



얼라이언스번스틴

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

AB 자산운용보고서

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.

판매회사

- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A : DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 교보증권, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 미래에셋생명, 부국증권, 부산은행, 삼성생명, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 제주은행, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권주식회사
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1 : DB금융투자, KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 부국증권, 부산은행, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 제주은행, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권주식회사
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2 : DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 부국증권, 부산은행, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 제주은행, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권주식회사
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C3 : DB금융투자, KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 미래에셋생명, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C4 : DB금융투자, KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SC은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 미래에셋생명, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e : DB금융투자, KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 미래에셋생명, 부산은행, 삼성생명, 삼성증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 제주은행, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I : NH투자증권, 대신증권
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-P : DB금융투자, KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SK증권, 국민은행, 농협은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 미래에셋생명, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권주식회사
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 Ae : KB증권, KEB하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋대우증권, 미래에셋생명, 삼성증권, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 제주은행, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권주식회사
- AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 S : 한국포스증권



엘라이언스펀스틴

AB 미국 그로스
증권투자신탁(주식-재간접형)

투자목적

3등급(다소높은위험)

1	2	3	4	5	6
---	---	---	---	---	---

이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구합니다.

운용경과

여러가지 경제 외적인 불확실성들이 시장을 짓눌렀지만, 위험 자산을 선호하는 분위기가 분기 내내 지속되었습니다. 특히 분기 후반으로 갈수록 미국과 중국간의 일단계 무역 합의에 대한 기대감이 높아진 탓에 미국 주식 시장의 상승세는 더욱 두드러졌습니다. 무역 갈등으로 인해 미국의 제조업 지표가 악화되었음에도 불구하고, 가장 중요한 축인 고용 지표가 안정적으로 움직인 덕분에 미국 경제의 급격한 위축에 대한 불안감이 줄어든 점도 미국 주식 시장에는 긍정적 요인으로 작용하였습니다. 이 외에도 외부 불확실성으로부터 미국 경제를 방어하기 위해 연준이 적극적인 통화 정책 행보를 이어간 점도 주식 시장의 밸류에이션에 보탬이 되었습니다. 이 같은 시장 흐름이 동 펀드의 절대 성과 약진에 크게 기여한 가운데, 헬스케어 업종에 대한 고비중 전략과 동 업종 내에서의 종목 선택 전략은 비교 지수 대비 상대성과에도 긍정적이었습니다. 물론 IT업종 내의 종목 선택 전략이 상대 성과에 부정적이긴 하였지만, 여타 업종 전반에 걸친 후호적인 종목 선택 전략이 이를 모두 상쇄하였습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

지난 분기 몇 가지 정치적 불확실성들이 찾아들었음에도 불구하고, 글로벌 금융 시장을 둘러싼 어려움들은 여전합니다. 또한 미국과 중국간의 일단계 무역 합의에도 불구하고, 완전한 합의를 위해서는 더 많은 인내심이 요구됩니다. 아울러 과거와 다르게 커진 포퓰리즘 리스크도 시장의 변동성을 불러 일으킬 수 있는 요인입니다. 물론 견조한 고용 시장을 바탕으로 한 여타 선진국 대비 미국 경제의 상대적 강세는 올해도 지속될 것으로 예상되지만, 뜻하지 않은 변동성 장세가 나타날 가능성은 상존하고 있습니다. 중요한 것은 이러한 변동성 장세가 장기 투자자에게 새로운 투자 기회를 만들어낸다는 것입니다. 지난 해 동 펀드에서 기술주에 대한 비중을 줄인 후 몇몇 새로운 기업들이 매력적인 가격에 거래되기 시작했으며, 이러한 시장 상황은 동 펀드의 투자 비중을 조절할 수 있는 좋은 기회가 될 수도 있습니다. 따라서 스트레스가 극심한 시기에 유동성 공급자 역할을 할 수 있는 준비를 늘 할 것입니다. 또한, 일관된 수익성을 보이면서, 다수의 재투자 기회를 통해 양호한 자산 수익률을 창출하는 기업에 대한 꾸준한 투자를 통해 장기 성과를 도모할 예정입니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	엘라이언스펀스틴 자산운용(주)														
설립일	2010.3.29														
주요 투자대상	AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오														
벤치마크	S&P 500 Index (원화 헤지 100%)														
매입기준	오후 5시 이전 : 제4영업일(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 환매대금이 지급														
종류	종류 A	종류 A-1	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-1	종류 C-2	종류 C-3	종류 C-4	종류 C-5	종류 C-6	종류 C-7	종류 S	종류 S-P
선취판매수수료	납입금액의 1% 이내	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음											
후취판매수수료	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	원금환입 시 환매금액의 0.5% 이내	없음
보수(연)	집합투자업자	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%	0.100%
	판매회사	0.800%	0.400%	1.500%	1.250%	0.999%	0.800%	0.990%	0.000%	0.030%	0.850%	0.400%	0.700%	0.350%	0.250%
	신탁업자	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%	0.040%
	일반사무관리	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
	총보수	0.965%	0.565%	1.665%	1.415%	1.164%	0.965%	1.155%	0.165%	0.195%	1.015%	0.565%	0.865%	0.515%	0.415%
환매수수료	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	

