

(6 1)

2012 04 01

2012 06 30

33
2-55 1
(1)
.

2012 06 30

: _____
: _____ ()
: _____ 17가 84
() 02-3707-3400
() www.alliancebernstein.co.kr
: () ()
() 02-3707-3413

.

1. 가.

. 가
.

2. 가.

. , . , . ,
.

3. 가.

.

4. 가.

.

5.

6.

.

1. 가.

.
. .
.

2. 가.

.

1.

2.

3.

.

1. 가.
.
.
.
.

2. 가. { }
 { } ,
 { }

3. 가.

4. 가.
.

.

1.

2.

.

1.

2. 가.
.
.

.

1. 가.가 ()
 .
 .
 .
 .
 .
 .

2.

.

1.

2. 가 .

.
.

.

1. 가 .

.
.

2. 가 .

.

3.

4. 가 .

.
.

.

1.

2.

■

1.

가.

	174 84 14
	20071009
	3
	15,000,000,000
가 ()	5,000
	3,000,000
	0
	www.alliancebernstein.co.kr
	02-3707-3400
가	

가 ()				가 ()	
3-11-1		299 1 , 5		20090204	40
5-0-1		,		20090204	5
6-0-1		,		20090204	15

	가 ,)	20090303
	, , , ,	20100826

2.

가.

- 2007 10 - 2008 7 가 , - 2008 8 - 2009 2 - 2009 10	

- : 2008.08.13 - : 가 - : - : 2009.10.22 - : - :	

• , , • ,

.

3.

가.

(: ,)

()	()	()				
				가	가 ()	
20110720			1,000,000	5,000	5,000	

(: ,)

					가			가	
						(%)	가		

4.

가.

(: ,)

	가			
	3,000,000	3,000,000	0	

(: ,)

	165 2						
	165 2						

.

(1)

(: ,)

		가						1		
		가					가			

(2)

(: ,)

		가							

5.

(:)

(A)		3,000,000	
		0	
(B)		0	
		0	
가 (C)		0	
		0	
(D)		0	
		0	
(E=A -B -C+D)		3,000,000	
		0	

6.

(: , ,%)

가			
(A)			
(B)			
(=B/A × 100)			

■

1.

가.

(1)

(:)

					가	
	가					
	가					
	가					
ETF						
	ELS ELW					

(2)

(: ,)

												가																									
							3																														
							5																														
							10																														
										KOSP 200																											
		KOSTAR																																			
		KOS 200																																			
															가																						

(3)

(: ,)

								가

(1)

(:)

		가			
		가			
		가			
	ELS				
	ELW				

(2)

(: ,%)

					(A)	(B)	(A+B)				
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0.1	066	0	003	083	0	1	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0.1	066	0	003	083	0	1	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0.1	066	0	003	083	0	1	0	0	0	
	0.1	066	0	003	083	0	1	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0.1	066	0	003	083	0	1	0	0	0	

(3)

(:)

		13,338,695,192	1,406,422								13,338,695,192	1,406,422
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		0	1,165,688,045,895								0	1,165,688,045,895
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		0	0								0	0
		28,488,760,355	0								28,488,760,355	0
		0	0								0	0
		13,113,473,576	0								13,113,473,576	0

(4)

(단) () (: ,%)

		411,329,279,952	35	N
		358,946,764,394	31	N
	SC	118,745,249,879	10	N
	HSBC	83,818,200,086	7	N
	()	79,999,190,192	7	N
		33,485,239,000	3	N
		13,369,877,660	1	N
		12,351,936,572	1	N
		9,161,965,856	1	N
	()	8,539,578,172	1	N
	HI	6,018,277,225	1	N
		4,040,479,108	0	N
		3,567,211,593	0	N
	()	3,316,905,725	0	N
		3,091,408,286	0	N
		3,076,539,117	0	N
		2,940,202,544	0	N
	BK	1,846,837,735	0	N
		1,795,444,995	0	N
		1,629,399,876	0	N
		1,188,204,944	0	N
		1,030,996,596	0	N
		908,935,007	0	N
		751,658,858	0	N
		357,142,545	0	N
		181,594,522	0	N
		115,094,666	0	N
	()	91,036,199	0	N
	SK	21,753,092	0	N
		9,324,879	0	N
	KTB	3,092,730	0	N

(4)

ᄒᆞᆫ () () (: ,%)

	.			
		1,705,647	0	N
		186,082	0	N
		1,165,730,713,734	100	

()

(: ,)

HSBC	5	1,209,047,424.087	1,258,878,523.606	6	1,165,730,713.734	1,207,486,286.462	
	5	1,209,047,424.087	1,258,878,523.606	6	1,165,730,713.734	1,207,486,286.462	

()

(: ,)

()							
HSBC	5	1,209,047,424,087	1,258,878,523,606	6	1,165,730,713,734	1,207,486,286,462	
	5	1,209,047,424,087	1,258,878,523,606	6	1,165,730,713,734	1,207,486,286,462	

()

(1)

			02-3707-3412		20000519	2010.5 2011.12 FIC 2 2009.5 2010.5 KDB 2008.5 2009.5 2002.7 2008.5	20120109		6109014890
			02-3707-3412		19991224	2005.8 2008 SC Asset Management (Singapore), 2001 2005 , 1999 2001	20120423		6109014667
			02-3707-3447		20010419	2005.1 2009.6 PCA	20090826		6109014658
			02-3707-3413		20000519	1999 2008.6 , 1996 1999	20080923		6109015202
			02-3707-3446		20060630	2007.11 2010.11	20101213		6109009428
			2-3707-3435		20111007	2009.4 2007.8 2009.4 NH -CA 2006.1 2007.4	20111013		6111006263

