

# 자산운용보고서

## AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)

운용기간 : 2012년 07월 01일 ~ 2012년 09월 30일

### 공지사항

1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항  
해당사항없음

2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등  
해당사항없음

3) 소규모 펀드

고객님이 가입하신 펀드는 아래 공시사유발생일 기준으로 자본시장법령상 소규모 펀드에 해당하여, 수시공시를 하였음을 알려드립니다.(아래표 참조). 소규모펀드는 자본시장법에 따라 투자자에 대한 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.

기준일	공시일
2012.6.30	2012.7.2
2012.7.31	2012.8.1
2012.8.31	2012.9.3

4) 고객님이 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 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 얼라이언스번스틴 자산운용(주) <http://www.alliancebernstein.co.kr>  
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

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
  - ▶ 자산현황
  - ▶ 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 회전율

# 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 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	2011년4월01일
운용기간	2012.07.01 ~ 2012.09.30	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)	판매회사	하나은행(판매) 외 5개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 기술혁신을 통해 이익을 얻게 되는 다수 업종의 글로벌한 회사군의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 얼라이언스번스틴 테마주 리서치 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구합니다 -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	1,574	1,664	-24.59
	부채 총액	5	6	-23.55
	순자산총액	1,569	1,659	-24.60
	기준가격(주)	743.42	823.78	-14.14
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A	기준가격	745.21	825.95	10.83
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e	기준가격	787.09	872.19	10.81
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C2	기준가격	857.99	950.16	10.74

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.

<p>2분기의 큰 폭의 조정을 거친 후에 전세계 당국의 적극적인 개입으로 시장은 3분기에 다시 크게 반등하였습니다. 특히, 주요 중앙은행들이 발표한 적극적 통화 팽창 정책이 유동성 팽이를 유도하면서 위험 자산들을 뒷받침한 것에 힘입어 글로벌 증시가 상승하였습니다. 스페인 및 이탈리아 같이 막대한 채무에 시달리고 있는 국가들의 차입 비용 상승을 저지하기 위해 유럽 중앙은행 (ECB)은 필요한 경우 무제한으로 유로 지역 국채를 매입함으로써 위기에 빠진 통화 동맹의 안정을 도모하기 위한 계획을 내놓았습니다. 미국의 경우, 연방준비제도가사회는 개방형 모기지 채권 매입 프로그램을 발표하였으며, 0에 가까운 기준 금리 정책을 2015년 중반까지 연장하겠다고 약속하였습니다. 이에 힘입어 투자자들의 위험 선호가 크게 높아졌으며, 동 펀드도 기간 중 큰 상승을 보였습니다.</p> <p><b>피투자펀드인얼라이언스번스틴 테마주 리서치 포트폴리오 기준으로 작성</b></p>
---

## ▶ 투자환경 및 운용계획

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

<p>2012년 남은 기간에 대한 글로벌 투자자들의 확신 부족은 시장의 행태가 주로 거시적 사건에 대한 단기적 위험 평가에 기초하고 있다는 사실에 반영되고 있습니다. 비록 경기 방어적 투자가 최근 다소 부진을 나타내기는 했지만, 금융 시장의 안전 자산에 대한 수요는 여전히 남아 있습니다. 이에 따른 두 가지 직접적인 결과는 변동성이 높고 경기에 민감한 주식들이 지난 50년간 기준으로 가장 낮은 밸류에이션에 근접해 있다는 것과 이로 인해 고배당주들이 매우 고평가되고 위험이 높아졌다는 것입니다. 이를 바탕으로 얼라이언스번스틴은 투자하고 있는 혁신적 테마들이 지속적인 모멘텀을 얻게 될 것으로 보고 있으며, 추가적인 리서치는 이들 각각에 대한 얼라이언스번스틴의 신뢰에 힘을 실어주고 있습니다. 높은 이익의 장기 성장 기회에 초점을 두는 전략은 과거 여러 차례에 걸쳐 성공적으로 프리미엄 성과를 달성한 바 있습니다. 얼라이언스번스틴은 향후에도 이러한 성과를 지속적으로 달성할 수 있을 것으로 여전히 확신하고 있습니다.</p> <p><b>피투자펀드인얼라이언스번스틴 테마주 리서치 포트폴리오 기준으로 작성</b></p>
---

### ▶ 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 : %)

	20120701 - 20120930 최근3개월	20120401 - 20120930 최근6개월	20120101 - 20120930 최근9개월	20111001 - 20120930 최근1년	20101001 - 20120930 최근2년	20091001 - 20120930 최근3년	20071001 - 20120930 최근5년
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)	10.81	-4.86	10.23	9.51			
(비교지수 대비 성과)	(1.79)	(-7.52)	(-3.94)	(-11.07)			
비교지수	9.02	2.66	14.18	20.58			

### 종류(Class)별 현황

	20120701 - 20120930 최근3개월	20120401 - 20120930 최근6개월	20120101 - 20120930 최근9개월	20111001 - 20120930 최근1년	20101001 - 20120930 최근2년	20091001 - 20120930 최근3년	20071001 - 20120930 최근5년
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A	10.83	-4.82	10.35	9.68			
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e	10.81	-4.86	10.27	9.58			
AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C2	10.74						

