

# 라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간: 2019년 07월 01일 - 2019년 09월 30일)

- 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](http://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](http://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		B4701	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW		B5191	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P		B5869	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2		B5870	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P		B5871	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe		BV077	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e		BV080	
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	2019.07.01 - 2019.09.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	삼성증권, 한국투자증권, 대우증권 외 17개
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
<b>상품의 특징</b> 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](http://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	16,419	15,584	-5.08
	부채총액	79	154	95.01
	순자산총액	16,340	15,430	-5.56
	기준가격	728.44	716.83	-1.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	681.57	667.81	-2.02
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	기준가격	694.45	681.28	-1.90

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	630.67	618.70	-1.90
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	642.61	631.18	-1.78
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	기준가격	626.86	614.71	-1.94
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	기준가격	710.40	696.67	-1.93
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	기준가격	642.59	630.86	-1.83
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	기준가격	927.59	910.29	-1.87
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	기준가격	904.02	887.22	-1.86
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	기준가격	672.52	658.48	-2.09
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	기준가격	675.15	661.50	-2.02
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	기준가격	678.31	664.42	-2.05
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	기준가격	681.47	667.72	-2.02
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	기준가격	698.80	685.79	-1.86

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)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)		비고
			분배금 지급전	분배금 지급후	
2019.10.01	0	21,526	716.83	716.83	

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

2019년 3사분기 KOSPI는 3.17% 하락하였습니다. 매크로 불확실성이 극대화 되면서 전 업종이 약세를 보였습니다. 펀드 성과는 BM을 상회했습니다. 높은 비중을 유지하고 있는 유틸리티, 자동차 및 부품 업종이 시장대비 견조한 모습을 보였습니다. 시장대비 낮은 비중을 유지하고 있는 석유화학, 생명보험 및 대형 바이오시밀러 업종이 부진한 수익률을 기록하며 펀드성과에 상대적으로 긍정적인 영향을 끼쳤습니다.

사우디 아람코의 정유시설 폭격으로 인해 월 중반 국제유가가 급등하였으나 예상보다 빠른 복구계획 발표와 이란-사우디 간의 핵전자제 스탠스가 확인되며 유가는 빠르게 안정화되었습니다. 월 단위 기준으로는 오히려 하락하였습니다. 미-중 무역분쟁으로 인한 중국의 제조업 경기 둔화에 따른 수요부진으로 인해 국제유가의 상승은 다소 제한될 전망입니다. 시장 금리도 하락세를 멈추며 소폭 반등하는 모습입니다. 현재 시장금리는 미 연준과 한은 모두 연내 1회의 기준금리하락을 반영하고 있습니다.

9월말에 발표된 8월 한국산업활동동향은 긍정적입니다. 생산, 소비, 투자 공히 전월대비 증가하였고 동행지수 역시 3개월 만에 상승했습니다. 연말로 갈수록 정부의 재정정책의 효과가 기대됩니다. 국내 정치지형의 변화와 내년도 국회의원선거를 감안할 시 국내 고정자산투자의 적극적 집행이 예상됩니다.

기업이닝 추정치의 하락이 멈추었습니다. 하반기 뿐 아니라 내년 실적에 대한 가시성이 높은 자동차, 은행, 일부 화장품 업종은 견조한 주가흐름을 예상합니다. 올해 기저효과로 인해 내년도 증익의 가능성이 높은 반도체, 손해보험 업종역시, 3분기 실적발표와 함께 내년도 긍정적전망에 대한 기대감이 주가에 반영되기 시작할 것으로 예상합니다. 대형 바이오업체들의 임상실패가 계속되고 있는 바이오업종은 임상에 대한 기대감이 하향되는 국면이 지속될 것으로 예상합니다.

한가지 특이사항은 전통적인 방어주로 인식되어온 유틸리티, 가정용품과 개인용품, 음식료및 보험 업종이 오히려 시장대비 초과하락하는 모습을 보인 점입니다. 이는 중국 보따리상 위주의 불안정한 유통구조와 정부 규제 및 일본 제품에 대한 불매운동이라는 정치적 이슈가 복합적으로 얽히면서 벌어진 상황으로 이해하고 있습니다. 이로 인해 중소형주의 상대적인 밸류에이션은 2015-16년 고점 대비 크게 하락하였습니다. 거시경제 및 지정학적 불확실성에 따라 스프레드 해소에 어느 정도 시간이 걸릴 지는 불확실하지만, 대형주 밸류에이션이 사실상 2007년에 가까운 역사적 고점 수준임을 고려한다면 상대적인 관점에서 중소형주 그룹의 매력도는 더 우월하다고 볼 수 있습니다.

다만 주식시장이 본격적으로 상승하기 위해서는 결국 기업이익의 개선이 필요합니다. 2020년 메모리반도체 업황회복에 대해 시장의 모든 관심이 쏠리는 이유입니다. 미중 무역분쟁, 한일 무역분쟁 등 쉽지 않은 매크로 경제 상황에서 내년도 이익의 개선이 가능한 자동차 및 부품업종, 손해보험업종, 정유업종에 대해서는 긍정적인 뷰를 유지하고 있습니다. 은행업종 역시 예상보다 견조한 이익흐름과 배당 매력으로 인해 긍정적인 주가흐름을 예상하고 있습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용계획

아프리카 돼지열병으로 인한 기대감으로 급등한 육계 건강식품 관련주, 그리고 시장 급락 상황에서 견조한 흐름을 보인 간편결제 관련주 역시 차익을 실현하여 주가 하락으로 인해 매력적인 가격대에 진입한 저가항공, 승강기, 교육업종의 비중을 확대하고 있습니다.

