

2022년 3분기  
자산운용보고서

# AI글로벌자산배분형



(무)교보100세시대변액연금보험Ⅲ	(무)교보First100세시대변액연금보험Ⅱ	(무)교보First변액적립보험
(무)교보GI변액종신보험	(무)교보LTC변액종신보험	(무)교보LTC변액종신보험(적립투자형)
(무)교보건강플러스변액종신보험	(무)교보건강플러스변액종신보험(적립투자형)	(무)교보베스트플랜변액유니버설종신보험Ⅲ
(무)교보베스트플랜변액유니버설종신보험Ⅲ(적립투자형)	(무)교보변액적립보험Ⅲ	(무)교보알찬변액종신보험
(무)교보알찬변액종신보험(적립투자형)	(무)교보우리아이변액연금보험Ⅱ	(무)교보우리아이변액연금보험Ⅲ
(무)교보프라임변액종신보험	(무)교보프리미어변액유니버설종신보험	(무)교보프리미어변액유니버설종신보험(적립투자형)
(무)교보플러스하이브리드변액종신보험	(무)교보하이브리드VIP변액종신보험	(무)교보하이브리드변액종신보험
(무)교보하이브리드변액종신보험(적립투자형)	(무)교보행복드림변액연금보험	국군사랑 미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험
나를 담은 가족사랑(무)교보 New VIP변액유니버설통합종신보험	나를 담은 가족사랑(무)교보 New 변액유니버설통합종신보험	나를 담은 가족사랑(무)교보 New 변액유니버설통합종신보험(적립투자형)
더 드림(무)교보VIP변액연금보험	더 드림(무)교보VIP변액연금보험Ⅱ	더 드림(무)교보변액연금보험Ⅱ
더 드림(무)교보변액연금보험Ⅲ	더 든든한 (무)교보VIP변액유니버설통합종신보험	더 든든한 (무)교보변액유니버설통합종신보험
더 든든한 (무)교보변액유니버설통합종신보험(적립투자형)	멀티플랜(무)교보변액유니버설통합종신보험	멀티플랜(무)교보변액유니버설통합종신보험(적립투자형)
미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험	미리 보는 내 연금 (무)교보변액연금보험Ⅱ	미리 보는 무배당 교보First변액교육보험
(무)교보New플러스하이브리드변액종신보험	(무)교보NewGI변액종신보험	(무)교보변액적립보험Ⅳ
미리 보는 무배당 교보변액교육보험		

## 1 펀드의 개요

### :: 기본정보

적용법률: 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드명칭		투자위험등급	금융투자협회 펀드코드
AI글로벌자산배분형		4 등급	DA155
펀드의 종류	변액보험	최초설정일	2020.08.21
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30	존속기간간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	교보생명 특별계정 변액보험	펀드재산보관회사	(주)하나은행
판매회사	교보생명보험	일반사무관리회사	하나펀드서비스, 국민은행
상품의 특징	국내외 주식, 채권, 부동산, 실물자산 등 다양한 자산 및 이와 관련된 집합투자증권(ETF포함)과 파생상품 등에 순자산의 100% 이내로 투자하고 나머지는 유동성 자산 등에 투자하는 펀드. 위의 주식을 투자함에 있어 AI(인공지능) 알고리즘과 빅데이터를 활용하여 투자하는 펀드		
주식운용사	신한자산운용, 쿼터백자산운용		
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	AI글로벌자산배분형		
항목	전기말	당기말	증감률
자산총액(A)	2,840	3,331	17.28
부채총액(B)	49	37	-24.50
순자산총액(C=A-B)	2,790	3,293	18.02
발행 수익증권 총 수(D)	2,942	3,549	20.62
기준가격 <sup>주)</sup> (E=C/D×1000)	948.37	927.96	-2.15

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
SI글로벌자산배분형	-2.15	-12.80	-19.80	-15.80	-3.32	-	-
(비교지수 대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비교지수(벤치마크)	-	-	-	-	-	-	-

주) 비교지수: 해당사항 없음.

