

# 자산운용보고서

## AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

운용기간 : 2011년 04월 01일 ~ 2011년 06월 30일

### 공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공지사항  
해당사항없음
- 2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등  
해당사항없음
- 3) 소규모 펀드  
해당사항없음
- 4) 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스번스틴 자산운용(주)이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(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), 국민은행(판매), 대구은행, 대우증권, 미래에셋증권, 부산은행(판매), 외환은행(판매), 키움증권, 하나대투증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원)  
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1 : SC제일은행(판매), 대구은행, 미래에셋증권, 하나대투증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행  
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2 : SC제일은행(판매), 미래에셋증권  
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e : SC제일은행(판매), 미래에셋증권, 외환은행(판매), 하나대투증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원)

# 목 차

## 1 집합투자기구의 개요

- ▶ 기본정보
- ▶ 재산현황
- ▶ 분배금 내역

## 2 운용경과 및 수익률현황

- ▶ 운용경과
- ▶ 투자환경 및 운용계획
- ▶ 기간수익률

## 3 자산현황

- ▶ 자산구성현황
- ▶ 국가별·업종별 투자비중
- ▶ 환헤지에 관한 사항
- ▶ 주요 자산보유 현황

## 4 투자운용전문인력 현황

- ▶ 운용전문인력
- ▶ 운용전문인력 변경내역
- ▶ 해외 투자운용전문인력

## 5 비용현황

- ▶ 보수 및 비용 지급현황
- ▶ 총보수비용 비율

## 6 투자자산매매내역

- ▶ 매매주식규모 및 회전을
-

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 [적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

아래 표를 통하여 펀드의 설정일, 운용기간, 위험등급, 펀드의 특징 등 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)		1등급 (매우 높은 위험)	상위(운용)펀드(19926) A(19927),C-E(19933) C1(19928),C2(19929) I(19932))
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010년 03월 29일
운용기간	2011.04.01 ~ 2011.06.30	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스벤처스틴 자산운용(주)	판매회사	SC제일은행(판매) 외 11개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스벤처스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구합니다		

### ▶ 재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다. (단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산 총액	43,478	40,578	-6.67
	부채 총액	1,092	732	-33.00
	순자산총액	42,386	39,846	-5.99
	기준가격 <sup>주)</sup>	1,072.94	1,031.79	-3.84
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	기준가격	1,073.04	1,032.05	-3.82
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	기준가격	1,072.56	1,031.09	-3.87
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	기준가격	1,071.23	1,028.45	-3.99
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	기준가격	1,007.71	968.08	-3.93
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	기준가격	1,075.06	1,036.05	-3.63

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다

### ▶ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

아래 표를 통하여 직전 결산일 부터 당기 결산일 까지의 분배금 내역을 알 수 있습니다.

해당사항 없음

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

아래 운용경과는 당기 시장상황, 운용성과의 분석 등을 기재하고 있습니다.

약세를 나타낸 미국 경제 지표 발표 및 특히 그리스의 채무 조정을 중심으로 한 유럽 주변 국가 정부채에 대한 끊이지 않는 우려로 인해 위험 회피 심리가 높아졌습니다. 특히 기간 중 발표된 미국 제조업, 주택 및 고용 관련 지표는 시장에 실망을 안겨주었으며, 투자 심리의 불확실성 수준을 가중시켰습니다. 이에 펀드는 악영향을 받았습니다.

**얼라이언스벤처스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성**

### ▶ 투자환경 및 운용계획

아래 투자환경 및 운용계획은 투자대상자산이 거래되는 시장의 추세 등 투자환경 및 시장전망을 위주로 기재하고 있습니다.

얼라이언스벤처스틴은 미국 경제의 회복이 계속될 것으로 보고 있으나, 단순히 이를 가정하여 투자하고 있지는 않습니다. 얼라이언스벤처스틴은 리서치를 통해 다양한 환경에서 이익 성장세를 유지할 수 있는 기업을 발굴하고 있습니다. 경기 확장은 개별 기업의 이익을 뒷받침하는데 기여하는 여러 가지 요소 중 하나에 불과합니다. 얼라이언스벤처스틴은 경제 상황과는 무관하게 이익 성장에 기여할 수 있는 다양한 요소를 갖춘 기업을 발굴할 것입니다. 얼라이언스벤처스틴의 리서치는 경제의 단기적 방향을 초월하여 기회의 원동력이 될 수 있는 흐름들을 포착할 것입니다.

**얼라이언스벤처스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성**

### ▶ 기간수익률

아래 표를 통하여 작성 기준일로부터 최근 3,6,9,12개월 및 2,3,5년의 기간(누적)수익율을 비교하실 수 있습니다.  
또한 비교지수가 있는 경우 해당 비교지수 대비 성과도 함께 비교하실 수 있습니다.

