

자산운용보고서

www.lina.co.kr

2022.3분기 자산운용 보고서

라이나 변액 주식형

(운용기간 : 2022년 07월 01일 ~ 2022년 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 변액유니버설보험 플래티늄 변액유니버설보험 THE 변액유니버설보험 라이나 변액적립보험 최선의선택 무배당 A+ 변액유니버설보험 THE 투명한 변액보험 메디컬플랜 변액유니버설보험 라이나 변액종신보험 본질로부터 THE 건강해지는 변액종신보험 노후앳 변액유니버설보험 라이나변액종신보험 라이나변액저축보험 스페셜변액유니버설보험 메디컬플랜 변액유니버설보험 II	1등급 2등급 3등급 4등급 5등급	매우높은위험 높은위험 중위험 낮은위험 매우낮은위험

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
라이나 변액 주식형	자산 총액 (A)	10,969	9,857	-10.13
	부채 총액 (B)	293	172	-41.35
	순자산총액 (C=A-B)	10,676	9,686	-9.28
	발행 수익증권 총 수 (D)	5,261	5,234	-0.51
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	2,029.42	1,850.60	-8.81

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.

2. 운용경과 및 수익률현황

펀드의 투자전략

▶ 투자전략

해당 펀드는 투자신탁재산의 대부분을 국내 주식에 투자합니다. 사회 구조 변화의 수혜에 따른 성장이 예상되는 업종/종목에 대한 투자를 통해 KOSPI 시장을 초과하는 성과를 내는 것을 목표로 하고 있습니다.

▶ 위험관리

해당 펀드가 투자 종목에 투자를 결정하기 이전에 해당 전략 운용, 리스크관리 프로세스 등을 고려하여 투자를 결정하였으며, 이후 주기적인 업데이트를 통하여 관련 정보를 제공 받고 있습니다.

▶ 수익구조

해당 펀드의 주된 투자대상인 국내 주식들의 주식 가격 변동에 따라 투자자의 이익 또는 손실이 결정됩니다.

1. 펀드의 개요

기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급 I 초고위험(1 등급)

펀드 명칭	라이나 변액 주식형
생명보험협회 펀드코드	KLVL5100004
고난도 펀드	
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 일반형
최초설정일	2008.09.22
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
운용기간	2022.07.01 ~ 2022.09.30
레버리지(차입 등) 한도	
자산운용회사	신한자산운용
판매회사	라이나생명
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스

상품의 특징

한국거래소(KRX)에 상장된 상장주식, KOSDAQ에 등록된 주식, 한국증권거래소 및 한국선물거래소에 상장된 주가지수 선물 옵션, 증권거래소에 상장된 개별종목 옵션 등에 순자산(NAV)의 100% 이하를 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성자산 및 수익증권 등에 투자하는 펀드

▶ 추가내용

운용경과

포트폴리오는 벤치마크를 하회하는 성과를 기록하였습니다. 높은 지수 변동성이 유지되는 가운데, 벨류에이션 메리트 및 실적 가시성이 확보되었다는 측면에서 비중확대 전략을 유지하고 있는 건설, 화학 업종의 부진한 성과가 펀드 성과에 부정적인 영향을 주었습니다. 해당기간 포트폴리오는 1) 소재/산업재 업종 내에서 Bottom Value 수준에 도달했다고 판단되는 종목에 대한 매수를 진행하는 가운데, 2) 단기 주가 상승이 진행된 기계, 태양광 업종에 대한 비중축소를 진행하였습니다.

투자환경 및 운용 계획

매크로 불확실성이 높은 수준으로 지속된다는 판단하에 경기 침체 진입 여부에 대한 판단과 Top-down 접근, 특정 업종이나 스타일에 베팅을 집중하는 포트폴리오 운용보다는 상황식 접근을 통한 업종별 Top pick 위주로 안정적인 포트폴리오를 구축하고자 합니다. 포트폴리오는 이러한 관점 하에서 긍정적인 실적 흐름이 예상되는 에너지업종 등에 대한 비중확대를 진행하고 있습니다. 또한 대형주 내에서는 낙폭과대 종목에 대한 선별적인 비중확대를 진행하고자 합니다.

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
라이나 변액 주식형	-8.81	-21.72	-29.01	-30.31
(비교지수 대비 성과)	(-1.63)	(-0.92)	(-2.67)	(-1.91)
비교지수(벤치마크)	-7.18	-20.80	-26.34	-28.40

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 95% + MMI_CALL X 5%

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

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
라이나 변액 주식형	-30.31	-9.14	10.20	-1.98
(비교지수 대비 성과)	(-1.91)	(-2.31)	(5.46)	(6.90)
비교지수(벤치마크)	-28.40	-6.83	4.74	-8.88

주)비교지수(벤치마크): KOSPI X 95% + MMI_CALL X 5%

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

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권			파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외	실물 자산	기타			
전기	-1,718	0	0	0	0	0	0	0	1	-50	-1,767
당기	-889	0	0	0	0	0	0	0	2	-53	-940

3. 자산현황

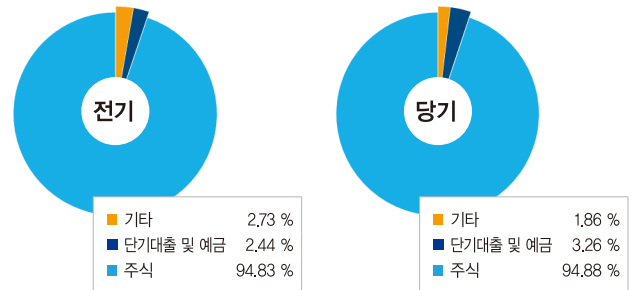
자산구성현황

(단위 : 백만원%)