(2)

(: ,)

	1	1	0
	1	1	0
	893,442,580	866,048,421	- 27,394,159

(3)

(:)

		0	0	0
		4,684,398	1,077,088	-3,607,310
		4,684,398	1,077,088	-3,607,310
		0	0	0
		0	0	0
		0	0	0
		0	0	0
		4,684,398	1,077,088	-3,607,310
		4,684,398	1,077,088	-3,607,310

(4)

(:)

					()	()						
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		866,048,421	0	0	0	0	0	0	0	0	0	866,048,421
		866,048,421	0	0	0	0	0	0	0	0	0	866,048,421
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		866,048,421	0	0	0	0	0	0	0	0	0	866,048,421
		866,048,421	0	0	0	0	0	0	0	0	0	866,048,421

(5)

(: , ,%)

1	0	0	0	0	0	0	0	0
1 3	0	0	0	0	0	0	0	0
3 5	0	0	0	0	0	0	0	0
5 10	0	1	1	100	0	866,048,421	866,048,421	100
10 50	0	0	0	0	0	0	0	0
50 100	0	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	1	1	0	0	866,048,421	866,048,421	0
	0	0	0	0			0	0

()

(1)

			02-3707-341 2		20000519	2010.5 2012.12 FICC 2 2009.5 2010.5 KDB 2008.5 2009.5 2002.7 2008.5	20120109		Y	Y	0	0
			02-3707-341 2		19991224	2005.8 2008 SC Asset M anagement(Singapore) , 2001 2005 9 2001	20120423		Y	Y	0	0
			02-3707-344 7		20010419	2005.1 2009.6 PCA	20090826		Y	N	0	0
			02-3707-341 3		20000519	1999 2008.6 96 1999 , 19	20080923		Y	N	0	0
			02-3707-344 6		20060630	2007.11 2010.11	20101213		Y	N	0	0
			2-3707-3435		20111007	2009.4 2007.8 2009.4 NH - CA 2006.1 2007.4	20111012		Y	N	0	0

(2)

(: ,)

(3)

(:)

(5)

(: ,%)

(7)

()

.

(1)

የተ) () (:)

()

()

(:)

()

()

(:)

()

()

(:)

(2)

(: ,)

		가				
		가				
		가				
		MMT				
		RA				

(3)

가)

(:)

	가							
	가							
	가							
	MMT							
	RA							

2.

가.

(: ,% ,%p)

		()	()	(-)	
1.	(=A-B+C)	8,099,010,330	7,081,571,927	-1,017,438,403	-12.56
B/S	(A)	10,707,364,888	10,667,622,976	-39,741,912	-0.37
	(B)	2,608,354,558	3,586,051,049	977,696,491	37.48
	가 .	95,500,771	76,204,424	-19,296,347	-20.21
	. , ,	80,539,454	103,370,376	22,830,922	28.35
	. 1	0	0	0	0
	. 3	0	0	0	0
	.	1,650,079,208	2,624,241,124	974,161,916	59.04
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	. 100 16	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	. 283,935,125	283,935,125	0	0	
	. 가	0	0	0	0
	가 (C)	0	0	0	0
가 .	0	0	0	0	
.	0	0	0	0	
.	0	0	0	0	
. 가	0	0	0	0	
2.	(=D+E+F)	1,237,186,836	1,117,549,765	-119,637,071	-9.67
B/S	(D)	0	0	0	0
	가 .	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	.	0	0	0	0
	(E)	25,008,983	24,942,764	-66,219	-0.26
	(F=max(가 ,)+ +)	1,212,177,853	1,092,607,001	-119,570,852	-9.86
	가 . 10%	450,000,000	450,000,000	0	0
	.	0	0	0	0
	. 가	-	-	-	-
.	762,177,853	642,607,001	-119,570,852	-15.69	
3.	(=(1/2)× 100)	655	634	-21	-3.21
4.	(1-2)	6,861,823,494	5,964,022,162	-897,801,332	-13.08

■

1.

		12,746,007,265
.		8,942,721,598
1.		8,942,721,598
1)		0
2)		8,200,000,000
3)		742,721,598
4)		0
5)		0
6)		0
7) MMDA		0
8) MMF		0
9)		0
10)		0
2.		0
1)		0
		0
		0
2)	()	0
		0
		0
		0
3)	()	0
		0
		0
		0
4)		0
5)		0
6)		0
	()	0
	()	0
	()	0

1. ()

()	0
7)	0
()	0
()	0
()	0
()	0
8)	0
9)	0
10)	0
11)	0
12)	0
13)	0
.	498,300,000
1.	0
1)	0
2)	0
3) .	0
4)	0
5)	0
6)	0
	0
	0
7)	0
8)	0
	0
	0
	0
9)	0
2. 가	498,300,000
1)	0
2)	498,300,000

1. ()

3)	.	0
4)		0
5)		0
6)		0
		0
		0
7)		0
8)		0
		0
		0
		0
9)		0
3.		0
1)	.	0
2)		0
3)		0
4)		0
4.		0
1)		0
		0
		0
		0
2)		0
		0
		0
		0
5.		0
1)	가	0
2)		0
3)		0
4)	가	0

1. ()

5)	가	0
.		0
1.		0
1)		0
2)		0
3)		0
2.		0
1)		0
2)		0
3)		0
3.		0
1)		0
2)		0
3)		0
4.		0
1)		0
2)		0
3)		0
5.		0
1)		0
2)		0
3)		0
6.		0
7.	가	0
8.	가	0
.		0
(가)(-)		0
(가)(+))		0
()		0
1.		0
2.		0

