

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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 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 금융투자법에 관한 법률			
펀드명칭	인컴앤그로스FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2832	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보통, 개방형, 추가형, 종류형	최초설정일	2015.04.24
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	우리은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	투자 목적은 국내의 하이일드 채권, 전환사채, 주식 등에 투자하는 집합투자기구에 투자함으로써 장기적인 자본가치를 달성해 추구함에 있습니다.		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
인컴앤그로스FOFS	자산 총액 (A)	976	947	-2.97
	부채 총액 (B)	1	0	-11.95
	순자산총액 (C=A-B)	975	946	-2.96
	발행 수익증권 총수 (D)	759	722	-4.94
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,284.44	1,311.13	2.08

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

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

4분기 Russell 1000 Growth 지수는 +2.11%, ICE BofA Indices로 측정된 전환사채 시장은 +1.59%, 하이일드 시장은 +3.98%의 수익률을 기록했습니다. 분기 중반, 10월 미국 CPI 예상치 큰 폭 하회여 인플레이션 피크아웃 기대감으로 성장주는 급등했으며 파월 또한 금리인상 속도를 늦출 필요성을 언급하는 등 상승세를 이어나갔으나 매매파적이었다던 12월 FOMC, 중국 제로코로나 사실상 폐지 등에 따른 우려에 하락 마감했습니다. 전환사채 또한 비슷한 흐름을 보였으나 성장주 대비 적은 변동폭을 보였으며, 분기 중 하락트렌드를 보이던 하이일드 스프레드 역시 470bps 수준을 회복, 하이일드 채권 가격은 상승폭을 일부 반납하며 마감했습니다. 동 펀드가 90% 수준으로 편입중인 Allianz Income and Growth 펀드는 주식, 전환사채 및 하이일드 채권에 동일한 비중을 유지하였으며, 기간 중 +2.63%의 절대성과를 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 미 증시는 어닝 시즌을 앞두고 S&P500 기업의 이익 전망치 하향조정이 지속되는 등으로 인해 약보합세 마감이 예상됩니다. 한국은행은 2023년 미국 경제가 내수를 중심으로 부진한 모습을 보이며 잠재성장률을 하회할 것으로 내다봤습니다. 분기 중 연준의 금리 인상 기조는 이어질 것으로 보입니다. 2월 1일 마무리되는 다음 FOMC에서 연준의 50bp 인상이 점쳐지고 있으며, 다만 2023년 중에는 금리인상의 파급시차와 영향, 향후 금융/경제 여건 관련 불확실성 등으로 최종금리 수준, 금리인하 여부 등 연준의 금리경로 전망의 변동 가능성이 높은 상황입니다. 현재 다수의 BB는 최종 정책금리 5% 초반 수준을 전망중이며, 3월 또는 5월 금리인상을 중단, 연말 금리 인하를 예상했습니다. 채권시장 내에서는 투자등급 및 하이일드 채권의 경우 스프레드 확대로 채권 시장 내 여타 투자인 대비 좋은 투자 기회를 찾을 수 있을 것으로 기대됩니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
인컴앤그로스FOFS	2.08	-0.37	-13.53	-18.30

* 비교지수(벤치마크): (주)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	-18.30	-9.72	6.63	16.58

* 비교지수(벤치마크): (주)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	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	55	-95	-	-	-	-	-	16	-24
당기	-	-	-	-84	104	-	-	-	-	-	-	21

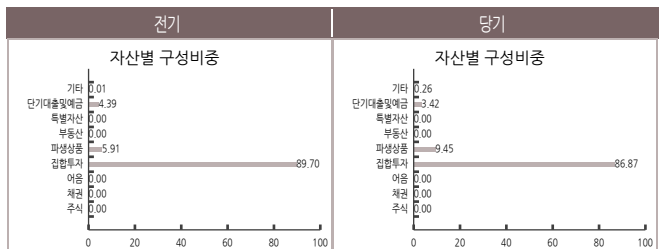
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
USD	0	0	0	823	0	0	0	0	0	0	0	823
(1,264.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(86.87)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.00)	(86.89)
KRW	0	0	0	0	89	0	0	0	0	32	2	124
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(9.45)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.41)	(0.26)	(13.11)
합계	0	0	0	823	89	0	0	0	0	32	2	947

