



얼라이언스번스틴

# AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

## AB 자산운용보고서

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

### 판매회사

- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 A : KB증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C1 : SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C2 : SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권, 하이투자증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C3 : SC은행
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C4 : SC은행
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C-e : KB증권, SC은행, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C-w : 미래에셋대우증권, 한국투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 I : 현대차증권주식회사
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 A-e : KB증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 S : 펀드온라인코리아
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C-P2 : 미래에셋대우증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 S-P : 펀드온라인코리아
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C-P : 미래에셋대우증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 Ce-P2 : 미래에셋대우증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 Ce-P : 미래에셋대우증권, 키움증권



엘라이언스번스틴

## AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

### 투자목적

4등급(보통위험)

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

이 투자신탁의 투자목적은 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 광범위한 미국주식시장 관련 위험조정수익을 최대화하면서 다양한 시장주기에 걸쳐 월등한 투자수익을 실현하는 것입니다.

### 운용경과

여러가지 다양한 변수들로 인해 지난 분기 금융 시장 전반에 걸쳐 변동성 장세가 이어졌습니다. 분기 초반 미국의 금리 상승에 따른 불안감부터 분기 후반 미국과 중국간의 무역 갈등에 이르기까지 짧은 기간 동안 여러가지의 악재들이 시장에 부정적 영향을 미쳤습니다. 단기간에 끝나긴 했지만, 이탈리아 총선 이후 나타난 유럽 시장의 급격한 변동성도 지난 분기 투자자들의 심리를 불안하게 하였습니다. 이러한 가운데에도, 미국 주식시장은 상승세를 지속하였으며 동 펀드도 긍정적인 성과를 기록하였습니다. 다만 금융 업종에 대해 고비중을 취하고, IT 업종에 대해 저비중을 취한 전략은 비교 지수 대비 상대 성과에는 다소 부정적으로 작용하였습니다. 그렇지만, 헬스케어, 에너지 업종 등에서의 양호한 종목 선택 전략이 상대 성과 개선에 기여하면서 이를 일부 상쇄하였습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성)

### 투자환경 및 운용계획

강세장이 9년간이나 계속되었기 때문에, 가격 또는 지속 기간 측면에서 다소간의 시장 조정이 발생한다 하더라도 전혀 놀라운 일이 아닙니다. 그러나, 당사는 매우 견조한 S&P의 EPS 증가율, 현재 금리 수준 대비 미국 주식 시장의 밸류에이션, 법인세 인하로 인한 자사 주 매입의 영향력 확대 등의 호재 등을 감안할 때, 다른 투자 대안에 비해 주식이 여전히 매우 매력적이라고 보고 있습니다. 물론 관세 및 무역 전쟁이 단기적으로 시장의 변동성을 키우는 요인으로 작용하고는 있지만, 결국 투자자들의 입장에서 심각한 일까지 이르지는 않을 것으로 보고 있습니다. 앞으로도 동 펀드에서는 무역 협상이 포트폴리오에 미칠 영향과 유가 상승세를 예의 주시할 계획입니다. 만일 유가 랠리가 지속된다면, 에너지 종목은 금리 인상 속에서 최근 수년 간에 비해 훨씬 더 경기 방어적인 역할을 할 수 있을 것이기 때문입니다. 또한 상대적으로 과매도 상태라고 여겨지는 은행주들에 대한 긍정적인 견해를 지속할 계획입니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성)

### 펀드기본정보

집합투자업자	엘라이언스번스틴 자산운용(주)														
설립일	2013.2.4														
주요 투자대상	AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오														
벤치마크	Standard & Poor's 500 Stock Index (원화 헤지 100%)														
매입기준	오후 5시 이전 : 제8영업일(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 : 제8영업일(D+4)에 공고되는 기준가격을 적용하여 제8영업일(D+8)에 환매대금이 지급														
종류	종류 A	종류 A-n	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-e	종류 C-P	종류 C-P	종류 C-P	종류 C-P	종류 C-w	종류 I	종류 S	종류 S-P
선취판매수수료	납입금액의 1% 이내	납입금액의 0.5% 이내	없음												
후취판매수수료	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음	없음
보수 (연)	집합투자업자	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%
	판매회사	0.650%	0.300%	1.300%	1.100%	0.900%	0.700%	0.500%	0.800%	0.400%	0.700%	0.350%	0.000%	0.030%	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	0.915%	0.565%	1.565%	1.365%	1.165%	0.965%	0.765%	1.065%	0.665%	0.965%	0.615%	0.265%	0.295%	0.515%
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 0.79% (피투자펀드 운용보수 연 0.75% 포함)입니다.

