



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



엘라이언스번스틴

AB 미국 그로스  
증권투자신탁(주식-재간접형)

투자목적

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

운용경과

위험 자산 시장의 긍정적인 분위기가 지속된 분기였습니다. 그러나 시장 흐름에는 일정 수준 변화가 나타났습니다. 경제 성장 기대감으로 인해 미 국채 10년물 금리가 82bp 오르는 등 장기채 금리가 상승하자 분기 초 양호한 성과를 기록한 성장주는 부진했습니다. 경기순환적 리플레이션을 향한 기대감으로 인해 듀레이션이 긴 성장주의 상승세에 압박이 가해졌는데, 이들 중 다수는 지난해 가장 성과가 좋은 주식 중 하나였습니다. 백신 보급이 크게 확대되면서 경제 개개들에 대한 기대감을 끌어올린 가운데, 미 연준이 고용 및 인플레이션 목표와 관련하여 '중대한 추가적 진전'을 달성할 때까지 현재의 완화 기조를 유지하겠다고 밝힌 점도 긍정적이었습니다. 이에 더하여 전례 없는 수준의 재정지원까지 더해지며 완화적 시장 환경이 지속되었습니다. 시장의 긍정적 분위기는 동 펀드의 성과에도 보탬이 되었지만, 반등의 축이 성장주에서 가치주로 옮겨가면서 비교 지수 대비 상대 성과는 부진하였습니다. 다만 분기 후반에 가면서, 동 펀드에서 보유하고 있지 않은 다수의 기술주들이 조정을 보인 덕분에, 기술업종에 취한 비중축소 및 종목 선정 전략은 긍정적이었습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

최근 성장주 내에서 변동성이 급증함에 따라 당사는 기존 포지션의 약세 흐름을 신규 포지션 추가의 기회로 활용하여 포트폴리오의 현금 잔액을 지속적으로 줄였습니다. 당사는 포트폴리오 내 비즈니스 모델의 회복력을 여전히 확신하며, 최근 경제의 견조함 및 그에 상응하여 확대되고 있는 시장에 고무되어 있습니다. 투기적 행태가 여전히 있기는 하지만, 시간이 지나면서 투자자들은 일관성 있게 수익성 있는 성장을 달성할 수 있는 기업을 인정하고 보상할 것으로 보입니다. 이러한 환경에서 당사는 이 전략을 운용하기 시작한 이래 해운 것처럼 포트폴리오가 투자자들에게 탁월한 위험 조정 후 성과를 제공하기에 양호한 입지를 구축할 것으로 예상합니다. 포트폴리오는 환경에 상관없이 편입기업의 가치에 기반하여 투자하는 당사의 투자철학을 반영하고 있습니다. 당사는 수익성 수준이 높으면서 개선되고 있고 활발한 재투자 기회가 있는 강력한 후보군을 발굴하기 위해 강도 높은 심층 리서치에 지속적으로 역점을 두고 있습니다. 이를 통해 기회가 떠오를 때 장기적인 성공을 위해 포트폴리오에 리스크를 재도입하는 방향으로 자금을 배분할 수 있을 것으로 예상됩니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	엘라이언스번스틴 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 C	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-1	종류 C-w	종류 I	종류 C-P	종류 C-P	종류 C-P2	종류 S	종류 S-p		
선취판매수수료	납입금액의 1% 이내	납입금액의 0.5% 이내	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음		
후취판매수수료	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	연간 판매 금액의 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%		
	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%	0.200%
	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%	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%	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%	0.365%	
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

