

# 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	2010.07.01 ~ 2010.09.30	존속기간	추가형
신탁업자	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자매매·종개업자	한국씨티은행 외 15개		
상품의 특징	이 투자신탁은 글로벌 고수의 채권에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스 번스틴 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)	809,168	785,001	-2.99
	부채 총액 (B)	11,567	32,318	179.39
	순자산총액 (C=A-B)	797,601	752,684	-5.63
	발행 수익증권 총 수 (D)	759,726	666,641	-12.25
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	1,049.85	1,129.07	7.55
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	기준가격	1,051.42	1,131.62	7.63
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	기준가격	1,048.85	1,127.46	7.49
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	기준가격	1,053.85	1,135.53	7.75

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

9월 중 미 정책 당국자들은 “기초 인플레이션”이 대부분의 사람들이 물가 안정성을 유지할 수 있는 기준으로 생각하고 있는 선을 밑돌았으며, 따라서 이는 연방준비제도가 사회의 통화 완화 정책 확대 위험을 상승시키고 있다고 언급하였습니다. 9월 중 미 국채 곡선의 기울기는 급격하게 가팔라졌으며, 특히 장기 수익률을 중심으로 전 만기에 걸쳐 수익률은 하락하였습니다. 미 달러화 표시 이머징 마켓 채권 가격은 미 국채의 랠리에 따른 수혜를 얻었습니다.

\* 피투자펀드인 얼라이언스벤스틴 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

### ▶ 투자환경 및 운용계획

당사는 2010년 글로벌 경제가 이머징 마켓 경제권이 두각을 나타내는 가운데 3.8% 성장할 것으로 전망하고 있습니다. 미국의 경우 상당한 불확실성이 남아있는 것은 사실이나, 당사는 유동성 흐름 및 이익의 강한 증가세에 힘입어 2010년 하반기 실질 GDP가 3.5% 성장할 것이라는 전망을 유지하고 있습니다. 이에 따라, 경기 회복에 수혜를 입을 수 있는 섹터의 비중을 확대할 것입니다.

\* 피투자펀드인 얼라이언스벤스틴 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성

### ▶ 기간수익률

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)</b>	7.55	6.96	12.91	18.35
(비교지수 대비 성과)	(.58)	(-2.)	(.1)	(2.11)
비교지수	6.97	8.96	12.81	16.24

\* 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 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A</b>	7.63	7.13	13.16	18.69
(비교지수 대비 성과)	(.66)	(-1.84)	(.35)	(2.46)
비교지수	6.97	8.96	12.81	16.24

\* 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 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C</b>	7.49	6.86	12.75	18.11
(비교지수 대비 성과)	(.52)	(-2.1)	(-.06)	(1.87)
비교지수	6.97	8.96	12.81	16.24

\* 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 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I</b>	7.75	7.38	13.55	19.24
(비교지수 대비 성과)	(.78)	(-1.59)	(.74)	(3.)
비교지수	6.97	8.96	12.81	16.24

\* 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 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)</b>	18.35	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(2.11)	(.)	(.)	(.)
비교지수	16.24	.	.	.

\* 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>	18.69	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(2.46)	(.)	(.)	(.)
비교지수	16.24	.	.	.

\* 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>	18.11	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(1.87)	(.)	(.)	(.)
비교지수	16.24	.	.	.

\* 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>	19.24	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(3.)	(.)	(.)	(.)
비교지수	16.24	.	.	.

\* 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 운용성적을 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	57,648	0	2,830	0	0	0	2,057	-69,542	- 7,008
당기	0	0	0	5,702	0	15,681	0	0	0	333	34,601	56,318

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

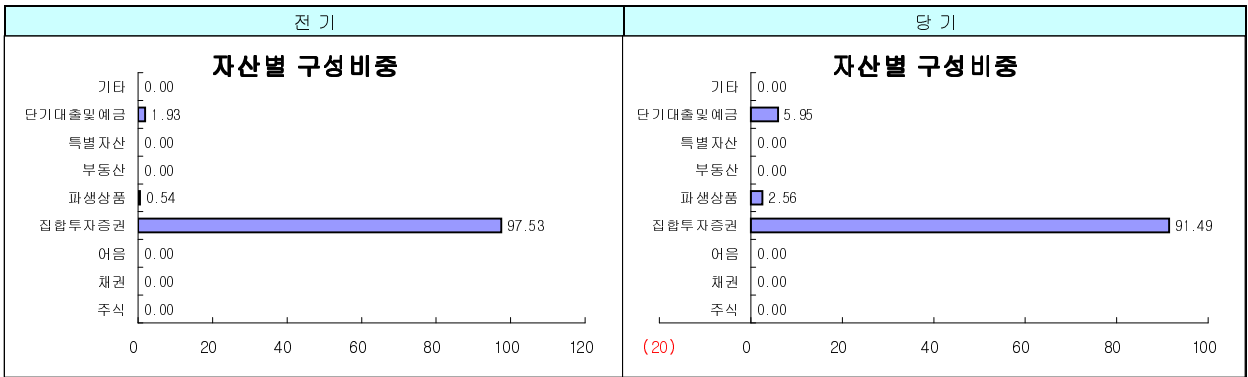
(단위 : 백만원,%)

#### ◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자실태(채권-재간접형)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1140.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	718,204 (91.49)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1 (0.00)	0 (0.00)	718,205 (91.49)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	20,073 (2.56)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	46,735 (5.95)	-12 (0.00)	66,796 (8.51)
합 계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	718,204 (91.49)	0 (0.00)	20,073 (2.56)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	46,736 (5.95)	-12 (0.00)	785,001 (100.00)

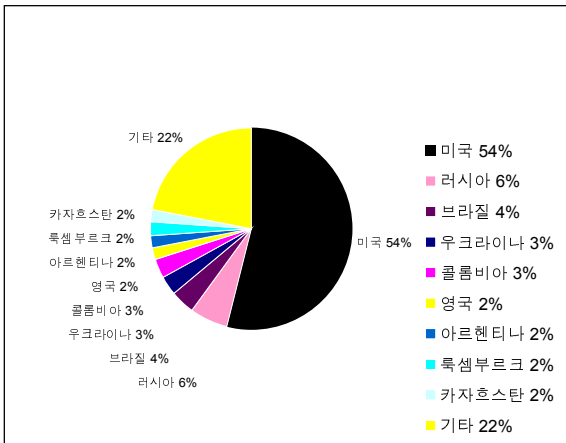
\* ( ) : 구성비중

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

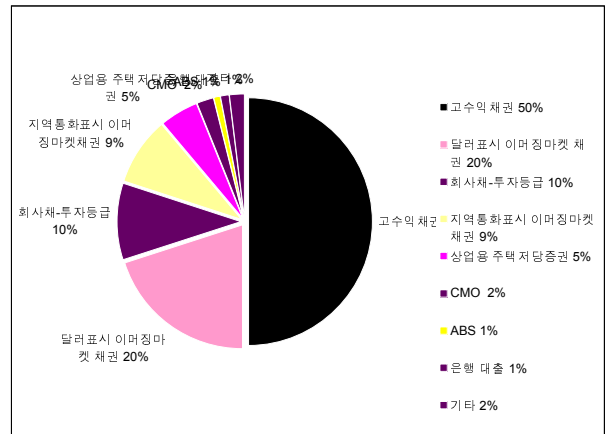


#### ▶ 국가별 · 업종별 투자비중

#### ▶ 국가별투자비중



#### ▶ 업종별투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드인 알라이언스번스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성(2010년 8월31일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

◇ AB 글로벌 고수의 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(2010년 09월 30일) 현재 환헤지 비율
일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 헤지비율은 80%에서 +/- 20%입니다.	KRW/USD 94.64%

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 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	채권 Ukraine (Government of) (12/10 - 11/17)	2.39%	6	채권 Gaz Capital (4/19 - 3/22)	1.44%
2	채권 Brazil (Federal Republic of) (1/14 - 1/28)	2.12%	7	채권 KazMunaiGas Finance (7/13 - 5/20)	1.26%
3	채권 Colombia (Republic of) (10/15 - 9/37)	1.80%	8	채권 Turkey (Republic of) (3/12 - 3/36)	1.20%
4	채권 RSHB Capital (3/13 - 5/18)	1.76%	9	채권 AB Institutional Investments-High Yield L	1.16%
5	채권 Argentina (Republic of) (10/15 - 12/38)	1.64%	10	채권 JPMCC (10/37 - 2/51)	1.15%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스벤스틴 글로벌 고수의 채권 포트폴리오를 기준으로 작성 (2010년 8월31일)

▼ 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 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형)

증권명	종류	집합투자업자	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	취득일	비중
AllianceBernstein Global High Yield - SK	해외유추 알펀드	AllianceBernstein L.P	29	718,204		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	20100930	46,735	1.84	20101031

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	11,141	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 글로벌 성장주 증권 투자신탁(주식-재간접형) 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**	30	0.02	12	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 A	집합투자업자	72	0.10	71	0.10
	투자매매·중개업자	360	0.50	355	0.50
	신탁업자	36	0.05	30	0.04
	일반사무관리회사	20	0.03	20	0.03
	보수합계	488	0.68	476	0.67
	기타비용**	11	0.02	5	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	집합투자업자	119	0.10	116	0.10
	투자매매·중개업자	1,194	1.00	1,164	1.00
	신탁업자	60	0.05	50	0.04
	일반사무관리회사	33	0.03	33	0.03
	보수합계	1,407	1.18	1,363	1.17
	기타비용**	19	0.02	7	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	0.05	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	0.21	0	0.20
	기타비용**	0	0.02	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	0.02	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	0.67	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 C	전기	1.19	0.00
	당기	1.17	0.00
◇ AB 글로벌 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) 종류형 I	전기	0.22	0.00
	당기	0.20	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.



## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, 주, %)

해당사항 없음

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

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