



얼라이언스펀스틴

# AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

## ■ 공지사항

### 1) 펀드 수시공지사항

관련 사항은 자산운용사 홈페이지(<http://www.abfunds.co.kr>) 또는 금융투자 협회 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>

이 보고서는 자본시장법에 의해 AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)의 자산운용사인 얼라이언스펀스틴 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, 하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 교보증권, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래초종금증권, 미래에셋증권, 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, 하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래초종금증권, 미래에셋증권, 부산은행, 삼성생명, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 제주은행, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권

-AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C2 : DB금융투자, KB증권, 하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋증권, 부국증권, 부산은행, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 제주은행, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권

-AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C3 : DB금융투자, KB증권, 하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋증권, 부국증권, 부산은행, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 하이투자증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 현대차증권주식회사

-AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C4 : DB금융투자, KB증권, 하나은행, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부국증권, 부산은행, 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, 하나은행, KTB투자증권, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 교보증권, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래초종금증권, 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, 삼성증권, 현대차증권주식회사

-AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 C-P : DB금융투자, KB증권, 하나은행, NH투자증권, SK증권, 교보증권, 국민은행, 농협은행, 대신증권, 미래초종금증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 삼성생명, 삼성증권, 신한금융투자, 신한은행, 우리은행, 유안타증권, 유진증권, 키움증권, 하나금융투자, 하이투자증권, 한국투자증권, 한화투자증권, 현대차증권주식회사

-AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형) 종류형 Ae : DB금융투자, IBK투자증권, KB증권, 하나은행, KTB투자증권, NH투자증권, SC은행, SK증권, 경남은행, 국민은행, 농협은행, 대구은행, 대신증권, 미래초종금증권, 미래에셋생명, 미래에셋증권, 부산은행, 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 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 추구합니다.

운영경과

일시적으로 변동성 장세가 수반되긴 하였지만, 분기 전반적으로는 양호한 성과가 지속되었습니다. 분기 중반 무렵 오미크론 변이 바이러스 확산에 대한 불안감이 커지면서 일시적으로 투자 심리가 위축되기도 했지만, 기업들의 견조한 이익 성장세가 지속되면서 상승세는 지속되었습니다. 이 외에도 미 연준의 통화 정책 전환에 따른 우려가 시장 심리를 짓누르기도 하였지만, 연말로 다가가면서 고조된 위험 자산 선호 심리에 힘입어 S&P 500은 지난 분기 견조한 수익률을 기록하였습니다. 그 결과 미국 주식 시장은 (S&P 500 기준) 지난 한 해 동안 28.7%라는 놀라운 성과를 보이며 한 해를 마감하였습니다. 지난 분기 동 펀드는 시장 호조에 힘입어 양호한 절대 성과는 물론 비교 지수 대비 상대 성과도 긍정적이었습니다. 업종 전략과 종목 선택 전략 모두 양호한 가운데 특히 종목 선택 전략이 상대 성과에 크게 기여하였습니다. 헬스케어, 통신, 소비자 업종 등에서의 양호한 종목 선택은 상대 성과 개선에 긍정적이었습니다. 통신, 부동산 업종 등에 대한 업종 전략이 상대 성과에 부정적으로 작용하였지만, 금융, 기술, 소비자 업종 등에서의 탁월한 업종 전략을 통해 이를 모두 상쇄시킬 수 있었습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

당사는 물론 오미크론 변이 바이러스의 추이를 예의주시하고 있지만, 고질적인 공급망 제약 및 인건비 상승에 더 집중하고 있습니다. 당사는 펀더멘털 리서치 프로세스의 일환으로 강력한 문화, 인재 개발 및 유지 프로그램, 가격 결정력을 보유한 기업을 강조합니다. 이들 기업은 경쟁력 있는 포지션 및 마진을 유지하면서 비용 상승 환경을 더 잘 헤쳐 나갈 수 있을 것으로 보입니다. 또한 경기 확장세가 빠르게 성숙기에 접어들면서 상품 공급 부족과 임금 상승 압력이 결합되어 발생하는 펀더멘털 변동 속에서는 지속적으로 높은 수익성을 기록하는 기업이 보상을 받을 것으로 보입니다. 또한 추세선 이상의 인플레이션이 더 높은 주가 할인율을 요구할 경우, 밸류에이션에 더 큰 듀레이션 민감도가 내재된 기업보다는 합리적인 가치가 매겨진 종목이 더 나은 성과를 기록할 것으로 보입니다. 동 펀드에서는 이러한 특성을 관리하여 탁월한 위험 조정 수익률을 제공하고자 합니다. 한편, 최근 견조한 시장 상승세에도 불구하고 개별 종목은 극단적인 변동성을 나타낸 바 있습니다. 이러한 변동성이 지속될 경우 더 매력적인 거래조건으로 신규 포지션을 구축하고 확신이 유지되는 경우에는 기존 포지션을 추가할 수 있을 것으로 예상됩니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	엘라이언스번스틴 자산운용(주)															
설정일	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 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-1	종류 C-2	종류 I	종류 O-P	종류 O-P	종류 O-P	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	원금환입 환매금액의 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%	
	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	0.965%	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