### 기간수익률

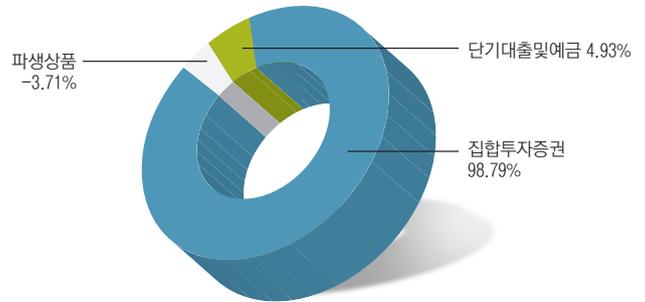
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	1.60	0.53	8.28	12.44	30.84	29.71	68.88	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.50)	(-1.11)	(-0.82)	(-1.19)	(-4.32)	(-9.69)	(-22.80)	
비교지수(벤치마크)	3.10	1.64	9.10	13.63	35.16	39.40	91.68	

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

### 자산구성현황



#### 국가별 투자비중

미국 100%

#### 업종별 투자비중

정보기술	24.18%
금융	14.82%
임의소비재	12.89%
헬스케어	12.13%
인더스트리얼	12.03%
에너지	7.05%
부동산	3.72%
유틸리티	3.53%
필수소비재	2.77%
기타	6.88%

\* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2018년 06월 30일 기준)

### 상위 10개 보유종목

(단위 : %)

업종	종목명	보유비율
인더스트리얼	Honeywell Intl	5.25%
정보기술	Alphabet	4.01%
정보기술	Microsoft	3.85%
정보기술	Apple	3.80%
부동산	Crown Castle Intl	3.72%
인더스트리얼	Northrop Grumman	3.49%
금융	Berkshire Hathaway	3.33%
유틸리티	NextEra Energy	3.06%
금융	JPMorgan Chase	2.72%
에너지	Chevron	2.56%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2018년 06월 30일 기준)



엘라이언스펀스틴

## AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	1.60	0.53	8.28	12.44	30.84	29.71	68.88	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.50)	(-1.11)	(-0.82)	(-1.19)	(-4.32)	(-9.69)	(-22.80)	
종류형 A	1.60	0.54	8.29	12.46	30.88	29.79	69.07	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.50)	(-1.10)	(-0.81)	(-1.17)	(-4.27)	(-9.62)	(-22.61)	
종류형 A-e	1.69	0.71	8.57	12.84	25.67			2015.08.17
(비교지수 대비 성과)	(-1.41)	(-0.92)	(-0.53)	(-0.79)	(-9.49)			
종류형 C-P	1.56	0.46	8.18	12.29				2017.01.12
(비교지수 대비 성과)	(-1.54)	(-1.17)	(-0.92)	(-1.34)				
종류형 C-P2	1.59	0.51	8.25	12.40				2017.01.19
(비교지수 대비 성과)	(-1.51)	(-1.12)	(-0.85)	(-1.23)				
종류형 C-e	1.64	0.61	8.41	12.62	31.27	30.37	70.33	2013.02.12
(비교지수 대비 성과)	(-1.46)	(-1.02)	(-0.69)	(-1.01)	(-3.88)	(-9.04)	(-21.35)	
종류형 C-w	1.77	0.86	8.81	13.18				2017.01.06
(비교지수 대비 성과)	(-1.33)	(-0.77)	(-0.29)	(-0.45)				
종류형 C1	1.43	0.22	7.78	11.74	29.22	27.30	63.72	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.66)	(-1.42)	(-1.32)	(-1.89)	(-5.94)	(-12.10)	(-27.97)	
종류형 C2	1.48	0.31						2014.02.20
(비교지수 대비 성과)	(-1.61)	(-1.32)						
종류형 C3	1.53	0.42	8.10	12.19	30.26	28.84		2015.03.20
(비교지수 대비 성과)	(-1.56)	(-1.21)	(-1.00)	(-1.44)	(-4.90)	(-10.56)		
종류형 C4	1.59	0.51	8.26	12.40	30.76			2016.03.28
(비교지수 대비 성과)	(-1.51)	(-1.12)	(-0.85)	(-1.23)	(-4.39)			
종류형 Ce-P	1.66	0.66	8.49					2017.08.09
(비교지수 대비 성과)	(-1.43)	(-0.97)	(-0.61)					
종류형 Ce-P2	1.68	0.68	8.53					2017.08.17
(비교지수 대비 성과)	(-1.42)	(-0.95)	(-0.57)					
종류형 S	1.70	0.74	8.61	12.90	31.92	31.33		2014.04.23
(비교지수 대비 성과)	(-1.39)	(-0.90)	(-0.49)	(-0.73)	(-3.24)	(-8.07)		
종류형 S-P	1.71	0.76	8.65	12.96				2017.01.12
(비교지수 대비 성과)	(-1.38)	(-0.87)	(-0.45)	(-0.68)				
비교지수(벤치마크)	3.10	1.64	9.10	13.63	35.16	39.40	91.68	