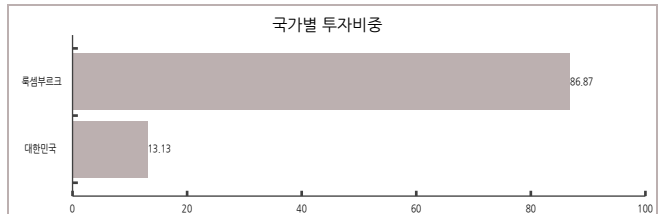
※ (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

순위	국가명	비중	국가명	비중
1	룩셈부르크	86.87		
2	대한민국	13.13		
3				8
4				9
5				10



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	
	- 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환 계약 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	- 환율이 하락할 경우 (원화강세): 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세): 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 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 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위: %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(22.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (22.10.01 ~ 22.12.31)	환헤지로 인한 손익 (22.10.01 ~ 22.12.31)
100.0	99.9		환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 손실이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

■ 환헤지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 202301	매도	65	822	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중
1	집합투자증권 ALLIANZ INCOME AND GRH	86.87	6		
2	단기상품 증가금(NH선물)	9.45	7		
3	단기상품 은대(우리은행)	2.61	8		
4	단기상품 CMA(신한투자증권(CMA))	0.79	9		
5	단기상품 USD Deposit(CITIRK)	0.01	10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ INCOME AND GRH	수익증권	948	823	룩셈부르크	USD	86.87

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

▶ 장내파생상품

(단위: 계약, 백만원)

종목명	매매포지션	보유수량	평가금액	비고
증가금(NH선물)		0	89	0

※ 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
예금	우리은행	2015-04-24	25	2.76	-	대한민국	KRW
CMA	신한투자증권	2022-12-30	8	3.15	2023-01-02	대한민국	KRW
외화예치금	한국씨티은행	2021-07-01	0	0.00	-	대한민국	USD

※ 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	43	81	2,242,034	-	-	2119000125
이대석	차장	40	81	2,242,034	-	-	2120001220
김태현	차장	39	81	2,242,034	-	-	2119000109
윤유라	대리	30	81	2,242,034	-	-	2121001284

※ 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, 현회 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
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

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	1	0.11	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	-	0	-	
일반사무관리회사	0	-	0	-	
보수합계	1	0.14	1	0.14	
기타비용	0	0.02	0	0.01	
매매 증개수수료	단순매매 증개수수료	0	0.03	0	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	0	0.03	0	0.03
증권거래세	0	-	0	-	

※ 펀드의 순자산총액(간편잔) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 위탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수, 비용비율(A)	매매, 증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.643	0.1171	0.7601
당기	0.591	0.1086	0.6996

※ 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수비용수준을 나타냅니다.
 ※ 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

6. 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권에 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한 예상하지 못한 정치·경제상황 등도 운용에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따른 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 증권은 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 알지 못할 수 있습니다. 결과적으로 직접 자산을 투자하는 투자신탁에 비해 상대적으로 더 높은 기회비용과 손실을 부담할 위험이 있습니다.

- 해외재간접구조 현황
- 1) 해외운용사명: Allianz Global Investors
- 2) 해외소재지: 미국
- 3) 해외운용전문인력: Doug Forsyth

▶ 주요 위험 관리 방안

가. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

- 신탁약관 및 법규에 따라 투자한도 및 모든 법적 규제 등이 철저히 준수되도록 관리 되고 있으며, 내부 투자 가이드라인에 의거하여 투자 전략의 점검, 성과 측정과 위험 관리가 이루어지고 있습니다.

나. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

- 재간접펀드 운용사로부터 주기적으로 운용보고서(factsheet)를 제공 받고 있으며, 이는 운용 성과, 자산구성현황, 투자비용 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

- 재해 등의 위기상황 발생시 리스크 관리, 투자 자산 모니터링 등 회사의 주요 기능이 계속 수행 될 수 있도록 사업연속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

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