

# 자산운용보고서

## AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)

운용기간 : 2011년 10월 01일 ~ 2011년 12월 31일

### 공지사항

- 1) 작성기준일로터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항  
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 퓨처 트렌드 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 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A : 외환은행(판매), 키움증권, 하나대투증권, 하나은행(판매)  
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C1 : 비오에스증권(구ING), 하나은행(판매)  
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e : 한국씨티은행

# 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 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)		1등급 (매우 높은 위험)	상위(운용)펀드(A1526) A(A1527),C-e(A1533) C1(A1528)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	20110401
운용기간	2011.10.01 ~ 2011.12.31	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)	판매회사	하나은행(판매) 외 5개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사우관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 기술혁신을 통해 이익을 얻게 되는 다수 업종의 글로벌한 회사군의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기 구인 얼라이언스번스틴 테마주 리서치 포트폴리오를 주된 투자 대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구합 니다 -2011년 4월 30일 전의 피투자펀드의 명칭은 얼라이언스번스틴 글로벌 테마주 리서치 포트폴리오임		

## ▶ 재산현황

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

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)	자산 총액	1,834	1,800	-1.87
	부채 총액	42	7	-84.26
	순자산총액	1,793	1,793	0.05
	기준가격 <sup>주)</sup>	752.21	747.24	-0.66
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A	기준가격	753.08	748.51	-0.61
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e	기준가격	795.94	790.94	-0.63
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C1	기준가격	750.63	744.91	-0.76

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.

지난 10월은 긍정적인 미시/거시적 상황에 힘입어 강한 반등세가 나타났습니다. 그러나, 이후 유로존 대책이 충분치 않다는 시장 우려가 확산되면서 10월의 성과 회복이 상당부분 상쇄되며 부정적인 영향을 미쳤습니다. 이후에도 연말에 이르기 까지 시장의 초점은 장기적 성과보다는 단기적 실적 및 고배당에 집중되었으며, 이는 장기적 가능성에 집중하고 있는 동 포트폴리오에는 부정적인 요인이었습니다. 특히 소비재 업종에서의 종목 선택은 성과에 악영향을 미쳤습니다. 2011년 전체적으로도 지난 3분기 글로벌 증시 급락과 장기적으로 성장 잠재력이 있는 주식들에 대한 차별화 등으로 인해 동 포트폴리오는 비교지수 대비 상대적으로도 부진한 성과를 보였습니다.

**피투자펀드인얼라이언스번스틴 테마주 리서치 포트폴리오 기준으로 작성**

## ▶ 투자환경 및 운용계획

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

2011년은 많은 투자자들에게 매우 힘든 한 해였습니다. 2011년 한해를 짓눌렀던 많은 난관들이 완전히 해결되진 않았으며, 이러한 문제가 빠르고 간단하게 해결될 것으로 보고 있던 않습니다. 다만, 조심스럽지만 이러한 위기가 크게 확산되지는 않을 것으로 전망하고 있습니다. 또한 자사주 매입의 증가, 인수 합병, 미국 연방준비제도 이사회 및 유럽 중앙 은행 등 주요 통화 당국들의 발표가 심리변화의 촉매제로 작용할 것으로 보고 있습니다. 아울러 많은 악재들이 시장 가격에 반영된 상황에서 조그마한 변화들이 가격 상승의 촉매제로 작용할 수도 있을 것입니다. 예를 들면 미국 경제의 경우도 재고 수준이 극도로 낮은 가운데 작은 수요 증가도 의미있는 생산 증가를 이끌어 낼 수 있을 것입니다. 시장이 완전한 안정을 찾을 때까지는 큰 변동성이 나타날 수 밖에는 없겠지만, 지난 4분기 나타났던 글로벌 주식 시장의 반등 양상은, 미세한 심리 회복에도 주식 시장이 얼마나 빨리 상승 모멘텀을 되찾을 수 있는 가를 보여준 단적인 예였습니다.

