



AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

투자 목적 및 전략

- 이 투자신탁은 글로벌 고금리(High Yielding) 채무증권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB FCP I - 글로벌 고수익채권 포트폴리오(이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 함으로써 총수익뿐만 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다. 피투자펀드는 미국 발행인 및 신용시장에 소재한 발행인들을 포함한 전세계 발행인들의 고금리 채무증권 등으로 이루어진 포트폴리오에 총자산의 최소 2/3 이상을 투자합니다.

운용 현황 및 시장 전망*

- 2월에는 투자등급 회사채에 대한 배분이 성과를 가장 많이 저해했습니다. 상업용모기지담보부 증권(CMBS), 신용위험공유증권(CRT), 대출채권담보부증권(CLO) 등 유통화 자산에 대한 배분 및 머징마켓(EM) 국채에 구축한 비중 축소 포지션 역시 성과를 저해했습니다. 다계층증권(CMO)에 대한 배분은 성과에 기여했습니다. 하이일드 회사채 및 EM에서 종목 선정은 성과에 기여했습니다. 구체적으로 기술, 리테일러, 통신 업종에서 종목 선정은 성과에 기여했고 금융, 자본재, 비경기순환소비재는 성과를 저해했습니다. 2월에는 투자자들이 대다수 중앙은행의 통화 완화 일정 및 금리 인하 폭에 대한 기대치를 낮추며 따라 금리가 상승하면서 거의 모든 선진시장(DM) 국채 가격이 하락했습니다. 독일과 미국 국채 성과가 가장 많이 하락했고, 스위스와 일본은 상승했습니다.
- 올해 글로벌 성장세가 지속적으로 둔화되 각국 중앙은행의 금리 인하 전환에 힘입어 여전히 플러스를 유지하리라는 것이 운용팀의 기본 전망입니다. 여전히 디스인플레이션 경로는 국가 및 지역 별로 고르지 않을 것으로 보입니다. 인플레이션은 올해 안으로 대다수 DM 중앙은행의 목표 수준에 접근할 것으로 예상되지만, 인플레이션 지표가 기대치와 어긋나는 달도 있을 것이므로 시장 변동성은 여전히 높을 전망입니다. 여름이면 통화 완화 정책이 본격적으로 시작되어 올해를 지나 내년까지 꾸준히 진행될 것으로 예상됩니다. 고용시장의 강도가 DM 중앙은행 통화정책의 정상화에 영향을 미치는 핵심적 요소가 될 것으로 보입니다. 임금 상승세가 둔화하고 있다는 증거가 있지만, 많은 국가의 임금 상승률은 여전히 목표 인플레이션을 크게 상회하고 있어서, 일부 중앙은행이 금리 인하 개시를 결정하는 데 핵심 요소가 될 전망입니다.

운용 성과



종류	1개월	3개월	6개월	1년	3년	5년	10년	설정 이후
A	0.17	4.11	5.74	8.50	0.73	8.31	26.46	134.01
C	0.13	3.98	5.48	7.96	-0.77	5.61	20.28	117.47
C-P	0.16	4.08	5.69	8.39	0.43	7.76	25.20	32.23
C-P2	0.17	4.11	5.74	8.50	0.73	8.31	--	33.03
비교지수	0.76	4.82	7.60	11.99	4.38	18.45	52.42	187.46^

운용성과는 기준일 증가 반영
^비교지수의 설정일 이후 성과는 종류 A 설정일 이후 기준 (누적 수익률, 세전%)

출처: AB, 모닝스타
*피투자펀드 기준으로 작성됨

이 집합투자증권은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. 집합투자증권은 자산가치 변동 등에 따라 투자원금의 전부(100%) 또는 일부 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 과거의 운용 실적이 미래의 수익을 보장하는 것이 아닙니다. 특히 환율 변동 또는 투자대상 국가의 시장, 정치 및 경제 상황 등에 따른 위험으로 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 이 집합투자증권은 종류형 집합투자기구로, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용 실적이 달라질 수 있습니다. 이 집합투자증권은 온라인 가입자 전용 종류(class) 및 여타 수익증권 종류들이 있으며 투자자는 가입자격 등에 따라 종류 수익증권을 선택할 수 있습니다.

펀드 개요

설정일	2009년 06월 30일 (종류 A) 2009년 06월 30일 (종류 C) 2013년 04월 10일 (종류 C-P) 2016년 01월 20일 (종류 C-P2)
결산일	12월31일
순자산(원)	297,511,864,101
기준가(원)	1252.09 (종류A) 1195.85 (종류C) 1240.63 (종류C-P) 1330.29 (종류C-P2)
기준통화	원화
비교지수	Bloomberg Global High Yield Bond Index (USD hedged)
선취판매수수료	종류A: 납입금액의 0.75% 이내
합성총보수-비용 (연, %기준)	
종류 A: 1.367	(운용: 0.100, 판매: 0.500, 기타: 0.767)
종류 C: 1.867	(운용: 0.100, 판매: 1.000, 기타: 0.767)
종류 C-P: 1.467	(운용: 0.100, 판매: 0.600, 기타: 0.767)
종류 C-P2: 1.367	(운용: 0.100, 판매: 0.500, 기타: 0.767)
판매수수료	없음
판매지급일	제4영업일 기준가격으로 제8영업일에 지급 (오후 5시 이전) 제5영업일 기준 가격으로 제9영업일에 지급 (오후 5시 경과 후)