## 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),A-e(AF241),C-P(BK976),C-P2(BK977),C-e(AF196),C-w(AF197),C1(AF191),C2(AF193),C3(AF194),C4(AF195),Ce-P(BU193),Ce-P2(BU195),(AF198),S(AQ010)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형
최초설정일	2013년 2월 4일
운용기간	2018.04.01 ~ 2018.06.30
종속기간	추가형(별도의 종속기간이 없음)
자산운용회사	엘라이언스펀스틴 자산운용(주)
판매회사	미래에셋대우증권 외 9개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자등급	4등급(보통위험)
상품의 특징	이 투자신탁의 투자목적은 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 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, 백만차, %)

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 셀렉트 미국 증권 투자신탁 (주식 - 재간접형)	자산 총액	78,823	84,763	7.54
	부채 총액	1,478	287	-80.57
	순자산총액	77,345	84,476	9.22
	기준가격 주)	1,271.72	1,292.01	1.60
종류형 A	기준가격	1,271.79	1,292.12	1.60
종류형 A-e	기준가격	1,235.82	1,256.69	1.69
종류형 C-P	기준가격	1,171.93	1,190.21	1.56
종류형 C-P2	기준가격	1,178.37	1,197.06	1.59
종류형 C-e	기준가격	1,276.03	1,296.93	1.64
종류형 C-w	기준가격	1,182.22	1,203.10	1.77
종류형 C1	기준가격	1,253.48	1,271.44	1.43
종류형 C2	기준가격	1,028.80	1,044.06	1.48
종류형 C3	기준가격	1,240.71	1,259.75	1.53
종류형 C4	기준가격	1,308.05	1,328.79	1.59
종류형 Ce-P	기준가격	1,080.21	1,098.19	1.66
종류형 Ce-P2	기준가격	1,080.50	1,098.61	1.68
종류형 S	기준가격	1,283.15	1,304.98	1.70
종류형 S-P	기준가격	1,180.32	1,200.56	1.71

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

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

\* 상기 종류형 I은 2018년06월21일자로(전액 환매신청에 따른 기준가 확정일) 중도상환되어 수익률을 기재하지 아니하였으며, 자세한 사항은 판매사에 문의하여 주시기 바랍니다.

\* 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.

### AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액	
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외				
	롱	숏	롱	숏						
한국 원	0	0	0	0	0	0	-3,147	4,175	0	1,028
(1.00)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(-3.71)	(4.93)	(0.0)	(1.21)
미국 달러	0	0	0	0	83,735	0	0	0	0	83,735
(1114.50)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(98.79)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(98.79)
합계	0	0	0	0	83,735	0	-3,147	4,175	0	84,763
	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(98.79)	(0.0)	(-3.71)	(4.93)	(0.0)	(100.0)

\* ( ) : 구성비중

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



얼라이언스번스틴

## AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

### 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 비용 등 다양한 변수에 따라 펀드 수익률이 영향 받을 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생됩니다.

#### [환헤지 여부, 환헤지 비용 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 단력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

#### AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.06.30) 현재 환헤지 비율
해외집합투자기구의 기준 통화인 미달러화와 원화와의 환율변동위험을 줄이기 위해 고안되나, 환율 변동 위험이 완전히 해소되지 않을 수 있습니다. 일반적인 경우, 이 투자에서 편입하는 해외집합투자 증권에 미달러화 가치에 대한 목표 헤지비율은 80%~100% 수준입니다.	94.45
환헤지 비용 (2018.04.01 ~ 2018.06.30)	환헤지로 인한 손익 (2018.04.01 ~ 2018.06.30)
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 비용을 별도로 분리하여, 투자자에게 의미있는 정보를 산출, 제공하는 것이 불가능하며, 그 결과, 환 헤지에 따른 비용은 별도로 산출하지 않습니다	-4,151