동 포트폴리오는 개능 시대, 웹 2.0, 중산층의 등장, 에너지 전환, 금융 개혁 및 고조된 경기 사이클이라는 여섯 개 주요 테마에 대한 확신을 가지고 있습니다. 특히 유럽의 주요 은행들이 갖가지 악재로 인해 시장 점유율을 잃어가고 있는 상황에는 동 펀드가 보유하고 있는 미국 금융 개혁 관련주 들에게는 또 다른 기회를 제공해주리라 믿고 있습니다

**피투자펀드인얼라이언스번스틴 테마주 리서치 포트폴리오 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 : MSCI All country World Index (KRW-Hedged)

(단위 : %)

	20111001 - 20111231 최근3개월	20110701 - 20111231 최근6개월	20110401 - 20111231 최근9개월	20110101 - 20111231 최근1년	20100101 - 20111231 최근2년	20090101 - 20111231 최근3년	20070101 - 20111231 최근5년
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)	-0.66	-21.11	-25.28				
(비교지수 대비 성과)	(-6.27)	(-13.72)	(-16.32)				
비교지수	5.61	-7.39	-8.95				

종류(Class)별 현황							
	20111001 - 20111231 최근3개월	20110701 - 20111231 최근6개월	20110401 - 20111231 최근9개월	20110101 - 20111231 최근1년	20100101 - 20111231 최근2년	20090101 - 20111231 최근3년	20070101 - 20111231 최근5년
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A	-0.61	-21.02					
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e	-0.63						
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C1	-0.76	-21.29	-25.51				

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

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

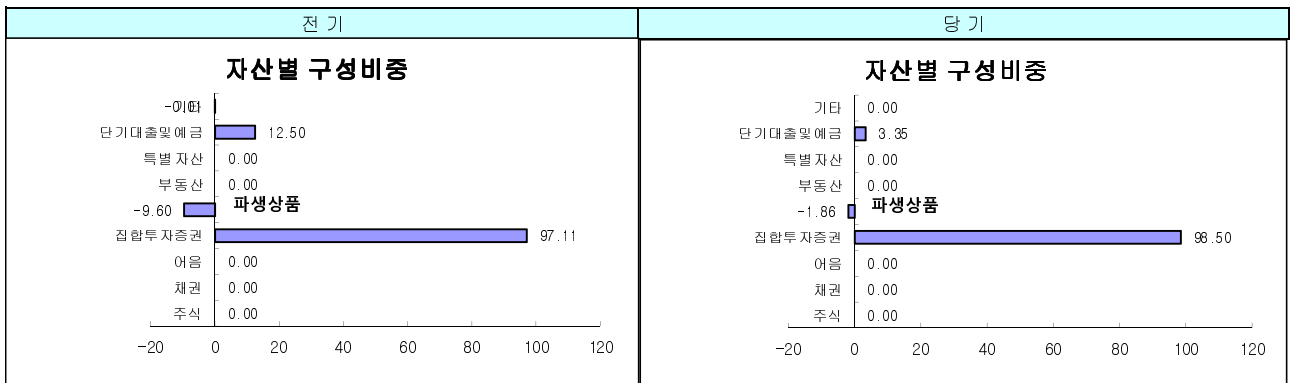
아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비율을 확인하실 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1151.80)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,773 (98.50)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,773 (98.50)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-33 (-1.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (3.35)	0 (0.00)	27 (1.50)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,773 (98.50)	0 (0.00)	-33 (-1.86)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	60 (3.35)	0 (0.00)	1,800 (100.00)

