

(작성일준일 : 2016. 2. 15)

투자 위험 등급
1 등급(매우 높은위험)

1	2	3	4	5
매우 낮은 위험	높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 'AB 미국 그로스 증권투자신탁 (주식·재간접형)'의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 동 집합투자증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

엘라이언스벤처스 자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 1 등급으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

투자자
유의사항

· **집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.**

금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.

·간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.

• 투자판단시 증권신고서와 투자설명서 또는 가이투자설명서를 반드시 참고하시기 바랍니다.

·이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자 유형에 대한 기재사항을 참고하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중하게 검토한 뒤 투자결정을 하셔야 합니다.

※추가적인 유의사항은 정식 투자설명서의 '투자결정시 유의사항 안내'를 참조하시기 바랍니다.

이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 "AB FCP I - 아메리칸 성장형 포트폴리오"를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구

투자신탁, 증권 (재간접형), 개방형, 추가형, 종류형

얼라이언스벤처스 자산유용(주) (☎ 02-3707-3400)

계속하여 모집 가능

투자신탁의 수익증권 (50조좌)

2016. 2. 15.

별도로 정해진 신탁계약기간은 없음

한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 진한투자업자(www.abglobal.co.kr)의 인터넷홈페이지 참고

종류(Class)		A	A-e	C1	C2	C3	C4	C-e	S	C-P	C-P2	S-P
가입자격		제한 없음	온라인 가입	제한 없음	종류C1 보유 1년 이상	종류C2 보유 1년 이상	종류C3 보유 1년 이상	온라인 가입	펀드온라인 코리아로 가입	연금저축계좌 가입	퇴직연금 가입	펀드온라인 코리아로 가입 연금저축계좌
선취판매수수료		납입금의 1% 이내	납입금의 0.5%이내	-	-	-	-	-	-	-	-	-
후취판매수수료		-	-	-	-	-	-	-	3년미만 환매 시 환매금의 0.15% 이내	-	-	-
환매수수료		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
보수 (연, %)	판매	0.800	0.400	1.500	1.250	0.999	0.800	0.990	0.250	0.850	0.700	0.200
	운용 등	집합투자업자보수: 0.10, 신탁업자보수: 0.04, 일반사무관리회사보수: 0.025										
	기타비용	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012	0.012
	총보수·비용	0.977	0.577	1.677	1.427	1.176	0.977	1.167	0.427	1.027	0.877	0.377
	합성총보수·비용	1.747	1.347	2.447	2.197	1.946	1.747	1.937	1.197	1.797	1.647	1.147
※주석사항		<p>주1) 기타비용은 발생 시 지급되는 비용이며 이외의 보수는 매 3개월 지급됩니다. 총보수·비용 이외에 추가비용을 부담할 수 있습니다.</p> <p>주2) 합성 총보수·비용은 이 투자신탁에서 지출되는 보수와 기타비용에 이 투자신탁이 투자하는 피투자 펀드의 보수와 기타비용을 합산하여 산출한 것입니다. 이 투자신탁에서 투자하는 피투자 펀드에서 부과하는 총 보수·비용은 약 연 0.77 % (피투자 펀드 운용보수 연 0.70% 포함)입니다. 기타비용 및 합성 총보수·비용은 직전 회계연도의 비용 비율을 추정치로 사용하여, 실제 비용은 이와 상이할 수 있습니다.</p> <p>주3) 종류C-w, 종류C에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.</p>										

매입 방법	·17시 이전: 3영업일 기준가 ·17시 경과후: 4영업일 기준가	환매 방법	·17시 이전: 4영업일 기준가 8영업일 지급 ·17시 경과후: 5영업일 기준가 9영업일 지급
기준가	산정방법	당일 공고되는 기준가격(당해 종류 수익증권의 기준가격)은 그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁(당해 종류 수익증권의 상당액)의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액(이하 "순자산총액")을 직전일의 수익증권(당해 종류 수익증권) 총좌수로 나누어 산출하며, 1,000좌 단위로 원미만 셋째 자리에서 4사5입하여 원미만 둘째 자리까지 계산.	
	공시장소	판매회사영업점, 집합투자업자 (http://www.abglobal.co.kr) · 판매회사 · 한국금융투자협회(http://www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지	

II. 집합투자기구의 투자정보

(1) 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 “AB FCP I - 아메리칸 성장형 포트폴리오”를 주된 투자대상으로 하여 투자함으로써 장기적인 자본 증식을 추구합니다.

