

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	2010.10.01 ~ 2010.12.31	존속기간	추가형
신탁업자	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자매매·중개업자	SC제일은행(판매) 외 6개		
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)	2,536	2,405	-5.15
	부채 총액 (B)	2	95	4717.84
	순자산총액 (C=A-B)	2,534	2,310	-8.81
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,707	2,197	-18.84
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	936.00	1,051.61	12.35
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	기준가격	936.29	1,052.16	12.38
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	기준가격	935.34	1,050.63	12.33
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	기준가격	932.96	1,046.67	12.19
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	기준가격	939.92	1,058.20	12.58

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)

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110103	114	2,197	1,051.61	1,000.00	

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110103	87	1,675	1,052.16	1,000.00	

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110103	3	62	1,050.63	1,000.00	

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
20110103	15	315	1,046.67	1,000.00	

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)	비고

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배주 당금액	분배금 지급전	분배금 지급후	비고
20110103	8	144	1,058.20	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

경제 지표의 강세, 높은 기업 실적 증가세 및 인하된 세율 연장에 힘입은 투자 심리의 개선으로 증시는 2010년을 강세로 마감하였습니다. S&P 500 지수는 11% 가까이 상승한 4분기 성과에 힘입어 연간 기준으로 15%를 웃도는 성과를 기록했습니다. 유럽 지역의 채무 상환 능력 및 기타 문제에도 불구하고, 국채에 대한 수요가 감소하면서 10년 만기 국채 수익률이 11월 2.79% 대비 3.29%로 마감되는 등 시장의 지속적인 우려는 완화의 조짐을 보이고 있습니다.

*피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

당사가 강조하고 있는 탁월한 성장 전망을 가진 주식의 성과가 전반적으로 외면 받은 원인이 되었던 광범위한 투자자들의 우려가 해소되는 변곡점에 있다고 말할 수는 없습니다. 시장 심리 혹은 행태의 변화가 일관적으로 진행되는 경우는 거의 없기 때문입니다. 그러나 당사는 투자자들이 다시 펀더멘탈에 기초하여 기업들을 구분하기 시작하고 있다는 조짐에 고무되어 있습니다. 이런 추세는 당사가 리서치 기반 종목 선정을 통해 포착하고자 하는 것이며, 따라서 당사의 포트폴리오는 보다 합리적인 투자행태가 모멘텀을 얻기 시작함에 따라 수혜를 얻게 될 것입니다.

*피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 기간수익률

(단위 : %)

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	12.35	22.03	5.03	
(비교지수 대비 성과)	(1.66)	(.09)	(-3.16)	
비교지수	10.69	21.94	8.2	

* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	12.38	22.09	5.09	
(비교지수 대비 성과)	(1.69)	(.15)	(-3.1)	
비교지수	10.69	21.94	8.2	

* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	12.33	21.98	4.94	
(비교지수 대비 성과)	(1.64)	(.04)	(-3.26)	
비교지수	10.69	21.94	8.2	

* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	12.19	21.68	4.55	
(비교지수 대비 성과)	(1.5)	(-.26)	(-3.65)	
비교지수	10.69	21.94	8.2	

* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	12.58	22.54	5.69	
(비교지수 대비 성과)	(1.9)	(.6)	(-2.51)	
비교지수	10.69	21.94	8.2	

* 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
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)
(비교지수 대비 성과)	(.)	(.)	(.)	(.)
비교지수

* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

	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 Hedged to KRW

	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I
(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	45	0	60	0	0	0	2	104	211
당기	0	0	0	290	0	-52	0	0	0	-6	71	302

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

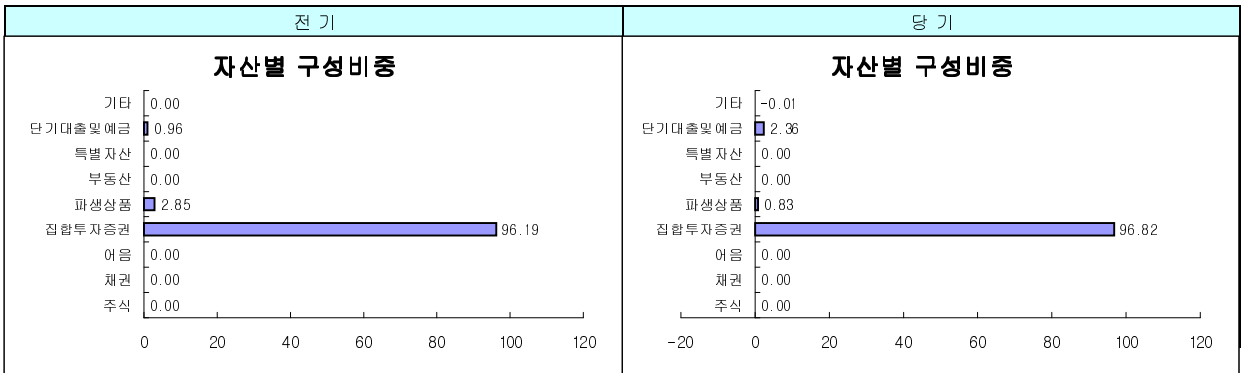
(단위 : 백만원,%)

