

2022년 3분기  
자산운용보고서

# 글로벌배당주식형



|                                     |                             |                                 |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| (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        |
|----------|---|----------|--------------------|
| 글로벌배당주식형 |   | 2 등급     | BL125              |
| 펀드의 종류   | 변액보험  | 최초설정일    | 2017.01.03         |
| 운용기간     | 2022.07.01 ~ 2022.09.30   |          | 추가형으로 별도의 존속기간이 없음 |
| 자산운용회사   | 교보생명 특별계정 변액보험  | 펀드재산보관회사 | (주)하나은행            |
| 판매회사     | 교보생명보험  | 일반사무관리회사 | 하나펀드서비스, 국민은행      |
| 상품의 특징   | - 국내외 주식, 이와 관련된 파생상품 및 집합투자증권(ETF 포함) 등에 순자산의 60% 이상 투자하고 나머지는 채권 또는 유동성 자산 등에 투자하는 펀드<br>- 위의 주식을 투자함에 있어 선진국 고배당 종목 등에 주로 투자 |          |                    |
| 주식운용사    | 교보AXA자산운용, 미래에셋자산운용   |          |                    |
| 채권운용사    | 교보AXA자산운용   |          |                    |

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

### :: 자산현황

(단위: 백만원, 백만좌, %)

| 펀드명칭                            | 글로벌배당주식형 |          |        |
|---------------------------------|----------|----------|--------|
| 항목                              | 전기말      | 당기말      | 증감률    |
| 자산 총액 (A)                       | 20,367   | 20,071   | -1.45  |
| 부채 총액 (B)                       | 836      | 342      | -59.12 |
| 순자산총액 (C=A-B)                   | 19,530   | 19,729   | 1.02   |
| 발행 수익증권 총 수 (D)                 | 15,251   | 15,701   | 2.95   |
| 기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000) | 1,280.63 | 1,256.58 | -1.88  |

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  |
|--------------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|
| 글로벌배당주식형     | -1.88 | -8.31 | -8.13 | -2.77  | 24.56 | 9.62 | 17.42 |
| (비교지수 대비 성과) | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -     |
| 비교지수(벤치마크)   | -     | -     | -     | -      | -     | -    | -     |

주) 비교지수 : 해당사항 없음.

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

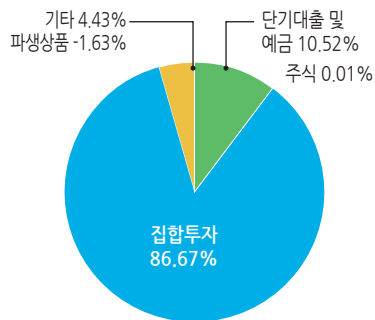
## 3 자산 현황

### 자산구성현황

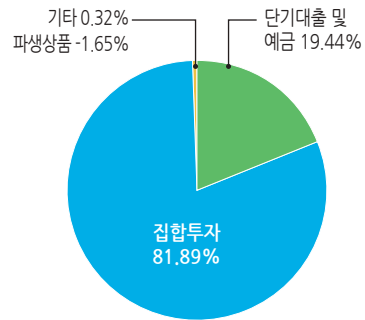
(단위: 백만원, %)

| 글로벌배당<br>주식형 | 증권 |    |    |        | 파생상품 |       | 부동산 | 특별자산 |    | 단기대출 및<br>예금 | 기타   | 자산총액   |
|--------------|----|----|----|--------|------|-------|-----|------|----|--------------|------|--------|
|              | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자   | 장내   | 장외    |     | 실물자산 | 기타 |              |      |        |
| 금액           | -  | -  | -  | 16,166 | -    | -326  | -   | -    | -  | 3,838        | 62   | 19,741 |
| 비중           | -  | -  | -  | 81.89  | -    | -1.65 | -   | -    | -  | 19.44        | 0.32 | 100.00 |

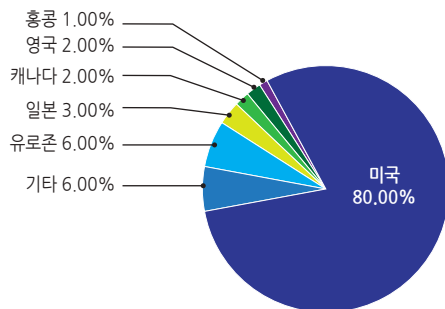
자산별 구성비중[전기]



자산별 구성비중[당기]



### 국가별 투자비중



### 헤지에 관한 사항

| 투자설명서상의 목표 환헤지 비율 | 기준일(2022-09-30) 현재 환헤지 비율 | 환헤지 비용 |
|-------------------|---------------------------|--------|
| -                 | 46.36%                    | -      |

주) 헤지 비용은 환헤지관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출은 불가능합니다.

