



AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

AB 자산운용보고서

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 이머징마켓 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)인 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

판매회사

- AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)종류형 A : SC제일은행, 동부증권, 우리은행, 하나은행
- AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)종류형 C : HSBC은행, SC제일은행, 대우증권, 동부증권, 우리은행, 하나은행
- AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)종류형 Ae : 키움증권
- AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)종류형 S : 펀드온라인코리아



AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

투자목적

3등급(중간위험)

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|

이 투자신탁은 이머징마켓과 개발도상국가 발행인들의 국가 채무증권 및 회사채등에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오(이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 자산 가치 상승 및 이자수익을 통한 총수익 극대화를 추구합니다.

운용경과

지난 분기 미국의 금리 인상 우려, 중국의 갑작스런 통화 절하 단행, 국제 상품 가격의 하락세 등 여러가지 악재들이 돌출되면서 투자 심리를 크게 위축시켰습니다. 특히 중국의 통화가치 절하 정책은 중국 경제의 둔화 우려와 맞물리면서, 이머징 금융 시장에는 매우 부정적인 뉴스로 작용하였습니다. 그 결과 고수의 채권을 포함한 이머징 채권 및 이머징 통화 등 전방위에 걸쳐서 부정적인 심리가 확산되었습니다. 특히 변동성 장세에 취약한 이머징 통화의 하락세가 가장 두드러지게 나타났습니다. 동 펀드에서는 연초 이후 개별 위험이 크다고 판단되는 아르헨티나, 러시아, 우크라이나 등에 대해 신중한 입장을 견지하는 가운데, 멕시코나 브라질에 대한 고비중을 유지하였습니다. 그러나, 지난 분기 중 나타난 이머징 시장의 불안정성은 동 펀드에서 고비중을 유지하고 있는 국가들에 부정적인 영향을 미친 반면, 우크라이나의 경우 채권단과의 채무 재조정이 약한 수준에 그치면서 상대적으로 강한 흐름을 이어나갔습니다. 이는 비교 지수 대비 동 펀드의 상대 성과에 부정적인 요인으로 작용하였습니다. (피투자펀드인 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

글로벌 경기 둔화에 대한 시장의 불안감에도 불구하고, 미국의 성장 둔화 및 중국의 경착륙을 보여주는 지표는 찾기는 어렵습니다. 특히 미국의 열린 총재는 FOMC 회의 이후 가진 최초의 강연에서 미국 경제가 여전히 견조하게 성장하고 있으며, 연내 금리 인상이 시작될 수 있을 것이라고 발표하면서 미국 경제에 대한 확신을 보여주었습니다. 이는 미국 경제가 안정적인 회복세를 이어갈 것이라는 당사의 견해와 궤를 같이 하는 것으로서, 이머징 경제의 상대적 둔화에도 불구하고 미국 및 선진국의 회복 흐름에 힘입어 2016년 글로벌 경제는 회복 기조를 이어갈 것으로 전망됩니다. 이러한 가운데 이머징 채권의 경우 최근의 급격한 조정세로 인해 상대적으로 밸류에이션 수준은 양호한 수준으로 올라와 있습니다. 다만, 브라질, 터키 등 몇몇 이머징 국가의 정치적 불확실성이 상존하고 있으며, 중국의 둔화세로 인한 이머징 경제 성장률의 둔화 가능성도 남아 있는 상태입니다. 이에 따라, 밸류에이션상의 메리트에도 불구하고, 현 시점에서 이머징 통화 및 이머징 채권의 변동성 확대 가능성을 유념하고 있으며, 글로벌 경제 환경의 안정 흐름을 확인하면서 위험을 확대시킬 계획입니다. 특히 내부적 불확실성이 해소된다면 브라질의 상대적 매력력이 늘어날 것으로 보고 있으며, 인도네시아 및 멕시코 채권, 이머징 통화에 대한 투자 기회도 주목하고 있습니다 (피투자펀드인 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성)

