

# AB 숏 듀레이션 하이일드 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

상대적으로 짧은 듀레이션과 우량한 하이일드 부문에 집중하는 채권 투자 전략



## AB 자산운용

얼라이언스번스틴 자산운용(주) (“AB자산운용”)은 미국에 본사를 두고 있는 얼라이언스번스틴 (“이하 AB”) L.P.의 자회사로서, 한국 금융시장에서 자산운용업을 영위하기 위하여 2007년에 설립되었습니다.

AB자산운용은 AB L.P.가 보유한 글로벌 네트워크 자원과 리서치 역량에 기반하여 한국 투자자들에게 세계적인 수준의 자산운용 서비스를 제공해왔습니다.

앞으로도 한국 투자자들의 다양한 니즈를 충족시킬 수 있는 투자 솔루션을 소개하고, 궁극적으로 한국 투자자들이 장기적인 투자 목표를 달성하는데 기여할 수 있도록 노력하겠습니다.

## AB 그룹

약 4,707명의 임직원 + 27개 국가 + 54개 도시  
총 운용자산 **934**조원

**294**명 애널리스트

평균 업계경력 : 16년

**150**명 포트폴리오 매니저

평균 업계경력 : 24년

(광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다. 2023년 12월 31일 기준)

## AB 그룹의 목표

### 전력을 다하는 투자

AB는 고객이 더 나은 결과를 달성할 수 있도록 전력을 다합니다. AB는 주식, 채권, 대체자산 및 멀티에셋 투자전략의 전문성과 글로벌 네트워크의 고유한 조합을 바탕으로 고객이 기대하는 성과를 달성하고, 우리가 사는 세상이 더 나은 결과를 달성할 수 있도록 책임성 있게 행동하고 투자할 것입니다.

# AB 슷 듀레이션 하이일드 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

## 상대적으로 짧은 듀레이션과 우량한 하이일드 부문에 집중하는 채권 투자 전략

### 피투자 펀드<sup>†</sup>의 운용 전략 및 상품 특징

#### 상품특징

이 집합투자기구는 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (피투자펀드)를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 글로벌 하이일드 채권 시장의 변동성 (Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index에 따라 측정) 보다 낮은 변동성을 모색하는 동시에, 수입(인컴) 및 자본성장의 조합을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 추구합니다.

#### 운용전략

- ▶ 평균 포트폴리오 듀레이션을 4년 이하로 제한하여 시장 변동성에 덜 민감한 포트폴리오 구축 추구
  - + 일반적으로 듀레이션이 짧을수록 금리 변화에 덜 민감하게 반응
- ▶ 상대적으로 우량한 하이일드 부문에 집중하여, 높은 위험 조정 수익률 달성 추구
  - + 상대적으로 우량 하이일드 채무증권은 시장 사이클 전반에서 비우량 하이일드 채무증권 대비 안정적인 성과를 거두는 경향이 있음
- ▶ 글로벌 하이일드 시장 대비 변동성 관리를 위해 기회적으로 헤지를 활용
  - 운용전략은 사전 고지 없이 변경될 수 있으며, 상기의 운용전략이 반드시 달성한다는 보장은 없습니다. 2023년 12월 31일 기준, 피투자펀드 기준, 출처: AB

#### 왜 슷 듀레이션 하이일드 채권인가?

- ▶ 수익률을 크게 희생하지 않고 변동성을 축소시키기 위해 상대적으로 듀레이션이 짧고 우량한 하이일드 부문에 집중
- ▶ 금리의 향방을 포함하여 높은 변동성이 예상되는 현재 시장 상황에 일반적으로 적절한 투자대안이 될 수 있음
  - 시장 견해 및 분석은 작성일 기준이며, 향후 변경될 수 있습니다. 본 자료에 언급된 어떠한 예측이나 견해 등이 반드시 실현된다는 보장은 없습니다. 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다. 2023년 12월 31일 기준, 피투자펀드 기준, 출처: AB

#### 왜 AB인가? - AB 그룹

- ▶ 오랜 투자 경험과 우수한 운용역량을 갖춘 글로벌 자산운용사
  - + 50여년간 업계를 선두하며 축적해온 오랜 투자 경험과 노하우
  - + 채권 운용자산 규모: 328조원
  - + 얼라이언스번스틴 자산운용(주) 운용자산 규모 : 2.9조원 (순자산 기준)
- ▶ 글로벌 역량을 갖춘 차별화된 리서치 통찰력
  - + 혁신적인 글로벌 리서치 조직 보유 : 40명의 채권 애널리스트
- ▶ 체계적인 투자 프로세스 : 계량 및 펀더멘털 리서치를 결합한 규율있는 프로세스
  - 광고 시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다. 2023년 12월 31일 기준, 피투자펀드 기준, 출처: AB

#### 피투자 펀드<sup>†</sup>의 포트폴리오 구성

업종배분	%	국가배분	%	신용등급	%
회사채-산업재	84.39	북미	79.60	AAA	0.47
회사채-금융	12.62	유럽	17.11	AA	5.67
회사채-유틸리티	1.60	아시아	2.18	A	0.65
대출채권 담보증권	0.50	중동 및 아프리카	1.02	BBB	5.27
크레딧 바스켓	0.26	B	48.38	BB	36.10
상업용 모기지 담보증권	0.25	CCC 및 이하	4.62	B	48.38
EM 정부채	0.22	중남미	0.09	CCC	4.62
CMO	0.16	기타	0.09	무등급	0.09
				기타	-1.25

2024년 1월 31일 기준, 포트폴리오 보유 자산 내역은 변동될 수 있습니다. † AB SICAV I - 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오, 출처: AB.

