

자산운용보고서

www.lina.co.kr

2022.4분기 자산운용 보고서

라이나 변액 인덱스주식형

(운용기간 : 2022년 10월 01일 ~ 2022년 12월 31일)

- ▶ 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	1등급 2등급 3등급 4등급 5등급	매우높은위험 높은위험 중위험 낮은위험 매우낮은위험
플래티늄 변액유니버설보험		
THE 변액유니버설보험		
라이나 변액적립보험		
최선의선택 무배당 A+ 변액유니버설보험		
THE 투명한 변액보험		
메디컬플랜 변액유니버설보험		
라이나 변액종신보험 본질로부터		
THE 건강해지는 변액종신보험		
노후애 변액유니버설보험		
라이나변액종신보험		
라이나변액저축보험		
스페셜변액유니버설보험		
메디컬플랜 변액유니버설보험 II		

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
라이나 변액 인덱스주식형	자산 총액 (A)	4,350	4,532	4.19
	부채 총액 (B)	9	89	930.30
	순자산총액 (C=A-B)	4,341	4,443	2.35
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,654	2,589	-2.45
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	1,635.90	1,716.50	4.93

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.

분배금내역

(단위 : 백만원, 백만좌)

구분	분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고수	기준가격(원)	비고
라이나 변액 인덱스주식형	2023. 1. 2	0	2,589	1,716.50	1,716.50

1. 펀드의 개요

기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 위험등급 1 교위험(2 등급)

펀드 명칭	라이나 변액 인덱스주식형
생명보험협회 펀드코드	KLVL5100005
고난도 펀드	해당사항 없음
펀드의 종류	투자신탁, 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형
최초설정일	2008.09.22
존속기간	추가형으로 별도의존속기간이 없음
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31
레버리지(차입 등) 한도	
자산운용회사	삼성자산운용
판매회사	라이나생명
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	

한국거래소(KRX)에 상장된 상장주식, KOSPI200지수 및 구성종목을 기초자산으로 하는 파생상품, KOSPI200 추가지수를 복제하는 것을 목표로 한 ETF(Exchange Traded Fund) 등에 순자산(NAV)의 95% 이하를 투자하고, 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성자산 및 수익증권 등에 투자하는 펀드

2. 운용경과 및 수익률현황

펀드의 투자전략

▶ 투자전략

펀드는 코스피 200 지수의 수익률을 추종하는 펀드입니다. 그리고 벤치마크 대비 초과 수익률을 내기 위해 사이즈, 밸류, 수익성 3가지 팩터에 대한 노출도를 높여 포트폴리오를 운용하고 있습니다.

▶ 위험관리

펀드는 코스피 200 지수의 수익률을 추종하는 인덱스형 펀드이며 연간 Tracking Error를 3% 이내로 유지하고 있습니다.

▶ 수익구조

펀드는 실적배당형 상품으로 보유한 주식의 평가가치에 따라 투자의 이익 혹은 손실이 발생할 수 있습니다

▶ 추가내용

운용경과

2022년 4분기 주식시장은 KOSPI200 기준 전분기 대비 3.5% 상승하였습니다. 시가총액 규모로 중소형주가 상대적으로 선방했습니다. 스타일별로는 가치주가 성장주 대비 양호했습니다. 10월 주식시장은 미국 경기 악화 우려로 연준 긴축 속도 조절에 대한 기대감 상승, 영국의 감세안 철회 등 금융시장 변동성을 제어하려는 주요국 정부와 통화당국의 대응으로 시장 변동성은 감소하였습니다. 11월에는 10월 미국 CPI에서 확인된 인플레이션 피크아웃, FOMC 및 의사록에서 확인된 정책 속도조절 시그널, 그리고 차이나린 대체 수요 발생 등이 시장 반등에 긍정적인 영향을 주었습니다. 12월 FOMC에서 매파적 기조를 재확인하며 시장금리가 반등했고, 이에 주식 밸류에이션 하방 압력 및 경기둔화에 따른 기업이익 부진 우려로 주식시장은 하락세를 보였습니다.