* 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 부과하는 총 보수 · 비용은 약 연 0.74% (피투자 펀드 운용보수 연 0.70% 포함)입니다.

기간수익률

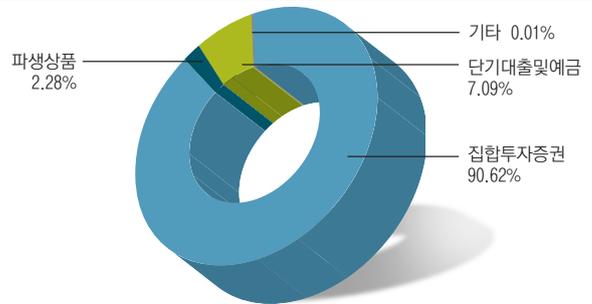
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 미국 그로스 증권 투자신탁(주식-재간접형)	9.52	10.07	14.42	32.69	30.00	66.01	86.94	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.55)	(-0.48)	(-0.44)	(+2.24)	(+8.25)	(+18.62)	(+18.90)	
비교지수(벤치마크)	8.97	10.55	14.86	30.46	21.75	47.39	68.04	

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2019년 12월 31일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

업종	종목명	보유비율
커뮤니케이션 서비스	Alphabet	7.37%
정보기술	Microsoft	6.92%
헬스케어	UnitedHealth Group	5.38%
커뮤니케이션 서비스	Facebook	5.16%
정보기술	Visa	4.84%
필수소비재	Monster Beverage	3.79%
헬스케어	Zoetis	3.67%
헬스케어	Vertex Pharmaceuticals	3.64%
헬스케어	Intuitive Surgical	3.15%
임의소비재	Nike	2.98%

* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2019년 12월 31일 기준)



얼라이언스펀드

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(19926),A(19927),Ae(AP998),C-E(19933),C-P(AH391),C-P2(B4955),C-w(B0337),C1(19928),C2(19929),C3(19930),C4(19931),Ce-P(BU175),Ce-P2(BU178),I(19932),S(AP999)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형
최초설정일	2010년 3월 29일
운용기간	2019.10.01 ~ 2019.12.31
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스펀드 자산운용(주)
판매회사	한국씨티은행 외 35개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자등급	3등급(다소높은위험)
상품의 특징	이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 "AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오"를 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, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 미국 그로스 증권투자신탁 (주식-재간접형)	자산 총액	568,603	680,785	19.73
	부채 총액	10,892	23,669	117.32
	순자산총액	557,712	657,116	17.82
	기준가격 주)	1,540.13	1,686.80	9.52
종류형 A	기준가격	1,532.80	1,678.17	9.48
종류형 Ae	기준가격	1,555.82	1,705.03	9.59
종류형 C-e	기준가격	1,522.00	1,665.59	9.43
종류형 C-P	기준가격	1,529.94	1,674.87	9.47
종류형 C-P2	기준가격	1,538.43	1,684.76	9.51
종류형 C-w	기준가격	1,579.18	1,732.31	9.70
종류형 C1	기준가격	1,493.28	1,632.14	9.30
종류형 C2	기준가격	1,507.30	1,648.50	9.37
종류형 C3	기준가격	1,521.49	1,665.03	9.43
종류형 C4	기준가격	1,532.81	1,678.22	9.49
종류형 Ce-P	기준가격	1,310.01	1,435.65	9.59
종류형 Ce-P2	기준가격	1,307.43	1,432.99	9.60
종류형 I	기준가격	1,577.70	1,730.48	9.68
종류형 S	기준가격	1,564.54	1,715.21	9.63
종류형 Sp	기준가격	1,567.45	1,718.61	9.64

주) 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)수익률을 비교하실 수 있습니다. 또한 비교지수가 있는 경우 해당 비교지수 대비 성과도 함께 비교하실 수 있습니다.

