

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	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자매매·종개업자	한국씨티은행 외 19개		
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 고수의 채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스 번스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오를 주된 투자 대상으로 하여 투자함으로써 총수익 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

▶ 자산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)	자산 총액 (A)	785,001	948,807	20.87
	부채 총액 (B)	32,318	16,298	-49.57
	순자산총액 (C=A-B)	752,684	932,509	23.89
	발행 수익증권 총 수 (D)	666,641	804,366	20.66
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,129.07	1,159.31	2.68
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	기준가격	1,131.62	1,162.78	2.75
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	기준가격	1,127.46	1,157.07	2.63
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	기준가격	1,135.53	1,168.18	2.88

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	
20110103	128,272	804,237	1,159.31	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	
20110103	55,593	341,519	1,162.78	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	
20110103	72,670	462,668	1,157.07	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	

20110103	8	50	1,168.18	1,000.00	
----------	---	----	----------	----------	--

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

소매 판매에서 기업 경기 체감도에 이르기까지 예상을 웃돈 거시 경제 자료에 힘입은 낙관론의 확대와 위험 회피도의 하락을 반영하며 4분기중 국내 수익률은 상승하였으며, 채권 시장은 초과 성과를 기록하였고 글로벌 증시는 동반 상승하였습니다. 다른 선진 시장과는 달리, 디플레이션에 대한 우려가 채권에 대한 수요를 지지하면서 일본의 국내 수익률은 소폭 하락하였으며, 이는 강력한 상대 성과로 이어졌습니다.

* 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

당사는 성공적인 글로벌 경기 회복을 위해서는 낮은 재정 적자와 더불어 공공 및 민간 부문의 부채가 적은 개발도상국들이 성장의 주역으로 나서야 한다고 보고 있습니다. 즉, 상대적으로 높은 저축률을 보이고 있는 국가들이 글로벌 경기 하락의 구원 투수로 나서서, 저축을 줄이고 소비를 늘림으로써 세계 나머지 국가들을 궁극적으로 경기 침체로부터 끌어낼 필요가 있습니다. 이러한 움직임에 대한 조짐이 나타나고 있으며, 실제로 일부 이머징 마켓 국가들의 성장을 반영은 중앙은행이 2010년 중 금리 인상을 필요로 할 만큼 강력했습니다. 그러나 당사는 이러한 금리 인상 조치가 금융 시장의 유동성에 큰 영향을 미칠 것으로 보고 있지 않습니다.

* 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 기간수익률

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)	2.68	10.43	9.83	15.93
(비교지수 대비 성과)	(22.91)	(25.09)	(22.9)	(25.94)
비교지수	-20.23	-14.67	-13.08	-10.01

* 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
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	2.75	10.59	10.08	16.28
(비교지수 대비 성과)	(22.98)	(25.26)	(23.15)	(26.29)
비교지수	-20.23	-14.67	-13.08	-10.01

* 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
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	2.63	10.32	9.67	15.71
(비교지수 대비 성과)	(22.85)	(24.98)	(22.75)	(25.72)
비교지수	-20.23	-14.67	-13.08	-10.01

* 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
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	2.88	10.85	10.46	16.82
(비교지수 대비 성과)	(23.1)	(25.52)	(23.54)	(26.83)
비교지수	-20.23	-14.67	-13.08	-10.01

* 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
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)	15.93	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(25.94)	(.)	(.)	(.)
비교지수	-10.01	.	.	.

* 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
AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	16.28	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(26.29)	(.)	(.)	(.)
비교지수	-10.01	.	.	.

* 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
AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	15.71	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(25.72)	(.)	(.)	(.)
비교지수	-10.01	.	.	.

* 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
AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	16.82	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(26.83)	(.)	(.)	(.)
비교지수	-10.01	.	.	.

* 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.

