

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 | 2020.07.01 ~ 2020.09.30 | 존속기간 | 최행으로 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) | 1,831 | 1,875 | 2.42 |
| | 부채 총액 (B) | 23 | 1 | -95.99 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 1,808 | 1,875 | 3.67 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 1,494 | 1,428 | -4.40 |
| | 기준가격 (E=C/D*1000) | 1,210.65 | 1,312.90 | 8.45 |

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드의 피투자펀드는 8월 말 기준 미국시장을 중심으로 주식(34.5%), 전환사채(33.7%) 그리고 하이일드(31.8%)등에 고루 분산투자하고 있습니다. 경제 지표는 다소 엇갈렸지만, 새로운 부양책에 대한 기대감, 백신 개발 진행상황 및 우려보다 선방했으므로 발표된 지난 2분기 기업실적 등으로 분기 중반까지 위험자산은 지속 상승했습니다. 펀드는 주식/옵션과 전환사채 부분에서는 IT와 임의소비재 섹터가 그리고 하이일드 부분에서는 자동차와 게이밍(카지노 운영사) 섹터 등이 긍정적이었습니다. 다만, 분기 말들어 미국과 유럽의 코로나19 재확산과 대선을 둘러싼 정치노이즈 등으로 고평가된 IT 섹터 중심으로 상승분을 일부 반납하며 마감했습니다. 피투자펀드는 기본적으로 위험자산 투심이 개선되며 주식, 전환사채등이 성과가 개선되었고, 신용스프레드가 전분기에 이어 지속 축소되며 하이일드 역시 수익률이 개선되었습니다. 해당 펀드를 90% 수준으로 편입하고 환헤지를 수행하고 있는 동 펀드는 분기 +8.44%의 성과를 시현했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

11월 3일로 예정된 대선을 앞두고 시장 변동성은 확대될 수 있으나, 현재 미국 경제는 추가 재정정책이 필요한 상황으로 선거 결과에 따라 정도의 차이는 있겠으나 위험자산 전망은 조심스럽게 긍정적입니다. 2020년 4분기에서 2021년으로 접어들며 기업이익은 바닥을 찍고 회복세를 시현할 것으로 보입니다. 기업 자본조달비용이 낮아진 상황에서 경제 회복으로 수요가 회복될 것으로 예상되기 때문입니다. 여러 데이터를 통해 하이일드 시장의 정상화(스프레드 역사적 수준으로 회귀)가 관찰되고 있으나 운용역의 해당 자산군에 대한 선호도는 변함이 없습니다. 채권내에서 더 나은 리스크/리턴을 제

공하는 섹터를 찾기 힘들뿐더러, 전체포트폴리오 분산화 및 상대성과 관점에서 동 자산군은 매력적인 일드창출 기회를 제공하고 있습니다. 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|------------|--------|--------|--------|---------|
| 인컴앤그로스FOFS | 8.45 | 25.02 | 6.78 | 12.24 |

※ 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 | 12.24 | 11.61 | 20.74 | 43.57 |

※ 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 | | | |
| 전기 | 0 | 0 | 0 | 232 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 | 260 |
| 당기 | 0 | 0 | 0 | 105 | 42 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 149 |

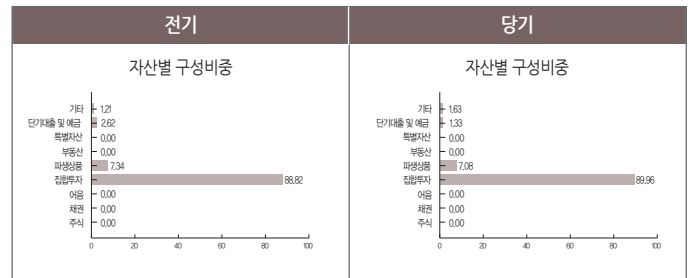
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분 | 증권 | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산 총액 |
|---------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|---------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합 투자 | 장내 | | 장외 | 실물 자산 | | | |
| USD (1169.50) | 0 | 0 | 0 | 1,687 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,687 |
| (1169.50) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (89.96) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (89.96) |
| KRW (1.00) | 0 | 0 | 0 | 0 | 133 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | 188 |
| (1.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (7.08) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (1.33) | (1.63) | (10.04) |
| 합계 | 0 | 0 | 0 | 1,687 | 133 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | 1,875 |

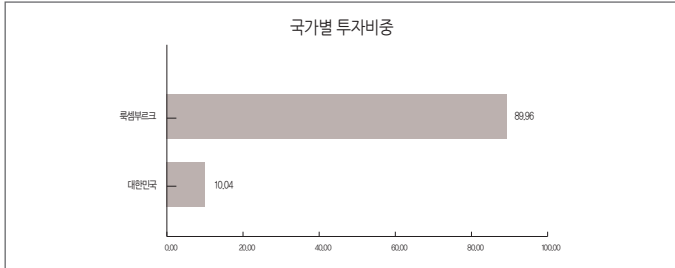
※ () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

| 순위 | 국가명 | 비중 | 순위 | 국가명 | 비중 |
|----|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 89.96 | 6 | | |
| 2 | 대한민국 | 10.04 | 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(20.09.30)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (20.07.01 ~ 20.09.30) | 환헤지로 인한 손익 (20.07.01 ~ 20.09.30) |
|--------------------|------------------------|--|----------------------------------|
| 100 | 97.6 | 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 202010 | 매도 | 143 | 1,673 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 |
|----|--------------------------------|-------|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 ALLIANZ INCOME AND GR-T | 89.96 | 6 | | |
| 2 | 단기상품 증기금(NH선물) | 7.08 | 7 | | |
| 3 | 단기상품 CMA(신한금융투자(CMA)) | 1.21 | 8 | | |
| 4 | 단기상품 은대(우리은행) | 0.13 | 9 | | |
| 5 | | | 10 | | |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명 | 종류 | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가 | 통화 | 비중 |
|-------------------------|------|-------|-------|-------|-----|-------|
| ALLIANZ INCOME AND GR-T | 수익증권 | 1,537 | 1,687 | 룩셈부르크 | USD | 89.96 |

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

| 종류 | 금융기관 | 취득일자 | 금액 | 금리 | 만기일 | 발행국가 | 통화 |
|-----|--------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 증기금 | NH선물 | | 133 | 0.00 | | 대한민국 | KRW |
| CMA | 신한금융투자 | 2020-09-29 | 23 | 0.40 | 2020-10-05 | 대한민국 | KRW |
| 예금 | 우리은행 | 2015-04-24 | 2 | 0.23 | | 대한민국 | KRW |

* 투자대상 상위 10종목 및 평균금액이 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 | 2,505,667 | | | 2119000125 |
| 이대석 | 차장 | 38 | 78 | 2,505,667 | | | 2119000109 |
| 김태현 | 과장 | 37 | 78 | 2,505,667 | | | 2119000109 |
| 최명혁 | 사원 | 28 | 78 | 2,505,667 | | | 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 |
| 2020.09.17 ~ 현재 | 이대석 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 김태현 |
| 2019.01.24 ~ 현재 | 최명혁 |

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 | 2 | 0.14 | 3 | 0.14 | |
| 기타비용 | 0 | 0.01 | 0 | 0.02 | |
| 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

* 발행보통금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.5834 | 0.1306 | 0.714 |
| 당기 | 0.5901 | 0.1303 | 0.7204 |

* 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 총 보수·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 법적당선에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)