



AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

AB 자산운용보고서

판매회사

- AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권 - 재간접형)종류형 A : 한국씨티은행, 현대증권
- AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권 - 재간접형)종류형 C : 한국씨티은행, 현대증권
- AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권 - 재간접형)종류형 C-e : 한국씨티은행

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(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)인 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.



AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

투자목적

2등급(높은위험)

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

이 투자신탁은 해외 집합투자기구인 얼라이언스번스틴 RMB 인컴 플러스 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하는 모투자신탁인 AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁(채권-재간접형)에 주로 투자함으로써 현재 인컴과 장기적인 자본 증식을 통하여 위안화("RMB") 기준의 높은 총수익 달성을 추구합니다.

운용경과

지난 분기 글로벌 금융 시장은 매우 높은 변동성을 보였습니다. 작년 말 국제 유가가 시장의 예상치를 뛰어넘어 크게 하락하면서, 위험 자산에 대한 투자 심리가 급격히 위축되었습니다. 그러나, 올 들어서 국제 유가가 상승 반전에 성공하면서, 투자 심리가 크게 호전되었으며, 이에 따라, 회사채 가격의 상승세가 두드러지게 나타났습니다. 특히 유럽 중앙 은행(ECB)의 양적 완화 정책이 발표되면서, 아시아 채권 시장으로의 자금 유입이 이어진 점이 동 펀드에서 투자하고 있는 채권의 가격 상승세에 일조하였습니다. 다만, 미국 달러화의 강세 흐름이 지속적으로 이어지는 가운데, 미국 달러화 대비 위안화의 환율이 상승한 점은 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 특히 동 펀드의 경우 위안화(CNH)와 원화(KRW)의 변동성에 직접적으로 노출되어 있는 바, 이와 같은 환율 흐름은 동 펀드의 성과에 비우호적인 요인이 되었습니다. (피투자펀드인 얼라이언스번스틴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

최근 글로벌 금융 시장 전반에 걸쳐 광범위하게 나타나고 있는 미국 달러화의 강세 현상은 위안화 환율 흐름에도 일정부분 영향을 미치고 있습니다. 다만 현재의 환율에서 추가적으로 급격한 절하가 나타날 가능성은 매우 낮게 보고 있으며, 당분간 위안화는 미국 달러화 대비 일정 수준의 범위 내에서 움직일 것으로 전망하고 있습니다. 아울러 최근 단행되고 있는 중국 정책 당국의 금리 인하 및 기준을 인하 정책은 중국 경제 성장 및 물가 전망을 안정화시키는 데 기여할 것으로 보고 있으며, 이는 중장기적인 관점에서 중국 위안화의 가치를 뒷받침하는 요인이 될 수 있을 것으로 보입니다. 이러한 전망 속에서 동 펀드는 안정적인 신용 등급 하에서 '인컴'을 창출하는 것을 목표로 하고 있으며, 최근 들어서는 중국 주요 은행들이 발행한 단기 양도성 예금 증서(CD)편입을 확대함으로써, 향후 미국 금리 인상에 따른 부정적인 영향력을 줄여나가고 있습니다. (피투자펀드인 얼라이언스번스틴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	얼라이언스번스틴 자산운용(주)						
설정일	2014.11.21						
주요 투자대상	얼라이언스번스틴 RMB 인컴 플러스 포트폴리오						
벤치마크	CNH 1주일 예금이율						
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 후에 : 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금이 지급						
종류	종류 A	종류 C	종류 C-w	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	3년미만 환매시 환매금액의 0.15%이내
보수(연)	집합투자업자	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
	판매회사	0.60%	1.00%	0.00%	0.03%	0.30%	0.50%
	신탁업자	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
	일반사무관리	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
	총보수	0.7650%	1.1650%	0.1650%	0.1950%	0.4650%	0.6650%
환매수수료	없음	90일 미만 : 이익금의 70%		없음	90일 미만 : 이익금의 70%		

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 별도 부과하는 총 보수·비용은 약 연 0.65% (피투자 펀드 운용보수 연 0.55% 포함)입니다.