▶ 손익 현황

(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	5,702	0	15,681	0	0	0	333	34,601	56,318
당기	0	0	0	20,356	0	#####	0	0	0	-590	16,118	23,286

3. 자산 현황

▶ 자산구성 현황

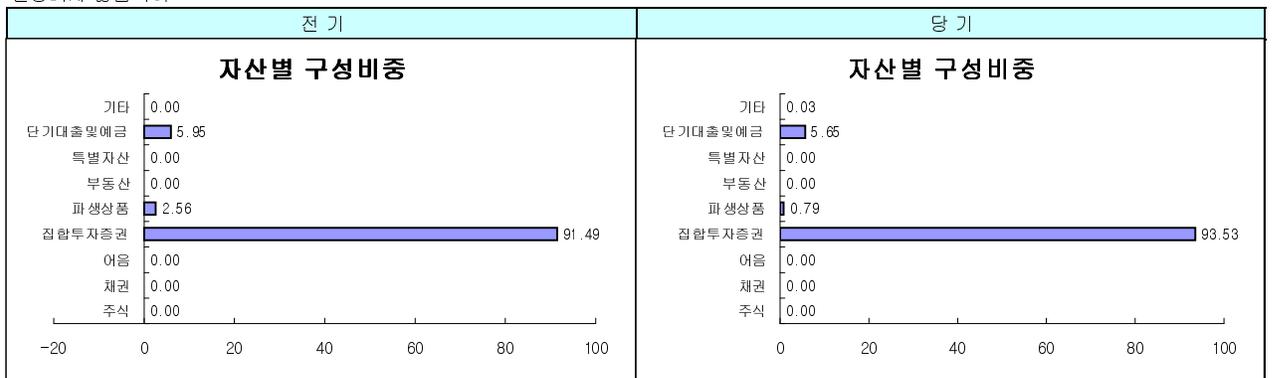
(단위 : 백만원, %)

◇ 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 (1134.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	887,385 (93.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	22,866 (2.41)	0 (0.00)	910,251 (95.94)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	7,476 (0.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	30,758 (3.24)	322 (0.03)	38,556 (4.06)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	887,385 (93.53)	0 (0.00)	7,476 (0.79)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	53,624 (5.65)	322 (0.03)	948,807 (100.00)

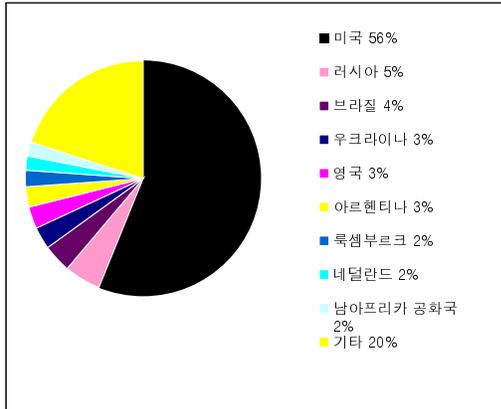
* () : 구성비중

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

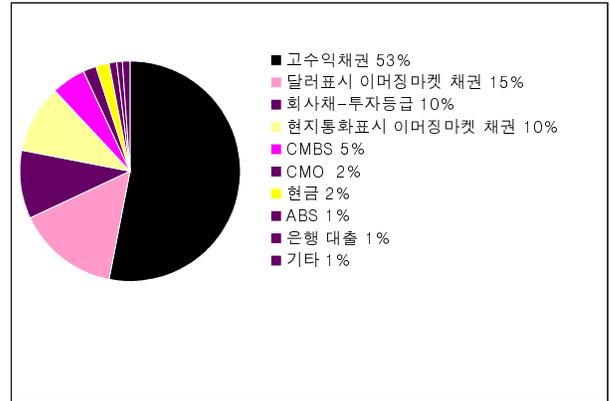


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

▶ 국가별투자비중



▶ 업종별투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2010년 11월30일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

◇ AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

(단위:%)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 환헤지 비율
일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 헤지비율은 80%에서 +/- 20%입니다.	KRW/USD 96.98%

