

# 1. 집합투자기구의 개요

▶ **기본정보** [ 적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 ]

**위험등급 : 2등급**

집합투자기구 명칭		금융투자협회 펀드코드	
AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)		95624	
집합투자기구의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	20090630
운용기간	2009.09.30 ~ 2009.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자매매·중개업자	한국씨티은행 외 11개		
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 고수의 채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오를 주된 투자 대상으로 하여 투자함으로써 총수의 뿐 아니라 높은 이자소득 달성을 추구합니다.		
종류(Class)별 기본정보			
집합투자기구명칭		클래스	금융투자협회 펀드코드
AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A		A	95625
AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C		C	95626
AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I		I	95627

▶ **재산현황**

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)	자산 총액 (A)	248,563	423,500	70.38
	부채 총액 (B)	18,966	15,505	-18.25
	순자산총액 (C=A-B)	229,597	407,995	77.70
	발행 수익증권 총 수 (D)	201,188	340,875	69.43
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,141.21	1,196.90	4.88
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	기준가격	1,141.75	1,198.25	4.95
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	기준가격	1,140.34	1,195.27	4.82
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	기준가격	1,143.00	1,200.98	5.07

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

▶ **분배금내역**

(단위 : 백만원, 백만좌)

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20100104	67,029	340,966	1,196.90	1,000.00	

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20100104	29,754	150,078	1,198.25	1,000.00	

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20100104	37,272	190,872	1,195.27	1,000.00	

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	

20100104	3	16	1,200.98	1,000.00	
----------	---	----	----------	----------	--

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

연말 채권시장은 글로벌 경기회복이 탄력을 얻고 있다는 신호가 투자자들의 확신을 이끌어냄에 따라 상승세를 이어가면서 강세를 나타낸 2009년을 마무리 하였습니다. 당사는 경기회복이 유지가능하며, 경기침체의 재발 (혹은 “더블 딥”) 우려가 지나친 것이라는 시각을 유지하고 있습니다. 현재 상황은 채권에 여전히 유리하며, 투자자들은 적절히 분산된 신용위험의 감소에 따른 보상을 얻게 될 것이라는 것이 당사의 견해입니다.

\* 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수익 채권 포트폴리오의 운용경과

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

긍정적인 경제환경 및 상대적으로 확대된 수익률 스프레드를 고려하여, 당사는 고수익 채권에 보다 관심을 두고 있습니다. 이머징 마켓 국가의 경우, 당사는 위험을 관리하기 위해 일부 투자비중을 방어적으로 재배분 하였으며, 각국의 개별적 상황을 지속적으로 면밀하게 관찰할 것입니다. 대다수 채권의 스프레드는 여전히 매력적이거나, 당사는 향후의 성과가 스프레드의 축소보다는 채권 수익률상의 이점, 즉 “캐리 (Carry)”에 의해 주도 될 것으로 보고 있습니다.

\* 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수익 채권 포트폴리오의 투자환경 및 운용계획

### ▶ 기간수익률

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)</b>	4.82	19.69		
(비교지수 대비 성과)	(1.78)	(8.51)		
비교지수*	3.04	11.18		

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

종류(Class)별 현황				
	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A</b>	4.89	19.83		
(비교지수 대비 성과)	(1.85)	(8.64)		
비교지수*	3.04	11.18		

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

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C</b>	4.76	19.53		
(비교지수 대비 성과)	(1.72)	(8.35)		
비교지수*	3.04	11.18		

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

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I</b>	5.01	20.10		
(비교지수 대비 성과)	(1.97)	(9.22)		
비교지수*	3.04	11.18		

\* 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.

### ▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
<b>AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)</b>	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)				
비교지수*				

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

종류(Class) 별 현황				
	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
<b>AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A</b>	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)				
비교지수*				

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

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
<b>AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C</b>	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)				
비교지수*				

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

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
<b>AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I</b>	-	-	-	-
(비교지수 대비 성과)				
비교지수*				

\* 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.

### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

#### ◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	5,550	0	5,592	0	0	0	-448	876	11,570
당기	0	0	0	12,184	0	-8,777	0	0	0	157	13,803	17,368

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

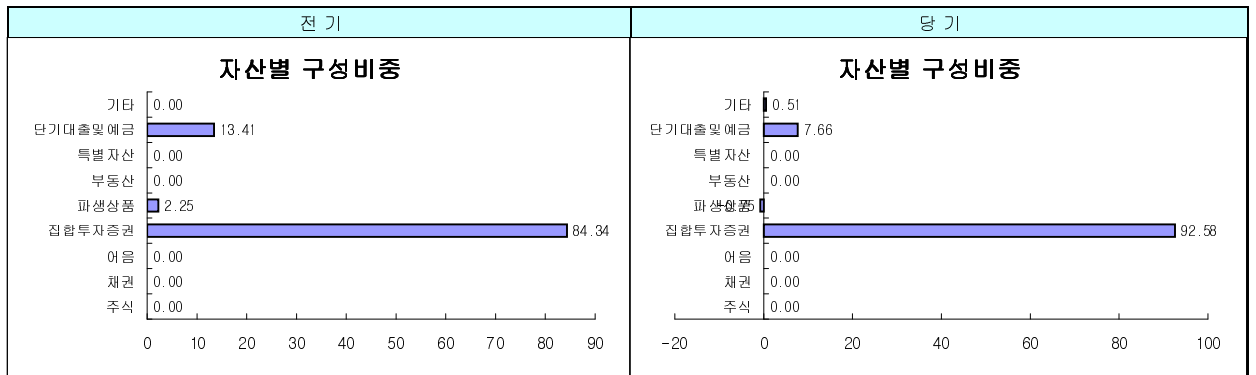
(단위 : 백만원,%)

#### ◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)

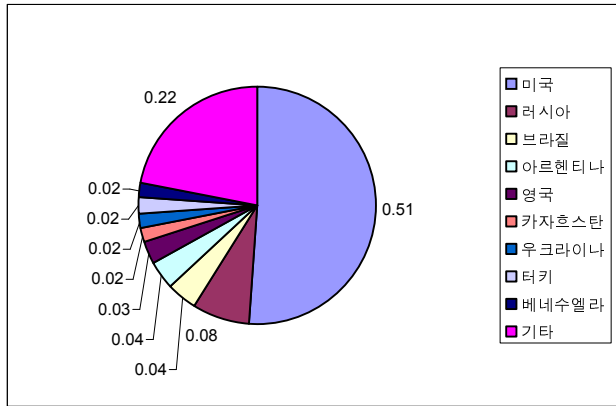
통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러	0	0	0	392,095	0	0	0	0	0	1,842	0	393,937
(1164.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(92.58)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.43)	(0.00)	(93.02)
한국 원	0	0	0	0	0	-3,194	0	0	0	30,580	2,178	29,564
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	-(0.75)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.22)	(0.51)	(6.98)
합계	0	0	0	392,095	0	-3,194	0	0	0	32,422	2,178	423,500
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(92.58)	(0.00)	-(0.75)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.66)	(0.51)	(100.00)

\* ( ) : 구성비중

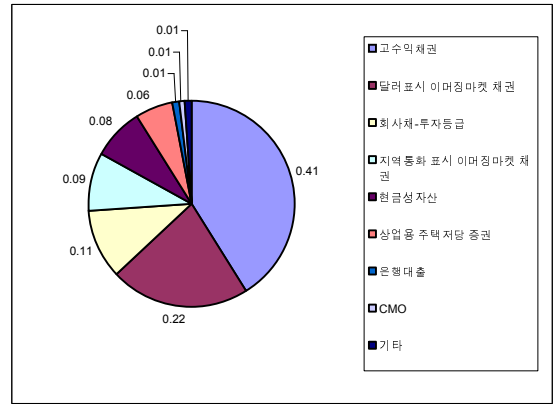
\* 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다.



▶ 국가별투자비중



▶ 업종별투자비중



본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오의 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다

▶ 환헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 환헤지 비율
일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 목표 헤지비율은 80%에서 +/-20%입니다.	KRW/USD 92.84%

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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	Argentina(Republic of) (10/15-12/38)	3.90	6	채권	RSHB Capital(1/14-5/18)	1.70
2	채권	Brazil (Federal Republic of) (1/14-1/28)	2.40	7	채권	KazMunaiGaz Finance Sub(7/13-7/18)	1.50
3	채권	Gaz Capital(7/14-3/22)	2.10	8	채권	Venezuela(Republic of) (10/19-3/38)	1.50
4	채권	Tuekey(Republic of) (3/12-3/36)	2.00	9	채권	AB-High Yield Loan Portfolio	1.40
5	채권	Ukraine(Government of) (12/10-11/17)	1.90	10	채권	JPMCC(10/42-2/51)	1.40

상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오의 편입자산을 기준으로 작성되었습니다

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목

해당사항 없음

단위 : 주, 백만원, %

■ 총 발행수량의 1%초과 종목

해당사항 없음

단위 : 주, 백만원, %

▶ 차입주식

■ 상위 5개 종목

해당사항 없음

(단위 : 주, 백만원)