※ 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략

① 주요 투자전략

이 투자신탁은 미국 발행인의 주식에 주로 투자하는 해외 집합투자기구인 AB FCP I - 아메리칸 성장형 포트폴리오(이하 “피투자 펀드”)를 주된 투자대상으로 합니다. 피투자펀드는 운용자의 판단으로 높은 이익성장을 달성할 것으로 보이는 제한된 수의 신중하게 선정된 미국의 우량 대기업의 주식(보통주식, 보통주식으로 전환가능한 주식, 보통주식에 대한 인수권을 표창하는 권리와 워런트)에 집중적으로 투자합니다. 정상적인 시장 상황에서 피투자펀드는 40-60개 기업에 투자하며 운용자가 높이 평가한 25여개 회사들에 대한 투자는 통상 포트폴리오 순자산의 약 70%를 구성합니다. 일반적인 상황에서 피투자펀드는 순자산의 80% 이상을 그 등록사무소를 미국에 두고 있거나 미국에서 경제활동의 상당한 부분을 이행하는 회사들이 발행한 주식에 투자합니다. 따라서 피투자펀드는 대부분의 주식 투자 펀드의 경우와는 다르게 상대적으로 소수의 집중적으로 조사된 회사들에 자산의 대부분을 투자합니다. 피투자펀드는 소형주 투자에 일반적으로 수반되는 변동성은 줄이면서 장기간에 걸쳐 자본을 축적하고자 하는 투자자들에게 적합합니다. 운용자의 견해로 적합하다고 판단될 경우, 피투자펀드는 전환우선주와 전환사채, 우량 채권과 사채, 우선주, 미국 정부가 발행, 창출하거나 완전 보증하는 증권과 같은 여타 종류의 유가증권 및 은행인수 어음, 국내 예금증서, 기타 만기가 1년 미만인 부채 증서와 같은 기타 우량 단기 증권에도 투자할 수 있으며, 현금은 보조 수단으로 보유할 수 있습니다. 피투자펀드는 전문 우량 금융기관과 환매조건부채권매매계약을 체결할 수도 있습니다.

운용자는 피투자펀드가 투자하는 기업들의 가중평균 시가총액(즉, 투자대상 회사들의 기발행 주식수에 1좌당 주가를 곱한 금액)이 배당금과 이익금의 재투자를 반영하기 위한 월별 조정분을 포함하여 공개적으로 거래되는 선별된 주식 포트폴리오의 총성과를 기초로 하는 시장 활동에 대한 널리 공인된 지수인 Standard & Poor's 500 Composite Stock Price Index를 구성하는 회사들의 가중평균 시가총액과 일반적으로 비슷하거나 이를 초과할 것으로 예상합니다.

피투자펀드 투자자산의 분산화 및 높은 우량성이 피투자펀드 자산 가치의 변동을 막을 수는 없을 지라도 이러한 요소들은 투자 위험을 억제하는 경향이 있으며 피투자펀드의 목적 달성에 공헌합니다. 단기 거래 이익을 실현하기 위하여 또는 지배권을 행사하기 위한 목적으로 포트폴리오 거래를 실행하는 것은 피투자펀드의 방침이 아닙니다. 피투자펀드는 잠정적인 방어 수단으로써 자산의 일부분을 미국 국채 증권 및 기타 단기증권에 투자할 수 있습니다. 또한, 미국 내에서 본질적인 영업 활동을 하는 발행인이 발행한 미국주식예탁증서를 포함하여 피투자펀드 총자산의 15%까지를 미국외 발행회사의 주식 증권에 투자할 수 있습니다.

② 비교지수

이 투자신탁의 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 시장상황 및 투자전략의 변경,

새로운 비교 지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경 될 수 있습니다.

* 비교 지수 : S&P 500 Index (원화 헤지 100%)

3. 운용전문인력

(2014.12.31.현재)

성명	생년	직위	운용현황		주요 경력
			기타 운용중인 펀드	기타 운용중인 자산	
유재홍	1970	상무/선임 포트폴리오 매니저	8개	약 11,372억원	<ul style="list-style-type: none"> - 연세대학교 MBA 경력: - 신한금융투자 FICC운용2팀장 (2010.5 ~ 2011.12) - KDB 자산운용 글로벌운용본부 해외투자팀장 (2009.5~2010.5) - 얼라이언스번스틴 자산운용 선임포트폴리오매니저 (2008.5~2009.5) - 프랭클린템플턴투신운용 채권운용팀 (2002.7~2008.5)

*상기인은 이 투자신탁의 운용을 담당하는 책임운용전문인력입니다.

*운용중인 다른 집합투자기구 수 및 규모를 산정할 때 모자형 구조의 모집합투자기구는 제외합니다.

*운용전문인력의 최근 과거 3년 이내에 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률 등은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)에서 확인할 수 있습니다.