펀드기본정보

| | | | | | | | |
|---------|---|--------------|--|--------|--------|--------|-------------------------|
| 집합투자업자 | 얼라이언스번스틴 자산운용(주) | | | | | | |
| 설정일 | 2010.11.3 | | | | | | |
| 주요 투자대상 | 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오 | | | | | | |
| 벤치마크 | JPMorgan EMBI Global (원화 헤지 100%) | | | | | | |
| 매입기준 | 오후 5시 이전 : 제3영업일(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 후에 : 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금이 지급 | | | | | | |
| 종류 | 종류 A | 종류 A-e | 종류 C | 종류 I | 종류 C-e | 종류 C-w | 종류 S |
| 선취판매수수료 | 납입금액의 0.75% 이내 | 납입금액의 0.375% | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 |
| 후취판매수수료 | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 | 연이만 환매시 환매 금액의 0.15% 이내 |
| 보수(연) | 집합투자업자 | 0.10% | 0.10% | 0.10% | 0.10% | 0.10% | 0.10% |
| | 판매회사 | 0.50% | 0.25% | 1.00% | 0.03% | 0.50% | 0.00% |
| | 신탁업자 | 0.04% | 0.04% | 0.04% | 0.04% | 0.04% | 0.04% |
| | 일반사무관리 | 0.025% | 0.025% | 0.025% | 0.025% | 0.025% | 0.025% |
| | 총보수 | 0.665% | 0.415% | 1.165% | 0.195% | 0.665% | 0.165% |
| 환매수수료 | 없음 | 없음 | 30일 미만 : 이익금의 70% / 30일이상 90일 미만 : 이익금의 30% | | | | |

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 부과하는 총 보수·비용은 약 연 0.63% (피투자 펀드 운용보수 연 0.55% 포함)입니다.

기간수익률

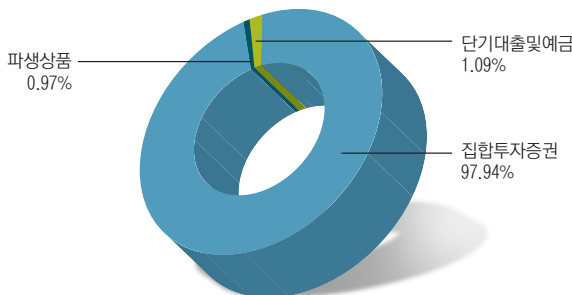
(단위: %)

| 펀드 명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근1년 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) | -5.60 | -6.31 | -4.64 | -6.52 | 1.93 | -1.70 | |
| (비교지수 대비 성과) | -(3.46) | -(3.87) | -(4.67) | -(5.02) | -(6.76) | -(8.00) | |
| 비교지수 | -2.13 | -2.44 | 0.03 | -1.50 | 8.69 | 6.30 | |

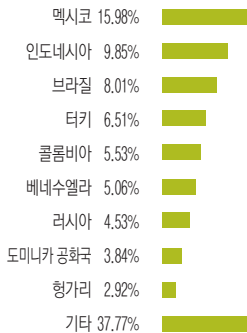
비교지수 : JPMorgan EMBI Global Index (원화헤지 100%)

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

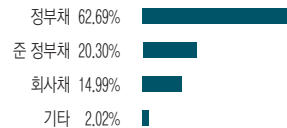
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2015년09월30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위: %)

| 종목명 | 보유비율 |
|--|-------|
| Petroleos Mexicanos 5.50%, 1/21/21 - 6/27/44 | 2.38% |
| Brazilian Govt Intl Bond 5.00%, 1/27/45 | 2.25% |
| Colombian TES Series B 7.75%, 9/18/30 | 2.10% |
| Russian Foreign Bond 5.625%, 4/04/42 | 1.79% |
| Russian Foreign Bond 4.875%, 9/16/23 | 1.65% |
| Petroleos Mexicanos 6.50%, 6/02/41 | 1.50% |
| Hungary Govt Intl Bond 7.625%, 3/29/41 | 1.46% |
| Philippine Govt Intl Bond 4.20%, 1/21/24 | 1.19% |
| Indonesia Govt Intl Bond 5.25%, 1/17/42 | 1.18% |
| Mexico Govt Intl Bond 4.75%, 3/08/44 | 1.17% |

