



얼라이언스번스틴

# AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형)

## AB 자산운용보고서

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형)의 집합투자업자인 얼라이언스번스틴 자산운용(주)이 작성하여 신탁업자인 HSBC은행의 확인을 받아 판매회사 또는 한국예탁결제원을 통해(아래참조) 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

### 판매회사

- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 A : NH투자증권, SC은행, 미래에셋대우증권, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 C1 : NH투자증권, SC은행, 미래에셋대우증권, 우리은행
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 C-e : NH투자증권, SC은행, 미래에셋대우증권, 우리은행, 한화투자증권
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 C-P : NH투자증권, 미래에셋대우증권
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 Ae : NH투자증권, SC은행, 미래에셋대우증권, 우리은행, 한국투자증권(구동원)
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 S : 한국포스증권
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 S-p : 한국포스증권
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 C-P2 : 미래에셋대우증권, 한화투자증권
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 Ce-P2 : NH투자증권, 미래에셋대우증권, 한국투자증권, 한국포스증권, 한화투자증권
- AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류 Ce-P : NH투자증권, 미래에셋대우증권, 한화투자증권



엘라이언스펀스틴

AB 미국 그로스  
UH 증권투자신탁(주식-재간접형)

투자목적

2등급(높은위험)

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

이 집합투자기구는 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형포트폴리오(‘피투자펀드’)를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구합니다.

운용경과

지난 1분기를 저점으로 이어져온 미국 주식 시장의 상승세가 지난 분기에도 계속 이어졌습니다. 분기 후반 유럽에서 코로나 19 확진자 수가 다시 증가하고, 미국의 재정 부양책 협상이 교착 상태에 빠지면서 늘어난 주식 시장의 변동성으로 인해, 상승 탄력이 둔화되기도 하였습니다. 그렇지만, 분기 전반적으로는 위험 자산 선호 심리가 꾸준히 이어지면서 주식을 비롯한 위험 자산 가격을 한층 더 끌어올렸습니다. 특히 금융 시장의 기능을 되살리고 경기를 방어하기 위한 미국 연준의 정책 노력은 금융 시장의 하방 경직성 확보에 큰 도움이 되었습니다. 지난 분기 높은 절대 성과를 시현한 가운데, 비교 지수 대비 상대 성과는 소폭 부진하였습니다. 에너지 및 금융 업종에 취한 저비용 전략이 상대 성과에 크게 도움이 되었던 반면, 기술업종 내에서의 종목 선택 전략은 상대 성과에 부정적으로 작용하였습니다. 다만 헬스케어 및 필수 소비재 업종 내의 양호한 종목 선택 전략에 힘입어 이를 일부 상쇄할 수 있었습니다. 다만 글로벌 시장 전반에 걸친 달러 약세 현상은 동 펀드의 절대 성과에 추가적으로 부정적인 요인이 되었습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

최근의 변동성이 앞으로도 지속될 것인지 여부는 확실히 알 수 없지만, 미국 선거 관련 논란 및 전세계에서 여전히 많은 코로나19 확진자 수 등 지금부터 연말까지 감당해야 할 리스크가 많은 점을 감안할 때 변동성이 여전히 높다고 해도 이상할 것은 없어 보입니다. 불확실성이 상존하고 있는 상황에서는 단기 모멘텀을 좇기 보다는 투자 철학을 고수하는 것이 현명한 방법입니다. 미래의 성장을 위해 재투자할 자금을 스스로 마련할 수 있을 정도로 수익성이 검증된 기업에 집중하는 당사의 전략은 더 나은 위험 조정 수익률 및 부침 없는 성과를 달성할 것이라고 믿고 있습니다. 단기적으로는 계속해서 기업의 성공 요인 및 현재 밸류에이션 매력에서 이들 기업이 제공하는 위험 대비 보상을 이해하는 데 집중하고자 합니다. 또한 4분기 중 한층 더 매력적인 거래조건으로 포트폴리오의 리스크를 확대할 기회를 모색하는 과정에서 유동성 공급자의 역할을 수행할 계획입니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	엘라이언스펀스틴 자산운용(주)													
설립일	2020.7.23													
주요 투자대상	AB SICAV I - 아메리칸 성장형포트폴리오													
벤치마크	S&P 500 Index													
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 환매대금을 지급													
종류	종류 A	종류 A-1	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-1	종류 C-W	종류 I	종류 S	종류 C-P	종류 C-P	종류 C-P	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	변환환매 환매금액의 0.15% 이내	없음	없음	없음	없음	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%	0.999%	0.000%	0.030%	0.250%	0.850%	0.400%	0.700%
	신탁회사	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%	
총보수	0.965%	0.565%	1.665%	1.164%	0.965%	1.155%	0.165%	0.195%	0.415%	1.015%	0.565%	0.865%	0.515%	
환매수수료	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

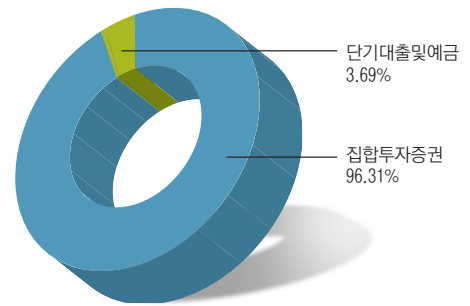
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형)	0.17							2020.07.23
(비교지수 대비 성과)	(-5.74)							
비교지수(벤치마크)	5.91							