기간수익률

(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁(채권-재간접형)	-0.89	-0.03	3.30	3.00			
(비교지수 대비 성과)	-(1.76)	-(1.66)	(0.99)	(0.34)			
비교지수	0.87	1.63	2.32	2.66			

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권-재간접형)	-2.82						
(비교지수 대비 성과)	-(3.69)						
비교지수	0.87						

비교지수 : CNH 1주일 예금이율

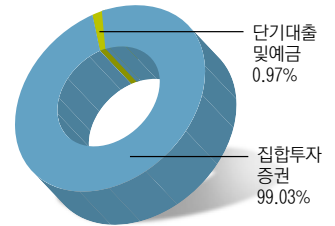
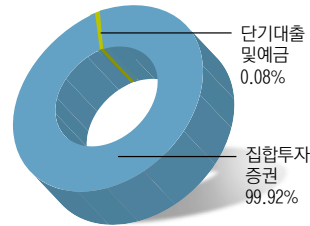
* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

주1) AB위안화 플러스 증권 모투자신탁(채권-재간접형)의 기간수익률은 미달러 기준가를 기준으로 산출되었습니다.

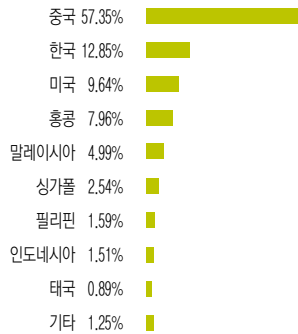
자산구성현황

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

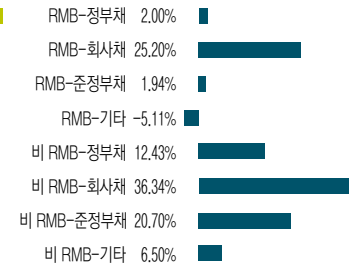
AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 상기 국가 및 업종별 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성(2015년01월31일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

종목명	비중
Korea Finance 4.625%, 11/16/21	3.65%
Wakala Global Sukuk 4.646%, 7/06/21	3.41%
Export-Import Bank of China 2.50%, 7/31/19	3.26%
Sinopec Group Overseas 3.90%, 5/17/22	3.13%
Export-Import Bank Korea 4.00%, 1/11/17 - 1/29/21	2.36%
Cosl Finance 3.25%, 9/06/22	2.13%
China Shenhua Overseas Capital 3.125%, 1/20/20	2.10%
Azure Orbit Intl Finance 3.75%, 3/06/23	1.98%
Hongkong Electric Finance 4.25%, 12/14/20	1.66%
Talent Yield Investments 4.50%, 4/25/22	1.63%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 RMB 인컴플러스 포트폴리오 기준으로 작성 (2015년01월31일 기준)



AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (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.

펀드명칭	AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	(AL669) 상위(운용)펀드(AX473),A(AX474),C(AX476),C-e(AX477)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 모자형, 종류형
최초설정일	2014년11월21일
운용기간	2014.11.21 ~ 2015.02.20
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스벤처투자 자산운용(주)
판매회사	한국씨티은행 외 1개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 해외 집합투자기구인 얼라이언스벤처투자 RMB 인컴 플러스 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하는 모투자신탁인 AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁(채권-재간접형)에 주로 투자함으로써 현재 인컴과 장기적인 자본 증식을 통하여 위안화("RMB") 기준의 높은 총수익 달성을 추구합니다.

재산현황

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

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	47,094	65,179	38.40
	부채 총액	1,078	0	-100.00
	순자산총액	46,017	65,179	41.64
	기준가격 주)	10.10	10.01	-0.89
AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)	자산 총액	0	346	
	부채 총액	0	0	
	순자산총액	0	346	
	기준가격 주)	0.00	971.79	
종류형 A	기준가격	0.00	971.73	
종류형 C	기준가격	0.00	970.75	
종류형 C-e	기준가격	0.00	984.36	

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

펀드의 구성 (자펀드가 투자하고 있는 모펀드 비중)



* 위의 그림 및 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.

** 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

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 : CNH 1주일 예금이율

(단위 : %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	-0.89	-0.03	3.30	3.00			
(비교지수 대비 성과)	-(1.76)	-(1.66)	(0.99)	(0.34)			
비교지수	0.87	1.63	2.32	2.66			
AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)	-2.82						
(비교지수 대비 성과)	-(3.69)						
비교지수	0.87						
종류형 A	-2.83						
종류형 Ae	-2.93						
종류형 C							

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

주1) AB위안화 플러스 증권 모투자신탁(채권-재간접형)의 기간수익률은 미달러 기준가를 기준으로 산출되었습니다.

