

2022년 3분기
자산운용보고서

인덱스100혼합형



(무)교보변액연금보험Ⅱ (무)교보아임미래변액보험(연금플랜) (무)교보First변액연금보험Ⅲ
 (무)교보프라임변액연금보험 (무)교보프라임플러스변액연금보험 (무)교보프라임플러스변액연금보험Ⅱ
 (무)교보First변액연금보험(플러스) (무)교보First프라임변액연금보험 (무)교보First변액연금보험V(플러스형)
 (무)교보First100세시대변액연금보험(플러스형)

1 펀드의 개요

:: 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
변액연금보험Ⅱ 인덱스100혼합형		3 등급	A1173
펀드의 종류	변액보험	최초설정일	2008.05.27
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	교보생명 특별계정 변액보험	펀드재산보관회사	(주)국민은행
판매회사	교보생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스, 국민은행
상품의 특징	국내주식 및 주식관련파생상품 등에 순자산의 50% 이내를 투자하여 KRX100지수의 수익률을 추종하도록 하고, 50% 내외를 채권에 투자하며, 나머지는 유동성자산 등에 투자하는 펀드		
주식운용사	교보AXA자산운용		
채권운용사	교보AXA자산운용, 유리자산운용		

* 당사는 펀드의 성과 및 위험지표를 지속적으로 모니터링하고 있으며, 내부 규정에 따른 정기적인 평가와 조치를 통해 위험을 관리하고 있습니다.

:: 재산현황

(단위:백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	변액연금Ⅱ인덱스100혼합형		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액(A)	57,204	53,378	-6.69
부채총액(B)	44	75	70.44
순자산총액(C=A-B)	57,160	53,303	-6.75
발행수익증권총수(D)	34,778	34,193	-1.68
기준가격 ^㉔ (E=C/D×1000)	1,643.58	1,558.88	-5.15

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입, 환매하는 경우 적용되는 가격으로서, 펀드의 순자산가치를 펀드의 총좌수로 나눈 값입니다.

· 기준가격 = 펀드의 순자산 가치 ÷ 펀드의 총좌수 × 1,000

:: 분배금 내역

- 해당사항 없음

2 수익률 현황

수익률현황

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
인덱스100혼합형	-5.15	-13.07	-17.32	-17.45	-6.40	1.82	1.19
(비교지수 대비 성과)	-0.12	0.40	0.41	0.94	4.11	6.39	8.45
비교지수(벤치마크)	-5.03	-13.46	-17.73	-18.38	-10.50	-4.56	-7.27

주) 비교지수 : 주식자산은 KRX100지수, 채권자산은 교보변액채권지수를 사용하며, 혼합형의 경우 편입비 기준으로 가중평균하여 계산됩니다.

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

추적오차

(단위: %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
추적오차	7.05	7.27	7.07

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

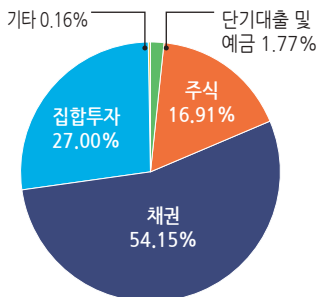
3 자산 현황

자산구성현황

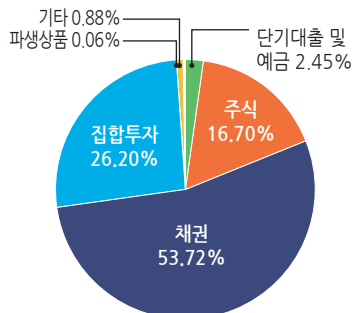
(단위: 백만원, %)

인덱스100 혼합형	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
금액	8,915	28,672	-	13,983	32	-	-	-	-	1,306	470	53,378
비중	16.70	53.72	-	26.20	0.06	-	-	-	-	2.45	0.88	100.00

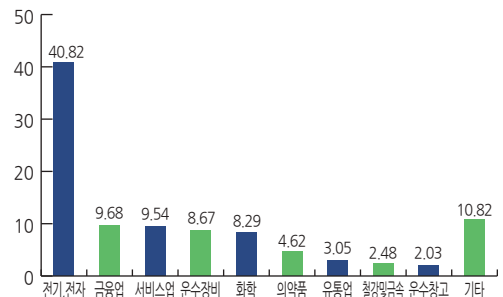
자산별 구성비중[전기]



자산별 구성비중[당기]



업종별 투자비중[주식]



투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	교보파워KRX100인덱스파생1-Af	23.77
2	채권	국고03125-2506(22-4)	5.32
3	채권	국고01875-2412(21-10)	4.79
4	주식	삼성전자	4.68
5	채권	국민주택1중20-08	3.48
6	채권	국고01125-2406(21-4)	3.22
7	채권	국고02625-2806(18-4)	2.97
8	채권	국고02375-2703(22-1)	2.97
9	채권	농협금융지주30-1	2.69
10	채권	농금채(중앙회)2020-1이5Y-D	2.62

