라이나생명

자산운용보고서

www.lina.co.kr

2021.3분기 자산운용 보고서

라이나 변액 혼합안정형

(운용기간 : 2021년 07월 01일 ~ 2021년 09월 30일)

▶ 이 상품은 [변액보험 집합투자기구] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형 집합투자기구입니다.]

▶ 자산운용보고서는 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법')에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월) 동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

펀드공유목록

변액보험 해당상품	등급	위험정도
라이나 변액유니버셜보험 플래티늄 변액유니버셜보험 THE 변액유니버셜보험 라이나 변액적립보험 최선의선택 무배당 A+ 변액유니버셜보험 THE 투명한 변액보험 메디컬플랜 변액유니버셜보험 라이나 변액종신보험 본질로부터 THE 건강해지는 변액종신보험 노후愛 변액유니버셜보험 라이나변액종신보험 라이나변액저축보험 스페셜변액유니버셜보험 메디컬플랜 변액유니버셜보험 II	1등급 2등급 3등급 4등급 5등급	매우높은위험 높은위험 중위험 낮은위험 매우낮은위험

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
라이나 변액 혼합안정형	자산 총액 (A)	5,415	5,350	-1.19
	부채 총액 (B)	20	53	169.96
	순자산총액 (C=A-B)	5,395	5,297	-1.82
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,169	2,170	0.04
	기준가격[주] (E=C/D×1000)	2,487.35	2,441.24	-1.85

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

1. 펀드의 개요

기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 I 저위험(4 등급)

펀드 명칭	라이나 변액 혼합안정형
생명보험협회 펀드코드	KLVL5100006
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형
최초설정일	2004.10.12
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
운용기간	2021.07.01 ~ 2021.09.30
자산운용회사	한국투자신탁운용
판매회사	라이나생명
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징

채권[전환사채, 교환사채, 신주인수권부사채 등 주식 관련 사채, 사모사채 및 자산유동화증권(후순위채권 포함)을 포함], 대출 및 채권 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 50%~80%로 투자하고, 한국거래소(KRX)에 상장된 주식 및 주식 관련 파생상품에 순자산(NAV)의 20%~50%로 투자하며 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성자산 및 수익증권 등에 투자하는 펀드

2. 운용경과 및 수익률현황

운용경과

전분기 주식시장은 매월 하락하며 매우 부진한 모습을 보였습니다. 주식시장에 긍정적으로 작용할만한 호재는 부재한 가운데, 코로나 재확산과 더불어 테이퍼링에 대한 정책 불확실성이 악재로 작용한 가운데 큰 폭의 주가조정을 보였습니다. 특히 공급의 병목현상이 예상보다 지연될 것이라는 우려와 원자재 가격 급등에 따른 금리인상 속도 가속화 그리고 이에 따른 환율 약세, 외국인 이탈 등이 겹치며 투자심리를 급격히 악화시켰습니다.

전분기 운용은 단기 주가조정을 예상하며 제약/바이오와 같은 고밸류주 그리고 단기 급등한 종목들의 비중을 일부 축소하는 동시에 내년이 기대되는 종목의 신규 편입 그리고 리오프닝 업종의 비중을 확대하였습니다. 그리고 칩 부족에 따른 생산차질이 생각보다 길어지며 추가적인 이익하향조정이 예상되는 자동차 업종의 비중을 축소하며 대응하였습니다.

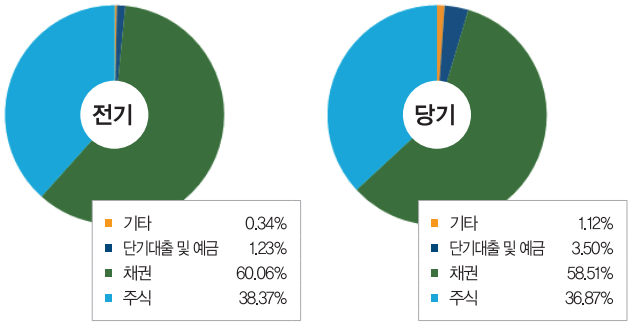
투자환경 및 운용 계획

차분기 주식시장에 악재로 작용했던 이슈들이 전혀 해소되지 않은 상황에서 대주주 양도세에 따른 매도세가 겹치면서 단기적으로 부진한 모습을 이어나갈 것으로 전망합니다. 단기 글로벌 공급망 차질에 따른 경기하방압력 그리고 물가 상승이 동시에 나타나는 스태그플레이션 우려가 큰 만큼 조심스럽게 시장을 대응할 계획입니다.

다만 글로벌 재고 수준이 매우 낮은 상황에서 공급 병목 현상이 완화되고 리스탁킹 수요로 경기 하방을 지지해준다면 다시 시장이 긍정적으로 반응할 가능성도 높기 때문에 매크로 환경을 예의주시하며 대응할 생각입니다.

운용측면에서는 고밸류 업종의 경우 비우호적인 환경이 지속될 것으로 예상하는 바 성급한 매수는 지양할 생각입니다. 최근의 금리 상승이 경기확장에 따른 기대 인플레 상승이 아닌 연준의 긴축속도가 빨라질 것이라는 실질금리 상승에 기인한 만큼 고밸류업종에 대해 보수적으로 대응할 계획이며,단기 변동성 확대 국면에 있기 때문에 과매도 국면에 진입한 종목에 대해서 면밀히 검토 후 판단을 내리는 동시에 방어주 성격의 업종과 리오프닝 관련 업종 중심으로 보수적으로 시장 환경에 대응하겠습니다.