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 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	Argentina (Republic of) (10/15 - 12/38)	2.50%	6	채권	Gaz Capital (4/19 - 3/22)	1.40%
2	채권	Brazil (Federal Republic of) (1/14 - 1/28)	2.08%	7	수익증권	AB Institutional Investments-High Yield Loan Portfolio Class AB	1.16%
3	채권	Ukraine (Government of) (12/10 - 09/20)	1.98%	8	채권	JPMCC (10/37 - 2/51)	1.13%
4	채권	Turkey (Republic of) (3/12 - 6/15)	1.46%	9	채권	Colombia (Republic of) (10/15 - 6/27)	1.00%
5	채권	RSHB Capital (3/13 - 5/18)	1.43%	10	채권	South Africa (Republic of) (9/17 - 3/21)	0.91%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 글로벌 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2010년 11월30일)

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원, %)
해당사항 없음

■ 총 발행수량의 1%초과 종목 (단위 : 주, 백만원, %)
해당사항 없음

▶ **차입주식**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원)
해당사항 없음

▶ **채권**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)
해당사항 없음

▶ **차입채권**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 주, 백만원)
해당사항 없음

▶ **어음**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)
해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목 (단위 : 백만원, %)

◇ **AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)**

증권명	종류	집합투자업자	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	취득일	비중
AllianceBernstein Global High Yield - SK	해외유주 알펀드	AllianceBernstein L.P	35.56	887,385		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, %)

해당사항 없음

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)		
박경림	20090630	전무	2	2,984	2008.6~ 현재: 엘라이언스벤처 자산운용, 전무, 선임포트폴리오매니저	2109000274
					2005.8~2008.6: Societe Generale AM (Singapore), Senior Vice President, 아시아 주식 펀드 운용	
					2001.7~2005.7: 슈로더 투자신탁운용, 이사, 주식운용팀장	
					주요운용 집합투자기구 AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) AB 글로벌 성장주 증권 투자신탁(주식-재간접형)	
					성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 개수:0개 규모:0백만원	

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

※ 집합투자기구의 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

▶ 운용전문인력 변경내역

해당사항 없음

5. 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)	집합투자업자	0	0.00	0	0.00
	투자매매·중개업자	0	0.00	0	0.00
	신탁업자	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	12	0.01	27	0.01
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
	집합투자업자	71	0.10	92	0.10
	투자매매·중개업자	355	0.50	462	0.50

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	신탁업자	30	0.04	37	0.04
	일반사무관리회사	20	0.03	26	0.03
	보수합계	476	0.67	617	0.67
	기타비용**	5	0.01	11	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
	집합투자업자	116	0.10	132	0.10
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	투자매매·중개업자	1,164	1.00	1,319	1.00
	신탁업자	50	0.04	53	0.04
	일반사무관리회사	33	0.03	37	0.03
	보수합계	1,363	1.17	1,541	1.17
	기타비용**	7	0.01	16	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·중개업자	0	0.03	0	0.03
	신탁업자	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	0.20	0	0.20
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00	

* 집합투자기구의 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

※ 성과 보수내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	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	0.67	0.00
	당기	0.68	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	전기	1.17	0.00
	당기	1.18	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	전기	0.20	0.00
	당기	0.21	0.00

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 보수와 기타비용 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.

"상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 엘라이언스번스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오의 운용보수(연0.65%) 및 비용등은 포함되지 않음."

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, 주, %)

해당사항 없음

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식이액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율
주식, 주식예약증서(DR), ETF거래가 포함되었습니다.

공지사항

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

각종 보고서 확인 : 얼라이언스번스틴 자산운용(주) <http://www.alliancebernstein.co.kr>
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

판매회사 : ◇ AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A : HSBC은행 (판매), IBK투자증권, SC제일은행(판매), 대구은행, 대우증권, 동부증권, 미래에셋증권, 부산은행(판매), 신영증권, 신한금융투자, 신한은행(판매), 외환은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 키움증권, 하나은행(판매), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화증권
◇ AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C : HSBC은행 (판매), IBK투자증권, SC제일은행(판매), 대구은행, 대우증권, 동부증권, 미래에셋증권, 비오에스증권(구ING), 신영증권, 신한금융투자, 신한은행(판매), 외환은행(판매), 우리투자증권(구엘지), 키움증권, 하나은행(판매), 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원), 한화증권
◇ AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I : SC제일은행(판매), 우리투자증권(구엘지)