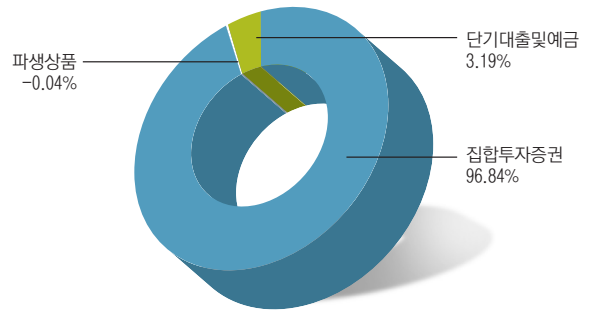
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	0.22	10.16	20.04	44.04	47.90	66.88	123.95	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.22)	(-8.64)	(-10.82)	(-8.85)	(+4.65)	(+12.85)	(+19.69)	
비교지수(벤치마크)	6.44	18.81	30.86	52.89	43.25	54.03	104.25	

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

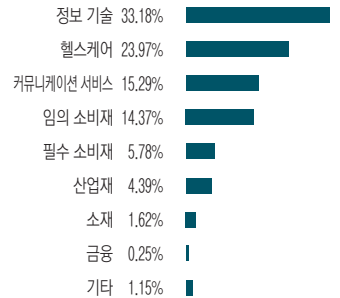
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2021년 2월 28일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

종목명	업종	보유비율
Microsoft	정보 기술	8.34%
Alphabet	커뮤니케이션 서비스	8.00%
Amazon.com	임의 소비재	5.79%
UnitedHealth Group	헬스케어	5.16%
Visa	정보 기술	4.98%
Facebook	커뮤니케이션 서비스	4.89%
Zoetis	헬스케어	3.76%
Monster Beverage	필수 소비재	3.41%
Vertex Pharmaceuticals	헬스케어	3.01%
Nike	임의 소비재	2.86%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2021년 2월 28일 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	2021.01.01 ~ 2021.03.31
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스펀드 자산운용(주)
판매회사	신한은행 외 36개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	코스콤펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)
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	1,593,821	1,407,866	-11.67
	부채 총액	44,338	9,824	-77.84
	순자산총액	1,549,483	1,398,042	-9.77
	기준가격 주)	2,175.67	2,180.47	0.22
종류형 A	기준가격	2,161.28	2,165.10	0.18
종류형 Ae	기준가격	2,204.59	2,210.69	0.28
종류형 C-e	기준가격	2,141.00	2,143.76	0.13
종류형 C-P	기준가격	2,155.84	2,159.38	0.16
종류형 C-P2	기준가격	2,171.81	2,176.19	0.20
종류형 C-w	기준가격	2,248.75	2,257.23	0.38
종류형 C1	기준가격	2,087.41	2,087.45	0.00
종류형 C2	기준가격	2,113.45	2,114.80	0.06
종류형 C3	기준가격	2,139.98	2,142.69	0.13
종류형 C4	기준가격	2,161.22	2,165.04	0.18
종류형 Ce-P	기준가격	1,856.26	1,861.40	0.28
종류형 Ce-P2	기준가격	1,853.74	1,859.11	0.29
종류형 I	기준가격	2,245.69	2,253.98	0.37
종류형 S	기준가격	2,221.04	2,228.03	0.31
종류형 Sp	기준가격	2,226.54	2,233.82	0.33

