

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	2010.04.01 ~ 2010.06.30	존속기간	추가형
신탁업자	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자매매·중개업자	한국씨티은행 외 14개		
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

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)	자산 총액 (A)	604,472	809,168	33.86
	부채 총액 (B)	38,954	11,567	-70.31
	순자산총액 (C=A-B)	565,517	797,601	41.04
	발행 수익증권 총 수 (D)	535,747	759,726	41.81
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,055.57	1,049.85	-0.54
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	기준가격	1,056.32	1,051.42	-0.46
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	기준가격	1,055.05	1,048.85	-0.59
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	기준가격	1,057.52	1,053.85	-0.35

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)

해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

기간중 시장은 유럽의 정부채 문제가 확산될 것이며 다른 경제권의 경제 성장에 타격을 줄 것이라는 투자자들의 우려로 인해 변동성이 컸습니다. 새로운 금융 규제를 둘러싼 불확실성이 시장에 압박을 가하면서 스프레드가 확대되었습니다. 미 고수의 채권 시장은 기간 중 크게 하락한 글로벌 주식 시장보다는 안정적인 움직임을 보였습니다. 다행히 부도 규모는 극도로 낮은 수준에서 유지되었습니다. 최근 12개월 (LTM) 부도율은 여전히 5%를 기록하고 있으나, 올해 첫 6개월간 연환산율 기준 부도율은 1%를 밑돌고 있습니다. 글로벌 구매관리자지수 (PMI)는 글로벌 성장세의 완화를 시사하였으나, 당사는 “더블딥” 경기 침체에 대한 우려는 지나친 것이며, 지속 가능한 경기 회복이 진행 중이라고 보고 있습니다. 여러 유럽 및 아시아 경제권들의 실제 생산 지표의 강세는 고무적이며, 당사의 중심적 견해인 글로벌 성장의 “새로운 조합”이 나타나고 있음을 뒷받침해 주고 있습니다. 당사는 이머징 마켓의 국내 수요가 안정적인 경제 기반을 제공하고, 최종 수요의 궁극적 원천을 부채가 많은 선진 경제권에서 부채가 적은 이머징 마켓 경제권으로 이동시킬 것으로 보고 있습니다.

* 파투자펀드인 얼라이언스 번스틴 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

국가 선정은 여전히 당사 전략의 핵심 요소로 남아있습니다. 당사는 그리스에 영향을 받을 수 있는 국가를 포함, 각국에 대한 배분 비중을 방어적으로 재조정하였으며, 위험을 관리하기 위해 펀더멘털이 취약한 국가들에 대한 투자를 기피하였습니다. 당사는 각국의 개별적 상황을 지속적으로 예의 주시할 것입니다.

당사는 여전히 매력적인 초과 성과 잠재력을 가지고 있는 미 상업용 주택 저당 증권 (CMBS)에 대한 시장 대비 초과 비중을 유지하고 있습니다. 이머징 마켓의 경우, 당사는 시장 대비 비중 축소를 유지하고 있기는 하나, 밸류에이션과 지수의 독특한 특성의 조합이 지속적으로 매력적인 기회를 제공함에 따라 여러 이머징 마켓 경제권에 대한 낙관적 전망을 유지하고 있습니다.

당사는 개선되고 있는 경제적 상황, 강력한 기업 펀더멘털 및 평균을 웃도는 스프레드를 바탕으로 고수익 채권 시장에 대한 긍정적 견해를 유지하고 있습니다. 당사는 포트폴리오 베타를 지수 수준에 가깝게 유지하고 있습니다.

* 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 고수익 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 기간수익률

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)	-0.54	4.99	10.05	25.66
(비교지수 대비 성과)	(-2.41)	(-0.47)	(1.38)	(8.41)
비교지수	1.86	5.46	8.66	17.25

* 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
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	-0.46	5.14	10.28	25.99
(비교지수 대비 성과)	(-2.33)	(-0.32)	(1.62)	(8.74)
비교지수	1.86	5.46	8.66	17.25

* 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	-0.59	4.89	9.88	25.37
(비교지수 대비 성과)	(-2.45)	(-0.57)	(1.21)	(8.12)
비교지수	1.86	5.46	8.66	17.25

* 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	-0.35	5.39	10.67	26.57
(비교지수 대비 성과)	(-2.21)	(-0.07)	(2.)	(9.64)
비교지수	1.86	5.46	8.66	16.93

* 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)	25.66	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(8.41)	(.)	(.)	(.)
비교지수	17.25	.	.	.