4. 투자실적추이 (연도별 수익률, 세전 기준)

(단위: %)

기간	최근 1년차 (2014.01.01~ 2014.12.31)	최근 2년차 (2013.01.01~ 2013.12.31)	최근 3년차 (2012.01.01~ 2012.12.31)	최근 4년차 (2011.01.01~ 2011.12.31)	최근 5년차 (2010.03.29~ 2010.12.31)
종류 A	16.15	38.87	15.40	-2.24	5.22
비교지수*	17.38	36.98	15.77	3.54	8.87

주1) 비교지수: S&P 500 Index(원화헤지 100%)

주2) 종류 A(선취판매수수료부과)의 수익률만 대표로 기재하였고, 다른 종류 수익증권의 수익률은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

아래의 투자위험은 이 투자신탁이 투자하는 해외 집합투자기구를 기준으로 본 자료 작성시점 현재 중요하다고 판단되는 위험을 기재한것으로서 발생 가능한 모든 위험을 기재한 것은 아님을 유념하시기 바랍니다. 또한, 향후 운용과정 등에서 현재로는 예상하기 어려운 위험이 발생하거나 현재 시점에서는 중요하지 않다고 판단되어 기재에 누락되어 있는 위험의 정도가 커져 그 위험으로부터 심각한 손실이 발생할 수도 있음에 유의하셔야 합니다. 투자위험에 관한 자세한 설명은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

구 분	투자위험의 주요내용
투자원본에 대한 손실위험	이 상품은 실적배당상품으로 투자 원리금 전액이 보장 또는 보호되지 않습니다. 따라서 투자원본의 전부 또는 일부에 대한 손실의 위험이 존재하며 투자금액의 손실 내지 감소의 위험은 전적으로 투자자가 부담하며, 집합투자업자나 판매회사등 어떤 당사자도 투자손실에 대하여 책임을 지지 아니합니다. 예금자보호법의 적용을 받는 은행 등에서 집합투자증권을 매입하는 경우에도 은행예금과 달리 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다.

환위험	이 투자신탁의 기초 투자자산은 이 투자신탁의 표시 통화인 원화 이외의 하나 이상의 이중 통화로 표시됩니다. 이로 인하여 기초투자자산의 통화 변동이 이 투자신탁 수익권의 순자산가치에 중요하게 영향을 미칠 수 있습니다. 원화로 표시된 투자신탁재산에의 투자는 하나 이상의 이중 통화의 가치 변동에 의하여 원화 가치가 변동될 수 있는 위험이 수반됩니다. 이 투자신탁은 투자신탁재산의 표시 통화 대비 원화 가치 변동에 따른 손실 위험을 안고 있습니다. 집합투자업자는 그 재량으로 환율변동 위험을 최소화하기 위하여 달러화로 표시된 투자신탁 자산에 대하여 헤지를 실행할 수 있습니다. 그러나 이러한 헤지로 이 투자신탁의 신탁재산이 환율 변동 위험에서 완전히 자유로운 것은 아닙니다.
유동성위험	투자신탁이 소규모 시장을 가진 비유동 증권에 투자하는 경우 유동성 부족으로 현금화가 어려울 수 있으며 이로 인하여 투자신탁 자산 가치가 감소될 수 있습니다.
파생상품 위험	<p>투자신탁은 파생상품을 활용할 수 있습니다. 파생상품은 기초자산가치, 기준 금리 또는 지수에 의하여 또는 이와 연계하여 그 가치가 결정되는 금융계약을 말합니다. 집합투자업자는 다른 위험을 감소시키기 위한 전략의 일부로 때때로 파생상품을 사용합니다. 일반적으로, 집합투자업자는 수익을 달성하고 수익률을 높이며 포트폴리오 분산을 목적으로 직접 투자의 방편으로 파생상품을 사용합니다. 거래상대방의 신용위험과 같은 다른 위험에 추가하여, 파생상품의 경우 가격산정 및 평가가 어려울 수 있으며, 파생상품의 가치변동이 관련 기초자산, 금리 또는 지수의 변동과 일치하지 않을 수 있습니다.</p> <p>집합투자업자와 같은 숙련된 운용사가 신중하게 활용할 경우, 파생상품은 투자신탁의 운용효율성을 증진시키고, 특정 위험을 경감하며, 기초자산을 직접 매입하지 않고도 특정 시장에 대한 익스포저를 증가시킬 수 있게 하지만, 파생상품에는 전통적인 투자자산에서 나타나는 위험과는 상이하거나 혹은 경우에 따라 더 큰 위험이 수반되기도 합니다.</p>
주식 위험	투자신탁의 기초 주식투자자산의 가치는 개별 투자대상회사의 활동과 성과에 따라, 또는 일반 시장과 경제상황, 환율변동으로 인하여 때로 큰 폭으로 변동할 수 있으며, 이 투자신탁재산의 가치는 장단기적으로 하락할 수 있습니다.
집중 포트폴리오 위험	대부분의 다른 펀드보다 제한된 수의 회사에 투자할 수 있기 때문에, 단일 증권 가치 변동이 투자신탁의 순자산가치에 불리하게 또는 유리하게 더 큰 영향을 미칠 수 있으므로 더욱 큰 위험을 지닙니다.