\* 비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

(단위 : %)

	20110401 - 20110630 최근3개월	20110101 - 20110630 최근6개월	20101001 - 20110630 최근9개월	20100701 - 20110630 최근1년	20090701 - 20110630 최근2년	20080701 - 20110630 최근3년	20060701 - 20110630 최근5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	-3.84	3.18	15.92	25.91			
(비교지수 대비 성과)	(-3.28)	(-2.87)	(-1.46)	(-3.41)			
비교지수	-0.56	6.05	17.38	29.32			

### 종류(Class)별 현황

	20110401 - 20110630 최근3개월	20110101 - 20110630 최근6개월	20101001 - 20110630 최근9개월	20100701 - 20110630 최근1년	20090701 - 20110630 최근2년	20080701 - 20110630 최근3년	20060701 - 20110630 최근5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	-3.82	3.2	15.98	26.			
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	-3.87	3.11	15.82	25.77			
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	-3.99	2.85	15.38	25.14			
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	-3.93						
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	-3.63	3.61	16.64	26.96			

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

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비중을 확인하실 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

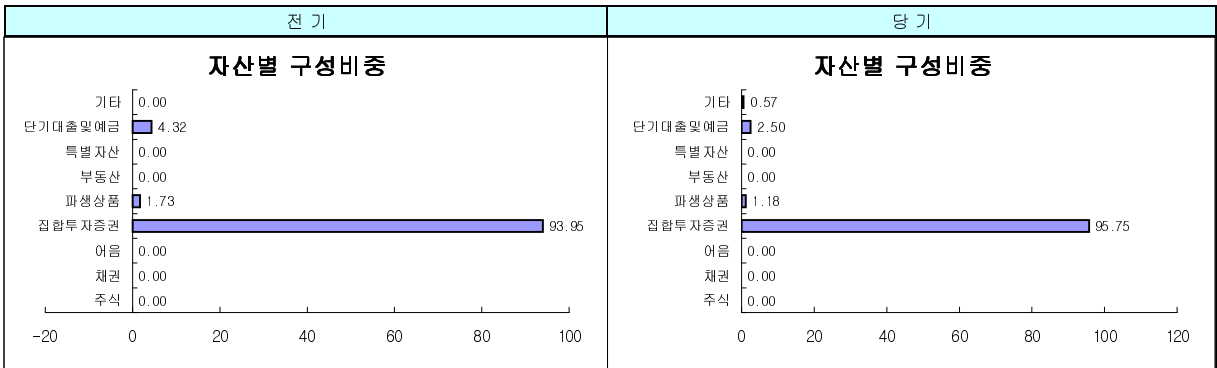
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1067.70)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	38,853 (95.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	353 (0.87)	0 (0.00)	39,207 (96.62)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	478 (1.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	662 (1.63)	231 (0.57)	1,371 (3.38)
합 계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	38,853 (95.75)	0 (0.00)	478 (1.18)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,016 (2.50)	231 (0.57)	40,578 (100.00)

\* ( ) : 구성비중

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

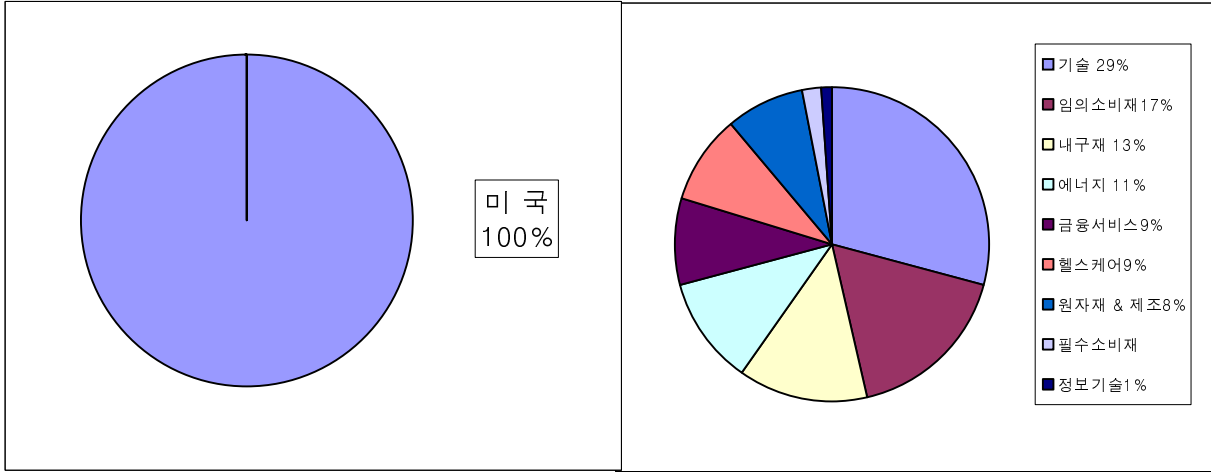


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한눈에 보실수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)



\* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 6월 30일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

◇ AB 글로벌 성장주 증권 투자신탁(주식-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2011년 6월30일) 현재 환헤지 비율
이 투자신탁에서 편입하는 해외 집합투자증권 금액에 상응하는 미달러화 가치에 대하여 환헤지할 것을 목표로 합니다. 일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 헤지 비율은 80%~100%수준입니다.	92.80%

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.

