

자산운용보고서

AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

운용기간 : 2011년 07월 01일 ~ 2011년 09월 30일

공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공지사항
해당사항없음
- 2) 모자형 펀드로서 자펀드의 자산구성현황, 보유종목 현황 등
해당사항없음
- 3) 소규모 펀드
해당사항없음
- 4) 고객님의 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.fundservice.net>

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

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.

펀드명칭		위험등급	금융투자협회 펀드코드
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)		1등급 (매우 높은 위험)	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	2011.07.01 ~ 2011.09.30	존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스번스틴 자산운용(주)	판매회사	SC제일은행(판매) 외 11개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행	일반사무관리회사	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, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산 총액	40,578	31,055	-23.47
	부채 총액	732	701	-4.19
	순자산총액	39,846	30,354	-23.82
	기준가격 ^{주)}	1,031.79	906.29	-12.16
종류(Class)별 기준가격 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	기준가격	1,032.05	906.65	-12.15
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	기준가격	1,031.09	905.35	-12.19
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	기준가격	1,028.45	901.81	-12.31
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	기준가격	968.08	849.44	-12.26
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	기준가격	1,036.05	912.02	-11.97

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.

거시 경제 상황의 악화와 위험 회피도의 상승이 광범위한 투매로 이어지면서 기간중 글로벌 증시는 큰 폭의 조정이 계속되었습니다. 미국 경기의 둔화에 효과적으로 대처하고 있지 못한 정책 당국자들의 무능력, S&P의 미국 신용 등급 강등, 그리스를 디폴트 직전으로 몰아붙이고 유럽 은행들의 채무 변제 능력에 대한 불안이 가중시키고 있는 유럽 부채 위기의 심화, 그리고 중국의 경기 경착륙 우려로 인해 투자자들의 신뢰는 흔들렸으며, 이에 따른 암울한 분위기가 금융 시장을 휘감았습니다. 이러한 상황속에서 기간중 미 S&P500 지수는 크게 하락하였습니다

얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성

▶ 투자환경 및 운용계획

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

글로벌 경제는 산적한 주요 문제와 위험에 직면해 있습니다. 얼라이언스번스틴은 체계적 문제의 징후를 포착하는 얼라이언스번스틴의 시장 지표를 예의 주시하고 있으며, 주요 위험에 대한 가정을 지속적으로 검토하고 있습니다. 얼라이언스번스틴은 현재의 난관이 결국 해소될 것이며, 이것이 경기 회복세가 원 궤도로 복귀하기 위한 발판이 될 것으로 보고 있습니다. 얼라이언스번스틴은 곧 또 다시 경기 침체가 찾아올 것으로 보고 있지 않으며, 얼라이언스번스틴이 주목하고 있는 지표에서는 시장이 디플레이션의 악순환을 예상하고 있지 않은 것으로 나타나고 있습니다. 미국 기업들은 풍부한 현금성 자산을 보유하고 있고, 현재 경제 시스템상에는 풍부한 유동성이 존재합니다. 확신이 주요 변수이며, 얼라이언스번스틴은 자사주 매입, 인수 합병, 그리고 연방준비제도가사회, 유럽 중앙은행 (ECB) 및 다른 통화 당국들의 발표가 늘어나면서 심리 변화의 촉매제로 작용할 것으로 보고 있습니다. 극심한 리스크에도 불구하고, 얼라이언스번스틴은 글로벌 경제가 회복할 수 있으며, 안정자산으로의 도피 심리가 주식 투자의 기회를 창출할 것임을 믿습니다

얼라이언스번스틴 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 : %)

	20110701 - 20110930 최근3개월	20110401 - 20110930 최근6개월	20110101 - 20110930 최근9개월	20101001 - 20110930 최근1년	20091001 - 20110930 최근2년	20081001 - 20110930 최근3년	20061001 - 20110930 최근5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	-12.16	-15.53	-9.37	1.82			
(비교지수 대비 성과)	(-1.55)	(-4.42)	(-4.16)	(-3.1)			
비교지수	-10.62	-11.11	-5.21	4.92			

종류(Class)별 현황

	20110701 - 20110930 최근3개월	20110401 - 20110930 최근6개월	20110101 - 20110930 최근9개월	20101001 - 20110930 최근1년	20091001 - 20110930 최근2년	20081001 - 20110930 최근3년	20061001 - 20110930 최근5년
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	-12.15	-15.51	-9.33	1.89			
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	-12.19	-15.59	-9.47	1.69			
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	-12.31	-15.82	-9.82	1.17			
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	-12.26	-15.71					
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	-11.97	-15.17	-8.8	2.68			

※ 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.

