

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

[적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

위험등급 : 1등급

집합투자기구 명칭		금융투자협회 펀드코드	
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)		19926	
집합투자기구의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	20100329
운용기간	2010.03.29 ~ 2010.06.28	존속기간	추가형
신탁업자	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자매매·종개업자	SC제일은행(판매) 외 4개		
상품의 특징	이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 "얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오"를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구합니다.		
종류(Class)별 기본정보			
집합투자기구명칭		클래스	금융투자협회 펀드코드
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A		A	19927
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e		C-E	19933
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1		C1	19928
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I		I	19932

▶ 재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산 총액 (A)	0	2,374	
	부채 총액 (B)	0	4	
	순자산총액 (C=A-B)	0	2,370	
	발행 수익증권 총 수 (D)	0	2,651	
	기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	0.00	894.20	
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	기준가격	0.00	894.25	
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	기준가격	0.00	893.76	
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	기준가격	0.00	892.60	
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	기준가격	0.00	896.02	

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

기간 중 미국 증시는 S&P 500 지수가 11% 이상 하락하였으며, 이는 1분기의 상승폭을 넘어선 낙폭으로, 이에 따라 지수의 연초 대비 성과는 -6% 이상으로 떨어졌습니다. 가치주는 기간 중 성장주를 소폭 상회하였으나, 양쪽 모두 성과는 부진하였습니다. 분기 중 변동성이 상승하면서 위험 회피 심리와 안전 자산 선호로 인해 10년 만기 미 국채의 수익률 (yield)은 1분기 말 3.83%에서 2.93%로 떨어졌습니다. 지속적인 경기 회복세의 기반은 여전히 불안정해 보이나, 2010년 상반기 중 여러 가지 요인들이 투자자의 불안 심리를 자극하였습니다. 정부채 관련 우려가 그리스에서 다른 소규모 유럽 국가들로 확산되었으며, 미국, 영국 등 세계 최대 국가 중 일부 국가의 재정적 부담에 대한 의구심이 높아졌습니다. 또한 중국이 이머징 마켓 성장 초기 단계에 기록했던 성장세를 유지할 수 있는 능력을 가지고 있는가에 대한 의문도 높아졌습니다. 미국 국내 시장의 경우, 미국 당국의 개별 업종별 개혁 노력을 둘러싼 지속적인 우려로 인해 헬스 케어 및 금융주를 중심으로 리스크가 높아졌습니다. 그리고 멕시코만의 끊임없는 원유 유출은 상당수 미 해안 지역의 생태계 및 경제에 위협이 되고 있을 뿐만 아니라, 상당한 에너지가 매장되어 있는 해당 지역의 향후 석유 탐사 활동을 어렵게 하였습니다.

"피투자펀드인 얼라이언스펀스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성"

▶ 투자환경 및 운용계획

현재의 기회를 잘 포착하여 밸류에이션 측면에서 전혀 프리미엄을 부담하지 않으면서도 당사의 성장주 벤치마크를 크게 뛰어넘는 이익 성장 잠재력을 얻을 수 있는 매우 이례적인 조합의 포트폴리오를 구축할 수 있었다고 보고 있습니다. 이와 더불어, 당사는 보다 나은 성장의 지속 가능성을 뒷받침하는 뚜렷한 강점을 포착하였습니다. 당사는 포트폴리오 내에 포함된 주식들이 성장 지수보다 높은 이익률, 동등한 자산 효율성 및 낮은 재무 레버리지를 가지고 있다고 보고 있습니다. 이러한 조합은 더 높은 ROE를 가능하게 합니다. 당사 보유 종목의 전반적으로 낮은 배당률은 성과의 보다 많은 부분이 사업에서의 재투자를 위해 유보되어 있으며, 이는 당사의 리서치 추천이 매력적이라는 것을 의미하는 것입니다.

최근의 성과가 실망스러웠던 것은 사실입니다. 당사는 최근 분기에 여러 가지 영향력이 상대 성과에 부정적으로 작용한 것으로 판단하고 있습니다. 당사의 투자에 대한 주기적인 재분석은 포트폴리오의 매력을 확인시켜주고 있으며, 이러한 보유 자산 중 다수에 산재해 있는 이례적인 기회를 놓쳐서는 안됨을 시사하고 있습니다.

