



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 예약된 펀드의 펀드자산보관자(신탁업자)인 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

### 판매회사

- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 A : KB증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권, 한국씨티은행, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C1 : SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C2 : SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C3 : SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C4 : SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C-e : KB증권, SC은행, 하나금융투자, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C-w : 미래에셋대우증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 A-e : KB증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋대우증권, 키움증권, 하나금융투자, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 S : 한국포스증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류 C-P2 : 미래에셋대우증권



엘라이언스번스틴

AB 셀렉트 미국  
증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

투자목적

2등급(높은위험)  
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

코로나 19로 인해 큰 어려움을 겪었던 1분기를 저점으로 꾸준히 이어진 글로벌 금융 시장의 상승세가 지난 분기에도 지속되었습니다. 분기 초반 미국 대선을 앞두고 시장의 불안감이 커지면서 약세 흐름을 보였지만, 미국 대선이 큰 무리없이 마무리되면서 시장은 상승세로 반전하였습니다. 또한 분기 말 영국과 유럽 연합의 브렉시트 협상이 흑시나 하는 우려와는 달리 순조롭게 마무리된 점이 위험 자산 시장에는 더 없는 호재로 작용하였습니다. 물론 코로나 19 확진자가 다시 늘어나면서, 경제 활동 위축으로 인한 성장률 둔화 우려와 같은 악재가 없었던 것은 아닙니다. 그러나 이 조차도 빠르게 진행되고 있는 다양한 백신 개발 소식과 일부 국가에서 백신 접종이 시작되었다는 반가운 뉴스로 모두 상쇄되었습니다. 분기말로 갈수록 강화되었던 위험 선호 현상은 동 펀드의 절대 성과에도 긍정적으로 작용하였으며, 특히 금융 업종에 대한 업종 전략과 종목 선택 전략은 비교 지수 대비 상대 성과에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 헬스케어 및 정보 통신 업종 내에서의 종목 선택 전략은 상대 성과에 부정적이었습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

당사는 몇 가지 긍정적인 요인에 근거하여 주식을 여전히 낙관합니다. 수년간 경제 성장률은 견조하고 중앙은행은 확장정책을 지속할 전망입니다. 또한 금리가 사상 최저 수준에 가까워져 기업들이 매우 저렴하게 자금을 차입할 수 있으므로 기업의 현금흐름에 높은 가치를 부여하는 것이 합리적입니다. 마지막으로, 현재 진행 중인 디지털 경제로의 전환 과정에서 이점을 누리는 소비자들과 기업이 많습니다. 팬데믹으로 인한 일부 행동의 변화는 장기적이고 추세적인 것일 수 있으며, 이에 따라 팬데믹의 수혜 대상이 될 일부 기업의 경우 여전히 매력적이며, 펀드멘털에 비해 저평가된 것으로 보고 있습니다. 다만, 2020년이 준 교훈이라면, 시장의 상황이 빠르게 바뀔 수 있다는 것입니다. 이에 따라 이를 염두에 두고 열린 마음으로 유연하게 시장에 대응하는 것이 보다 합리적입니다. 각 국 중앙은행이 대량으로 공급하는 유동성에 의해 주식 시장이 수혜 대상이 될 수 있겠지만, 일부에서는 고평가되었거나 취약한 종목들도 있습니다. 반면, 지난 분기 나타난 급격한 상승 랠리 속에서도 소외되었던 일부 우량한 기업들에 대한 긍정적인 시각을 유지하고, 이를 적극 활용할 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	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	없음	년말 환매 금액의 0.5% 이내	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 0.81% (피투자 펀드 운용보수 연 0.75% 포함)입니다.

기간수익률

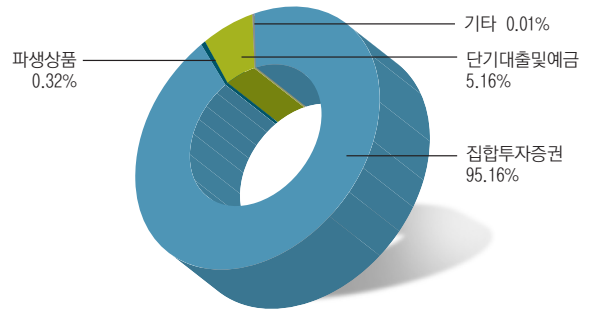
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	9.74	20.12	37.63	10.72	40.55	29.56	66.44	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.88)	(-2.82)	(-6.0)	(-6.45)	(-12.31)	(-13.1)	(-25.93)	
비교지수(벤치마크)	11.62	22.94	43.63	17.17	52.85	42.66	92.37	