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 미국 그로스 증권 투자신탁(주식-재간접형)	9.52	10.07	14.42	32.69	30.00	66.01	86.94	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.55)	(-0.48)	(-0.44)	(+2.24)	(+8.25)	(+18.62)	(+18.90)	
종류형 A	9.48	9.99	14.31	32.55	29.73	65.49	85.53	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.51)	(-0.56)	(-0.55)	(+2.09)	(+7.98)	(+18.10)	(+17.49)	
종류형 Ae	9.59	10.21	14.65	33.07	30.77	67.47	89.25	2014.04.14
(비교지수 대비 성과)	(+0.62)	(-0.34)	(-0.21)	(+2.61)	(+9.02)	(+20.08)	(+21.21)	
종류형 C-e	9.43	9.89	14.15	32.30	29.24	64.56	83.79	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.46)	(-0.66)	(-0.71)	(+1.85)	(+7.49)	(+17.17)	(+15.76)	
종류형 C-P	9.47	9.97	14.27	32.49	29.6	65.25	85.07	2013.04.10
(비교지수 대비 성과)	(+0.50)	(-0.58)	(-0.59)	(+2.03)	(+7.85)	(+17.86)	(+17.04)	
종류형 C-P2	9.51	10.05	14.39	32.68	29.99	65.98		2015.07.13
(비교지수 대비 성과)	(+0.54)	(-0.50)	(-0.46)	(+2.22)	(+8.24)	(+18.59)		
종류형 C-w	9.70	10.43	14.99	33.59	31.81	69.47		2015.07.03
(비교지수 대비 성과)	(+0.72)	(-0.12)	(+0.13)	(+3.13)	(+10.06)	(+22.08)		
종류형 C1	9.30	9.61	13.72	31.65	27.94	62.09	79.19	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.32)	(-0.94)	(-1.14)	(+1.19)	(+6.19)	(+14.70)	(+11.15)	
종류형 C2	9.37	9.75	13.93	31.97	28.58	63.30	81.44	2011.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.39)	(-0.80)	(-0.93)	(+1.52)	(+6.82)	(+15.91)	(+13.4)	
종류형 C3	9.43	9.89	14.14	32.30	29.22	64.52	83.71	2012.04.13
(비교지수 대비 성과)	(+0.46)	(-0.66)	(-0.71)	(+1.84)	(+7.47)	(+17.13)	(+15.68)	
종류형 C4	9.49	10.00	14.31	32.55	29.73	65.50	85.54	2013.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.51)	(-0.55)	(-0.55)	(+2.10)	(+7.98)	(+18.11)	(+17.5)	
종류형 Ce-P	9.59	10.21	14.65	33.07	30.77			2017.08.02
(비교지수 대비 성과)	(+0.62)	(-0.34)	(-0.21)	(+2.61)	(+9.02)			
종류형 Ce-P2	9.60	10.24	14.69	33.13	30.90			2017.08.04
(비교지수 대비 성과)	(+0.63)	(-0.31)	(-0.17)	(+2.68)	(+9.15)			
종류형 I	9.68	10.41	14.95	33.54	31.73	69.34	92.78	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.71)	(-0.14)	(+0.10)	(+3.08)	(+9.97)	(+21.95)	(+24.74)	
종류형 S	9.63	10.29	14.77	33.26	31.16	68.22	90.66	2014.04.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.66)	(-0.26)	(-0.08)	(+2.81)	(+9.41)	(+20.83)	(+22.63)	
종류형 Sp	9.64	10.32	14.82	33.33	31.29	68.47	91.14	2014.05.14
(비교지수 대비 성과)	(+0.67)	(-0.23)	(-0.04)	(+2.87)	(+9.54)	(+21.08)	(+23.10)	
비교지수(벤치마크)	8.97	10.55	14.86	30.46	21.75	47.39	68.04	

* 설정 후 3개월이 안되었을경우(전액 환매후 재설정 포함) 수익률이 표시되지 않습니다.

