

# 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 ABL글로벌자산운용에 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        | 2018.07.01 ~ 2018.09.30  | 존속기간     | 최초발행일로부터 존속기간에 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)         | 920      | 2,923    | 217.69 |
|            | 부채 총액 (B)         | 67       | 68       | 0.97   |
|            | 순자산총액 (C=A-B)     | 853      | 2,855    | 234.84 |
|            | 발행 수익증권 총 수 (D)   | 750      | 2,427    | 223.56 |
|            | 기준가격 (E=C/D×1000) | 1,136.69 | 1,176.33 | 3.49   |

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

## 2. 운용경과 및 수익률현황

### ▶ 운용경과

동 펀드의 피투자펀드는 미국시장을 중심으로 하이일드, 전환사채 및 주식에 고루 투자하고 있습니다. 3분기 동안 펀드는 분기초 미국 주식과 하이일드가 선행한 가운데 전환사채는 약보합세를 보였습니다. 분기 중반이후 분기 양호한 기업실적, 경기 지표 호조에 따른 기대감 등이 시장에 긍정적으로 작용하면서 강세를 보였습니다. 상승세는 둔화되었으나 하이일드와 주식 등이 견조한 모습을 보이고 있습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 주식의 밸류에이션 부담이 있음에도 불구하고, 펀더멘탈 관점 및 경제상황을 고려할때, 2018년 기업부도율은 장기 역사적 평균 아래로 떨어질 것으로 예상되며, 경제안정성 및 기업들의 낮은 부도율과 건전한 재무상황으로 우호적인 시장환경이 유지될 것으로 전망합니다. 2020년 이전 만기도래하는 하이일드 채권비중은 10% 미만으로 이는 신규 발행액 평균보다 낮아 수급상황도 매우 양호한 상황입니다. 세계개혁, 규제완화, 재정지출확대 및 글로벌 경제 환경의 개선세는 미 경제의 안정적인 성장세를 뒷받침하며 주식시장 역시 견조한 모습을 이어가리라는 전망을 유지합니다. 하이일드 부문 듀레이션은 3~4년이며, 성장성과 부도위험을 고려하여 BB 및 B등급 채권 비중을 높게 가져가며, 전환사채의 경우 주식/채권의 중립적 성격을 가진 전환사채를 선호합니다. 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 | 3.49   | 5.66   | 4.60   | 8.18    |

\* 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 | 8.18  | 17.80 | 28.64 | -     |

\* 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  | 36   | -29  | 0  | 0   | 0    | 0  | 0         | 0  | 7    |
| 당기 | 0  | 0  | 0  | 50   | 20   | 0  | 0   | 0    | 0  | 0         | -7 | 63   |

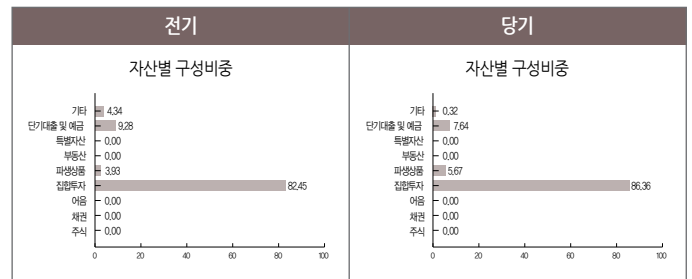
## 3. 자산현황

### ▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분            | 증권       |          |          | 집합투자          | 파생상품       |          | 부동산      | 특별자산     |          | 단기대출 및 예금  | 기타       | 자산총액          |
|---------------|----------|----------|----------|---------------|------------|----------|----------|----------|----------|------------|----------|---------------|
|               | 주식       | 채권       | 어음       |               | 장내         | 장외       |          | 실물자산     | 기타       |            |          |               |
| USD (1109.30) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 2,525 (86.36) | 0 (0.00)   | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 171 (5.84) | 0 (0.00) | 2,695 (92.20) |
| KRW (1.00)    | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00)      | 166 (5.67) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 0 (0.00) | 53 (1.81)  | 9 (0.32) | 228 (7.80)    |
| 합계            | 0        | 0        | 0        | 2,525         | 166        | 0        | 0        | 0        | 0        | 223        | 9        | 2,923         |

