

## C9006 인컴앤그로스FOFS(달러형)

### ※ 공지 사항

1. 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특장기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 인컴앤그로스FOFS(달러형)의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드 재산보관회사(신탁업자)인 국민은행의 확인을 받아 판매회사인 ABL생명보험을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자산은 우리자산운용에 의하여 투자일일 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(달러형)                                                                                           |          |                   |
| 금융투자협회 펀드코드 | B4400                                                                                                     | 고난도펀드 여부 | 해당하지 않음           |
| 펀드의 종류      | 변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 종류형                                                                                  | 최초설정일    | 2015.06.08        |
| 운용기간        | 2025.04.01 ~ 2025.06.30                                                                                   | 존속기간     | 추가형으로 별도의 존속기간 없음 |
| 자산운용회사      | ABL생명보험                                                                                                   | 펀드재산보관회사 | 국민은행              |
| 판매회사        | ABL생명보험                                                                                                   | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스           |
| 상품의 특징      | 투자 목적은 국내외 하이일드 채권, 전환사채, 주식 등에 투자하는 집합투자기구에 투자함으로써 장기적인 자본증가 달성을 추구함에 있습니다. 펀드의 기준가격 표시통화는 미국달러(USD)입니다. |          |                   |

### ▶ 재산 현황

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

(단위: 천USD, 천좌, %)

| 펀드명칭            | 항목                  | 전기말   | 당기말   | 증감률    |
|-----------------|---------------------|-------|-------|--------|
| 인컴앤그로스FOFS(달러형) | 자산 총액 (A)           | 20    | 21    | 6.02   |
|                 | 부채 총액 (B)           | 0     | 0     | 181.31 |
|                 | 순자산총액 (C=A-B)       | 20    | 21    | 5.94   |
|                 | 발행 수익증권 총 수 (D)     | 1,188 | 1,193 | 0.39   |
|                 | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 17.01 | 17.95 | 5.53   |

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

### 2. 운용경과 및 수익률현황

#### ▶ 운용경과

동 펀드가 95% 수준으로 편입하고 있는 Allianz Income & Growth Fund는 미국시장을 중심으로 주식, 하이일드, 전환사채를 각각 1/3씩 편입하고 있습니다. 2025년 2분기 미국 성장주는 AI 및 반도체 중심의 기술주 강세와 금리 인하 기대 확산에 힘입어 강한 상승세를 보였으며, Russell 1000 Growth Index는 분기 누적 +17.78%의 수익률을 기록했습니다. 1분기 기업 실적치 시장 기대치를 상회하고, 연준의 금리 인하 기대감이 부각되면서 투자심리가 개선되었습니다. 특히 5, 6월에는 미 중 관세 합의, CPI 둔화, 무역 긴장 완화 등이 대형 기술주의 강세를 이끌었습니다. 하이일드 채권 시장은 금리 안정, 위험자산 선호 심리 회복에 따라 점진적 상승세를 나타냈습니다. 전반적으로 분기 중 주식과 하이일드 모두 위험 선호 환경의 수혜를 받았습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

미국 경제는 트럼프 행정부의 관세정책 등 정책 불확실성이 지속되는 가운데, 관세 인상의 영향이 점차 나타나면서 성장세 둔화가 전망되고 있습니다. 트럼프의 관세 정책이 예상보다 강도 높게 진행되면서 경기침체 우려가 상승했으며, 주요 기관들은 2025년 미국경제성장률을 앞서 전망한 2% 초중반에서 1.5% 내외로 하향조정한 바 있습니다. 세부적으로는 소비증가세가 관세 발 인플레이션으로 인한 실질 가처분 소득 축소 효과 등으로 둔화될 전망이다. 다만 견조한 노동시장, 가계자산 상승에 따른 부의 효과 등은 소비 둔화를 일부 완화할 것으로 예상됩니다. 기업 투자 측면에서는 높아진 무역정책 불확실성에 따른 투자 지연, 관세로 인한 공급망 혼란 등에 감소를 보일 것으로 예상됩니다. 글로벌 투자는 행동들은 인플레이션 우려가 더딜 것으로 예상하며 올해 미 연준의 금리 인하 폭이 연준 전망에 비해 축소되고 인하 시기 또한 지연될 것으로 전망중에 있습니다.

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분              | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|
| 인컴앤그로스FOFS(달러형) | 5.53   | 2.92   | 3.34   | 5.71    |

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

(단위: %)

| 구분              | 최근 1년 | 최근 2년 | 최근 3년 | 최근 5년 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| 인컴앤그로스FOFS(달러형) | 5.71  | 16.63 | 26.32 | 38.40 |

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

### ▶ 손익현황

(단위: 천USD)

| 구분 | 증권 |    |    |      | 파생상품 |    | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|------|------|----|-----|------|----|-----------|----|-------|
|    | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내   | 장외 |     | 실물자산 | 기타 |           |    |       |
| 전기 | -  | -  | -  | -1   | -    | -  | -   | -    | -  | -         | -  | -1    |
| 당기 | -  | -  | -  | 1    | -    | -  | -   | -    | -  | -         | -  | 1     |