※ 보다 상세한 투자대상자산 내용은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

각 자산별 보유종목 내역

주식

(단위: 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	47,079	2,500	4.68	대한민국	KRW	전기전자	

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
교보파워KRX100 인덱스파생1-Af	주식형	교보막사 자산운용	13,123	12,690	대한민국	KRW	23.77

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우에 기재

채권

(단위:백만원, %)

종목	액면가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
국고03125-2506(22-4)	2,890	2,840	대한민국	KRW	2022-06-10	2025-06-10			5.32
국고01875-2412(21-10)	2,670	2,556	대한민국	KRW	2021-12-10	2024-12-10			4.79
국민주택1종 20-08	2,000	1,859	대한민국	KRW	2020-08-31	2025-08-31			3.48
국고01125-2406(21-4)	1,800	1,719	대한민국	KRW	2021-06-10	2024-06-10			3.22
국고02375-2703(22-1)	1,708	1,585	대한민국	KRW	2022-03-10	2027-03-10			2.97
국고02625-2806(18-4)	1,700	1,584	대한민국	KRW	2018-06-10	2028-06-10			2.97
농협금융지주 30-1	1,500	1,434	대한민국	KRW	2021-01-22	2024-01-22		AAA	2.69
농금채(중앙회) 2020-10이5Y-D	1,500	1,401	대한민국	KRW	2020-01-16	2025-01-16		AAA	2.62

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4 투자운용인력현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위:백만원)

성명	직위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
류인철	팀장	70	14,248,160	-	-	2112000744
남민우	파트장	70	14,248,160	-	-	2109000908
정보승	차장	70	14,248,160	-	-	2114000307
유주영	차장	70	14,248,160	-	-	2117001033
김종건	과장	70	14,248,160	-	-	2116001025
이동건	과장	70	14,248,160	-	-	2120000457
강지혜	대리	70	14,248,160	-	-	2120001396

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

운용전문인력 변경내역

기 간	(책임)운용전문인력
2014. 12. 02 ~ 2016. 03. 02	김 지 우
2013. 03. 05 ~ 2016. 03. 02	채 지 식
2014. 04. 12 ~ 2016. 03. 02	남 민 우
2009. 11. 03 ~ 2017. 03. 03	장 윤 석
2016. 01. 25 ~ 2017. 03. 20	류 성 록
2015. 01. 05 ~ 2017. 12. 13	이 중 태
2016. 03. 23 ~ 2019. 07. 02	변 영 현
2012. 10. 29 ~ 2019. 10. 02	류 인 철
2017. 12. 13 ~ 2020. 01. 21	조 영 삼
2015. 09. 02 ~ 2020. 10. 05	탁 나 리
2020. 01. 21 ~ 2020. 12. 14	백 중 혁
2020. 09. 07 ~ 2021. 01. 04	박 광 현
2020. 12. 11 ~ 2021. 12. 23	김 지 우
2016. 03. 03 ~ 2021. 12. 31	이 상 호
2012. 04. 06 ~ 2022. 01. 03	박 호 상
2019. 10. 02 ~ 2022. 01. 03	황 정 택

주) 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

5 비용현황

업자별 보수 지급현황

(단위:백만원, %)

구분		전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		74	0.12	70	0.12
판매회사		0	0.00	0	0.00
펀드재산보관회사 (신탁업자)		2	0.00	1	0.00
일반사무관리회사		2	0.00	2	0.00
보수 합계		78	0.13	74	0.13
기타비용**		1	0.00	1	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매.중개수수료	1	0.00	1	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	1	0.00	1	0.00
증권거래세		2	0.00	1	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

총보수·비용 비율

(단위:연환산, %)

펀드명			
변액연금보험 II 인덱스100혼합형			
구분	총보수·비용 비율 (A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A + B)
전기	0.5161	0.0064	0.5225
당기	0.5161	0.0062	0.5223

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

6 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전을

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
5,676	335	5,921	267	2.70	10.71

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율.

최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2022년01월01일 ~ 2022년03월31일	2022년04월01일 ~ 2022년06월30일	2022년07월01일 ~ 2022년09월30일
4.50	9.37	2.70

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재.

7 운용경과 및 운용계획

:: 운용경과

주식 - KRX100지수는 3분기 8.50% 하락 마감하였습니다. 3분기 주식시장은 높은 물가에 대처하기 위한 긴축적 통화정책으로 크게 하락하는 모습을 보였습니다. 업종별로는 에너지 업종과 산업재 업종이 가장 큰 하락폭을 보였고, 소재 업종과 통신서비스 업종이 하락 폭이 작았지만 전 업종에 걸쳐 주가가 하락하였습니다. 동 펀드는 추적오차를 최소화하며, 안정적으로 비교지수를 추종하며 운용하였습니다.

