

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2018년 10월 01일 - 2018년 12월 31일)

- 이 상품은 [주식형 펀드]로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

라자드코리아자산운용

서울시 중구 세종대로 136 서울파이낸스센터 10층 04520
(전화 :02-6220-1600 , www.lkam.co.kr)

목 차

1. 펀드의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [라자드코리아증권투자신탁(주식)의 자산운용회사인 [라자드코리아자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- * 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

각종 보고서 확인 : 라자드코리아자산운용 www.lkam.co.kr
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	2등급(높은위험)
-------	--------------------	------	-----------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아증권투자신탁(주식)		87131	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A		88492	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1		88493	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I		89250	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce		84701	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW		85191	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P		85869	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2		85870	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P		85871	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe		8V077	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e		8V080	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2		96709	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3		96711	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4		96712	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5		96713	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S		A0963	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008. 10. 01
운용기간	2018. 10. 01 - 2018. 12. 31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	한국투자증권, 삼성증권, 하나은행 외 17개
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징 이 투자신탁은 한국주식시장에 투자하는 주식형 펀드(주식비중 60%이상)로서 종목선정에 기반한 투자(상향식 투자)를 원칙으로 하고 있습니다. 우월한 경쟁력을 갖추고 저평가된 기업에 주로 투자하여 주식시장 대비 안정적이고 높은 수익률을 올리는 것을 목적으로 합니다.			

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [<http://dis.kofia.or.kr>], 운용사 홈페이지 [www.lkam.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ **재산현황**

(단위: 백만원, %)

※ 아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아증권투자신탁(주식)	자산총액	19,759	17,237	-12.76
	부채총액	65	18	-72.49
	순자산총액	19,694	17,219	-12.57
	기준가격	755.64	686.91	-9.10
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	716.38	648.31	-9.50
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	기준가격	725.52	655.77	-9.61
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	기준가격	727.21	658.95	-9.39
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	660.30	598.42	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	670.40	608.24	-9.27
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	기준가격	657.26	595.31	-9.43
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	기준가격	744.70	674.55	-9.42
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	기준가격	671.37	608.82	-9.32
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	기준가격	970.35	879.57	-9.36
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	기준가격	945.55	857.13	-9.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	기준가격	708.79	640.86	-9.58
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	기준가격	710.83	642.88	-9.56
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	기준가격	713.62	645.61	-9.53
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	기준가격	716.27	648.22	-9.50
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	기준가격	730.89	662.54	-9.35

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ **분배금내역**

(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2018년 4사분기 KOSPI는 12.89% 하락하였습니다. 2019년 글로벌 경기에 대한 부정적 시각이 전 업종에 걸쳐 투자심리를 악화시켰으며 특히 국제유가가 수요 우려에 따라 40불 (WTI 기준)대로 하락하면서 경기침체에 대한 우려를 부추겼습니다. 당초 예상보다 더욱 악화된 IT제품수요와 글로벌 서버업체의 수요 부진으로 인해 DRAM가격이 크게 하락하며 삼성전자, SK하이닉스가 각각 17% 넘게 하락하였고 글로벌 경기에 민감도가 높은 석유화학, 철강 업종이 시장대비 크게 하락하였습니다.

연준의 금리인상이 중단됐다는 점은 주식시장에 호재이기는 하지만, 주식시장이 트럼프 대통령의 구두개입에 너무 많이 의존하게 됐다는 점은 악재라고 볼 수 있습니다. 올해는 하원을 장악한 민주당이 트럼프 대통령에 대한 정치공세를 강화할 가능성이 높는데, 트럼프 대통령이 정치적인 곤란을 겪을 때마다 주식시장도 같이 혼란에 빠질 수 있기 때문입니다.

2018년 4사분기 펀드 성과는 BM을 상회했습니다. 높은 비중을 유지하고 있는 유틸리티 및 상사 업종이 양호한 흐름을 보였으나 시장대비 크게 높은 비중을 유지하고 있는 은행업종이 부진한 수익률 기록하며 펀드성과를 끌어내렸습니다. 연말 배당 역시 200bp 이상 펀드성과에 반영되었습니다. 이는 BM대비 40 ~ 50bp 정도 높은 수준입니다.