* 중도 환매된 클래스는 기간에 따라 수익률이 달라질 수 있습니다.

※ 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.



엘라이언스번스틴

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품			단기대출 및 예금	기타	자산총액	
	주식		채권		어음	집합투자	장내				장외
	통	숫	통	숫							
한국 원 (1.00)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	15,535 (2.28)	48,277 (7.09)	58 (0.01)	63,869 (9.38)	
미국 달러 (1156.40)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	616,916 (90.62)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	1 (0.0)	616,916 (90.62)	
합계	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	616,916 (90.62)	0 (0.0)	15,535 (2.28)	48,277 (7.09)	58 (0.01)	680,785 (100.0)	

* (): 구성비중

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

환헤지에 관한 사항

아래 표를 통하여 환헤지에 관련된 사항을 파악할 수 있습니다.

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	당사는 피투자 펀드의 기준 통화(미국 달러화)와 투자펀드의 기준 통화(원화)간의 환 변동성을 제한하기 위해 패시브한 환헤지 전략을 수행하고 있습니다. 동 환헤지 전략은 기준통화 상호간의 가치 변동여부나 피투자펀드가 투자하고 있는 기타 외국 통화와 원화간의 가치 변동여부와 거의 무관하게 실행되고 있습니다. 이에 따라, 투자 펀드의 기준 통화(원화)의 상대 가치가 상승하는 경우(원화 환율 하락) 해외 투자에 따른 환차손을 제한하여 펀드 수익률의 하락을 방어하는 효과를 얻을 수 있으나, 반대로 투자 펀드 기준 통화(원화)의 상대 가치가 하락하는 경우(원화 환율 상승), 해외 투자에 따른 환차익에 의한 펀드 수익률 상승의 기회를 제약할 수 있습니다. 환 변동성을 제한하기 위한 패시브 환헤지 전략에도 불구하고, 환헤지 비율 등 다양한 변수에 따라 펀드 수익률이 영향 받을 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

[환헤지 여부, 환헤지 비용 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위: 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.12.31) 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.	95.26
환헤지 비용 (2019.10.01 ~ 2019.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2019.10.01 ~ 2019.12.31)
이 투자신탁은 장외파생상품 등을 활용하여, 패시브 환헤지 전략을 수행합니다. 장외 파생상품의 특성상 거래에 따른 제반 수수료 및 비용 등이 정형화되어 있지 않고, 거래 가격에 포함되어 있을 것으로 추정할 수 있습니다. 이에 따라 동 비용만을 별도로 분리하여, 투자자에게 의미있는 정보를 산출, 제공하는 것이 불가능하며, 그 결과, 환 헤지에 따른 비용은 별도로 산출하지 않습니다	16,786

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위: 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 0116(1159.7)	해외선물환	BOA	매수	20200116	9,278	9,278	9,307	
KRW/USD FWD 0116(1159.4)	해외선물환	BOA	매수	20200116	13,913	13,913	13,953	
KRW/USD FWD 0116(1168)	해외선물환	BOA	매수	20200116	19,622	19,622	19,823	
KRW/USD FWD 0116(1188.52)	해외선물환	WANZ	매수	20200116	560,258	560,258	575,561	

주요 자산보유 현황

집합투자증권

(단위: 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본(수량)	순자산금액(평가액)	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein	4.53	616,916	90.62

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		48,277	0.92	
해외보통예금			1	0.00	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만원)

성명	유재홍	운용중인 펀드 현황	개수	13
직위	파트장		운용규모	1,298,283
생년	70년생			
등록번호	2109000588			

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

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 미국 그로스 증권 투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.008	0.000	0.008
	당기	0.008	0.000	0.008
종류형 A	전기	0.973	0.000	0.973
	당기	0.973	0.000	0.973
종류형 Ae	전기	0.573	0.000	0.573
	당기	0.573	0.000	0.573
종류형 C-e	전기	1.163	0.000	1.163
	당기	1.163	0.000	1.163
종류형 C-P	전기	1.023	0.000	1.023
	당기	1.023	0.000	1.023
종류형 C-P2	전기	0.873	0.000	0.873
	당기	0.873	0.000	0.873
종류형 C-w	전기	0.173	0.000	0.173
	당기	0.173	0.000	0.173
종류형 C1	전기	1.673	0.000	1.673
	당기	1.673	0.000	1.673
종류형 C2	전기	1.423	0.000	1.423
	당기	1.423	0.000	1.423
종류형 C3	전기	1.172	0.000	1.172
	당기	1.172	0.000	1.172