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2015년09월30일 기준)



AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

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 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) |
| 금융투자협회 펀드코드 | 상위(운용)펀드(96793) A(96794), Ae(AQ001), C(96795), I(96796), S(AQ003) |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형 |
| 최초설정일 | 2010년11월03일 |
| 운용기간 | 2015.07.01 ~ 2015.09.30 |
| 존속기간 | 추가형(별도의 존속기간이 없음) |
| 자산운용회사 | 얼라이언스벤처투자 자산운용(주) |
| 판매회사 | SC제일은행 외 6개 |
| 펀드재산 보관회사(신탁업자) | HSBC은행 |
| 일반사무관리회사 | HSBC 펀드 서비스 |
| 투자등급 | 3등급(중간위험) |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 이머징마켓과 개발도상국가 발행인들의 국가 채무증권 및 회사채등에 주로 투자하는 해외 집합투자기인 얼라이언스벤처투자 이머징마켓 채권 포트폴리오(이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 자산 가치 상승 및 이자수익을 통한 총수익 극대화를 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 이머징마켓 증권투자신탁 (채권-재간접형) | 자산 총액 | 1,975 | 1,593 | -19.30 |
| | 부채 총액 | 15 | 3 | -77.10 |
| | 순자산총액 | 1,960 | 1,590 | -18.86 |
| | 기준가격 주) | 976.99 | 922.32 | -5.60 |
| 종류형 A | 기준가격 | 978.22 | 923.81 | -5.56 |
| 종류형 Ae | 기준가격 | 980.35 | 926.58 | -5.48 |
| 종류형 C | 기준가격 | 973.36 | 918.03 | -5.68 |
| 종류형 S | 기준가격 | 980.65 | 926.69 | -5.50 |

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

비교지수 : JPMorgan EMBI Global Index (원화헤지 100%)

(단위 : %)

| 펀드 명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근1년 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) | -5.60 | -6.31 | -4.64 | -6.52 | 1.93 | -1.70 | |
| (비교지수 대비 성과) | -(3.46) | -(3.87) | -(4.67) | -(5.02) | -(6.76) | -(8.00) | |
| 비교지수 | -2.13 | -2.44 | 0.03 | -1.50 | 8.69 | 6.30 | |
| 종류형 A | -5.56 | -6.25 | -4.55 | -6.40 | 2.39 | -1.07 | |
| 종류형 Ae | -5.48 | -6.14 | -4.38 | -6.17 | | | |
| 종류형 C | -5.68 | -6.48 | -4.90 | -6.86 | 1.37 | -2.53 | |
| 종류형 I | | | | | | | |
| 종류형 S | -5.50 | -6.13 | -4.37 | -6.16 | | | |

※ 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 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증 권 | | | | 파생상품 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | | |
| 미국 달러 (1185.30) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,560 (97.94) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.02) | 0 (0.00) | 1,561 (97.95) |
| 한국 원 (1.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 15 (0.97) | 17 (1.08) | 0 (0.00) | 33 (2.05) |
| 합 계 | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 1,560 (97.94) | 0 (0.00) | 15 (0.97) | 17 (1.09) | 0 (0.00) | 1,593 (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 환헤지에 관련된 사항을 파악할 수 있습니다.

