

# 자산운용보고서

## AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

운용기간 : 2011년 05월 03일 ~ 2011년 06월 30일

### 공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항  
해당 사항없음
- 2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등  
해당 사항없음
- 3) 소규모 펀드  
해당 사항없음
- 4) 고객님의 가입하신 펀드는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'의 적용을 받습니다.
- 5) 이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스버넌스틴 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.

각종 보고서 확인 : 얼라이언스버넌스틴 자산운용(주) <http://www.alliancebernstein.co.kr>  
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

판매회사 : ◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A : 하나은행(판매)  
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C : 하나은행(판매)

# 목 차

- 1 집합투자기구의 개요
    - ▶ 기본정보
    - ▶ 재산현황
    - ▶ 분배금 내역
  - 2 운용경과 및 수익률현황
    - ▶ 운용경과
    - ▶ 투자환경 및 운용계획
    - ▶ 기간수익률
  - 3 자산현황
    - ▶ 자산구성현황
    - ▶ 국가별·업종별 투자비중
    - ▶ 환헤지에 관한 사항
    - ▶ 주요 자산보유 현황
  - 4 투자운용전문인력 현황
    - ▶ 운용전문인력
    - ▶ 운용전문인력 변경내역
    - ▶ 해외 투자운용전문인력
  - 5 비용현황
    - ▶ 총보수비용 비율
    - ▶ 보수 및 비용 지급현황
  - 6 투자자산매매내역
    - ▶ 매매주식규모 및 회전을
    - ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이
-

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 [적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

아래 표를 통하여 펀드의 명칭, 위험등급, 종류, 특징 등 펀드에 관한 기본정보를 파악하실 수 있습니다.

펀드 명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)		3등급	상위(운용)펀드(96793) A(96794),C(96795)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	20101103
운용기간	2011.05.03 ~ 2011.06.30	존속기간	추가형
자산운용회사	알라이언스벤처 자산운용(주)	판매회사	하나은행(판매) 외 0개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 이머징마켓과 개발도상국가 발행인들의 국가 채무증권 및 회사채등에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 알라이언스벤처 이머징마켓 채권 포트폴리오(이하 '피투자 펀드')를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 자산 가치 상승 및 이자수익을 통한 총수익 극대화를 추구합니다.		

### ▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)	자산 총액	10,002	8,669	-13.32
	부채 총액	112	223	98.85
	순자산총액	9,889	8,446	-14.60
	기준가격(좌)	999.70	1,021.00	2.13
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A	기준가격	1,001.16	1,022.98	2.18
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C	기준가격	998.68	1,019.64	2.10

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입급(매입), 출급(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

### ▶ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

아래 표를 통하여 직전 결산일 부터 당기 결산일 까지의 분배금 내역을 파악하실 수 있습니다.

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110701	174	8,272	1,021.00	1,000.00	

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110701	77	3,337	1,022.98	1,000.00	

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110701	97	4,935	1,019.64	1,000.00	

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

아래 운용경과는 당기 시장상황, 운용성과의 분석 등을 기재하고 있습니다.

약세를 나타낸 경제 지표 발표 및 특히 그리스의 채무 조정을 중심으로 한 유럽 주변 국가 정부채에 대한 공포가 없는 우려로 인해 위험 회피 심리가 높아졌습니다. 기간 중 발표된 글로벌 제조업, 주택 및 고용 관련 지표는 시장에 실망을 안겨주었으며, 투자 심리의 불확실성 수준을 가중시켰습니다. 하지만, 이머징마켓 채권은 어려움을 겪고 있는 선진국 대비하여 우월한 이머징 국가들의 펀더멘털에 대한 선호로 오히려 가격이 상승하였습니다.

**피투자펀드인 알라이언스벤처 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성**

### ▶ 투자환경 및 운용계획

아래 투자환경 및 운용계획은 투자대상자산이 거래되는 시장의 추세 등 투자환경 및 시장전망을 위주로 기재하고 있습니다.

현재의 포트폴리오 배분은 글로벌 성장의 소폭 둔화와 인플레이션의 소폭 상승 전망에 기초하여 이루어지고 있습니다. 올해 하반기도 신용 위험에 투자하기에 좋을 것으로 예상하지만, 알라이언스벤처는 유럽의 정부채 문제, 글로벌 회복의 속도 및 식품 가격 상승을 필두로 한 커머더티 가격 상승을 둘러싼 시장 변동성을 예상하고 있습니다. 알라이언스벤처는 여전히 활기를 보이고 있는 글로벌 성장 전망을 고려하여 전반적으로 신용 위험에 대한 투자 비중을 확대하고 있으나, 금리 듀레이션에 여전히 주의하고 있습니다

**피투자펀드인 알라이언스벤처 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성**

**▶ 기간수익률**

(단위 : %)

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.

