투자업에 관한 법률”의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (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)인 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

■ 판매회사

- AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A : SC제일은행, 대우증권, 미래에셋증권, 수협중앙회, 신한금융투자, 키움증권, 한국씨티은행
- AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C : HSBC은행, SC제일은행, 대우증권, 미래에셋증권, 수협중앙회, 신한금융투자, 한국씨티은행

■ 각종 보고서 확인

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