



얼라이언스번스틴

AB 셀렉트 미국 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

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

- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

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) 종류형 A : KB증권, NH투자증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋증권, 삼성증권, 신한금융투자, 우리은행, 유진증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C1 : KB증권, NH투자증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋증권, 우리은행
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C2 : NH투자증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C3 : SC은행, 미래에셋증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C4 : SC은행, 농협은행, 미래에셋증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C-e : KB증권, NH투자증권, SC은행, 신한금융투자, 우리은행, 하나증권, 한국씨티은행, 한국투자증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C-w : KB증권, NH투자증권, 농협은행, 미래에셋증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 A-e : KB증권, NH투자증권, SC은행, 농협은행, 미래에셋증권, 우리은행, 유진증권, 키움증권, 하나증권, 한화투자증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 S : 한국포스증권
- AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형) 종류형 C-P2 : KB증권, NH투자증권, 미래에셋증권, 삼성생명, 하나증권, 한화투자증권



엘라이언스번스틴

AB 셀렉트 미국
증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

투자목적

이 투자신탁의 투자목적은 해외 집합투자기구인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 전반적인 미국 주식 시장 대비 위험조정수익을 최대화하고자 하는 동시에, 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자 자산 가치를 상승시키는 것입니다.

운용경과

2022년 3분기 중 글로벌 주식 시장은 변동성이 높아지며 하락하는 모습을 보였습니다. 7월에는 예상보다 견고했던 기업들의 2분기 실적 발표, 그리고 인플레이션 정점 도달에 대한 기대 확산으로 인해 위험 자산 투자 심리가 회복되며 연초 이후 하락한 주식 시장이 큰 폭의 회복세를 보였습니다. 한편 이러한 회복세는 오래 지속되지 못하며 전 세계적으로 이어지고 있는 높은 물가 상승률, 이에 강력히 대응하고 있는 주요국 중앙은행들의 통화 긴축 정책, 그리고 세계 곳곳에서 발생하고 있는 여러 지정학적 위험 요인들로 인해 결과적으로 글로벌 주식시장이 3분기 중 약세를 보였습니다. 전반적인 글로벌 위험자산 투자심리 위축 지속에 연동하여 동 펀드는 운용 기간 중 부진한 절대 성과를 기록하였지만 비교 지수의 성과는 상회하는 모습을 보였습니다. 운용 기간 중 펀드 내 업종 및 개별 종목 선정이 상대 성과에 긍정적으로 작용했습니다. 업종 별로는 에너지 업종에 대한 투자 비중을 비교 지수 대비 높게 가져간 점이 상대 성과에 긍정적이었던 반면, 임의소비재 업종에 대한 비중을 낮게 가져간 점은 성과에 부정적이었습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성)

투자환경 및 운용계획

운용팀은 향후 높은 수준의 인플레이션이 유지될 것으로 예상합니다. 이에 따라 미국을 중심으로 한 주요국 중앙은행들의 추가적인 금리 인상이 지속될 것으로 판단합니다. 전 세계적으로 경기 둔화 및 침체에 대한 신호가 발생하고 있으나 투자자들이 기억하는 금융위기나 닷 컴 버블 때와 같은 큰 충격의 가능성은 낮을 것이라는 견해를 유지하고 있습니다. 예전에 비해 현재 가계와 기업들의 재정이 견고하고 전반적인 금융 시스템의 건전성이 개선되었다고 판단하기 때문입니다. 또한 연준의 공격적인 긴축 행보에 따른 금리 상승은 대부분 이미 시장 가격에 반영이 되었다고 판단합니다. 이에 따라 향후 할인율 상승에 따른 주가수익비율(PER) 배수 하락이 주식 시장에 미치는 영향보다는 개별 기업들의 실적이 중요시되는 시장 환경이 조성될 것으로 판단이 됩니다. 운용팀은 지난 10년간은 성장주가 가치주의 성과를 상회했으나, 이제는 성장주에서 가치주로 전환이 일어날 것으로 예상합니다. 이러한 포지셔닝은 2022년 들어 지금까지 효과를 발휘했습니다. 그러나 시장 변동성이 증가함에 따라 운용팀은 한걸음 물러나서 우량성을 강조하는 방향으로 움직였습니다. 세계 경계가 둔화하고 있으며 불과 몇 개월 전에 비해 불안한 상태라는 점은 분명합니다. 전반적으로 운용팀은 늘어난 리스크가 시장에 적절히 반영되어 있다고 봅니다. 즉 지금이 양호한 주식 진입 시점이라는 뜻입니다. 그러나 주식 변동성 및 약세가 예상보다 훨씬 심각하므로, 폭풍이 지나갈 때까지는 주의할 필요가 있습니다. (피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성)

