

C1007 골드펀드

※ 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 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 이스포츠프링자산운용에 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 변액보통, 개방형, 추가형, 일반형 | 최초설정일 | 2020.04.01 |
| 운용기간 | 2023.07.01 ~ 2023.09.30 | 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, 백만원, %)

| 펀드명칭 | 항목 | 전기말 | 당기말 | 증감률 |
|------|---------------------|----------|----------|-------|
| 골드펀드 | 자산 총액 (A) | 2,604 | 2,398 | -7.91 |
| | 부채 총액 (B) | 3 | 3 | 10.75 |
| | 순자산총액 (C=A-B) | 2,601 | 2,394 | -7.93 |
| | 발행 수익증권 총 수 (D) | 2,427 | 2,288 | -5.70 |
| | 기준가격 (E=C/D × 1000) | 1,071.75 | 1,046.34 | -2.37 |

※ 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

3분기 금 가격은 전분기 대비 하락하였습니다. 중국의 부진한 경제지표 발표 가운데 미국 경제지표의 호조세는 달러 강세를 이끌며 금 가격에 하방압력을 주었습니다. 피치사의 미국 신용등급 하향 조정(AAA>AA+)은 달러 지수 상승에 힘을 가하였고, 미국 물가지표 모두 여전히 높은 물가 상승률을 기록하며 달러 강세 기조는 유지되었습니다. 중국 8월 Caixin 서비스업 PMI는 작년 12월 이후 최저치인 51.8을 기록한 반면 美 8월 ISM 제조업/비제조업 지표 모두 예상치를 상회했고 연방정부 섯다운 우려까지 더해져 달러 강세는 금 가격 하락을 이끌었습니다. 다만, 9월 FOMC 금리동결과 함께 추가 긴축 우려가 완화되었고, 인플레이션이 둔화하고 있음을 확인한 시장은 달러 강세를 제한하며 금 상승을 지지했습니다. 미국 8월 9월 말 기준 금 ETF 39%, 골드마이닝 ETF 10%, 귀금속마이닝 ETF 10%, 해외채권 ETF 31% 비중으로 투자하고 있습니다. 각 자산에 영향을 미치는 글로벌 이벤트들에 예의주시하며 운용의 효율성을 제고 할 계획입니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

금 가격은 중국 경제 성장에 대한 지속적인 우려와 미국 연준의 긴축 정책, 상승 추세를 보이는 국제유가 등으로 인하여 하락세를 보일 것으로 전망합니다. 하지만 매파적인 연준과 달러 시장은 연내 금리인상 가능성은 낮게 보고 있고 미국 연방정부 섯다운 이슈가 해소되어 달러 약세를 이끌 수 있다고 예상됩니다. 펀드에서는 금 관련 ETF 투자 외에도 귀금속 관련 주식 ETF 및 해외채권 ETF에 대한 투자를 병행하여 2023년 9월 말 기준 금 ETF 39%, 골드마이닝 ETF 10%, 귀금속마이닝 ETF 10%, 해외채권 ETF 31% 비중으로 투자하고 있습니다. 각 자산에 영향을 미치는 글로벌 이벤트들에 예의주시하며 운용의 효율성을 제고 할 계획입니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위: %)

| 구분 | 최근 3개월 | 최근 6개월 | 최근 9개월 | 최근 12개월 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 골드펀드 | -2.37 | -5.60 | 1.07 | 8.17 |
| (비교지수 대비 성과) | (-1.50) | (-1.93) | (-2.04) | (-4.47) |
| 비교지수(벤치마크) | -0.87 | -3.67 | 3.11 | 12.64 |

※ 비교지수(벤치마크): MSCI ACWI SelGdMin I NtX 10% + Us Global GO GOLD PMMX 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 | 8.17 | -1.20 | -9.50 | - |
| (비교지수 대비 성과) | (-4.47) | (-2.92) | (-3.32) | (-) |
| 비교지수(벤치마크) | 12.64 | 1.72 | -6.18 | - |

※ 비교지수(벤치마크): MSCI ACWI SelGdMin I NtX 10% + Us Global GO GOLD PMMX 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)