"피투자펀드인 얼라이언스펀스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성"

▶ 기간수익률

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	-10.58			
(비교지수 대비 성과)	(-2.91)			
비교지수	-7.67			

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

종류(Class)별 현황				
	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	-10.58			
(비교지수 대비 성과)	(-2.91)			
비교지수	-7.67			

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	-10.62			
(비교지수 대비 성과)	(-2.96)			
비교지수	-7.67			

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	-10.74			
(비교지수 대비 성과)	(-3.07)			
비교지수	-7.67			

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	-10.4			
(비교지수 대비 성과)	(-2.73)			
비교지수	-7.67			

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)
(비교지수 대비 성과)	(.)	(.)	(.)	(.)
비교지수

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

종류(Class)별 현황				
---------------	--	--	--	--

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	.	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(.)	(.)	(.)	(.)
비교지수	.	.	.	.

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	.	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(.)	(.)	(.)	(.)
비교지수	.	.	.	.

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	.	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(.)	(.)	(.)	(.)
비교지수	.	.	.	.

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	.	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(.)	(.)	(.)	(.)
비교지수	.	.	.	.

* 비교지수 : S&P 500 Index(원화해지 100%)

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ **손익현황**

(단위 : 백만원)

◇ **AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)**

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
당기	0	0	0	-111	0	49	0	0	0	26	-194	-230

3. 자산현황

▶ **자산구성현황**

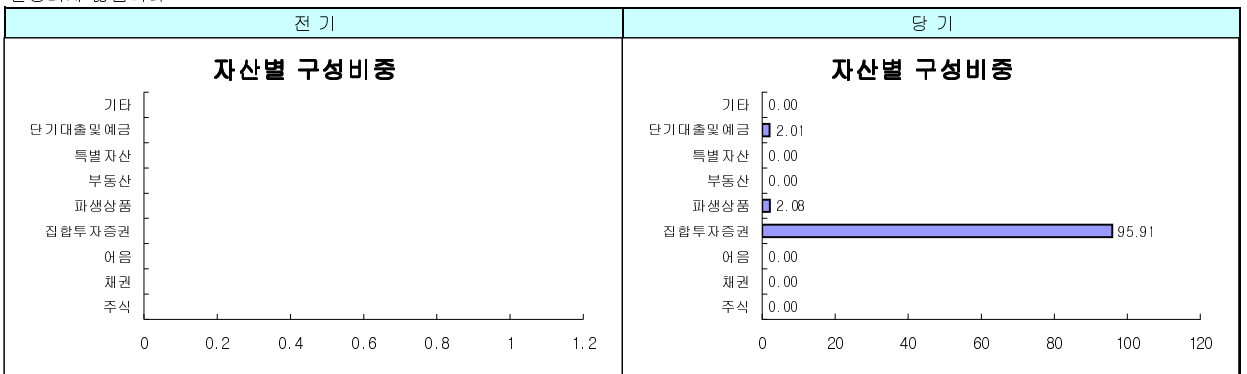
(단위 : 백만원, %)

◇ **AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)**

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1202.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,277 (95.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,277 (95.91)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	49 (2.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (2.01)	0 (0.00)	97 (4.09)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,277 (95.91)	0 (0.00)	49 (2.08)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	48 (2.01)	0 (0.00)	2,374 (100.00)