통화별 구분	증 권			집합 투자	파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음		장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	9,353	0	0	0	0	0	0	0	0	321	183	9,857
(1.00)	(94.88)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(3.26)	(1.86)	(100.00)
합계	9,353	0	0	0	0	0	0	0	0	321	183	9,857

* () : 구성 비중

자산별 구성비중

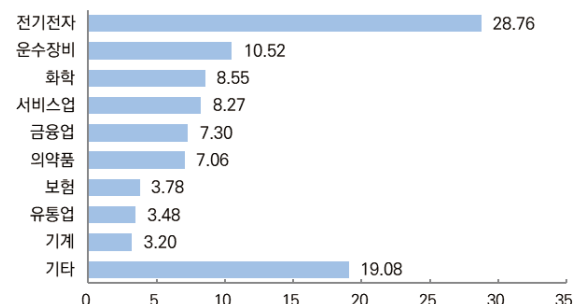


주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	28.76	6	의약품	7.06
2	운수장비	10.52	7	보험	3.78
3	화학	8.55	8	유통업	3.48
4	서비스업	8.27	9	기계	3.20
5	금융업	7.30	10	기타	19.08

주식업종별 투자비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	16.12
2	주식	LG에너지솔루션	4.86
3	주식	삼성바이오로직스	4.40
4	주식	현대차	3.50
5	단기상품	은대(국민은행)	3.26
6	주식	SK하이닉스	2.52
7	주식	기아	2.22
8	주식	S-Oil	2.17
9	주식	현대모비스	2.05
10	주식	하나금융지주	1.97

※ 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.

각 자산별 보유종목 내역

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	국민은행	2011-03-24	321	2.07		대한민국	KRW

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

▶ 주식

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
삼성전자	29,919	1,589	16.10	대한민국	KRW	전기전자	
LG에너지솔루션	1,124	479	4.90	대한민국	KRW	전기전자	
삼성바이오로직스	537	433	4.40	대한민국	KRW	의약품	
현대차	1,953	345	3.50	대한민국	KRW	운수장비	
SK하이닉스	2,994	249	2.50	대한민국	KRW	전기전자	
기아	3,047	219	2.20	대한민국	KRW	운수장비	
S-Oil	2,646	214	2.20	대한민국	KRW	화학	
현대모비스	1,059	202	2.10	대한민국	KRW	운수장비	
하나금융지주	5,465	194	2.00	대한민국	KRW	금융업	

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

4. 투자운용전문인력 현황

투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 백만원)

성명	직위	나이	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
최지호	차장	39	14	136,556	-	-	2115001375

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임 운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고, 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

운용전문인력 변경내역

운용기간	운용전문인력
2019.08.01 ~	변동없음

주) 최근 3년 동안의 운용전문인력 변경 내용입니다.

5. 비용 현황

업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

	구 분	전기		당기		
		금액	비율*	금액	비율*	
라이나 변액 주식형	자산운용사	4	0.04	4	0.04	
	판매회사	16	0.13	14	0.13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.01	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	21	0.18	20	0.18	
	기타비용**	0	0.00	0	0.00	
	매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	12	0.10	14	0.13
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	12	0.10	14	0.13
	증권거래세	17	0.14	20	0.18	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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 주식형	전기	0.7205	0.4031	1.1236
	당기	0.7207	0.4984	1.2191

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 총보수·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
238,790	8,436	246,055	8,594	82.16	325.95

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

최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2022-01-01 ~ 2022-03-31	2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30
67.37	64.43	82.16

7. 동일한해당 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

투자현황

(단위 : 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황	투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)	
0	0	0

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

가. 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

펀드는 국내 상장주식 및 국내 투자신탁의 수익증권만을 보유하므로, 환매 발생 시 주식 매도 및 수익증권 매도를 통해 유동성 확보 및 환매 대응이 가능합니다. 다만, 보유한 상장 주식의 영업환경, 재무상황, 신용상태 악화 및 시장에서의 증권 수급상황 등의 이유로 인해 가격 하락이 발생할 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

펀드가 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 투자대상종목의 유동성 부족에 따른 환금성의 결여가 투자신탁재산 가치의 하락을 초래할 위험이 있습니다.

나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

펀드는 상장주식만을 보유하므로, 환매 발생 시 주식 매도를 통해 유동성 확보 및 환매 대응이 가능합니다. 다만, 보유한 상장 주식의 영업환경, 재무상황, 신용상태 악화 및 시장에서의 증권 수급상황 등의 이유로 인해 가격 하락이 발생할 수 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

기본적으로 당사의 투자대상 종목군(유니버스) 기준 요건으로서, 시가총액, 거래대금, 순차입금비율 등 내부기준이 존재합니다. 어떤 종목이 이 기준들을 충족해야 투자대상 종목군으로서 등록될 수 있고, 펀드는 투자대상 종목군에만 투자할 수 있도록 프로세스가 구축되어 있습니다.

3. 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

주식편입비와 가용자금 관리를 상시적으로 수행하고 있습니다

다. 자전거래 현황

1. 자전거래규모

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	0

2. 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

라. 주요 비상대응계획

공지사항

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



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 유니버설 상담
- 각종 보험관련 상담
- 증권, 각종 증명서 발급
- 보험계약 취소
- 상담원 연결

운영시간 평일 09:00 ~ 18:00