

자산운용보고서

www.lina.co.kr

2023.1분기 자산운용 보고서

라이나 변액 유럽주식형

(운용기간 : 2023년 01월 01일 ~ 2023년 03월 31일)

- ▶ 이 상품은 [변액보험 집합투자기구] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형 집합투자기구]입니다.
- ▶ 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		
노후애틀 변액유니버설보험		
라이나변액종신보험		
라이나변액저축보험		
스페셜변액유니버설보험		
메디컬플랜 변액유니버설보험 II		

재산현황

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
라이나 변액 유럽주식형	자산 총액 (A)	1,192	1,329	11.52
	부채 총액 (B)	2	3	26.44
	순자산총액 (C=A-B)	1,190	1,326	11.49
	발행 수익증권 총 수 (D)	1,230	1,272	3.46
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	967.36	1,042.48	7.77

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 고위험(2 등급)

펀드 명칭	라이나 변액 유럽주식형
생명보험협회 펀드코드	KLVL510000B
고난도 펀드	해당사항 없음
펀드의 종류	투자신탁, 변액보험, 개방형, 추가형, 일반형
최초설정일	2007.07.25
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
운용기간	2023.01.01 ~ 2023.03.31
레버리지(차입 등) 한도	
자산운용회사	삼성자산운용
판매회사	라이나생명
펀드재산보관회사	국민은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	

국내 설정된 해외투자형 펀드(유럽주식시장에 상장된 주식에 투자하여 자본이득을 추구)에 순자산(NAV)의 90% 이상을 투자하며 나머지는 유동성 확보를 위하여 단기채권 및 유동성자산 등에 투자하는 펀드

2. 운용경과 및 수익률현황

펀드의 투자전략

▶ 투자전략

펀드는 Euro Stoxx 50 지수의 수익률을 추종하는 펀드입니다. 삼성유럽인덱스증권투자신탁(주식) 및 KBSTAR 유로스탁스50(H) ETF 를 편입하여 운용하는 인덱스펀드로 시장 상승에 따른 장기 자본이득 추구를 목표로 합니다.

▶ 위험관리

펀드는 Euro Stoxx 50 지수의 수익률을 추종하는 펀드입니다. 삼성유럽인덱스증권투자신탁(주식) 및 KBSTAR 유로스탁스50(H) ETF 를 편입하여 운용하는 인덱스펀드로 시장 상승에 따른 장기 자본이득 추구를 목표로 합니다.

▶ 수익구조

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

▶ 추가내용

운용경과

해당 기간 펀드는 +7.77%의 수익률을 기록했으며 비교지수 대비 -1.78% 언더퍼프 했습니다. 주요 편입자산인 '삼성유업인덱스증권투자신탁H[주식]' 및 KBSTAR 유로스탁스50(H) 수익증권을 통해 비교지수 수익률을 추종했습니다. 1분기 유럽 주식시장은 연초 이후 독일 중심으로 견조한 흐름을 기록하였으며 과거보다 온화한 기후가 이어지며 천연가스 수요가 줄어 천연가스 가격 하락 안정되었습니다. 이에 에너지 안보 리스크가 완화되면서 인플레이션 둔화 및 경기 침체 가능성 약화 기대가 커진 점이 주가 상승 요인으로 작용하여 상승하였습니다. 그러나 3월 중 미국의 SVB 사태 이후 유럽 은행의 시스템 리스크 우려와 글로벌 제조업 지수의 약세가 반영되며 하락세를 보였습니다.

투자환경 및 운용 계획

향후 23년 2분기 유럽 주식시장은 2분기 중 인플레이션 압력 둔화를 확인할 수 있으며, 상승 압력이 클 것으로 전망합니다. 유로존의 소비자물가 각 부문인 에너지, 서비스, 음식료 상품의 물가 압력을 점검한 결과 서비스 물가를 제외한 나머지 물가 압력은 빠르게 낮아지고 있는 것으로 추정해 볼 수 있습니다. 또한 ECB는 5.6월 각각 25bp 인상 이후, 동결 기조로 전환할 것으로 전망합니다. 최근 데이터 역시 유로존 1분기 성장이 시장 예상을 상회할 가능성이 높아졌음을 시사하고 있습니다. 향후 펀드는 시장 변동에 주시하며 위험을 관리하고 성과를 제고하기 위해 노력하였습니다. 향후에도 비교지수의 일일 등락을 및 설정헤지에 따른 익스포저를 관리하며 안정적인 운용을 하겠습니다.

