



얼라이언스번스틴

AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

AB 자산운용보고서

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스번스틴 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 : KB증권, NH투자증권, 미래에셋대우증권, 우리은행, 유안타증권, 한국씨티은행
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 C : KB증권, NH투자증권, 우리은행, 유안타증권, 한국씨티은행
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Cw : KB증권
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Ae : KB증권, 미래에셋대우증권, 유안타증권, 제주은행, 키움증권, 하나금융투자
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 Ce : KB증권, 미래에셋대우증권, 우리은행, 유안타증권, 하나금융투자, 한국씨티은행, 현대차증권주식회사
- AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형) 종류 S : 한국포스증권



엘라이언스펀스틴

AB 유럽
증권 투자신탁 (채권-재간접형)

투자목적

4등급(보통위험)

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

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

운용경과

지난 3월 저점 이후 이어진 유럽 채권 시장의 상승 추세는 지난 분기에도 지속되었습니다. 다만 분기 후반으로 접어들면서 시장의 변동성이 높아지고 이에 따라 상승 탄력도 다소 둔화되는 모습이었습니다. 유럽 등 선진국에서 코로나 19 확진자가 다시 늘어나고, 미국의 재정 부양책 협상이 지지부진하게 진행될 점 등이 투자 심리를 위축시키는 원인이 되었습니다. 그렇지만 유럽 중앙 은행의 적극적인 완화 정책과 채권 매입 프로그램은 분기 전반에 걸쳐 꾸준히 하방 경직성을 제공해주었으며, 투자자들은 초저금리 기조 속에서 보다 높은 금리 확보를 위해 크레딧 채권에 대한 관심을 지속하였습니다. 이에 따라, 국제 대비 상대적으로 금리가 높은 고수의 채권의 상승세가 두드러졌으며, 여타 투자 등급 회사채 등도 양호한 흐름을 지속하였습니다. 유럽 중앙 은행의 강력한 정책 기조 속에서 안전 자산인 유럽 국제 금리가 하방 안정세를 보인 점도 시장 심리에 긍정적으로 작용하였습니다. 크레딧 채권의 약진 속에서 고수의 채권에 대해서 고비중을 취한 전략이 절대 성과는 물론 상대 성과에 긍정적으로 작용하였으며, 커버드 본드에 대한 투자도 긍정적이었습니다. 투자 등급 회사채의 비중을 비교 지수 대비 낮게 유지한 전략이 상대 성과에 부정적이었지만, 매우 제한적이었을 뿐만 아니라, 투자 등급 회사채 및 고수의 채권 내의 양호한 종목 선택 전략이 이를 모두 상쇄시켜주었습니다. (피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수의 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

코로나 19로 인한 불확실성이 여전하고, 11월 미국 대선을 앞두고 글로벌 시장의 변동성이 높아질 가능성도 상존하고 있습니다. 영국의 경우 연말로 갈수록 브렉시트와 관련한 불확실성이 부각될 가능성도 배제할 수 없습니다. 이처럼 단기 변동성이 높아질 가능성이 있는 시장에서는, 시장에 단기 대응하기 보다는 중장기적인 관점에서 위험을 분산하는 전략이 필요합니다. 이를 위해 동 펀드에서는 안전 자산인 국제채에 대한 꾸준한 투자를 지속할 계획이며, 유럽 중앙 은행의 적극적인 완화 정책은 유럽 국제 금리가 상당 기간 낮게 유지되는 데 도움을 줄 것으로 보입니다. 특히 고수의 채권 대비 상대적으로 등급이 뛰어난 BBB 등급 회사채의 경우 유럽 중앙 은행의 정책에 따른 수혜가 이어질 것으로 판단하고 있습니다. 또한, 안전 자산을 기반으로, 고수의 채권 등과 같은 인컴 추구 자산에 균형 있게 투자함으로써 펀드 전반적인 수익성도 높일 것입니다. 미국 은행에 비해 더 일찍 자본 확충에 나선던 유럽 주요 은행들이 발행한 후순위 채권도 여전히 매력적인 투자 기회를 제공하는 것으로 보입니다. 신용 바벨 전략을 활용한 안전 자산과 수익 추구 자산간의 동적인 균형을 통해 시장 변화에 적극적으로 대응하면서 성과를 도모할 계획입니다. (피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수의 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	엘라이언스펀스틴 자산운용(주)						
설정일	2012.7.17						
주요 투자대상	AB FCP I - 유럽 채권수의 포트폴리오						
벤치마크	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index						
매입기준	오후 5시 이전 : 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용/오후 5시 경과 후 : 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용						
판매방법	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	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 부과하는 총 보수 · 비용은 약 연 0.55% (피투자 펀드 운용보수 연 0.50% 포함)입니다.

