

2022년 3분기
자산운용보고서

K-Selection주식형



(무)교보베스트플랜변액유니버설종신보험 II	(무)교보프리미어변액유니버설종신보험	(무)교보변액적립보험 III
(무)교보변액적립보험 IV	더 든든한 (무)교보변액유니버설통합종신보험	더 든든한 (무)교보VIP변액유니버설통합종신보험
(무)교보First100세시대변액연금보험 II	(무)교보우리아이변액연금보험 III	(무)교보우리아이변액연금보험 II
더 드림 (무)교보변액연금보험 III	더 드림 (무)교보변액연금보험 II	(무)교보100세시대변액연금보험 III
더 드림 (무)교보VIP변액연금보험 II	더 드림 (무)교보VIP변액연금보험	멀티플랜 (무)교보변액유니버설통합종신보험
미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험 II	미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험	미리 보는 내 연금 (무)교보First변액연금보험 II
미리 보는 내 연금 (무)교보First변액연금보험	국군사랑 미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험	나를 담은 가족사랑 (무)교보NEW변액유니버설통합종신보험
나를 담은 가족사랑 (무)교보NEW VIP변액유니버설통합종신보험	(무)교보하이브리드변액종신보험	(무)교보하이브리드VIP변액종신보험
(무)교보건강플러스변액종신보험	(무)교보알찬변액종신보험	(무)교보프라임변액종신보험
(무)교보GI변액종신보험	(무)교보LTC변액종신보험	(무)교보First변액적립보험
미리 보는 (무)교보변액교육보험	미리 보는 (무)교보First변액교육보험	(무)교보플러스하이브리드변액종신보험
(무)교보행복드림변액연금보험	(무)교보New플러스하이브리드변액종신보험	(무)교보NewGI변액종신보험

1 펀드의 개요

:: 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
K-Selection 주식형		2 등급	B6567
펀드의 종류	변액보험	최초설정일	2015.08.03
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30	존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	교보생명 특별계정 변액보험	펀드재산보관회사	(주)하나은행
판매회사	교보생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스, 국민은행
상품의 특징	국내주식 및 주식관련파생상품 등에 순자산의 집합투자기구에 60% 이상을 투자하고, 나머지는 채권 및 채권관련 파생상품 등에 투자하는 집합투자기구 그리고 주식관련파생상품 및 유동성 자산 등에 투자		
주식운용사	교보AXA자산운용		
채권운용사	교보AXA자산운용		

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

:: 재산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	K-Selection 주식형		
항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	206,040	192,997	-6.33
부채 총액 (B)	88	584	562.78
순자산총액 (C=A-B)	205,951	192,412	-6.57
발행 수익증권 총 수 (D)	168,362	171,096	1.62
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,223.27	1,124.59	-8.07

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

· 기준가격 = 펀드의 순자산 가치 ÷ 펀드의 총 좌수 × 1,000

:: 분배금 내역

- 해당사항 없음

2 수익률 현황

수익률현황

(단위: %)

구분	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
K-Selection주식형	-8.07	-19.79	-25.28	-24.98	-0.46	15.75	0.83
(비교지수 대비 성과)	-0.59	1.61	1.85	4.35	7.68	12.84	12.87
비교지수(벤치마크)	-7.48	-21.41	-27.13	-29.33	-8.14	2.91	-12.04

주) 비교지수 : KOSPI지수

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

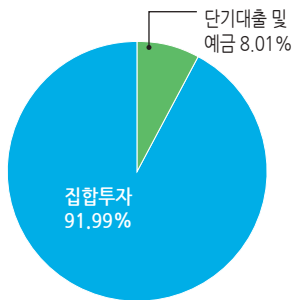
3 자산 현황

자산구성현황

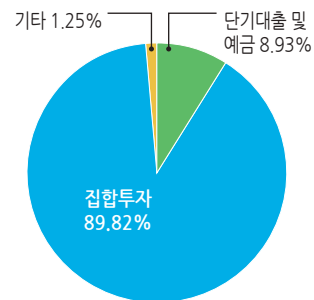
(단위: 백만원, %)