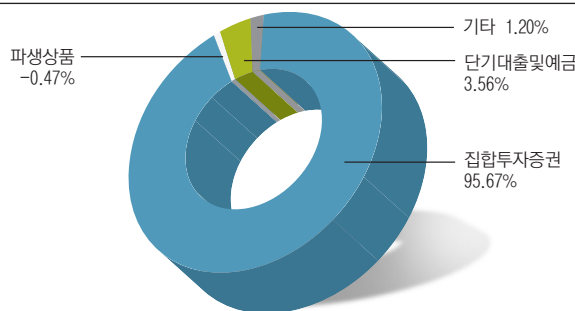
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	11.10	11.44	27.79	28.07	65.19	119.19	174.23	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+1.05)	(-0.85)	(+5.67)	(-1.92)	(+12.88)	(+20.51)	(+49.76)	
비교지수(벤치마크)	10.05	12.29	22.12	29.98	52.30	98.69	124.48	

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

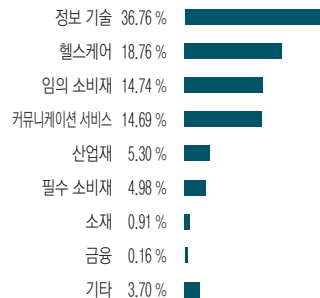
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



\* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2021년 11월 30일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

종목명	업종	보유비율
Microsoft Corp.	정보 기술	9.03
Alphabet, Inc.	커뮤니케이션 서비스	8.33
Amazon.com, Inc.	임의 소비자재	6.01
Meta Platforms, Inc.	커뮤니케이션 서비스	4.84
Visa, Inc.	정보 기술	4.63
QUALCOMM, Inc.	정보 기술	4.01
UnitedHealth Group, Inc.	헬스케어	3.78
Zoetis, Inc.	헬스케어	3.67
Home Depot, Inc. (The)	임의 소비자재	3.50
Adobe, Inc.	정보 기술	3.24

\* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 기준으로 작성 (2021년 11월 30일 기준)



엘라이언스펀스틴

## 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	공모집합투자기금, 투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형
최초설정일	2010년 3월 29일
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	엘라이언스펀스틴 자산운용(주)
판매회사	신한은행 외 38개
펀드재산보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	코스콤펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
투자전략	이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기금인 AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 추구합니다.

### 재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드 명칭	항목	전기말	당기말	증감률
AB 미국 그로스 증권투자신탁 (주식-재간접형)	자산 총액	2,132,234	2,363,537	10.85
	부채 총액	12,889	37,767	193.01
	순자산총액	2,119,344	2,325,770	9.74
	기준가격 주)	2,508.00	2,786.38	11.10
종류형 A	기준가격	2,488.06	2,762.94	11.05
종류형 Ae	기준가격	2,545.45	2,829.40	11.16
종류형 C-e	기준가격	2,461.25	2,731.92	11.00
종류형 C-P	기준가격	2,480.90	2,754.68	11.04
종류형 C-P2	기준가격	2,502.05	2,779.16	11.08
종류형 C-w	기준가격	2,604.15	2,897.43	11.26
종류형 C1	기준가격	2,390.60	2,650.22	10.86
종류형 C2	기준가격	2,424.93	2,689.95	10.93
종류형 C3	기준가격	2,459.93	2,730.42	11.00
종류형 C4	기준가격	2,488.01	2,762.91	11.05
종류형 Ce-P	기준가격	2,143.27	2,382.36	11.16
종류형 Ce-P2	기준가격	2,141.16	2,380.29	11.17
종류형 I	기준가격	2,600.02	2,892.63	11.25
종류형 S	기준가격	2,567.30	2,854.72	11.20
종류형 Sp	기준가격	2,574.61	2,863.19	11.21