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

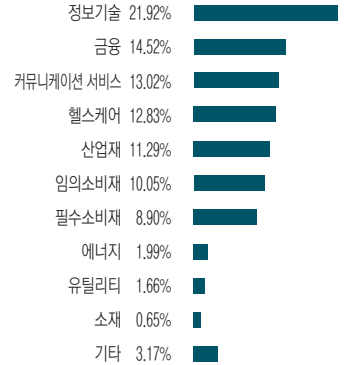
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2020년 11월 30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

업종	종목명	보유비율
정보기술	Microsoft	5.96%
정보기술	Apple	5.66%
필수소비재	Procter & Gamble	4.77%
금융	Berkshire Hathaway	3.75%
임의 소비재	Amazon.com	3.70%
커뮤니케이션 서비스	Alphabet	3.69%
산업재	Union Pacific	2.74%
산업재	Norfolk Southern	2.68%
커뮤니케이션 서비스	Facebook	2.64%
금융	JPMorgan Chase	2.60%

\* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2020년 11월 30일 기준)



얼라이언스펀드

# AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위 : %)

## 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.

펀드명칭	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	2020.10.01 ~ 2020.12.31
종속기간	추가형(별도의 종속기간이 없음)
자산운용회사	얼라이언스펀드 자산운용(주)
판매회사	미래에셋대우증권 외 10개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	HSBC 펀드 서비스
투자등급	2등급(높은위험)
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, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 셀렉트 미국 증권 투자신탁 (주식 - 재간접형)	자산 총액	67,703	59,816	-11.65
	부채 총액	223	1,036	363.41
	순자산총액	67,480	58,780	-12.89
	기준가격 주)	1,517.30	1,665.08	9.74
종류형 A	기준가격	1,518.62	1,666.63	9.75
종류형 A-e	기준가격	1,488.51	1,635.03	9.84
종류형 C-P	기준가격	1,394.13	1,529.42	9.70
종류형 C-P2	기준가격	1,405.25	1,542.01	9.73
종류형 C-e	기준가격	1,529.38	1,679.07	9.79
종류형 C-w	기준가격	1,434.50	1,576.90	9.93
종류형C1	기준가격	1,472.70	1,613.61	9.57
종류형 C2	기준가격	1,214.83	1,331.71	9.62
종류형 C3	기준가격	1,161.73	1,274.15	9.68
종류형 C4	기준가격	1,559.91	1,711.73	9.73
종류형 Ce-P	기준가격	1,297.85	1,425.25	9.82
종류형 Ce-P2	기준가격	1,299.83	1,427.60	9.83
종류형 S	기준가격	1,547.43	1,699.96	9.86
종류형 S-P	기준가격	1,425.19	1,565.86	9.87

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

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	9.74	20.12	37.63	10.72	40.55	29.56	66.44	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.88)	(-2.82)	(-6.00)	(-6.45)	(-12.31)	(-13.10)	(-25.93)	
종류형 A	9.75	20.13	37.66	10.76	40.65	29.68	66.66	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-1.87)	(-2.81)	(-5.97)	(-6.41)	(-12.21)	(-12.98)	(-25.71)	
종류형 A-e	9.84	20.34	38.01	11.15	41.62	31.03	63.50	2015.08.17
(비교지수 대비 성과)	(-1.77)	(-2.60)	(-5.62)	(-6.02)	(-11.24)	(-11.62)	(-28.87)	
종류형 C-P	9.70	20.04	37.51	10.59	40.23	29.10		2017.01.12
(비교지수 대비 성과)	(-1.91)	(-2.90)	(-6.12)	(-6.58)	(-12.62)	(-13.56)		
종류형 C-P2	9.73	20.10	37.61	10.70	40.50	29.48		2017.01.19
(비교지수 대비 성과)	(-1.88)	(-2.84)	(-6.02)	(-6.47)	(-12.35)	(-13.18)		
종류형 C-e	9.79	20.22	37.81	10.93	41.06	30.26	67.91	2013.02.12
(비교지수 대비 성과)	(-1.83)	(-2.72)	(-5.82)	(-6.24)	(-11.79)	(-12.40)	(-24.46)	
종류형 C-w	9.93	20.52	38.31	11.48	42.45	32.20		2017.01.06
(비교지수 대비 성과)	(-1.69)	(-2.42)	(-5.32)	(-5.69)	(-10.41)	(-10.46)		
종류형C1	9.57	19.75	37.00	10.04	38.85	27.19	61.36	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(-2.05)	(-3.19)	(-6.63)	(-7.13)	(-14.00)	(-15.47)	(-31.01)	
종류형 C2	9.62	19.86	37.21	10.26	39.41	27.95		2014.02.20
(비교지수 대비 성과)	(-2.00)	(-3.07)	(-6.42)	(-6.91)	(-13.44)	(-14.70)		
종류형 C3	9.68	19.98	37.41	10.48	39.95			2015.03.20
(비교지수 대비 성과)	(-1.94)	(-2.96)	(-6.22)	(-6.69)	(-12.90)			
종류형 C4	9.73	20.10	37.61	10.70	40.51	29.48		2016.03.28
(비교지수 대비 성과)	(-1.88)	(-2.84)	(-6.02)	(-6.47)	(-12.35)	(-13.17)		
종류형 Ce-P	9.82	20.28	37.91	11.04	41.34	30.64		2017.08.09
(비교지수 대비 성과)	(-1.80)	(-2.66)	(-5.72)	(-6.13)	(-11.51)	(-12.02)		
종류형 Ce-P2	9.83	20.31	37.96	11.09	41.48	30.84		2017.08.17
(비교지수 대비 성과)	(-1.79)	(-2.63)	(-5.67)	(-6.08)	(-11.38)	(-11.82)		
종류형 S	9.86	20.37	38.06	11.20	41.76	31.23	70.00	2014.04.23
(비교지수 대비 성과)	(-1.76)	(-2.57)	(-5.57)	(-5.97)	(-11.10)	(-11.43)	(-22.38)	
종류형 S-P	9.87	20.40	38.11	11.26	41.89	31.42		2017.01.12
(비교지수 대비 성과)	(-1.75)	(-2.54)	(-5.52)	(-5.91)	(-10.96)	(-11.23)		
비교지수(벤치마크)	11.62	22.94	43.63	17.17	52.85	42.66	92.37	

