

자산운용보고서

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

운용기간 : 2012년 04월 01일 ~ 2012년 06월 30일

공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항

수시공시사항	일자	주요내용	변경전	변경후
운용전문인력 변경	20120424	책임운용전문인력 변경	유재홍	유재홍, 박경림

자세한 내용은 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr>) 펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다

- 2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등 해당사항없음
- 3) 소규모 펀드 해당사항없음
- 4) 고객님이 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.kofia.or.kr>

- 판매회사
- ◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A : HSBC은행 (판매), KTB투자증권, SC제일은행(판매), 국민은행(판매), 대구은행, 미래에셋증권, 부산은행(판매), 외환은행(판매), 키움증권, 하나대투증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행, 한국투자증권(구동원)
 - ◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1 : SC제일은행(판매), 대구은행, 미래에셋증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행
 - ◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2 : SC제일은행(판매), 대구은행, 미래에셋증권, 하나은행(판매), 한국씨티은행
 - ◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C3 : SC제일은행(판매), 미래에셋증권

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.

펀드 명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)		1등급 (매우 높은위험)	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	2012.04.01 ~ 2012.06.30	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)	판매회사	SC제일은행(판매) 외 12개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사물관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스번스틴 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, 백만자, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산 총액	23,979	18,346	-23.49
	부채 총액	2,090	5	-99.77
	순자산총액	21,889	18,341	-16.21
	기준가격 ^{주)}	1,142.43	1,034.30	-9.46
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	기준가격	1,143.59	1,035.50	-9.45
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	기준가격	1,140.90	1,032.55	-9.50
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	기준가격	1,133.67	1,024.71	-9.61
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	기준가격	1,069.14	966.94	-9.56
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C3	기준가격	0.00	924.91	
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	기준가격	1,154.63	1,047.58	-9.27

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

▶ 분배금내역

(단위 : 백만원, 백만자)

아래 표를 통하여 적전 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.

유럽 부채 위기의 고조, 이머징 마켓 성장의 둔화 및 미국 경기 회복 속도의 둔화 조정으로 인해 2분기 중 위험 회피도와 우려는 다시 급등하였습니다. 투자자들은 주식 시장을 떠나 미 국채 시장과 같은 "안전한 투자처"로 몰렸으며, 이에 따라 채권 수익률은 사상 최저 수준으로 하락하였습니다. 여러 국가의 강력한 긴축 재정 정책이 성장을 억누르면서 유로 지역 경제 지표는 악화되었습니다. 추가로 신뢰성 있고 통합된 정책적 대응이 없는 가운데 은행 시스템의 악화가 유럽 국가들의 예금 이탈을 가속화 시킬 것에 대한 우려가 커졌습니다. 유럽 지역의 둔화는 이머징 마켓의 수출 수요 감소를 통해 이들 경제권에도 타격을 주었습니다. 미국 경제 또한 공공 부문의 지출 삭감과 수출 증가율 둔화 속에서 약세의 조짐을 나타냈습니다. 분기 중 포트폴리오는 절대 성과 기준으로 하락하였으며, 벤치마크를 하회하였습니다. 에너지, 금융 및 정보 기술 업종에서의 종목 선택이 상대 성과를 가장 큰 폭으로 끌어 내렸습니다. 필수 소비재 업종에 대한 시장 대비 비중 축소도 포트폴리오에 부정적인 영향을 미쳤습니다

파투자펀드인얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

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

포트폴리오는 경기에 민감한 종목에 대한 비중을 줄이는 방향으로 조정되었습니다. 저희는 강력한 이익 성장 잠재력, 실적 개선 전망 비율의 개선, 현금 흐름 투자 수익률에 따라 측정된 높은 수익성 및 재무적 융통성을 가진 기업을 지속적으로 탐색하고 있습니다. 포트폴리오는 특히 이머징 마켓의 성장, 모바일 컴퓨팅 및 기술 업종의 빅 데이터 어플리케이션과 같은 강력한 장기적 추세에 따른 영향이 장기 성장 펀더멘털을 뒷받침하고 있는 기업들에 초점을 맞추고 있습니다.

