

자 산 운 용 보 고 서

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

작성운용기간 : 2014년 07월 01일 ~ 2014년 09월 30일

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

1등급(매우높은위험)

1 2 3 4 5

[작성운용기간]

2014년 07월 01일 ~ 2014년 09월 30일

투자목적

이 투자신탁의 투자목적은 해외 집합투자기구인 얼라이언스버스턴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 광범위한 미국주식시장 관련 위험조정수익을 최대한화하면서 다양한 시장주기에 걸쳐 월등한 투자수익을 실현하는 것입니다.

운용경과

지난 분기 동안 미국 주식 시장은 혼조 양상을 보였으나, 분기 기준으로는 상승 마감하면서 다른 지역에 비해 양호한 흐름을 보였습니다. 특히 유럽이나 이머징 지역 주식 시장이 약세를 지속하는 가운데, 미국 주식 시장의 경우 미국 경기 회복에 대한 기대감에 힘입어 안정적인 상승세를 보였으며, 올 들어서도 상대적으로 탁월한 상승 흐름을 지속하고 있습니다. 다만 지난 9월에 나타났던 미국 주식시장의 조정 양상은 시장 심리에 부정적인 영향을 미친 것 또한 사실입니다. 무엇보다도 미국 주식시장의 지속적인 상승세에 따른 밸류에이션 부담감, 미국 기업들의 이익 호조에도 불구하고, 이익 성장세 둔화에 대한 시장의 우려감 등의 복합적인 요인이 작용한 것으로 판단됩니다. 그렇지만 분기 전반적으로는 연초 이후의 상승세를 지속해나갔으며, 동 펀드의 경우도 양호한 절대 성과 기초를 이어나갔습니다. (피투자펀드인 얼라이언스버스턴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

지난 몇 개월 동안 동 펀드에서는 섹터에 대한 조정을 단행하였습니다. 인더스트리얼 및 에너지 업종에 대한 투자 비중을 축소한 반면, 긍정적 시각을 유지하고 있던 금융 및 임의 소비재 업종에 대한 투자 비중을 확대하였습니다. 또한 미국의 경제 성장 전망이 단기적으로 소폭 둔화될 것으로 전망하여, 재무 상태가 우량한 기업에 대한 투자 또한 확대하였습니다. 그럼에도 불구하고, 단기적으로 미국 이외 지역 주식 시장의 약세 흐름, 미국 달러화의 강세 현상, 상품 가격의 급락 등의 요인들을 주목하고 있습니다. 특히 에너지 업종의 경우 유가 하락으로 인한 부정적인 영향을 예상할 수 있을 것입니다. 그렇지만, 보다 종합적이고 장기적인 측면에서 본다면, 미국 달러화 강세 등에 힘입은 인플레이션 압력 통제 및 금리 상승 압력 제한 등은 주식 시장 전반에 긍정적인 효과로 작용할 가능성이 높습니다. 특히 최근의 금리 인상 우려에도 불구하고 당분간 초저금리가 이어질 가능성이 높음을 감안한다면 주식 밸류에이션에 대한 부담도 크지 않을 것으로 보고 있으며, 이는 장기적인 미국 주식시장의 상승세를 견인할 수 있을 것으로 보고 있습니다. (피투자펀드인 얼라이언스버스턴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	얼라이언스버스턴 자산운용(주)										
설정일	2013.2.4										
주요 투자대상	얼라이언스버스턴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오										
벤치마크	Standard & Poor's 500 Stock Index (원화 헤지 100%)										
매입기준	오후 5시 이전 : 제3영업일(D+2)에 공고되는 기준가격을 적용/오후 5시 경과 후 : 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용										
환매방법	오후 5시 이전 : 제4영업일(D+3)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+7)에 환매대금을 지급/ 오후 5시 경과 후 : 제5영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제9영업일(D+8)에 환매대금 지급										
종류	종류 A	종류 A-e	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-e	종류 C-w	종류 I	종류 S	
가입자격	제한없음	제한없음	제한없음	제한없음	제한없음	제한없음	제한없음	제한없음	제한없음	제한없음	
선취판매수수료	납입금액의 1% 이내	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	
후취판매수수료	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	연면미만 환매 시 환매금액의 0.15% 이내	
보수(연)	집합투자업자	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.200%	
	판매회사	0.65%	0.30%	1.30%	1.10%	0.9000%	0.70%	0.50%	0.00%	0.03%	0.250%
	신탁업자	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.040%
	일반사무관리	0.025%	0.025%	0.025%	0.0250%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
	총보수	0.9150%	0.5650%	1.5650%	1.3650%	1.1650%	0.9650%	0.7650%	0.2650%	0.2950%	0.5150%
환매수수료	30일 미만 : 이익금의 10%					90일 미만 : 이익금의 70%					별첨 : 제4항

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 부과하는 총 보수 · 비용은 약 연 0.80% (피투자 펀드 운용보수 연 0.75% 포함)입니다.