2019년 라자드 주식운용팀은 2018년에 정립한 운용프로세스를 유지,보수하며, 기업의 생애주기에 걸맞는 재무적생산성 분석 위주의 포트폴리오를 지켜나가겠습니다. 기업의 이익이나 매크로 환경등에서 쉽지않을 전망에도 불구하고 주어진 환경속에서 최선의 수익률과 위험관리를 해 나가도록 하겠습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

4분기 포트폴리오에는 다소 변화가 있었습니다. 양호한 배당수익률과 함께 절대적인 저평가 여력으로 인해 시장급락속에서 견조한 수익률을 보여온 상사업종, 인터넷게임업종의 비중을 일부 축소하여 음식료, 석유화학 업종의 비중을 일부 확대하였습니다. 향후에도 기업의 '생애주기별 ROE'에 집중하여 기업의 지속가능한 재무적 생산성대비 현재 주가 수준이 현저히 낮은 기업들에 집중투자하도록 하겠습니다

2018년 연말에 라자드가 직접 만난 대부분의 기업들은 2019년 전망치를 보수적으로 제시하였습니다. 기업들의 전망치를 향후 이익전망에 반영하여, 기업의 지

속가능한 재무적생산성이 현재 주가대비 높게 유지될 수 있는 기업들에 집중투자하도록 하겠습니다.

아직 상당수준의 하향조정여지가 남아있는 이익추정치에 대비하여 역설적으로 2019년에 대한 부정적인 전망은 기업들의 사업계획과 재고관리에는 상당부분 반영되어 있다고 판단하고 있습니다. 특히 IT부품업체들은 19년 1분기 재고조정이 상당부분 진행되고 있어 하반기, 혹은 빠르면 2분기부터는 가격의 하락세가 멈출 가능성을 높게 보고 있습니다. 현재의 낮아진 기대수준에서 소폭의 긍정적 서프라이즈만 현실화될 경우 시장반응은 매우 긍정적일 것으로 기대됩니다. 따라서 2019년 시장은 변동성자체는 확대되겠으나 절대적인 주식성과는 2018년보다 양호할 것으로 전망합니다.

미중무역분쟁, 각국 중앙은행의 스탠스 등 대외적 불확실성에 더해 주요기업들의 이익추정치 하향에 따라 시장의 변동성은 더욱 높아지고 있습니다. 다만 현재 2000 수준의 종합주가지수를 고려하면 시장에 대한 우려는 현재 가격에 충분히 반영되어 있다고 판단하고 있습니다. 신흥시장 인덱스 내에서 한국시장의 상대적인 투자매력도는 더욱 증가하였다고 분석하고 있습니다. 특히 현재 PBR 0.9배 수준까지 하락한 상황에서 추가적인 하락보다는 상승에 무게를 두고 있으며, 시장급락으로 인해 발생한 펀더멘털과 주가와와의 괴리를 최대한으로 활용할 수 있도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근 12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	18.10.01 ~ 18.12.31	18.07.01 ~ 18.12.31	18.04.01 ~ 18.12.31	18.01.01 ~ 18.12.31	17.01.01 ~ 18.12.31	16.01.01 ~ 18.12.31	14.01.01 ~ 18.12.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)	-9.10	-10.78	-14.77	-13.57	-12.70	-29.59	-2.93
(비교지수대비 성과)	(3.79)	(1.48)	(1.78)	(3.71)	(-13.42)	(-33.66)	(-4.41)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	-9.50	-11.57	-15.92	-15.09	-15.74	-33.25	-11.06
(비교지수대비 성과)	(3.39)	(0.69)	(0.63)	(2.19)	(-16.46)	(-37.32)	(-12.54)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	-9.61	-11.79	-16.23	-15.51	-14.20	-32.39	-10.75
(비교지수대비 성과)	(3.28)	(0.47)	(0.32)	(1.77)	(-14.92)	(-36.46)	(-12.23)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1	-9.39	-11.35	-15.59	-14.66	-14.89	-32.24	-8.87
(비교지수대비 성과)	(3.50)	(0.91)	(0.96)	(2.62)	(-15.61)	(-36.31)	(-10.35)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	-9.37	-11.33	-15.58	-14.65	-14.87	-32.17	-
(비교지수대비 성과)	(3.52)	(0.93)	(0.97)	(2.63)	(-15.59)	(-36.24)	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-9.27	-11.12	-15.27	-14.23	-14.03	-31.19	-
(비교지수대비 성과)	(3.62)	(1.14)	(1.28)	(3.05)	(-14.75)	(-35.26)	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	-9.43	-11.42	-15.70	-14.81	-15.18	-32.59	-
(비교지수대비 성과)	(3.46)	(0.84)	(0.85)	(2.47)	(-15.90)	(-36.66)	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	-9.42	-11.41	-15.69	-14.79	-15.14	-32.53	-
(비교지수대비 성과)	(3.47)	(0.85)	(0.86)	(2.49)	(-15.86)	(-36.60)	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	-