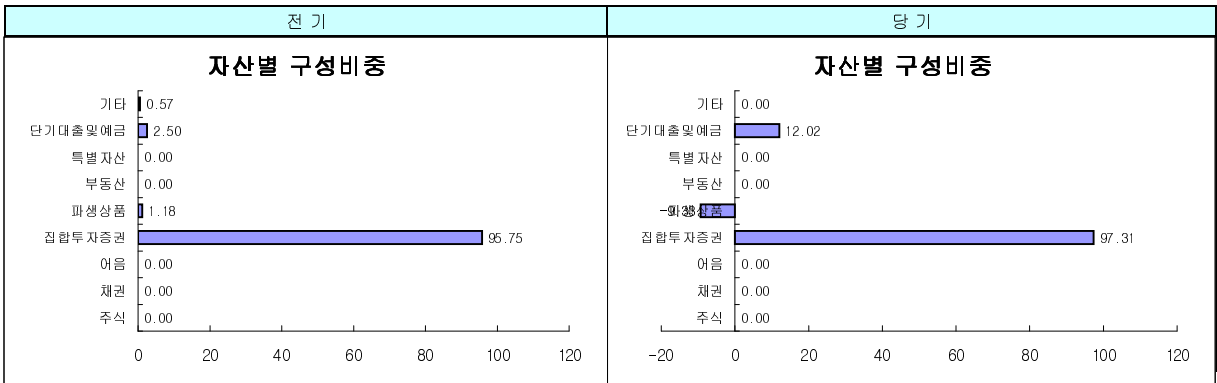
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
미국 달러 (1178.10)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	30,219 (97.31)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	802 (2.58)	0 (0.00)	31,021 (99.89)
한국 원 (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	-2,897 (-9.33)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	2,931 (9.44)	0 (0.00)	34 (0.11)
합계	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	30,219 (97.31)	0 (0.00)	-2,897 (-9.33)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	3,733 (12.02)	0 (0.00)	31,055 (100.00)

* () : 구성비중

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

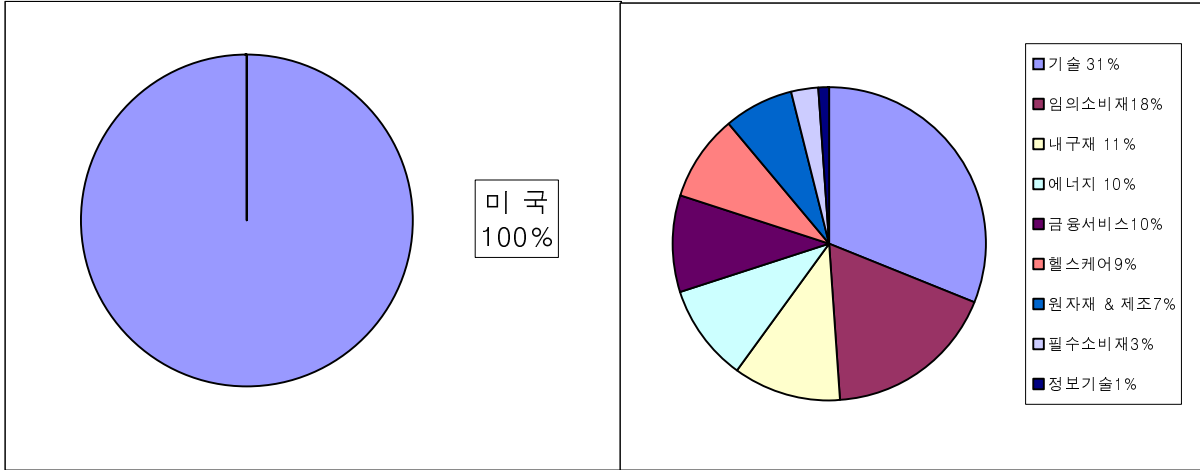


▶ 국가별 · 업종별 투자비중

아래 표를 통하여 국가별, 업종별 투자비중을 한 눈에 보실수 있습니다.