기간수익률

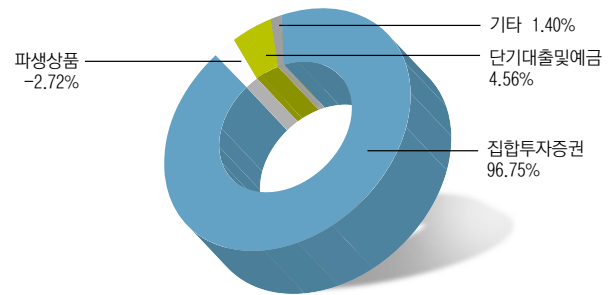
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	2.46	8.20	8.93	18.55			
(비교지수 대비 성과)	(0.75)	(-0.14)	(-1.51)	(-2.98)			
비교지수	1.71	8.34	10.43	21.53			

비교지수 : Standard & Poor's 500 Stock Index (원화 헤지 100%)

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

자산구성현황



국가별 투자비중

미국 100%

업종별 투자비중

금융	25.44%
임의 소비재	17.31%
정보기술	15.35%
헬스케어	11.48%
필수 소비재	11.14%
인더스트리얼	6.10%
에너지	4.90%
통신 서비스	3.30%
펀드 및 투자신탁	2.64%
원자재	2.34%

* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2014년09월30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
금융	Wells Fargo	7.38%
금융	American Express	4.83%
정보 기술	EMC	3.46%
통신 서비스	Verizon	3.30%
금융	American Tower	2.90%
임의 소비재	Comcast	2.67%
정보 기술	Apple	2.58%
헬스케어	Johnson & Johnson	2.53%
필수 소비재	CVS Caremark	2.41%
금융	US Bancorp	2.23%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2014년09월30일 기준)

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

[작성운용기간]

2014년 07월 01일 ~ 2014년 09월 30일

(단위: %)

1 펀드의 개요

기본 정보 [적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

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

펀드 명칭	AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(AF188),A(AF190), C-e(AF196),C1(AF191),C2(AF193),S(AQ010)
펀드의 종류	투자신탁, 증권(재간접형), 추가형, 개방형, 종류형
최초설정일	2013년2월4일
운용기간	2014.07.01 ~ 2014.09.30
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스버넌스틴 자산운용(주)
판매회사	SC제일은행 외 5개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
상품의 특징	이 투자신탁의 투자목적은 해외 집합투자기구인 얼라이언스 버넌스틴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 광범위한 미국주식시장 관련 위험조정수익을 최대화하면서 다양한 시장주기에 걸쳐 월등한 투자수익을 실현하는 것입니다.

재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 셀렉트 미국 증권 투자신탁 (주식 - 재간접형)	자산 총액	19,827	19,942	0.58
	부채 총액	972	693	-28.71
	순자산총액	18,855	19,249	2.09
	기준가격 주)	1,063.12	1,089.26	2.46
종류 A	기준가격	1,063.28	1,089.50	2.47
종류 C-e	기준가격	1,064.07	1,090.72	2.50
종류C1	기준가격	1,059.87	1,084.23	2.30
종류 C2	기준가격	1,062.32	1,087.27	2.35
종류 S	기준가격	1,063.72	1,091.06	2.57

주1) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2 수익률현황

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 : Standard & Poor's 500 Stock Index (원화 헤지 100%)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
AB 셀렉트 미국 증권투자 신탁 (주식 - 재간접형)	2.46	8.20	8.93	18.55			
(비교지수 대비 성과)	(0.75)	(-0.14)	(-1.51)	(-2.98)			
비교지수	1.71	8.34	10.43	21.53			
종류 A	2.47	8.22	8.95	18.58			
종류 C-e	2.50	8.29	9.07	18.75			
종류C1	2.30	7.87	8.42	17.82			
종류 C2	2.35	7.97					
종류 S	2.57						

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낸 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 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
미국 달러 (1055.20)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19,294 (96.75)	0 (0.00)	0 (0.00)	119 (0.59)	0 (0.00)	19,413 (97.35)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-542 (-2.72)	792 (3.97)	279 (1.40)	529 (2.65)
합계 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	19,294 (96.75)	0 (0.00)	-542 (-2.72)	910 (4.56)	279 (1.40)	19,942 (100.00)

* () : 구성비중

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

환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지 비율을 확인하실 수 있습니다.