▶ 채권

■ 상위 5개 종목  
해당사항 없음

(단위 : 백만원, %)

▶ 어음

■ 상위 5개 종목  
해당사항 없음

(단위 : 백만원, %)

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만원, 백만주, %)

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)

종목명	종류	집합투자업자	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	취득일	비중
AllianceBernstein Global High Yield Portfolio - Class SK		AllianceBernstein L,P	18	392,095		100.00

▶ 장내파생상품

(단위 : 백만원)

해당사항 없음  
주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

(단위 : 백만원)

환헤지를 위한 선물환 거래 이외 해당사항 없음  
주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

(단위 : 백만원)

해당사항 없음  
주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

(단위 : 백만원, %)

해당사항 없음  
주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산

(단위 : 백만원)

해당사항 없음  
주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행	20091231	30,580	1.61	20100131

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타

(단위 : 백만원)

해당사항 없음  
주) 앞에서 기재된 자산이외의 운용자산 내역이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자기구 현황		주요 경력 및 운용실적(최근5년)	협회등록 번호
			집합투자기 구의 수(개)	운용규모 (백만원)		

박경립	20090216	전무	1	7,672	2008.6~ 현재: 얼라이언스벤처스 자산운용, 전무, 선임포트폴리오매니저 2005.8~2008.6: Societe Generale AM (Singapore), Senior Vice President, 아시아 주식 펀드 운용 2001.7~2005.7: 슈로더 투자신탁운용, 이사, 주식운용팀장	2109000274
-----	----------	----	---	-------	---	------------

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

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
해당사항없음	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)	집합투자업자	0	0.000	0	0.000
	투자매매·중개업자	0	0.000	0	0.000
	신탁업자	0	0.000	0	0.000
	일반사무관리회사	0	0.000	0	0.000
	보수합계	0	0.000	0	0.000
	기타비용	0	0.000	0	0.000
	매매/중개수수료	0	0.000	0	0.000
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	집합투자업자	10	0.100	45	0.100
	투자매매·중개업자	48	0.500	224	0.500
	신탁업자	5	0.050	22	0.050
	일반사무관리회사	3	0.028	13	0.028
	보수합계	65	0.678	304	0.678
	기타비용	0	0.000	0	0.000
	매매/중개수수료	0	0.000	0	0.000
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	집합투자업자	8	0.100	49	0.100
	투자매매·중개업자	84	1.000	488	1.000
	신탁업자	4	0.050	24	0.050
	일반사무관리회사	2	0.028	14	0.028
	보수합계	99	1.178	574	1.178
	기타비용	0	0.000	0	0.000
	매매/중개수수료	0	0.000	0	0.000
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	집합투자업자	0	0.099	0	0.100
	투자매매·중개업자	0	0.030	0	0.030
	신탁업자	0	0.049	0	0.050
	일반사무관리회사	0	0.028	0	0.028
	보수합계	0	0.206	0	0.208
	기타비용	0	0.000	0	0.000
	매매/중개수수료	0	0.000	0	0.000

\* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

\*\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외한 것임

\*\*\*\* 상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스벤처스 글로벌 고수의채권 포트폴리오의 운용보수 연0.65%는 포함되지 않음

※ 성과 보수내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

구분	해당 집합투자기구
----	-----------

	구분	총보수·비용비율	매매/중개수수료 비율
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)	전기	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00
종류(Class)별 현황			
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	전기	0.69	0.00
	당기	0.69	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	전기	1.19	0.00
	당기	1.19	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	전기	0.23	0.00
	당기	0.22	0.00

주1) 총보수,비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수,비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수,비용수준을 나타냄. 또한 모자형의 경우 상위 집합투자기구에 발생한 비용을 하위 집합투자기가 차지하는 비율대로 안분하여, 합산(합성 총보수,비용비율)하여 보여줌.  
주2) 매매중개수수료 비율이란 매매중개수수료를 순자산 연평균액(보수,비용 차감 전)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 매매중개수수료의 수준을 나타냅니다

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, 주, %)

해당사항 없음

## 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)의 집합투자업자인 얼라이언스번스틴자산운용이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 투자매매 중개업자를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁회사 확인 기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 얼라이언스번스틴자산운용 <http://www.alliancebernstein.co.kr> 02-3707-3400  
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

판매회사 : ◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A : HSBC은행 (판매), SC제일은행(판매), 동부증권, 미래에셋증권, 신한은행(판매), 외환은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 키움증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화증권  
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C : HSBC은행 (판매), SC제일은행(판매), 미래에셋증권, 신한은행(판매), 외환은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 키움증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화증권  
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I : SC제일은행 (판매)