

자산운용보고서

www.lina.co.kr

2022.4분기 자산운용 보고서

라이나 변액 밸류고배당주식형

(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 플래티늄 변액유니버설보험 THE 변액유니버설보험 라이나 변액적립보험 최선의선택 무배당 A+ 변액유니버설보험 THE 투명한 변액보험 메디컬플랜 변액유니버설보험 라이나 변액종신보험 본질로부터 THE 건강해지는 변액종신보험 노후앰 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 밸류고배당주식형	자산 총액 (A)	3,409	2,526	-25.91
	부채 총액 (B)	5	4	-7.69
	순자산총액 (C=A-B)	3,404	2,522	-25.93
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,506	1,800	-28.16
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	1,358.44	1,400.62	3.11

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
				분배금지급전	분배금지급후	
라이나 변액 밸류고배당주식형	2023. 1. 2	0	1,800	1,400.620	1,400.62	

1. 펀드의 개요

기본정보		금융투자업에 관한 법률	위험등급 I 초고위험(1 등급)
펀드 명칭	라이나 변액 밸류고배당주식형		
생명보험협회 펀드코드	KLVL510000J		
고난도 펀드	해당사항 없음		
펀드의 종류	투자신탁, 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형		
최초설정일	2013.11.04		
존속기간	추가형으로 별도의존속기간이 없음		
운용기간	2022.10.01 ~ 2022.12.31		
레버리지(차입 등) 한도			
자산운용회사	신한자산운용		
판매회사	라이나생명		
펀드재산보관회사	국민은행		
일반사무관리회사	하나펀드서비스		
상품의 특징			

한국거래소(KRX)에 상장된 고배당주식 및 고배당주식을 주된 투자대상으로 하는 펀드, 추가 관련 파생상품 등에 순자산(NAV)의 70% 이상을 투자하고 나머지는 유동성 확보를 위하여 유동성자산 및 수익증권 등에 투자하는 펀드

2. 운용경과 및 수익률현황

펀드의 투자전략

▶ 투자전략

해당 펀드는 투자신탁재산의 대부분을 국내 고배당형 투자신탁의 수익증권에 투자합니다.

▶ 위험관리

해당 펀드가 투자신탁에 투자를 결정하기 이전에 해당 전략 운용, 리스크관리 프로세스 등을 고려하여 투자를 결정하였으며, 이후 주기적인 운용 보고서와 운용보고 미팅을 통하여 운용경과 및 성과에 대한 정보를 제공 받고 있습니다.

▶ 수익구조

피투자신탁의 주된 투자대상인 국내 고배당 주식들의 주식 가격 변동에 따라 투자자의 이익 또는 손실이 결정됩니다.

▶ 추가내용

운용경과

3개월 간 종합주가지수는 3.75% 상승한 2,236.4pt로 마감했습니다. 10월 낙폭과대에 따른 저점매수심리가 작용하는 가운데 언론 보도에 드러난 연준 의원들의 긴축 속도 조절 의사와 미국 3분기 실적 호조 등으로 시장은 반등에 성공하였습니다. 11월 FOMC 서 금리인상 속도조절이 명시된데 이어 미국 CPI가 예상치를 하회하며 증시가 상승하였으나 추가적 모멘텀은 부재한 가운데 방역정책 변화 기대감이 형성되며 중국수출소 비제 관련주가 강세를 보였습니다. 12월 예상치를 하회한 미국 CPI에도 불구하고 대부분 섹터가 약세를 시현하였고 FOMC서 점도표가 추가 상향되고 연준의 패라적 통화정책 기조가 확인되며 지수는 추가 하락하였습니다.전 분기 포트폴리오는 벤치마크 성과를 상회하였습니다. 연말 배당효과와 함께 리오프닝 관련주에 대한 비중확대 전략과 이차 전지 셀 업체에 대한 비중축소 전략이 성과에 기여하였습니다. 포트폴리오는 해당 기간 기계 업종에 대한 차익 실현을 진행하는 한편, 유가 하락에 따른 수요 개선을 예상하며 정유/화학에 대한 비중확대를 진행하였습니다.

