

C8006 인컴앤클로스FOFS

※ 공지 사항

- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자가가입한 상품의 특정기간(3개월동안)의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.)
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 인컴앤클로스FOFS의 자산운용회사인 ABL생명보험 회사(신탁업자)인 우리은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
- 자산은 우리자산운용에 의하여 투자일임 운용됩니다.
- 각종 보고서 확인 : ABL생명보험 http://www.abllife.co.kr/02-3787-7000
금융투자협회 http://dis.kofia.or.kr

1. 펀드의 개요

▶ 기본 정보 자본시장과 금융투자법에 관한 법률

펀드명칭		인컴앤클로스FOFS		
금융투자협회 펀드코드	B2832	고난도펀드 여부	해당하지 않음	
펀드의 종류	변액보험·변액보험·기방형·추기형·종류형	최초설정일	2015.04.24	
운용기간	2024.10.01 ~ 2024.12.31	존속기간	추기형으로 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 표 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
인컴앤클로스FOFS	자산총액(A)	533	488	-8.48
	부채총액(B)	0	2	515.15
	순자산총액(C=A-B)	533	486	-8.76
	발행수익증권 총수(D)	340	306	-9.83
	기준가격(E=C/D × 1000)	1,569.15	1,587.81	1.19

* 기준가격이란 투자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(매매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행수익증권 총수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

동 펀드가 90% 수준으로 편입하고 있는 Allianz Income & Growth Fund는 미국시장을 중심으로 주식, 하이일드, 전환사채를 균형하게 편입하고 있습니다. 분기 중반까지 미국 대선 이후 경제 불확실성 감소한 점이 증시 상승을 견인했으며, 다만 분기 말 FOMC의 매파적 인하로 인해 금리 부담 재차 부각되며 상승 폭이 제한되었습니다. M7이 시장 주도권을 다시 회복하며 대형주 위주의 즐은 시장폭 상승세를 보인 가운데 성장주가 특히 긍정적이었던 모습입니다. 미국 하이일드 시장은 4분기 소폭 하락 마감했는데, 고금리 장기화 전망으로 인해 스프레드가 확대된 점이 부정적이었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

2025년 미국 경제는 통화 긴축의 누적된 영향 등으로 성장세가 다소 둔화되겠으나 소비와 투자가 비교적 견조한 흐름을 유지하며 양호한 성장을 이어나갈 것으로 전망됩니다. 경기침체 확률이 크게 낮아진 가운데 소비는 여전히 견조한 노동시장, 가계자산 상승에 따른 부의 효과 등에 힘입어 내년에도 성장의 주요 동인이 될 것으로 보입니다. 다만 노동수급 증가율의 완만한 하락, 초과저축 소진 등으로 소비 증가세는 둔화될 전망입니다. 한편 트럼프 2기 정부의 정책변화는 발효시키, 순효과 등을 예측하기가 어려워 전망의 불확실성이 큰 상황입니다. 이 가운데 AI 관련 투자는 앞으로도 지속적으로 증가 추세를 유지하며 생산성 향상에 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다. 반도체 부문 중심으로 AI 관련 투자는 지속적으로 증가하여 2025년에는 미국 전체 투자의 9%, 전체 GDP의 1% 수준으로 올라갈 것으로 전망되며, 이러한 투자를 바탕으로 AI 활용도는 점차 올라갈 것으로 예상합니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
인컴앤클로스FOFS	1.19	3.26	3.75	7.02

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
인컴앤클로스FOFS	7.02	21.10	-1.06	29.14

* 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	질환 투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	-	-	-	-15	21	-	-	-	-	8	13
당기	-	-	-	-	54	-55	-	-	-	-	6	6

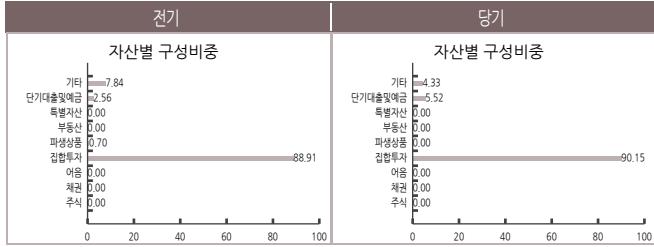
3. 자산현황

▶ 자산 구성 현황

(단위 : 백만원, %)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액	
	주식	채권	어음	질환 투자	장내	장외		실물자산	기타				
USD	0	0	0	440	0	0	0	0	0	4	0	444	
(1,472.50)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(90.15)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.77)	(0.00)	(90.92)	
KRW	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23	21	
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.75)	(4.33)	(9.08)	
합계	0	0	0	440	0	0	0	0	0	0	27	21	488

