



AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

AB 자산운용보고서

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스벤처스틴 자산운용(주)이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자)인 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

판매회사

- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A : NH투자증권, 대우증권, 우리은행, 유안타증권, 제주은행, 한국씨티은행, 현대증권
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C : IBK투자증권, NH투자증권, 우리은행, 유안타증권, 제주은행, 한국씨티은행, 현대증권
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Cw : IBK투자증권, 현대증권
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 I : 현대증권
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Ae : 키움증권, 현대증권
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Ce : 우리은행, 한국씨티은행
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 S : 펀드온라인코리아



AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

투자목적

3등급(중간위험)

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

이 투자신탁은 유럽 회사들과 정부들의 채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB FCP I - 유럽 채권수익 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 높은 총수익을 추구합니다.

운용경과

지난 분기 글로벌 금융 시장은 매우 큰 변동성 장세를 연출하였습니다. 특히 지난 해 말 급락했던 국제 유가가 또 한 차례 급락세를 보이는가 하면, 중국 정책 당국의 위안화 고시환율 절하 정책까지 겹치면서, 글로벌 투자자들의 불안 심리는 크게 확산되었습니다. 이에 따라 글로벌 국제 금리가 급격하게 하락하는 등 초강세를 보였으며, 고수익 채권 등 크레딧 시장의 움직임은 부정적이었습니다. 그러나, 분기 중반 시장 환경은 급반전되었으며, 대표적 위험 자산인 고수익 채권, 이머징 채권, 이머징 통화 등의 급격한 반등세가 분기 말까지 이어졌습니다. 특히 유럽 채권의 경우 추가적인 통화 완화 정책을 발표한 유럽 중앙 은행(ECB)의 적극적인 행보에 힘입어 국제, 회사채, 고수익 채권 등 전 영역에 걸쳐 높은 성과를 기록하였습니다. 동 펀드의 경우 유럽 채권에 분산 투자하고 있어 양호한 절대 성과를 기록할 수 있었지만, 영국 회사채에 대한 비중 확대 전략은 상대 성과에는 부정적이었습니다. (피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수익 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

동 펀드에서는 채권 시장 내 안정자산인 독일, 프랑스 등 유럽 주요국 국채와 투자 등급 회사채, 위험자산으로 분류할 수 있는 고수익 채권 등에 분산 투자하는 '바벨 전략'을 고수하고 있습니다. 역사적으로 볼 때, 동 바벨 전략은 글로벌 금융 시장의 투자 심리 변화에 따라 서로 보완적인 영향을 미치면서 안정적인 인컴을 확보하게 해주는 기제가 되었습니다. 지난 3월의 경우 고수익 채권의 상대적 반등세가 두드러졌으며, 연초의 경우 고수익 채권의 부진 속에서 국채의 선전이 돋보였습니다. 향후 글로벌 금융 시장의 변동성 가능성이 상존하고 있지만, 동 펀드에서 차용하고 있는 '바벨 전략'을 통해 안정적인 인컴 확보에 주력할 것입니다. 아울러 유럽 중앙 은행의 통화 완화 정책에 힘입어 이탈리아 등 유럽 주변국 국채의 양호한 흐름과 유럽 하이일드 대비 영국 파운드화 하이일드 채권의 상대적 메리트에도 주목하고 있습니다. (피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수익 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	알라이언스벤처스 자산운용(주)						
설정일	2012.7.17						
주요 투자대상	AB FCP I - 유럽 채권수익 포트폴리오						
벤치마크	65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/ 35% Barclays Capital Euro High Yield Index 2% Constrained (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 후 : 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금이 지급						
종류	종류 A	종류 C	종류 Cw	종류 I	종류 A-e	종류 C-e	종류 S
선취판매수수료	납입금액의 0.75% 이내	없음	없음	없음	납입금액의 0.375%	없음	없음
후취판매수수료	없음	없음	없음	없음	없음	없음	3년미만 환매시 환매금액의 0.15% 이내
보수(연)	집합투자업자	0.15%	0.15%	0.15%	0.150%	0.150%	0.150%
	판매회사	0.60%	1.00%	0.00%	0.03%	0.300%	0.500%
	신탁업자	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.040%	0.040%
	일반사무관리	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
	총보수	0.815%	1.215%	0.215%	0.245%	0.515%	0.715%
환매수수료	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 부과하는 총 보수 · 비용은 약 연 0.56% (피투자펀드 운용보수 연 0.50% 포함)입니다.