* 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
AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	25.99	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(8.74)	(.)	(.)	(.)
비교지수	17.25	.	.	.

* 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 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	25.37	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(8.12)	(.)	(.)	(.)
비교지수	17.25	.	.	.

* 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 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	26.57	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(9.64)	(.)	(.)	(.)
비교지수	16.93	.	.	.

* 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 투자실태(채권-재간접형)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	13,892	0	11,145	0	0	0	-107	-502	24,428
당기	0	0	0	57,648	0	2,830	0	0	0	2,057	-69,542	-7,008

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

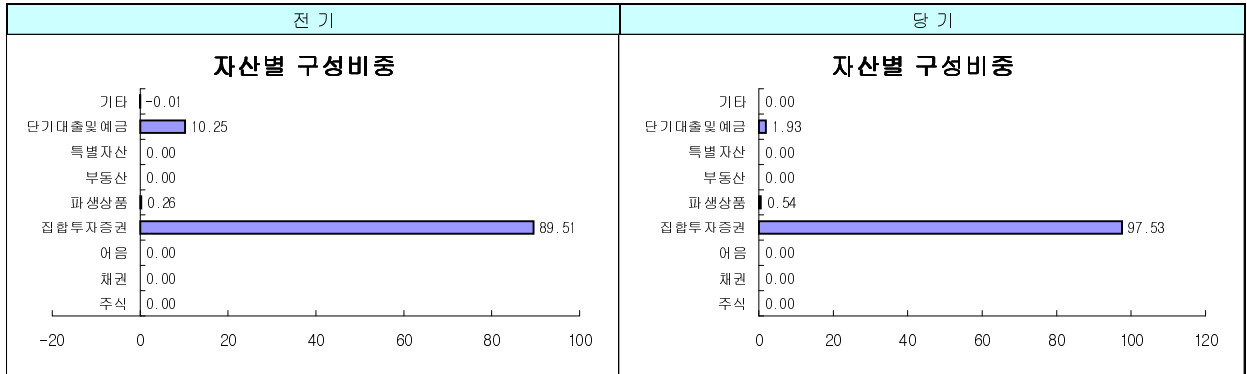
(단위 : 백만원,%)

◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자실태(채권-재간접형)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1222.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	789,190 (97.53)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)	0 (0.00)	789,191 (97.53)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	4,392 (0.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15,585 (1.93)	0 (0.00)	19,978 (2.47)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	789,190 (97.53)	0 (0.00)	4,392 (0.54)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	15,586 (1.93)	0 (0.00)	809,168 (100.00)

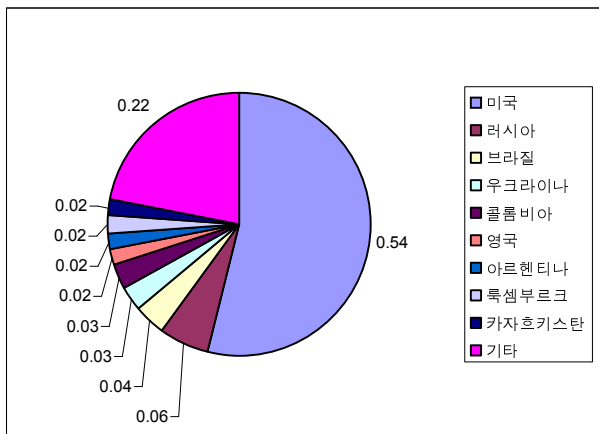
* () : 구성비중

** 차입주식/채권 을 보유하는 경우 일반주식/채권 과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해 줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다