기준가 및 순자산은 당월 말일자로 산출된 자료임
합성 총보수-비용에는 피투자 펀드 총보수-비용이 포함되어 있으며, 동 펀드에 발생한 증권거래비용은 없음
비용은 직전 회계연도의 비율을 추정치로 사용하였으므로, 실제 총보수-비용 비율은 상이할 수 있음

펀드 운용팀

얼라이언스버스틴 자산운용 (주)
책임운용역: 유재홍
부책임운용역: 이재욱
피투자펀드 운용사 : AllianceBernstein L.P.

펀드 기본정보	
유효 듀레이션 (년)	3.75
평균 신용등급	BB
최저수익률 (Yield to Worst)	8.18%
보유종목수	2,087

상위 10개 보유 종목	%
Verscend Escrow Corp. 9.75%, 08/15/26	0.40
Sirius XM Radio, Inc. 4.00%, 07/15/28	0.38
FNMA 17.186%, 08/25/28 - 10/25/28	0.38
Societe Generale SA 5.519%, 01/19/28	0.37
Prime Security Services Borrower/Prime Finance 6.25%, 01/15/28	0.37
Aircastle Ltd. 5.25%, 08/11/25 - 06/15/26	0.37
FNMA 15.686%, 01/25/29	0.36
Veritas US/Veritas Bermuda 7.50%, 09/01/25	0.34
Neptune Bidco US, Inc. 9.29%, 04/15/29	0.34
RegionalCare Hospital Partners 9.75%, 12/01/26	0.33
합계	3.64

위의 펀드 기본 정보, 보유 종목 및 자산 배분 내역은 기준일 현재 피투자펀드 기준

업종 배분	%
하이일드	52.50
투자등급 회사채	15.69
달러표시 EM 채권	11.55
미국채	9.84
CMO	3.45
상업용 모기지 담보증권	2.49
기타	4.48

통화 배분	%
미달러	100.33
영국 파운드	0.07
남아프리카 공화국 랜드	0.05
중국 위안화	0.01
나이지리아 나이라	0.01
캐나다 달러	-0.01
인도 루피	-0.01
콜롬비아 페소	-0.10
유로	-0.35

지역별 배분	%
미국	65.96
영국	4.40
룩셈부르크	2.39
캐나다	2.03
프랑스	1.92
브라질	1.76
독일	1.54
멕시코	1.37
이탈리아	1.19
기타	17.44

신용등급 배분	%
AAA	7.77
AA	0.27
A	3.16
BBB	19.93
BB	35.38
B	21.10
CCC 및 이하	8.94
무등급	3.45

포트폴리오 자산 내역은 변동될 수 있습니다. 이 자료에서 언급한 어떤 전망이나 견해도 실현된다는 보장은 없습니다. 본 정보는 펀드에 대한 매도/매수의 권유 또는 추천으로 해석되어서는 안 됩니다. 개별증권에 대한 언급은 특정 투자 부문에 관한 정보 제공 또는 AB의 투자 철학을 설명하기 위한 것으로, AB의 투자권유로 해석되어서는 안 됩니다. 상기에서 명시된 특정 증권은 해당 펀드가 일정시점에 보유하거나 보유하지 않은 종목일 수도 있습니다. 투자 위험. 펀드에 대한 투자는 특정 위험을 수반합니다. 펀드 수익률과 펀드 원금의 가치는 변동될 수 있으며, 환매 시 투자 원금을 상회 또는 하회할 수 있습니다. 펀드는 분산투자의 한 방법을 의미하며 완벽한 투자 프로그램을 나타내지 않습니다. 펀드 투자에 따른 몇몇 중요한 위험은 이머징마켓 위험, 유동성 위험, 집중 포트폴리오 위험, 자산배분 위험, 투자횟수 위험, 파생상품 위험, 장외파생상품 거래상대방위험, 구조화 투자 위험,채무증권 위험, 낮은등급 및 미평가등급 위험, 국가채무증권 위험 및 기업 채무증권 위험을 포함합니다. 투자를 결정하시기 전에 (간이)투자 설명서를 주위 깊게 읽어주시고 투자내용이 본인에게 적절한지의 여부를 결정하기 위해 본인의 파이낸셜 어드바이저에게 펀드의 위험과 수수료 및 비용에 대해 상담하시기 바랍니다. **본 집합투자상품이 투자하는 하이일드 채권은 신용위험 및 유동성 위험이 상대적으로 높아 원리금 지급이 원활하게 이루어지지 못할 위험이 크며, 이로 인하여 투자원금손실이 크게 발생할 수 있습니다.** 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사 준법감시인 확인(AB2024-018).