▼ 주요 자산보유 현황

아래 표를 통하여 펀드 자산 총액에서 차지하는 상위 10종목 등 펀드의 주요자산 현황을 파악할 수 있습니다.

▶ 주식

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	정보기술	Apple	6.84%	6	원자재&제조	Monsanto	3.20%
2	정보기술	Google	4.28%	7	내구재	Danaher	3.15%
3	금융서비스	JP Morgan Chase	4.12%	8	에너지	Noble Energy	2.89%
4	에너지	Schlumberger Grop	3.87%	9	내구재	United Parcel Service	2.81%
5	기술	Oracle	3.60%	10	정보기술	Qualcomm	2.67%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년 6월30일 기준)

▶ 차입주식

해당사항 없음

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 차입채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외유추열펀드	AllianceBernstein L.P	1.094	38,853	95.75

▶ 장내파생상품

해당사항 없음

▶ 장외파생상품

환헤지를 위한 선물환 거래 이외 해당사항 없음

주) 개별계약등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

해당사항 없음

▶ 부동산(자금대여 및 차입)

해당사항 없음

▶ 특별자산

해당사항 없음

▶ 단기대출 및 예금

◇ AB 월지급 글로벌 고수익 증권투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		662	2.76	
해외보통예금			353	0.00	

▶ 기타

해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	생년	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
박경림	전무	66년생	6	1,609,493	0	0	2109000274

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

\* 펀드의 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

▶ 해외 투자운용전문인력

해당사항 없음

5. 비용 현황

▶ 총보수,비용비율

아래 표를 통하여 펀드에서 부담하는 총보수 및 비용의 비율을 연환산된 수치로 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
◇ AB 미국 글로벌 증권투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.054	0.000	0.054
	당기	0.012	0.000	0.012
종류(Class)별 현황				
◇ AB 미국 글로벌 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	전기	1.023	0.000	1.023
	당기	0.980	0.000	0.980
◇ AB 미국 글로벌 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	전기	1.213	0.000	1.213
	당기	1.170	0.000	1.170
◇ AB 미국 글로벌 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	전기	1.716	0.000	1.716
	당기	1.680	0.000	1.680
◇ AB 미국 글로벌 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	전기	1.451	0.000	1.451
	당기	1.429	0.000	1.429
◇ AB 미국 글로벌 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	전기	0.268	0.000	0.268
	당기	0.210	0.000	0.210

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

▶ 보수 및 비용 지급현황

아래 표를 통하여, 펀드에서 부담하는 보수 및 비용의 지급현황을 당기말과 전기말 기준으로 비교하실 수 있습니다. (단위 : 백만원, %)

	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산운용사	0	0.00	0	0.00
	판매회사	0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	0	0.00	0	0.00
	기타비용**	3	0.05	1	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	자산운용사	4	0.10	9	0.10
	판매회사	35	0.80	76	0.80
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.04	4	0.04
	일반사무관리회사	1	0.03	3	0.03
	보수합계	43	0.97	92	0.97
	기타비용**	2	0.05	1	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	1	0.99	2	0.99
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	1	1.16	2	1.16
	기타비용**	0	0.06	0	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	자산운용사	0	0.10	1	0.10
	판매회사	5	1.50	13	1.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	6	1.67	14	1.67
	기타비용**	0	0.05	0	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	1.25	0	1.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	1.42	0	1.42
	기타비용**	0	0.03	0	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	0	0.03	0	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	0.20	0	0.20
	기타비용**	0	0.07	0	0.01
	매매,중계 수수료	0	0.00	0	0.00

\* 펀드의 순자산총액 대비 비율

\*\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적,반복적으로 지출된 비용으로서 매매,중계 수수료는 제외한 것입니다.

\*\*\* 금액은 운용기간에 발생한 보수금액이며, 비율은 순자산총액(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

\* 성과 보수내역 : 없음

'상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드의 엘라이언스버스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오 운용보수(연0.70%) 및 비용등은 포함되지 않음.'

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

해당 운용기간 중 매매한 주식의 총수, 매매금액, 매매회전을 및 연환산 매매회전율은 아래와 같습니다

해당사항 없음

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다

해당사항 없음