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	-9.32	-11.21	-15.40	-14.40	-14.37	-31.62	-
(비교지수대비 성과)	(3.57)	(1.05)	(1.15)	(2.88)	(-15.09)	(-35.69)	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	-9.36	-11.28	-15.50	-14.44	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(3.53)	(0.98)	(1.05)	(2.84)	-	-	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	-9.35	-11.28	-15.49	-14.52	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(3.54)	(0.98)	(1.06)	(2.76)	-	-	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	-9.58	-11.72	-16.14	-15.34	-16.30	-33.96	-12.68
(비교지수대비 성과)	(3.31)	(0.54)	(0.41)	(1.94)	(-17.02)	(-38.03)	(-14.16)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	-9.56	-11.68	-16.08	-15.31	-16.17	-33.77	-12.16
(비교지수대비 성과)	(3.33)	(0.58)	(0.47)	(1.97)	(-16.89)	(-37.84)	(-13.64)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	-9.53	-11.62	-16.00	-15.20	-15.95	-33.51	-11.66
(비교지수대비 성과)	(3.36)	(0.64)	(0.55)	(2.08)	(-16.67)	(-37.58)	(-13.14)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	-9.50	-11.57	-15.91	-15.09	-15.74	-33.26	-11.12
(비교지수대비 성과)	(3.39)	(0.69)	(0.64)	(2.19)	(-16.46)	(-37.33)	(-12.60)
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	1.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	-9.35	-11.28	-15.49	-14.53	-14.62	-31.90	-
(비교지수대비 성과)	(3.54)	(0.98)	(1.06)	(2.75)	(-15.34)	(-35.97)	-
비 교 지 수	-12.89	-12.26	-16.55	-17.28	0.72	4.07	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

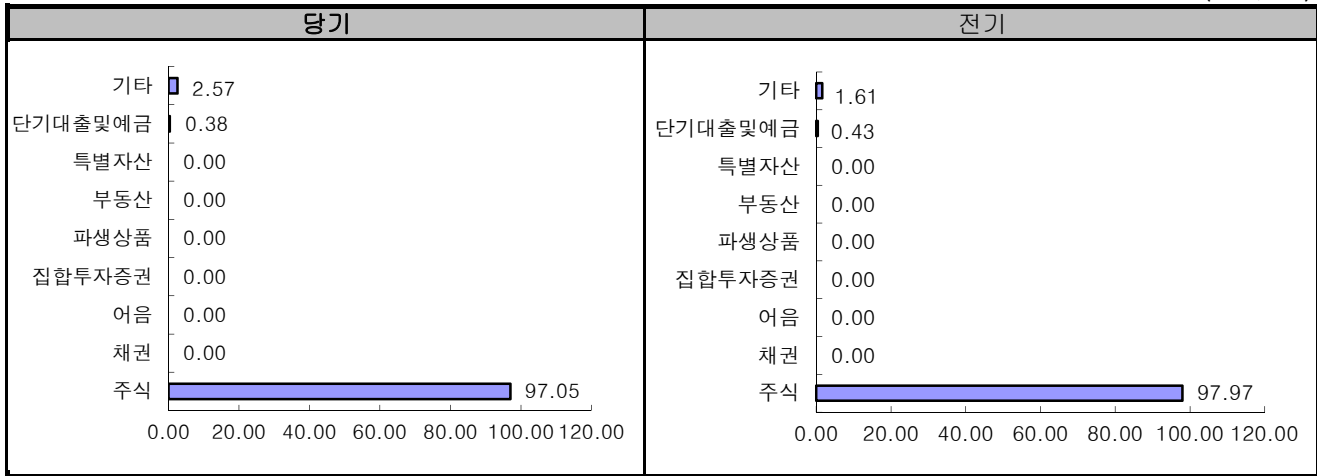
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-392	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-392