채권 - 2022년 3분기 채권시장은 주요국의 가파른 정책금리 인상, 높은 물가와 환율 상승 등에 따른 한국은행의 긴축적 통화정책으로 금리가 큰 폭 상승하였습니다. 금리 상승 및 변동성 확대로 유동성이 낮은 크레딧 채권에 대한 수요 부진으로 3분기에도 회사채 금리의 상승폭이 컸습니다. 국채 3년물 금리는 전분기말 대비 63.2bp 상승한 4.19%, 국채 10년물 금리는 46.0bp 상승한 4.08%, 회사채AA- 3년물 금리는 91.8bp 상승한 5.28%에 마감하였습니다.

구분	기준금리	국채1년	국채3년	국채10년	회사채 AA-3년
전기	1.75%	3.010%	3.553%	3.622%	4.362%
당기	2.50%	3.386%	4.185%	4.082%	5.280%
차이	0.750%p	0.376%p	0.632%p	0.460%p	0.918%p

※ 자료 : 시가평가 민간4사 평균

:: 운용계획

주식 - 4분기 주식시장은 통화당국의 지속적인 금리인상 기조, 급격한 금리 인상에 따른 경기침체 가능성, 물가 상승으로 인한 기업의 실적 악화 가능성 및 한반도를 중심으로 한 지정학적 리스크 등으로 불안감이 지속될 것으로 예상됩니다. 다만 앞서 언급한 불안요인들의 완화 가능성과 낮아진 주가 레벨에 따른 저가매수 유입 등으로 선별적인 투자 기회가 발생할 수 있다고 판단합니다. 따라서 동 펀드는 매크로 환경 변화 및 기업 실적 전망 변화에 유의하며 보수적으로 운용할 계획입니다.

채권 - 2022년 4분기 국내 금리는 강달러에 따른 높은 수입 물가 환경 지속과 주요국 정책금리 인상 영향으로 당분간 높은 수준을 유지할 전망이며, 연말까지 수급 상황과 대외 여건에 따라 변동성도 확대될 전망입니다. 따라서, 유동성이 낮은 크레딧 채권 비중은 점진적으로 축소 운용하고, 글로벌 통화정책 기조와 수급 상황에 대한 모니터링, 변동성을 활용한 탄력적인 시장 대응 등을 지속할 계획입니다.

8 동일한[해당] 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

- 해당사항 없음.

9 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

:: 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

1) **주식가격 변동위험**: 집합투자재산을 주식에 투자함으로써 주식가격이 하락할 경우 손실이 발생하는 등의 위험이 있습니다.

2) **금리변동 위험**: 이자율이 하락하면 채권의 가격의 상승에 의한 자본이득이 발생하나, 이자율이 상승하면 채권의 자본손실이 발생합니다. 따라서 채권을 만기까지 보유하지 않고 중도에 매도하는 경우에는 시장 상황에 따라 손실 또는 이득이 발생할 수 있습니다.

3) **파생상품 투자위험**: 파생상품(선물, 옵션등) 투자 시 지렛대 효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우와 비교해 높은 위험에 노출될 수 있습니다. 또한 장외파생상품의 경우 유동성이 상대적으로 낮아 가격위험을 가중시킬 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

동 펀드 운용기간 동안 환매중단 된 경우는 없었으며 적절한 유동성을 상시 확보하여 향후에도 없을 것으로 판단됩니다.

:: 주요 위험 관리 방안

1. 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

위험요인 관리방안을 법규, 규약, 운용지침, 내부 위험관리기준 등으로 수립합니다. 또한 당사는 위험요인을 리스크관리부서, 컴플라이언스파트, 외부 수탁은행 등 내/외부시스템을 통해 매일 모니터링합니다.

2. 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한과 수단 등

해당사항 없음.

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

동 펀드 운용기간 동안 환매중단 된 경우는 없었으며 적절한 유동성을 상시 확보하여 향후에도 발생하지 않도록 관리하고 있습니다.

:: 자전거래 현황

1. 자전거래규모

해당사항 없음.

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

해당사항 없음.

:: 주요 비상대응계획

당사는 위기단계별 대응 프로세스를 마련했으며, 펀드의 유동성과 투자전략을 점검하며 전사적인 차원의 위기대응을 실시하고 있습니다.

※ 안내사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 **[변액연금보험Ⅱ 인덱스100혼합형]**의 집합투자업자인 '교보생명보험(주)'가 작성하여 신탁업자인 '(주)국민은행'의 확인을 받아 투자매매, 중개업자인 '교보생명보험(주)'를 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

• 자산운용보고서 조회 방법

가입하신 펀드 외에 다른 펀드들의 자산운용보고서는 교보생명 홈페이지 『공시실 -> 상품공시실 -> 변액보험공시실 -> 변액보험운용공시』에서 조회하실 수 있습니다.

• 보험계약 및 계약자별 적립금에 관한 상담 문의

콜센터 1588-1001

준법감시인확인필 7-2211-1 변액자산운영팀(2022.11.07)