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2014년 09월 30일) 현재 환헤지 비율
해외집합투자기구의 기준통화인 미달러 화와 원화와의 환율변동위험을 줄이기 위해 고안되나, 환율 변동 위험이 완전히 해소되지 않을 수 있습니다. 일반적인 경우, 이 투자에서 편입하는 해외집합투자 증권 의 미달러화 가치에 대한 목표 헤지비율은 80%~100% 수준입니다.	97.00

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

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

[작성운용기간]

2014년 07월 01일 ~ 2014년 09월 30일

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만주, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-Select US Equity Portfolio - S1 class	해외 뮤추얼펀드		0.738	19,294	96.75

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		792	1.84	
해외보통예금			119	0.00	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만좌)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	
			개수	8
직위	상무		운용규모	1,334,476.01
생년	70년생	성과보수가 있는 펀드 및 일임계약	개수	1
등록번호	2109000588		운용규모	631

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

책임 운용전문인력 최근3년 변경내역

날짜 (변경인력운용개시일)	변경 운용인력
2012.1.09	박경림에서 유재흥으로 변경
2012.4.24	박경림 추가
2014.1.31	박경림, 유재흥 ⇨ 유재흥

※ 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

5 비용 현황

총보수,비용비율

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

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	총보수 · 비용 비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	전기	0.009	0.000	0.009
	당기	0.009	0.000	0.009
종류 A	전기	0.924	0.000	0.924
	당기	0.924	0.000	0.924
종류 C-e	전기	0.774	0.000	0.774
	당기	0.774	0.000	0.774
종류C1	전기	1.574	0.000	1.574
	당기	1.574	0.000	1.574
종류 C2	전기	1.374	0.000	1.374
	당기	1.373	0.000	1.373

(단위: 연환산, %)

종류 S	전기	0.524	0.000	0.524
	당기	0.524	0.000	0.524

주1) 총보수 · 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타 비용 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, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	자산운용사	0.000	0.000	0.000	0.000
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.000	0.000	0.000
	일반사무관리회사	0.000	0.000	0.000	0.000
	보수합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	기타비용**	0.446	0.009	0.415	0.009
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사	9.406	0.200	9.028	0.200
	판매회사	30.568	0.650	29.341	0.650
종류 A	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.881	0.040	1.806	0.040
	일반사무관리회사	1.176	0.025	1.128	0.025
	보수합계	43.030	0.915	41.303	0.915
	기타비용**	0.415	0.009	0.385	0.009
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사	0.159	0.200	0.179	0.200
	판매회사	0.396	0.500	0.448	0.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.032	0.040	0.036	0.040
	일반사무관리회사	0.020	0.025	0.022	0.025
종류 C-e	보수합계	0.606	0.765	0.685	0.765
	기타비용**	0.007	0.009	0.008	0.009
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사	0.496	0.200	0.306	0.200
	판매회사	3.224	1.300	1.988	1.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.099	0.040	0.061	0.040
	일반사무관리회사	0.062	0.025	0.038	0.025
	보수합계	3.881	1.565	2.393	1.565
	기타비용**	0.022	0.009	0.013	0.009
종류C1	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
	자산운용사	0.038	0.200	0.208	0.200
	판매회사	0.211	1.100	1.141	1.100
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.008	0.040	0.042	0.040
	일반사무관리회사	0.005	0.025	0.026	0.025
	보수합계	0.262	1.365	1.416	1.365
	기타비용**	0.002	0.009	0.009	0.008
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000
종류 C2	자산운용사	0.000	0.000	0.000	0.000

[작성운용기간]
2014년 07월 01일 ~ 2014년 09월 30일

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
종류 S	자산운용사	0.000	0.196	0.000	0.199
	판매회사	0.000	0.245	0.000	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.038	0.000	0.040
	일반사무관리회사	0.000	0.023	0.000	0.025
	보수합계	0.000	0.502	0.001	0.513
	기타비용**	0.000	0.009	0.000	0.009
	매매, 중개 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세	0.000	0.000	0.000	0.000

* 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
 **** 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구체내역을 취득하는것이 용이하지 아니하여, 위 증권 거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.
 ※ 성과 보수내역 : 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 얼라이언스버스턴 셀렉트 미국 주식 포트폴리오의 운용보수(연0.75%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

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

7 공지사항

- 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항
해당사항 없음
- 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등
해당사항 없음
- 소규모 펀드
해당사항 없음
- 고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)의 집합투자업자인 자산운용사인 얼라이언스버스턴 자산운용(주)이 작성하여 펀드자산보관자(신탁업자)인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사를 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자)인 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

■ 판매회사

- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 A : SC제일은행, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C1 : SC제일은행, 대우증권, 하이투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C2 : SC제일은행
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C-e : SC제일은행, 한국씨티은행, 한국투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 S : 펀드온라인코리아

■ 각종 보고서 확인

- 얼라이언스버스턴 자산운용(주) <http://www.alliancebernstein.co.kr>
- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>