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)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 증권 투자신탁(주식-재간접형)	11.10	11.44	27.79	28.07	65.19	119.19	174.23	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+1.05)	(-0.85)	(+5.67)	(-1.92)	(+12.88)	(+20.51)	(+49.76)	
종류형 A	11.05	11.34	27.61	27.84	64.64	118.23	172.47	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+1.00)	(-0.96)	(+5.50)	(-2.15)	(+12.34)	(+19.54)	(+47.99)	
종류형 Ae	11.16	11.56	27.99	28.34	65.94	120.82	177.91	2014.04.14
(비교지수 대비 성과)	(+1.11)	(-0.74)	(+5.87)	(-1.64)	(+13.64)	(+22.13)	(+53.43)	
종류형 C-e	11.00	11.23	27.44	27.60	64.02	117.01	169.92	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.95)	(-1.06)	(+5.32)	(-2.38)	(+11.72)	(+18.32)	(+45.44)	
종류형 C-P	11.04	11.31	27.57	27.78	64.47	117.90	171.79	2013.04.10
(비교지수 대비 성과)	(+0.99)	(-0.98)	(+5.45)	(-2.21)	(+12.17)	(+19.22)	(+47.31)	
종류형 C-P2	11.08	11.39	27.71	27.97	64.96	118.87	173.80	2015.07.13
(비교지수 대비 성과)	(+1.03)	(-0.9)	(+5.59)	(-2.02)	(+12.66)	(+20.18)	(+49.32)	
종류형 C-w	11.26	11.78	28.36	28.85	67.26	123.43	183.45	2015.07.03
(비교지수 대비 성과)	(+1.21)	(-0.51)	(+6.25)	(-1.14)	(+14.96)	(+24.75)	(+58.97)	
종류형 C1	10.86	10.95	26.96	26.96	62.38	113.77	163.19	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.81)	(-1.34)	(+4.84)	(-3.02)	(+10.07)	(+15.08)	(+38.71)	
종류형 C2	10.93	11.09	27.20	27.28	63.18	115.35	166.47	2011.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+0.88)	(-1.20)	(+5.08)	(-2.71)	(+10.87)	(+16.66)	(+41.99)	
종류형 C3	11.00	11.23	27.43	27.59	63.99	116.95	169.80	2012.04.13
(비교지수 대비 성과)	(+0.95)	(-1.06)	(+5.31)	(-2.39)	(+11.68)	(+18.26)	(+45.32)	
종류형 C4	11.05	11.34	27.61	27.84	64.63	118.23	172.46	2013.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+1.00)	(-0.96)	(+5.50)	(-2.14)	(+12.33)	(+19.54)	(+47.98)	
종류형 Ce-P	11.16	11.56	27.99	28.34	65.94	120.81		2017.08.02
(비교지수 대비 성과)	(+1.11)	(-0.74)	(+5.87)	(-1.64)	(+13.64)	(+22.13)		
종류형 Ce-P2	11.17	11.58	28.03	28.40	66.11	121.14		2017.08.04
(비교지수 대비 성과)	(+1.12)	(-0.71)	(+5.92)	(-1.58)	(+13.80)	(+22.45)		
종류형 I	11.25	11.76	28.33	28.81	67.16	123.22	183.07	2010.03.29
(비교지수 대비 성과)	(+1.20)	(-0.53)	(+6.22)	(-1.18)	(+14.85)	(+24.54)	(+58.59)	
종류형 S	11.20	11.64	28.13	28.53	66.44	121.79	179.97	2014.04.29
(비교지수 대비 성과)	(+1.15)	(-0.65)	(+6.01)	(-1.45)	(+14.13)	(+23.11)	(+55.49)	
종류형 Sp	11.21	11.67	28.17	28.59	66.60	122.12	180.66	2014.05.14
(비교지수 대비 성과)	(+1.16)	(-0.63)	(+6.06)	(-1.39)	(+14.30)	(+23.43)	(+56.18)	
비교지수(벤치마크)	10.05	12.29	22.12	29.98	52.30	98.69	124.48	

\* 설정 후 3개월이 안되었을 경우(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.