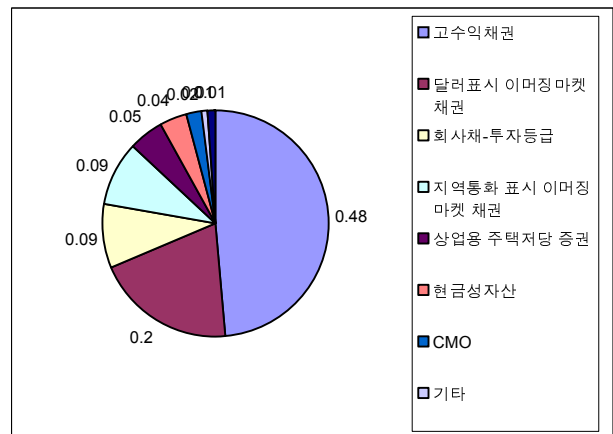


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

▶ 국가별투자비중



▶ 업종별투자비중



본 그래프는 피투자펀드의 얼라이언스벤스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오의 편입자산의 발행국가 기준으로 작성되었습니다

▶ 환해지에 관한 사항

◇ AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)

[환해지 여부, 환해지 비용 및 효과 등]

시장상황에 따라 탄력적으로 환해지 전략 실행

(단위: %)

투자설명서상의 목표 환해지 비율	기준일(2010년 06월 30일) 현재 환해지 비율
일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 해지비율은 80%에서 +/- 20% 입니다.	KRW/USD 93.74%

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

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

◇ AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	채권	Ukraine(Government of) (12/10-11/17)	2.27%	6	채권	Gaz Capital(7/14-3/22)	1.53%
2	채권	Brazil (Federal Republic of) (1/14-1/28)	2.04%	7	채권	KazMunaiGas Finance Sub(7/13-7/18)	1.36%
3	채권	RSHB Capital(03/13-5/18)	1.87%	8	채권	AB-High Yield Loan Portfolio	1.27%
4	채권	Colombia(Republic of) (10/15-9/37)	1.86%	9	채권	Turkey (Republic of) (3/12-3/36)	1.26%
5	채권	Argentina(Republic of) (10/15-12/38)	1.67%	10	채권	JPMCC(10/42-2/51)	1.22%

상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스벤스틴 글로벌 고수익 채권 포트폴리오의 편입자산을 기준으로 작성되었습니다

▼ 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 : 백만주, 백만원, %)

◇ AB 글로벌 고수익 증권 투자신탁(채권-재간접형)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	취득일	비중
AllianceBernstein Global High Yield - SK	해외뮤추알펀드	AllianceBernstein L.P	32	789,190		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)		
박경립	20090630	전무	2	11,587	2008.6~ 현재: 얼라이언스번스틴 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 글로벌 성장주 증권 자투자신탁(주식) AB 미국 그로스 증권투자신탁(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**	18	0.02	30	0.02
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	집합투자업자	45	0.10	72	0.10
	투자매매·중개업자	224	0.50	360	0.50
	신탁업자	22	0.05	36	0.05
	일반사무관리회사	13	0.03	20	0.03
	보수합계	304	0.68	488	0.68
	기타비용**	7	0.02	11	0.02
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	집합투자업자	66	0.10	119	0.10
	투자매매·중개업자	660	1.00	1,194	1.00
	신탁업자	33	0.05	60	0.05
	일반사무관리회사	18	0.03	33	0.03
	보수합계	778	1.18	1,407	1.18
	기타비용**	11	0.02	19	0.02
	매매,중개 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	0.05	0	0.05
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	0.21	0	0.21
	기타비용**	0	0.02	0	0.02
	매매,중개 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(보수 차감전) 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	0.02	0.00
	당기	0.02	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	0.22	0.00
	당기	0.22	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 얼라이언스번스틴 글로벌 고수익채권 포트폴리오의 운용보수(연0.65%) 및 비용등은 포함되지 않음."

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, 주, %)

해당사항 없음

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 확인 기간은 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), SC제일은행(판매), 대구은행, 대우증권, 동부증권, 미래에셋증권, 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), SC제일은행(판매), 대우증권, 동부증권, 미래에셋증권, 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)