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 증권투자신탁(주식-재간접형)	0.22	10.16	20.04	44.04	47.9	66.88	123.95	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.22)	(-8.64)	(-10.82)	(-8.85)	(+4.65)	(+12.85)	(+19.69)	
종류형 A	0.18	10.08	19.90	43.81	47.47	66.26	122.40	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.27)	(-8.73)	(-10.96)	(-9.08)	(+4.22)	(+12.23)	(+18.15)	
종류형 Ae	0.28	10.29	20.26	44.37	48.65	68.25	126.87	2014.04.14
(비교지수 대비 성과)	(-6.17)	(-8.52)	(-10.61)	(-8.51)	(+5.40)	(+14.22)	(+22.61)	
종류형 C-e	0.13	9.97	19.73	43.55	46.92	65.32	120.31	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.32)	(-8.84)	(-11.13)	(-9.34)	(+3.67)	(+11.29)	(+16.06)	
종류형 C-P	0.16	10.05	19.85	43.74	47.32	66.01	121.84	2013.04.10
(비교지수 대비 성과)	(-6.28)	(-8.76)	(-11.01)	(-9.14)	(+4.07)	(+11.98)	(+17.59)	
종류형 C-P2	0.20	10.13	19.99	43.95	47.76	66.75	123.49	2015.07.13
(비교지수 대비 성과)	(-6.24)	(-8.68)	(-10.87)	(-8.94)	(+4.51)	(+12.72)	(+19.23)	
종류형 C-w	0.38	10.51	20.61	44.94	49.83	70.27	131.42	2015.07.03
(비교지수 대비 성과)	(-6.07)	(-8.30)	(-10.25)	(-7.95)	(+6.58)	(+16.24)	(+27.16)	
종류형 C1	0.00	9.69	19.27	42.83	45.44	62.83	114.80	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.44)	(-9.11)	(-11.59)	(-10.05)	(+2.19)	(+8.80)	(+10.54)	
종류형 C2	0.06	9.83	19.50	43.19	46.16	64.04	117.47	2011.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.38)	(-8.98)	(-11.36)	(-9.70)	(+2.91)	(+10.01)	(+13.22)	
종류형 C3	0.13	9.97	19.72	43.54	46.89	65.28	120.21	2012.04.13
(비교지수 대비 성과)	(-6.32)	(-8.84)	(-11.14)	(-9.35)	(+3.64)	(+11.25)	(+15.95)	
종류형 C4	0.18	10.08	19.90	43.82	47.47	66.26	122.40	2013.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.27)	(-8.73)	(-10.96)	(-9.07)	(+4.22)	(+12.23)	(+18.14)	
종류형 Ce-P	0.28	10.29	20.25	44.37	48.64	68.25		2017.08.02
(비교지수 대비 성과)	(-6.17)	(-8.52)	(-10.61)	(-8.51)	(+5.40)	(+14.22)		
종류형 Ce-P2	0.29	10.32	20.30	44.45	48.79	68.50		2017.08.04
(비교지수 대비 성과)	(-6.15)	(-8.49)	(-10.56)	(-8.44)	(+5.54)	(+14.47)		
종류형 I	0.37	10.49	20.59	44.89	49.73	70.11	131.10	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.08)	(-8.32)	(-10.28)	(-7.99)	(+6.48)	(+16.07)	(+26.85)	
종류형 S	0.31	10.37	20.39	44.59	49.09	69.01	128.56	2014.04.29
(비교지수 대비 성과)	(-6.13)	(-8.44)	(-10.47)	(-8.30)	(+5.84)	(+14.98)	(+24.31)	
종류형 Sp	0.33	10.40	20.43	44.66	49.24	69.26	129.13	2014.05.14
(비교지수 대비 성과)	(-6.12)	(-8.41)	(-10.43)	(-8.23)	(+5.99)	(+15.23)	(+24.87)	
비교지수(벤치마크)	6.44	18.81	30.86	52.89	43.25	54.03	104.25	

\* 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.



엘라이언스벤처

## 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			
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)	-531 (-0.04)	44,979 (3.19)	0 (0.0)	44,448 (3.16)
미국 달러 (1131.80)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	1,363,417 (96.84)	0 (0.0)	0 (0.0)	1 (0.0)	0 (0.0)	1,363,418 (96.84)
합계	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	1,363,417 (96.84)	0 (0.0)	-531 (-0.04)	44,980 (3.19)	0 (0.0)	1,407,866 (100.0)

\* ( ) : 구성비중

\*\* 차입주식/채권 을 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(2021.03.31) 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.	94.80
환헤지 비용 (2021.01.01 ~ 2021.03.31)	환헤지로 인한 손익 (2021.01.01 ~ 2021.03.31)
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	-57,541

### [환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

### AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위: 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 0422(1136.54)	해외선물환	BOA	매수	20210422	63,419	63,419	63,675	
KRW/USD FWD 0422(1131.22)	해외선물환	SSB	매수	20210422	1,228,711	1,228,711	1,227,923	

