

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	2020.10.01 ~ 2020.12.31	존속기간	추행으로 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)	1,875	1,759	-6.20
	부채 총액 (B)	1	1	2.15
	순자산총액 (C=A-B)	1,875	1,758	-6.20
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,428	1,211	-15.21
	기준가격 (E=C/D*1000)	1,312.90	1,452.37	10.62

* 기준가격이란 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 11월 말 기준 미국시장을 중심으로 전환사채(34.2%), 주식(33.4%), 그리고 하이일드(32.4%)에 고루 분산투자하고 있습니다. 4분기 미국 위험자산시장은 바이든 취임 이후 불확실성 해소로 급등했습니다. 또한 백신 접종이 시작되면서 2021년 가을쯤 경제 정상화가 가능할 것으로 예상하는 시나리오가 시장 컨센서스로 형성되었습니다. 펀드는 분기 중반 주식/옵션과 전환사채 부분에서는 공통적으로 IT와 의료소비재섹터가 성과에 긍정적으로 기여했습니다. 많은 옵션 포지션은 행사가 이하로 만기되며 프리미엄을 수취할 수 있었고 전반적으로 헬스케어 비중을 축소했습니다. 하이일드 부분에서는 에너지, 금융서비스 섹터 등이 긍정적이었습니다. 특히 수요회복과 글로벌 모빌리티 증가 예상에 유가가 45달러 선 이상으로 회복된 것이 주요했습니다. 포지셔닝 측면에서 주가 강세로 인해 커버드 콜 구조는 전술적으로 감소시켰으며, 전환사채는 비대칭적인 수익률 프로파일, 하이일드쪽은 토탈리턴 기회가 매력적인 포지션을 발행 및 유통시장을 통해 구축해두었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 미국시장은 박스권 내에서 양상 변화가 클 것으로 판단됩니다. 점진적 경제 정상화 기대감으로 에너지, 소재, 경기소비재, 금융 등 소위 컨텐츠 주와 가치주들은 우상향 흐름을 이어가겠지만, 플랫톱 규제 우려 등으로 기술주는 변동성 확대에 노출되어 있습니다. 코로나19 종식 기대감에 헬스케어 업종도 약세를 시현할 것으로 보입니다. 2021년 기업이익은 높게 유지될 경향이 큼니다. 정부정책에 직접적인 수혜를 받으며, 기업 자본조달비용이 낮아진 상황에서 경제 정상화로 수요가 회복될 것으로 예상되기 때문입니다. 하이일드 시장은 거의 정상화(스프레드 역사적 수준으로 회귀)되었으나,

운용역의 해당 자산군에 대한 선호도는 변함이 없습니다. 채권내에서 더 나은 리스크/리턴을 제공하는 섹터를 찾기 힘들뿐더러, 전체포트폴리오 분산화 및 상대성과 관점에서 동 자산군은 매력적인 일드창출 기회를 제공하고 있습니다. 재간접 펀드는 벤치마크 수준의 편입비중 조절을 통해 안정적인 운용을 유지할 예정입니다.

▶ 기간(누적)수익률 (단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
인컴앤그로스FOFS	10.62	19.97	38.30	18.12

* 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	18.12	37.28	29.14	53.39

* 동 펀드는 벤치마크를 적용하지 않습니다.
 * 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황 (단위 : 백만원)

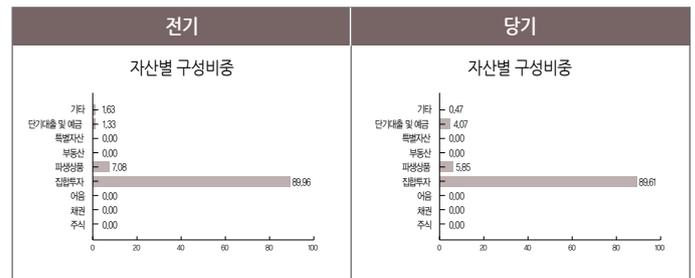
구분	증권			파생상품 장내 장외	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음 집합 투자			실물 자산	기타			
전기	0	0	105	42	0	0	0	0	1	149
당기	0	0	91	124	0	0	0	0	-22	193

3. 자산현황

▶ 자산구성현황 (단위 : 백만원, %)

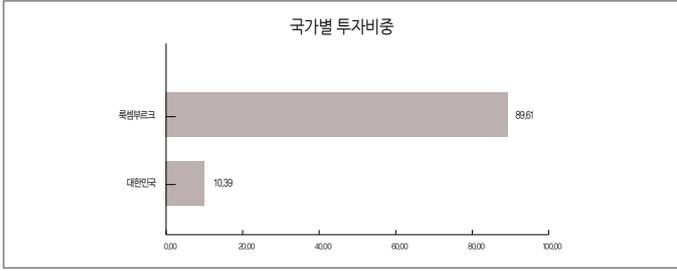
구분	증권			파생상품 장내 장외	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음 집합 투자			실물 자산	기타			
USD (1086.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,576 (89.61)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	1,576 (89.61)
KRW (1.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	103 (5.85)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	72 (4.07)	103 (10.39)
합계	0	0	1,576	103	0	0	0	0	72	1,759

* () : 구성비중



▶ 국가별 투자비중 (단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	89.61	6		
2	대한민국	10.39	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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하지는 않지만, 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(20.12.31)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (20.10.01 ~ 20.12.31)	환헤지로 인한 손익 (20.10.01 ~ 20.12.31)
100	97.1	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 202101	매도	141	1,531	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ALLIANZ INCOME AND GR-IT	89.61	6		
2	단기상품 증기금(NH선물)	5.85	7		
3	단기상품 CMA(신한금융투자(CMA))	3.52	8		
4	단기상품 은대(우리은행)	0.55	9		
5			10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ INCOME AND GR-IT	수익증권	1,391	1,576	룩셈부르크	USD	89.61

* 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		103	0.00		대한민국	KRW
CMA	신한금융투자	2020-12-31	62	0.40	2021-01-04	대한민국	KRW
예금	우리은행	2015-04-24	10	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	2,646,562			2119000125
이대석	차장	38	78	2,646,562			2120001220
김태현	과장	37	78	2,646,562			2119000109
최명혁	사원	28	78	2,646,562			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	3	0.14	3	0.14	
기타비용	0	0.02	0	0.01	
매매 증개수수료	단순매매 · 증개수수료	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 정상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·증개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역 : 해당 없음

* 발행분담금내역 : 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수 · 비용비율(A)	매매 · 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5901	0.1303	0.7204
당기	0.5952	0.1315	0.7267

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

* 매매·증개수수료 비율이란 매매·증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·증개수수료의 수준을 나타냅니다.

'인컴앤그로스FOF' 의 경우 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)