얼라이언스펀드

AB 미국 그로스
증권투자신탁(주식-재간접형)

펀드 명칭	구분	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
종류형 C4	전기	0.973	0.000	0.973
	당기	0.973	0.000	0.973
종류형 Ce-P	전기	0.573	0.000	0.573
	당기	0.573	0.000	0.573
종류형 Ce-P2	전기	0.523	0.000	0.523
	당기	0.523	0.000	0.523
종류형 I	전기	0.203	0.000	0.203
	당기	0.203	0.000	0.203
종류형 S	전기	0.423	0.000	0.423
	당기	0.423	0.000	0.423
종류형 Sp	전기	0.373	0.000	0.373
	당기	0.373	0.000	0.373

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 미국 그로스 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**	11.305	0.008	11.626	0.008	
	단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
	자산운용사	44.033	0.100	47.592	0.100	
	판매회사	352.264	0.800	380.735	0.800	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	17.613	0.040	19.037	0.040	
일반사무관리회사	11.008	0.025	11.898	0.025		
보수합계	424.919	0.965	459.261	0.965		
기타비용**	3.540	0.008	3.736	0.008		
단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000		
조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000		
매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000		
증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000		
종류형 A	자산운용사	10.430	0.100	10.920	0.100	
	판매회사	41.719	0.400	43.682	0.400	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.172	0.040	4.368	0.040	
	일반사무관리회사	2.607	0.025	2.730	0.025	
	보수합계	58.928	0.565	61.701	0.565	
	기타비용**	0.838	0.008	0.857	0.008	
	단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
	종류형 Ae	자산운용사	10.430	0.100	10.920	0.100
		판매회사	41.719	0.400	43.682	0.400
		펀드재산보관회사(신탁업자)	4.172	0.040	4.368	0.040
일반사무관리회사		2.607	0.025	2.730	0.025	
보수합계		58.928	0.565	61.701	0.565	
기타비용**		0.838	0.008	0.857	0.008	
단순매매·중개수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
매매·중개수수료 합계		0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****		0.000	0.000	0.000	0.000	

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액 ***	비율 ***	금액 ***	비율 ***
종류형 C-e	자산운용사	8.159	0.100	8.820	0.100
	판매회사	80.774	0.990	87.319	0.990
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.264	0.040	3.528	0.040
	일반사무관리회사	2.040	0.025	2.205	0.025
	보수합계	94.237	1.155	101.872	1.155
	기타비용**	0.656	0.008	0.692	0.008
	단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000
종류형 C-P	자산운용사	12.589	0.100	12.984	0.100
	판매회사	107.003	0.850	110.362	0.850
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.035	0.040	5.194	0.040
	일반사무관리회사	3.147	0.025	3.246	0.025
	보수합계	127.774	1.015	131.785	1.015
	기타비용**	1.012	0.008	1.020	0.008
	단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000
종류형 C-P2	자산운용사	15.659	0.100	16.220	0.100
	판매회사	109.610	0.700	113.543	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	6.263	0.040	6.488	0.040
	일반사무관리회사	3.915	0.025	4.055	0.025
	보수합계	135.447	0.865	140.306	0.865
	기타비용**	1.259	0.008	1.274	0.008
	단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000
종류형 C-w	자산운용사	9.618	0.100	9.536	0.100
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.847	0.040	3.814	0.040
	일반사무관리회사	2.404	0.025	2.384	0.025
	보수합계	15.869	0.165	15.734	0.165
	기타비용**	0.773	0.008	0.748	0.008
	단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000
종류형 C1	자산운용사	3.916	0.100	2.677	0.100
	판매회사	58.748	1.500	40.149	1.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.567	0.040	1.071	0.040
	일반사무관리회사	0.979	0.025	0.669	0.025
	보수합계	65.210	1.665	44.565	1.665
	기타비용**	0.316	0.008	0.210	0.008
	단순매매·중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매·중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000



