

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2019년 01월 01일 - 2019년 03월 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)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	2019.01.01 - 2019.03.31	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	17,237	17,460	1.29
	부채총액	18	0	-98.97
	순자산총액	17,219	17,460	1.40
	기준가격	686.91	734.18	6.88
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	648.31	689.96	6.42
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	기준가격	658.95	702.14	6.55
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	598.42	637.64	6.55
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	608.24	648.90	6.68
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	기준가격	595.31	634.07	6.51
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	기준가격	674.55	718.51	6.52
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	기준가격	608.82	649.20	6.63
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	기준가격	879.57	937.53	6.59
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	기준가격	857.13	913.66	6.60
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	기준가격	640.86	681.43	6.33
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	기준가격	642.88	683.78	6.36
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	기준가격	645.61	686.88	6.39
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	기준가격	648.22	689.86	6.42
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	기준가격	662.54	706.25	6.60

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

2019년 1사분기 KOSPI는 4.88% 상승하였습니다. 마이크론의 부진한 실적 발표에도 불구하고, 생산량 조절을 통한 하반기 업황회복에 대한 기대감으로 시가총액 상위 반도체 업종은 견조한 주가흐름 보였습니다. 북한이 남북연락소에서 인력을 철수시키는 등 지정학적 불확실성이 증대되면서 대북 및 남북 경제협력 관련주들은 급락하는 모습을 보였습니다.

2019년 1사분기 펀드 성과는 BM을 크게 상회했습니다. 높은 비중을 유지하고 있는 항공업종 및 제련 업종이 시장대비 우수한 수익률을 기록했으며 업황회복에 대한 기대감이 반영중인 타이어업종, 가격인상의 기대감이 반영되고 있는 음식료 업종이 강세를 보였으며 우호적인 주주친화정책을 발표한 대형 손해보험업종이 시장대비 높은 수익률을 기록했습니다.

3월에 상장기업들의 감사보고서 제출 및 주주총회가 마무리되었습니다. 회계법인들의 기준 및 스탠스가 엄격해지면서 일부 기업들은 의견 거절 및 한정 의견의 사례가 빈번히 발생하고 있습니다. 부채비율이 높은 기업들과 한계기업들은 향후 관리종목으로 지정될 리스크가 높아짐을 의미합니다. 물론 엄격한 회계감사는 장기적으로 시장전반에 투명성을 높이는 긍정적인 효과가 있을 것으로 기대합니다.

글로벌 경기침체에 대한 불확실성이 커지고 있습니다. 미 연준을 위시한 각국 중앙은행들은 또다시 (금리인하를 포함한) 확장적 통화정책 카드를 꺼낼 예정입니다. 한국은행 역시 두차례의 금리인상을 통해 통화정책의 여력을 확보하였으며 2017년과 2018년 매우 우호적인 세수증가로 인해 재정정책에 대한 여력 역시 충분합니다. 경기 둔화가 계속될 경우 정부는 재정과 통화 양쪽에서 확장정책을 집행할 것입니다. 특히 추경과 인프라투자에 적극적으로 나설 가능성이 높습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

메모리 반도체 업황에 대한 의견이 첨예하게 엇갈리고 있습니다. 1분기에 이어 2분기에도 30%대의 가격하락이 예상되는 가운데 제조업체 측에서는 하반기 공급 조절에 따른 업황회복을 예측하고 있습니다. PC와 모바일 위주였던 메모리 반도체의 수요가 데이터센터로 대표되는 자본적지출적 성격을 띄게 되면서 업황에 대한 예측을 더욱 어렵게 만들고 있습니다. 삼성전자와 SK하이닉스의 주가흐름 역시 혼재된 업황에 대한 의견만큼이나 박스권 움직임을 보이고 있습니다. 다만 SK하이닉스로 대표되는 반도체 대형업종의 ROE가 10% 아래로 하락할 가능성은 크지 않다고 보고 있습니다. 이 경우 장부가 1배 수준을 기준으로 보수적인 공

정가치를 산출할 수 있다고 판단하고 있습니다.

1사분기 포트폴리오에는 다소 변화가 있었습니다. 2018년 4분기와 2019년 1분기 모두 양호한 수익률을 기록하면서 보유종목의 상대적 매력도는 많이 하락한 반면, 미보유 종목의 매력도들이 높아졌습니다. 구체적으로는 편입 이후 양호한 추가흐름으로 인해 상승여력이 축소된 중소형 손해보험 업종의 비중을 일부 축소하여 반도체 업종을 소폭 확대하였습니다. 기대했던 구조조정이 큰 효과를 보지 못하고 있는 상사업종과 유통주의 비중을 일부 축소하여 매력적인 가격대에 진입한 자동차 부품, 건설기계 부품업종을 편입하였습니다.