	20110401 - 20110630 최근 3개월	20110101 - 20110630 최근 6개월	20101001 - 20110630 최근 9개월	20100701 - 20110630 최근 1년	20090701 - 20110630 최근 2년	20080701 - 20110630 최근 3년	20060701 - 20110630 최근 5년
AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)	3.91	4.99					
(비교지수 대비 성과)	(-0.59)	(-1.11)					
비교지수	4.5	6.1					

\* 비교지수 : JPMorgan EMBI Global Index (원화해지 100%)

종류(Class)별 현황							
	20110401 - 20110630 최근 3개월	20110101 - 20110630 최근 6개월	20101001 - 20110630 최근 9개월	20100701 - 20110630 최근 1년	20090701 - 20110630 최근 2년	20080701 - 20110630 최근 3년	20060701 - 20110630 최근 5년
AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A	3.98	5.14					
AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C	3.86	4.88					

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

**3. 자산현황**

**▶ 자산구성현황**

(단위 : 백만원, %)

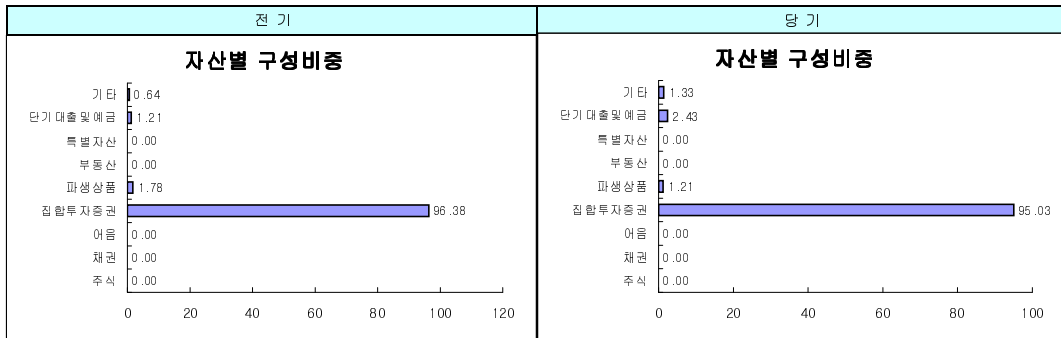
아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비중을 파악할 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1067.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,238 (95.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	117 (1.35)	0 (0.00)	8,355 (96.38)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	105 (1.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	94 (1.09)	115 (1.33)	314 (3.62)
합 계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	8,238 (95.03)	0 (0.00)	105 (1.21)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	211 (2.43)	115 (1.33)	8,669 (100.00)

\* ( ) : 구성비중

\*\* 차입주식/채권 을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다

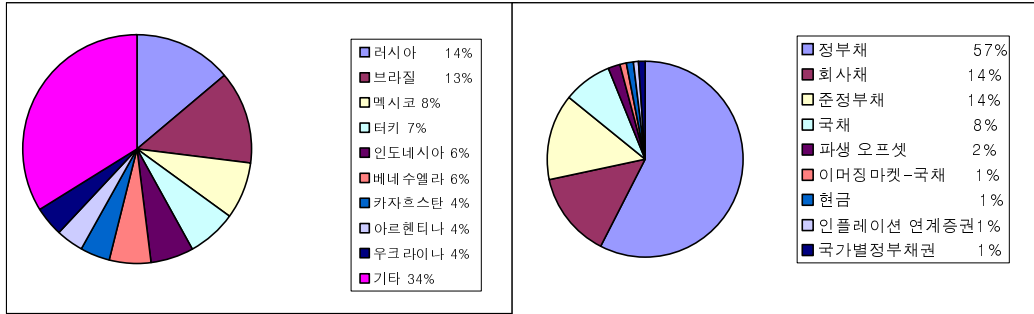


▶ 국가별·업종별 투자비중

아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 비교하실 수 있습니다.

▶ 국가별투자비중

▶ 업종별투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드의 올라이언스벤처스 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 6월30일 기준)

▶ 환해지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환해지에 관련된 사항을 파악하실 수 있습니다.