투자환경 및 운용 계획

전월중으로 미국 및 유럽 중앙은행의 패라적 기조가 재확인되며 최종금리 전망치가 상향되었고, 일본 중앙은행의 기습적인 통화정책 전환이 진행되며 글로벌 금리 상승 리스크와 경기충격 심화 우려가 확대되고 있습니다. 미국과 유럽에 대한 경기침체 우려 외에도, 미국 외 국가에서의 금융 여건 악화가 각국 경기로의 전염 효과로 작용하여, 글로벌 경착륙 강도가 심화되는 시나리오에 대한 우려로 판단하고 있습니다. 하지만 2년여에 걸친 기간조정이 진행되는 가운데, 1월효과 및 주요 매크로지표 발표 시점에 낙폭과대 업종 위주의 키밋추기 반등이 진행될 것으로 예상하고 있습니다. 이에 따라 포트폴리오 내에서 추가 상승 종목에 대한 차익실현을 진행하는 한편 퀄리티 중국 내에서의 비중확대 기회를 모색하고자 합니다. 23년 경기 침체 진입 가능성을 염두에 둔 FCF 및 실적 기반의 퀄리티 포트폴리오 운용 계획이며 1월 말부터 진행될 4Q22 실적발표를 기점으로 23년 실적추정치가 본격 하향 진행 예정된다는 점에서, 23년 매출 성장이 예상되는 업종에 대한 비중확대를 계획하고 있습니다.

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
라이나 변액 밸류고배당주식형	3.11	-5.34	-15.87	-20.33
(비교지수 대비 성과)	(-0.51)	(-1.52)	(2.06)	(3.34)
비교지수(벤치마크)	3.62	-3.82	-17.93	-23.67

주)비교지수(벤치마크): KOSPI 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 밸류고배당주식형	-20.33	-14.71	9.44	-2.99
(비교지수 대비 성과)	(3.34)	(6.26)	(7.26)	(5.25)
비교지수(벤치마크)	-23.67	-20.97	2.18	-8.24

주)비교지수(벤치마크): KOSPI 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	0	0	0	-294	0	0	0	0	0	1	-5	-297
당기	0	0	0	87	0	0	0	0	0	1	-4	83

3. 자산현황

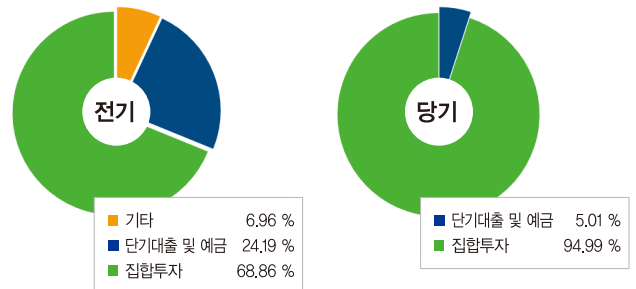
자산구성현황

(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	0	0	0	2,399	0	0	0	0	0	126	0	2,526
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(94.99)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(5.01)	(0.00)	(100.00)
합 계	0	0	0	2,399	0	0	0	0	0	126	0	2,526

* () : 구성 비중

자산별 구성비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 신한BNPP프레스티지고배당증권투자신탁제1호[주식] (종류C-w)	94.99
2	단기상품 은대(국민은행)	5.01

※ 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	설정 원본	순자산 금액	발행국가	통화	비중
신한BNPP프레스티지고 배당증권투자신탁제1호 [주식](종류C-w)	주식형	신한자산운 용	2,011	2,399	대한민국	KRW	94.99

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	2013-11-04	126	2.76		대한민국	KRW

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

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 밸류고배당주식형	자산운용사	0	0.01	0	0.01
	판매회사	4	0.13	4	0.13
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.01
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	5	0.16	4	0.16
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매·중개수수료	0	0.00	0	0.00
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계		0	0.00	0	0.00
증권거래세		0	0.00	0	0.00

* 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 밸류고배당주식형	전기	0.621	0	0.621
	당기	0.6211	0	0.6211

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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2022-04-01 ~ 2022-06-30	2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31
0.00	0.00	0.00

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자구에 대한 투자현황

투자현황

(단위 : 백만원, %)

투자대상 집합투자구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자구명	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

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

펀드에 포함된 수익증권이 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 국내 수익증권 및 상장주식만을 보유하므로, 환매 발생 시 주식 매도 및 수익증권 환매를 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

예상하지 못한 위험이 현실화되었을 경우에 대비하여 내부 BCP 규정을 마련하여 복구방안, 유지보수, 모의 훈련 등을 통해 비즈니스 연속성을 유지하도록 대비하고 있습니다.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의하여 [라이나 변액 밸류고배당주식형]의 집합투자업자인 [신한자산운용]이 작성하여 신탁업자인 [국민은행]의 확인을 받아 투자매매 중개업자인 [라이나생명보험]을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 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 유니버설 상담
- 각종 보험관련 상담
- 증권, 각종 증명서 발급
- 보험계약 취소
- 상담원 연결

운영시간 평일 09:00 ~ 18:00