

2022년 3분기
자산운용보고서

단기채권형



(무)교보변액연금보험 II
(무)교보First변액연금보험 III
(무)교보프라임플러스변액연금보험 II
(무)교보3UP인덱스변액연금보험
(무)교보First변액연금보험V(3UP인덱스형)
(무)교보First100세시대변액연금보험(플러스형)
(무)교보First우리아이변액연금보험
더 드림 (무)교보변액연금보험
(무)교보우리아이변액연금보험 II
(무)교보100세시대변액연금보험 III
미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험 II
미리 보는 내 연금 (무)교보First변액연금보험
미리 보는 (무)교보변액교육보험
(무)교보하이브리드VIP변액종신보험
(무)교보플러스하이브리드변액종신보험

(무)교보First변액연금보험 II
(무)교보프라임변액연금보험
(무)교보First변액연금보험(플러스)
(무)교보First3UP인덱스변액연금보험
(무)교보100세시대변액연금보험
(무)교보First100세시대변액연금보험(3UP인덱스형)
(무)교보변액적립보험 III
(무)교보First100세시대변액연금보험 II
더 드림 (무)교보변액연금보험 III
더 드림 (무)교보VIP변액연금보험 II
미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험
국군사랑 미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험
미리 보는 (무)교보First변액교육보험
(무)교보GI변액종신보험
(무)교보행복드림변액연금보험

(무)교보아이미래변액보험(연금플랜)
(무)교보프라임플러스변액연금보험
(무)교보First프라임변액연금보험
(무)교보First변액연금보험V(플러스형)
(무)교보100세시대변액연금보험 II
(무)교보우리아이변액연금보험
(무)교보변액적립보험 IV
(무)교보우리아이변액연금보험 III
더 드림 (무)교보변액연금보험 II
더 드림 (무)교보VIP변액연금보험
미리 보는 내 연금 (무)교보First변액연금보험 II
(무)교보First변액적립보험
(무)교보하이브리드변액종신보험
(무)교보알찬변액종신보험
(무)교보New플러스하이브리드변액종신보험

1 펀드의 개요

● 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
변액연금보험 II 단기채권형		6 등급	A1164
펀드의 종류	변액보험	최초설정일	2006.01.24
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	자금을 단기간 예치하는 것을 목적으로, 단기채권 등에 60% 내외로 투자하고 나머지는 유동성자산 등에 투자하는 펀드		
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	변액연금보험 II 단기채권형		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액 (A)	69,818	72,454	3.78
부채총액 (B)	26	22	-17.27
순자산총액 (C=A-B)	69,792	72,432	3.78
발행 수익증권 총 수 (D)	48,546	50,191	3.39
기준가격 ^{주)} (E=C/D×1000)	1,437.64	1,443.15	0.38

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
단기채권형	0.38	0.38	0.56	0.68	1.01	1.83	4.80
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-	-	-	-

주) 비교지수 : 해당사항 없음

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

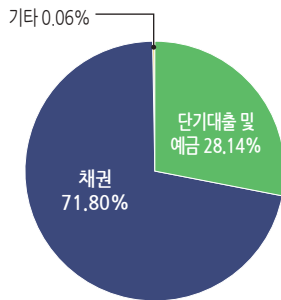
3 자산 현황

자산구성현황

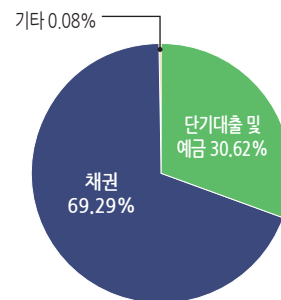
(단위: 백만원, %)

단기채권형	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
금액	-	50,206	-	-	-	-	-	-	-	22,189	59	72,454
비중	-	69.29	-	-	-	-	-	-	-	30.62	0.08	100.00

자산별 구성비중[전기]



자산별 구성비중[당기]



투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중
1	단기상품	REPO매수(20220930)	20.70
2	채권	통안00890-2212-02	18.72
3	채권	통안01270-2308-02	13.58
4	채권	통안01560-2310-02	13.58
5	채권	국고01250-2212(19-7)	12.43
6	채권	통안01580-2303-01	10.98
7	단기상품	REPO매수(20220930)	9.39
8	단기상품	국민은행(은대)	0.53
9	단기상품	MMDA일반법인예수금	0.00

※ 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

채권

(단위: 백만원, %)

종목	액면가액	평가액	발행 국가	통화	발행일	상환일	보증 기관	신용 등급	비중
통안00890-2212-02	13,600	13,566	대한민국	KRW	2020-12-02	2022-12-02			18.72
통안01270-2308-02	10,000	9,838	대한민국	KRW	2021-08-02	2023-08-02			13.58
통안01560-2310-02	10,000	9,837	대한민국	KRW	2021-10-02	2023-10-02			13.58
국고01250-2212(19-7)	9,000	9,009	대한민국	KRW	2019-12-10	2022-12-10			12.43
통안01580-2303-01	8,000	7,956	대한민국	KRW	2022-03-09	2023-03-09			10.98

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

· 단기대출 및 예금

(단위:백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
REPO매수	하나증권	2022-09-30	15,001	2.70		대한민국	KRW
REPO매수	삼성증권	2022-09-30	6,801	2.70		대한민국	KRW
예금	국민은행	2008-06-22	386	2.07		대한민국	KRW
MMDA	한국증권 금융	2008-06-16	1	2.48		대한민국	KRW

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 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 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		42	0.06	45	0.06
판매회사		0	0.00	0	0.00
펀드재산보관회사 (신탁업자)		2	0.00	2	0.00
일반사무관리회사		3	0.00	3	0.00
보수 합계		47	0.07	50	0.07
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			
변액연금보험Ⅱ 단기채권형			
구분	총보수·비용 비율 (A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A + B)
전기	0.287	0.0106	0.2976
당기	0.287	0.0095	0.2965

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 회전율

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

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

● 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

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

주) 최근 3분기 매매회전율을 기재.

7 운용경과 및 운용계획

:: 운용경과

채권 - 2022년 3분기 단기채권시장은 주요국의 가파른 정책금리 인상 및 한국은행의 긴축적 통화정책으로 금리가 큰 폭 상승하였습니다. 특히, 높은 물가와 환율 상승 등의 영향으로, 국내도 예상보다 빠르고 큰 폭의 기준금리 인상을 단행할 가능성이 높아지며, 국채 1년물 기준 전분기말 대비 37.6bp 상승한 3.38%에 마감하였습니다.

:: 운용계획

채권 - 강달러에 따른 높은 수입 물가 환경 지속과 주요국 정책금리 인상 영향으로 4분기에도 단기 금리는 높은 수준을 유지할 전망이며, 연말까지 수급 상황과 대외 여건에 따라 변동성도 확대될 전망입니다. 따라서, 단기채권 시장의 수급 변화, 물가 및 대내외 통화정책 변화 등을 면밀하게 모니터링 하며 펀드를 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) **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.

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 수탁 은행 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 단기채권형]**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)