\* 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 (1.00)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	-194 (-0.32)	3,085 (5.16)	4 (0.01)	2,896 (4.84)
미국 달러 (1086.30)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	56,920 (95.16)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	56,920 (95.16)
합계	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	56,920 (95.16)	0 (0.0)	-194 (-0.32)	3,086 (5.16)	4 (0.01)	59,816 (100.0)

\* ( ) : 구성비중

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



엘라이언스번스틴

## 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 발생합니다.

### [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(2020.12.31) 현재 환헤지 비율
해외집합투자기구의 기준통화인 미달러화와 원화와의 환율변동위험을 줄이기 위해 고안되나, 환율 변동 위험이 완전히 해소되지 않을 수 있습니다. 일반적인 경우, 이 투자에서 편입하는 해외집합투자 증권은 미달러화 가치에 대한 목표 헤지비율은 80%~100% 수준입니다.	93.85
환헤지 비용 (2020.10.01 ~ 2020.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2020.10.01 ~ 2020.12.31)
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	3,776

### [환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

### AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위 : 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 0115(1084.63)	해외선물환	BOA	매수	20210115	1,752	1,752	1,749	
KRW/USD FWD 0115(1084.5)	해외선물환	BOA	매수	20210115	2,202	2,202	2,198	
KRW/USD FWD 0115(1082.03)	해외선물환	SSB	매수	20210115	49,269	49,269	49,084	

### 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	1.06	56,920	95.16

#### 단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		3,085	0.23	

### 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	1,823,894
등록번호	2109000588			

주) 성명이 굵게 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 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	전기	0.015	0.000	0.015
	당기	0.016	0.000	0.016
펀드 명칭	구분	총보수 · 비용 비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
종류형 A	전기	0.930	0.000	0.930
	당기	0.931	0.000	0.931
종류형 A-e	전기	0.580	0.000	0.580
	당기	0.580	0.000	0.580
종류형 C-P	전기	1.080	0.000	1.080
	당기	1.081	0.000	1.081
종류형 C-P2	전기	0.980	0.000	0.980
	당기	0.981	0.000	0.981
종류형 C-e	전기	0.780	0.000	0.780
	당기	0.781	0.000	0.781
종류형 C-w	전기	0.280	0.000	0.280
	당기	0.281	0.000	0.281
종류형 C1	전기	1.580	0.000	1.580
	당기	1.581	0.000	1.581
종류형 C2	전기	1.380	0.000	1.380
	당기	1.381	0.000	1.381
종류형 C3	전기	1.180	0.000	1.180
	당기	1.181	0.000	1.181
종류형 C4	전기	0.980	0.000	0.980
	당기	0.981	0.000	0.981
종류형 Ce-P	전기	0.680	0.000	0.680
	당기	0.681	0.000	0.681
종류형 Ce-P2	전기	0.630	0.000	0.630
	당기	0.631	0.000	0.631
종류형 S	전기	0.530	0.000	0.530
	당기	0.531	0.000	0.531
종류형 S-P	전기	0.480	0.000	0.480
	당기	0.481	0.000	0.481