\* ( ) : 구성비중

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

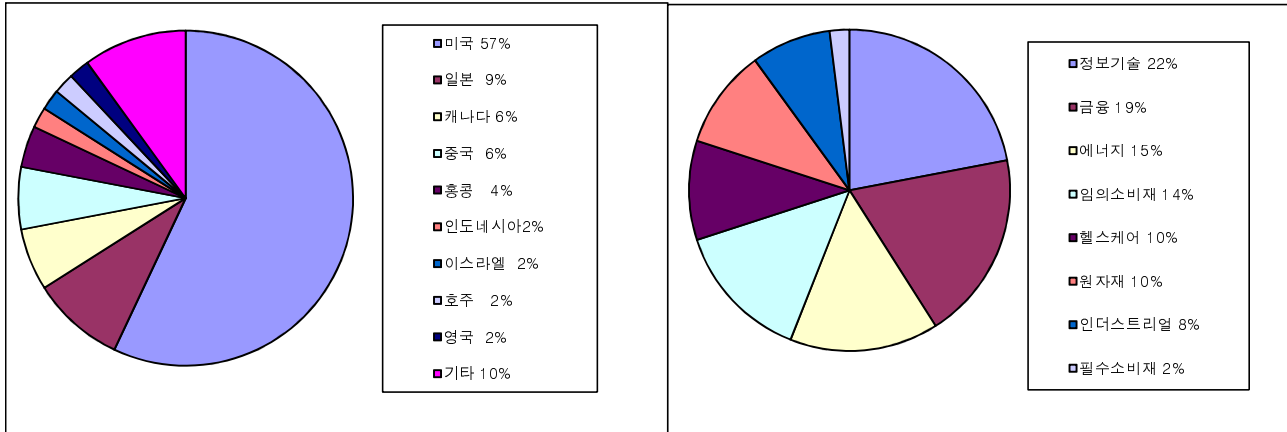


## ▶ 국가별 · 업종별 투자비중

아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한눈에 보실수 있습니다.

### ▶ 국가별 투자비중

◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)



\* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스벤처 테마주 리서치 포트폴리오 기준으로 작성(2011년12월31일 기준)

### ▶ 환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2011년12월31일) 현재 환헤지 비율
이 투자신탁은 거래비용등과 같은 실무적 사항들을 감안하면서 투자신탁의 기준통화인 원화와 피투자 해외집합투자기구의 기준통화인 미달러화와의 환율 변동을 축소시켜 해외집합투자기구의 미달러 기준통화 수익과 밀접히 연관된 수익을 투자자들에게 제공하는 것을 목표로 합니다. 일반적인 경우, 이 투자에서 편입하는 해외집합투자증권의 미달러화 가치에 대한 목표 헤지비율은 80%~100% 수준입니다.	95.43%

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	헬스케어	Illumina	3.29%	6	에너지	Halliburton	1.96%
2	금융	Green Dot	2.44%	7	정보기술	Apple	1.93%
3	에너지	Denbury Resources	2.27%	8	금융	Weyerhaeuser	1.83%
4	임의소비재	Amazon	2.16%	9	헬스케어	Given Imaging	1.83%
5	에너지	Kinder Morgan	2.03%	10	정보기술	Silicon Graphics Internation	1.82%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스벤처 테마주 리서치 포트폴리오 기준으로 작성(2011년12월31일 기준)

#### ▶ 차입주식

해당사항 없음

#### ▶ 채권

해당사항 없음

▶ **차입채권**

해당사항 없음

▶ **어음**

해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

◇ AB 퓨처 트렌드 증권 투자신탁(채권-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AllianceBernstein-Thematic Research Portfolio-S1	해외유추얼펀드	AllianceBernstein L.P	0.110	1,773	98.50

▶ **장내파생상품**

해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

환헤지를 위한 선물환 거래 이외 해당사항 없음

주) 개별계약당의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ **부동산(임대)**

해당사항 없음

▶ **부동산(자금대여 및 차입)**

▶ **특별자산**

해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		60	2.76	

▶ **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		협회등록 번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
박경림	전무	66년생	5	1,161,956	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.

▶ **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·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)	전기	0.010	0.000	0.010
	당기	0.010	0.000	0.010
종류(Class)별 현황				
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A	전기	1.178	0.000	1.178
	당기	1.178	0.000	1.178
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e	전기	1.268	0.000	1.268
	당기	1.268	0.000	1.268
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C1	전기	1.778	0.000	1.778
	당기	1.778	0.000	1.778

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 퓨처 트렌드 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**	0	0.01	0	0.01
	매매, 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A	자산운용사	1	0.20	1	0.20
	판매회사	3	0.90	3	0.90
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	4	1.17	4	1.17
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매, 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e	자산운용사	0	0.20	0	0.20
	판매회사	0	0.99	0	0.99
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	0	1.26	0	1.26
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매, 중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C1	자산운용사	0	0.20	0	0.20
	판매회사	3	1.50	2	1.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	3	1.77	3	1.77
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매, 중개 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, 중개 수수료는 제외한 것입니다.

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

※ 성과 보수내역 : 없음

" 상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 엘라이언스벤처스 테마주 리서치 포트폴리오 운용보수(연0.70%) 및 비용등은 포함되지 않음."

## 6. 투자자산매매내역

### ▶ 매매주식규모 및 회전을

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

해당사항 없음

### ▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음