| | |
|---------------|---|
| 환헤지란? | 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다. |
| 펀드수익률에 미치는 효과 | 당사는 피투자 펀드의 기준 통화(미국 달러화)와 투자펀드의 기준 통화(원화)간의 환 변동성을 제한하기 위해 패시브한 환헤지 전략을 수행하고 있습니다. 동 환헤지 전략은 기준통화 상호간의 가치 변동여부나 피투자펀드가 투자하고 있는 기타 외국 통화와 원화간의 가치 변동여부와 거의 무관하게 실행되고 있습니다. 이에 따라, 투자 펀드의 기준 통화(원화)의 상대 가치가 상승하는 경우(원화 환율 하락) 해외 투자에 따른 환차손을 제한하여 펀드 수익률의 하락을 방어하는 효과를 얻을 수 있으나, 반대로 투자 펀드 기준 통화(원화)의 상대 가치가 하락하는 경우(원화 환율 상승), 해외 투자에 따른 환차익에 의한 펀드 수익률 상승의 기회를 제약할 수 있습니다. 환 변동성을 제한하기 위한 패시브 환헤지 전략에도 불구하고, 환헤지 비율 등 다양한 변수에 따라 펀드 수익률이 영향 받을 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다. |



AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

(단위: 백만원, %)

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2015.09.30) 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. | 98.96 |
| 환헤지 비용 (2015.07.01 ~ 2015.09.30) | 환헤지로 인한 손익 (2015.07.01 ~ 2015.09.30) |
| 이 투자신탁은 장외파생상품 등을 활용하여, 패시브 환헤지 전략을 수행합니다. 장외 파생상품의 특성상 거래에 따른 제반 수수료 및 비용 등이 정형화되어 있지 않고, 거래 가격에 포함되어 있을 것으로 추정할 수 있습니다. 이에 따라 동 비용만을 별도로 분리하여, 투자자에게 의미있는 정보를 산출, 제공하는 것이 불가능하며, 그 결과, 환 헤지에 따른 비용은 별도로 산출하지 않습니다 | -108 |

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

(단위: 백만원)

| 종목 | 종류 | 거래상대방 | 매수매도 | 만기일 | 계약금액 | 취득가격 | 평가금액 | 비고 |
|--------------|-------|----------|------|----------|-------|-------|-------|----|
| KR46FD5A1409 | 해외선물환 | HSBCXSOL | 매도 | 20151014 | 71 | 71 | 71 | |
| KR46FD5A1402 | 해외선물환 | SSB | 매수 | 20151014 | 1,632 | 1,632 | 1,647 | |

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만주, 백만원, %)

| 증권명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 (수량) | 순자산금액 (평가액) | 비중 |
|--|----------|------------------------|--------------|----------------|-------|
| AllianceBernstein-Emerging Markets Debt PF S12 USD | 해외뮤추얼 펀드 | AllianceBernstein L.P. | 0.05 | 1,560 | 97.94 |

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 |
|--------|--------|------|----|------|-----|
| 국내보통예금 | HSBC은행 | | 17 | 1.15 | |

책임 운용전문인력 최근3년 변경내역

| 날짜 (변경인력운용개시일) | 변경 운용인력 |
|----------------|----------------|
| 2012.4.24 | 박경림 추가 |
| 2014.2.01 | 박경림, 유재홍 ⇨ 유재홍 |

※ 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 이머징마켓 증권 투자신탁(채권-재간접형) | 전기 | 0.009 | 0.000 | 0.009 |
| | 당기 | 0.009 | 0.000 | 0.009 |
| 종류형 A | 전기 | 0.674 | 0.000 | 0.674 |
| | 당기 | 0.674 | 0.000 | 0.674 |
| 종류형 Ae | 전기 | 0.424 | 0.000 | 0.424 |
| | 당기 | 0.424 | 0.000 | 0.424 |
| 종류형 C | 전기 | 1.174 | 0.000 | 1.174 |
| | 당기 | 1.174 | 0.000 | 1.174 |
| 종류형 I | 전기 | 0.195 | 0.000 | 0.195 |
| | 당기 | 0.195 | 0.000 | 0.195 |
| 종류형 S | 전기 | 0.424 | 0.000 | 0.424 |
| | 당기 | 0.424 | 0.000 | 0.424 |

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.

