



얼라이언스번스틴

AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

AB 자산운용보고서

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형)의 집합투자업자인 얼라이언스번스틴 자산운용(주)이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자)확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

판매회사

- AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 A : KB증권, KEB하나은행, SC은행, 미래에셋대우증권, 삼성생명, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 키움증권, 한국씨티은행
- AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C : KEB하나은행, SC은행, 미래에셋대우증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 한국씨티은행
- AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Cw : 삼성생명, 신한은행
- AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Ae : KB증권, KEB하나은행, 미래에셋대우증권, 신한은행, 우리은행, 키움증권
- AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Ce : KEB하나은행, SC은행, 신한은행
- AB 퀄리티 고수의 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 S : 한국포스증권



엘라이언스펀스틴

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

투자목적

5등급(낮은위험)

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|

이 투자신탁은 평균 포트폴리오 듀레이션이 4년 미만인 고수익 증권 및 관련 파생상품에 주로 분산 투자하는 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오(이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 높은 위험 조정 수익률을 추구합니다.

운용경과

지난 분기 고수익 채권 가격은 전반적으로 상승세를 지속하였지만, 대내외적인 불확실성이 가중되면서 변동성은 큰 편이었습니다. 특히 미국과 중국간의 무역 갈등이 시장의 안전 자산 선호 심리를 자극하고, 장기 국채에 대한 시장 수요를 촉발하였습니다. 동 펀드에서는 단기 고수익 채권에 상대적으로 더 큰 비중을 두고 있는 탓에, 장기 채권의 금리 하락세는 비교 지수 대비 상대 성과에는 부정적으로 작용하였습니다. 반면, 고수익 채권 이외에도 상업용 부동산 담보 증권, 다양한 투자 등급 채권에 대해 적극적으로 분산 투자한 전략이 비교 지수 대비 상대 성과에 크게 도움이 되었습니다. 아울러 고금리 채권 가격의 전반적인 상승세 속에서 지난 분기 동 펀드의 절대 성과 또한 매우 양호하였으며, 비교 지수와 거의 유사한 성과를 실현할 수 있었습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

주요국간의 무역 갈등이 지속되면서 글로벌 제조업 부문의 둔화가 이어지고 있습니다. 그러나, 고용 시장을 필두로 한 미국 내수 부문의 안정적인 흐름과 수요 진작을 위한 각국 중앙은행의 적극적인 통화 정책 등에 힘입어 둔화의 폭과 지속 기간은 줄어들 가능성이 있습니다. 특히 당사의 판단으로는 중국이 경기 둔화를 관리할 수 있는 재정 및 통화 정책 수단을 보유하고 있다는 점도 긍정적인 요인이 될 것으로 보입니다. 그렇지만 성장률이 둔화하는 가운데 불확실성이 상존하는 시장 상황에서는 변동성 관리가 필수적입니다. 이를 위해 동 펀드에서는 다양한 다양한 채권에 대해 적극적으로 분산투자하고 있을 뿐만 아니라, 변동성을 관리하기 위한 '데일 헤지'를 병행하고 있습니다. 이 같은 '데일 헤지'는 시장 변동성이 급격히 확대되었을 때, 펀드 전반적인 하방 위험을 줄여주고, 변동성을 제한하는데 크게 보탬이 될 것으로 판단합니다. 또한 투자 메리트가 있다고 판단되는 다양한 채권에 분산 투자함으로써, 변동성 장세에서의 기회를 도모하고 있습니다. 대표적으로 신용 등급 하락 우려가 다소 과하게 반영되어 있는 BBB 등급 회사채에 대한 전략적 투자를 병행함으로써, 양호한 유동성을 확보하는 동시에 성과 확보에 주력하고 있습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

| | | | | | | | |
|---------|--|--------|--------|--------|-----------------|--------|-------------------------|
| 집합투자업자 | 엘라이언스펀스틴 자산운용(주) | | | | | | |
| 설정일 | 2012.4.2 | | | | | | |
| 주요 투자대상 | AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 | | | | | | |
| 벤치마크 | Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate 1-5 year BB/B Index (원화 헤지100%) | | | | | | |
| 매입기준 | 오후 5시 이전 : 제8영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용/오후 5시 경과 후 : 제9영업일(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% 이내 | 없음 | 없음 |
| 후취판매수수료 | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 | 없음 | 3년만 환매시 환매 금액의 0.15% 이내 |
| 보수(연) | 집합투자업자 | 0.150% | 0.150% | 0.150% | 0.150% | 0.150% | 0.150% |
| | 판매회사 | 0.600% | 1.000% | 0.000% | 0.030% | 0.300% | 0.500% |
| | 신탁업자 | 0.040% | 0.040% | 0.040% | 0.040% | 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 별도 부과하는 총 보수 · 비용은 약 연 0.57% (피투자 펀드 운용보수 연 0.50% 포함)입니다.