얼라이언스번스틴

AB 셀렉트 미국  
증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

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 기준 으로 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**	2.638	0.015	2.261	0.016
	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	4.584	0.200	4.523
	판매회사	14.898	0.650	14.699	0.650
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.917	0.040	0.905	0.040
	일반사무관리회사	0.573	0.025	0.565	0.025
	보수합계	20.972	0.915	20.691	0.915
	기타비용**	0.340	0.015	0.353	0.016
	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-e	자산운용사	0.467	0.200	0.457	0.200
	판매회사	0.700	0.300	0.686	0.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.093	0.040	0.091	0.040
	일반사무관리회사	0.058	0.025	0.057	0.025
	보수합계	1.318	0.565	1.292	0.565
	기타비용**	0.035	0.015	0.035	0.015
	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	0.346	0.200	0.366
판매회사		1.383	0.800	1.465	0.800
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.069	0.040	0.073	0.040
일반사무관리회사		0.043	0.025	0.046	0.025
보수합계		1.841	1.065	1.951	1.065
기타비용**		0.026	0.015	0.028	0.016
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-P2	자산운용사	28.071	0.200	21.394	0.200
	판매회사	98.247	0.700	74.879	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.614	0.040	4.279	0.040
	일반사무관리회사	3.509	0.025	2.674	0.025
	보수합계	135.441	0.965	103.225	0.965
	기타비용**	2.070	0.015	1.674	0.016
	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	0.102	0.200	0.079
판매회사		0.256	0.500	0.197	0.500
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.020	0.040	0.016	0.040
일반사무관리회사		0.013	0.025	0.010	0.025
보수합계		0.392	0.765	0.301	0.765
기타비용**		0.008	0.015	0.006	0.016
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	0.020	0.200	0.017
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.004	0.040	0.003	0.040
	일반사무관리회사	0.002	0.025	0.002	0.025
	보수합계	0.026	0.265	0.023	0.265
	기타비용**	0.001	0.015	0.001	0.016
	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	0.058	0.200	0.033
판매회사		0.379	1.300	0.213	1.300
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.012	0.040	0.007	0.040
일반사무관리회사		0.007	0.025	0.004	0.025
보수합계		0.456	1.565	0.256	1.565
기타비용**		0.004	0.015	0.003	0.016
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	0.042	0.200	0.022
	판매회사	0.231	1.100	0.122	1.100
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.008	0.040	0.004	0.040
	일반사무관리회사	0.005	0.025	0.003	0.025
	보수합계	0.287	1.365	0.151	1.365
	기타비용**	0.003	0.015	0.002	0.016
	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	0.037	0.200	0.036
판매회사		0.167	0.900	0.163	0.900
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.007	0.040	0.007	0.040
일반사무관리회사		0.005	0.025	0.005	0.025
보수합계		0.217	1.165	0.210	1.165
기타비용**		0.003	0.015	0.003	0.016
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 C4	자산운용사	0.973	0.200	0.829	0.200
	판매회사	3.405	0.700	2.901	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.195	0.040	0.166	0.040
	일반사무관리회사	0.122	0.025	0.104	0.025
	보수합계	4.694	0.965	3.999	0.965
	기타비용**	0.072	0.015	0.065	0.016
	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	0.601	0.200	0.642	0.200
	판매회사	1.202	0.400	1.283	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.120	0.040	0.128	0.040
	일반사무관리회사	0.075	0.025	0.080	0.025
	보수합계	1.998	0.665	2.134	0.665
	기타비용**	0.045	0.015	0.050	0.016
	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	0.308	0.200	0.391	0.200
	판매회사	0.540	0.350	0.685	0.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.062	0.040	0.078	0.040
	일반사무관리회사	0.039	0.025	0.049	0.025
	보수합계	0.949	0.615	1.203	0.615
	기타비용**	0.023	0.015	0.030	0.016
	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	0.059	0.200	0.057	0.200
	판매회사	0.074	0.250	0.072	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.012	0.040	0.011	0.040
	일반사무관리회사	0.007	0.025	0.007	0.025
	보수합계	0.152	0.515	0.148	0.515
	기타비용**	0.004	0.015	0.004	0.016
	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	0.070	0.200	0.067	0.200
	판매회사	0.070	0.200	0.067	0.200
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.014	0.040	0.013	0.040
	일반사무관리회사	0.009	0.025	0.008	0.025
	보수합계	0.164	0.465	0.157	0.465
	기타비용**	0.005	0.015	0.005	0.016
	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 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) 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

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

- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>