1. ()

1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
3.	0
4.	0
1)	0
2)	0
3)	0
5.	0
6. ()	0
7. ()	0
8.	0
9.	0
1)	0
2) ()	0
3)	0
4)	0
5)	0
10.	0
11.	0
12.	0
13.	0
14.	0
15.	0
16. (-)	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0

1. ()

5)	0
6) ()	0
7) ()	0
8)	0
9)	0
10)	0
11)	0
12)	0
13)	0
14)	0
15)	0
.	76,204,424
()	0
1.	0
2.	0
3.	0
4.	0
5.	490,256,413
6.	0
7. ()	0
8. ()	0
9.	653,897,374
10. 가 (-)	1,067,949,363
1)	0
2)	0
3)	0
4)	489,064,458
5)	578,884,905
11. 가 ()(-)	0
12. ()(-)	0
.CMA ()	0

1. ()

1. CMA	0
2. CMA	0
3. CMA	0
4. CMA	0
5. ()(-)	0
. ()	0
1.	0
2.	0
3. ()(-)	0
.	3,228,781,243
(가)(-)	0
(가)(+))	0
1.	2,624,241,124
1) ()	0
	0
	0
	0
	0
2) ()	0
	0
	0
	0
3) ()	0
	0
	0
4)	0
5)	2,624,241,124
2.	213,878,128
1)	208,061,415
	0

1. ()

	0
	0
	0
	1,043,196
	0
	207,018,219
	0
	0
	0
2)	5,816,713
	0
	0
	0
	5,816,713
3)	0
4)	0
5)	0
3.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
4.	70,625,365
5.	32,745,011
1)	0
2) 가가	32,745,011
3)	0
6.	0
7.	0
8.	0
1)	0

1. ()

2)	0
9.	283,935,125
1)	0
2) 가	0
3)	283,935,125
4)	0
5)	0
10.	0
()	0
1)	0
2)	0
3) 가 (-)	0
11.	0
1)	0
2)	0
3)	0
12.	0
()	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
13.가	0
14.	0
15.	0
16.	3,356,490
17. (-)	0
1)	0
2)	0
	0

1. ()

	0
	0
3)	0
4)	0
	2,078,384,289
.	0
1.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
2.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0
3. ()	0
4. CMA ()	0
5.	0
.	0
(가)(-)	0
(가)(+)	0
1.	0
2.	0
1)	0
2)	0
3)	0
4)	0

1. ()

5)	0
3.	0
4.	0
1)	0
2) .	0
3)	0
4)	0
5)	0
5.	0
1) 가	0
2)	0
3)	0
4) 가	0
5) 가	0
6.	0
()	0
7.	0
()	0
8.	0
9. ()	0
10.	0
.	0
1.	0
1)	0
2)	0
3)	0
2.	0
1)	0
2)	0
3)	0
3.	0

1. ()

1)	0
2)	0
3)	0
4.	0
1)	0
2)	0
3)	0
5.	0
1)	0
2)	0
3)	0
6.	0
7. 가	0
8. 가	0
.	2,078,384,289
(가)(-)	0
(가)(+))	0
1.	576,139,676
1)	576,139,676
2) (+, -)	0
3) 가 (-)	0
4) (-)	0
(-)	0
(-)	0
2.	216,543,322
1)	0
2)	216,543,322
3)	0
4)	0
5)	0
3.	0

1. ()

4.	0
5.	777,620,486
6.	482,341,087
7.	0
8.	0
9.	0
10.가	0
11.	0
12.	0
13.	0
1)	0
2)	0
14.	0
15.	0
16.	0
17.	0
18.	25,739,718
.	0
1.	0
2.	0
	10,667,622,976
.	15,000,000,000
1.	15,000,000,000
2.	0
1)	0
2)	0
3)	0
.	0
1.	0
2.	0
3.	0

1. ()

4.	0
.	- 72,120,000
1.	- 72,120,000
2.	0
3.	0
4.	0
5.	0
6.	0
.	0
1. 가 가	0
1)	0
2)	0
3) .	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
	0
	0
	0
8)	0
2.	0
3.	0
4. 가	0
5.	0
6. 가	0
7.	0
.	- 4,260,257,024
1.	0
2.	0
3.	0

1. ()

4.	0
5.	0
6.	0
6.	- 4,260 257 024
()	78 935 984

2.

.	1,343,051,597
1.	1,274,936,666
1)	0
가	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
2)	0
	0
	0
3)	0
4)	0
	0
	0
5)	1,077,088
	1,077,088
	0
	0
6)	305,895,885
	305,895,885
	0
	0
7)	0
8)	0
가	0
	0

2. ()

	0
	0
9)	0
가	0
	0
	0
10)	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
11)	0
12)	0
13)	0
14)	967,963,693
2. 가	0
1)	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
2) 가	0
가	0
가	0

2. ()

가		0
가		0
가		0
		0
3) 가		0
		0
		0
		0
		0
가		0
		0
4)		0
		0
		0
		0
5)		0
		0
		0
6) 가		0
가		0
가		0
		0
7)		0
가		0
		0
		0
8) 가		0
가		0
		0
		0

2. ()

9)		0
가		0
		0
		0
10)	가	0
가		0
		0
		0
11)		0
가		0
		0
		0
3.		0
1)		0
		0
		0
		0
		0
		0
		0
2)	가	0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
가		0
4.		68,114,931
1)		0
		0

2. ()

	0
	0
	0
	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
8)	0
9)	0
10)	0
11)	0
12)	0
13)	0
14)	0
15)	68,114,931
16)	0
17)	0
18)	0
19)	0
5.	0
1)	0
2) 가	0
3)	0
4)	0
6.	0
1)	0
2)	0