K-Selection 주식형	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
금액	-	-	-	173,341	-	-	-	-	-	17,239	2,417	192,997
비중	-	-	-	89.82	-	-	-	-	-	8.93	1.25	100.00

자산별 구성비중[전기]



자산별 구성비중[당기]



투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중
1	집합투자증권	교보약사 파워인덱스 증투신 1호[주-파]CF	17.55
2	집합투자증권	마이다스책임투자증투자(주식)C-F	8.78
3	집합투자증권	KODEX 코스피	6.42
4	집합투자증권	KB한국대표그룹증권투자신탁(주식)C-F/C	5.71
5	집합투자증권	베어링고배당플러스증권투자신탁(주식) Class F	5.67
6	집합투자증권	한투한국희망증권투자신탁1호(주식)C-F	4.74
7	집합투자증권	삼성배당주장기증권투자신탁제1호[주식] Cf	4.61
8	단기상품	REPO매수(20220930)	4.25
9	단기상품	REPO매수(20220930)	4.15
10	집합투자증권	교보약사 파워액티브 증권투자신탁[주식] Class C-F	3.91

각 자산별 보유종목 내역

단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	NH투자증권(신탁)	2022-09-30	8,201	2.70		대한민국	KRW
REPO매수	NH투자증권(신탁)	2022-09-30	8,001	2.70		대한민국	KRW

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우에 기재

※ 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.

· 집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
교보약사 파워인덱스 증투신 1호[주-파]CF	주식형	교보약사 자산운용	30,742	33,870	대한민국	KRW	17.55
마이다스책임투자 증투자(주식)C-F	주식형	마이다스에셋 자산운용	11,644	16,946	대한민국	KRW	8.78
KODEX 코스피	수익증권	삼성자산운용	16,575	12,382	대한민국	KRW	6.42
KB한국대표그룹 증권투자자산탁 (주식)C-F/C	주식형	KB자산운용	9,040	11,017	대한민국	KRW	5.71
베어링고배당플러스 증권투자자산탁(주식) Class F	주식형	베어링자산운용	13,819	10,951	대한민국	KRW	5.67
한투한국이음증권 투자신탁1호 (주식)C-F	주식형	한국투자 신탁운용	7,664	9,144	대한민국	KRW	4.74
삼성배당주장기증권 투자신탁1호 [주식] Cf	주식형	해당없음	7,904	8,898	대한민국	KRW	4.61
교보약사 파워인덱스 증권투자신탁[주식] Class C-F	주식형	교보약사 자산운용	8,113	7,538	대한민국	KRW	3.91

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우에 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 투자의사결정 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 종 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		266	0.12	250	0.12
판매회사		0	0.00	0	0.00
펀드재산보관회사 (신탁업자)		6	0.00	5	0.00
일반사무관리회사		9	0.00	8	0.00
보수 합계		280	0.13	264	0.13
기타비용**		1	0.00	1	0.00
매매, 중개 수수료	단순매매 중개수수료	2	0.00	2	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	2	0.00	2	0.00
증권거래세		0	0.00	0	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			
K-Selection주식형			
구분	총보수·비용 비율 (A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A + B)
전기	0.5051	0.0031	0.5082
당기	0.5048	0.0043	0.5091

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

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

6 투자자산매매내역

· 매매주식규모 및 회전율

(단위:백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율.

· 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2022년01월01일 ~ 2022년03월31일	2022년04월01일 ~ 2022년06월30일	2022년07월01일 ~ 2022년09월30일
-	-	-

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재.

7 운용경과 및 운용계획

:: 운용경과

주식 - KOSPI지수는 3분기 7.59% 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 대형주 중심의 포트폴리오를 기반으로 제한적인 주식비중 조절을 병행하면서 운용하였습니다.

:: 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.

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) **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, 상황연기 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 **[K-Selection 주식형]**의 집합투자업자인 '교보생명보험(주)'가 작성하여
신탁업자인 '(주)하나은행'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)