시장의 기대가 높은 남북경협주의 경우, 잠재력은 무궁무진하나 그 현실적 효과에 비해 기대감이 과하게 반영되어 있다고 판단하고 있습니다. 특히 일부 건설업종이나 철도관련 업종의 경우는 주가수준이 해당 기업의 내재가치로 설명할 수 없는 수준까지 상승했다고 판단하고 있어 당분간 편입을 지양할 계획입니다.

국민연금이 대한항공 조양호 회장의 등기이사선임에 반대하며 주총에서 선임안건이 부결되었습니다. 물론 여전히 오너일가의 지배력은 공고하며 비등기임원으로 기업경영에 충분히 개입할 수 있지만, 기관투자자들이 오너일가의 안건을 부결시킨 상징적 사례로 평가하고 있습니다. 단기적으로 해당기업의 가치가 크게 변동된다기 보다는 장기적으로 투명한 지배구조가 확립되고 재벌들에 대한 그릇된 인식이 개선된다면 오랜기간 지속된 ‘코리아 디스카운트’의 해소도 가능하다고 생각하고 있습니다. 라자드는 소액주주의 보호를 위한 내부절차에 따라 의결권을 행사해오고 있습니다. 기본적으로 외부 의결권전문자문기관의 도움을 받고 있으며, 담당자의 의견이 자문기관과 다를 경우에는, 의결권 행사 위원회를 통해 회사의 의결권을 결정하고 행사하고 있습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.01.01 ~ 19.03.31	18.10.01 ~ 19.03.31	18.07.01 ~ 19.03.31	18.04.01 ~ 19.03.31	17.04.01 ~ 19.03.31	16.04.01 ~ 19.03.31	14.04.01 ~ 19.03.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)	6.88	-2.84	-4.64	-8.91	-4.49	-22.48	-3.10
(비교지수대비 성과)	(2.00)	(5.80)	(3.33)	(3.57)	(-3.58)	(-29.74)	(-10.91)
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	7.81
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	6.42	-3.69	-5.89	-10.51	-7.81	-26.50	-11.23
(비교지수대비 성과)	(1.54)	(4.95)	(2.08)	(1.97)	(-6.90)	(-33.76)	(-19.04)
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	7.81
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1	6.55	-3.45	-5.53	-10.06	-6.88	-25.39	-9.03
(비교지수대비 성과)	(1.67)	(5.19)	(2.44)	(2.42)	(-5.97)	(-32.65)	(-16.84)
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	7.81
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	6.55	-3.43	-5.52	-10.04	-6.86	-25.36	-
(비교지수대비 성과)	(1.67)	(5.21)	(2.45)	(2.44)	(-5.95)	(-32.62)	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	6.68	-3.21	-5.18	-9.60	-5.94	-24.24	-
(비교지수대비 성과)	(1.80)	(5.43)	(2.79)	(2.88)	(-5.03)	(-31.50)	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	6.51	-3.53	-5.65	-10.21	-7.20	-25.77	-
(비교지수대비 성과)	(1.63)	(5.11)	(2.32)	(2.27)	(-6.29)	(-33.03)	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	6.52	-3.52	-5.64	-10.19	-7.15	-25.72	-
(비교지수대비 성과)	(1.64)	(5.12)	(2.33)	(2.29)	(-6.24)	(-32.98)	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	6.63	-3.30	-5.32	-9.78	-6.31	-24.71	-
(비교지수대비 성과)	(1.75)	(5.34)	(2.65)	(2.70)	(-5.40)	(-31.97)	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	-

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	6.59	-3.38	-5.44	-9.93	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.71)	(5.26)	(2.53)	(2.55)	-	-	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	6.60	-3.37	-5.42	-9.91	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(1.72)	(5.27)	(2.55)	(2.57)	-	-	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	6.33	-3.86	-6.14	-10.83	-8.41	-27.27	-12.84
(비교지수대비 성과)	(1.45)	(4.78)	(1.83)	(1.65)	(-7.50)	(-34.53)	(-20.65)
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	7.81
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	6.36	-3.81	-6.06	-10.74	-8.27	-27.07	-12.32
(비교지수대비 성과)	(1.48)	(4.83)	(1.91)	(1.74)	(-7.36)	(-34.33)	(-20.13)
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	7.81
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	6.39	-3.75	-5.98	-10.63	-8.04	-26.78	-11.82
(비교지수대비 성과)	(1.51)	(4.89)	(1.99)	(1.85)	(-7.13)	(-34.04)	(-19.63)
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	7.81
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	6.42	-3.69	-5.89	-10.51	-7.81	-26.51	-11.28
(비교지수대비 성과)	(1.54)	(4.95)	(2.08)	(1.97)	(-6.90)	(-33.77)	(-19.09)
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	7.81
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	6.60	-3.37	-5.42	-9.92	-6.59	-25.02	-
(비교지수대비 성과)	(1.72)	(5.27)	(2.55)	(2.56)	(-5.68)	(-32.28)	-
비 교 지 수	4.88	-8.64	-7.97	-12.48	-0.91	7.26	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

