



AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁 (채권-재간접형)

AB 자산운용보고서

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스펀스틴 자산운용(주)이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

판매회사

- AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류형 A : HSBC은행, IBK투자증권, KTB투자증권, NH투자증권, SC제일은행, SK증권, 국민은행, 대구은행, 대신증권, 대우증권, 동부증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 비오에스증권, 신한금융투자, 외환은행(판매), 우리은행, 유안타증권, 키움증권, 하나대투증권, 하나은행, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대증권
- AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류형 I : NH투자증권, 미래에셋생명
- AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류형 Ae : 국민은행, 대우증권, 우리은행, 키움증권
- AB 월지급 글로벌 고수의 증권투자신탁(채권 - 재간접형) 종류형 S : 펀드온라인코리아



AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

투자목적

2등급(높은위험)

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

이 투자신탁은 글로벌 고수익채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스벤처 글로벌 고수익채권 포트폴리오(이하 "피투자펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 총수익뿐 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다.

운용경과

지난 분기 동 펀드는 글로벌 국제 시장의 부진에도 불구하고, 미국의 경기 회복과 크레딧 환경 개선에 대한 기대감에 힘입어 플러스 절대 성과를 기록하였습니다. 특히 분기 중반에 접어들면서 독일 국제 금리가 급반등하기 시작한 점이 글로벌 채권 시장 전반에 걸쳐 악재로 작용하였으나, 국제 금리 상승에도 불구하고, 미국 경제 회복에 대한 시장 기대감에 힘입어, 고금리 크레딧 채권 특히 고수익 채권에 대한 시장 수요가 늘어난 점이 성과를 지탱해주었습니다. 그러나 분기 후반, 그리스 부채 문제를 해결하기 위한 정치적 노력들이 난항을 겪으면서, 고수익 채권 및 이머징 채권 시장 전반에 걸친 부정적 심리가 커진 점이 회사채 시장 전반에 부담으로 작용하였습니다. 특히 이머징 채권 및 이머징 통화 전반에 걸쳐 강한 매도세가 나타난 점이 부정적이었습니다. 이에 따라 분기 초반의 양호한 성과 상승 폭을 일정부분 반납하면서 분기를 마감하였습니다. (피투자펀드인 얼라이언스벤처 글로벌 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

예상보다 저조한 미국의 1분기 경제 성장률에도 불구하고, 고용 및 주택시장의 양호한 흐름에 힘입어 하반기 미국 경제는 안정적인 회복 구도를 이어갈 것으로 전망됩니다. 물론 최근 들어 그리스 해법을 둘러싸고 유럽 시장 전반에 걸쳐 불확실성이 확산되었으나, 수년 전 유럽 위기가 처음 불거졌을 때와는 달리 유럽 중앙은행(ECB)의 정책 대응력이 크게 확대된 점을 주목할 필요가 있습니다. 유럽 중앙 은행은 양적 완화 프로그램을 포함한 정책 도구를 통해, 향후 나타날 수 있는 시장 변동성을 제어할 수 있는 유연성을 이미 확보해놓고 있는 것으로 보입니다. 이에 따라, 단기적 변동성에도 불구하고 시장에 체계적 위험이 확산될 가능성은 낮아 보이며, 경기 회복에 따른 고수익 채권 등에 대한 투자 기회는 여전히 많은 것으로 보고 있습니다. 다만, 고수익 채권 중 CCC 이하 저등급 채권에 대한 보수적 입장을 견지하고 있으며, 미국 상업용 부동산 증권, 모기지 채권, 이머징 회사채 시장에 대한 다양한 투자 다변화를 도모하고 있습니다.. 특히 동 펀드에서는 펀드 전반에 걸친 위험 수준을 과거 수준에 비해 낮게 유지함으로써, 위험 수준을 관리하고 있으며, 향후 시장 급변동 시 시장 기회가 나타날 경우 이를 적극 활용할 계획입니다. (피투자펀드인 얼라이언스벤처 글로벌 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	얼라이언스벤처 자산운용(주)					
설정일	2010.12.9					
주요 투자대상	얼라이언스벤처 글로벌 고수익채권 포트폴리오					
벤치마크	33% Barclays Capital High Yield 2% Constrained (원화 헤지)/ 33% JP Morgan GB-EM/ 33% JP Morgan EMBI Global(원화 헤지)					
매입기준	오후 5시 이전 : 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용/오후 5시 경과 후 : 제4영업일(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 제8영업일(D+8)에 환매대금이 지급					
종류	종류 A	종류 Ae	종류 I	종류 C-W	종류 S	
선취판매수수료	납입금액의 1.00% 이내	납입금액의 0.5%이내	없음	없음	없음	
후취판매수수료	없음	없음	없음	없음	3년미만 환매시 환매금액의 0.15%이내	
보수(연)	집합투자업자	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	
	판매회사	0.55%	0.275%	0.03%	0.00%	0.25%
	신탁업자	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
	일반사무관리	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
	총보수	0.715%	0.440%	0.195%	0.160%	0.415%
환매수수료	30일미만 이익금의 10%		30일 미만:이익금의 70% / 30일이상 90일미만:이익금의 30%		30일미만 이익금의 10%	

