

## C1007 골드펀드

### ※ 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 골드펀드의 자산운용회사인 ABL생명보험이 작성하여 펀드재산보관회사(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 이스터프링자산운용에 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	골드펀드		
금융투자협회 펀드코드	D4266	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형	최초설정일	2020.04.01
운용기간	2021.10.01 ~ 2021.12.31	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간 없음
자산운용회사	ABL생명보험	펀드재산보관회사	국민은행
판매회사	ABL생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	국제 금 가격을 추종하는 상장지수집합투자증권(ETF) 및 선물 등에 투자 자산의 일정 부분을 투자하여 지수 추종의 효율성을 제고하고, 그 외 투자 자산은 골드와 귀금속 채굴 및 가공관련 기업들에 투자하는 상장지수집합투자증권(ETF)과 해외채권 상장지수집합투자증권(ETF)에 투자함으로써 추가적인 성과 달성을 목표로 합니다.		

#### ▶ 재산 현황

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

(단위 : 백만원, 백만환, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
골드펀드	자산 총액 (A)	3,249	3,464	6.63
	부채 총액 (B)	196	6	-96.88
	순자산총액 (C=A-B)	3,053	3,458	13.27
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,883	3,145	9.11
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,059.02	1,099.41	3.81

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 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 금 가격은 전분기 대비 4.08% 상승하였습니다. 오미크론 변이 바이러스의 글로벌 확산으로 인한 전자선 선회 기조가 나타났고, 물가 상승에 대한 대안 자산으로써의 수요 등이 금 가격에 긍정적으로 작용하였습니다. 반면 미 연준이 자산매입축소를 기존 150억 달러에서 300억 달러로 증액함에 따라 금리 인상 시기가 앞당겨졌다는 사실은 금 가격에 부정적으로 작용하였습니다. 또한 미국 3분기 GDP, 소비자 인플레이션 지수, 실업률 지표 등 견고한 경제지표 흐름에서 미국의 경기 회복세를 확인하고, 코로나 경구 치료제 긴급 사용 승인 소식 등으로 위험자산 선회 기조가 나타난 점은 금 가격의 상단을 제한하는 요소였습니다.

#### ▶ 투자환경 및 운용 계획

1분기 금 가격은 2022년 금리 상승에 대한 우려로 강보합세를 보일 것으로 전망합니다. 미 인프라 투자 법안의 무산 가능성이 대두되며, 현실화될 경우 미 1분기 성장을 전망치가 하향될 것이라는 예측으로 인해 경기 둔화에 대한 우려가 나타났습니다. 이는 미 연준의 적극적 긴축 정책에 걸림돌로 작용하며 약 달러 기조를 형성할 가능성이 있다는 점에서 금 가격에 긍정적인 영향을 줄 수 있습니다

#### ▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
골드펀드	3.81	0.21	1.83	-4.52
(비교지수 대비 성과)	(-0.17)	(-0.36)	(-1.53)	(-0.87)
비교지수(벤치마크)	3.98	0.57	3.36	-3.65

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI ACWI SelGdMnI NtX 10% + Us Global GO GOLD PMM X 10% + Global Agg ex-USD Float X 32% + LBMA Gold Price PM USD X 38% + CALL X 10%

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

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
골드펀드	-4.52	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-0.87)	(-)	(-)	(-)
비교지수(벤치마크)	-3.65	-	-	-

※ 비교지수(벤치마크) : MSCI ACWI SelGdMnI NtX 10% + Us Global GO GOLD PMM X 10% + Global Agg ex-USD Float X 32% + LBMA Gold Price PM USD X 38% + CALL X 10%

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

#### ▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

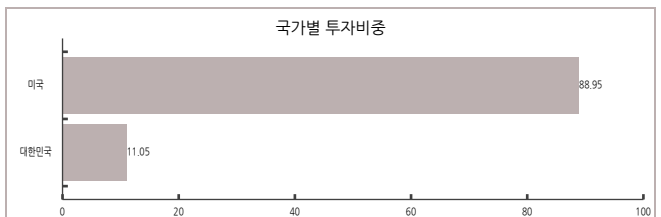
구분	증권			파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	2	-	-	-113	-	-	-	-	-	22	-89
당기	36	-	-	107	-23	-	-	-	1	8	128

### 3. 자산현황

#### ▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	88.95	6		
2	대한민국	11.05	7		
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 발생한다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 손실이 발생한다. - 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 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지 비율	기준일(21.12.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.10.01 ~ 21.12.31)	환헤지로 인한 손익 (21.10.01 ~ 21.12.31)
-	53.2	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 F202201	매도	141	1,679	

#### ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권	ISHARES GOLD TRUST	38.07	6	단기상품	USD Deposit(CIT-KR)	2.17
2	집합투자증권	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	30.74	7	단기상품	증거금(교보증권)	1.80
3	집합투자증권	ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	10.17	8			
4	집합투자증권	US GLB GLD & METAL MNRSEF	9.97	9			
5	단기상품	은대(국민은행)	7.08	10			

### 4. 투자운용전문인력 현황

#### ▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최미영	부사장	42	81	2,581,258	-	-	2119000125
이대성	차장	39	81	2,581,258	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,581,258	-	-	2119000109
윤유라	대리	29	81	2,581,258	-	-	2121001284

※ 성명이 굵게 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
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	1	0.02
판매회사		2	0.08	3	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	-	0	-
일반사무관리회사		0	-	0	-
보수합계		3	0.10	4	0.10
기타비용		0	0.02	1	0.02
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.04	1	0.03
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.04	1	0.03
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

### ▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수: 비용비율(A)	매매: 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5183	0.1679	0.6862
당기	0.5764	0.1432	0.7196

※ 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 개별 증권 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 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 환매 연기나 거래비용 증가 등으로 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

### ▶ 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. 재간접점 등 위험관리조직 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음

### ▶ 주요 비상대응계획

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

'골드펀드' 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)