기간수익률

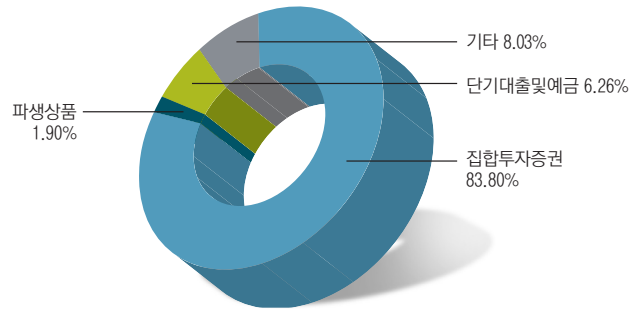
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	2.15	12.48	1.26	0.93	9.40	11.13	24.68	2012.07.17
(비교지수 대비 성과)	(+0.63)	(+9.07)	(-1.51)	(+0.45)	(-0.41)	(+1.06)	(+10.24)	
비교지수(벤치마크)	1.52	3.41	2.77	0.48	9.81	10.07	14.44	

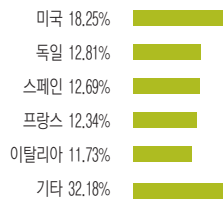
비교지수 : Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index

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

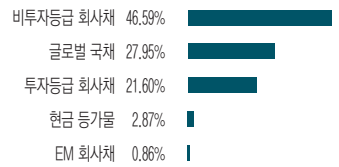
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



※ 본 그래프는 피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2020년 09월 30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

구분	종목명	보유비율
채권	Bundesrepublik Deutschland 97 6.50%, 7/04/27	8.21%
채권	French Republic Govt Bond OAT 8.50%, 4/25/23	4.36%
채권	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00%, 11/01/23	3.18%
채권	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75%, 9/01/44	2.54%
채권	Spain Govt Bond 5.15%, 10/31/44	1.83%
채권	UniCredit 6.95%, 10/31/22	1.60%
채권	Spain Govt Bond 6.00%, 1/31/29	1.43%
채권	Cooperatieve Rabobank 4.375%, 6/29/27	1.31%
채권	Spain Govt Bond 5.75%, 7/30/32	1.27%
채권	Spain Govt Bond 4.20%, 1/31/37	1.25%

※ 상기 내용은 피투자펀드인 AB FCP I - 유럽 채권수의 포트폴리오를 기준으로 작성 (2020년 09월 30일 기준)



얼라이언스펀드

AB 유럽
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 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(AB701),A(AB702),Ae(AQ007),C(AB704),Ce(AQ008),Cw(AB705),I(AB707),S(AQ009)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형
최초설정일	2012년7월17일
운용기간	2020.07.01 ~ 2020.09.30
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스펀드 자산운용(주)
판매회사	한국씨티은행 외 9개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자등급	4등급(보통위험)
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.

자산현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	1,312	888	-32.31
	부채 총액	14	111	693.62
	순자산총액	1,298	777	-40.15
	기준가격 (주)	1,217.52	1,243.66	2.15
종류형 A	기준가격	1,219.46	1,245.56	2.14
종류형 Ae	기준가격	1,206.36	1,233.11	2.22
종류형 C	기준가격	1,195.45	1,219.81	2.04
종류형 Ce	기준가격	1,225.52	1,252.06	2.17
종류형 S	기준가격	1,240.88	1,268.55	2.23

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 : Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	2.15	12.48	1.26	0.93	9.40	11.13	24.68	2012.07.17
(비교지수 대비 성과)	(+0.63)	(+9.07)	(-1.51)	(+0.45)	(-0.41)	(+1.06)	(+10.24)	
종류형 A	2.14	12.46	1.23	0.90	9.38	11.13	24.70	2012.07.17
(비교지수 대비 성과)	(+0.62)	(+9.05)	(-1.54)	(+0.42)	(-0.43)	(+1.06)	(+10.26)	

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
종류형 Ae	2.22	12.63	1.46	1.20	10.04	12.13	23.31	2015.08.17
(비교지수 대비 성과)	(+0.70)	(+9.21)	(-1.31)	(+0.72)	(+0.23)	(+2.06)	(+8.87)	
종류형 C	2.04	12.25	0.93	0.50	8.52	9.81	22.25	2012.07.17
(비교지수 대비 성과)	(+0.52)	(+8.84)	(-1.84)	(+0.01)	(-1.29)	(-0.26)	(+7.81)	
종류형 Ce	2.17	12.52	1.31	1.00	9.60	11.46	25.32	2014.05.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.65)	(+9.11)	(-1.46)	(+0.52)	(-0.21)	(+1.39)	(+10.88)	
종류형 S	2.23	12.65	1.50	1.25	10.15	12.30	26.89	2014.04.23
(비교지수 대비 성과)	(+0.71)	(+9.24)	(-1.27)	(+0.77)	(+0.34)	(+2.23)	(+12.45)	
비교지수(벤치마크)	1.52	3.41	2.77	0.48	9.81	10.07	14.44	

* 상기 종류형 Cw은 2020년08월21일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일)
상기 종류형 I은 2016년09월08일자로(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 유럽 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)	17 (1.9)	55 (6.22)	71 (8.03)	143 (16.16)
미국 달러 (1169.50)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	744 (83.8)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	745 (83.84)
합계	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	744 (83.8)	0 (0.0)	17 (1.9)	56 (6.26)	71 (8.03)	888 (100.0)

* () : 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 비용 등 다양한 변수에 따라 펀드 수익률이 영향 받을 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생됩니다.