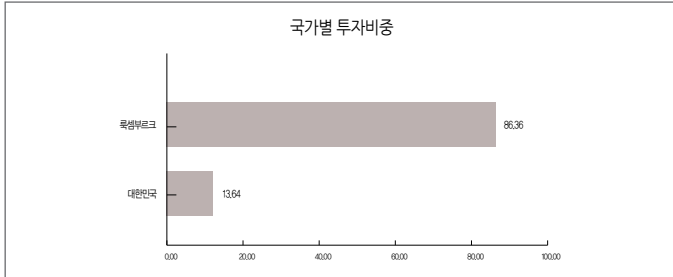
\* ( ) : 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

|   | 국가명   | 비중    |    | 국가명 | 비중 |
|---|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 86.36 | 6  |     |    |
| 2 | 대한민국  | 13.64 | 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 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다.</li> <li>- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 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(18.09.30)현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (18.07.01 ~ 18.09.30)   | 환헤지로 인한 손익 (18.07.01 ~ 18.09.30) |
|--------------------|------------------------|--|----------------------------------|
| 100                | 99.1%                  | 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 201810 | 매도    | 235 | 2,606   |    |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

|   | 구분     | 종목명                      | 비중    |    | 구분 | 종목명 | 비중 |
|---|--------|--------------------------|-------|----|----|-----|----|
| 1 | 집합투자증권 | ALLIANZ INCOME AND GR:IT | 86.36 | 6  |    |     |    |
| 2 | 단기     | USD Deposit(CIT:KR)      | 5.84  | 7  |    |     |    |
| 3 | 단기     | 증거금(NH선물)                | 5.67  | 8  |    |     |    |
| 4 | 단기     | CMA (신한금융투자)             | 1.63  | 9  |    |     |    |
| 5 | 단기     | 은대(우리은행)                 | 0.18  | 10 |    |     |    |

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

| 종목명                           | 종류   | 자산운용사                     | 설정원본  | 순자산금액 | 발행국가  | 통화  | 비중    |
|-------------------------------|------|---------------------------|-------|-------|-------|-----|-------|
| ALLIANZ INCOME AND GR:IT 수익증권 | 수익증권 | Allianz Income and Growth | 2,465 | 2,525 | 룩셈부르크 | USD | 86.36 |

\* 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  |
|-------|--------|------------|-----|------|------------|------|-----|
| 외화예치금 | 한국씨티은행 | 2018-09-18 | 171 | 0.00 |            | 대한민국 | USD |
| 증거금   | NH선물   |            | 166 | 0.00 |            | 대한민국 | KRW |
| CMA   | 신한금융투자 | 2018-09-28 | 48  | 1.40 | 2018-10-01 | 대한민국 | KRW |
| 예금    | 우리은행   | 2015-04-24 | 5   | 1.15 |            | 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 |            |
| 이현구 | 부사장 | 51 | 76         | 2,305,168 | 0                       |      | 2111000044 |
| 차인식 | 차장  | 50 | 76         | 2,305,168 | 0                       |      | 2118000653 |
| 이하경 | 과장  | 34 | 76         | 2,305,168 | 0                       |      | 2118000654 |

\* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 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 |
|-------------------------|--------|
| 2011.01.15 ~ 현재         | 이현구    |
| 2018.05.29 ~ 현재         | 차인식    |
| 2018.05.29 ~ 현재         | 이하경    |
| 2018.01.15 ~ 2018.05.28 | 경우진    |
| 2009.02.04 ~ 2018.01.12 | 남정은    |
| 2012.11.05 ~ 2016.04.22 | 오인철    |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

| 구분             | 전기               |      | 당기   |      |      |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
|                | 금액               | 비율   | 금액   | 비율   |      |
| 자산운용사          | 0                | 0.02 | 0    | 0.02 |      |
| 판매회사           | 1                | 0.11 | 3    | 0.11 |      |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| 일반사무관리회사       | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |
| 보수합계           | 1                | 0.14 | 3    | 0.14 |      |
| 기타비용           | 0                | 0.03 | 0    | 0.02 |      |
| 매매·중개수수료       | 단순매매 · 중개수수료     | 0    | 0.04 | 1    | 0.04 |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0.00 | 0    | 0.00 |
|                | 합계               | 0    | 0.04 | 1    | 0.04 |
| 증권거래세          | 0                | 0.00 | 0    | 0.00 |      |

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외함

\* 성과보수내역 : 없음

\* 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

|    | 총보수 · 비용비율(A) | 매매 · 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|---------------|------------------|---------|
| 전기 | 0.6006        | 0.1408           | 0.7414  |
| 당기 | 0.6151        | 0.1546           | 0.7697  |

\* 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 할수 불가피하게 임의헤지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)