엘라이언스번스틴

## AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

### AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품				단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식		채권		어음	집합투자	장내	장외			
종	숫	종	숫								
한국 원 (1.00)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	-11,086 (-0.47)	84,963 (3.59)	28,380 (1.2)	102,258 (4.33)	
미국 달러 (1188.80)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	2,261,279 (95.67)	0 (0.0)	0 (0.0)	1 (0.0)	0 (0.0)	2,261,279 (95.67)	
합계	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	2,261,279 (95.67)	0 (0.0)	-11,086 (-0.47)	84,964 (3.59)	28,380 (1.2)	2,363,537 (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 비용 등 다양한 변수에 따라 펀드 수익률이 영향 받을 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생할 수 있습니다.

### [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(2021.12.31) 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.	93.22
환헤지 비용 (2021.10.01 ~ 2021.12.31)	환헤지로 인한 손익 (2021.10.01 ~ 2021.12.31)

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

### [환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

### AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위: 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
KRW/USD FWD 0121(1188.14)	해외선물환	JPMorgan Seoul	매수	20220121	544,978	544,978	544,460	
KRW/USD FWD 0222(1180.94)	해외선물환	JPMorgan Seoul	매수	20220222	948,413	948,413	941,092	
KRW/USD FWD 0322(1184.4)	해외선물환	SSB	매수	20220322	605,821	605,821	602,690	

### 주요 자산보유 현황

#### 집합투자증권

(단위: 백만원, %)

증권명	종류	자산운용사	설정원본(수량)	순자산금액(평가액)	비중
AB-American Growth Portfolio Class SK	해외 뮤추얼펀드	AllianceBernstein	9.31	2,261,279	95.67

#### 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		84,963	0.69	
해외보통예금			1	0.00	

## 4 투자운용전문인력 현황

### 투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위: 개, 백만명)

성명	유재흥	운용중인 펀드 현황	개수	12
직위	파트장			운용규모
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

### 투자운용인력 변경내역(최근 3년) 해당사항 없음

### 해외 위탁 투자운용인력

해외위탁 집합투자업자	회사명	엘라이언스번스틴 홍콩 리미티드 (AllianceBernstein Hong Kong Limited)
	소재지	홍콩
해외위탁 집합투자업자 운용전문인력	업무위탁범위	외화자산 운용 및 운용지시 업무
	성명	브래드 김슨(Brad Gibson)
주요경력		- AllianceBernstein 2012년 입사, 현재 Senior Vice President 겸 아시아 태평양 채권 공동책임자로서 아시아 채권 포트폴리오 담당
		- ING Investment Management Australia의 Rates Strategies 부사장 역임
		- Commonwealth Bank of Australia의 Global Markets Singapore 책임자 및 뉴사우스웨일즈주 Financial Institutions Domestic Sales 부사장 역임

주) 상기 해외위탁 운용전문인력은 펀드의 해외위탁운용을 총괄하는 책임투자운용인력이며, 팀운용방식으로 운용됩니다.



얼라이언스펀드

AB 미국 그로스  
증권투자신탁(주식-재간접형)

(단위 : 백만원, %)

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 · 증개수수로 비율(B)	합계(A+B)
AB 미국 그로스 증권투자신탁(주식-재간접형)	전기	0.008	0.000	0.008
	당기	0.008	0.000	0.008
종류형 A	전기	0.973	0.000	0.973
	당기	0.973	0.000	0.973
종류형 Ae	전기	0.573	0.000	0.573
	당기	0.573	0.000	0.573
종류형 C-e	전기	1.163	0.000	1.163
	당기	1.163	0.000	1.163
종류형 C-P	전기	1.024	0.000	1.024
	당기	1.023	0.000	1.023
종류형 C-P2	전기	0.873	0.000	0.873
	당기	0.873	0.000	0.873
종류형 C-w	전기	0.173	0.000	0.173
	당기	0.173	0.000	0.173
종류형 C1	전기	1.673	0.000	1.673
	당기	1.673	0.000	1.673
종류형 C2	전기	1.423	0.000	1.423
	당기	1.423	0.000	1.423
종류형 C3	전기	1.173	0.000	1.173
	당기	1.172	0.000	1.172
종류형 C4	전기	0.974	0.000	0.974
	당기	0.973	0.000	0.973
종류형 Ce-P	전기	0.573	0.000	0.573
	당기	0.573	0.000	0.573
종류형 Ce-P2	전기	0.523	0.000	0.523
	당기	0.523	0.000	0.523
종류형 I	전기	0.203	0.000	0.203
	당기	0.203	0.000	0.203
종류형 S	전기	0.423	0.000	0.423
	당기	0.423	0.000	0.423
종류형 Sp	전기	0.373	0.000	0.373
	당기	0.373	0.000	0.373

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 · 증개수수료 비율이란 매매 · 증개수수료를 순자산 연평균잔액(보수 · 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 · 증개수수료의 수준을 나타냅니다.