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

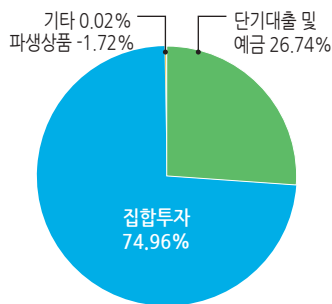
## 3 자산 현황

### 자산구성현황

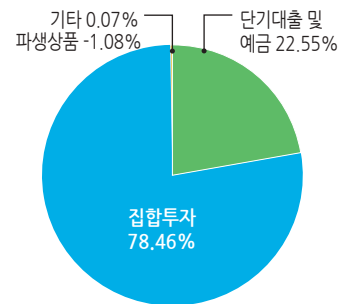
(단위: 백만원, %)

SI글로벌 자산배분형	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
금액	-	-	-	2,585	-	-36	-	-	-	743	2	3,295
비중	-	-	-	78.46	-	-1.08	-	-	-	22.55	0.07	100.00

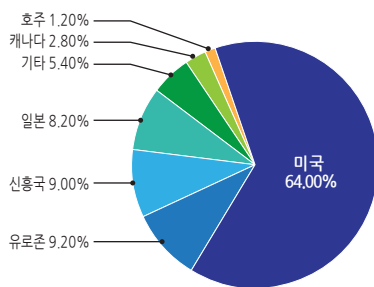
자산별 구성비중[전기]



자산별 구성비중[당기]



### 국가별 투자비중



### 헤지에 관한 사항

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용
-	12.65%	-

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.

### 선도환

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액
FWD KRW/USD 221213	신한은행	USD	매도	2022-12-13	166	166	-19
FWD KRW/USD 221111	신한은행	KRW	매도	2022-11-11	141	141	-16

### 투자대상 상위 10종목

(단위: %)

	구분	종목명	비중
1	단기상품	하나은행(은대)	20.40
2	집합투자증권	VANGUARD S&P500 ETF	12.68
3	집합투자증권	VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	8.33
4	집합투자증권	SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	6.30
5	집합투자증권	Invesco S&P 500 Low Volatility	4.99
6	집합투자증권	Vanguard FTSE Europe ETF	4.37
7	집합투자증권	SPDR BARCLAYS AGGREGATE BOND ETF	3.86
8	집합투자증권	VANGUARD MEGA CAP GROWTH ETF	3.77
9	집합투자증권	VANGUARD GROWTH ETF	3.21
10	집합투자증권	KODEX 단기채권PLUS	3.16

※ 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 원본	순자산 금액	발행 국가	통화	비중
VANGUARD S&P500 ETF	수익증권	The Vanguard Group	421	418	미국	USD	12.68
VANGUARD TOTAL INTL BOND ETF	수익증권	Vanguard Total International Bond ETF	267	275	미국	USD	8.33
SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	수익증권	SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	216	208	미국	USD	6.30
Invesco S&P 500 Low Volatility	수익증권	Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	163	164	미국	USD	4.99
Vanguard FTSE Europe ETF	수익증권	Vanguard FTSE Europe	154	144	미국	USD	4.37
SPDR BARCLAYS AGGREGATE BOND ETF	수익증권	SPDR Portfolio Aggregate Bond ETF	124	127	미국	USD	3.86
VANGUARD MEGA CAP GROWTH ETF	수익증권	Vanguard Mega Cap Growth ETF	144	124	미국	USD	3.77
VANGUARD GROWTH ETF	수익증권	Vanguard Growth ETF	121	106	미국	USD	3.21
KODEX 단기채권PLUS	수익증권	삼성자산운용	104	104	대한민국	KRW	3.16

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우에 기재

### · 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	하나은행	2020-08-21	671	2.07		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 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		4	0.13	4	0.14
판매회사		0	0.00	0	0.00
펀드재산보관회사 (신탁업자)		0	0.00	0	0.00
일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
보수 합계		4	0.14	4	0.14
기타비용**		1	0.03	1	0.03
매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	3	0.12	2	0.07
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	3	0.12	2	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			
SI글로벌자산배분형			
구분	총보수·비용 비율 (A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A + B)
전기	0.6665	0.489	1.1555
당기	0.6967	0.2921	0.9888