비교지수 : S&P 500 Index USD Unhedged 100%

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

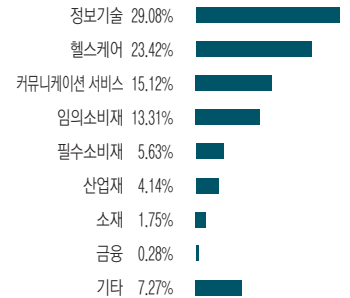
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2020년 09월 30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

업종	종목명	보유비율
정보기술	Microsoft	7.30%
커뮤니케이션 서비스	Alphabet	6.97%
커뮤니케이션 서비스	Facebook	5.25%
임의소비재	Amazon.com	5.11%
헬스케어	UnitedHealth Group	4.63%
정보기술	Visa	4.43%
필수 소비재	Monster Beverage	3.73%
헬스케어	Zoetis	3.63%
헬스케어	Vertex Pharmaceuticals	3.36%
헬스케어	Intuitive Surgical	3.18%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2020년 09월 30일 기준)



얼라이언스펀스틴

## AB 미국 그로스 UH 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 UH 증권투자신탁(주식-재간접형)
금융투자협회 펀드코드	상위(운용)펀드(D7348), A(D7349), Ae(D7357), C-P(D7356), C-P2(D7361), C-e(D7354), C1(D7350), Ce-P(D7363), Ce-P2(D7362), S(D7358), S-p(D7359)
펀드의 종류	투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형
최초설정일	2020년 7월 23일
운용기간	2020.07.23 ~ 2020.10.22
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스펀스틴 자산운용(주)
판매회사	미래에셋대우증권 외 6개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자등급	2등급(높은위험)
상품의 특징	이 집합투자기구는 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형포트폴리오('피투자펀드')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 UH 증권투자신탁(주식-재간접형)	자산 총액	0	4,104	
	부채 총액	0	36	
	순자산총액	0	4,068	
	기준가격 주)	0.00	1,001.72	
종류형 A	기준가격	0.00	1,001.74	
종류형 C1	기준가격	0.00	999.9	

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 : S&P 500 Index USD Unhedged 100% (단위: %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형)	0.17							2020.07.23
(비교지수 대비 성과)	(-5.74)							
종류형 A	0.17							2020.07.23
(비교지수 대비 성과)	(-5.74)							
종류형 C1	0.00							2020.07.23
(비교지수 대비 성과)	(-5.92)							
비교지수(벤치마크)	5.91							

\* 설정 후 3개월이 안되었을 경우(전역 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 투자비율을 확인하실 수 있으며 당기말 자산구성 비중을 전기말과 비교하실 수 있습니다.

#### AB 미국 그로스 UH 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	0	0	152	0	152
(1.00)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(3.69)	(0.0)	(3.69)
미국 달러	0	0	0	0	0	3,953	0	0	0	0	3,953
(1132.90)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(96.31)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(96.31)
합계	0	0	0	0	0	3,953	0	0	152	0	4,104
	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(96.31)	(0.0)	(0.0)	(3.69)	(0.0)	(100.0)

\* ( ) : 구성비중

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



얼라이언스번스틴

## AB 미국 그로스 UH 증권투자신탁(주식-재간접형)

### 환헤지에 관한 사항

해당사항 없음

### 주요 자산보유 현황

#### 집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본 (수량)	순자산금액 (평가액)	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외 뮤주펀드	AllianceBernstein	0.02	3,953	96.31

#### 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		152	0.23	

### 보수 및 비용 지급현황

아래 표를 통하여, 펀드에서 부담하는 보수 및 비용의 지급현황을 당기말과 전기말 기준으로 비교할 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구분	전기		당기	
		금액***	비율***	금액***	비율***
AB 미국 그로스 UH 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**	0.000	0.000	0.010	0.002
	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	0.000	0.000	0.104	0.100
	판매회사	0.000	0.000	0.836	0.800
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.000	0.042	0.040
	일반사무관리회사	0.000	0.000	0.026	0.025
	보수합계	0.000	0.000	1.008	0.965
	기타비용**	0.000	0.000	0.002	0.002
	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	0.000	0.000	0.117	0.100
	판매회사	0.000	0.000	1.762	1.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.000	0.000	0.047	0.040
	일반사무관리회사	0.000	0.000	0.029	0.025
	보수합계	0.000	0.000	1.956	1.665
	기타비용**	0.000	0.000	0.002	0.002
	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

## 4 투자운용전문인력 현황

### 투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만좌)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	11
직위	파트장		운용규모	1,764,531
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 UH 증권 투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.002	0.000	0.002
종류형 A	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	0.967	0.000	0.967
종류형 C1	전기	0.000	0.000	0.000
	당기	1.667	0.000	1.667

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

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

\* 펀드의 순자산총액 대비 비용

\*\* 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 아니하여, 위 증권거래세는 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 UH 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>