



AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁 (채권-재간접형)

투자 목적 및 전략

- + 이 투자신탁은 글로벌 고금리(High Yielding) 채무증권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB FCP I - 글로벌 고수익채권 포트폴리오(이하 "피투자 펀드")를 주된 투자대상으로 함으로써 총수익뿐 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다. 피투자펀드는 미국 발행인 및 신용시장에 소재한 발행인들을 포함한 전세계 발행인들의 고금리 채무증권 등으로 이루어진 포트폴리오에 총자산의 최소 2/3 이상을 투자합니다.

운용 현황 및 시장 전망*

- + 4월 중 선진시장(DM) 국채 수익률은 성장률, 인플레이션, 중앙은행 정책에 대한 투자자의 기대에 따라 제각각이었습니다. Bloomberg(Bloomberg는 채권 투자의 리스크 및 수익률을 측정하는 데 도움이 되는 지수를 투자자에게 제공함) Global Treasury Index로 측정된 글로벌 DM 국채 수익률은 헤지 후 기준으로 0.37% 상승했습니다.
- + 3월 미국과 스위스의 중앙은행을 비롯한 규제기관들이 글로벌 은행 부문의 광범위한 위기 확산을 막기 위해 신속한 대응에 나선 이래, 4월에도 은행 부문은 언론의 주요 보도 대상이었으며 글로벌 국가 별 대형 선도 은행들의 재무적 여건이 튼튼하다는 점이 실적 발표에서 확인되었습니다. 하지만 미국 지역은행들은 예금자 이탈로 인해 지속적으로 어려움을 겪었으며, 그 가운데 가장 주목할 만한 사례가 First Republic Bank였습니다. 5월 1일 월요일 아침 일찍 JPMorgan Chase(JPM)는 미국연방예금보험공사(FDIC)가 압류한 First Republic Bank 자산의 과반을 인수 하였습니다. 매각은 4월 마지막 주말 소수의 미국 대형 은행들을 대상으로 한 신속입찰 프로세스를 통해 빠르게 진행되었으며 인수자는 First Republic 고객 예금, 자산, 부채를 결합하여 매수 하였습니다. FDIC에 따르면 규제당국과 JPM은 구 First Republic Bank로부터 매입한 론과 관련한 손실 분담 계약을 체결했습니다. 이 거래 덕분에 First Republic Bank의 정리는 순조롭게 마무리되었습니다.

운용 성과



종류	1개월	3개월	6개월	1년	3년	5년	10년	설정 이후
A	1.04	-1.23	4.87	-2.67	13.22	-0.92	21.83	115.44
C	1.00	-1.35	4.61	-3.17	11.54	-3.40	15.86	101.04
C-P	1.03	-1.25	4.81	-2.77	12.89	-1.43	20.61	21.84
C-P2	1.04	-1.23	4.87	-2.67	13.22	-0.93	--	22.47
비교지수	0.65	-0.81	7.10	-0.32	12.19	10.08	43.22	157.96^

운용성과는 기준일 증가 반영

^비교지수의 설정일 이후 성과는 종류 A 설정일 이후 기준 (누적 수익률, 세전%)

펀드 개요

설정일	2009년 06월 30일 (종류 A) 2009년 06월 30일 (종류 C) 2013년 04월 10일 (종류 C-P) 2016년 01월 20일 (종류 C-P2)
결산일	12월31일
순자산(원)	274,603,484,079
기준통화	원화
비교지수	Bloomberg Global High Yield Bond Index (USD hedged)
선취판매수수료	종류A: 납입금액의 0.75% 이내
총보수 (연, %기준)	
종류 A: 0.665	(운용: 0.100, 판매: 0.500, 기타: 0.065)
종류 C: 1.165	(운용: 0.100, 판매: 1.000, 기타: 0.065)
종류 C-P: 0.765	(운용: 0.100, 판매: 0.600, 기타: 0.065)
종류 C-P2: 0.665	(운용: 0.100, 판매: 0.500, 기타: 0.065)
환매수수료	없음
환매지급일	제4영업일 기준가격으로 제8영업일에 지급 (오후 5시 이전) 제5영업일 기준 가격으로 제9영업일에 지급 (오후 5시 경과 후)

피투자펀드 총 보수 · 비용 (약 연 0.69%) 및 증권거래비용 등이 추가로 발생할 수 있음

펀드 운용팀

얼라이언스번스틴 자산운용 (주)
책임운용역: 유재홍
부책임용역: 이재욱

피투자펀드 운용사 : AllianceBernstein L.P.