기간수익률

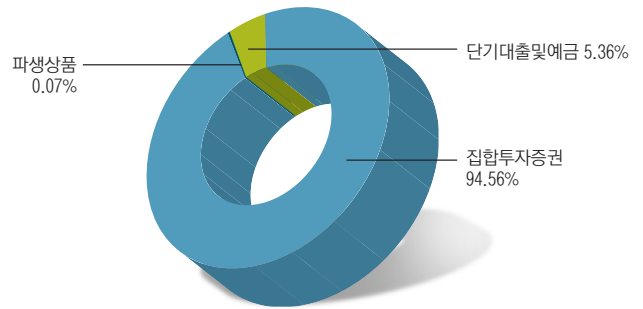
(단위 : %)

| 펀드 명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근1년 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 | 설정일 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|
| AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) | 0.98 | 3.05 | 7.90 | 4.96 | 5.23 | 8.57 | 17.41 | 2012.04.02 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.01) | (+0.20) | (+0.06) | (-0.49) | (-2.59) | (-6.38) | (-9.10) | |
| 비교지수(벤치마크) | 0.99 | 2.86 | 7.83 | 5.45 | 7.82 | 14.95 | 26.51 | |

비교지수 : Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate 1-5 year BB/B Index (원화 헤지100%)

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

자산구성현황



국가별 투자비중

| | |
|-------|--------|
| 북아메리카 | 75.93% |
| 유럽 | 17.33% |
| 이머징마켓 | 4.34% |
| 기타 | 2.40% |

업종별 투자비중

| | |
|------------|--------|
| 회사채-인더스트리얼 | 67.85% |
| 회사채-금융 | 18.19% |
| 크레딧 바스켓 | 5.49% |
| 뱅크론 | 4.00% |
| 회사채-유틸리티 | 1.35% |
| 이머징마켓-정부채 | 1.17% |
| CLO | 1.06% |
| 자산유동화증권 | 0.50% |
| CMOs | 0.37% |
| CMBS | 0.02% |

* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2019년 09월 30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 보유비율 |
|----|---------------------------------------|-------|
| 채권 | CDX-NAHY 5-Yr Index 5.00%, 6/20/24 | 4.66% |
| 채권 | CDX-NAHY 5-Yr Index 5.00%, 12/20/23 | 1.31% |
| 채권 | CDX-CMBX.NA.BB 5.00%, 5/11/63 | 0.96% |
| 채권 | CDX-CMBX.NA.BBB 3.00%, 5/11/63 | 0.79% |
| 채권 | Reynolds Group 5.125%, 7/15/23 | 0.64% |
| 채권 | Sunoco/Sunoco Finance 4.875%, 1/15/23 | 0.63% |
| 채권 | Group 1 Automotive 5.00%, 6/01/22 | 0.62% |
| 채권 | Bausch Health 6.50%, 3/15/22 | 0.61% |
| 채권 | Shea Homes 5.875%, 4/01/23 | 0.61% |
| 채권 | Sealed Air 4.875%, 12/01/22 | 0.60% |

* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2019년 09월 30일 기준)