기간수익률

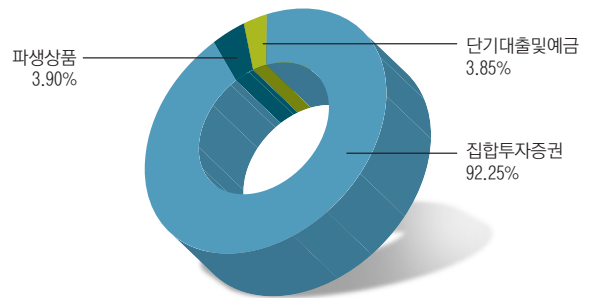
(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	2.43	3.56	3.44	0.91	8.52	17.07	
(비교지수 대비 성과)	-(0.67)	-(0.89)	-(1.95)	-(1.26)	-(4.84)	-(7.44)	
비교지수	3.10	4.45	5.40	2.17	13.36	24.51	

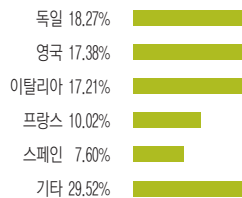
비교지수 : 65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/ 35% Barclays Capital Euro High Yield Index 2% Constrained (KRW-hedged 100%)

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

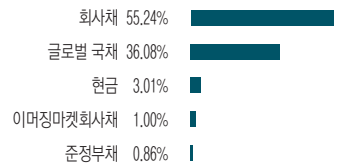
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2016년03월31일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위: %)

종목명	보유비율
Bundesrepublik Deutschland 97 6.50%, 7/04/27	11.90%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00%, 11/01/23	5.90%
France Govt Bond 8.50%, 4/25/23	2.48%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00%, 9/01/40	2.15%
Ireland Govt Bond 5.40%, 3/13/25	1.76%
Bundesrepublik Deutschland 00 5.50%, 1/04/31	1.48%
Netherlands Govt Bond 7.50%, 1/15/23	1.31%
Netherlands Govt Bond 5.50%, 1/15/28	1.28%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70%, 3/01/47	1.22%
UBS Group 5.75%, 2/19/22	1.21%

* 상기 내용은 피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수익 포트폴리오를 기준으로 작성 (2016년03월31일 기준)



AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	2.43	3.56	3.44	0.91	8.52	17.07	
(비교지수 대비 성과)	-(0.67)	-(0.89)	-(1.95)	-(1.26)	-(4.84)	-(7.44)	
비교지수	3.10	4.45	5.40	2.17	13.36	24.51	
종류형 A	2.41	3.54	3.41	0.89	8.61	17.35	
종류형 Ae	2.49	1.01					
종류형 C	2.31	3.33	3.10	0.49	7.75	15.96	
종류형 Ce	2.44	3.59	3.49	0.99			
종류형 Cw	2.56	3.84	3.88	1.50			
종류형 I	2.56	3.83	3.86				
종류형 S	2.50	3.72	3.69	1.24			

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

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 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(AB701), A(AB702),C(AB704),Ce(AQ008), Cw(AB705),I(AB707),S(AQ009)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형
최초설정일	2012년7월17일
운용기간	2016.01.01 ~ 2016.03.31
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스벤스틴 자산운용(주)
판매회사	한국씨티은행 외 9개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자등급	3등급(중간위험)
상품의 특징	이 투자신탁은 유럽 회사들과 정부들의 채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB FCP I - 유럽 채권수익 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 높은 총수익을 추구합니다.

재산현황

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

(단위 : 백만원, 백만원, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	38,330	39,441	2.90
	부채 총액	140	1,781	1171.89
	순자산총액	38,190	37,660	-1.39
	기준가격 주)	1,006.46	1,030.87	2.43
종류형 A	기준가격	1,009.78	1,034.14	2.41
종류형 Ae	기준가격	985.62	1,010.14	2.49
종류형 C	기준가격	1,007.75	1,031.04	2.31
종류형 Ce	기준가격	1,010.29	1,034.91	2.44
종류형 Cw	기준가격	1,006.69	1,032.49	2.56
종류형 I	기준가격	996.20	1,021.66	2.56
종류형 S	기준가격	1,011.56	1,036.85	2.50

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 : 65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/ 35% Barclays Capital Euro High Yield Index 2% Constrained (KRW-hedged 100%)

3 자산현황

자산구성현황

아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비율을 확인하실 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
미국 달러 (1143.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	36,384 (92.25)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	36,384 (92.25)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,539 (3.90)	1,518 (3.85)	0 (0.00)	3,057 (7.75)
합계 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	36,384 (92.25)	0 (0.00)	1,539 (3.90)	1,518 (3.85)	0 (0.00)	39,441 (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 펀드 미 달러 헤지 클래스의 표시 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 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2016.03.31) 현재 환헤지 비율
이 투자신탁은 거래비용등과 같은 실무적 사항들을 감안하면서 투자신탁의 기준통화인 원화와 피투자 해외집합투자기구의 제 공통화인 미달러화와의 환율 변동 영향을 축소시켜 해외집합투 자기구의 미달러 제공통화 수익과 밀접히 연관된 수익을 투자 자들에게 제공하는 것을 목표로 합니다. 일반적인 경우, 이 투 자에서 편입하는 해외집합투자증권의 미달러화 가치에 대한 목 표 헤지비율은 80%~100% 수준입니다.	97.43
환헤지 비용 (2016.01.01 ~ 2016.03.31)	환헤지로 인한 손익 (2016.01.01 ~ 2016.03.31)
이 투자신탁은 장외파생상품 등을 활용하여, 패시브 환헤지 전략 을 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 분리하 여, 투자자에게 의미있는 정보를 산출, 제공하는 것이 불가능하며, 그 결과, 환 헤지에 따른 비용은 별도로 산출하지 않습니다	945