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 별도 부과하는 총 보수·비용은 약 연0.69% (피투자 펀드 운용보수 연 0.65% 포함)입니다.

기간수익률

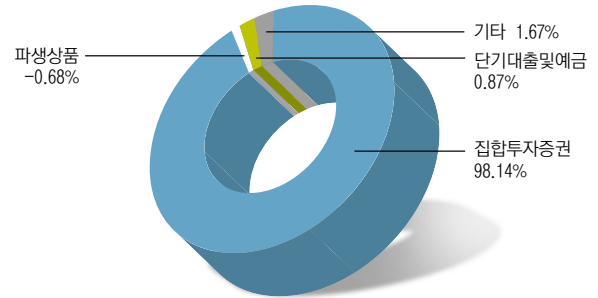
(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 월지급 글로벌 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)	0.18	1.82	0.97	-0.67	11.84	24.17	
(비교지수 대비 성과)	-(0.55)	(1.56)	(1.85)	(2.26)	(7.17)	(12.57)	
비교지수	0.73	0.26	-0.87	-2.93	4.67	11.61	

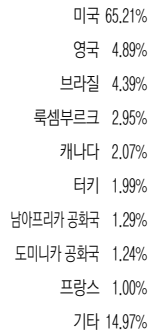
비교지수 : 33% Barclays Capital High Yield 2% Constrained (KRW-Hedged)/ 33% JP Morgan GBI-EM/ 33% JP Morgan EMBI Global (KRW-Hedged)

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

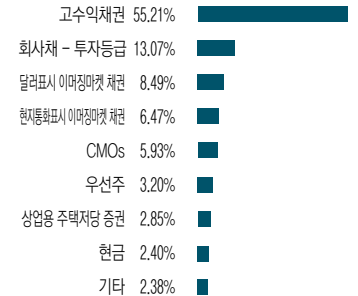
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스벤처 글로벌 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2015년06월30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위: %)

종목명	보유비율
Brazil Notas do Tesouro Nacl 10.00%, 1/01/17 - 1/01/25	2.20%
Turkey Govt Bond 8.20%, 7/13/16 - 11/16/16	1.05%
Ivory Coast Govt Intl Bond 5.75%, 12/31/32	0.78%
Turkey Govt Bond 10.70%, 2/24/16	0.54%
Argentina Boden Bonds 7.00%, 10/03/15	0.48%
South Africa Govt Bond 13.50%, 9/15/15	0.44%
IASIS Healthcare/IASIS Capital 8.375%, 5/15/19	0.39%
Turkey Govt Bond 9.00%, 1/27/16	0.37%
Dubai Holding 6.00%, 2/01/17	0.37%
FNMA Connecticut Ave 5.087%, 11/25/24	0.37%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스벤처 글로벌 고수익채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2015년06월30일 기준)



AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

1 펀드의 개요

기본 정보 [적용법률 : 자본시장법과 금융투자업에 관한 법률]

아래 표를 통하여 펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드 명칭	AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(97675), A(A5882), Ae(AQ004), I(A5881), S(AP103)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형*
최초설정일	2010년 12월 09일
운용기간	2015.04.01 ~ 2015.06.30
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)
판매회사	하나은행 외 26개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 고수익채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수익채권 포트폴리오(이하 "피투자펀드")를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 총수익뿐 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다.