펀드기본정보

집합투자업자	엘라이언스번스틴 자산운용(주)														
설정일	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-비	종류 C1	종류 C2	종류 C3	종류 C4	종류 C-비	종류 C-P	종류 C-비	종류 C-비	종류 C-비	종류 C-비	종류 C-비	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	별면 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 0.80% (피투자 펀드 운용보수 연 0.75% 포함)입니다.

기간수익률

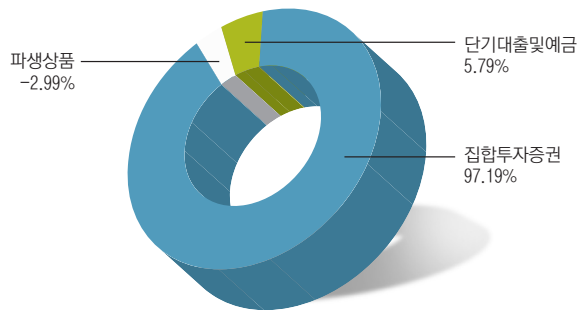
(단위 : %)

펀드 명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년	설정일
AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)	-3.49	-17.66	-19.52	-12.09	14.09	25.19	45.08	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(+1.69)	(+3.87)	(+4.49)	(+4.28)	(+3.84)	(-0.93)	(-6.18)	
비교지수(벤치마크)	-5.18	-21.53	-24.01	-16.37	10.25	26.12	51.26	

비교지수 : S&P 500 Hedged to KRW

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

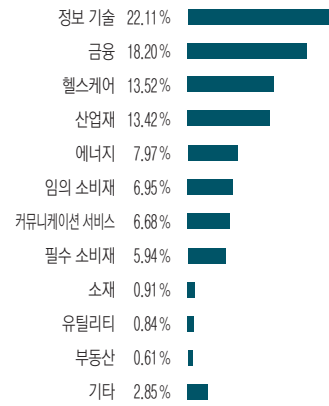
자산구성현황



국가별 투자비중



업종별 투자비중



* 본 그래프는 피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2022년 08월 31일 기준)

상위 10개 보유종목

(단위 : %)

종목명	업종	보유비율
Apple, Inc.	정보 기술	6.66
Berkshire Hathaway, Inc.	금융	5.48
Microsoft Corp.	정보 기술	5.48
Alphabet, Inc.	커뮤니케이션 서비스	3.43
Raytheon Technologies	산업재	3.28
PNC Financial Services Group	금융	3.27
PepsiCo	필수 소비재	2.99
UnitedHealth Group, Inc.	헬스케어	2.88
Amazon.com, Inc.	임의 소비재	2.86
Honeywell Intl	산업재	2.70

