

자 산 운 용 보 고 서

AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

작성운용기간 : 2013년 12월 02일 ~ 2014년 03월 01일

AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

2등급(높은위험)

1 2 3 4 5

[작성운용기간]

2013년 12월 02일 ~ 2014년 03월 01일

투자목적

이 투자신탁은 해외 집합투자기구인 얼라이언스버스턴 RMB 인컴 플러스 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하는 모투자신탁인 AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁(채권-재간접형)에 주로 투자함으로써 현재 인컴과 장기적인 자본 증식을 통하여 높은 총수익 달성을 추구합니다.

운용경과

지난 분기 동 펀드는 아시아 이머징 채권의 상승세를 바탕으로 강한 반등을 보였습니다. 금리가 급격히 상승할 것이라는 시장의 예상과는 달리, 주식 시장이 조정을 받는 가운데, 지난 해 상승했던 미국 국채 금리가 연초 이후 급락하면서 이머징 채권 시장의 상승 랠리를 견인하였습니다. 물론 동 기간 동안 우크라이나 관련 불확실성이 증폭되었으며, 일일 변동폭 확대를 앞두고 미 달러 대비 위안화가 빠른 속도로 절하되는 등 이머징 시장 내의 불안감이 나타나기도 하였습니다. 그러나, 동 펀드에서 집중 투자하고 있는 아시아 채권 및 회사채의 가격이 부정적 뉴스를 극복하고 가파르게 상승하면서, 동 펀드는 지난 해 12월 최초 설정 이후 안정적인 상승세를 지속하고 있습니다. 특히 동 펀드에서 관심을 기울이고 있는 인도네시아 채권의 경우, 인도네시아 경제 회복 및 긍정적 선거 결과에 대한 기대감이 힘입어 외국인 투자자들의 매수세가 유입되면서 연초이후 급등세를 보였습니다. 특히 지난 2월 인도네시아 채권의 상승세가 두드러지게 나타나면서, 동 펀드의 성과를 견인하였습니다. (피투자펀드인 얼라이언스버스턴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

최근 들어 역외 위안화 채권 즉 덤섬 본드의 경우 발행 수요가 급증하면서, 가격 하락 압력에 직면하고 있습니다. 또한 연내 위안화 채권 금리가 상승할 가운데, 역내의 채권 금리차가 다시 확대될 점도 향후 역외 위안화 채권(덤섬 본드)의 금리가 상승할 (가격은 하락) 가능성을 높여주고 있는 것입니다. 동 펀드의 경우 덤섬본드에 투자할 수 있음은 물론, 상대적으로 펀드멘탈이 우수한 달러 표시 아시아 채권에 투자한 후 이를 외환 시장에서 위안화로 바꿈으로써, 덤섬 본드에만 직접 투자하는 것에 비해 더 나은 기회를 확보할 수 있음은 물론, 높은 채권 이자수입을 향유할 수 있도록 운용하고 있습니다. 지난 분기 동 펀드가 보여준 양호한 절대적, 상대적 성과는 이러한 당시의 전략 우위를 보여주는 것입니다. 아울러, 최근 시장에 나타나고 있는 위안화의 급격한 변동성 및 약세 흐름은 중국 경제의 펀드멘탈로 고려했을 때, 단기적 이슈로 그칠 가능성이 높다고 보고 있습니다. 당사가 취하고 있는 유연한 채권 투자 전략 뿐만 아니라, 중장기적 관점에서 달러 대비 위안화의 가치가 상승함으로써, 추가적인 성과 개선을 도모할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. (피투자펀드인 얼라이언스버스턴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	얼라이언스버스턴 자산운용(주)			
설정일	2014.12.2			
주요 투자대상	얼라이언스버스턴 RMB 인컴 플러스 포트폴리오			
벤치마크	CNH 1주일 예금이율			
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 : 제6영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+8)에 환매대금이 지급			
종류	종류 A	종류 C	종류 C-w	종류 I
선취판매수수료	납입금액의 0.75% 이내	없음	없음	없음
보수(연)	집합투자업자	0.10%	0.10%	0.10%
	판매회사	0.60%	1.00%	0.00%
	신탁업자	0.04%	0.04%	0.04%
	일반사무관리	0.025%	0.025%	0.025%
	총보수	0.7650%	1.1650%	0.1650%
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 0.61% (피투자 펀드 운용보수 연 0.55% 포함)입니다.

기간수익률

(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	2.62						
(비교지수 대비 성과)	(1.87)						
비교지수	0.75						

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)	2.01						
(비교지수 대비 성과)	(1.26)						
비교지수	0.75						

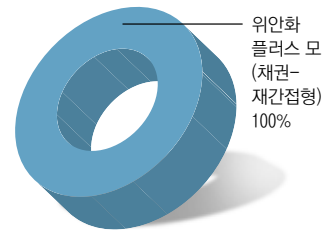
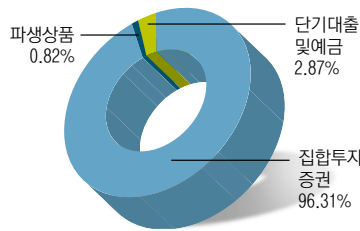
비교지수 : CNH 1주일 예금이율

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

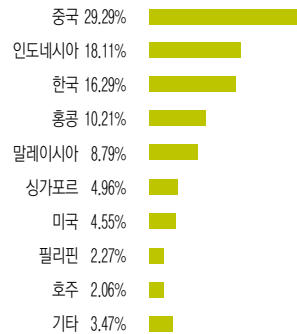
자산구성현황

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

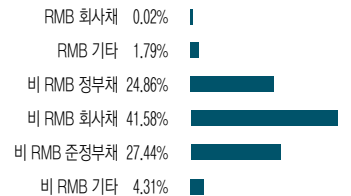
AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 상기 국가 및 업종별 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성(2014년2월28일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위: %)