보수 및 비용 지급현황

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

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**	42.131	0.008	44.841	0.008
	단순매매, 증개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000
	매매, 증개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000
	증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000
	종류형 A	자산운용사	142.872	0.100	162.866
판매회사	1,142.979	0.800	1,302.931	0.800	
펀드재산보관회사(신탁업자)	57.149	0.040	65.147	0.040	
일반사무관리회사	35.718	0.025	40.717	0.025	
보수합계	1,378.718	0.965	1,571.660	0.965	
기타비용**	12.056	0.008	12.903	0.008	
단순매매, 증개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
매매, 증개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 Ae	자산운용사	41.990	0.100	47.592	0.100
판매회사	167.962	0.400	190.366	0.400	
펀드재산보관회사(신탁업자)	16.796	0.040	19.037	0.040	
일반사무관리회사	10.498	0.025	11.898	0.025	
보수합계	237.246	0.565	268.892	0.565	
기타비용**	3.555	0.008	3.782	0.008	
단순매매, 증개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
매매, 증개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 C-e	자산운용사	33.233	0.100	38.101	0.100
판매회사	329.003	0.990	377.203	0.990	
펀드재산보관회사(신탁업자)	13.293	0.040	15.241	0.040	
일반사무관리회사	8.308	0.025	9.525	0.025	
보수합계	383.837	1.155	440.070	1.155	
기타비용**	2.811	0.008	3.032	0.008	
단순매매, 증개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
매매, 증개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 C-P	자산운용사	32.224	0.100	33.790	0.100
판매회사	273.906	0.850	287.218	0.850	
펀드재산보관회사(신탁업자)	12.890	0.040	13.516	0.040	
일반사무관리회사	8.056	0.025	8.448	0.025	
보수합계	327.075	1.015	342.972	1.015	
기타비용**	2.740	0.009	2.691	0.008	
단순매매, 증개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
매매, 증개수수료 합계	0.000	0.000	0.000	0.000	
증권거래세****	0.000	0.000	0.000	0.000	
종류형 C-P2	자산운용사	59.110	0.100	64.532	0.100
판매회사	413.773	0.700	451.721	0.700	
펀드재산보관회사(신탁업자)	23.644	0.040	25.813	0.040	
일반사무관리회사	14.778	0.025	16.133	0.025	
보수합계	511.305	0.865	558.198	0.865	
기타비용**	5.024	0.008	5.142	0.008	
단순매매, 증개수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
조사분석업무 등 서비스 수수료	0.000	0.000	0.000	0.000	
매매, 증개수수료 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 C-w	자산운용사	14.276	0.100	19.481	0.100
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.710	0.040	7.792	0.040
	일반사무관리회사	3.569	0.025	4.870	0.025
	보수합계	23.555	0.165	32.143	0.165
	기타비용**	1.201	0.008	1.551	0.008
	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	5.984	0.100	5.115	0.100
	판매회사	89.754	1.500	76.727	1.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.393	0.040	2.046	0.040
	일반사무관리회사	1.496	0.025	1.279	0.025
	보수합계	99.627	1.665	85.167	1.665
	기타비용**	0.507	0.008	0.406	0.008
	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	5.490	0.100	7.519	0.100
	판매회사	68.630	1.250	93.986	1.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.196	0.040	3.008	0.040
	일반사무관리회사	1.373	0.025	1.880	0.025
	보수합계	77.689	1.415	106.392	1.415
	기타비용**	0.464	0.008	0.599	0.008
	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	1.875	0.100	1.422	0.100
	판매회사	18.731	0.999	14.210	0.999
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.750	0.040	0.569	0.040
	일반사무관리회사	0.469	0.025	0.356	0.025
	보수합계	21.825	1.164	16.557	1.164
	기타비용**	0.160	0.009	0.113	0.008
	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	6.144	0.100	6.711	0.100
	판매회사	49.153	0.800	53.686	0.800
	펀드재산보관회사(신탁업자)	2.458	0.040	2.684	0.040
	일반사무관리회사	1.536	0.025	1.678	0.025
	보수합계	59.291	0.965	64.758	0.965
	기타비용**	0.522	0.009	0.534	0.008
	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	30.487	0.100	35.538	0.100
	판매회사	121.949	0.400	142.152	0.400
	펀드재산보관회사(신탁업자)	12.195	0.040	14.215	0.040
	일반사무관리회사	7.622	0.025	8.885	0.025
	보수합계	172.253	0.565	200.790	0.565
	기타비용**	2.583	0.008	2.829	0.008
	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	88.817	0.100	101.831	0.100
	판매회사	310.861	0.350	356.408	0.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)	35.527	0.040	40.732	0.040
	일반사무관리회사	22.204	0.025	25.458	0.025
	보수합계	457.410	0.515	524.429	0.515
	기타비용**	7.525	0.008	8.103	0.008
	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	1.815	0.100	4.046	0.100
	판매회사	0.544	0.030	1.214	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.726	0.040	1.618	0.040
	일반사무관리회사	0.454	0.025	1.011	0.025
	보수합계	3.539	0.195	7.889	0.195
	기타비용**	0.152	0.008	0.322	0.008
	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	18.362	0.100	19.730	0.100
	판매회사	45.904	0.250	49.324	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	7.345	0.040	7.892	0.040
	일반사무관리회사	4.590	0.025	4.932	0.025
	보수합계	76.201	0.415	81.878	0.415
	기타비용**	1.559	0.008	1.570	0.008
	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	14.975	0.100	15.873	0.100
	판매회사	29.949	0.200	31.745	0.200
	펀드재산보관회사(신탁업자)	5.990	0.040	6.349	0.040
	일반사무관리회사	3.744	0.025	3.968	0.025
	보수합계	54.657	0.365	57.935	0.365
	기타비용**	1.272	0.008	1.263	0.008
	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 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매,중개 수수료는 제외된 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 - 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, 매매회전을 및 연환산 매매회전을 아래와 같습니다.