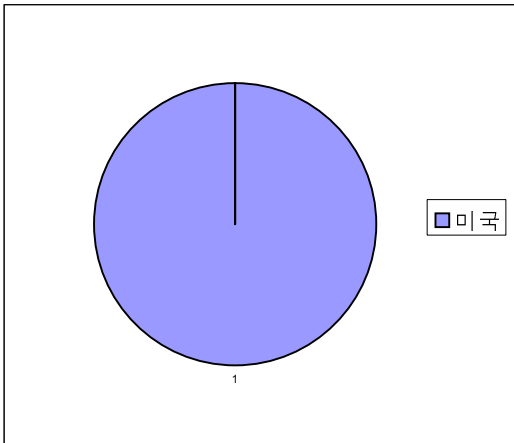
* () : 구성비중

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

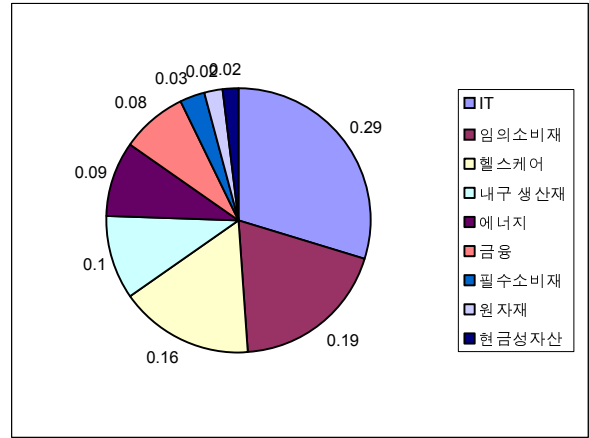


▶ **국가별 · 업종별 투자비중**

▶ 국가별투자비중



▶ 업종별투자비중



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

▶ 환헤지에 관한 사항

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략 실행

(단위:%)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2010년 06월 30일) 현재 환헤지 비율
일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 헤지비율은 80%에서 +/- 20%입니다.	KRW/USD 100.67%

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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	주식	Apple	7.22%	6	주식	Hewlett-Packard	3.65%
2	주식	Alcon	5.29%	7	주식	Intel	3.02%
3	주식	Google	5.06%	8	주식	EMC	2.91%
4	주식	JPMorgan Chase	4.69%	9	주식	Schlumberger Group	2.87%
5	주식	Gilead Sciences	3.81%	10	주식	Kohl's	2.71%

상기 내용은 피투자펀드의 얼라이언스벤처스틴 American Growth Portfolio의 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, %)

▶ **차입채권**

■ 상위 5개 종목
해당사항 없음

(단위 : 주, 백만원)

▶ **어음**

■ 상위 5개 종목
해당사항 없음

(단위 : 백만원, %)

▶ **집합투자증권**

■ 상위 5개 종목

(단위 : 백만주, 백만원, %)

◇ **AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)**

증권명	종류	집합투자업자	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	취득일	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외유추일펀드	AllianceBernstein L.P	0.071	2,277		100.00

▶ **장내파생상품**

해당사항 없음

(단위 : 백만원)

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

환헤지를 위한 선물환 거래 이외 해당사항 없음

(단위 : 백만원)

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

해당사항 없음

(단위 : 백만원)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(자금대여 및 차입)**

해당사항 없음

(단위 : 백만원, %)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **특별자산**

해당사항 없음

(단위 : 백만원)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **단기대출 및 예금**

해당사항 없음

(단위 : 백만원, %)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **기타**

해당사항 없음

(단위 : 백만원)

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	20100329	전무	2	769,762	2008.6~ 현재: 얼라이언스벤처스 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 고수의 증권 투자신탁(채권-재간접형) AB 글로벌 성장주 증권 자투자신탁(주식)						
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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-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**	0	0.00	0	0.04
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	집합투자업자	0	0.00	0	0.10
	투자매매·중개업자	0	0.00	2	0.80
	신탁업자	0	0.00	0	0.05
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.03
	보수합계	0	0.00	3	0.98
	기타비용**	0	0.00	0	0.04
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	집합투자업자	0	0.00	0	0.10
	투자매매·중개업자	0	0.00	0	0.99
	신탁업자	0	0.00	0	0.05
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.03
	보수합계	0	0.00	0	1.17
	기타비용**	0	0.00	0	0.05
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	집합투자업자	0	0.00	0	0.10
	투자매매·중개업자	0	0.00	1	1.50
	신탁업자	0	0.00	0	0.05
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.03
	보수합계	0	0.00	1	1.68
	기타비용**	0	0.00	0	0.04
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	집합투자업자	0	0.00	0	0.10
	투자매매·중개업자	0	0.00	0	0.03
	신탁업자	0	0.00	0	0.05
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.03
	보수합계	0	0.00	0	0.21
	기타비용**	0	0.00	0	0.08
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00

	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(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

※ 성과 보수내역 : 없음

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

	구분	해당 집합투자기구	
		총보수·비용비율	중개수수료 비율
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.00	0.00
	당기	0.04	0.00
종류(Class)별 현황			
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	전기	0.00	0.00
	당기	1.01	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	전기	0.00	0.00
	당기	1.22	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	전기	0.00	0.00
	당기	1.72	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	전기	0.00	0.00
	당기	0.29	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 아메리칸 성장형 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 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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A : HSBC은행 (판매), SC제일은행(판매), 대구은행, 미래에셋증권, 키움증권
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1 : SC제일은행(판매), 미래에셋증권
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e : 미래에셋증권
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I : SC제일은행(판매)