* 상기 내용은 피투자펀드인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오 기준으로 작성 (2022년 08월 31일 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)	-3.49	-17.66	-19.52	-12.09	14.09	25.19	45.08	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(+1.69)	(+3.87)	(+4.49)	(+4.28)	(+3.84)	(-0.93)	(-6.18)	
종류형 A	-3.51	-17.69	-19.55	-12.12	14.08	25.22	45.20	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(+1.67)	(+3.84)	(+4.46)	(+4.26)	(+3.83)	(-0.90)	(-6.06)	
종류형 A-e	-3.42	-17.54	-19.33	-11.81	14.88	26.54	47.74	2015.08.17
(비교지수 대비 성과)	(+1.75)	(+4.00)	(+4.68)	(+4.57)	(+4.63)	(+0.42)	(-3.52)	
종류형 C-P	-3.55	-17.75	-19.64	-12.25	13.75	24.67	44.13	2017.01.12
(비교지수 대비 성과)	(+1.63)	(+3.78)	(+4.37)	(+4.13)	(+3.50)	(-1.45)	(-7.13)	
종류형 C-P2	-3.52	-17.71	-19.58	-12.16	13.97	25.04	44.83	2017.01.19
(비교지수 대비 성과)	(+1.66)	(+3.82)	(+4.43)	(+4.21)	(+3.72)	(-1.08)	(-6.42)	
종류형 C-e	-3.47	-17.62	-19.45	-11.98	14.42	25.78	46.28	2013.02.12
(비교지수 대비 성과)	(+1.71)	(+3.91)	(+4.56)	(+4.39)	(+4.17)	(-0.34)	(-4.98)	
종류형 C-w	-3.35	-17.40	-19.14	-11.54	15.57	27.68	49.95	2017.01.06
(비교지수 대비 성과)	(+1.83)	(+4.13)	(+4.87)	(+4.84)	(+5.32)	(+1.56)	(-1.31)	
종류형 C1	-3.67	-17.97	-19.96	-12.70	12.60	22.79	40.56	2013.02.04
(비교지수 대비 성과)	(+1.51)	(+3.56)	(+4.05)	(+3.67)	(+2.35)	(-3.33)	(-10.69)	
종류형 C2	-3.62	-17.88	-19.83	-12.51	13.07	23.56		2014.02.20
(비교지수 대비 성과)	(+1.56)	(+3.65)	(+4.18)	(+3.86)	(+2.82)	(-2.56)		
종류형 C3	-3.57	-17.80	-19.70	-12.34	13.52	24.29		2015.03.20
(비교지수 대비 성과)	(+1.61)	(+3.73)	(+4.31)	(+4.04)	(+3.27)	(-1.83)		
종류형 C4	-3.52	-17.71	-19.58	-12.16	13.97	25.04	44.84	2016.03.28
(비교지수 대비 성과)	(+1.66)	(+3.82)	(+4.43)	(+4.21)	(+3.72)	(-1.08)	(-6.41)	
종류형 Ce-P	-3.45	-17.58	-19.39	-11.89	14.65	26.16	47.00	2017.08.09
(비교지수 대비 성과)	(+1.73)	(+3.95)	(+4.62)	(+4.48)	(+4.41)	(+0.04)	(-4.26)	
종류형 Ce-P2	-3.44	-17.55	-19.36	-11.85	14.77	26.35	47.37	2017.08.17
(비교지수 대비 성과)	(+1.74)	(+3.98)	(+4.65)	(+4.53)	(+4.52)	(+0.23)	(-3.88)	
종류형 S	-3.41	-17.51	-19.30	-11.76	15.00	26.73	48.11	2014.04.23
(비교지수 대비 성과)	(+1.77)	(+4.02)	(+4.71)	(+4.61)	(+4.75)	(+0.61)	(-3.15)	
종류형 S-P	-3.40	-17.49	-19.27	-11.72	15.11	26.92	48.48	2017.01.12
(비교지수 대비 성과)	(+1.78)	(+4.04)	(+4.74)	(+4.66)	(+4.86)	(+0.80)	(-2.78)	
비교지수(벤치마크)	-5.18	-21.53	-24.01	-16.37	10.25	26.12	51.26	

* 상기 종류형 I은 2018년06월21일자로(전액 환매신청에 따른 기준) 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.