파투자펀드인얼라이언스번스틴 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 : %)

	20120401 - 20120630 최근3개월	20120101 - 20120630 최근6개월	20111001 - 20120630 최근9개월	20110701 - 20120630 최근1년	20100701 - 20120630 최근2년	20090701 - 20120630 최근3년	20070701 - 20120630 최근5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	-9.46	5.90	14.17	0.28	26.27		
(비교지수 대비 성과)	(-5.04)	(-1.48)	(-3.11)	(-4.55)	(-9.30)		
비교지수	-4.43	7.38	17.28	4.83	35.57		

종류(Class)별 현황							
	20120401 - 20120630 최근3개월	20120101 - 20120630 최근6개월	20111001 - 20120630 최근9개월	20110701 - 20120630 최근1년	20100701 - 20120630 최근2년	20090701 - 20120630 최근3년	20070701 - 20120630 최근5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	-9.45	5.93	14.21	0.33	26.42		
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	-9.50	5.83	14.05	0.14	25.95		
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	-9.61	5.57	13.63	-0.36	24.69		
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	-9.56	5.69	13.83	-0.12			
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C3							
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	-9.27	6.33	14.86	1.11	28.37		

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

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

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

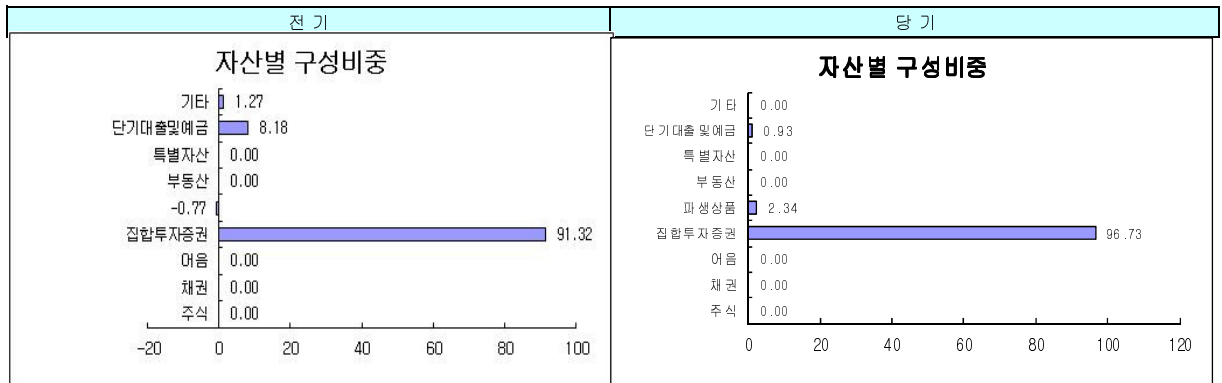
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1145.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,746 (96.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,746
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	429 (2.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	171 (0.93)	0 (0.00)	599 (3.27)
합 계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	17,746 (96.73)	0 (0.00)	429 (2.34)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	171 (0.93)	0 (0.00)	18,346 (100.00)

* () : 구성비중

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

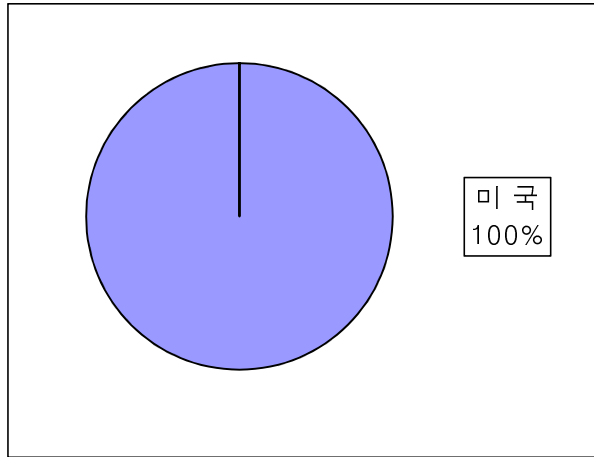


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

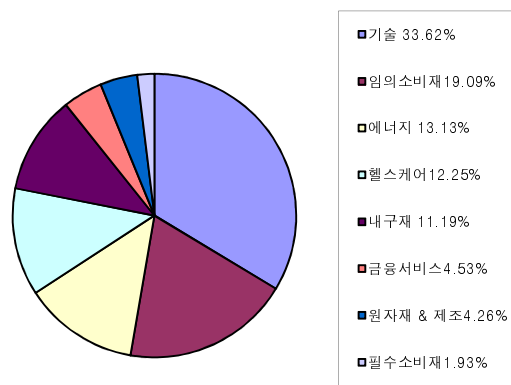
아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한눈에 보실수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)