2. ()

7.		0
1)		0
2)		0
3) 가		0
4) CMA ()		0
CMA		0
		0
5) CMA ()		0
6) ()		0
		0
		0
		0
		0
7)		0
8) 가		0
9)		0
		0
		0
		0
		0
10)		0
11) 가		0
12) 가		0
13) 가		0
14) 가		0
15)		0
8.		0
1)		0
		0
		0

2. ()

2) 가	0
가	0
	0
3)	0
	0
	0
	0
4) 가	0
가	0
가	0
	0
5)	0
.	1,264,129,314
1.	753,960
1)	0
	0
	0
2)	0
3)	753,960
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
2. 가	0
1)	0
	0
	0
	0
	0
	0

2. ()

	0
	0
2) 가	0
가	0
가	0
가	0
가	0
가	0
	0
3) 가	0
	0
	0
	0
	0
가	0
	0
4)	0
	0
	0
	0
5)	0
	0
	0
	0
6) 가	0
가	0
가	0
	0
7)	0
가	0

2. ()

	0
	0
8) 가	0
가	0
	0
	0
9)	0
가	0
	0
	0
10) 가	0
가	0
	0
	0
11)	0
가	0
	0
	0
3.	0
1)	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
2) 가	0
가	0
가	0
가	0

2. ()

가	0
가	0
가	0
3)	0
4.	0
1)	0
	0
	0
	0
2)	0
3)	0
4)	0
5)	0
6)	0
7)	0
8)	0
9)	0
10)	0
11) CMA ()	0
12)	0
13)	0
5. 가	0
1)	0
2) 가	0
3)	0
4)	0
6.	6
1)	6
2)	0
7.	1,261,110,361

2. ()

1)	623,178,006
	75,257,113
	547,920,893
2)	52,380,560
	3,867,678
()	0
()	3,867,678
	48,512,882
()	0
()	48,512,882
3)	0
4)	59,819,232
5)	64,328,624
6)	79,501,692
7)	64,286,822
8)	33,289,176
9)	0
10) 가	19,296,347
11)	10,087,624
12)	804,000
13)	0
14)	11,386,012
15)	0
16)	44,679,163
17)	0
18)	0
19)	89,445,099
20)	31,950,436
21)	24,829,420
22)	0

2. ()

23)	2,162,184
24)	1,547,740
25)	157,500
26)	0
27)	47,980,724
8.	2,264,987
1) 가	0
2) ()	0
가	0
	0
	0
	0
	0
3)	0
4) 가	0
5)	2,264,987
	0
	2,264,987
	0
	0
6)	0
7) 가	0
8) 가	0
9) 가	0
10) 가	0
11)	0
9.	0
1)	0
	0
	0

2. ()

2)	가	0
	가	0
		0
3)		0
		0
		0
		0
4)	가	0
	가	0
	가	0
		0
5)		0
.	()	78,922,283
.		13,701
1.		0
2.		0
3.		0
4.		0
5.		0
6.		0
7.		0
8.		0
9.		0
10.		0
11.		0
12.		0
13.		0
14.		0
15.		0
16.	가	0

2. ()

17.	13,701
.	0
1.	0
2.	0
3.	0
4.	0
5.	0
6.	0
7.	0
8.	0
9.	0
10.	0
11.	0
12.	0
13.	0
14.	0
15.	0
16.	0
17. 가	0
18.	0
.	78,935,984
.	0
. ()	78,935,984
.	0
. ()	78,935,984
()	0
()	78,935,984
.	0
1. 가 가	0
2.	0

2. ()

3.	0
4. 가	0
5. ()	0
6. 가	0
7.	0
8.	0
. ()	78,935,984

3.

■

1.

가.

-	.
- 10	
-	
-	
-	
-	
-	,
-	
-	.
-	

	2010.7.7 2010.4 2010.7.6 2007.10 2010.3 2006.1 2007.9 Private Client Group 2000.5 2005.12		
Ajikaul	AllianceBernstein Singapore Ltd. Senior Vice President		
	1992.3 AllianceBernstein L.P. Senior Managing Director		
	2002.09 2006.02 Clifford Chance 2006.03 AllianceBernstein Asia ex Japan		

			가	
	20120620	1. 5 2. 3. 5 4. 5. 6. 가 7. 8.	가	

.

			가	

2.

가. () ,

Alliance Bernstein () .

()

		AllianceBernstein ()	

. ()

			가	

3.

가.

4.

가.

(1)

(2)

(: ,)

						가		가	(가)	가			가					

Blank area for content.

					가		가			가	()	

■

1.

(: ,%)

					가				
Alliance Bernstein Corporation of Delaware			3,000,000	100	0	0	3,000,000	100	

2.

(: ,%)

■

1.

(: ,)

	()	
	6	15
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0

가.

(:)

		0	0	0	0
		4	0	0	4
		0	0	0	0
		1	0	0	1
		12	0	0	12
		2	0	0	2
		0	0	0	0
		0	0	0	0
		19	0	0	19

(:)

		19630225		2010.7 07 , 2010.4 201 007.10 2010.3 , 2	20100707	20100707	20130706		0	0
Ajai Kaul		19590319		Alliance Bernstein Singapore Ltd. Senior Vice President	20110225	20110225	20140224		0	0
		19680709		1992.3 AllianceB ernstein L.P. Senior Ma naging Director	20110627	20110627	20140626		0	0
		19781030		2002.09 2006.02 Cliff ord Chance 2006.03 Alliance Bernstein Asia ex Japa n	20110627	20110627	20140626		0	0
		19661126		Alliance Bernstein, 2004 2007 : CLSA Li mited,	20080607	20110627	20140626		0	0

(: ,)

											가	가	

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

■

1.