◇ 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	0	0	0	2,329	0	0	0	0	0	20	0	2,349
(1134.80)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.82)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.85)	(0.00)	(97.67)
한국 원	0	0	0	0	0	20	0	0	0	36	0	56
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(1.52)	-(0.01)	(2.33)
합계	0	0	0	2,329	0	20	0	0	0	57	0	2,405
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(96.82)	(0.00)	(0.83)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.36)	-(0.01)	(100.00)

* () : 구성비중

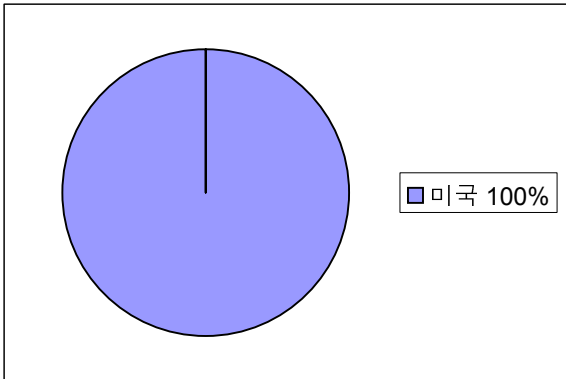
** 차입주식/채권을 보유하는 경우 일반주식/채권과 함께 주식/채권구분에 평가액으로 보여주나 기타구분에서 차감해줌으로써 자산총액에는 반영되지 않습니다



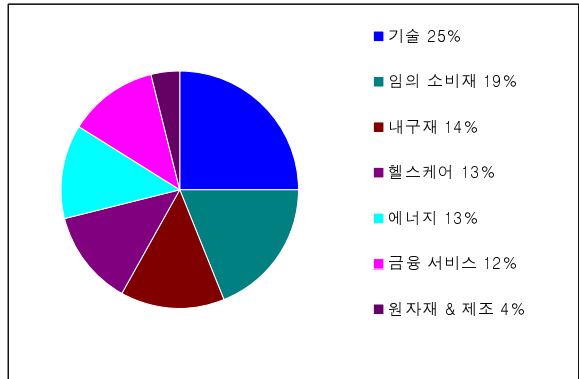


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

▶ 국가별 투자비중



▶ 업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스벤처스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2010년 11월 30일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

(단위: %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일 현재 환헤지 비율
일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 헤지비율은 80%에서 100% 수준입니다.	KRW/USD95.02%

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	7.19%	6	주식	Schlumberger Group	4.00%
2	주식	JPMorgan Chase	5.00%	7	주식	Noble Energy	3.31%
3	주식	Google	4.93%	8	주식	United Parcel Service	2.75%
4	주식	Alcon	4.26%	9	주식	Dow Chem	2.53%
5	주식	Goldman Sachs	4.23%	10	주식	EMC	2.53%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스벤처스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2010년 11월 30일 기준)

▼ 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 : 백만원, %)

◇ **AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)**

증권명	종류	집합투자업자	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	취득일	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외유추얼펀드	AllianceBernstein L,P	64.24	2,329		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	805,024	2008.6~ 현재: 엘라이언스벤처스 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 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·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	0.01	0	0.00
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·중개업자	4	0.80	4	0.80
	신탁업자	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	5	0.97	4	0.97
	기타비용**	0	0.01	0	0.00
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·중개업자	0	0.99	0	0.99
	신탁업자	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	1.16	0	1.16
	기타비용**	0	0.01	0	0.00
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	집합투자업자	0	0.10	0	0.10
	투자매매·중개업자	2	1.50	2	1.50
	신탁업자	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	2	1.67	2	1.67
	기타비용**	0	0.01	0	0.00
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
집합투자업자	0	0.10	0	0.10	

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	투자매매·중개업자	0	0.03	0	0.03
	신탁업자	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	0.20	0	0.20
	기타비용**	0	0.01	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 제외된 것임

*** 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	0.01	0.00
	당기	0.00	0.00
종류(Class) 별 현황			
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	전기	0.98	0.00
	당기	0.97	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	전기	1.17	0.00
	당기	1.16	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	전기	1.68	0.00
	당기	1.67	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	전기	0.21	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.

"상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오의 운용보수(연0.70%) 및 비용등은 포함되지 않음."

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, 주, %)

해당사항 없음

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율

주식, 주식예약증서(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 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 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, 대우증권, 미래에셋증권, 부산은행(판매), 키움증권

증권, 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)