기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
라이나 변액 유럽주식형	7.77	19.64	13.19	2.85
(비교지수 대비 성과)	(-1.78)	(-3.20)	(-3.50)	(-2.66)
비교지수(벤치마크)	9.55	22.84	16.69	5.51

주)비교지수(벤치마크): DJ Euro Stoxx50 Index(EUR) X 85% + MMI_CALL X 15%
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
라이나 변액 유럽주식형	2.85	-1.04	18.58	0.71
(비교지수 대비 성과)	(-2.66)	(-9.71)	(-28.69)	(-25.21)
비교지수(벤치마크)	5.51	8.67	47.27	25.92

주)비교지수(벤치마크): DJ Euro Stoxx50 Index(EUR) X 85% + MMI_CALL X 15%
※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증 권				파생상품		부 동 산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합 투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	109	0	0	0	0	0	1	-2	108
당기	0	0	0	87	0	0	0	0	0	1	-3	86

3. 자산현황

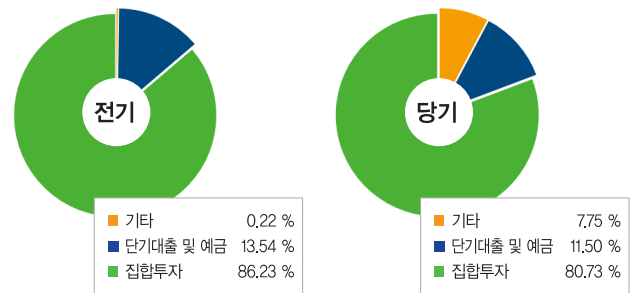
자산구성현황

(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	1,073	0	0	0	0	0	153	103	1,329
(1.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(80.76)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(11.50)	(7.75)	(100.00)
합 계	0	0	0	1,073	0	0	0	0	0	153	103	1,329

* () : 구성 비중

자산별 구성비중



환헤지에 관한 사항

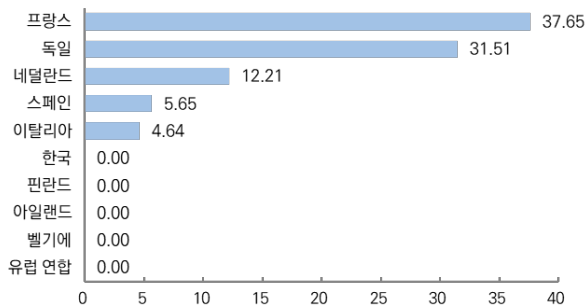
환헤지란?	환헤지는 외화자산투자시 환율변동에 따른 자산가치 변동위험을 회피하기 위한 수단이며 일반적으로 통화선물 매매 및 선물환 계약 등을 이용하여 위험회피를 추구합니다. 즉, 해외펀드의 대부분은 해외 통화로 투자자산을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있으며 이러한 추가적인 손실을 방지하기 위하여 환헤지를 실시하는 것입니다. 그러나 반대로 투자대상국가의 경제 성장 등으로 인하여 해당국가 통화의 가치가 올라가는 경우에는 투자신탁은 환차익을 얻을 수 있으며 이와 같은 경우에는 환헤지로 인하여 오히려 추가적 이익 기회가 상실되기도 합니다. 다만, 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 투자신탁의 집합투자재산이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것은 아니며, 환헤지가 이루어지지 않는 부분에 대해서는 환율변동위험에 노출될 수 있습니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요됩니다.
펀드수익률에 미치는 효과	환헤지는 일반적으로 투자대상국가의 통화가치 하락에 따른 자산가치 변동을 방어하기 위해 이용되고 있습니다. 이론적으로는 환율이 하락할 경우 환헤지에서는 환차익이 발생하여 외화자산의 하락을 상쇄할 수 있으며 환율이 상승하는 경우 환헤지에서 환손실이 발생하나 외화자산의 상승으로 상쇄될 수 있어 펀드 수익률을 환율 변동으로부터 보호할 수 있습니다. 하지만 자산가치의 변동, 환헤지 시행시기의 시차, 헤지비용 등의 이유로 환율 변동으로 인한 각각의 환차손과 환차익이 완벽하게 상쇄되지는 불가능합니다. 따라서 집합투자업자가 환헤지를 수행한다고 하여 이 펀드 수익률이 환율변동에서 완전히 자유로운 것은 아니며 자산가치변동과 환율변동으로 인해 펀드 수익률에 반드시 긍정적인 효과를 나타내는 것은 아닙니다. 또한 환헤지를 실시할 경우 거래수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드 수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	프랑스	37.65	6	한국	0.00
2	독일	31.51	7	핀란드	0.00
3	네덜란드	12.21	8	아일랜드	0.00
4	스페인	5.65	9	벨기에	0.00
5	이탈리아	4.64	10	유럽 연합	0.00