퀄리티 고수익
증권 투자신탁 (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 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) |
| 금융투자협회 펀드코드 | 상위(운용)펀드(A9608),A(A9609),Ae(AP104),C(A9610),Ce(AQ005),Cw(A9611),I(A9612),S(AQ006) |
| 펀드의 종류 | 투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형 |
| 최초설정일 | 2012년 4월 2일 |
| 운용기간 | 2019.07.01 ~ 2019.09.30 |
| 존속기간 | 추가형(별도의 존속기간이 없음) |
| 자산운용회사 | 얼라이언스펀드 자산운용(주) |
| 판매회사 | 우리은행 외 10개 |
| 펀드재산 보관회사(신탁업자) | HSBC은행 |
| 일반사무관리회사 | HSBC 펀드 서비스 |
| 투자등급 | 5등급(낮은위험) |
| 상품의 특징 | 이 투자신탁은 평균 포트폴리오 듀레이션이 4년 미만인 고수익 증권 및 관련 파생상품에 주로 분산 투자하는 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 샷 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오 (이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 높은 위험 조정 수익률을 추구합니다. |

재산현황

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

| 펀드 명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------------------------------|---------|----------|----------|--------|
| AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) | 자산 총액 | 10,210 | 10,703 | 4.83 |
| | 부채 총액 | 162 | 338 | 108.48 |
| | 순자산총액 | 10,048 | 10,365 | 3.16 |
| | 기준가격 주) | 1,107.85 | 1,118.70 | 0.98 |

| 종류형 | 기준가격 | 1,150.69 | | 1,162.01 | | 0.98 |
|--------|------|----------|----------|----------|----------|------|
| | | 전기말 | 당기말 | 전기말 | 당기말 | |
| 종류형 Ae | 기준가격 | 1,162.79 | 1,175.12 | 1,175.12 | 1,162.79 | 1.06 |
| 종류형 C | 기준가격 | 1,134.52 | 1,144.54 | 1,144.54 | 1,134.52 | 0.88 |
| 종류형 Ce | 기준가격 | 1,153.94 | 1,165.59 | 1,165.59 | 1,153.94 | 1.01 |
| 종류형 Cw | 기준가격 | 1,175.01 | 1,188.36 | 1,188.36 | 1,175.01 | 1.14 |
| 종류형 S | 기준가격 | 1,164.93 | 1,177.45 | 1,177.45 | 1,164.93 | 1.07 |

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

비교지수 : Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate 1-5 year BB/B Index (원화 헤지100%) (단위: %)

| 펀드 명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근1년 | 최근2년 | 최근3년 | 최근5년 | 설정일 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|------------|
| AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) | 0.98 | 3.05 | 7.90 | 4.96 | 5.23 | 8.57 | 17.41 | 2012.04.02 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.01) | (+0.20) | (+0.06) | (-0.49) | (-2.59) | (-6.38) | (-9.10) | |
| 종류형 A | 0.98 | 3.07 | 7.92 | 5.01 | 5.45 | 8.64 | 17.43 | 2012.04.02 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.00) | (+0.21) | (+0.09) | (-0.44) | (-2.37) | (-6.30) | (-9.08) | |
| 종류형 Ae | 1.06 | 3.23 | 8.16 | 5.32 | 6.08 | 9.62 | 19.20 | 2014.04.14 |
| (비교지수 대비 성과) | (+0.07) | (+0.37) | (+0.33) | (-0.12) | (-1.73) | (-5.32) | (-7.31) | |
| 종류형 C | 0.88 | 2.87 | 7.60 | 4.59 | 4.60 | 7.35 | 15.10 | 2012.04.02 |
| (비교지수 대비 성과) | (-0.10) | (+0.01) | (-0.23) | (-0.86) | (-3.21) | (-7.60) | (-11.40) | |
| 종류형 Ce | 1.01 | 3.12 | 8.00 | 5.12 | 5.66 | 8.97 | 18.00 | 2014.07.15 |
| (비교지수 대비 성과) | (+0.02) | (+0.26) | (+0.17) | (-0.33) | (-2.15) | (-5.98) | (-8.50) | |
| 종류형 Cw | 1.14 | 3.38 | 8.40 | 5.64 | 6.72 | 10.61 | 21.00 | 2014.02.14 |
| (비교지수 대비 성과) | (+0.15) | (+0.52) | (+0.57) | (+0.19) | (-1.10) | (-4.33) | (-5.51) | |
| 종류형 S | 1.07 | 3.26 | 8.21 | 5.39 | 6.20 | 9.80 | 19.51 | 2014.04.23 |
| (비교지수 대비 성과) | (+0.09) | (+0.40) | (+0.38) | (-0.06) | (-1.61) | (-5.14) | (-6.99) | |
| 비교지수(벤치마크) | 0.99 | 2.86 | 7.83 | 5.45 | 7.82 | 14.95 | 26.51 | |

* 상기 종류형 I은 2018년01월05일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일) 중도상환되어 수익률을 기재하지 아니하였으며, 자세한 사항은 판매사에 문의하여 주시기 바랍니다.
* 설정 후 3개월이 안되었을경우(전액 환매후 재설정 포함) 수익률이 표시되지 않습니다.
* 중도 환매된 클래스는 기간에 따라 수익률이 달라질 수 있습니다.