종목명	비중
Wakala Global Sukuk 4.646%, 7/06/21	5.60%
Korea Finance 4.625%, 11/16/21	3.92%
Republic of Korea 7.125%, 4/16/19	3.34%
Majapahit Holding 7.75%, 10/17/16 - 1/20/20	3.07%
CNOOC Finance 3.875%, 5/02/22	2.92%
Export-Import Bank Korea 4.375%, 9/15/21	2.61%
Export-Import Bank Korea 4.00%, 1/29/21	2.60%
Indonesia Govt Intl Bond 3.75%, 4/25/22	2.56%
Sinopec Group Overseas 3.90%, 5/17/22	2.47%
Pertamina Persero 4.30%, 5/20/23	2.00%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성 (2014년2월28일 기준)

AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

[작성운용기간]
2013년 12월 02일 ~ 2014년 03월 01일

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 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	(AL669) 상위(운용)펀드(AL672), A(AL674), C(AL676)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모자형, 종류형
최초설정일	2013년12월2일
운용기간	2013.12.02 ~ 2014.03.01
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스버스티 자산운용(주)
판매회사	현대증권 외 2개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 해외 집합투자기구인 얼라이언스버스티 RMB 인컴 플러스 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하는 모투자신탁인 AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁(채권-재간접형)에 주로 투자함으로써 현재 인컴과 장기적인 자본 증식을 통하여 높은 총수익 달성을 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
AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	0	340	
	부채 총액	0	0	
	순자산총액	0	340	
	기준가격 (주)	0.00	1,026.18	
AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	0	353	
	부채 총액	0	1	
	순자산총액	0	352	
	기준가격 (주)	0.00	1,020.08	
종류 A	기준가격	0.00	1,020.80	
종류 C	기준가격	0.00	1,019.79	

주) 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)수익률을 비교하실 수 있습니다. 또한 비교지수가 있는 경우 해당 비교지수 대비 성과도 함께 비교하실 수 있습니다.

비교지수 : CNH 1주일 예금이율

(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	2.62						
(비교지수 대비 성과)	(1.87)						
비교지수	0.75						

(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)	2.01						
(비교지수 대비 성과)	(1.26)						
비교지수	0.75						
종류 A	2.08						
종류 C-e	1.98						

* 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 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
미국 달러 (1067.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	340 (100.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	340 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	340 (100.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	340 (100.00)

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	340 (96.31)	0 (0.00)	3 (0.82)	10 (2.87)	0 (0.00)	353 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	340 (96.31)	0 (0.00)	3 (0.82)	10 (2.87)	0 (0.00)	353 (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 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2014년 3월 1일) 현재 환헤지 비율
이 투자신탁에서 편입하는 모투자신탁의 달러화 가치에 대한 목표 헤지비율은 80%~100% 수준입니다	95.29

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 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

[작성운용기간]
2013년 12월 02일 ~ 2014년 03월 01일

주요 자산보유 현황

집합투자증권

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: 백만원, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-RMB Income Plus Portfolio-S1 class	해외 뮤추얼펀드		0.0173	340	100.00

AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: 백만원, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
위안화 플러스 모 (채권-재간접형)	증권집합-재간접형	얼라이언스버스턴	31	340	96.31

단기대출 및 예금

AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		10	2.07	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

성명	유재홍	운용중인 펀드 현황	개수	
			개수	9
직위	상무		운용규모	1,364,662
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 수사공시 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 확인할 수 있습니다.

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수 · 비용 비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.000	0.000	0.000
AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.004	0.000	0.004
종류 A	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.768	0.000	0.768
종류 C	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	1.169	0.000	1.169

주1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타 비용 총액을 순자산 연평균잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평균잔액(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, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁 (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**	0.000	0.000	0.002	0.004
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
종류 A	자산운용사	0.000	0.000	0.012	0.100
	판매회사	0.000	0.000	0.070	0.600
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.000	0.005	0.040
	일반사무관리회사	0.000	0.000	0.003	0.025
	보수합계	0.000	0.000	0.089	0.765
	기타비용**	0.000	0.000	0.000	0.003
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
종류 C	자산운용사	0.000	0.000	0.044	0.100
	판매회사	0.000	0.000	0.444	1.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.000	0.018	0.040
	일반사무관리회사	0.000	0.000	0.011	0.025
	보수합계	0.000	0.000	0.517	1.165
	기타비용**	0.000	0.000	0.002	0.004
	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 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개 수수료는 제외된 것입니다.

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

**** 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구체내역을 취득하는 것이 용이하지 아니하며, 위 증권 거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.

※ 성과 보수내역: 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 RMB 인컴플러스 포트폴리오의 운용보수(연0.55%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

[작성운용기간]
2013년 12월 02일 ~ 2014년 03월 01일

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

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

해당사항 없음

최근 3분기 매매회전율 추이

최근 3분기의 매매회전율 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음

7 공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
해당사항 없음
- 2) 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로써 이 자산운용보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁(채권·재간접형)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 3) 소규모 펀드
해당사항 없음
- 4) 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁(채권-재간접형)의 집합투자업자인 얼라이언스버스턴 자산운용(주)이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자)인 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

■ 판매회사

- AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁(채권-재간접형) 종류 A : 대우증권, 현대증권
- AB 위안화 플러스 증권 자투자신탁(채권-재간접형) 종류 C : KB투자증권, 대우증권, 현대증권

■ 각종 보고서 확인

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