#### [환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

#### AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
USD/KRW FWD 0717(1104.2)	해외선물환	WANZ	매도	20180717	2,610	2,610	2,587	
USD/KRW FWD 0717(1121.1)	해외선물환	WANZ	매도	20180717	4,154	4,154	4,179	
KRW/USD FWD 0717(1071.84)	해외선물환	SSB	매수	20180717	3,429	3,429	3,293	
KRW/USD FWD 0717(1073.01)	해외선물환	SSB	매수	20180717	78,588	78,588	75,575	

### 주요 자산보유 현황

#### 집합투자증권

(단위: 백만주, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본(수량)	순자산금액(평가액)	비중
AB-Select US Equity Portfolio - S1 class	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein	2.11	83,735	98.79

#### 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		4,175	1.15	

### 4 투자운용전문인력 현황

#### 투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만좌)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	12
직위	파트장		운용규모	1,474,012
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.

### 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	0.011	0.000	0.011
	당기	0.010	0.000	0.010
펀드 명칭	구분	총보수 · 비용 비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
종류형 A	전기	0.926	0.000	0.926
	당기	0.925	0.000	0.925
종류형 A-e	전기	0.576	0.000	0.576
	당기	0.575	0.000	0.575
종류형 C-P	전기	1.076	0.000	1.076
	당기	1.075	0.000	1.075
종류형 C-P2	전기	0.976	0.000	0.976
	당기	0.975	0.000	0.975
종류형 C-e	전기	0.776	0.000	0.776
	당기	0.775	0.000	0.775
종류형 C-w	전기	0.276	0.000	0.276
	당기	0.275	0.000	0.275
종류형 C1	전기	1.577	0.000	1.577
	당기	1.576	0.000	1.576
종류형 C2	전기	1.376	0.000	1.376
	당기	1.376	0.000	1.376
종류형 C3	전기	1.176	0.000	1.176
	당기	1.176	0.000	1.176
종류형 C4	전기	0.976	0.000	0.976
	당기	0.975	0.000	0.975
종류형 Ce-P	전기	0.676	0.000	0.676
	당기	0.675	0.000	0.675
종류형 Ce-P2	전기	0.626	0.000	0.626
	당기	0.625	0.000	0.625
종류형 S	전기	0.526	0.000	0.526
	당기	0.525	0.000	0.525
종류형 S-P	전기	0.476	0.000	0.476
	당기	0.475	0.000	0.475

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

주2) 매매 · 중개수수료 비율이란 매매 · 중개수수료를 순자산 연평균액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 중개수수료의 수준을 나타냅니다.



얼라이언스번스틴

AB 셀렉트 미국  
증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

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**	1.879	0.011	2.185	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
	자산운용사	10.554	0.200	12.453	0.200
	판매회사	34.301	0.650	40.472	0.650
종류형 A	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.111	0.040	2.491	0.040
	일반사무관리회사	1.319	0.025	1.557	0.025
	보수합계	48.286	0.915	56.973	0.915
	기타비용**	0.578	0.011	0.653	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
	자산운용사	0.290	0.200	0.570	0.200
	판매회사	0.436	0.300	0.856	0.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.058	0.040	0.114	0.040
	일반사무관리회사	0.036	0.025	0.071	0.025
종류형 A-e	보수합계	0.821	0.565	1.611	0.565
	기타비용**	0.016	0.011	0.030	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
	자산운용사	0.417	0.200	0.380	0.200
	판매회사	1.666	0.800	1.519	0.800
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.083	0.040	0.076	0.040
	일반사무관리회사	0.052	0.025	0.047	0.025
	보수합계	2.218	1.065	2.023	1.065
	기타비용**	0.023	0.011	0.020	0.010
종류형 C-P	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	19.469	0.200	24.689	0.200
	판매회사	68.141	0.700	86.411	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.894	0.040	4.938	0.040
	일반사무관리회사	2.434	0.025	3.086	0.025
	보수합계	93.937	0.965	119.124	0.965
	기타비용**	1.069	0.011	1.293	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 C-P2	자산운용사	19.469	0.200	24.689	0.200
	판매회사	68.141	0.700	86.411	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.894	0.040	4.938	0.040
	일반사무관리회사	2.434	0.025	3.086	0.025
	보수합계	93.937	0.965	119.124	0.965
	기타비용**	1.069	0.011	1.293	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