보수 및 비용 지급현황

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

| 펀드 명칭 | 구분 | 전기 | | 당기 | |
|---------------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| AB 이머징마켓 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** | 0.050 | 0.009 | 0.040 | 0.009 |
| | 매매, 중개 수수료 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | 증권거래세 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만좌)

| 성명 | 유재홍 | 운용중인 펀드 현황 | 개수 | 9 |
|------|------------|------------|------|---------|
| 직위 | 상무 | | 운용규모 | 932,401 |
| 생년 | 70년생 | | | |
| 등록번호 | 2109000588 | | | |

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



AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

| 펀드 명칭 | 구분 | 전기 | | 당기 | |
|--------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| | | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 종류형 A | 자산운용사 | 0.394 | 0.100 | 0.328 | 0.100 |
| | 판매회사 | 1.971 | 0.500 | 1.642 | 0.500 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.158 | 0.040 | 0.131 | 0.040 |
| | 일반사무관리회사 | 0.099 | 0.025 | 0.082 | 0.025 |
| | 보수합계 | 2.621 | 0.665 | 2.184 | 0.665 |
| | 기타비용** | 0.035 | 0.009 | 0.029 | 0.009 |
| | 매매,중개 수수료 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | 증권거래세 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| 종류형 Ae | 자산운용사 | 0.001 | 0.100 | 0.000 | 0.082 |
| | 판매회사 | 0.002 | 0.250 | 0.000 | 0.204 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.000 | 0.040 | 0.000 | 0.041 |
| | 일반사무관리회사 | 0.000 | 0.025 | 0.000 | 0.000 |
| | 보수합계 | 0.003 | 0.415 | 0.000 | 0.327 |
| | 기타비용** | 0.000 | 0.009 | 0.000 | 0.009 |
| | 매매,중개 수수료 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | 증권거래세 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| 종류형 C | 자산운용사 | 0.152 | 0.100 | 0.125 | 0.100 |
| | 판매회사 | 1.523 | 1.000 | 1.251 | 1.000 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.061 | 0.040 | 0.050 | 0.040 |
| | 일반사무관리회사 | 0.038 | 0.025 | 0.031 | 0.025 |
| | 보수합계 | 1.774 | 1.165 | 1.457 | 1.165 |
| | 기타비용** | 0.014 | 0.009 | 0.011 | 0.009 |
| | 매매,중개 수수료 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | 증권거래세 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| 종류형 S | 자산운용사 | 0.011 | 0.100 | 0.006 | 0.100 |
| | 판매회사 | 0.028 | 0.250 | 0.016 | 0.250 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.005 | 0.040 | 0.003 | 0.040 |
| | 일반사무관리회사 | 0.003 | 0.025 | 0.002 | 0.025 |
| | 보수합계 | 0.047 | 0.415 | 0.027 | 0.415 |
| | 기타비용** | 0.001 | 0.009 | 0.001 | 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 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적,반복적으로 지출된 비용으로서 매매,중개 수수료는 제외한 것입니다.

*** 금액은 운용기간에 발생한 보수금액이며, 비율은 순자산총액(보수차감전) 평균대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

**** 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구제내역을 취득하는것이 용이하지 아니하여, 위 증권거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.

※ 성과 보수내역 : 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스벤처스 이머징마켓 채권 포트폴리오의 운용보수(연0.55%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

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 공시사항

1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

해당사항없음

2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등

해당사항없음

3) 소규모 펀드

고객님이 가입하신 펀드는 아래 공시사유발생일 기준으로 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여, 수시공시를 하였음을 알려드립니다.(아래표 참조)

소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.

| 기준일 | 공시일 |
|-----------|-----------|
| 2015.7.26 | 2015.7.29 |
| 2015.7.29 | 2015.7.30 |

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

■ 각종 보고서 확인

- 얼라이언스벤처스 자산운용(주) <http://www.abglobal.co.kr>

- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>