가.가 () (:)

()							
		가					

(:)

	()					
				가		

(:)

()						
			가			

(:)

()							

. ()

(1)

(:)

()					

(2)

(:)

()						

(:)

()						
					가 가	

(:)

()						
					가 가	

(:)

2.

■

1.

--

2.

가.

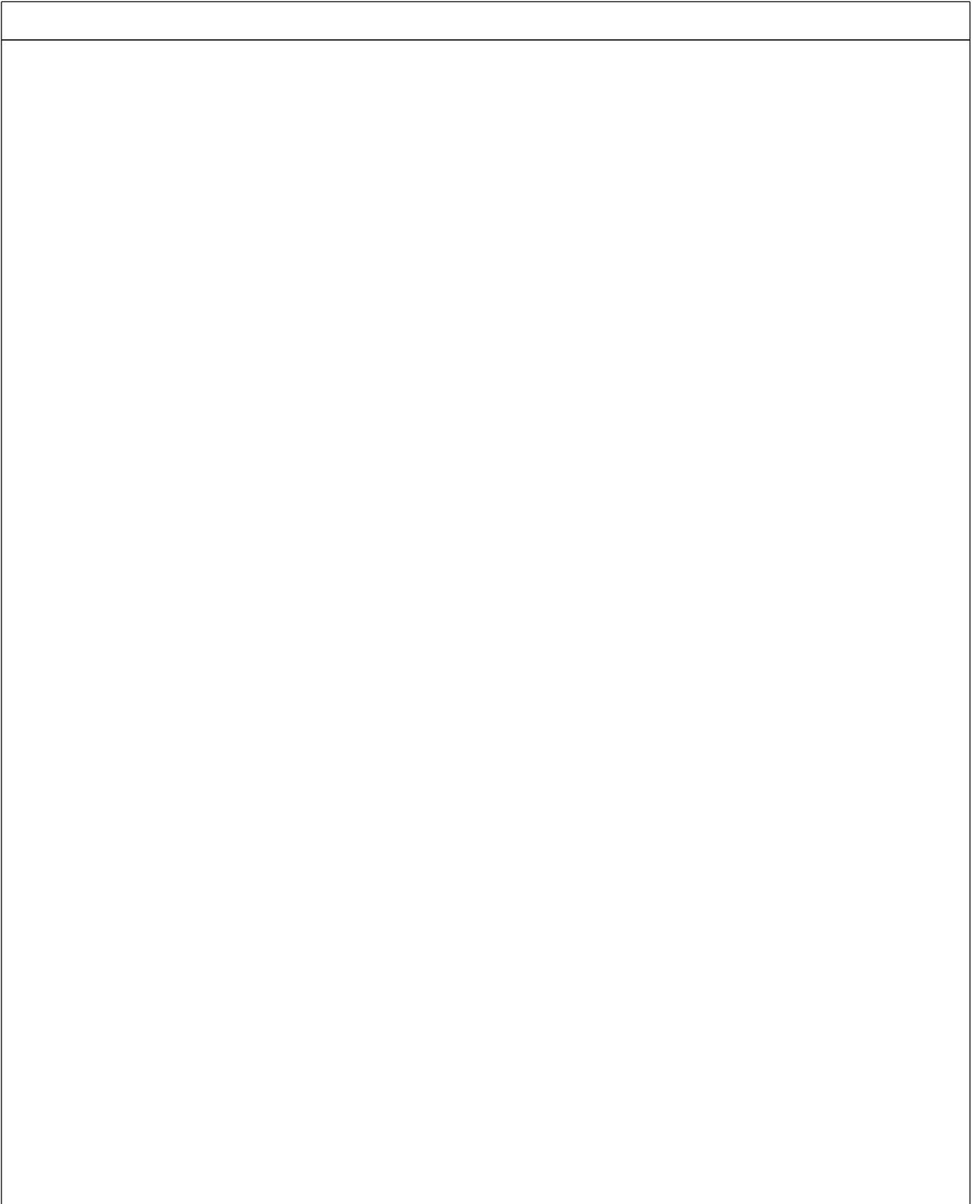
(: ,%)

		(A)	(B)							(B/A)

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(:)

.



(:)

■

1.

가.

1			1					
		가	가				가	

가

.

가

y),	가	,	,	가,	(factor exposure)	, VaR,	,	(convex it	/
,					, CDS	,	가		
	가								
,									
			가	,		,	,	,	,

3.

4.

가.

.

(1)

(: ,)

(2)

(:)

(3)

(: ,)

(4)

(:)

	(A)	(B)	(C)	(B - C)	

(5)

(: ,)

			1

(5)

(: ,)

			1

■

1.

(:)

2.

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

분기 재무제표에 대한
검 토 보 고 서

제 6 기 1 분기

2012년 04월 01일 부터

2012년 06월 30일 까지

제 5 기

2011년 04월 01일 부터

2012년 03월 31일 까지

삼일회계법인

목 차

페이지

분기재무제표 검토보고서 1 ~ 2

분기재무제표

· 분기재무상태표 3

· 분기포괄손익계산서 4

· 분기자본변동표 5

· 분기현금흐름표 6

· 분기재무제표에 대한 주석 7 ~ 17

분기재무제표 검토보고서

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

주주 및 이사회귀중

검토대상 재무제표

본인은 별첨된 얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사의 분기재무제표를 검토하였습니다. 동 재무제표는 2012년 6월 30일 현재의 재무상태표, 2012년과 2011년 6월 30일로 종료하는 3개월 보고기간의 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표 그리고 유의적 회계정책에 대한 요약과 기타의 서술정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영자는 한국채택국제회계기준 제1034호(중간재무보고)에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류에 의한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

본인의 책임은 상기 재무제표에 대하여 검토를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 검토결과를 보고하는데 있습니다.