해당사항 없음

#### 최근 3분기 매매회전을 추이

최근 3분기의 매매회전을 추이는 아래와 같습니다.

해당사항 없음

### 7 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 [=B/A×100(%)]
집합투자기구명	발행총수(A)		
AB-American Growth Portfolio Class SK	54,972,428.2050	9,310,127.7370	16.94

### 8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

#### 운용 관련 주요 위험 현황

이 투자신탁은 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것을 추구하는 투자목적 달성을 위해 외국집합투자업자인 AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.와 외국하위집합투자업자인 AllianceBernstein L.P.가 운영하는 "AB SICAV I - 아메리칸 성장형 포트폴리오"를 피투자펀드로 선정하였습니다. 피투자펀드는 룩셈부르크 법률에 의거 설립된 엠브렐라 펀드 "AB SICAV I"의 여러 포트폴리오 중 하나이며, 룩셈부르크 감독기관인 Commission de Surveillance du Secteur Financier(CSSF)의 관리감독을 받습니다. 집합투자업자는 외국집합투자기구에 대한 실사(due diligence)의 일환으로 피투자펀드 운용사의 재무 건전성, 운용조직의 역량, 경험 및 운용규모 등을 점검하였으며, 투자설명서, 운용보고서, 제안서 등 관련 자료 검토를 통해 피투자펀드의 운용성과, 위험관리 및 운용팀의 안정성 등을 확인하였습니다. 펀드 투자에 따른 몇몇 중요한 위험은 환 위험, 유동성 위험, 파생상품 위험, 주식위험, 국가위험, 집중 포트폴리오 위험 등을 포함합니다.

#### 피투자펀드 위험관리

피투자펀드의 위험관리 전략으로 집합투자업자는 매월 운용보고서를 제공받아 상세 내역을 검토합니다. 운용보고서는 펀드 성과, 보유 내역, 자산구성현황 및 위험 지표 등의 정보를 포함합니다. 필요한 경우 집합투자업자는 추가 정보를 요청할 수 있습니다.

### 9 자전거래 현황

해당사항 없음

### 10 주요 비상 대응계획

집합투자업자는 우발상황에 대비하거나 효과적으로 대처하기 위해 업무 지속 및 재난 회복 계획 준수를 포함하여 적절한 비상계획을 수립 운영하고 있습니다.