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액 ***	비율 ***	금액 ***	비율 ***
종류형 C-e	자산운용사	0.079	0.200	0.094	0.200
	판매회사	0.197	0.500	0.235	0.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.016	0.040	0.019	0.040
	일반사무관리회사	0.010	0.025	0.012	0.025
	보수합계	0.301	0.765	0.359	0.765
	기타비용**	0.004	0.011	0.005	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
	자산운용사	1.230	0.200	1.214	0.200
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.246	0.040	0.243	0.040	
일반사무관리회사	0.154	0.025	0.152	0.025	
보수합계	1.630	0.265	1.608	0.265	
기타비용**	0.068	0.011	0.064	0.010	
종류형 C-w	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	0.328	0.200	0.077	0.200
	판매회사	2.130	1.300	0.502	1.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.066	0.040	0.015	0.040
	일반사무관리회사	0.041	0.025	0.010	0.025
	보수합계	2.564	1.565	0.604	1.565
	기타비용**	0.019	0.012	0.004	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 C1	자산운용사	1.157	0.200	1.217	0.200
	판매회사	6.362	1.100	6.692	1.100
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.231	0.040	0.243	0.040
	일반사무관리회사	0.145	0.025	0.152	0.025
	보수합계	7.895	1.365	8.305	1.365
	기타비용**	0.063	0.011	0.064	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
	자산운용사	0.005	0.200	0.000	0.199
	판매회사	0.023	0.900	0.000	0.901
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.001	0.040	0.000	0.039	
일반사무관리회사	0.001	0.025	0.000	0.024	
보수합계	0.029	1.165	0.001	1.163	
기타비용**	0.000	0.011	0.000	0.011	
종류형 C2	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	0.123	0.200	0.122	0.200
	판매회사	0.430	0.700	0.425	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.025	0.040	0.024	0.040
	일반사무관리회사	0.015	0.025	0.015	0.025
	보수합계	0.593	0.965	0.586	0.965
	기타비용**	0.007	0.011	0.006	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 C3	자산운용사	0.123	0.200	0.122	0.200
	판매회사	0.430	0.700	0.425	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.025	0.040	0.024	0.040
	일반사무관리회사	0.015	0.025	0.015	0.025
	보수합계	0.593	0.965	0.586	0.965
	기타비용**	0.007	0.011	0.006	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
	자산운용사	0.123	0.200	0.122	0.200
	판매회사	0.430	0.700	0.425	0.700
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.025	0.040	0.024	0.040	
일반사무관리회사	0.015	0.025	0.015	0.025	
보수합계	0.593	0.965	0.586	0.965	
기타비용**	0.007	0.011	0.006	0.010	
종류형 C4	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 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액 ***	비율 ***	금액 ***	비율 ***
종류형 Ce-P	자산운용사	0.123	0.200	0.347	0.200
	판매회사	0.246	0.400	0.694	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.025	0.040	0.069	0.040
	일반사무관리회사	0.015	0.025	0.043	0.025
	보수합계	0.410	0.665	1.154	0.665
	기타비용**	0.007	0.011	0.018	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 Ce-P2	자산운용사	0.119	0.200	0.124	0.200
	판매회사	0.207	0.350	0.217	0.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.024	0.040	0.025	0.040
	일반사무관리회사	0.015	0.025	0.016	0.025
	보수합계	0.364	0.615	0.382	0.615
	기타비용**	0.006	0.011	0.007	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	0.085	0.200	0.129	0.200
	판매회사	0.106	0.250	0.161	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.017	0.040	0.026	0.040
	일반사무관리회사	0.011	0.025	0.016	0.025
	보수합계	0.218	0.515	0.332	0.515
	기타비용**	0.005	0.011	0.007	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-P	자산운용사	0.035	0.200	0.061	0.200
	판매회사	0.035	0.200	0.061	0.200
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.007	0.040	0.012	0.040
	일반사무관리회사	0.004	0.025	0.008	0.025
	보수합계	0.081	0.465	0.141	0.465
	기타비용**	0.002	0.011	0.003	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

\* 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 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오의 운용보수(연0.75%) 및 비용등은 포함되지 않습니다.

### 6 투자자산매매내역

#### 매매주식규모 및 회전을

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

해당사항 없음

#### 최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음

### 7 공지사항

- 1) 작성기준일로부터 최근 3개월간 발생한 펀드 수시공시사항  
해당사항 없음
- 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

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

- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>