주) (라자드주식형투자신탁C1) 은 2019.02.01 로 전액상환되어 보고서기준일 시점

원본액이 0임으로 수익률 정보를 기재하지 않습니다. 자세한 사항은 판매사에게 문의 부탁드립니다.

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

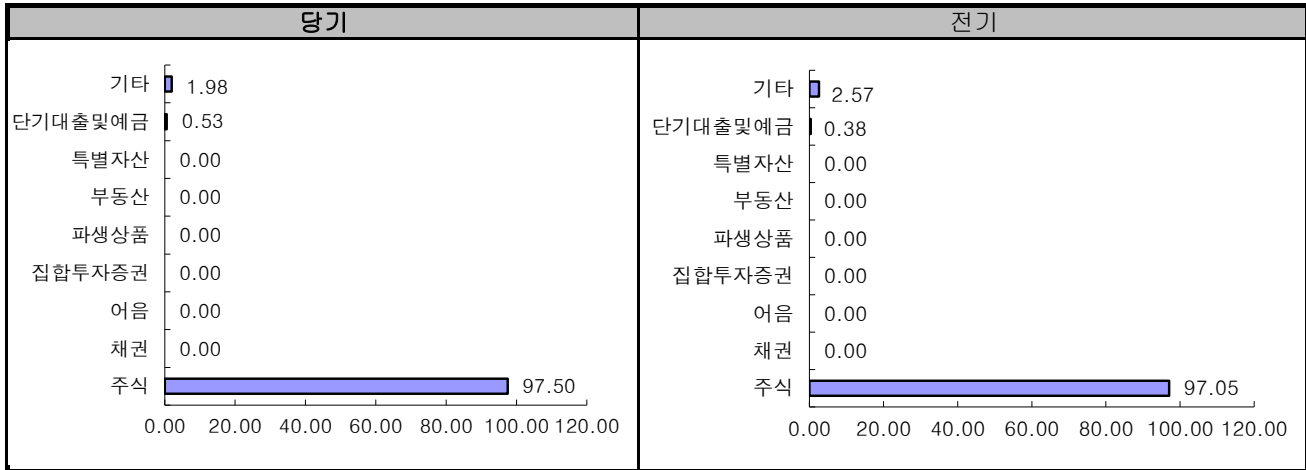
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-1,780	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-1,780
당기	1,176	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	1,176

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	17,023 (97.50)	-	-	-	-	-	-	-	-	92 (0.53)	345 (1.98)	17,460 (100.00)
합계	17,023 (97.50)	-	-	-	-	-	-	-	-	92 (0.53)	345 (1.98)	17,460 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.03.31) 현재 환헤지 비율	(2019.01.01 ~ 2019.03.31) 환헤지 비용	(2019.01.01 ~ 2019.03.31) 환헤지로 인한 손익
-	-	-	-

주) 환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 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	67,700	3,023	17.31	-
SK하이닉스	8,300	616	3.52	-
제주항공	15,000	593	3.39	-
삼성화재우	2,680	547	3.13	-
키움증권	6,600	535	3.06	-
S-Oil	5,750	515	2.95	-
현대모비스	2,430	507	2.90	-
신한금융지주회사	12,000	504	2.88	-
한국전력	16,100	481	2.75	-
현대미포조선	8,000	470	2.69	-