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) I(AF198),S(AQ010)
펀드의 종류	공모집합투자기, 투자신탁, 증권집합-재간접형, 추가개방, 종류형
최초설정일	2013년 2월 4일
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30
존속기간	추가형(별도의 존속기간이 없음)
자산운용회사	엘라이언스펀스틴 자산운용(주)
판매회사	미래에셋증권 외 15개
펀드재산 보관회사(신탁업자)	HSBC은행
일반사무관리회사	코스콤펀드서비스
위험등급	2등급(높은위험)
고난도 펀드	해당하지 않음
투자전략	이 투자신탁의 투자목적은 해외 집합투자기인 AB SICAV I - 셀렉트 미국 주식 포트폴리오를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 전반적인 미국 주식 시장 대비 위험조정수익을 최대화하고자 하는 동시에, 자본성장을 통하여 시간이 지남에 따라 투자자의 투자자산 가치를 상승시키는 것입니다.

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 셀렉트 미국 증권 투자신탁 (주식 - 재간접형)	자산 총액	186,622	159,561	-14.50
	부채 총액	2,057	1,012	-50.83
	순자산총액	184,564	158,549	-14.10
	기준가격 주)	1,793.67	1,731.12	-3.49
종류형 A	기준가격	1,795.50	1,732.47	-3.51
종류형 A-e	기준가격	1,770.65	1,710.01	-3.42
종류형 C-P	기준가격	1,644.11	1,585.78	-3.55
종류형 C-P2	기준가격	1,660.06	1,601.58	-3.52
종류형 C-e	기준가격	1,812.92	1,749.95	-3.47
종류형 C-w	기준가격	1,715.40	1,657.89	-3.35
종류형 C1	기준가격	1,721.41	1,658.23	-3.67
종류형 C2	기준가격	1,425.21	1,373.59	-3.62
종류형 C3	기준가격	1,367.66	1,318.80	-3.57
종류형 C4	기준가격	1,842.81	1,777.88	-3.52
종류형 Ce-P	기준가격	1,541.20	1,488.04	-3.45
종류형 Ce-P2	기준가격	1,544.99	1,491.86	-3.44
종류형 S	기준가격	1,842.36	1,779.48	-3.41
종류형 S-P	기준가격	1,698.31	1,640.56	-3.40

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자권을 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

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	증 권						파생상품		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외					
한국 원 (1.00)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	-4,766 (-2.99)	6,692 (4.19)	0 (0.0)	1,926 (1.21)	
미국 달러 (1430.20)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	155,083 (97.19)	0 (0.0)	0 (0.0)	2,552 (1.6)	0 (0.0)	157,635 (98.79)	
합계	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	155,083 (97.19)	0 (0.0)	-4,766 (-2.99)	9,245 (5.79)	0 (0.0)	159,561 (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 영항 받을 수 있으며, 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 발생합니다.

[환헤지 여부, 환헤지 비용 등]

이 투자신탁에서는 시장상황에 따라 탄력적으로 환헤지 전략을 실행합니다.

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: 백만원, %)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.09.30) 현재 환헤지 비율
해외집합투자기구의 기준통화인 미달러화와 원화와의 환율변동 위험을 줄이기 위해 고안되나, 환율 변동 위험이 완전히 해소되지 않을 수 있습니다. 일반적인 경우, 이 투자에서 편입하는 해외집합투자 증권 미달러화 가치에 대한 목표 헤지비율은 80%~100% 수준입니다.	95.82
환헤지 비용 (2022.07.01 ~ 2022.09.30)	환헤지로 인한 손익 (2022.07.01 ~ 2022.09.30)
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 비용만을 별도로 분리하여, 투자자에게 의미있는 정보를 산출, 제공하는 것이 불가능하며, 그 결과, 환 헤지에 따른 비용은 별도로 산출하지 않습니다.	-16,346

[환헤지를 위한 파생상품 보유현황]

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

(단위: 백만원)

종목	종류	거래상대방	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
USD/KRW FWD 1014(1380.35)	해외선물환	Bank of New York Mellon Korea	매도	20221014	5,922	5,922	5,709	
USD/KRW FWD 1014(1427.65)	해외선물환	JPMorgan Seoul	매도	20221014	5,868	5,868	5,858	
USD/KRW FWD 1014(1395.95)	해외선물환	Bank of New York Mellon Korea	매도	20221014	6,673	6,673	6,510	
USD/KRW FWD 1014(1409.3)	해외선물환	Bank of New York Mellon Korea	매도	20221014	7,765	7,765	7,651	
KRW/USD FWD 1014(1390.755)	해외선물환	Bank of New York Mellon Korea	매수	20221014	7,119	7,119	6,918	
KRW/USD FWD 1014(1386.88)	해외선물환	Bank of New York Mellon Korea	매수	20221014	162,919	162,919	157,859	

