

# 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	2010.07.01 ~ 2010.09.30	종속기간	추가형
신탁업자	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자매매·중개업자	SC제일은행(판매) 외 5개		
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)	2,312	2,536	9.69
	부채 총액 (B)	26	2	-92.52
	순자산총액 (C=A-B)	2,285	2,534	10.87
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,652	2,707	2.07
	기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	861.75	936.00	8.62
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	기준가격	861.81	936.29	8.64
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	기준가격	861.33	935.34	8.59
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	기준가격	860.19	932.96	8.46
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	기준가격	863.55	939.92	8.84

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

2010년 3분기 미국 증시는 투자자들의 우려가 완화되고 거시 경제 상황이 개선되면서 S&P 500 지수가 11.3% 상승하고 Russell 1000 성장 지수가 13.00% 상승하면서 추세가 반전되었습니다. 3분기 성과에 힘입어 Russell 1000 성장 지수의 연초 대비 성과는 4.36%를 기록하며 수익으로 돌아섰습니다. 시장의 강력한 성과는 투자자의 확신이 높아지고 있음을 시사하는 것일 수 있으나, 분기 중의 성과는 주요 뉴스의 변화에 따라 출렁이는 모습을 보였으며, 이는 “더블딤”에 대한 가시지 않는 우려와 더불어 여전히 취약한 투자자의 심리를 잘 보여 주었습니다.

\*피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성

### ▶ 투자환경 및 운용계획

현재 경제적 기반은 어떤 관점에서 보면 불확실한 면이 많아 보일 수 있으나, 주식의 최근 상대 밸류에이션은 경제 펀더멘털을 과소평가하여 저평가되어 있습니다. 경기 회복의 시기 및 강도에 관한 의문은 여전히 남아있으나, 소비 지출, 수요의 증가 및 수익성의 개선과 같이 경기를 뒷받침하는 핵심적 기반들이 자리를 잡은 것으로 보입니다. 당사는 지속적으로 시장 기대보다 더 높은 이익 성장을 실현할 수 있는 기업들을 발굴하여 투자할 것입니다. 이러한 투자 접근 방식은 결국 보상을 받을 것이라고 확신하기 때문입니다.

\*피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성

### ▶ 기간수익률

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)</b>	8.62	-6.51		
(비교지수 대비 성과)	(-1.55)	(-4.26)		
비교지수	10.17	-2.25		

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

종류(Class)별 현황				
	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A</b>	8.64	-6.48		
(비교지수 대비 성과)	(-1.52)	(-4.23)		
비교지수	10.17	-2.25		

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e</b>	8.59	-6.57		
(비교지수 대비 성과)	(-1.57)	(-4.33)		
비교지수	10.17	-2.25		

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1</b>	8.46	-6.81		
(비교지수 대비 성과)	(-1.71)	(-4.56)		
비교지수	10.17	-2.25		

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
<b>AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I</b>	8.84	-6.12		
(비교지수 대비 성과)	(-1.32)	(-3.88)		
비교지수	10.17	-2.25		

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

▶ 연평균 수익률

(단위 : %)

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

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

종류(Class)별 현황				
	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
<b>AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A</b>	.	.	.	.
(비교지수 대비 성과)	(.)	(.)	(.)	(.)
비교지수	.	.	.	.

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

※ 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			
전기	0	0	0	-160	0	11	0	0	0	27	-194	-316
당기	0	0	0	45	0	60	0	0	0	2	104	211

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

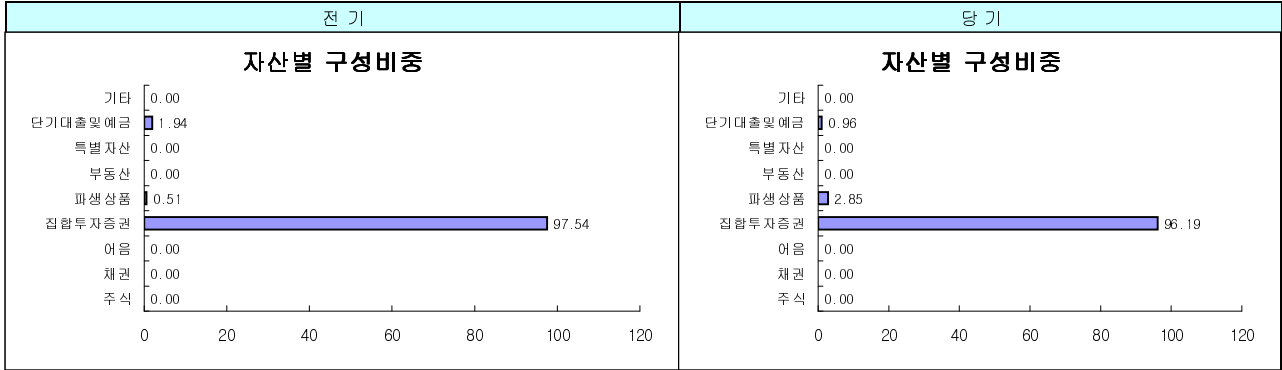
(단위 : 백만원,%)

#### ◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-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)	2,439 (96.19)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,439 (96.19)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	72 (2.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	24 (0.96)	0 (0.00)	97 (3.81)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,439 (96.19)	0 (0.00)	72 (2.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	24 (0.96)	0 (0.00)	2,536 (100.00)

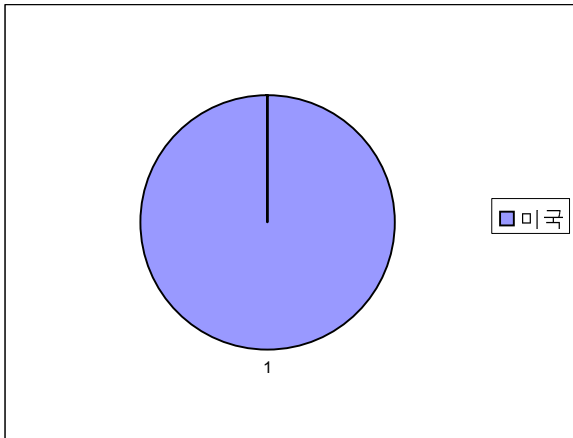
\* ( ) : 구성비중

\*\* 차입주식/채권 을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여 주나 기타구분에서 차감해 줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다

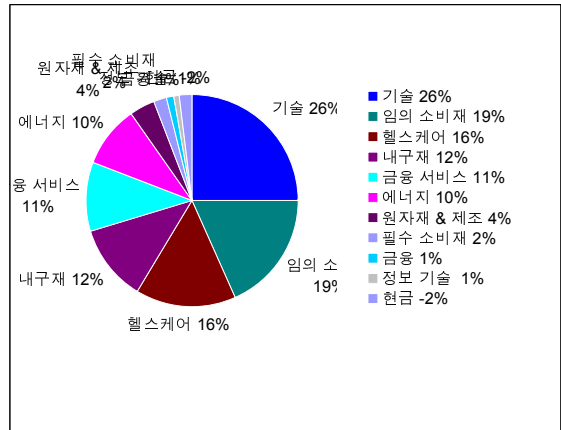


#### ▶ 국가별 · 업종별 투자비중

##### ▶ 국가별투자비중



##### ▶ 업종별투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드의 얼라이언스벤처스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2010년8월31일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

이 투자신탁에서는 시장 상황에 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/USD93.78%

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치 변동위험을 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	주식	Apple	7.40%	6	주식	Noble Energy	3.17%
2	주식	Alcon	5.53%	7	주식	Schlumberger	2.91%
3	주식	Google	5.07%	8	주식	EMC	2.90%
4	주식	JP Morgan Chase	4.98%	9	주식	Kohl's	2.82%
5	주식	Gilead Sciences	3.30%	10	주식	Hewlett-Packard	2.73%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스벤처스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2010년 8월 31일 기준)

▼ 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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)**

증권명	종류	집합투자업자	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	취득일	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외유추열 펀드	AllianceBernstein L.P	0.08	2,439		100.00

▶ **장내파생상품**

(단위 : 백만원)

해당사항 없음

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **장외파생상품**

(단위 : 백만원)

◇ **AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)**

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	20100329	전무	2	675,076	2008.6~ 현재: 엘라이언스번스틴 자산운용, 전무, 선임 포트폴리오매니저	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 고수익 증권 투자신탁(채권-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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	집합투자업자	0	0.00	0	0.00
	투자매매·종개업자	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	0.04	0	0.01
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·종개업자	2	0.80	4	0.80
	신탁업자	0	0.05	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	3	0.98	5	0.97
	기타비용**	0	0.03	0	0.01
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·종개업자	0	0.99	0	0.99
	신탁업자	0	0.05	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	1.17	0	1.16
	기타비용**	0	0.05	0	0.01
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·종개업자	1	1.50	2	1.50
	신탁업자	0	0.05	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	1	1.68	2	1.67
	기타비용**	0	0.04	0	0.01
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·종개업자	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	0.06	0	0.01
	매매,종개 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,종개 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	0.04	0.00
	당기	0.01	0.00
종류(Class)별 현황			
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	전기	1.01	0.00
	당기	0.98	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	전기	1.21	0.00
	당기	1.17	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	전기	1.72	0.00
	당기	1.68	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	전기	0.27	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 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오의 운용보수(연0.70%) 및 비용등은 포함되지 않음."

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, 주, %)

해당사항 없음

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

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 미국 그로스 증권 투자신탁(주식-재간접형)의 집합투자업자인 얼라이언스번스틴자산운용이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 투자매매 중개업자를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예탁된 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, 부산은행(판매), 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)