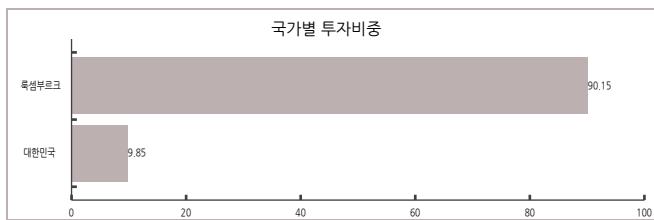
* (): 구성비중



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	룩셈부르크	90.15	6		
2	대한민국	9.85	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환해지에 관한 사항

환해지란?

- 환해지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물화 계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환해지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 종 외화자산의 평가액 대비, 환해지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

펀드수익률에 미치는 효과

- 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼 환 평가액이 발생하거나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율분 만큼의 환해지 이익이 발생합니다.
- 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가액이 이익이 발생하거나, 상대적으로 환해지로 인해 환해지 비율 분만큼의 환해지 손실이 발생합니다.
- 환해지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다.
- 또한, 환해지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

투자설명서 상의 목표 환해지 비율	기준일(24.12.31)현재 환해지 비율	환해지 비용 (24.10.01 ~ 24.12.31)	환해지로 인한 손익 (24.10.01 ~ 24.12.31)
100.0	96.2		

환해지 비용은 환해지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 신출이 불가능하며 환해지로 발생한 손익/손상 역시 환율 변동에 따른 자산기초의 상승/하락과 상응하는 환해지손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.

■ 환해지를 위한 파생상품의 보유현황

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제액정액	비고
미국달러F 202501	매도	29	427	

▶ 투자대상 상위 10종목

	구분	증명명	비중	구분	증명명	비중
1	집합투자증권	ALLIANZ INCOME AND GRIT	90.15	6		
2	단기상품	온데우리은행	4.75	7		
3	기타	증거금(NH신한)	4.33	8		
4	단기상품	USD Deposit(CIHKR)	0.77	9		
5				10		

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

증명명	종류	설정일본	순자산금액	발행국가	통화	비중
ALLIANZ INCOME AND GRIT	수익증권	353	440	룩셈부르크	USD	90.15

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

▶ 단기대출 및 예금

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	우리은행	2015-04-24	23	2.53	-	대한민국	KRW
외화예금	한국씨티은행	2021-07-01	4	0.00	-	대한민국	USD

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

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	76	2,202,080	2119000125
김태현	차장	76	2,202,080	2119000109
윤유라	과장	76	2,202,080	2121001284

* 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

* 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://discofia.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
2019.01.24 ~ 현재	김태현
2021.07.16 ~ 현재	윤유라

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

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	0.03	0	0.07
매매	단순매매 증개수수료	0	0.03	0
증개수수료	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0
	합계	0	0.03	0
증권거래세		0	-	0

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 증개수수료는 제외합니다.

* 성과보수내역: 해당 없음

* 발행당금내역: 해당 없음

* ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

	총보수·비용비율(A)	매매·증개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.6735	0.1162	0.7897
당기	0.8191	0.107	0.9261

* 총보수비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용수수 등 펀드에서 부담하는 보수와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

* 매매증개수수료 비율이란 매매증개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매증개수수료의 수준을 나타냅니다.

가. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 시장위험 및 개별증권위험: 이 투자신탁은 집합투자증권, 주식, 채권 등 증권으로 투자함으로써 개별증권의 가격 변동 및 기타 거시경제지표의 변동에 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 증권의 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 발생할 수 있습니다.

- 재간접 투자위험: 주요 투자대상인 재간접 펀드는 개별적인 운용전략과 포트폴리오를 보유하고 있으며 또한 운용 전략에 따라 그 세부내역의 전부 또는 일부가 공개되지 않을 수 있기 때문에 집합투자증권에 대한 정보를 충분히 얻지 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, 성과측정과 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, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

▶ 주요 비상대응계획

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

'인컴앤클로스FOFS'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)