▶ **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

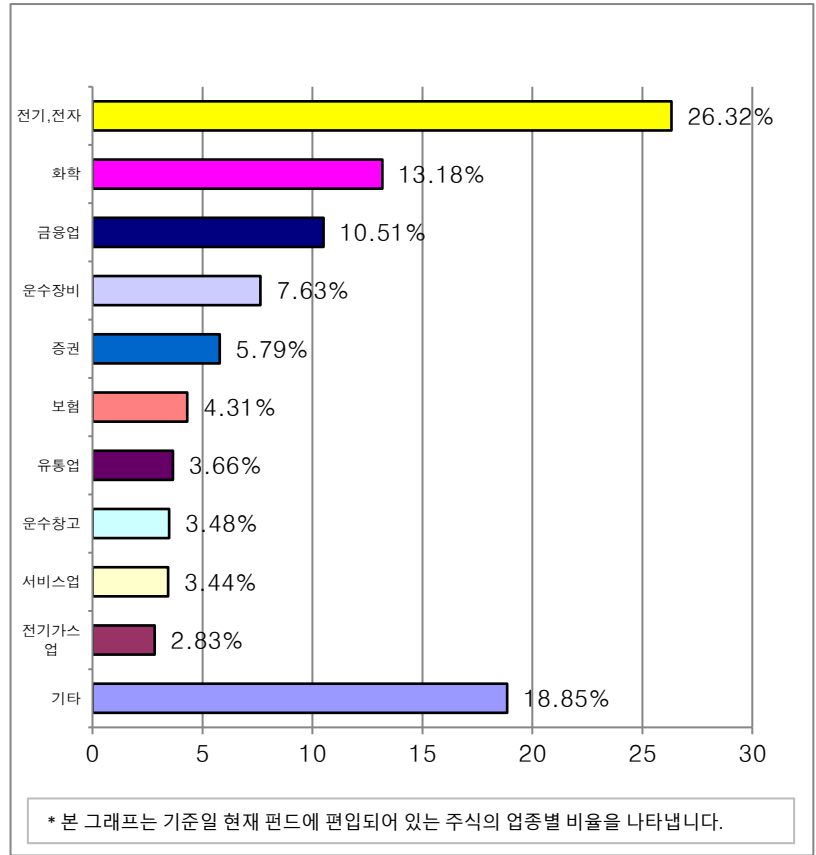
▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	4,481	26.32
2	화학	2,244	13.18
3	금융업	1,788	10.51
4	운수장비	1,300	7.63
5	증권	985	5.79
6	보험	733	4.31
7	유통업	623	3.66
8	운수창고	593	3.48
9	서비스업	585	3.44
10	전기가스업	481	2.83
11	기타	3,210	18.85
합 계		17,023	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		1	15	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 - 2019.03.31	명재엽

(주 1) 2019.03월 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		31.05	0.18	30.39	0.17
	판매회사	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	21.40	0.25	20.91	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	2.79	0.13	2.84	0.12
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	1.98	0.13	1.95	0.12
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	0.83	0.17	0.83	0.17
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.06	0.16	0.06	0.16
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.04	0.05	0.04	0.05
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	0.02	0.09	0.02	0.09
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	0.02	0.09	0.02	0.09
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	0.03	0.35	0.05	0.34
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	2.67	0.32	0.67	0.31
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	6.41	0.28	7.83	0.28
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	0.96	0.25	0.96	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	0.58	0.09	0.54	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.55	0.01	1.52	0.01
	일반사무관리회사		1.11	0.01	1.08	0.01
	보수 합계		71.50	2.54	69.72	2.49
	기타비용**		0.16	0.00	0.15	0.00
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	3.68	0.02	3.65	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3.69	0.02	3.20	0.02
		합계	7.38	0.04	6.85	0.04
	증권거래세		11.81	0.07	11.62	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	-	0.17	0.17	-	0.17	0.17
	당기	-	0.16	0.16	-	0.16	0.16
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.17	1.93
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.16	1.92
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.17	1.43
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.16	1.42
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.17	1.43
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.16	1.42
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.17	0.93
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.16	0.92
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.43	0.17	1.60
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.16	1.59
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.17	1.57
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.16	1.57
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.17	1.13
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.16	1.12
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	전기	1.13	-	1.13	1.13	0.17	1.29
	당기	1.13	-	1.13	1.13	0.16	1.28
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.17	1.28
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.16	1.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	전기	2.12	-	2.12	2.12	0.17	2.28
	당기	2.13	-	2.13	2.13	0.16	2.29
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	전기	2.01	-	2.01	2.01	0.17	2.18
	당기	2.01	-	2.01	2.01	0.15	2.16
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.17	2.06
	당기	1.89	-	1.89	1.89	0.16	2.05
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.17	1.93
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.16	1.92
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.17	1.28
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.16	1.27

- 주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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
62,077	2,978	156,574	3,874	22.43	90.97

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.04.01 ~ 2018.06.30	2018.07.01 ~ 2018.09.30	2018.10.01 ~ 2018.12.31
24.87	23.20	22.43

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