얼라이언스펀드

AB 미국 그로스
증권투자신탁(주식-재간접형)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액 ***	비율 ***	금액 ***	비율 ***	
종류형 C2	자산운용사	5.581	0.100	5.957	0.100	
	판매회사	69.763	1.250	74.464	1.250	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.232	0.040	2.383	0.040	
	일반사무관리회사	1.395	0.025	1.489	0.025	
	보수합계	78.972	1.415	84.293	1.415	
	기타비용**	0.448	0.008	0.469	0.008	
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	매매.중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
	종류형 C3	자산운용사	1.576	0.100	1.914	0.100
		판매회사	15.741	0.999	19.119	0.999
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.630	0.040	0.766	0.040	
일반사무관리회사		0.394	0.025	0.478	0.025	
보수합계		18.340	1.164	22.277	1.164	
기타비용**		0.127	0.008	0.150	0.008	
단순매매.중개수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
매매.중개수수료 합계		0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****		0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 C4		자산운용사	1.217	0.100	1.316	0.100
		판매회사	9.732	0.800	10.530	0.800
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.487	0.040	0.527	0.040	
	일반사무관리회사	0.304	0.025	0.329	0.025	
	보수합계	11.740	0.965	12.702	0.965	
	기타비용**	0.098	0.008	0.103	0.008	
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	매매.중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
	종류형 Ce-P	자산운용사	4.300	0.100	4.932	0.100
		판매회사	17.201	0.400	19.727	0.400
펀드재산보관회사(신탁업자)		1.720	0.040	1.973	0.040	
일반사무관리회사		1.075	0.025	1.233	0.025	
보수합계		24.296	0.565	27.864	0.565	
기타비용**		0.345	0.008	0.387	0.008	
단순매매.중개수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
매매.중개수수료 합계		0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****		0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 Ce-P2		자산운용사	12.612	0.100	13.866	0.100
		판매회사	44.143	0.350	48.531	0.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.045	0.040	5.546	0.040	
	일반사무관리회사	3.153	0.025	3.467	0.025	
	보수합계	64.953	0.515	71.410	0.515	
	기타비용**	1.013	0.008	1.088	0.008	
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	매매.중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액 ***	비율 ***	금액 ***	비율 ***	
종류형 I	자산운용사	0.350	0.100	0.220	0.100	
	판매회사	0.105	0.030	0.066	0.030	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.140	0.040	0.088	0.040	
	일반사무관리회사	0.088	0.025	0.055	0.025	
	보수합계	0.683	0.195	0.428	0.195	
	기타비용**	0.028	0.008	0.017	0.008	
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	매매.중개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
	종류형 S	자산운용사	6.118	0.100	6.369	0.100
		판매회사	15.294	0.250	15.922	0.250
펀드재산보관회사(신탁업자)		2.447	0.040	2.548	0.040	
일반사무관리회사		1.529	0.025	1.592	0.025	
보수합계		25.388	0.415	26.431	0.415	
기타비용**		0.491	0.008	0.500	0.008	
단순매매.중개수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료		0.000	0.000	0.000	0.000	
매매.중개수수료 합계		0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****		0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 Sp		자산운용사	4.471	0.100	4.764	0.100
		판매회사	8.942	0.200	9.529	0.200
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.788	0.040	1.906	0.040	
	일반사무관리회사	1.118	0.025	1.191	0.025	
	보수합계	16.319	0.365	17.390	0.365	
	기타비용**	0.359	0.008	0.374	0.008	
	단순매매.중개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
	매매.중개수수료 합계	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 구제내역을 취득하는것이 용이하지 아니하며, 위 증권 거래세는 대한민국에서 부과하는 국내 증권거래세에 한정하여 기재합니다.
 ※ 성과 보수내역 : 없음

상기 자료에는 동 펀드에서 투자하는 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오 운용보수(연0.70%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.



얼라이언스번스틴

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

해당 운동기간 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

1) 펀드 수시공시사항

관련 사항은 자산운용사 홈페이지(<http://www.abfunds.co.kr>) 또는 금융투자협회 전자공시(<http://dis.kofia.or.kr>)/펀드공시/수시공시를 참조하시기 바랍니다.

2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등

해당사항 없음

3) 소규모 펀드

해당사항 없음

4) 고객님의 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

■ 각종 보고서 확인

- 얼라이언스번스틴 자산운용(주) <http://www.abfunds.co.kr>

- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>