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-지간결형)

[환해지 여부, 환해지 비용 및 효과 등]

투자설명서상의 목표 환해지 비율	기준일(2011년 06월 30일) 현재 환해지 비율
이 투자신탁에서 편입하는 해외 집합투자증권 금액에 상응하는 미달러화 가치에 대하여 환해지할 것을 목표로 합니다. 일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 목표 환해지 비율은 80%~100%수준입니다.	97.71%

주) 환해지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▼ 주요 자산보유 현황

아래 표를 통하여 펀드 자산 총액에서 차지하는 상위 10개 종목 등 펀드의 주요자산 현황을 파악하실 수 있습니다.

▶ 주식

해당사항 없음

▶ 차입주식

해당사항 없음

(단위 : 주, 백만원)

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	Brazil(Federal Republic of) (01/14-01/41)	10.30%	6	RSHB Capital(3/13-5/18)	3.19%
2	Turkey(Republic of) (9/16-3/36)	7.26%	7	Petroleos de Venezuela (4/17-4/37)	3.01%
3	Mexico(Republic of) (1/17-1/40)	6.98%	8	Gaz Capital(7/14-4/19)	2.95%
4	Indonesia(Republic of) (1/16-1/38)	5.56%	9	Argentina(Republic of) (8/12-12/33)	2.83%
5	Philippines(Republic of) (3/15-1/32)	3.41%	10	KazMunaiGas Finance (1/15-5/20)	2.73%

\* 상기 내용은 피투자펀드의 올라이언스벤처스 이머징마켓 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 6월30일 기준)

▶ **차입채권**

해당 사항 없음

▶ **어음**

해당 사항 없음

▶ **집합투자증권**

(단위 : 백만원, %)

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein-Emerging Markets Debt S12 USD	해외유추알펀드	AllianceBernstein L.P	0.35	8,238	95.03

▶ **장내파생상품**

해당 사항 없음

▶ **장외파생상품**

환헤지를 위한 선물환 거래 이외 해당 사항 없음

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

해당 사항 없음

▶ **부동산(자금대여 및 차입)**

해당 사항 없음

▶ **특별자산**

해당 사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

(단위 : 백만원, %)

◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		94	2.76	
해외보통예금	HSBC은행		117	0.00	

▶ **기타**

해당 사항 없음

**4. 투자운용전문인력 현황**

▶ **투자운용인력(펀드매니저)**

아래 표를 통하여 투자운용인력의 성명, 직위, 운용중인 펀드의 개수 및 운용규모, 성과보수가 있는 펀드의 개수와 운용규모 등을 파악하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록 번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
박경림	전무	66년생	6	1,609,493	0	0	2109000274

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

\* 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

▶ **운용전문인력 변경내역**

해당 사항 없음

▶ **해외 투자운용전문인력**

해당 사항 없음

**5. 비용 현황**

▶ **총보수,비용비율**

(단위 : 연환산, %)

아래 표를 통하여 당기말과 전기말의 총보수 및 비용의 비율을 비교하실 수 있습니다.

	구분	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)	전기	0.018	0.000	0.018
	당기	0.020	0.000	0.020
종류(Class)별 현황				
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A	전기	0.686	0.000	0.686
	당기	0.688	0.000	0.688
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C	전기	1.186	0.000	1.186
	당기	1.188	0.000	1.188

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 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**

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형)	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	0	0.02	0	0.02
	매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class A	자산운용사	1	0.10	1	0.10
	판매회사	5	0.50	3	0.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	7	0.67	4	0.67
	기타비용**	0	0.02	0	0.02
	매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 이머징마켓 증권투자신탁(채권-재간접형) Class C	자산운용사	2	0.10	1	0.10
	판매회사	15	1.00	9	1.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	18	1.17	10	1.17
	기타비용**	0	0.02	0	0.02
	매매·중개 수수료	0	0.00	0	0.00

\* 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) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

※ 성과 보수내역 : 없음

'상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 **얼라이언스브스틴 이머징마켓 채권 포트폴리오**의 운용보수(연0.55%) 및 비용등은 포함되지 않음.'

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, 주, %)

아래 표를 통하여 해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액, 매매회전을 및 연환산 매매회전을 파악하실 수 있습니다.

해당사항 없음

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율  
주식, 주식예탁증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

아래 표를 통하여 최근 3분기의 매매회전을 추이를 파악하실 수 있습니다.

해당사항 없음