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	2.09	155,083	97.19

단기대출 및 예금

(단위: 백만원)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일
국내보통예금	HSBC은행		6,692	2.07	
해외보통예금			2,552	0.00	

4 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

아래 표를 통하여 운용을 담당하는 펀드매니저 정보를 확인할 수 있습니다.

(단위: 개, 백만주)

성명	유재출	운용중인 펀드 현황	개수	14
직위	파트장		운용규모	1,707,946
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	Victor Ma
주요경력	성명	- AllianceBernstein 2014년 입사 - 2016.9~2020.7 AllianceBernstein 글로벌멀티섹터 채권운용팀 - 2020.7~현재 AllianceBernstein 아시아태평양 채권운용팀

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

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	0.013	0.000	0.013
	당기	0.013	0.000	0.013
종류형 A	전기	0.928	0.000	0.928
	당기	0.928	0.000	0.928
종류형 A-e	전기	0.578	0.000	0.578
	당기	0.578	0.000	0.578
종류형 C-P	전기	1.078	0.000	1.078
	당기	1.078	0.000	1.078
종류형 C-P2	전기	0.978	0.000	0.978
	당기	0.978	0.000	0.978



얼라이언스펀드

AB 셀렉트 미국
증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

펀드 명칭	구분	총보수 · 비용 비율(A)	매매 · 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
종류형 C-e	전기	0.778	0.000	0.778
	당기	0.778	0.000	0.778
종류형 C-w	전기	0.278	0.000	0.278
	당기	0.278	0.000	0.278
종류형 C1	전기	1.578	0.000	1.578
	당기	1.578	0.000	1.578
종류형 C2	전기	1.378	0.000	1.378
	당기	1.378	0.000	1.378
종류형 C3	전기	1.178	0.000	1.178
	당기	1.178	0.000	1.178
종류형 C4	전기	0.978	0.000	0.978
	당기	0.978	0.000	0.978
종류형 Ce-P	전기	0.678	0.000	0.678
	당기	0.678	0.000	0.678
종류형 Ce-P2	전기	0.628	0.000	0.628
	당기	0.628	0.000	0.628
종류형 S	전기	0.528	0.000	0.528
	당기	0.528	0.000	0.528
종류형 S-P	전기	0.478	0.000	0.478
	당기	0.478	0.000	0.478

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.