3 자산현황

자산구성현황

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

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
미국 달러 (1101.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	65,127 (99.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	52 (0.08)	0 (0.00)	65,179 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	65,127 (99.92)	0 (0.00)	0 (0.00)	52 (0.08)	0 (0.00)	65,179 (100.00)

AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	343 (99.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.97)	0 (0.00)	346 (100.00)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	343 (99.03)	0 (0.00)	0 (0.00)	3 (0.97)	0 (0.00)	346 (100.00)

* () : 구성비중

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

환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

* 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말함.

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)

해당사항없음

AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

해당사항없음



AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

주요 자산보유 현황

집합투자증권

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형) (단위: 백만주, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-RMB Income Plus Portfolio-S1 class	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein L.P.	3.09	65,127	99.92

AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형) (단위: 백만주, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
위안화 플러스 모 (채권-재간접형)	증권집합-재간접형	엘라이언스번스틴	329	343	99.03

단기대출 및 예금

AB 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형) (단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
해외보통예금			52	0.00	

AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		3	1.61	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만좌)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	
			개수	운용규모
직위	상무	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수	9
생년	70년생		개수	0
등록번호	2109000588		운용규모	1,218,570

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 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

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 위안화 플러스 증권 모투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.000	0.000	0.000
AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (채권-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.001	0.000	0.001
종류형 A	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.766	0.000	0.766
종류형 C	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	1.166	0.000	1.166
종류형 C-e	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.666	0.000	0.666

주1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타 비용 총액을 순자산 연평균액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수 · 비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평균액(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 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁 (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**	0.000	0.000	0.000	0.001	
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	
	종류형 A	자산운용사	0.000	0.000	0.025	0.100
		판매회사	0.000	0.000	0.151	0.600
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.000	0.000	0.010	0.040	
일반사무관리회사		0.000	0.000	0.006	0.025	
보수합계		0.000	0.000	0.193	0.765	
기타비용**		0.000	0.000	0.000	0.001	
매매, 중개 수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세		0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 C		자산운용사	0.000	0.000	0.000	0.099
		판매회사	0.000	0.000	0.001	0.999
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.000	0.000	0.039	
	일반사무관리회사	0.000	0.000	0.000	0.024	
	보수합계	0.000	0.000	0.002	1.162	
	기타비용**	0.000	0.000	0.000	0.001	
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000	
	종류형 C-e	자산운용사	0.000	0.000	0.008	0.100
		판매회사	0.000	0.000	0.039	0.500
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.000	0.000	0.003	0.040	
일반사무관리회사		0.000	0.000	0.002	0.025	
보수합계		0.000	0.000	0.052	0.665	
기타비용**		0.000	0.000	0.000	0.001	
매매, 중개 수수료		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 제외한 것입니다.

*** 금액은 운용기간에 발생한 보수금액이며, 비율은 순자산총액(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

**** 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구체내역을 취득하는 것이 용이하지 아니하여, 위 증권거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.

* 성과 보수내역 : 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 엘라이언스번스틴 RMB 인컴플러스 포트폴리오의 운용보수(연0.55%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.



AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권-재간접형)

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

해당 운동기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액, 매매회전율 및 연환산 매매회전율은 아래와 같습니다.

해당사항 없음

최근 3분기 매매회전율 추이

최근 3분기의 매매회전율 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음

7 공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
해당사항 없음
- 2) 고객님의 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운동보고서에서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님의 가입한 AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권·재간접형)가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
- 3) 소규모 펀드
해당사항 없음
- 4) 고객님의 가입하신 펀드는 “자본시장과 금융투자업에 관한 법률”의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권-재간접형)의 집합투자업자인 얼라이언스번스틴 자산운동(주)이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자)인 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

■ 판매회사

- AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권 - 재간접형)종류형 A : 한국씨티은행, 현대증권
- AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권 - 재간접형)종류형 C : 한국씨티은행, 현대증권
- AB 위안화 플러스 UH 증권 자투자신탁(채권 - 재간접형)종류형 C-e : 한국씨티은행

■ 각종 보고서 확인

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