

# C8006 인컴앤그로스FOFS

## ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 인컴앤그로스FOFS의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 위탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 위탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리글로벌자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 <http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000>  
 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

## 1. 펀드의 개요

### ▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	인컴앤그로스FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2832		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.24
운용기간	2020.01.01 ~ 2020.03.31	존속기간	차행으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	• 투자 목적은 국내외 하이일드 채권, 전환사채, 주식 등에 투자하는 집합투자기구에 투자함으로써 장기적인 자본증가 달성을 추구함에 있습니다.		

### ▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.  
 (단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
인컴앤그로스FOFS	자산 총액 (A)	2,149	1,756	-18.29
	부채 총액 (B)	1	1	-8.06
	순자산총액 (C=A-B)	2,148	1,755	-18.29
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,747	1,672	-4.33
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,229.57	1,050.15	-14.59

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총수량으로 나눈 가격을 말합니다.

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드의 피투자펀드는 미국시장을 중심으로 하이일드, 전환사채 및 주식에 고루 투자하고 있습니다. 분기 초 미중 무역협상 타결에 위험자산 선호 현상이 이어지다 신종 코로나바이러스의 영향으로 상승세에 제약을 받으며 소폭 상승에 그쳤습니다. 이후 양호한 기업실적으로 S&P500 지수 상승을 견인했으나 코로나19의 확산과 경기지표 부진 지속 등의 영향으로 하락 마감했습니다. 코로나19 확산세가 지속되며 부동산을 제외한 전 업종이 일제히 하락했습니다. 파월 의장을 비롯한 연준 위원들은 코로나 확산에도 추가 금리인하 기대를 차단하려는 입장을 보이며 시장 불안을 자극했습니다. 코로나19 확진자 증가, 유가하락이 지속되며 지수는 큰 폭으로 하락했으나 이후 2조 2천억달러의 경기부양책, 금리인하, 무제한 양적완화 정책 등의 공격적인 재정 및 통화정책으로 저점 대비 상승하는 모습을 보였습니다. 다만 1분기 시장은 전반적으로 하락세를 보이면서 동 펀드는 주식, 전환사채, 하이일드 순으로 저조한 성과를 보였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식 시장은 코로나19 충격이 2분기 이상 소요될 경우 경기 침체로 이어질 가능성은 높으나 적극적인 경기부양책과 금리 인하, 무제한 양적완화 정책 등의 재정 및 통화 정책으로 하방 압력을 제한할 것으로 예상합니다. 미국 증시는 이벤트에 따른 변동성 확대, 주요 경선주자들의 정책에 따른 업종별 등락 심화가 나타날 것으로 판단하고 있습니다. 전반적으로 하이일드 기업의 경우 2022년 이전 시장의 8%만 만기가 도래하며, 이는 지난 5년간 연평균 신규 발행액에 훨씬 못미칩니다. 2020년의 채무불이행률은 낮을 것으로 예상하며 장기 평균 수준으로 예상됩니다. 스프레드는 3년 평균에 가깝습

니다. 미국의 하이일드채권의 상대가치는 전 세계적으로 저 금리 상황임을 고려하였을때 여전히 매력적인 금리를 제공합니다. 펀드를 구성하는 세 자산은 여전히 적절한 수준의 인컴을 제공할 것으로 기대합니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중을 유지할 예정이며, 능동적인 시장대응을 통해 지속적인 성과개선을 추구할 방침입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
인컴앤그로스FOFS	-14.59	-10.23	-10.61	-8.88

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
인컴앤그로스FOFS	-8.88	-5.67	0.13	-

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
전기	0	0	0	48	56	0	0	0	0	0	-1	103
당기	0	0	0	-221	-118	0	0	0	0	0	21	-318

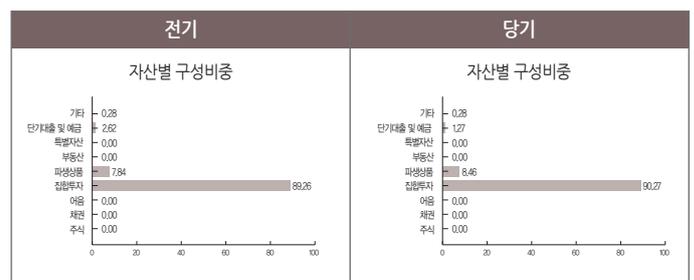
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권			집합투자	파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물자산	기타			
USD (1217.40)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,585 (90.27)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,585 (90.27)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	149 (8.46)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	22 (1.27)	0 (0.00)	171 (9.73)
합계	0	0	0	1,585	149	0	0	0	0	22	0	1,756

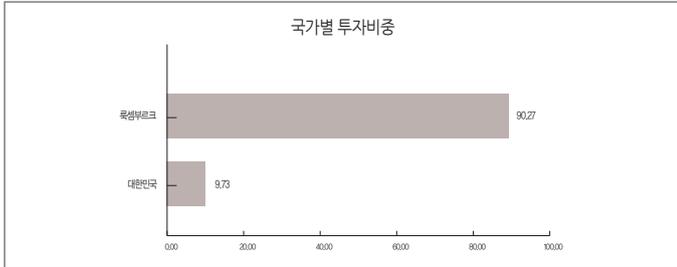
※ ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	90.27	6		
2	대한민국	9.73	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다.</li> <li>- 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.</li> <li>- 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.</li> </ul>

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.03.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.01.01 ~ 20.03.31)	환헤지로 인한 손익 (20.01.01 ~ 20.03.31)
100	93.6	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202004	매도	122	1,484	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	전합투자증권 ALLIANZ INCOME AND GR-T	90.27	6		
2	단기상품 증기금(NH선물)	7.87	7		
3	단기상품 CMA (신한금융투자)	1.14	8		
4	파생상품 미국달러 F 202004	0.59	9		
5	단기상품 은대(우리은행)	0.13	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ INCOME AND GR-T	수익증권	Allianz Income and Growth	1,776	1,585	룩셈부르크	USD	90.27

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
증기금	NH선물		138	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2020-03-31	20	0.65	2020-04-01	대한민국	KRW
예금	우리은행	2015-04-24	2	0.46		대한민국	KRW

※ 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	41	77	2,276,163	-	-	2119000125
김태현	과장	37	77	2,276,163	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	77	2,276,163	-	-	2119000110

※ 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이 할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.01.25 ~ 현재	최미영 김태현 최명혁 차인식
2019.01.24 ~ 현재	
2019.01.24 ~ 현재	
2018.05.29 ~ 2019.12.06	

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.02	0	0.02	
판매회사	2	0.11	2	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.14	3	0.14	
기타비용	0	0.01	0	0.01	
매매-중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.03	1	0.03
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매-중개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역 : 해당 없음

※ 발행보급금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5809	0.1324	0.7133
당기	0.5839	0.1324	0.7163

※ 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용수준을 나타냅니다.

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

‘인컴앤그로스FOF’ 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당사자에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제 3호 및 제4호)