자산별 구성비중



기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
라이나 변액 혼합안정형	−1.85	−0.66	1.63	10.48
(비교지수 대비 성과)	(0.32)	(−0.66)	(0.35)	(3.21)
비교지수(벤치마크)	−2.17	0.00	1.28	7.27

주) 비교지수(벤치마크) : KBP종합채권지수 X 70% + KOSPI X 30%
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
라이나 변액 혼합안정형	10.48	21.84	20.82	25.39
(비교지수 대비 성과)	(3.21)	(8.29)	(6.48)	(5.07)
비교지수(벤치마크)	7.27	13.55	14.34	20.32

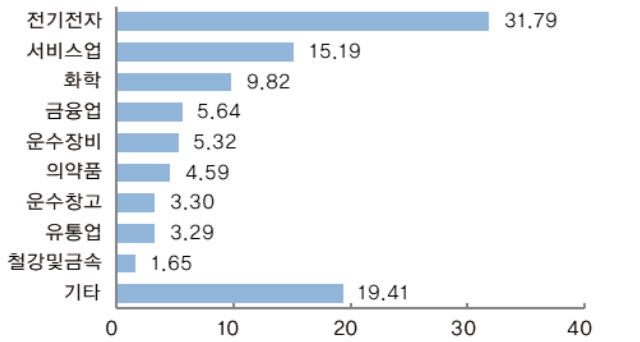
주) 비교지수(벤치마크) : KBP종합채권지수 X 70% + KOSPI X 30%
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	31.79	6	의약품	4.59
2	서비스업	15.19	7	운수창고	3.30
3	화학	9.82	8	유통업	3.29
4	금융업	5.64	9	철강및금속	1.65
5	운수장비	5.32	10	기타	19.41

주식업종별 투자비중



손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
전기	84	−6	0	0	0	0	0	0	0	0	−13	65
당기	−68	−10	0	0	0	0	0	0	0	0	−22	−100

3. 자산현황

자산구성현황

(단위 : 백만원,%)

통화별구분	증 권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출및예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	1,972	3,131	0	0	0	0	0	0	0	188	60	5,350
(1.00)	(36.87)	(58.51)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.50)	(1.12)	(100.00)
합 계	1,972	3,131	0	0	0	0	0	0	0	188	60	5,350

* ( ) : 구성 비중

투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중
1	채권	국고02375-2812(18-10)	32.53
2	채권	국고01500-2503(20-1)	25.98
3	주식	삼성전자	7.56
4	주식	크래프톤	2.41
5	주식	카온미디어	1.97
6	주식	SK하이닉스	1.90
7	단기상품	은대(국민은행)	1.64
8	주식	NAVER	1.28
9	주식	삼성SDI	1.09
10	주식	KB금융	0.96

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

서울특별시 종로구 삼봉로 48(청진동188, 시그나타워)/www.lina.co.kr

각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	5,458	404	7.60	대한민국	KRW	전기전자	
크래프톤	257	129	2.40	대한민국	KRW	서비스업	
카온미디어	7,597	106	2.00	대한민국	KRW	IT H/W	
SK하이닉스	985	101	1.90	대한민국	KRW	전기전자	
NAVER	176	68	1.30	대한민국	KRW	서비스업	
삼성SDI	81	58	1.10	대한민국	KRW	전기전자	
KB금융	929	51	1.00	대한민국	KRW	금융업	

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재 또는 발행주식 총수의 1% 초과 종목

▶ 채권

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액	평가액	발행국가	통화	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고02375-2812(18-10)	1,700	1,741	대한민국	KRW	2018-12-10	2028-12-10			32.53
국고01500-2503(20-1)	1,400	1,390	대한민국	KRW	2020-03-10	2025-03-10			25.98

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행		87	0.46		대한민국	KRW

주) 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분		전기		당기	
			금액	비율*	금액	비율*
라이나 변액 혼합안정형	자산운용사		2	0.04	2	0.04
	판매회사		6	0.12	6	0.12
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		9	0.17	9	0.17
	기타비용**		0	0.00	0	0.00
	매매.중개수수료	단순매매.중개수수료	2	0.03	1	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.03	1	0.03
	증권거래세		2	0.04	2	0.03

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 • 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 • 중개수수료는 제외한 것입니다.

총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수 · 비용비율(A)주1)	매매 · 중개수수료 비율(B)주2)	합계(A+B)
라이나 변액 혼합안정형	전기	0.6688	0.1967	0.8655
	당기	0.6689	0.1753	0.8442

주1) 총보수 • 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수 • 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수 • 비용수준을 나타냅니다.
주2) 매매 • 중개수수료 비율이란 매매 • 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 • 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 • 중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
12,971	741	16,679	769	38.07	151.03

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

최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2021-01-01 ~ 2021-03-31	2021-04-01 ~ 2021-06-30	2021-07-01 ~ 2021-09-30
74.27	44.95	38.07

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의하여 [라이나 변액 혼합안정형]의 집합투자업자인 [한국투자신탁운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 투자매매중개업자인 [라이나생명보험]을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예탁된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적단서에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제1항, 동법 시행령 제 223조 제3호 및 제4호)

사이버창구 www.lina.co.kr

- 통합조회
- 정보변경
- 각종 신청서 양식
- 보험계약대출
- 사고보험금
- 증명서발행
- 입출금(배당금, 휴면보험금, 만기보험금 등)

모바일 홈페이지(http://m.lina.co.kr)에서도 계약조회, 보장내역, 보험료납입내역, 해지환급금 확인이 가능합니다.

고객센터 1588-0058

- 사고 보험금 상담
- 방카슈랑스 및 변액 유니버셜 상담
- 각종 보험관련 상담
- 증권, 각종 증명서 발급
- 보험계약 취소
- 상담원 연결

운영시간 평일 09:00 ~ 18:00

서울특별시 종로구 삼봉로 48(청진동188, 시그나타워)/www.lina.co.kr