※ 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 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) (단위: 백만원, %)

| 통화별 구분 | 증권 | | | | | | 파생상품 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|---------|----------|------------|---------|----------------|
| | 주식 | | 채권 | | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | | |
| | 롱 | 숏 | 롱 | 숏 | | | | | | | |
| 한국 원 (1.00) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 8 (0.07) | 573 (5.36) | 0 (0.0) | 581 (5.43) |
| 미국 달러 (1196.20) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 10,121 (94.56) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 10,121 (94.57) |
| 합계 | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 0 (0.0) | 10,121 (94.56) | 0 (0.0) | 8 (0.07) | 574 (5.36) | 0 (0.0) | 10,703 (100.0) |

* () : 구성비중
** 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다



엘라이언스번스틴

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

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. |

[환헤지 여부, 환헤지 비용 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: 백만원, %)

| | |
|---|---|
| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2019.09.30) 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. | 95.58 |
| 환헤지 비용 (2019.07.01 ~ 2019.09.30) | 환헤지로 인한 손익 (2019.07.01 ~ 2019.09.30) |
| 이 투자신탁은 정의파생상품 등을 활용하여, 패시브 환헤지 전략을 수행합니다. 정의 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 | -410 |

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: 백만원)

| 종목 | 종류 | 거래상대방 | 매수매도 | 만기일 | 계약금액 | 취득가격 | 평가금액 | 비고 |
|---------------------------|-------|-------|------|----------|-------|-------|-------|----|
| KRW/USD FWD 1016(1194.7) | 해외선물환 | BOA | 매수 | 20191016 | 720 | 720 | 720 | |
| KRW/USD FWD 1016(1196.93) | 해외선물환 | SSB | 매수 | 20191016 | 8,958 | 8,958 | 8,967 | |

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

| 증권명 | 종류 | 자산운용사 | 설정원본 (수량) | 순자산금액 (평가액) | 비중 |
|-----------------------------------|-------------|-------------------|--------------|----------------|-------|
| AB-SHORT DURATION HIGH YIELD - S1 | 해외 뮤추얼펀드 | AllianceBernstein | 0.39 | 10,121 | 94.56 |

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 |
|--------|--------|------|-----|------|-----|
| 국내보통예금 | HSBC은행 | | 573 | 1.15 | |

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만좌)

| 성명 | 유채종 | 운용중인 펀드 현황 | 개수 | 13 |
|------|------------|---------------|------|-----------|
| 직위 | 파트장 | | 운용규모 | 1,284,844 |
| 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.

5 비용 현황

총보수, 비용비율

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

(단위: 연환산, %)

| 펀드 명칭 | 구분 | 총보수 · 비용 비율(A) | 매매 · 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|---------------------------------|----|----------------|------------------|---------|
| AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형) | 전기 | 0.008 | 0.000 | 0.008 |
| | 당기 | 0.008 | 0.000 | 0.008 |
| 종류형 A | 전기 | 0.823 | 0.000 | 0.823 |
| | 당기 | 0.823 | 0.000 | 0.823 |
| 종류형 Ae | 전기 | 0.523 | 0.000 | 0.523 |
| | 당기 | 0.523 | 0.000 | 0.523 |
| 종류형 C | 전기 | 1.223 | 0.000 | 1.223 |
| | 당기 | 1.223 | 0.000 | 1.223 |
| 종류형 Ce | 전기 | 0.723 | 0.000 | 0.723 |
| | 당기 | 0.723 | 0.000 | 0.723 |
| 종류형 Cw | 전기 | 0.223 | 0.000 | 0.223 |
| | 당기 | 0.223 | 0.000 | 0.223 |
| 종류형 S | 전기 | 0.473 | 0.000 | 0.473 |
| | 당기 | 0.473 | 0.000 | 0.473 |

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.