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	16,728 (97.05)	-	-	-	-	-	-	-	-	66 (0.38)	443 (2.57)	17,237 (100.00)
합계	16,728 (97.05)	-	-	-	-	-	-	-	-	66 (0.38)	443 (2.57)	17,237 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2018.12.31) 현재 환헤지 비율	(2018.10.01 ~ 2018.12.31) 환헤지 비용	(2018.10.01 ~ 2018.12.31) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비용은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

▶ 환헤지를 위한 파생상품

※ 해당사항 없음

▶ **주요자산보유현황**

※ 펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.

※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 : <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **주식 - Long(매수)**

(단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
삼성전자	71,500	2,767	16.05	-
롯데쇼핑	3,750	791	4.59	-
한국전력	22,000	728	4.22	-
삼성화재우	3,135	544	3.15	-
신한금융지주회사	12,500	495	2.87	-
제주항공	14,000	470	2.72	-
현대모비스	2,430	462	2.67	-
백센타이어	48,000	440	2.55	-
SK하이닉스	7,100	430	2.49	-
S-oil	4,200	410	2.38	-

▶ **주식 - Short(매도)**

※ 해당사항 없음

▶ **채권**

※ 해당사항 없음

▶ **어음**

※ 해당사항 없음

▶ **집합투자증권**

※ 해당사항 없음

▶ **장내파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **장외파생상품**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산(임대)**

※ 해당사항 없음

▶ **부동산 - 자금대여/차입**

※ 해당사항 없음

▶ **특별자산**

※ 해당사항 없음

▶ **단기대출 및 예금**

※ 해당사항 없음

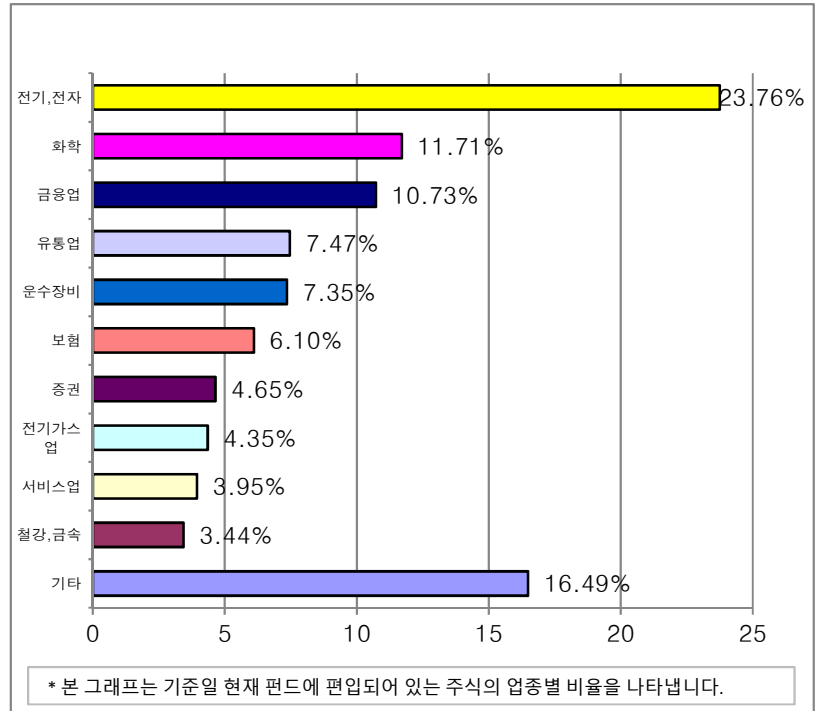
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	3,974	23.76
2	화학	1,959	11.71
3	금융업	1,795	10.73
4	유통업	1,249	7.47
5	운수장비	1,230	7.35
6	보험	1,021	6.10
7	증권	777	4.65
8	전기가스업	728	4.35
9	서비스업	661	3.95
10	철강, 금속	575	3.44
11	기타	2,759	16.49
	합 계	16,728	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Short(매도)