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

### 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

|    | 구분     | 종목명                           | 비중    |
|----|--------|-------------------------------|-------|
| 1  | 집합투자증권 | VANGUARD HIGH DVD YIELD ETF   | 15.86 |
| 2  | 단기상품   | USD Deposit                   | 13.90 |
| 3  | 집합투자증권 | ISHARES SELECT DIVIDEND ETF   | 13.04 |
| 4  | 집합투자증권 | WISDOMTREE U.S. QUALITY DIMI  | 7.54  |
| 5  | 집합투자증권 | Schwab US Dividend Equity ETF | 6.53  |
| 6  | 집합투자증권 | FIRST TRUST STOXX EUROPE      | 5.58  |
| 7  | 단기상품   | 하나은행(은대)                      | 5.54  |
| 8  | 집합투자증권 | ProShares S&P 500 Dividend A  | 5.52  |
| 9  | 집합투자증권 | SPDR S&P DIVIDEND ETF         | 5.10  |
| 10 | 집합투자증권 | ISHARES S&P 500 VALUE ETF     | 5.01  |

※ 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

### · 집합투자증권

(단위: 백만원, 백만원, %)

| 종목명                                 | 종류   | 자산운용사  | 설정<br>원본 | 순자산<br>금액 | 발행<br>국가 | 통화  | 비중    |
|-------------------------------------|------|--|----------|-----------|----------|-----|-------|
| VANGUARD<br>HIGH DVD YIELD<br>ETF   | 수익증권 | Vanguard   | 3,060    | 3,131     | 미국       | USD | 15.86 |
| ISHARES SELECT<br>DIVIDEND ETF      | 수익증권 | IShares Select<br>Dividend ETF                       | 2,519    | 2,574     | 미국       | USD | 13.04 |
| WISDOMTREE<br>U.S. QUALITY<br>DIVI  | 수익증권 | WisdomTree U.S.<br>Quality Dividend<br>Growth Fund   | 1,494    | 1,488     | 미국       | USD | 7.54  |
| Schwab US<br>Dividend Equity<br>ETF | 수익증권 | Schwab US<br>Dividend Equity<br>ETF                  | 1,299    | 1,289     | 미국       | USD | 6.53  |
| FIRST TRUST<br>STOXX EUROPE         | 수익증권 | First Trust STOXX<br>European Select<br>Div Ind Fund | 1,417    | 1,102     | 미국       | USD | 5.58  |
| ProShares S&P<br>500 Dividend A     | 수익증권 | ProShares S&P<br>500 Dividend<br>Aristocrats ETF     | 1,089    | 1,089     | 미국       | USD | 5.52  |
| SPDR S&P<br>DIVIDEND ETF            | 수익증권 | SPDR S&P<br>Dividend ETF                             | 989      | 1,006     | 미국       | USD | 5.10  |
| ISHARES S&P 500<br>VALUE ETF        | 수익증권 | iShs S&P 500<br>Value ETF                            | 1,018    | 989       | 미국       | USD | 5.01  |

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우에 기재

### · 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

| 종류    | 금융기관        | 취득일자       | 금액    | 금리   | 만기일 | 발행국가 | 통화  |
|-------|-------------|------------|-------|------|-----|------|-----|
| 외화예치금 | USD Deposit | 2017-01-05 | 2,744 | 0.00 |     | 미국   | USD |
| 예금    | 하나은행        | 2017-01-03 | 1,091 | 2.07 |     | 대한민국 | KRW |