얼라이언스번스틴

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(2020.09.30) 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.	95.49
환헤지 비용 (2020.07.01 ~ 2020.09.30)	환헤지로 인한 손익 (2020.07.01 ~ 2020.09.30)
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	29

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
USD/KRW FWD 1015(1164.39)	해외선물환	SSB	매도	20201015	34	34	34	
USD/KRW FWD 1015(1186.5)	해외선물환	BOA	매도	20201015	54	54	55	
USD/KRW FWD 1015(1170.7)	해외선물환	BOA	매도	20201015	69	69	69	
USD/KRW FWD 1015(1176.66)	해외선물환	SSB	매도	20201015	123	123	124	
KRW/USD FWD 1015(1191.12)	해외선물환	SSB	매수	20201015	1,008	1,008	1,027	

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-European Income Portfolio - S1 USD H	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein	0.03	744	83.80

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		55	0.23	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	13
직위	파트장		운용규모	1,770,383
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.

* 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고 하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

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)	
		전기	당기	전기	당기	전기	당기
AB 유럽 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.010		0.000		0.010	
	당기	0.011		0.000		0.011	
종류형 A	전기	0.825		0.000		0.825	
	당기	0.826		0.000		0.826	
종류형 Ae	전기	0.525		0.000		0.525	
	당기	0.526		0.000		0.526	
종류형 C	전기	1.225		0.000		1.225	
	당기	1.226		0.000		1.226	
종류형 Ce	전기	0.725		0.000		0.725	
	당기	0.726		0.000		0.726	
종류형 S	전기	0.475		0.000		0.475	
	당기	0.476		0.000		0.476	

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**	0.035	0.010	0.032	0.011
	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	0.297	0.150	0.258	0.150
	판매회사	1.187	0.600	1.032	0.600
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.079	0.040	0.069	0.040
	일반사무관리회사	0.049	0.025	0.043	0.025
	보수합계	1.612	0.815	1.402	0.815
	기타비용**	0.020	0.010	0.019	0.011
	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



얼라이언스펀스틴

AB 유럽
증권 투자신탁 (채권-재간접형)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액 ***	비율 ***	금액 ***	비율 ***
종류형 Ae	자산운용사	0.030	0.150	0.029	0.150
	판매회사	0.059	0.300	0.057	0.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.008	0.040	0.008	0.040
	일반사무관리회사	0.005	0.025	0.005	0.025
	보수합계	0.102	0.515	0.098	0.515
	기타비용**	0.002	0.010	0.002	0.011
	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	0.072	0.150	0.072	0.150
	판매회사	0.483	1.000	0.483	1.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.019	0.040	0.019	0.040
	일반사무관리회사	0.012	0.025	0.012	0.025
	보수합계	0.587	1.215	0.587	1.215
	기타비용**	0.005	0.010	0.005	0.011
	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	0.024	0.150	0.005	0.150
	판매회사	0.081	0.500	0.016	0.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.006	0.040	0.001	0.040
	일반사무관리회사	0.004	0.025	0.001	0.025
	보수합계	0.116	0.715	0.022	0.715
	기타비용**	0.002	0.010	0.000	0.011
	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	0.056	0.150	0.055	0.150
	판매회사	0.093	0.250	0.092	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.015	0.040	0.015	0.040
	일반사무관리회사	0.009	0.025	0.009	0.025
	보수합계	0.174	0.465	0.170	0.465
	기타비용**	0.004	0.010	0.004	0.011
	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 구체내역을 취득하는것이 용이하지 아니하여, 위 증권 거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.
 ※ 성과 보수내역 : 없음

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

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을율

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

해당사항 없음

최근 3분기 매매회전을율 추이

최근 3분기의 매매회전을율은 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음

7 공지사항

- 펀드 수시공시사항
 관련 사항은 자산운용사 홈페이지(<http://www.abfunds.co.kr>) 또는 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr>)/펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.
- 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등
 해당사항없음
- 소규모 펀드
 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률("자본시장법")상 소규모 펀드에 해당합니다. 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있습니다. 이에, 동 펀드는 2020년 10월 20일(화)자에 해지될 예정임을 알려드립니다.
- 고객님이 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>