투자환경 및 운용 계획

1분기 주식시장은, 2023년 시장이 상저하고가 예상되는 만큼, 경기 방향성에 대한 지속적인 논의 속에서 변동성 높은 구간이 지속될 것으로 예상됩니다. 선진국 중앙은행의 금리인하 시점이 빠르지 않다는 점, 글로벌 경기침체에 대한 우려가 현실화 될 수 있다는 우려감은 지속적으로 시장을 긴장되게 할 것입니다. 반면 미 연준 금리 방향에 대한 시장 기대가 보다 우호적으로 바뀌고 있는 점, 인플레이션 위험 완화, 그리고 중국의 리오프닝에 대한 기대감은 긍정적인 요소가 될 것으로 보입니다. 수익성이 높은 종목군, 순자산 가치대비 저평가된 종목군 및 시가총액이 작은 종목군 등에 대하여 조금 더 높은 비중을 취하는 전략을 꾸준히 실행해 나갈 예정입니다. 과도한 수익추구에 따른 지나친 위험을 감수하기보다는 적절한 위험수준 내에서 초과수익을 얻기 위해 지속적으로 노력하겠습니다.

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
라이나 변액 인덱스주식형	4.93	-3.51	-18.11	-23.53
(비교지수 대비 성과)	(1.58)	(1.37)	(1.24)	(1.35)
비교지수(벤치마크)	3.35	-4.88	-19.35	-24.88

주)비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 95% + 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 인덱스주식형	-23.53	-21.65	3.59	-2.67
(비교지수 대비 성과)	(1.35)	(2.26)	(3.94)	(6.52)
비교지수(벤치마크)	-24.88	-23.91	-0.35	-9.19

주)비교지수(벤치마크): KOSPI200 X 95% + 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	-358	0	0	-9	0	0	0	0	0	1	-10	-377
당기	217	0	0	11	0	0	0	0	0	2	-9	220

추적오차

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년
라이나 변액 인덱스주식형	3.01	2.21	1.65

주) 추적오차란 일정기간 동안 인덱스펀드가 추종하는 특정 비교지수의 변동을 얼마나 충실히 따라갔는지를 보여주는 지표로서, 비교지수 수익률 대비 해당 인덱스펀드의 일간 수익률 차이의 표준편차로 기재합니다. 추적오차의 수치가 적을수록 해당 기간 동안 인덱스펀드가 비교지수와 유사하게 움직였음을 의미합니다.

3. 자산현황

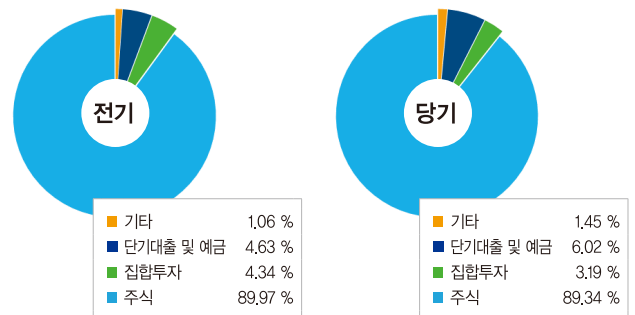
자산구성현황

(단위 : 백만원%)

통화별 구분	증 권				파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
KRW	4,049	0	0	144	0	0	0	0	0	273	66	4,532
(1.00)	(89.34)	(0.00)	(0.00)	(3.19)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(6.02)	(1.45)	(100.00)
합 계	4,049	0	0	144	0	0	0	0	0	273	66	4,532