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우에 기재

## 4 투자운용인력현황

### ※ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 백만원)

| 성명  | 직위  | 운용중인<br>펀드현황 |            | 성과보수가 있는 펀드 및<br>일임계약 운용규모 |      | 협회등록번호     |
|-----|-----|--------------|------------|----------------------------|------|------------|
|     |     | 펀드개수         | 운용규모       | 개수                         | 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 종 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            |                     | 27 | 0.14 | 28 | 0.14 |
| 판매회사             |                     | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
| 펀드재산보관회사 (신탁업자)  |                     | 0  | 0.00 | 1  | 0.00 |
| 일반사무관리회사         |                     | 1  | 0.00 | 1  | 0.00 |
| 보수 합계            |                     | 28 | 0.14 | 29 | 0.14 |
| 기타비용**           |                     | 2  | 0.01 | 2  | 0.01 |
| 매매,<br>중개<br>수수료 | 단순매매.중개수수료          | 16 | 0.08 | 14 | 0.07 |
|                  | 조사분석업무 등<br>서비스 수수료 | 0  | 0.00 | 0  | 0.00 |
|                  | 합계                  | 16 | 0.08 | 14 | 0.07 |
| 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      |                  |                   |           |
|----------|------------------|-------------------|-----------|
| 글로벌배당주식형 |                  |                   |           |
| 구분       | 총보수·비용 비율<br>(A) | 매매·중개수수료<br>비율(B) | 합계(A + B) |
| 전기       | 0.6169           | 0.3328            | 0.9497    |
| 당기       | 0.6054           | 0.2776            | 0.883     |

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 '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 회전율

(단위: 백만원, %)

| 매수 |    | 매도 |    | 매매회전율(주) |         |
|----|----|----|----|----------|---------|
| 수량 | 금액 | 수량 | 금액 | 해당기간     | 연환산     |
| 0  | 0  | 5  | 2  | 355.50   | 1410.41 |

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

### :: 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

| 2022년01월01일 ~<br>2022년03월31일 | 2022년04월01일 ~<br>2022년06월30일 | 2022년07월01일 ~<br>2022년09월30일 |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 0.00                         | 0.00                         | 355.50                       |

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재.

## 7 운용경과 및 운용계획

### :: 운용경과

주식 3분기 글로벌 증시는 하락하였으며, 연준의 매파적인 정책기조로 인한 국채금리 급등으로 배당주 지수 역시 하락 마감하였습니다. 다만 펀드는 해당 분기 동안 상대적으로 제한적인 낙폭을 기록하였습니다. 상대적으로 낙폭이 제한적이었던 미국 유틸리티 업종에 투자하고 일본 배당주 업종에 투자 하였던 점이 성과에 긍정적인 요인으로 작용하였습니다. 또한 상대적으로 성과가 부진하였던 영국과 유럽 비중을 낮게 투자하였던 점 역시 하단을 제한하는 요인으로 작용하였습니다.

### :: 운용계획

주식 - 글로벌 투자자들의 관심은 미국 물가 지표와 3분기 실적에 집중될 것으로 예상됩니다. 모든 시장 불안이 물가에서 시작된 점을 감안하면 수치에 따라 큰 영향이 예상되나, 실질금리가 아직 -6% 수준이라는 점을 고려 할 때, 노동시장과 주택시장의 의미 있는 둔화를 가시적으로 확인하기 전까지는 연준의 정책변화를 기대하기 힘들다는 의견입니다. 실적 역시 눈여겨봐야 합니다. 2분기 중 기업 이익 침체를 예상했으나 양호했던 만큼, 소비 둔화와 강달러 효과가 3, 4분기로 이연 되었을 수 있습니다. 실제 애플은 신규 아이폰 증산 계획을 철회했다는 소식이 들렸고, 코로나 시기 호황을 보였던 중국차 거래업체 카맥스 역시 시장 예상치의 절반 수준에 불과한 실적으로 수요 부진 우려를 자아냈습니다. 아울러 현재 기업들은 초과수요 당시 어렵게 채용했던 인력들을 적극적으로 줄이지 않고 있습니다. 하지만, 글로벌 물류기업 페덱스가 경고하였던 것처럼 연말 실적 발표를 거치면서 기업들의 향후 실적 전망치가 의미 있게 하향 조정된다면, 본격적인 비용 절감과 동시에 노동시장도 약세 전환하면서 고강도 긴축과 같이 경기 전반에 큰 부담으로 작용할 수 있습니다. 전반적으로 해당 지표들을 면밀히 확인하면서 국채금리 대비 배당주의 매력도를 판단하여 투자 비중을 조절할 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) **환율변동 위험**: 해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율 변동에 따르는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에도 불구하고 국내통화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다.

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 [글로벌배당주식형]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)