2. 위험관리

운용 자산의 효과적인 리스크 관리로 고객 보호를 목표로 위험 관리 지침을 두어 관리합니다.

① 환위험 관리 전략

이 투자신탁에서 편입하는 해외 집합투자증권 금액에 상응하는 미달러화 가치에 대하여 환헤지할 것을 목표로 합니다. 일반적인 경우 미달러화의 원화에 대한 목표 헤지비율은 80%~100%수준입니다. 투자신탁의 설정/해지, 증권가격 변동, 환율변동, 외환시장 상황 등에 따라 실제 헤지비율은 목표 헤지비율과 상이할 수 있습니다.

Ⅲ. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

- ① 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인 15.4%, 법인 15.4%)을 부담합니다.
- ② 개인의 연간 금융소득(이자 및 배당소득) 합계액이 2천만원을 초과하는 경우, 다른 종합소득과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다
- ③ 소득세법 제20조의3에 따른 연금저축계좌 및 퇴직연금계좌 (연금저축계좌와 퇴직연금계좌를 합하여, 이하 '연금계좌'라 한다)를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금계좌에서 자금 인출시 연금소득, 기타소득 또는 퇴직소득 등으로 과세합니다.

[연금계좌 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도
연금수령요건	<ul style="list-style-type: none"> - 55세 이후 연금수령 개시 신청 후 인출 - 연금계좌의 가입일로부터 5년이 경과된 후에 인출 (다만, 이연퇴직소득은 제외) - 연간 연금수령한도 내에서 인출
세액공제	연간 400만원 이내 연금저축계좌에 납입한 금액과 퇴직연금계좌에 납입한 금액을 합한 금액(연간 700만원을 한도로 함)의 13.2%(지방소득세 포함)를 종합소득산출세액에서 공제. 단, 종합소득금액 4,000만원 이하(근로소득만 있는 경우에는 총급여액 5,500만원 이하)인 경우에는 16.5%(지방소득세 포함) 적용
연금수령시 과세	<ul style="list-style-type: none"> - 세액공제를 받은 연금계좌 납입액 및 연금계좌의 운용실적에 따라 증가된 금액 등: 연금소득으로 과세, 세율 5.5~3.3% (지방소득세 포함, 연령에 따라 변경, 종합과세 가능) - 원천징수되지 아니한 퇴직소득: 연금소득으로 과세, 이연퇴직소득세의 70%
연금외수령시 과세	<ul style="list-style-type: none"> - 세액공제를 받은 연금계좌 납입액 및 연금계좌의 운용실적에 따라 증가된 금액 등: 기타소득으로 과세, 세율 16.5% (지방소득세 포함) - 원천징수되지 아니한 퇴직소득: 퇴직소득으로 과세, 이연퇴직소득세

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있습니다.

※ 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

2. 수익증권의 전환

①집합투자업자 및 판매회사는 수익자의 전환청구와 관계없이 수익증권의 보유기간(당해 수익증권의 매수일 또는 최초 취득일을 기산일로 하여 다른 종류 수익증권으로 전환하기 위해 전환시 적용되는 당해 수익증권의 기준가격 적용일까지를 말합니다)에 따라 다음 각호에서 정하는 종류의 수익증권으로 자동으로 전환합니다. 단, 수익자가 최초로 매입하는 수익증권은 **종류 C1 수익증권**에 한합니다.

1. 종류 C1 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 종류 C2 수익증권으로 전환합니다.
2. 종류 C2 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 종류 C3 수익증권으로 전환합니다.
3. 종류 C3 수익증권의 보유기간이 1년 이상인 경우 종류 C4 수익증권으로 전환합니다.

②제1항의 규정에 따라 전환하는 경우에는 위의 각 해당 전환일에 전환 처리합니다. 다만, 전환일이 영업일이 아닌 경우에는 익영업일에 전환 처리합니다.

③제1항의 규정에 따라 전환하는 경우에 적용되는 기준가격은 해당 전환일의 당해 수익증권의 기준가격으로 합니다.

④1항에도 불구하고 환매청구를 진행 중인 경우에는 수익증권을 전환하지 아니합니다.

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

- 이 투자신탁의 재무정보는 정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr), 집합투자업자(www.abglobal.co.kr) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서: 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.abglobal.co.kr)
- 수시공시: 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.abglobal.co.kr)