주1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '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 주식금액의 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

주식 3분기 글로벌 증시는 하락하였습니다. 7월 연준의 정책금리가 중립 금리 수준에 도달하였다는 일부 시장 참여자들의 기대감이 확산되며 글로벌 증시는 상승하였지만, 이후 8월 물가 지표가 예상치를 상회하고, 9월 FOMC에서 연준의 매파적인 정책기조가 확인되면서 증시는 하락 마감 하였습니다. 연준의 대차대조표 축소 우려로 인하여 채권 역시 부진한 흐름을 보였습니다. 변동성이 높은 시장 흐름을 예상하고 높은 현금 비중을 유지한 점은 펀드에 긍정적으로 작용하였습니다.

### ● 운용계획

주식 연준의 긴축 기조가 다시 한 번 확인되었으며, 주식시장 전반에 대해 보수적인 입장을 유지합니다. 실물 경기 전반에서 침체 우려가 확산되고 있으며, 소비 둔화와 달러 강세로 인한 기업들의 이익 전망치 역시 추가 조정 우려가 존재함에 따라 위험자산인 주식에 대하여 보수적인 접근 필요하다는 판단입니다. 미국 증시는 기존 보수적인 입장을 유지합니다. 시장의 예상치 보다 높은 물가지표가 발표 되었으며, 에너지 가격은 하락하였지만, 음식료와 주가 부분에서 기대치보다 높은 물가상승률이 확인되었습니다. 또한 9월 FOMC에서 연준의 강경한 매파 기조를 다시 한번 확인 한 만큼 통화정책 측면에서의 부정적인 환경 지속 될 전망입니다. 2분기에는 기업들의 실적이 시장 전망치보다 양호하였으나, 3분기에는 강 달러와 수요 둔화로 인하여 둔화 가능성이 존재한다고 판단합니다. 다만 상대적으로 강한 고용시장 상황이 유지되고 있고, 기업들의 비즈니스 모델 역시 상대적으로 우량 하기 때문에 기타 국가의 주식 대비해서는 양호한 성과를 기록할 것으로 기대하고 있습니다. 하지만 어려운 시장 환경에도 불구하고 일본의 경우 상대적으로 투자 매력도가 높다고 판단하고 있습니다. 일본 중앙은행이 외환시장에 개입하였음에도 불구하고 높은 레벨의 엔화 약세 지속되고 있으며, 일본 수출 기업들에게는 우호적인 환경이 유지되고 있기 때문입니다. 특히 선진국 대비 밸류에이션이 매력적인 상황이며, 중앙은행이 차별적으로 완화적인 통화정책을 유지하고 있기 때문에 기타 국가들 대비 매력적인 주식시장이라는 의견입니다. 채권 역시 보수적인 접근이 필요하다고 판단하고 있습니다. 미국 고용지표 둔화와 인플레이션의 의미 있는 하락이 확인되기 전까지는 연준의 긴축 기조가 유지될 것으로 판단하고 있으며, 시장에서 기대하는 연준 정책 방향성 전환과 금리인하는 다소 성급하다는 의견입니다.

## 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 주가가격이 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) 환율변동 위험: 해외투자 자산은 필연적으로 국내통화와 투자대상국 통화와의 환율 변동에 따르는 위험을 지게 됩니다. 이는 해당 외화투자자산의 가치가 상승함에 불구하고 국내통화와 투자대상국 통화간의 상대적 가치 변화로 인해 투자시 수익을 얻지 못하거나 원금의 손실이 발생할 수도 있음을 의미합니다.

4) 파생상품 투자위험: 파생상품(선물, 옵션등) 투자 시 리렛대 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 [SI글로벌자산배분형]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.

- SI글로벌자산배분형펀드의 경우, 펀드의 운용규모가 금융위원회에서 정한 소규모펀드(설정 및 설립 이후 1년이 되는 날 원본액 50억원미만)에 해당하여 자본시장법 제192조 제1항 단서에 따라 해지될 수 있으며, 분산투자가 곤란하여 효율적인 자산운용이 어려울 수 있습니다.

#### • 자산운용보고서 조회 방법

가입하신 펀드외에 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)