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KR46FD64180A	해외선물환	HSBCXSOL	매수	20160418	35,223	35,223	36,713	
KR46FD64180K	해외선물환	SSB	매수	20160418	591	591	615	
KR46FD64180L	해외선물환	SSB	매수	20160418	605	605	629	
KR46FD640603	해외선물환	SSB	매수	20160406	585	585	585	

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위 : 백만주, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-European Income Portfolio - S1 USD H	해외 뮤추얼펀드		1.64	36,384	92.25

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		1,518	1.15	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개, 백만좌)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	9
직위	상무		운용규모	755,452
생년	70년생			
등록번호	2109000588			

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

5 비용 현황

총보수, 비용비율

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

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수 · 비용 비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.012	0.000	0.012
	당기	0.013	0.000	0.013
종류형 A	전기	0.827	0.000	0.827
	당기	0.828	0.000	0.828
종류형 Ae	전기	0.528	0.000	0.528
	당기	0.528	0.000	0.528
종류형 C	전기	1.227	0.000	1.227
	당기	1.228	0.000	1.228
종류형 Ce	전기	0.727	0.000	0.727
	당기	0.728	0.000	0.728
종류형 Cw	전기	0.227	0.000	0.227
	당기	0.228	0.000	0.228
종류형 I	전기	0.257	0.000	0.257
	당기	0.258	0.000	0.258
종류형 S	전기	0.477	0.000	0.477
	당기	0.478	0.000	0.478

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 기준 으로 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
AB 유럽 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**	1.253	0.012	1.198	0.013
	단순매매, 중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매, 중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
종류형 A	자산운용사	6.510	0.150	6.512	0.150
	판매회사	26.039	0.600	26.048	0.600
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.736	0.040	1.737	0.040
	일반사무관리회사	1.085	0.025	1.085	0.025
	보수합계	35.370	0.815	35.381	0.815
	기타비용**	0.539	0.012	0.544	0.013
	단순매매, 중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매, 중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000



AB 유령 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
종류형 Ae	자산운용사	0.001	0.150	0.004	0.150
	판매회사	0.002	0.300	0.007	0.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.040	0.001	0.040
	일반사무관리회사	0.000	0.025	0.001	0.025
	보수합계	0.004	0.515	0.013	0.515
	기타비용**	0.000	0.013	0.000	0.013
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매.중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	종류형 C	자산운용사	4.154	0.150	3.683
판매회사		27.693	1.000	24.551	1.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		1.108	0.040	0.982	0.040
일반사무관리회사		0.692	0.025	0.614	0.025
보수합계		33.647	1.215	29.830	1.215
기타비용**		0.344	0.012	0.308	0.012
단순매매.중개수수료		0.000	0.000	0.000	0.000
조사분석업무 등 서비스 수수료		0.000	0.000	0.000	0.000
매매.중개수수료 합계		0.000	0.000	0.000	0.000
증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
종류형 Ce		자산운용사	0.567	0.150	0.259
	판매회사	1.890	0.500	0.862	0.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.151	0.040	0.069	0.040
	일반사무관리회사	0.095	0.025	0.043	0.025
	보수합계	2.703	0.715	1.232	0.715
	기타비용**	0.047	0.012	0.022	0.012
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매.중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	종류형 Cw	자산운용사	0.011	0.150	0.008
판매회사		0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.003	0.040	0.002	0.040
일반사무관리회사		0.002	0.025	0.001	0.025
보수합계		0.016	0.215	0.012	0.215
기타비용**		0.001	0.012	0.001	0.012
단순매매.중개수수료		0.000	0.000	0.000	0.000
조사분석업무 등 서비스 수수료		0.000	0.000	0.000	0.000
매매.중개수수료 합계		0.000	0.000	0.000	0.000
증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000
종류형 I		자산운용사	3.780	0.150	3.741
	판매회사	0.756	0.030	0.748	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.008	0.040	0.998	0.040
	일반사무관리회사	0.630	0.025	0.624	0.025
	보수합계	6.175	0.245	6.111	0.245
	기타비용**	0.313	0.012	0.312	0.012
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매.중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
종류형 S	자산운용사	0.107	0.150	0.124	0.150
	판매회사	0.178	0.250	0.206	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.029	0.040	0.033	0.040
	일반사무관리회사	0.018	0.025	0.021	0.025
	보수합계	0.332	0.465	0.383	0.465
	기타비용**	0.009	0.012	0.010	0.012
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매.중개수수료 합계	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) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

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

※ 성과 보수내역 : 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 AB FCP I - 유령 채권수의 포트폴리오의 운용보수(연0.50%) 및 비용등은 포함되지 않음

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

- 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
 - 2016.1.6일자 기준으로 채권평가사추가로 인한 투자설명서 업데이트
 - 2016.2.15일자기준으로 피투자펀드 명칭 변경에 따른 투자설명서 업데이트
- 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등
해당사항 없음
- 소규모 펀드
해당사항 없음
- 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>