국가별 투자비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

구분	종목명	비중
1	집합투자증권 삼성유럽인덱스증권자투자신탁 H[주식]_Cf	55.26
2	집합투자증권 KBSTAR 유로스탁스50(H)	25.49
3	단기상품 은대(국민은행)	11.50
4	기타 삼성유럽인덱스증권자투자신탁 H[주식]_Cf	7.52

※ 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
삼성유럽인덱스증권자투자신탁 H[주식]_Cf	주식형	삼성자산운용	462	734	대한민국	KRW	55.26
KBSTAR 유로스탁스 50(H)	수익증권	KB자산운용	328	339	대한민국	KRW	25.49

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	2015-04-01	152	2.99		대한민국	KRW

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

▶ 기타

(단위 : 백만원)

종류	평가금액	비고
기타	103	

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	90,373	-	-	2112000823
김옥승	2015.08.04	21	90,373	-	-	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 유럽주식형	자산운용사	0	0.01	0	0.01
	판매회사	2	0.15	2	0.15
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.01	0	0.00
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
	보수합계	2	0.17	2	0.17
	기타비용**	0	0.00	0	0.00
	매매, 중개 수수료	0	0.02	0	0.02
	자산분할업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
	합계	0	0.02	0	0.02
	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,비용비율

(단위 : 연환산, %)

		총보수·비용비율(A) ^{주1)}	매매·중개수수료 비율(B) ^{주2)}	합계(A+B)
라이나 변액 유럽주식형	전기	0.6919	0.0926	0.7845
	당기	0.6917	0.0769	0.7686

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 회전을

(단위 : 백만원, %)

매수		매도		매매회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

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

최근 3분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

2022-07-01 ~ 2022-09-30	2022-10-01 ~ 2022-12-31	2023-01-01 ~ 2023-03-31
0.00	0.00	0.00

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 집합투자기구에 대한 투자현황

투자현황

(단위 : 백만원, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자증권 보유수(B)	보유비중 (=A/B*100(%))
집합투자기구명	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 Euro Stoxx 50 지수를 추종하는 펀드입니다. 대부분의 주식이 거래량이 풍부한 우량주인 만큼, 유동성 관련 위험은 낮습니다. 한편 주식시장이 전반적인 약세를 보일 경우, 동 펀드 역시 투자 손실 가능성이 있으며, 보유 종목수가 제한적인 만큼 기업의 개별 위험요인 역시 있습니다.

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 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. 만약 10%가 넘는 환매 발생 시, 보유하고 있는 ETF를 매도해야 하는 상황이 발생할 수 있어 시일이 소요될 수 있습니다.

나. 주요 위험 관리 방안

1. 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

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

2. 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

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

해당사항 없음

라. 주요 비상대응계획

BCP(업무연속성계획) 체계를 통해 비상대응상황 대응

본사 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.

공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의하여 [라이나 변액 유럽주식형]의 집합투자업자인 [삼성자산운용]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.

고객님이 가입하신 펀드는 펀드의 운용규모의 법적 기준 소규모상태(50억원 미만)에 해당하여 운용시 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있습니다. 또한 법적당시에 의거하여 향후 불가피하게 임의해지를 통해 정리될 수 있음을 알려드립니다. (자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제 192조 제4항, 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