

C1007 골드

※ 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 골드의 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 이스포츠프랑스자산운용에 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	골드		
금융투자협회 펀드코드	D4266	고난도펀드 여부	해당하지 않음
펀드의 종류	변액보험 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형	최초설정일	2020.04.01
운용기간	2025.01.01 ~ 2025.03.31	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 가공 관련 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
골드	자산 총액 (A)	1,978	2,800	41.52
	부채 총액 (B)	5	8	58.94
	순자산총액 (C=A-B)	1,973	2,791	41.48
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,527	1,916	25.45
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,291.86	1,456.92	12.78

* 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

1분기 금 가격은 상승세를 보였습니다. 분기 초 트럼프 대통령 취임 이후 정책적 불확실성이 확대되며 안전자산 선호 심리가 강화되었고, 미국의 물가지표가 인플레이션 둔화 조짐을 보이며 금리 인하 기대가 높아진 점도 금 가격에 긍정적으로 작용했습니다. 분기 중순에는 지정학적 우려 지속, 중국 인민은행의 금 매입, 미 연준의 양적 긴축 속도 조정 기대 및 달러 약세 등 다양한 요인들이 금 가격 상승을 뒷받침해왔습니다. 분기 말에는 트럼프 행정부의 관세 정책에 대한 각국의 보복 움직임과 중동 지역의 휴전 붕괴로 인해 지정학적 리스크가 확대되면서 금 수요가 더욱 증가했습니다. 다만 금 가격이 최초로 \$3,000선을 돌파한 이후 차익 실현 매물이 출회되었고, 미국의 러시아-우크라이나 전쟁 중재 움직임으로 지정학적 리스크가 완화되며 금 상승세는 일부 제한을 받았습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

트럼프 행정부의 관세 부과 여파로 인한 국제 무역 갈등이 정책 리스크를 강화하며 금 가격에 긍정적으로 작용할 것으로 보입니다. 미-중 무역 갈등의 고조는 중국 정부의 자산 다각화를 자극해 추가적인 금 매입 가능성을 높이고 있습니다. 또한, 중동 지역의 지정학적 리스크가 전월 말에 이어 확대될 것으로 예상되며 이는 금 가격 상승 요인으로 작용할 전망이다. 다만, 트럼프 행정부의 상호 관세가 본격 시행될 경우 정책 리스크가 일정 부분 해소될 가능성이 있으며, 미국 정부의 러시아-우크라이나 전쟁 중재에 따른 지정학적 리스크 축소는 금 가격 상승을 제한하는 요인으로 작용할 수 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
골드	12.78	11.84	21.16	25.59

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

(단위: %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
골드	25.59	31.44	26.86	45.69

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

▶ 손익현황

(단위: 백만원)

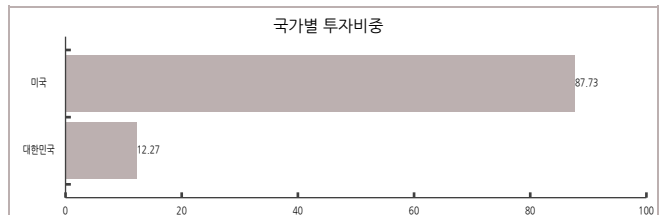
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	20	-	-	119	-193	-	-	-	-	2	26	-27
당기	4	-	-	293	-11	-	-	-	-	1	-11	276

3. 자산현황

▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중		국가명	비중
1	미국	87.73	6		
2	대한민국	12.27	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 비율은 만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율은 만큼의 환헤지 손실이 발생됩니다. - 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(25.03.31) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (25.01.01 ~ 25.03.31)	환헤지로 인한 손익 (25.01.01 ~ 25.03.31)
-	60.5	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 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 202504	매도	101	1,487	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권	ISHARES GOLD TRUST	37.37	6	단기상품	은대(국민은행)	9.59
2	집합투자증권	ISHARES BOX HIGH YLD CORP	18.78	7	기타	증거금(대신증권)	2.68
3	집합투자증권	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	11.25	8			
4	집합투자증권	US GLB GLD & METAL MINS ETF	10.21	9			
5	집합투자증권	ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MINER	10.12	10			

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

성명	직위	운용중인 펀드 현황		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	
최미영	부서장	76	2,184,570	2119000125
김태현	차장	76	2,184,570	2119000109
윤유라	과장	76	2,184,570	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	0.02	0	0.01
판매회사		2	0.08	2	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)		0	-	0	-
일반사무관리회사		0	-	0	-
보수합계		2	0.10	2	0.10
기타비용		1	0.04	1	0.03
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.03	1	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	-	0	-
	합계	1	0.03	1	0.04
증권거래세		0	-	0	-

※ 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

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

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

※ ESG관련내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수: 비용비율(A)	매매: 중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.5547	0.128	0.6827
당기	0.5426	0.152	0.6946

※ 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 현금성 제약이 발생할 수 있으며, 이로 인한 할매 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 위험관리조치 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 수행될 수 있도록 사업연 속성계획(BCP)을 마련하고 있습니다.

'골드'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)