▶ 국가별 투자비중

◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)



* 본 그래프는 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년9월30일 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]

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2011년9월30일) 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.	96.97%

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	정보기술	Apple	8.10%	6	에너지	Schlumberger Grop	3.23%
2	정보기술	Google	4.60%	7	내구재	United Parcel Service	3.00%
3	정보기술	Qualcomm	3.53%	8	내구재	Danaher	2.83%
4	금융서비스	JP Morgan Chase	3.41%	9	임의소비재	Comcast	2.73%
5	기술	Oracle	3.40%	10	헬스케어	Allergan	2.71%

* 상기 내용은 피투자펀드인 얼라이언스번스틴 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성(2011년9월30일 기준)

▶ 차입주식

해당사항 없음

▶ 채권

해당사항 없음

▶ 차입채권

해당사항 없음

▶ 어음

해당사항 없음

▶ 집합투자증권

◇ AB 미국 그로스 증권 투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외유추열펀드	AllianceBernstein L.P	0.881	30,219	97.31

▶ 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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		2,931	2.76	
해외보통예금			802	0.00	

▶ 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	6	1,278,932	0	0	2109000274

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

▶ 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 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.012	0.000	0.012
	당기	0.011	0.000	0.011
종류(Class)별 현황				
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	전기	0.980	0.000	0.980
	당기	0.979	0.000	0.979
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	전기	1.170	0.000	1.170
	당기	1.169	0.000	1.169
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	전기	1.680	0.000	1.680
	당기	1.679	0.000	1.679
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	전기	1.429	0.000	1.429
	당기	1.430	0.000	1.430
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	전기	0.210	0.000	0.210
	당기	0.209	0.000	0.209

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평균액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균액(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	0.00	0.00	0.00	0.00
	판매회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.00	0.00	0.00	0.00
	일반사우관리회사	0.00	0.00	0.00	0.00
	보수합계	0.00	0.00	0.00	0.00
	기타비용**	1.30	0.01	1.02	0.01
	매매,중계 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 A	자산운용사	9.47	0.10	8.00	0.10
	판매회사	75.74	0.80	64.01	0.80
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.79	0.04	3.20	0.04
	일반사우관리회사	2.65	0.03	2.24	0.03
	보수합계	91.65	0.97	77.45	0.97
	기타비용**	1.16	0.01	0.92	0.01
	매매,중계 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-e	자산운용사	0.18	0.10	0.15	0.10
	판매회사	1.82	0.99	1.52	0.99
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.07	0.04	0.06	0.04
	일반사우관리회사	0.05	0.03	0.04	0.03
	보수합계	2.13	1.16	1.77	1.16
	기타비용**	0.02	0.01	0.02	0.01
	매매,중계 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C1	자산운용사	0.85	0.10	0.66	0.10
	판매회사	12.77	1.50	9.86	1.50
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.34	0.04	0.26	0.04
	일반사우관리회사	0.24	0.03	0.18	0.03
	보수합계	14.21	1.67	10.97	1.67
	기타비용**	0.11	0.01	0.08	0.01
	매매,중계 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2	자산운용사	0.03	0.10	0.04	0.10
	판매회사	0.40	1.25	0.49	1.25
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.01	0.04	0.02	0.04
	일반사우관리회사	0.01	0.03	0.01	0.03
	보수합계	0.45	1.42	0.55	1.42
	기타비용**	0.00	0.01	0.00	0.01
	매매,중계 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
◇ AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 I	자산운용사	0.04	0.10	0.04	0.10
	판매회사	0.01	0.03	0.01	0.03
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.02	0.04	0.01	0.04
	일반사우관리회사	0.01	0.03	0.01	0.03
	보수합계	0.08	0.20	0.07	0.20
	기타비용**	0.00	0.01	0.00	0.01
	매매,중계 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00

* 펀드의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적,반복적으로 지출된 비용으로서 매매,중계 수수료는 제외한 것입니다.

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

* 성과 보수내역 : 없음

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

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

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

해당사항 없음

▶ 최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다

해당사항 없음