▶ 업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스버스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성(2012년6월30일 기준)

▶ 환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

◇ AB 미국 그로스 증권 투자신탁(주식-재간접형)

[환헤지 여부, 환헤지 비용 및 효과 등]

(단위 : %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2012년6월30일) 현재 환헤지 비율
이 투자신탁에서 편입하는 해외 집합투자증권 금액에 상응하는 미달러화 가치에 대하여 환헤지할 것을 목표로 합니다. 일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 헤지비율은 80%~100%수준입니다.	95.20%

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

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중		
1	기술	Apple	8.38%	6	기술	Qualcomm	3.18%
2	임의소비재	Walt Disney	4.06%	7	헬스케어	United Parcel Service	3.02%
3	기술	Google	3.87%	8	기술	Citrix Systems	2.53%
4	에너지	Schlumberger Group	3.64%	9	기술	Cognizant Technology Solution	2.52%
5	내구재	Danaher	3.48%	10	기술	Oracle	2.50%

* 상기내용은 피투자펀드인 얼라이언스버스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성(2012년6월30일 기준)

▶ 차입주식

해당사항 없음

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 차입채권

해당사항 없음

▶ 이음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본(수량)	순자산금액(평가액)	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외유추열펀드	AllianceBernstein L.P	0.466	17,746	96.73

▶ 장내파생상품

해당사항 없음

▶ 장외파생상품

한해지를 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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		171	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		협회등록번호
			개수	운용규모	개수	운용규모	
박경림	전무	66년생	5	1,153,566	0	0	2109000274
유재홍	상무	70년생	6	1,165,730	0	0	2109000588

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

날짜 (변경인력운용개시일)	변경 운용인력
2012.1.09	박경림에서 유재홍으로 변경
2012.4.24	박경림 추가

* 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 상이 할 수 있습니다

▶ 해외 투자운용전문인력

해당사항 없음

5. 비용 현황

▶ 총보수,비용비율

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

	구분	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.014	0.000	0.014
	당기	0.016	0.000	0.016
종류(Class)별 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	전기	0.982	0.000	0.982
	당기	0.984	0.000	0.984
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	전기	1.172	0.000	1.172
	당기	1.174	0.000	1.174
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	전기	1.682	0.000	1.682
	당기	1.684	0.000	1.684
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	전기	1.432	0.000	1.432
	당기	1.434	0.000	1.434
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C3	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	1.182	0.000	1.182
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	전기	0.212	0.000	0.212
	당기	0.214	0.000	0.214

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·중개수수료 비율이란 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**	1	0.01	1	0.02
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	자산운용사	6	0.10	4	0.10
	판매회사	49	0.80	32	0.80
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2	0.04	2	0.04
	일반사무관리회사	2	0.03	1	0.03
	보수합계	59	0.97	39	0.97
	기타비용**	1	0.01	1	0.02
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	2	0.99	1	0.99
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	2	1.16	2	1.16
	기타비용**	0	0.01	0	0.02
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	6	1.50	1	1.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	7	1.67	2	1.67
	기타비용**	0	0.01	0	0.02
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	자산운용사	0	0.10	0	0.10
	판매회사	2	1.25	5	1.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	3	1.42	6	1.42
	기타비용**	0	0.01	0	0.02
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C3	자산운용사	0	0.00	0	0.10
	판매회사	0	0.00	0	1.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.03
	보수합계	0	0.00	0	1.17
	기타비용**	0	0.00	0	0.02
	매매,중개 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	0.01	0	0.02
	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 제외된 것입니다.

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

※ 성과 보수내역 : 없음

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

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

해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

최근 3분기의 매매회전율 추이는 아래와 같습니다

해당사항 없음