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이할 수 있습니다.

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위: 개, 억원)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
명재엽	2017.10.23	차장	1	16	3	791	-라자드코리아자산운용(주), 포트폴리오 매니저 및 리서치 애널리스트(2013~현재) -슈로더자산운용, 리서치 애널리스트 (2010~2013) -슈로더자산운용, 주식 트레이더 (2008~2010) -연세대학교 경영학 학사 (2008) CFA (2014)	2109001494

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다.
(인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2012.08.23 - 2017.02.13	동일권
2017.02.14 - 2017.10.22	김세훈
2017.10.23 - 2018.12.31	명재엽

(주 1) 2018.12월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

▶ 해외 위탁운용

※해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*	
라자드코리아증권투자신탁(주식)	자산운용회사		34.97	0.18	31.06	0.18
	판매회사	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	24.44	0.25	21.40	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	0.03	0.38	0.02	0.38
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	3.04	0.13	2.79	0.13
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	2.19	0.13	1.98	0.13
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	0.93	0.17	0.83	0.17
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.07	0.16	0.06	0.16
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.05	0.05	0.04	0.05
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	0.02	0.09	0.02	0.09
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	0.03	0.09	0.02	0.09
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	0.02	0.34	0.03	0.35
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	6.42	0.32	2.67	0.32
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	4.21	0.28	6.41	0.28
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	1.04	0.25	0.96	0.25
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	0.64	0.09	0.58	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.75	0.01	1.55	0.01
	일반사무관리회사		1.25	0.01	1.11	0.01
	보수 합계		81.08	2.92	71.53	2.92
	기타비용**		0.17	0.00	0.16	0.00
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료		3.36	0.02	3.68
조사분석업무 등 서비스 수수료		4.64	0.02	3.70	0.02	
합계		8.00	0.04	7.38	0.04	
증권거래세		13.76	0.07	11.82	0.07	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

▶ 총보수비용 비율

(단위: 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
라자드코리아증권투자신탁 (주식)	전기	-	0.16	0.16	-	0.16	0.16
	당기	-	0.17	0.17	-	0.17	0.17
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.16	1.93
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.17	1.93
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C1	전기	2.25	-	2.25	2.25	0.17	2.42
	당기	2.25	-	2.25	2.25	0.17	2.42
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-1	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.16	1.42
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.17	1.43
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.16	1.42
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.17	1.43
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.16	0.92
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.17	0.93
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.43	0.16	1.59
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.17	1.60
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.16	1.57
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.17	1.57
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.16	1.12
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.17	1.13
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-Pe	전기	1.13	-	1.13	1.13	0.16	1.29
	당기	1.13	-	1.13	1.13	0.17	1.29
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2e	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.16	1.27
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.17	1.28
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C2	전기	2.11	-	2.11	2.11	0.14	2.25
	당기	2.12	-	2.12	2.12	0.17	2.28
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C3	전기	2.01	-	2.01	2.01	0.17	2.18
	당기	2.01	-	2.01	2.01	0.17	2.18
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C4	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.15	2.04
	당기	1.89	-	1.89	1.89	0.17	2.06
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.16	1.92
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.17	1.93
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.16	1.27
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.17	1.28

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·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.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

라자드코리아증권투자신탁(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
57,380	3,438	201,465	3,940	22.43	89.00

주1) 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.01.01 ~ 2018.03.31	2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30
37.18	24.87	23.20

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용