### 주요 자산보유 현황

#### 집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본(수량)	순자산금액(평가액)	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein	8	1,363,417	96.84

#### 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		44,979	0.23	
해외보통예금			1	0.00	

## 4 투자운용전문인력 현황

### 투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만주)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	12
직위	파트장		운용규모	1,705,543
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 확인하실 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	0.010	0.000	0.010
	당기	0.011	0.000	0.011
종류형 A	전기	0.975	0.000	0.975
	당기	0.976	0.000	0.976
종류형 Ae	전기	0.575	0.000	0.575
	당기	0.576	0.000	0.576
종류형 C-e	전기	1.165	0.000	1.165
	당기	1.166	0.000	1.166
종류형 C-P	전기	1.025	0.000	1.025
	당기	1.026	0.000	1.026



얼라이언스펀드

AB 미국 그로스  
증권투자신탁(주식-재간접형)

펀드 명칭	구분	총보수·비용 비율(A) 매매·중개수수료 비율(B) 합계(A+B)		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
종류형 C-P2	전기	0.875	0.000	0.875
	당기	0.876	0.000	0.876
종류형 C-w	전기	0.175	0.000	0.175
	당기	0.176	0.000	0.176
종류형 C1	전기	1.675	0.000	1.675
	당기	1.676	0.000	1.676
종류형 C2	전기	1.425	0.000	1.425
	당기	1.426	0.000	1.426
종류형 C3	전기	1.174	0.000	1.174
	당기	1.175	0.000	1.175
종류형 C4	전기	0.975	0.000	0.975
	당기	0.976	0.000	0.976
종류형 Ce-P	전기	0.575	0.000	0.575
	당기	0.576	0.000	0.576
종류형 Ce-P2	전기	0.525	0.000	0.525
	당기	0.526	0.000	0.526
종류형 I	전기	0.205	0.000	0.205
	당기	0.205	0.000	0.205
종류형 S	전기	0.425	0.000	0.425
	당기	0.426	0.000	0.426
종류형 Sp	전기	0.375	0.000	0.375
	당기	0.376	0.000	0.376

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**	37.189	0.010	37.890	0.011
	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	130.297	0.100	108.317
판매회사		1,042.379	0.800	866.537	0.800
펀드재산보관회사(신탁업자)		52.119	0.040	43.327	0.040
일반사무관리회사		32.574	0.025	27.079	0.025
보수합계		1,257.370	0.965	1,045.260	0.965
기타비용**		13.137	0.010	11.424	0.011
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 Ae	자산운용사	26.169	0.100	27.881	0.100
	판매회사	104.676	0.400	111.522	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	10.468	0.040	11.152	0.040
	일반사무관리회사	6.542	0.025	6.970	0.025
	보수합계	147.855	0.565	157.525	0.565
	기타비용**	2.643	0.010	2.952	0.011
	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-e	자산운용사	19.837	0.100	19.052
판매회사		196.388	0.990	188.619	0.990
펀드재산보관회사(신탁업자)		7.935	0.040	7.621	0.040
일반사무관리회사		4.959	0.025	4.763	0.025
보수합계		229.119	1.155	220.056	1.155
기타비용**		2.006	0.010	2.016	0.011
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	23.467	0.100	25.071
	판매회사	199.473	0.850	213.101	0.850
	펀드재산보관회사(신탁업자)	9.387	0.040	10.028	0.040
	일반사무관리회사	5.867	0.025	6.268	0.025
	보수합계	238.194	1.015	254.467	1.015
	기타비용**	2.373	0.010	2.656	0.011
	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	48.614	0.100	49.497
판매회사		340.298	0.700	346.478	0.700
펀드재산보관회사(신탁업자)		19.446	0.040	19.799	0.040
일반사무관리회사		12.154	0.025	12.374	0.025
보수합계		420.512	0.865	428.148	0.865
기타비용**		4.912	0.010	5.243	0.011
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	10.571	0.100	10.985
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.229	0.040	4.394	0.040
	일반사무관리회사	2.643	0.025	2.746	0.025
	보수합계	17.443	0.165	18.125	0.165
	기타비용**	1.065	0.010	1.163	0.011
	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