얼라이언스펀드

AB 퀄리티 고수익
증권 투자신탁 (채권-재간접형)

보수 및 비용 지급현황

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

(단위 : 백만원, %)

| 펀드 명칭 | 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|------------------------------------|------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| | | 금액 *** | 비율 *** | 금액 *** | 비율 *** | |
| AB 퀄리티 고수익 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** | 0.155 | 0.008 | 0.221 | 0.008 | |
| | 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 | 2.316 | 0.150 | 3.471 | 0.150 |
| | | 판매회사 | 9.266 | 0.600 | 13.885 | 0.600 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0.618 | 0.040 | 0.926 | 0.040 | |
| 일반사무관리회사 | | 0.386 | 0.025 | 0.579 | 0.025 | |
| 보수합계 | | 12.586 | 0.815 | 18.860 | 0.815 | |
| 기타비용** | | 0.122 | 0.008 | 0.192 | 0.008 | |
| 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 Ae | | 자산운용사 | 0.103 | 0.150 | 0.121 | 0.150 |
| | | 판매회사 | 0.206 | 0.300 | 0.242 | 0.300 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.027 | 0.040 | 0.032 | 0.040 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.017 | 0.025 | 0.020 | 0.025 | |
| | 보수합계 | 0.353 | 0.515 | 0.416 | 0.515 | |
| | 기타비용** | 0.005 | 0.008 | 0.007 | 0.008 | |
| | 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 | 0.434 | 0.150 | 0.322 | 0.150 |
| | | 판매회사 | 2.893 | 1.000 | 2.146 | 1.000 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | | 0.116 | 0.040 | 0.086 | 0.040 | |
| 일반사무관리회사 | | 0.072 | 0.025 | 0.054 | 0.025 | |
| 보수합계 | | 3.515 | 1.215 | 2.608 | 1.215 | |
| 기타비용** | | 0.023 | 0.008 | 0.018 | 0.008 | |
| 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 | 0.067 | 0.150 | 0.068 | 0.150 |
| | | 판매회사 | 0.224 | 0.500 | 0.227 | 0.500 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.018 | 0.040 | 0.018 | 0.040 | |
| | 일반사무관리회사 | 0.011 | 0.025 | 0.011 | 0.025 | |
| | 보수합계 | 0.320 | 0.715 | 0.324 | 0.715 | |
| | 기타비용** | 0.004 | 0.008 | 0.004 | 0.008 | |
| | 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 Cw | 자산운용사 | 0.012 | 0.150 | 0.012 | 0.150 |
| | 판매회사 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.003 | 0.040 | 0.003 | 0.040 |
| | 일반사무관리회사 | 0.002 | 0.025 | 0.002 | 0.025 |
| | 보수합계 | 0.018 | 0.215 | 0.017 | 0.215 |
| | 기타비용** | 0.001 | 0.008 | 0.001 | 0.008 |
| | 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 S | 자산운용사 | 0.000 | 0.147 | 0.000 | 0.147 |
| | 판매회사 | 0.000 | 0.249 | 0.000 | 0.250 |
| | 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0.000 | 0.037 | 0.000 | 0.041 |
| | 일반사무관리회사 | 0.000 | 0.025 | 0.000 | 0.024 |
| | 보수합계 | 0.000 | 0.458 | 0.000 | 0.461 |
| | 기타비용** | 0.000 | 0.008 | 0.000 | 0.008 |
| | 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 예탁 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

**** 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 SICAV I - 숏 듀레이션 고수익 채권 포트폴리오의 운용보수(연0.50%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액, 매매회전을 및 연환산 매매회전은 아래와 같습니다.

해당사항 없음

최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음



얼라이언스펀스틴

AB 퀄리티 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

7 공지사항

1) 펀드 수시공시사항

관련 사항은 자산운용사 홈페이지(<http://www.abfunds.co.kr>) 또는 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr>)/펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.

2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등 해당사항 없음

3) 소규모 펀드 해당사항 없음

4) 고객님의 가입하신 펀드는 “자본시장과 금융투자업에 관한 법률”의 적용을 받습니다.

■ 각종 보고서 확인

- 얼라이언스펀스틴 자산운용(주) <http://www.abfunds.co.kr>

- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>