

# 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 예탁된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자선은 이스트프링자산운용에 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		
펀드의 종류	변액보험, 추가형 일반형	최초설정일	2020.04.01
운용기간	2021.04.01 ~ 2021.06.30	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, 백만화, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
골드펀드	자산 총액 (A)	2,500	2,825	13.00
	부채 총액 (B)	1	1	-0.55
	순자산총액 (C=A-B)	2,499	2,824	13.01
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,314	2,574	11.21
	기준가격 (E=C/D × 1000)	1,079.65	1,097.11	1.62

\* 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

2분기 금 가격은 1분기 대비 3.15% 상승하며 온스당 1771.6달러로 마감하였습니다. 변종 코로나의 출현과 美 연준의 지속적인 완화기조로 꾸준한 상승을 보이던 금 가격은 분기 마지막 연준의 조기 금리인상 우려로 인해 상승분을 대부분 반납하였습니다. 2분기에는 인플레이션 우려, 가상화폐의 몰락, 백신 수급의 불안정, 고용시장 불안정 등의 다양한 이유로 리스크 오프 심리를 강화시켰고, 한때 금 가격은 1909.9달러 수준에 이르렀습니다. 하지만 분기말 6월 FOMC에서 테이퍼링은 시기상조라는 시장의 예상과 다르게 조기 금리 인상 가능성을 제시하면서 달러 강세를 견인하여 금 가격에 악재로 작용했습니다. 2분기 미국 금리는 단기채권은 상승하였고, 중장기 채권은 하락하였습니다. 인플레이션은 일시적이며 통화정책에 대한 지속적인 완화기조를 유지한 FOMC의 입장에 대부분 금리 하락세를 나타냈습니다. 백신 이슈와 변종 코로나 재확산 등이 겹치면서 통화정책 정상화로의 선회에 차질이 생기는 모습이었습니다. PCE 가격 지수 상승폭이 92년 이후로 최고치를 경신할만큼 인플레이션 압력이 가해지는 상황에서, 부진한 고용지표가 조기 긴축 우려를 달래주는 양상도 보였습니다. 또한 분기 마지막 연준에서 예상보다 빠른 조기 긴축에 대한 언급이 나오면서, 극단적인 플래트닝 곡선을 형성하기도 했습니다. 지난 2분기 동 펀드의 수익률은 전분기 대비 1.62% 상승 하였습니다. 같은 기간 GOLDLNPM 지수는 10.41% 하락하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용 계획

2021년 6월 말 기준 펀드에서는 금 ETF는 37.13%, 골드마닝 ETF는 9.65%, 귀금속마이닝 ETF는 9.62%, 해외채권 ETF는 30.83%로 투자하고 있습니다. 3분기 금 가격은 유럽의 경기 회복세가 미국을 추월하며, 최근에 나타난 달러 강세가 다소 진정될 것이라고 예상하는 점에서 금 가격은 강보합을 보일 것으로 전망합니다. 또한 델타 변이 바이러스의 출현으로 안전 자산 선호 심리가 확대되는 점이 금 가격에 호재로 작용할 것으로 전망합니다. 하지만 중시가 최고치를 경신하는 등 인플레이션은 일시적이며 단기적으로는 물가가 정점을 찍었다는 시장의 컨센서스가 형성된 점에서 인플레이션 헤지용으로써의 금 수요가 제한된다는 점은 금 가격의 하락 요인으로 작용할 것으로 예상합니다. 펀드에서는 금 가격에 영향을 줄 수 있는 다양한 글로벌 이벤트에 주목하며, 금 가격의 움직임을 잘 추종할 수 있도록 펀드를 운용할 계획입니다. 금 관련 ETF 투자 외에도 귀금속 관련 주식 ETF 및 해외채권 ETF에 대한 투자를 병행하고있으며, 귀금속 관련 주식의 변동성을 예의주시하며 운용의 효율성을 제고할 계획입니다.

### ▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
골드펀드	1.62	-4.72	-5.10	-0.84
(비교지수 대비 성과)	(-1.16)	(-0.53)	(-0.46)	(-1.92)
비교지수(벤치마크)	2.78	-4.19	-4.64	1.08

\* 비교지수(벤치마크): MSCI ACWI SelGdMinI Ntt(T-1) X 10% + Us Global GO GOLD PMM(T-1) X 10% + Global Agg ex-USD Float(T-1) X 32% + LBMA Gold Price PM USD(T-1) 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	-0.84	-	-	-
(비교지수 대비 성과)	(-1.92)	(-)	(-)	(-)
비교지수(벤치마크)	1.08	-	-	-

\* 비교지수(벤치마크): MSCI ACWI SelGdMinI Ntt(T-1) X 10% + Us Global GO GOLD PMM(T-1) X 10% + Global Agg ex-USD Float(T-1) X 32% + LBMA Gold Price PM USD(T-1) X 38% + CALL X 10%

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

### ▶ 손익현황

(단위: 백만원)

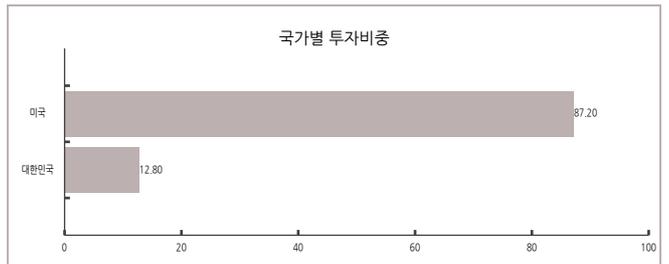
구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	1	0	0	-117	-80	0	0	0	0	0	15	-181
당기	4	0	0	26	-21	0	0	0	0	0	9	18

## 3. 자산현황

### ▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

	국가명	비중	국가명	비중
1	미국	87.20		
2	대한민국	12.80		
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 평균 손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 만큼의 환헤지 이익이 발생됩니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 평균 이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분 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(21.06.30)현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (21.04.01 ~ 21.06.30)	환헤지로 인한 손익 (21.04.01 ~ 21.06.30)
	75.1	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.	

■ 한해지를 위한 파생상품의 보유현황

▶ 통화선물

(단위: 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러F202107	매도	165	1,859	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

구분	종목명	비중	구분	종목명	비중	
1	집합투자증권 ISHARES GOLD TRUST	37.12	6	단기상품	증거금(교보증권)	2.08
2	집합투자증권 VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	30.82	7	단기상품	USD Deposit(OHFR)	0.36
3	단기상품 은대(국민은행)	10.21	8	파생상품	미국달러F202107	0.15
4	집합투자증권 ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	9.65	9			
5	집합투자증권 US GLB GLD & METAL MNRS ETF	9.62	10			

'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)

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	42	81	2,633,760	-	-	2119000125
이대석	차장	39	81	2,633,760	-	-	2120001220
김태현	과장	38	81	2,633,760	-	-	2119000109

\* 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
2020.09.17 ~ 현재	이대석
2019.01.24 ~ 현재	김태현

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

구분	전기		당기		
	금액	비율	금액	비율	
자산운용사	0	0.01	0	0.01	
판매회사	2	0.08	2	0.08	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
보수합계	3	0.10	3	0.10	
기타비용	3	0.12	0	0.02	
매매 중개수수료	단순매매 중개수수료	1	0.04	1	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.04	1	0.04
증권거래세	0	0.00	0	0.00	

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 나타냅니다.

\* 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적, 반복적으로 지출된 비용으로서 매매, 중개수수료는 제외하였습니다.

\* 성과보수내역: 해당 없음

\* 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

	총보수-비용비율(A)	매매-중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.4818	0.1699	0.6517
당기	0.4902	0.1531	0.6433

\* 총보수 비용비율(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 총보수-비용수준을 나타냅니다.

\* 매매 중개수수료 비율이란 매매 중개수수료를 순자산 연평균액(보수비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 중개수수료의 수준을 나타냅니다.