얼라이언스펀스틴

AB 미국 그로스  
증권투자신탁(주식-재간접형)

펀드 명칭	구분	전기		당기		
		금액 ***	비율 ***	금액 ***	비율 ***	
종류형 C1	자산운용사	6.296	0.100	6.086	0.100	
	판매회사	94.446	1.500	91.292	1.500	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.519	0.040	2.434	0.040	
	일반사무관리회사	1.574	0.025	1.522	0.025	
	보수합계	104.836	1.665	101.334	1.665	
	기타비용**	0.633	0.010	0.648	0.011	
	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 C2	자산운용사	2.284	0.100	2.695	0.100
		판매회사	28.551	1.250	33.683	1.250
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.914	0.040	1.078	0.040	
일반사무관리회사		0.571	0.025	0.674	0.025	
보수합계		32.320	1.415	38.129	1.415	
기타비용**		0.231	0.010	0.286	0.011	
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	4.212	0.100	2.525	0.100
		판매회사	42.076	0.999	25.228	0.999
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.685	0.040	1.010	0.040	
	일반사무관리회사	1.053	0.025	0.631	0.025	
	보수합계	49.026	1.164	29.395	1.164	
	기타비용**	0.428	0.010	0.267	0.011	
	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	2.891	0.100	4.322	0.100
		판매회사	23.131	0.800	34.576	0.800
펀드재산보관회사(신탁업자)		1.157	0.040	1.729	0.040	
일반사무관리회사		0.723	0.025	1.081	0.025	
보수합계		27.902	0.965	41.708	0.965	
기타비용**		0.290	0.010	0.458	0.011	
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	18.594	0.100	19.973	0.100
		판매회사	74.374	0.400	79.892	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7.437	0.040	7.989	0.040	
	일반사무관리회사	4.648	0.025	4.993	0.025	
	보수합계	105.054	0.565	112.848	0.565	
	기타비용**	1.880	0.010	2.114	0.011	
	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 Ce-P2	자산운용사	49.481	0.100	55.687	0.100	
	판매회사	173.182	0.350	194.905	0.350	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	19.792	0.040	22.275	0.040	
	일반사무관리회사	12.370	0.025	13.922	0.025	
	보수합계	254.825	0.515	286.789	0.515	
	기타비용**	5.003	0.010	5.897	0.011	
	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 I	자산운용사	1.325	0.100	1.039	0.100
		판매회사	0.397	0.030	0.312	0.030
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.530	0.040	0.415	0.040	
일반사무관리회사		0.331	0.025	0.260	0.025	
보수합계		2.583	0.195	2.025	0.195	
기타비용**		0.133	0.010	0.109	0.010	
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	13.573	0.100	13.779	0.100
		판매회사	33.932	0.250	34.446	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.429	0.040	5.511	0.040	
	일반사무관리회사	3.393	0.025	3.445	0.025	
	보수합계	56.328	0.415	57.181	0.415	
	기타비용**	1.372	0.010	1.457	0.011	
	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	10.729	0.100	11.340	0.100
		판매회사	21.458	0.200	22.681	0.200
펀드재산보관회사(신탁업자)		4.292	0.040	4.536	0.040	
일반사무관리회사		2.682	0.025	2.835	0.025	
보수합계		39.161	0.365	41.393	0.365	
기타비용**		1.084	0.010	1.200	0.011	
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 운동기간에 발생한 보수금액이며, 비율은 순자산총액(보수차감전) 평잔대비 발생한 보수금액을 연율화한 비율임

\*\*\*\* 해외 증권거래세의 경우 동 세목만의 구제내역을 취득하는것이 용이하지 아니하여, 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 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

#### 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>