* 본 펀드는 2011년 8월 22일자에 종류형 집합투자기구로 됨에 따라 동일자에 기존 발행 수익증권은 종류 A 수익증권으로 전환되었습니다

재산현황

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

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	378,183	337,313	-10.81
	부채 총액	4,023	2,407	-40.17
	순자산총액	374,160	334,907	-10.49
	기준가격 주)	945.24	931.58	-1.45
종류형 A	기준가격	945.25	931.59	-1.45
종류형 Ae	기준가격	940.74	925.57	-1.61
종류형 I	기준가격	945.50	931.90	-1.44
종류형 S	기준가격	940.92	925.81	-1.61

주) 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 : 33% Barclays Capital High Yield 2% Constrained (KRW-Hedged)/ 33% JP Morgan GBI-EM/ 33% JP Morgan EMBI Global (KRW-Hedged)

(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	0.18	1.82	0.97	-0.67	11.84	24.17	
(비교지수 대비 성과)	-(0.55)	(1.56)	(1.85)	(2.26)	(7.17)	(12.57)	
비교지수	0.73	0.26	-0.87	-2.93	4.67	11.61	
종류형 A	0.16	1.79	0.95	-0.69	11.77	24.08	
종류형 Ae	0.23	1.93	1.16	-0.42			
종류형 I	0.29	2.06	1.34	-0.18	12.93	26.02	
종류형 S	0.24	1.94	1.17	-0.40			

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

3 자산현황

자산구성현황

아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비율을 확인하실 수 있으며 당기말 자산구성 비율을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
미국 달러 (1115.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	331,029 (98.14)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	331,030 (98.14)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-2,282 (-0.68)	2,941 (0.87)	5,625 (1.67)	6,284 (1.86)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	331,029 (98.14)	0 (0.00)	-2,282 (-0.68)	2,942 (0.87)	5,625 (1.67)	337,313 (100.00)

* () : 구성비중

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

환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

(단위: %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2015년 06월 30일) 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.	95.31

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



AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만주, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein Global High Yield - SK	해외뮤추얼 펀드	AllianceBernstein L.P.	10	331,029	98.14

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		2,941	1.15	

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.

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 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (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**	9.124	0.010	8.868	0.010
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 A	자산운용사	87.054	0.100	80.527	0.100
	판매회사	478.795	0.550	442.900	0.550
	펀드재산보관회사(신탁업자)	34.821	0.040	32.211	0.040
	일반사무관리회사	21.763	0.025	20.132	0.025
	보수합계	622.434	0.715	575.770	0.715
	기타비용**	8.601	0.010	7.969	0.010
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 Ae	자산운용사	0.270	0.100	0.279	0.100
	판매회사	0.742	0.275	0.768	0.275
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.108	0.040	0.112	0.040
	일반사무관리회사	0.067	0.025	0.070	0.025
	보수합계	1.186	0.440	1.229	0.440
	기타비용**	0.027	0.010	0.028	0.010
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 I	자산운용사	4.856	0.100	8.565	0.100
	판매회사	1.457	0.030	2.570	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.942	0.040	3.426	0.040
	일반사무관리회사	1.214	0.025	2.141	0.025
	보수합계	9.470	0.195	16.702	0.195
	기타비용**	0.479	0.010	0.847	0.010
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 S	자산운용사	0.177	0.100	0.238	0.100
	판매회사	0.443	0.250	0.596	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.071	0.040	0.095	0.040
	일반사무관리회사	0.044	0.025	0.060	0.025
	보수합계	0.736	0.415	0.990	0.415
	기타비용**	0.018	0.010	0.024	0.010
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	9
직위	상무		운용규모	1,005,686
생년	70년생	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수	2
등록번호	2109000588		운용규모	2,605

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

책임 운용전문인력 최근3년 변경내역

날짜 (변경인력운용개시일)	변경 운용인력
2012.1.09	박경림에서 유재흥으로 변경
2012.4.24	박경림 추가
2014.1.31	박경림, 유재흥 ⇨ 유재흥

* 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

5 비용 현황

총보수, 비용비율

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

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.010	0.000	0.010
	당기	0.010	0.000	0.010
종류형 A	전기	0.725	0.000	0.725
	당기	0.725	0.000	0.725
종류형 Ae	전기	0.450	0.000	0.450
	당기	0.450	0.000	0.450
종류형 I	전기	0.205	0.000	0.205
	당기	0.205	0.000	0.205
종류형 S	전기	0.425	0.000	0.425
	당기	0.425	0.000	0.425



AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁 (채권-재간접형)

- * 펀드의 순자산총액 대비 비율
- ** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개 수수료는 제외된 것입니다.
- *** 금액은 운동기간에 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 엘라이언스벤처스 글로벌 고수익채권 포트폴리오의 운용보수(연0.65%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

해당 운동기간 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

7 공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
해당사항 없음
- 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

- 엘라이언스벤처스 자산운용(주) <http://www.abglobal.co.kr>
- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>