본인은 대한민국의 분·반기재무제표 검토준칙에 따라 검토를 실시하였습니다. 검토는 주로 회사의 재무 및 회계담당자에 대한 질문과 분석적 절차, 기타의 검토절차에 의해 수행됩니다. 또한 검토는 회계감사기준에 따라 수행되는 감사보다 그 범위가 제한적이므로 이러한 절차로는 감사인이 감사에서 파악되었을 모든 유의적인 문제를 알게 될 것이라는 확신을 얻을 수 없습니다. 따라서 본인은 감사의견을 표명하지 아니합니다.

검토의견

본인의 검토결과 상기 재무제표가 한국채택국제회계기준 제1034호(중간재무보고)에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하지 않은 사항이 발견되지 아니하였습니다.

기타사항

본인은 2012년 3월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료하는 회계연도의 포괄손익 계산서, 자본변동표 및 현금흐름표(이 검토보고서에는 첨부되지 않음)를 회계감사기준에 따라 감사하였고, 2012년 6월 20일의 감사보고서에서 적정의견을 표명하였습니다. 비교표시목적으로 첨부한 2012년 3월 31일 현재의 재무상태표는 위의 감사받은 재무상태표와 중요성의 관점에서 차이가 없습니다.

삼 일 회 계 법 인
대표이사 安昊台 

2012년 8월 10일

이 검토보고서는 검토보고서일 (2012년 8월 10일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 검토보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 검토보고서가 수정될 수도 있습니다.

분기 재무제표

분기 재무상태표

제 6 기 1분기 2012년 6월 30일 현재

제 5 기 2012년 3월 31일 현재

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 6 기 1분기		제 5 기	
자산					
현금및현금성자산			8,942,721,598		9,604,027,474
매도가능금융자산			498,300,000		498,300,000
유형자산			76,204,424		95,500,771
기타자산			3,228,781,243		2,228,558,639
미수금		2,624,241,124		1,650,079,208	
미수수익		213,878,128		205,916,782	
임차보증금		283,935,125		283,935,125	
기타		106,726,866		88,627,524	
자산 총계			12,746,007,265		12,426,386,884
부채					
기타부채			2,078,384,289		1,837,699,892
퇴직급여부채	5	576,139,676		558,234,000	
복구총당부채		216,543,322		214,278,335	
미지급금		777,620,486		629,164,691	
미지급비용		482,341,087		424,813,711	
기타		25,739,718		11,209,155	
부채 총계			2,078,384,289		1,837,699,892
자본					
자본금		15,000,000,000		15,000,000,000	
자본조정		(72,120,000)		(72,120,000)	
이익잉여금	7	(4,260,257,024)		(4,339,193,008)	
자본 총계			10,667,622,976		10,588,686,992
자본과 부채 총계			12,746,007,265		12,426,386,884

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

분기포괄손익계산서

제 6 기 1분기 2012년 4월 1일부터 2012년 6월 30일까지

제 5 기 1분기 2011년 4월 1일부터 2011년 6월 30일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

과 목	주석	제 6 기 1분기	제 5 기 1분기
영업수익	8	1,343,065,298	1,461,440,295
영업비용	9	1,264,129,314	1,523,174,664
영업이익(손실)		78,935,984	(61,734,369)
영업외수익		-	-
영업외비용		-	-
법인세비용차감전순이익(손실)		78,935,984	(61,734,369)
법인세비용		-	-
분기순이익(손실)		78,935,984	(61,734,369)
세후기타포괄손익		-	-
분기총포괄이익(손실)		78,935,984	(61,734,369)
기본주당순이익(손실)		26	(31)
희석주당순이익(손실)		26	(31)

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

분기 자본 변동 표

제 6 기 1분기 2012년 4월 1일부터 2012년 6월 30일까지

제 5 기 1분기 2011년 4월 1일부터 2011년 6월 30일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	자본금	자본조정	이익잉여금	총 계
2011년 4월 1일(전기초)	10,000,000,000	-	(4,364,409,973)	5,635,590,027
분기총포괄손익				
분기순손실	-	-	(61,734,369)	(61,734,369)
2011년 6월 30일(전분기말)	10,000,000,000	-	(4,426,144,342)	5,573,855,658
2012년 4월 1일(당기초)	15,000,000,000	(72,120,000)	(4,339,193,008)	10,588,686,992
분기총포괄손익				
분기순이익	-	-	78,935,984	78,935,984
2012년 6월 30일(당분기말)	15,000,000,000	(72,120,000)	(4,260,257,024)	10,667,622,976

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

분기 현금흐름표

제 6 기 1분기 2012년 4월 1일부터 2012년 6월 30일까지

제 5 기 1분기 2011년 4월 1일부터 2011년 6월 30일까지

얼라이언스벤처스 자산운용 주식회사

(단위:원)

구 분	주석	제 6 기 1분기	제 5 기 1분기
영업활동 현금흐름			
영업으로부터 창출된 현금흐름	11	(725,783,409)	(185,309,616)
이자수취		64,477,533	26,284,930
영업활동으로부터의 순현금유출		(661,305,876)	(159,024,686)
투자활동 현금흐름			
투자활동으로부터의 순현금유입		-	-
재무활동 현금흐름			
재무활동으로부터의 순현금유입		-	-
현금및현금성자산의 순증감		(661,305,876)	(159,024,686)
기초 현금및현금성자산		9,604,027,474	5,055,700,262
분기말 현금및현금성자산		8,942,721,598	4,896,675,576

별첨 분기재무제표에 대한 주석은 본 분기재무제표의 일부입니다.