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

## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

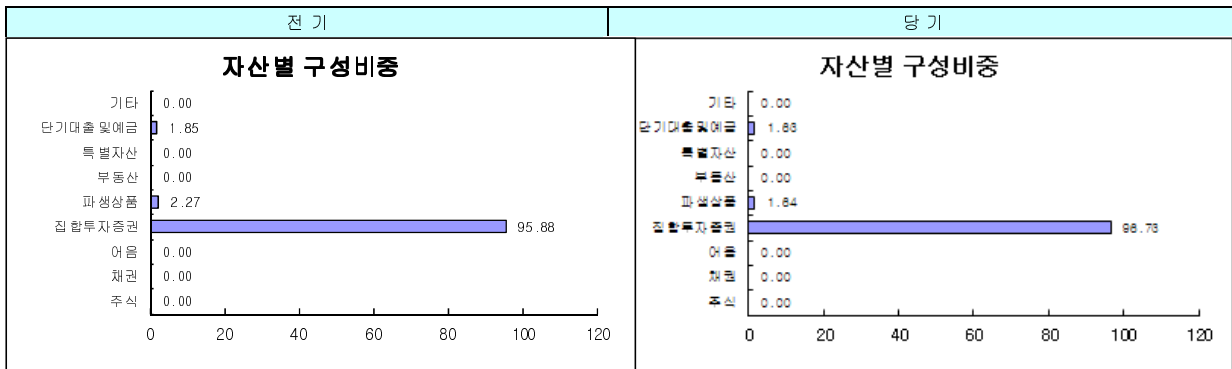
아래 표를 통하여 자산의 종류 및 투자비율을 확인하실 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

◇ 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 (1111.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,610 (96.73)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,610 (96.73)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (1.64)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (1.63)	0 (0.00)	54 (3.27)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,610 (96.73)	0 (0.00)	27 (1.64)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	27 (1.63)	0 (0.00)	1,664 (100.00)

\* ( ) : 구성비중

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

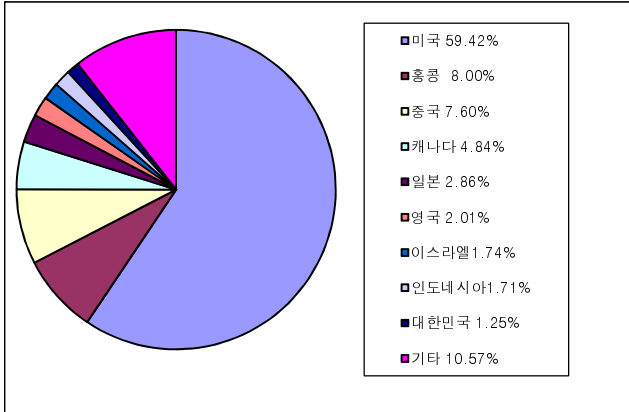


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

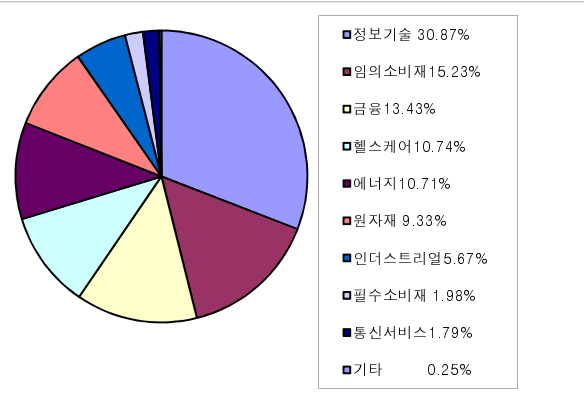
아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한눈에 보실 수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)



▶ 업종별 투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스벤처 테마주 리서치 포트폴리오 기준으로 작성(2012년9월30일 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(2012년9월30일) 현재 환헤지 비율
이 투자신탁은 거래비용등과 같은 실무적 사항을 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 헤지 비율은 80%~100% 수준입니다.	93.82

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에 서 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	3.99%	6	정보기술 Fusion-io	2.10%
2	정보기술 NVIDIA	2.50%	7	정보기술 Silicon Graphics	2.10%
3	원자재 Goldcorp	2.25%	8	임의소비재 Burberry Group	2.01%
4	정보기술 Red Hat	2.20%	9	금융 CITIC Securities	2.00%
5	원자재 Freeport-McMoran	2.14%	10	임의소비재 Amazon.com	1.85%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스벤처 테마주 리서치 포트폴리오 기준으로 작성(2012년9월30일 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	0.093	1,610	96.73

▶ **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 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		27	2.53	

▶ **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	1,265,584	0	0	2109000274
유재홍	상무	70년생	7	1,358,050	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**

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 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형)	전기	0.01	0.000	0.009
	당기	0.01	0.000	0.009
종류(Class)별 현황				
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류A	전기	1.18	0.000	1.177
	당기	1.18	0.000	1.177
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C-e	전기	1.27	0.000	1.267
	당기	1.27	0.000	1.267
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C1	전기	1.78	0.000	1.777
	당기	1.77	0.000	1.768
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C2	전기	1.53	0.000	1.528
	당기	1.53	0.000	1.527

### ▶ 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
	증권거래세	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	3	1.17
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	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
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C1	자산운용사	0	0.20	0	0.00
	판매회사	0	1.50	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.00
	보수합계	0	1.77	0	0.00
	기타비용**	0	0.01	0	0.00
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	0	0.00	0	0.00
◇ AB 퓨처 트렌드 증권투자신탁(주식 - 재간접형) 종류 C2	자산운용사	0	0.20	0	0.20
	판매회사	1	1.25	1	1.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.04	0	0.04
	일반사무관리회사	0	0.03	0	0.03
	보수합계	2	1.52	2	1.52
	기타비용**	0	0.01	0	0.01
	매매,중개 수수료	0	0.00	0	0.00
	증권거래세	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 알라이언스벤처스틴 테마주 리서치 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