출처: AB, 모닝스타

*피투자펀드 기준으로 작성됨

이 금융상품은 예금자 보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 집합투자기구는 운용 결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 과거의 운용 실적이 미래의 수익을 보장하는 것이 아닙니다. 특히 환율 변동 또는 투자대상 국가의 시장, 정치 및 경제 상황 등에 따른 위험으로 외화자산의 투자가치가 변동되어 손실을 볼 수 있습니다. 이 집합투자상품은 종류형 집합투자기구로, 종류별 집합투자증권에 부과되는 보수·수수료의 차이로 운용 실적이 달라질 수 있습니다. 이 집합투자상품은 온라인 가입자 전용 종류(class) 및 여타 수익증권 종류들이 있으며 투자자는 가입자격 등에 따라 종류 수익증권을 선택할 수 있습니다.

펀드 기본정보	
유효 듀레이션 (년)	3.82
평균 신용등급	BB
최저수익률 (Yield to Worst)	9.63%
보유종목수	2,011

상위 10개 보유 종목	%
UBS Group AG 7.00%, 01/31/24 - 02/19/25	0.51
Altice Financing SA 5.75%, 08/15/29	0.44
Aircastle Ltd. 5.25%, 08/11/25 - 06/15/26	0.43
Verscend Escrow Corp. 9.75%, 08/15/26	0.43
Ford Motor Co. 6.10%, 08/19/32	0.43
Sirius XM Radio, Inc. 4.00%, 07/15/28	0.40
Republic of South Africa Govt Intl Bond 5.75%, 09/30/49	0.39
FNMA 16.77%, 08/25/28 - 10/25/28	0.39
Prime Security Services Borrower/Prime Finance 6.25%, 01/15/28	0.38
FNMA 15.27%, 01/25/29	0.37
합계	4.17

위의 펀드 기본 정보, 보유 종목 및 자산 배분 내역은 기준일 현재 피투자펀드 기준

업종 배분	%
하이일드	56.51
달러표시 EM 채권	11.74
투자등급 회사채	11.72
미국채	7.04
CMO	4.43
상업용 모기지 담보증권	3.00
우선주	2.05
기타	3.51

통화 배분	%
미달러	100.31
나이지리아 나이라	0.05
남아프리카 공화국 랜드	0.04
영국 파운드	0.02
아르헨티나 페소	0.01
인도 루피	-0.01
콜롬비아 페소	-0.08
캐나다 달러	-0.10
유로	-0.24

지역별 배분	%
미국	68.16
영국	3.48
룩셈부르크	3.00
브라질	1.95
캐나다	1.59
독일	1.48
멕시코	1.38
프랑스	1.14
인도	1.14
기타	16.68

신용등급 배분	%
AAA	8.38
AA	0.46
A	1.28
BBB	16.45
BB	35.27
B	23.49
CCC 및 이하	10.08
무등급	4.17
단기투자	0.42

포트폴리오 자산 내역은 변동될 수 있습니다. 이 자료에서 언급한 어떤 전망이나 견해도 실현된다는 보장은 없습니다. 본 정보는 펀드에 대한 매도/매수의 권유 또는 추천으로 해석되어서는 안 됩니다. 개별증권에 대한 언급은 특정 투자 부문에 관한 정보 제공 또는 AB의 투자 철학을 설명하기 위한 것으로, AB의 투자권유로 해석되어서는 안 됩니다. 상기에서 명시된 특정 증권은 해당 펀드가 일정시점에 보유하거나 보유하지 않은 종목일 수도 있습니다. 투자 위험. 펀드에 대한 투자는 특정 위험을 수반합니다. 펀드 수익률과 펀드 원금의 가치는 변동될 수 있으며, 환매 시 투자 원금을 상회 또는 하회할 수 있습니다. 펀드는 분산투자의 한 방법을 의미하며 완벽한 투자 프로그램을 나타내지 않습니다. 펀드 투자에 따른 몇몇 중요한 위험은 이머징마켓 위험, 유동성 위험, 집중 포트폴리오 위험, 자산배분 위험, 투자횟수 위험, 파생상품 위험, 장외파생상품 거래상대방위험, 구조화 투자 위험,채무증권 위험, 낮은등급 및 미평가등급 위험, 국가채무증권 위험 및 기업 채무증권 위험을 포함합니다. 투자를 결정하시기 전에 (간이)투자 설명서를 주위 깊게 읽어주시고 투자내용이 본인에게 적절한지의 여부를 결정하기 위해 본인의 파이낸셜 어드바이저에게 펀드의 위험과 수수료 및 비용에 대해 상담하시기 바랍니다. **본 집합투자상품이 투자하는 하이일드 채권은 신용위험 및 유동성 위험이 상대적으로 높아 원리금 지급이 원활하게 이루어지지 못할 위험이 크며, 이로 인하여 투자원금손실이 크게 발생할 수 있습니다.** 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사 준법감시인 확인(AB2023-036).