분기 재무제표에 대한 주석

제 6 기 1분기 : 2012년 6월 30일 현재

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사

1. 일반사항

얼라이언스번스틴 자산운용 주식회사 (이하 "회사")는 자산운용업, 투자일임업 및 투자자문업을 수행하고 있습니다. 또한, 회사는 법률이 허용하는 범위 내에서 외국자산 운용회사가 운용하는 역외펀드에 대한 마케팅 지원 서비스 등을 수행하고 있습니다.

회사는 2008년 7월에 금융위원회(구, 금융감독위원회)의 자산운용업 허가를 받고, 투자일임업 및 투자자문업을 등록하였으며, 2009년 2월 4일 금융위원회로부터 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 금융투자업자(집합투자업, 투자자문업, 투자일임업) 인가를 받았습니다.

2012년 6월 30일 현재 회사의 수권주식수는 3,000,000주(1주당 금액:5,000원), 납입자본금은 150억, 발행보통주식수는 3,000,000주입니다. 2012년 6월 30일 현재 회사는 AllianceBernstein Corporation of Delaware(미국에서 설립)를 통해 회사의 지분을 100% 소유하고 있는 AllianceBernstein L.P.(미국에서 설립한 유한회사)가 지배하고 있습니다.

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

회사의 2012년 6월 30일로 종료하는 3개월 보고기간에 대한 분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 "중간재무보고"에 따라 작성되었습니다. 이 분기재무제표는 보고기간말인 2012년 6월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

제정·공표되었으나 2012년 4월 1일로 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니하였고, 회사가 조기 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

- 기업회계기준서 제1113호 '공정가치측정' 제정
- 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시' 제정

회사는 상기의 제정 기준서의 적용이 재무제표에 미치는 유의적인 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여' 개정

동 개정 내용에 따르면, 보험수리적 손익에 대한 범위접근법의 적용이 더 이상 허용되지 않으며, 따라서 발생한 모든 보험수리적손익은 기타포괄손익으로 즉시 인식됩니다. 또한 제도의 변경에 따라 발생한 모든 과거근무원가를 즉시 인식하며, 이자원가와 사외적립자산에 대한 기대수익을 별도로 산출하던 것을 순확정급여부채(자산)에 확정급여채무의 측정에 사용한 할인율 적용하여 계산한 순이자비용(수익)을 산출하는 것으로 변경하였습니다. 동 개정 내용은 2013년 4월 1일 이후에 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다. 회사는 상기의 개정 기준서의 적용에 따른 재무제표에 대한 영향을 파악 중입니다.

2.2 회계정책

중간재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

중간재무제표 작성시 회사의 경영진은 회계정책의 적용 및 보고되는 자산과 부채 및 이익과 비용의 금액에 영향을 미치는 판단, 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건 등의 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

중간재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 전기 재무제표의 작성시 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 재무위험관리

4.1 재무위험관리요소

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 이자율위험), 신용위험 및 유동화 위험과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다.

중간재무제표는 연차재무제표에서 요구되는 모든 재무위험관리와 공시사항을 포함하지 않으므로 2012년 3월 31일의 연차재무제표를 참고하시기 바랍니다.

회사의 위험관리부서 및 기타 위험관리정책에는 전기말 이후 중요한 변동사항이 없습니다.

5. 퇴직급여부채

가. 확정급여채무 산정내역

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	576,139,676	558,234,000
사외적립자산의 공정가치	-	-
재무상태표상 확정급여부채	576,139,676	558,234,000

나. 확정급여채무의 변동내역

(단위:원)

구분	당분기	전분기
기초잔액	558,234,000	343,355,499
당기근무원가	46,308,560	36,436,999
이자원가	6,072,000	4,515,000
지급액	(34,474,884)	-
보험수리적손익	-	-
분기말잔액	576,139,676	384,307,498

다. 손익계산서에 반영된 금액

(단위:원)

구분	당분기	전분기
당기근무원가	46,308,560	36,436,999
이자원가	6,072,000	4,515,000
보험수리적손익	-	-
합계	52,380,560	40,951,999

라. 주요 보험수리적가정

구분	당분기말	전기말
할인율	4.50%p.a.	4.47%p.a.
미래임금상승률	4.00%p.a.	4.00%p.a.

6. 자산과 부채의 유동 및 비유동 구분

(단위 : 원)

구분	당분기			전기말		
	1년이하	1년초과	합계	1년이하	1년초과	합계
자산						
현금및현금성자산	8,942,721,598	-	8,942,721,598	9,604,027,474	-	9,604,027,474
매도가능금융자산	-	498,300,000	498,300,000	-	498,300,000	498,300,000
유형자산	-	76,204,424	76,204,424	-	95,500,771	95,500,771
미수금	2,624,241,124	-	2,624,241,124	1,650,079,208	-	1,650,079,208
미수수익	213,878,128	-	213,878,128	205,916,782	-	205,916,782
임차보증금	-	283,935,125	283,935,125	-	283,935,125	283,935,125
기타	106,726,866	-	106,726,866	88,627,524	-	88,627,524
소계	11,887,567,716	858,439,549	12,746,007,265	11,548,650,988	877,735,896	12,426,386,884
부채						
퇴직급여부채	-	576,139,676	576,139,676	-	558,234,000	558,234,000
복구충당부채	-	216,543,322	216,543,322	-	214,278,335	214,278,335
미지급금	777,620,486	-	777,620,486	629,164,691	-	629,164,691
미지급비용	482,341,087	-	482,341,087	424,813,711	-	424,813,711
기타	25,739,718	-	25,739,718	11,209,155	-	11,209,155
소계	1,285,701,291	792,682,998	2,078,384,289	1,065,187,557	772,512,335	1,837,699,892