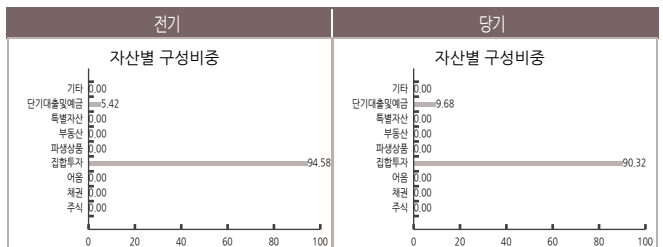
### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: 천USD, %)

| 구분         | 증권     |        |        |         | 파생상품   |        | 부동산    | 특별자산   |        | 단기대출 및 예금 | 기타     | 자산 총액    |
|------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|----------|
|            | 주식     | 채권     | 어음     | 집합투자    | 장내     | 장외     |        | 실물자산   | 기타     |           |        |          |
| USD        | 0      | 0      | 0      | 19      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 2         | 0      | 21       |
| (1,350.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (90.32) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (9.68)    | (0.00) | (100.00) |
| 합 계        | 0      | 0      | 0      | 19      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 2         | 0      | 21       |

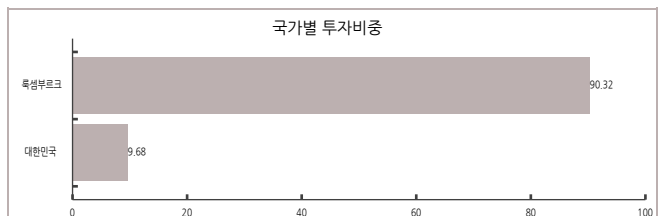
※ ( ) : 구성비중



### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

|   | 국가명   | 비중    |    | 국가명 | 비중 |
|---|-------|-------|----|-----|----|
| 1 | 룩셈부르크 | 90.32 | 6  |     |    |
| 2 | 대한민국  | 9.68  | 7  |     |    |
| 3 |       |       | 8  |     |    |
| 4 |       |       | 9  |     |    |
| 5 |       |       | 10 |     |    |



### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명    | 비중                       | 구분    | 종목명 | 비중 |
|----|--------|--------------------------|-------|-----|----|
| 1  | 집합투자증권 | ALLIANCE INCOME AND GRIT | 90.32 | 6   |    |
| 2  | 단기상품   | USD Deposit              | 9.68  | 7   |    |
| 3  |        |                          | 8     |     |    |
| 4  |        |                          | 9     |     |    |
| 5  |        |                          | 10    |     |    |

### ■ 각 자산별 보유종목 내역

#### ▶ 집합투자증권

(단위: 좌수, 천USD, %)

| 종목명                      | 종류   | 설정원본 | 순자산금액 | 발행국가  | 통화  | 비중    |
|--------------------------|------|------|-------|-------|-----|-------|
| ALLIANCE INCOME AND GRIT | 수익증권 | 19   | 19    | 룩셈부르크 | USD | 90.32 |

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

#### ▶ 단기대출 및 예금

(단위: 천, 천USD, %)

| 종류    | 금융기관   | 취득일자       | 금액 | 금리   | 만기일 | 발행국가 | 통화  |
|-------|--------|------------|----|------|-----|------|-----|
| 외화예치금 | 한국씨티은행 | 2015-06-08 | 2  | 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  | 운용중인 펀드 현황 |           | 협회등록번호     |
|-----|-----|------------|-----------|------------|
|     |     | 펀드개수       | 운용규모      |            |
| 최미영 | 부서장 | 75         | 2,291,612 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장  | 75         | 2,291,612 | 2119000109 |
| 윤유라 | 과장  | 75         | 2,291,612 | 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 상이할 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

(단위 : 백만원, %)

| 구분             | 전기               |      | 당기 |      |
|----------------|------------------|------|----|------|
|                | 금액               | 비율   | 금액 | 비율   |
| 자산운용사          | 0                | 0.01 | 0  | 0.02 |
| 판매회사           | 0                | 0.11 | 0  | 0.11 |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0                | -    | 0  | -    |
| 일반사무관리회사       | 0                | -    | 0  | -    |
| 보수합계           | 0                | 0.12 | 0  | 0.12 |
| 기타비용           | 0                | 0.27 | 0  | 0.20 |
| 매매<br>중개수수료    | 단순매매 중개수수료       | 0    | 0  | -    |
|                | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0    | 0  | -    |
|                | 합계               | 0    | 0  | -    |
| 증권거래세          | 0                | -    | 0  | -    |

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

※ 기타비용이란 회계계산비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외하였습니.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

|    | 총보수 : 비용비율(A) | 매매 : 중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|---------------|------------------|---------|
| 전기 | 1.5734        | 0                | 1.5734  |
| 당기 | 1.315         | 0                | 1.315   |

※ 총보수비용비율(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 보수비용수준을 나타냅니다.

※ 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 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 증권, 시장규모 등을 감안할 때 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 유동성 부족에 따른 환금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 매매 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 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, 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, 투자비중 등의 정보를 포함하고 있습니다.

### ▶ 주요 비상대응계획

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

'인컴앤그로스FOS(달러형)' 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)