* () : 구성 비중

자산별 구성비중

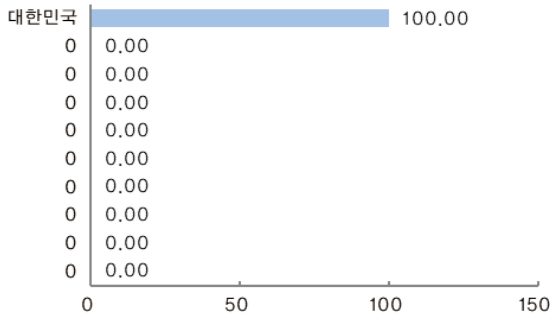


국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	대한민국	100			

국가별 투자비중

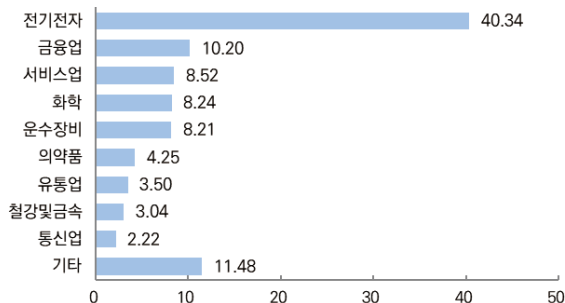


주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	40.34	6	의약품	4.25
2	금융업	10.20	7	유통업	3.50
3	서비스업	8.52	8	철강및금속	3.04
4	화학	8.24	9	통신업	2.22
5	운수장비	8.21	10	기타	11.48

주식업종별 투자비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	24.78
2	단기상품	은대(국민은행)	6.02
3	주식	SK하이닉스	4.69
4	집합투자증권	KODEX 200	3.19
5	주식	삼성SDI	2.82
6	주식	현대차	2.36
7	주식	LG화학	2.21
8	주식	NAVER	2.15
9	주식	POSCO홀딩스	1.85
10	주식	현대모비스	1.71

※ 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

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용(ETF)	156	144	대한민국	KRW	3.19

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	2011-03-24	272	2.76		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	20,306	1,123	24.80	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	2,836	213	4.70	대한민국	KRW	전기전자	
삼성SDI	216	128	2.80	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	708	107	2.40	대한민국	KRW	운수장비	
LG화학	167	100	2.20	대한민국	KRW	화학	
NAVER	550	98	2.20	대한민국	KRW	서비스업	
POSCO홀딩스	303	84	1.90	대한민국	KRW	철강및금속	
현대모비스	386	77	1.70	대한민국	KRW	운수장비	

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	운용개시일	운용중인 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
안정근	2012.11.29	21	87,676	-	-	2112000823
김옥승	2015.08.04	21	87,676	-	-	2115000689

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

(단위 : %)

운용기간	운용전문인력
-	-

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 인덱스주식형	자산운용사	2	0.04	2	0.04
	판매회사	6	0.13	6	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	9	0.18	8	0.18
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개 수수료	0	0.01	0	0.01
	조식분업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.01	0	0.01
	증권거래세	1	0.03	1	0.02

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

총보수·비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
라이나 변액 인덱스주식형	전기	0.7008	0.026	0.7268
	당기	0.7008	0.0205	0.7213

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 총 보수·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.

6. 투자자산매매내역

매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
9,409	466	11,268	483	11.49	45.57

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

최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31
10.83	14.02	11.49

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 대한 투자현황

투자현황

(단위 : 백만원, %)

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

해당 펀드는 코스피 200 지수를 추종하는 펀드입니다. 유가증권 시장에 상장된 우량주를 보유한 만큼, 유동성 관련 위험은 낮습니다. 한편 주식시장이 전반적인 약세를 보일 경우, 동 펀드 역시 투자 손실 가능성이 있습니다

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

보유 자산의 유동성이 풍부한 만큼, 환매 중단 발생 가능성은 없습니다. 다만 전액환매 시 권리, 거래 중지 등에 해당하는 일부 종목의 매도가 불가할 경우 현물 이관 등으로 대응할 수 있습니다

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

당사 시스템을 통해 펀드 운용시 적용되는 규제, 펀드 규약 등에 대한 위반이 발생하지 않도록 관리하고 통제 중입니다.

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

해당사항 없음

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

BCP(업무연속성계획) 체계를 통해 비상대응상황 대응본사 또는 주전산센터 재해 발생 시, 신속히 비상재해업무시스템으로의 전환 및 가동을 통해 핵심업무 기능을 수행함으로써, 업무연속성 확보 및 대고객서비스 지속성 보장 등 기업가치 극대화를 목표로 합니다. 재해 발생 시 리스크관리실무위원회가 비상대책위원회 역할 수행, 업무는 재해 영향 정도를 기준으로 핵심업무, 중요업무, 비핵심업무 3개로 구분하고 우선순위에 따른 복구계획 수립합니다.