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**	6.093	0.013	5.929	0.013
	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	21.100	0.200	20.784	0.200
	판매회사	68.574	0.650	67.547	0.650
	펀드재산보관회사(신탁업자)	4.220	0.040	4.157	0.040
	일반사무관리회사	2.637	0.025	2.598	0.025
	보수합계	96.531	0.915	95.086	0.915
	기타비용**	1.349	0.013	1.320	0.013
	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 A-e	자산운용사	3.178	0.200	3.300	0.200
	판매회사	4.767	0.300	4.950	0.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.636	0.040	0.660	0.040
	일반사무관리회사	0.397	0.025	0.412	0.025
	보수합계	8.977	0.565	9.322	0.565
	기타비용**	0.203	0.013	0.209	0.013
	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	0.442	0.200	0.531	0.200
	판매회사	1.767	0.800	2.122	0.800
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.088	0.040	0.106	0.040
	일반사무관리회사	0.055	0.025	0.066	0.025
	보수합계	2.352	1.065	2.825	1.065
	기타비용**	0.028	0.013	0.034	0.013
	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	47.511	0.200	33.277	0.200
	판매회사	166.290	0.700	116.471	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	9.502	0.040	6.655	0.040
	일반사무관리회사	5.939	0.025	4.160	0.025
	보수합계	229.242	0.965	160.564	0.965
	기타비용**	3.040	0.013	2.115	0.013
	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	1.202	0.200	1.254	0.200
	판매회사	3.005	0.500	3.136	0.500
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.240	0.040	0.251	0.040
	일반사무관리회사	0.150	0.025	0.157	0.025
	보수합계	4.598	0.765	4.798	0.765
	기타비용**	0.077	0.013	0.080	0.013
	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	0.333	0.200	0.512	0.200
	판매회사	0.000	0.000	0.000	0.000
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.067	0.040	0.102	0.040
	일반사무관리회사	0.042	0.025	0.064	0.025
	보수합계	0.441	0.265	0.678	0.265
	기타비용**	0.021	0.013	0.032	0.013
	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	0.674	0.200	0.197	0.200
	판매회사	4.379	1.300	1.280	1.300
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.135	0.040	0.039	0.040
	일반사무관리회사	0.084	0.025	0.025	0.025
	보수합계	5.272	1.565	1.541	1.565
	기타비용**	0.044	0.013	0.012	0.013
	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 C2	자산운용사	0.238	0.200	0.325	0.200
	판매회사	1.310	1.100	1.785	1.100
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.048	0.040	0.065	0.040
	일반사무관리회사	0.030	0.025	0.041	0.025
	보수합계	1.626	1.365	2.215	1.365
	기타비용**	0.015	0.013	0.021	0.013
	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	0.050	0.200	0.063
판매회사		0.225	0.900	0.284	0.900
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.010	0.040	0.013	0.040
일반사무관리회사		0.006	0.025	0.008	0.025
보수합계		0.291	1.165	0.368	1.165
기타비용**		0.003	0.013	0.004	0.013
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	1.098	0.200	1.131
	판매회사	3.842	0.700	3.960	0.700
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.220	0.040	0.226	0.040
	일반사무관리회사	0.137	0.025	0.141	0.025
	보수합계	5.297	0.965	5.459	0.965
	기타비용**	0.070	0.013	0.072	0.013
	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	2.546	0.200	2.564
판매회사		5.093	0.400	5.127	0.400
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.509	0.040	0.513	0.040
일반사무관리회사		0.318	0.025	0.320	0.025
보수합계		8.467	0.665	8.524	0.665
기타비용**		0.163	0.013	0.163	0.013
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	16.558	0.200	28.975
	판매회사	28.976	0.350	50.707	0.350
	펀드재산보관회사(신탁업자)	3.312	0.040	5.795	0.040
	일반사무관리회사	2.070	0.025	3.622	0.025
	보수합계	50.916	0.615	89.099	0.615
	기타비용**	1.054	0.013	1.840	0.013
	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 S	자산운용사	0.213	0.200	0.223	0.200
	판매회사	0.266	0.250	0.279	0.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0.043	0.040	0.045	0.040
	일반사무관리회사	0.027	0.025	0.028	0.025
	보수합계	0.548	0.515	0.574	0.515
	기타비용**	0.014	0.013	0.014	0.013
	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	0.184	0.200	0.192
판매회사		0.184	0.200	0.192	0.200
펀드재산보관회사(신탁업자)		0.037	0.040	0.038	0.040
일반사무관리회사		0.023	0.025	0.024	0.025
보수합계		0.427	0.465	0.447	0.465
기타비용**		0.012	0.013	0.012	0.013
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 회전율

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

7 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위: 주, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 [=B/A×100(%)]
집합투자기구명	발행총수(A)		
AB-Select US Equity Portfolio - S1 class	82,480,061.9120	2,089,694.8240	2.53



얼라이언스버스턴

AB 셀렉트 미국 증권투자신탁 (주식 - 재간접형)

8 펀드 관련 주요 위험현황 및 관리방안

운용 관련 주요 위험 현황

이 투자신탁은 전반적인 미국 주식시장 대비 위험조정수익을 최대화하고자 하는 동시에 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 - 셀렉트 미국 주식 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 관리 감독을 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, 중소형주 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 자선거래 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.