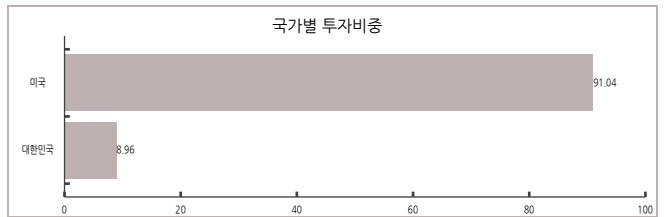
| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익 합계 |
|----|----|----|----|------|------|----|-----|------|----|-----------|----|-------|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 5 | - | - | -71 | -34 | - | - | - | - | 1 | 11 | 86 |
| 당기 | 3 | - | - | -8 | -63 | - | - | - | - | 1 | 8 | -59 |

3. 자산현황

▶ 국가별 투자비중

(단위: %)

| | 국가명 | 비중 | 국가명 | 비중 |
|---|------|-------|-----|----|
| 1 | 미국 | 91.04 | 6 | |
| 2 | 대한민국 | 8.96 | 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 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율 만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동 위험을 줄이는 효과가 존재하는 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(23.09.30) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 (23.07.01 ~ 23.09.30) | 환헤지로 인한 손익 (23.07.01 ~ 23.09.30) |
|--------------------|-------------------------|---|----------------------------------|
| - | 72.3 | 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 F202310 | 매도 | 117 | 1,578 | |

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

| 구분 | 종목명 | 비중 | 구분 | 종목명 | 비중 | | |
|----|--------|------------------------------|-------|-----|----|-----------|------|
| 1 | 집합투자증권 | ISHARES GOLD TRUST | 38.89 | 6 | 기타 | 증거금(교보증권) | 3.01 |
| 2 | 집합투자증권 | VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF | 31.83 | 7 | | | |
| 3 | 집합투자증권 | ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN | 10.18 | 8 | | | |
| 4 | 집합투자증권 | US GLB GLD & METAL MNRS ETF | 10.14 | 9 | | | |
| 5 | 단기상품 | 은대(국민은행) | 5.95 | 10 | | | |

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 백만원)

| 성명 | 직위 | 운용중인 펀드 현황 | | 협회등록번호 |
|-----|-----|------------|-----------|------------|
| | | 펀드개수 | 운용규모 | |
| 최미영 | 부사장 | 74 | 2,259,294 | 2119000125 |
| 김태현 | 차장 | 74 | 2,259,294 | 2119000109 |
| 윤유라 | 대리 | 74 | 2,259,294 | 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 |
| 2020.09.17 ~ 2023.08.25 | 이대석 |

5. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위: 백만원, %)

| 구분 | 전기 | | 당기 | | |
|----------------|------------------|------|------|------|------|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 | |
| 자산운용사 | 0 | 0.01 | 0 | 0.02 | |
| 판매회사 | 2 | 0.08 | 2 | 0.08 | |
| 펀드재산보관회사(신탁업자) | 0 | - | 0 | - | |
| 일반사무관리회사 | 0 | - | 0 | - | |
| 보수합계 | 3 | 0.10 | 3 | 0.10 | |
| 기타비용 | 1 | 0.02 | 1 | 0.02 | |
| 매매 중개수수료 | 단순매매 중개수수료 | 1 | 0.02 | 1 | 0.03 |
| | 조사분석업무 등 서비스 수수료 | 0 | - | 0 | - |
| | 합계 | 1 | 0.02 | 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 제외하였습니다.

※ 성과보수내역: 해당 없음

※ 발행분담금내역: 해당 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위: 연환산, %)

| | 총보수·비용비율(A) | 매매·중개수수료 비율(B) | 합계(A+B) |
|----|-------------|----------------|---------|
| 전기 | 0.4908 | 0.0982 | 0.589 |
| 당기 | 0.5063 | 0.1027 | 0.609 |

※ 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 총보수비용수준을 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

▶ 유동성 위험 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 증권이 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. 재간접펀드 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.

'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)