

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	2020.04.01 ~ 2020.06.30	존속기간	취항으로 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)	1,756	1,831	4.26
	부채 총액 (B)	1	23	2329.62
	순자산총액 (C=A-B)	1,755	1,808	3.00
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,672	1,494	-10.65
	기준가격 (E=C/D×1000)	1,050.15	1,210.65	15.28

※ 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(약 60%), 주식(약 30%) 및 기타 전환사채 등에 고루 투자하고 있습니다. 분기 초 미국 증시는 금융위기 이후 최저 1분기 경제성장률을 기록하였음에도 불구하고 유동성 기대를 높이는 연준의 통화정책 완화 기조와 코로나 19 확진자 증가세 둔화에 따른 경제 재개 기대감으로 저가 매수세가 강하게 나타났습니다. 분기 중반 거의 모든 주가 봉쇄조치를 완화하면서 지속적으로 투심이 회복되며 증시는 회복세를 이어 갔습니다. 분기말에는 경제지표가 전월대비 개선되며 위험자산 선호심리가 자극되었고, 기술주/성장주 중심의 나스닥은 사상 최고치를 경신하기도 하였습니다. 다만 경제활동을 재개한 일부 주에서 코로나 19 확진자가 증가하면서 2차 확산우려에 등락을 거듭하며 마감했습니다. 피투자펀드는 기본적으로 위험자산 투심이 개선되며 주식, 전환사채등이 성과가 개선되었고, 신용스프레드가 축소되며 하이일드 역시 수익률이 개선되었습니다. 해당 펀드를 90% 수준으로 편입하고 있는 동 펀드는 분기 +15.28%의 성과를 시현했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

연준이 2022년까지 제로금리 유지를 선언하면서, 해당 저금리 시장에서 풀린 자금이 성장주로 몰리고 있는 상황이며 이런 상황은 앞으로도 당분간 지속될 것으로 전망됩니다. 6월 말 기준 애플, 아마존, 페이스북, 마이크로소프트 등이 사상최고치를 경신하며, 나스닥 등 증시상승을 주도한 상황이며, 미국의 시가총액 상위권 내 IT 업종 종목들의 경우(아마존, 마이크로소프트 등) 미국 S&P500 증시를 웃돌며 성장세를 이어갈 것으로 보입니다. 한편, 현재 미국증시 밸류에이션이 닷컴버블 이후로 가장 높은 수준을 기록하고 있고 있어 (S&P500 지수 3,100에 PER 22배 수준) 일각에서는 이에대한 우려가 제

기되고 있으며, 3분기 중 증시조정이 나타날 가능성이 있습니다. 특히, 이르면 7월 중순~말로 예정된 2분기 실적시즌에 나타날 가능성도 배제할 수 없습니다. 동 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	15.28	-1.54	3.50	3.05

※ 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	3.05	6.51	13.01	22.29

※ 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.

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

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-221	-118	0	0	0	0	0	21	-318
당기	0	0	0	232	16	0	0	0	0	0	12	260

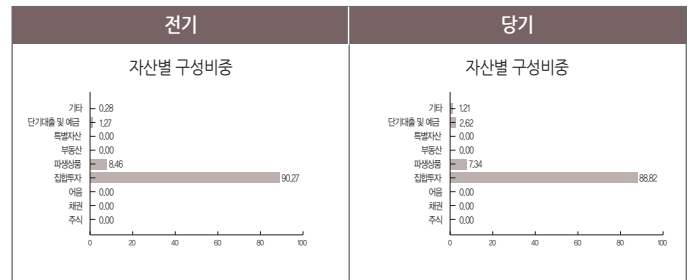
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1203.00)	0	0	0	1,626	0	0	0	0	0	0	0	1,626
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.82)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(88.82)
KRW (1.00)	0	0	0	0	134	0	0	0	0	48	22	205
	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(7.34)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(2.62)	(1.21)	(11.18)
합계	0	0	0	1,626	134	0	0	0	0	48	22	1,831

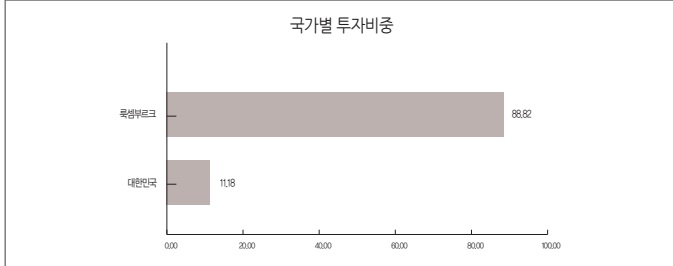
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	88.82	6		
2	대한민국	11.18	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"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(20.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.04.01 ~ 20.06.30)	환헤지로 인한 손익 (20.04.01 ~ 20.06.30)
100	99.74	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 202007	매도	135	1,622	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중		구분	종목명	비중
1	집합투자증권	ALLIANZ INCOME AND GR-T	88.82	6			
2	단기상품	증거금(NH선물)	7.57	7			
3	단기상품	CMA (신한금융투자)	2.18	8			
4	단기상품	은대(우리은행)	0.44	9			
5				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	1,567	1,626	룩셈부르크	USD	88.82

※ 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
증거금	NH선물		139	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2020-06-30	40	0.40	2020-07-01	대한민국	KRW
예금	우리은행	2015-04-24	8	0.23		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	부사장	41	78	2,459,419	-	-	2119000125
김태현	과장	37	78	2,459,419	-	-	2119000109
최명혁	사원	28	78	2,459,419	-	-	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	2	0.14	
기타비용	0	0.01	0	0.01	
매매·중개수수료	단순매매·중개수수료	1	0.03	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스수수료	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	0.5839	0.1324	0.7163
당기	0.5834	0.1306	0.714

※ 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 법적단체에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)