### 펀드개요

펀드명	AB 슷 듀레이션 하이일드 증권 투자신탁 (채권-재간접형)
펀드 유형	투자신탁, 증권 (재간접형), 개방형, 추가형, 종류형
집합투자업자	얼라이언스번스틴 자산운용(주)
주요 투자 대상	AB SICAV I - 슷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (피투자펀드 운용회사: AllianceBernstein L.P.)
벤치마크	Bloomberg Global High Yield Corporate Bond Index (USD hedged)
환헤지	해외집합투자기구의 기준통화인 미달러화와 원화와의 환율 변동 위험을 줄이기 위해 실행하나, 환율 변동 위험이 완전히 해소되지 않을 수 있음. 일반적인 경우, 이 투자에서 편입하는 해외집합투자증권의 미달러화 가치에 대한 목표 헤지비율은 80%~100% 수준.
매입기준	오후 5시 이전 : 제3영업일 기준가격 적용 오후 5시 경과후 : 제4영업일 기준가격 적용
환매방법	오후 5시 이전 : 제4영업일 기준가격으로 제8영업일 환매대금 지급 오후 5시 경과 후 : 제5영업일 기준가격으로 제9영업일 환매대금 지급

종류	수수료												
	선취 - 오프라인 (A)	선취 - 온라인 (A-e)	수수료 미장구 - 오프라인 (C)	수수료 미장구 - 온라인 (C-e)	수수료 미장구 - 오프라인 - 랩 (C-w)	수수료 미장구 - 오프라인 - 가판 (C)	수수료 후취 - 온라인 슈퍼 (S)	수수료 미장구 - 오프라인 - 개인연금 (C-P)	수수료 미장구 - 온라인 - 개인연금 (Ce-P)	수수료 미장구 - 오프라인 - 퇴직연금 (C-P2)	수수료 미장구 - 온라인 - 퇴직연금 (Ce-P2)	수수료 미장구 - 온라인 슈퍼 - 개인연금 (S-P)	
선취 판매수수료	납입 금액의 0.75% 이내	납입 금액의 0.375% 이내	없음										
후취 판매수수료	없음						3년미만 환매시 환매금액의 0.15%이내	없음					
보수 (연 %)	집합 투자업자	0.150											
	판매회사	0.600	0.300	1.000	0.500	0.000	0.030	0.250	0.600	0.300	0.500	0.250	0.180
	신탁업자	0.040											
	일반사무 관리회사	0.025											
총보수	0.815	0.515	1.215	0.715	0.215	0.245	0.465	0.815	0.515	0.715	0.465	0.395	
합성 총보수 - 비용 비율 (연 %)	1.407	1.107	1.807	1.307	0.807	0.837	1.057	1.407	1.107	1.307	1.057	0.987	
환매수수료	없음												

직전 회계연도 기준 중 펀드에 발생한 증권거래비용은 없습니다. 합성 총보수·비용 비율은 중 펀드의 보수 및 기타비용에 피투자펀드의 총보수·비용을 합산하여 산출한 것이며, 직전 회계연도의 비용을 추정치로 사용하였으므로 실제 합성 총보수·비용 비율은 상이할 수 있습니다.

- 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수·수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이) 투자설명서 및 약관을 반드시 읽어보시기 바랍니다. ■ 본 금융투자상품의 판매회사는 집합투자증권에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며, 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 충분히 들으시기 바랍니다. ■ 이 집합투자증권은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다. ■ 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. ■ 종류형 펀드의 경우, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료 차이로 운용실적이 달라질 수 있습니다. ■ 외화자산의 경우 환율변동에 따라 손실이 발생할 수 있습니다. ■ 하이일드채권은 신용위험 및 유동성위험이 상대적으로 높아 원리금 지급이 원활하게 이루어지지 않을 위험이 크며, 이로 인하여 투자원금 손실이 크게 발생할 수 있습니다. ■ 집합투자증권은 자산가치 변동 등에 따라 투자원금의 전부(100%) 또는 일부 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.

[A/B] 로고는 AllianceBernstein의 서비스 마크이며, AllianceBernstein®은 소유권자인 AllianceBernstein L.P.의 허가에 따라 사용할 수 있는 등록상표입니다.

© 2024 AllianceBernstein L.P.

▶ 홈페이지 [www.abfunds.co.kr](http://www.abfunds.co.kr) ▶ 블로그 [blog.abfunds.co.kr](http://blog.abfunds.co.kr)

운용회사



얼라이언스번스틴

(펀드상세정보)

· 지점명 :

· 전 화 :