7. 미처리결손금

가. 미처리결손금 내역

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
미처리결손금	4,260,257,024	4,339,193,008

나. 대손준비금

회사는 금융투자업감독규정에 근거하여 한국채택국제회계기준에 의한 대손충당금이 감독목적상 요구되는 총당금 적립액 합계금액에 미달하는 금액만큼을 대손준비금으로 적립하도록 요구받고 있습니다. 감독목적상 요구되는 총당금 적립액은 금융투자업감독규정상에서 규정하는 자산 부채에 대해 감독규정상의 최저적립률을 적용하여 계산한 금액입니다.

동 대손준비금은 이익잉여금에 대한 임의적립금 성격으로 기존의 대손준비금이 결산일 현재 적립하여야 하는 대손준비금을 초과하는 경우에는 그 초과금액을 환입 처리할 수 있고, 미처리결손금이 있는 경우에는 미처리결손금이 처리된 때부터 대손준비금을 적립하도록 합니다.

회사는 보고기간종료일 현재 미처리결손금이 존재하여 대손준비금을 적립하지 않고 있으나, 미처리결손금이 처리될 경우 적립예정금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	당분기말	전기말
대손준비금 기 적립액	-	-
대손준비금 적립예정액	14,190,596	9,279,980
대손준비금 잔액	14,190,596	9,279,980

8. 영업수익

(단위:원)

구분	당분기	전분기
수수료수익		
투자신탁위탁자보수	305,895,885	361,729,528
투자자문수수료	1,077,088	728,530
기타수수료수익(주석12)	967,963,693	1,072,064,429
소계	1,274,936,666	1,434,522,487
이자수익		
예금이자	68,114,931	26,917,808
소계	68,114,931	26,917,808
기타의 영업수익		
잡이익	13,701	-
소계	13,701	-
합계	1,343,065,298	1,461,440,295

9. 영업비용

(단위:원)

구분	당분기	전분기
수수료비용		
투자자문수수료(주석12)	753,960	509,971
소계	753,960	509,971
외환거래손실		
외환차손	6	24,513,735
소계	6	24,513,735
판매비와관리비(주석10)	1,261,110,361	1,495,983,164
기타의 영업비용		
복구충당부채전입액	2,264,987	2,167,794
소계	2,264,987	2,167,794
합계	1,264,129,314	1,523,174,664

10. 판매비와관리비

(단위:원)

구분	당분기	전분기
급여	623,178,006	718,734,037
퇴직급여	52,380,560	40,951,999
복리후생비	59,819,232	26,850,421
판매부대비	44,679,163	42,296,300
여비교통비	24,829,420	33,832,866
전산운영비(주석12)	64,328,624	84,920,521
세금과공과	11,386,012	18,624,157
지급임차료	79,501,692	79,501,692
지급수수료	64,286,822	132,113,846
감가상각비	19,296,347	43,864,817
접대비	33,289,176	29,063,111
회의비	89,445,099	152,301,633
인쇄비	31,950,436	33,560,995
소모품비	2,162,184	2,329,627
수도광열비	1,547,740	2,118,180
보험료	157,500	301,520
조사연구비	10,087,624	6,239,220
연수비	804,000	764,150
기타	47,980,724	47,614,072
합계	1,261,110,361	1,495,983,164

11. 영업활동 현금흐름

(단위:원)

구분	당분기	전분기
분기순이익(손실)	78,935,984	(61,734,369)
조정:		
감가상각비	19,296,347	43,864,817
퇴직급여(주석5)	52,380,560	40,951,999
복구충당부채전입	2,264,987	2,167,794
이자수익	(68,114,931)	(26,917,808)
소계	5,826,963	60,066,802
순운전자본의 변동:		
미수금	(974,161,916)	(441,793,217)
미수수수료	(4,323,948)	(78,422,353)
선급비용	(16,761,538)	(71,124)
선급부가가치세	(6,069,384)	2,665,494
기타자산	4,731,580	2,181,942
미지급금	148,455,795	126,909,868
미지급비용	57,527,376	217,534,277
퇴직급여충당부채	(34,474,884)	-
기타부채	14,530,563	(12,646,936)
소계	(810,546,356)	(183,642,049)
합계	(725,783,409)	(185,309,616)

12. 특수관계자 거래

가. 지배 · 종속관계

회사의 직상위 지배회사는 AllianceBernstein Corporation of Delaware이며 회사의 최상위 지배회사는 AllianceBernstein L.P.입니다.

나. 특수관계자거래

(단위:원)

구분	당분기	전분기
AllianceBernstein L.P.		
기타수수료수익	967,963,693	1,072,064,429
투자자문수수료비용	(753,960)	(509,971)
전산운영비	(32,970,849)	(54,915,240)

(단위:원)

구분	당분기	전기
AllianceBernstein L.P.		
미수금	2,624,241,124	1,650,079,208
미지급금	777,620,486	629,164,691

다. 주요 경영진의 보상

주요 경영진은 이사회 의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원서비스의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위:원)

구분	당분기	전분기
단기급여	81,669,087	76,630,504
퇴직급여	3,867,678	4,723,249
주식기준보상	6,293,728	3,945,270
합계	91,830,493	85,299,023