

자산운용보고서

www.lina.co.kr

2023.1분기 자산운용 보고서

라이나 변액 인덱스주식형

(운용기간 : 2023년 01월 01일 ~ 2023년 03월 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 인덱스주식형	자산 총액 (A)	4,532	4,713	3.99
	부채 총액 (B)	89	16	-82.12
	순자산총액 (C=A-B)	4,443	4,697	5.71
	발행 수익증권 총 수 (D)	2,589	2,487	-3.94
	기준가격 ^{*)} (E=C/D×1000)	1,716.50	1,889.05	10.05

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 1 고위험(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	2023.01.01 ~ 2023.03.31
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

2023년 1분기 주식시장은 KOSPI200 기준 전분기 대비 10.63% 상승하였습니다. 시가 총액 규모로 대형주가 상대적으로 선방했습니다. 스타일별로는 성장주가 가치주 대비 양호했습니다. 1월에는 예상보다 양호한 기업 실적, 중국 코로나19 감염 정점 통과에 대한 기대감, 그리고 원/달러 환율 강세 등이 주요인으로 작용하여 상승했습니다. 그러나 2월에는 하반기 금리 인하와 노랜딩에 대한 기대감이 반영되며 월초반 상승세를 보였으나, 미국 PPI가 컨센서스 대비 높은 수치를 기록하고 이어진 연준 위원들의 매파적 발언에 상승분을 반납하는 모습을 보여주었습니다. 3월에는 다시 반등하는 모습을 보였습니다. SVB 사태, CS 사태 등으로 금융시스템 위기감이 고조되며 글로벌 시장은 큰 낙폭을 보였습니다. 금융당국이 발 빠르게 대처하는 모습을 보이며 시장 불안 해소 및 월말에 가까워지며 지수들이 상승하는 등 변동성이 낮아지는 모습을 보였습니다. 특히 IRA 세부법안에 대한 기대감으로 2차전지 종목들의 약진이 두드러진 달이었습니다.

투자환경 및 운용 계획

2분기 주식시장은 시장에 잔존하는 리스크 요소에 어떻게 반응하는지에 따라 다른 결과가 나올 것으로 생각합니다. 금융시스템리스크가 심화되고, 최근 사우디에서 단행한 감산 충격이 미국 물가 상승을 견인하며, 그리고 앞으로 발표될 거시지표들이 미국 경기침체 가능성을 더 명확히 보여줄 경우 시장 변동성은 다시 높아질 위험이 있습니다. 그러나 근래 들어 코스닥의 코스피 대비 상대적 강세가 지속적으로 나타나며 약세장의 후반에 도달했다는 의견이 있으며, 3월 시장 상승을 견인한 2차전지 섹터에 IRA 세부법안 발표가 호재로 인식되는 만큼 시장 모멘텀 또한 지속될 수 있다고 생각합니다. 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	10.05	15.47	6.19	-9.88
(비교지수 대비 성과)	(-0.08)	(1.65)	(1.43)	(1.29)
비교지수(벤치마크)	10.13	13.82	4.76	-11.17

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	-9.88	-19.08	39.07	10.16
(비교지수 대비 성과)	(1.29)	(2.10)	(4.55)	(7.12)
비교지수(벤치마크)	-11.17	-21.18	34.52	3.04

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	217	0	0	11	0	0	0	0	0	2	-9	220
당기	433	0	0	15	0	0	0	0	0	1	-8	441

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

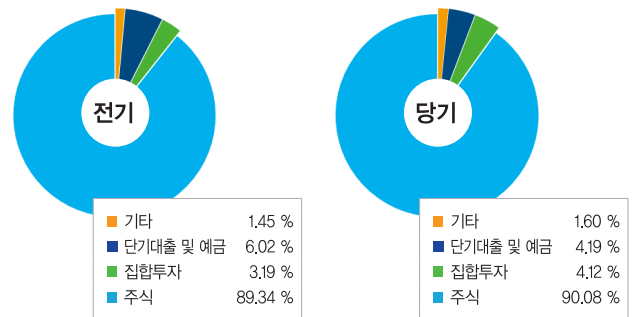
자산구성현황

(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	4,246	0	0	194	0	0	0	0	0	198	76	4,713
(1,00)	(90.08)	(0.00)	(0.00)	(4.12)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(4.19)	(1.60)	(100.00)
합 계	4,246	0	0	194	0	0	0	0	0	198	76	4,713

* () : 구성 비중

자산별 구성비중

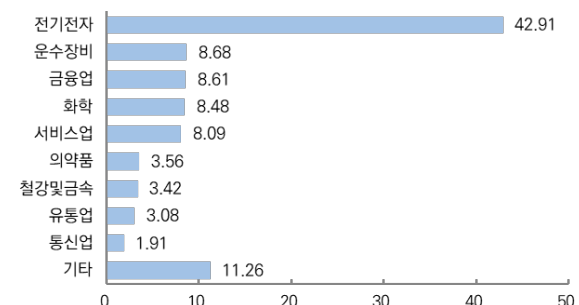


주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	전기전자	42.91	6	의약품	3.56
2	운수장비	8.68	7	철강및금속	3.42
3	금융업	8.61	8	유통업	3.08
4	화학	8.48	9	통신업	1.91
5	서비스업	8.09	10	기타	11.26

주식업종별 투자비중



투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

	구분	종목명	비중
1	주식	삼성전자	26.04
2	주식	SK하이닉스	5.08
3	단기상품	은대(국민은행)	4.19
4	집합투자증권	KODEX 200	4.12
5	주식	삼성SDI	3.18
6	주식	현대차	2.64
7	주식	LG화학	2.36
8	주식	POSCO홀딩스	2.24
9	주식	NAVER	2.21
10	주식	현대모비스	1.70

※ 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
KODEX 200	수익증권	삼성자산운용(ETF)	188	194	대한민국	KRW	4.12

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	197	2.99		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	19,178	1,227	26.00	대한민국	KRW	전기전자	
SK하이닉스	2,700	239	5.10	대한민국	KRW	전기전자	
삼성SDI	204	150	3.20	대한민국	KRW	전기전자	
현대차	674	124	2.60	대한민국	KRW	운수장비	
LG화학	156	111	2.40	대한민국	KRW	화학	
POSCO홀딩스	287	106	2.20	대한민국	KRW	철강및금속	
NAVER	516	104	2.20	대한민국	KRW	서비스업	
현대모비스	371	80	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	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 인덱스주식형	자산운용사	2	0,04	2	0,04	
	판매회사	6	0,13	6	0,13	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0,01	0	0,00	
	일반사무관리회사	0	0,00	0	0,00	
	보수합계	8	0,18	8	0,17	
	기타비용**	0	0,00	0	0,00	
	매매, 중개 수수료	단순매매,중개수수료	0	0,01	0	0,00
		자산분석업무 등 서비스 수수료	0	0,00	0	0,00
		합계	0	0,01	0	0,00
증권거래세	1	0,02	0	0,01		

* 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 인덱스주식형	전기	0.7008	0.0205	0.7213
	당기	0.7008	0.0110	0.7118

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
1,559	20	5,344	242	5.59	22.65

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 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
14.02	11.49	5.59

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 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 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 인덱스주식형]의 집합투자업자인 [삼성자산운용]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 유니버셜 상담
- 각종 보험관련 상담
- 증권, 각종 증명서 발급
- 보험계약 취소
- 상담원 연결

운영시간 평일 09:00 ~ 18:00