바이오업종은 단기 주가하락에도 불구하고, 여전히 실제 임상성공의 낮은 확률 대비 높은 기대감이 반영되어 있다고 판단됩니다. 일부 바이오업종의 경우는 회계감리도 여전히 진행 중으로 그 불확실성은 여전히 남아있습니다. 이에 제약 바이오업종에 대해서는 계속해서 보수적인 스탠스를 유지할 계획입니다.

당사가 보유하고 있는 일부 종목은 기대치 대비 양호한 실적발표에도 불구하고 큰 폭의 주가하락을 겪고 있습니다. 특히 중소형주, 코스닥 내에서는 펀더멘털의 개선세에도, 현저히 낮은 멀티플에 거래되고 있는 종목들이 나타나고 있습니다. 이에 라자드에서는 해당종목들에 대한 편입기회로 활용할 예정입니다. 당사가 기존에 이미 높은 비중을 유지하고 있으며 하반기로 들어설 수록 주목을 받을 경기방어주, 금리 하락과 함께 양호한 주가흐름을 보이고 있는 일부 고배당주에 대해서는, 향후 주가 상승으로 배당수익률이 하락할 경우, 과감히 그 차익을 실현하여 낙폭과대 성장주에 대한 비중을 늘릴 계획입니다

3분기 실적발표가 시작되었습니다. 당사가 비중확대를 유지하고 있는 자동차, 증권, 은행업종의 실적은 견조할 것으로 예상되는 반면, 화학, 철강, 보험업종은 시장기대치를 크게 하회할 것으로 예상됩니다. 발표되는 실적발표를 면밀히 리뷰하여 향후 투자의사결정에 반영하도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.07.01 ~ 19.09.30	19.04.01 ~ 19.09.30	19.01.01 ~ 19.09.30	18.10.01 ~ 19.09.30	17.10.01 ~ 19.09.30	16.10.01 ~ 19.09.30	14.10.01 ~ 19.09.30
라자드코리아증권투자신탁(주식)	-1.59	-2.36	4.36	-5.14	-6.10	-20.39	-12.66
( 비교지수대비 성과 )	(1.58)	(1.27)	(3.28)	(6.81)	(7.74)	(-21.34)	(-14.79)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	-2.02	-3.21	3.01	-6.78	-9.35	-24.50	-20.00
( 비교지수대비 성과 )	(1.15)	(0.42)	(1.93)	(5.17)	(4.49)	(-25.45)	(-22.13)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1	-1.90	-2.97	3.39	-6.32	-8.44	-23.35	-18.01
( 비교지수대비 성과 )	(1.27)	(0.66)	(2.31)	(5.63)	(5.40)	(-24.30)	(-20.14)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	-1.90	-2.97	3.39	-6.30	-8.42	-23.33	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.27)	(0.66)	(2.31)	(5.65)	(5.42)	(-24.28)	-
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-1.78	-2.73	3.77	-5.85	-7.52	-22.19	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.39)	(0.90)	(2.69)	(6.10)	(6.32)	(-23.14)	-
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	-1.94	-3.05	3.26	-6.47	-8.75	-23.74	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.23)	(0.58)	(2.18)	(5.48)	(5.09)	(-24.69)	-
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	-1.93	-3.04	3.28	-6.45	-8.71	-23.69	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.24)	(0.59)	(2.20)	(5.50)	(5.13)	(-24.64)	-
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	-1.83	-2.83	3.62	-6.03	-7.88	-22.65	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.34)	(0.80)	(2.54)	(5.92)	(5.96)	(-23.60)	-
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	-



라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	-1.87	-2.91	3.49	-6.19	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.30)	(0.72)	(2.41)	(5.76)	-	-	-
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	-1.86	-2.89	3.51	-6.17	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	(1.31)	(0.74)	(2.43)	(5.78)	-	-	-
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	-2.09	-3.37	2.75	-7.10	-9.92	-25.26	-21.43
( 비교지수대비 성과 )	(1.08)	(0.26)	(1.67)	(4.85)	(3.92)	(-26.21)	(-23.56)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	-2.02	-3.26	2.90	-6.94	-9.73	-25.01	-20.97
( 비교지수대비 성과 )	(1.15)	(0.37)	(1.82)	(5.01)	(4.11)	(-25.96)	(-23.10)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	-2.05	-3.27	2.91	-6.89	-9.57	-24.78	-20.53
( 비교지수대비 성과 )	(1.12)	(0.36)	(1.83)	(5.06)	(4.27)	(-25.73)	(-22.66)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	-2.02	-3.21	3.01	-6.78	-9.35	-24.50	-20.04
( 비교지수대비 성과 )	(1.15)	(0.42)	(1.93)	(5.17)	(4.49)	(-25.45)	(-22.17)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	-1.86	-2.90	3.51	-6.17	-8.15	-22.99	-17.29
( 비교지수대비 성과 )	(1.31)	(0.73)	(2.43)	(5.78)	(5.69)	(-23.94)	(-19.42)
비 교 지 수	-3.17	-3.63	1.08	-11.95	-13.84	0.95	2.13

※ 비교지수 : ( 1 \* [KOSPI] )

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

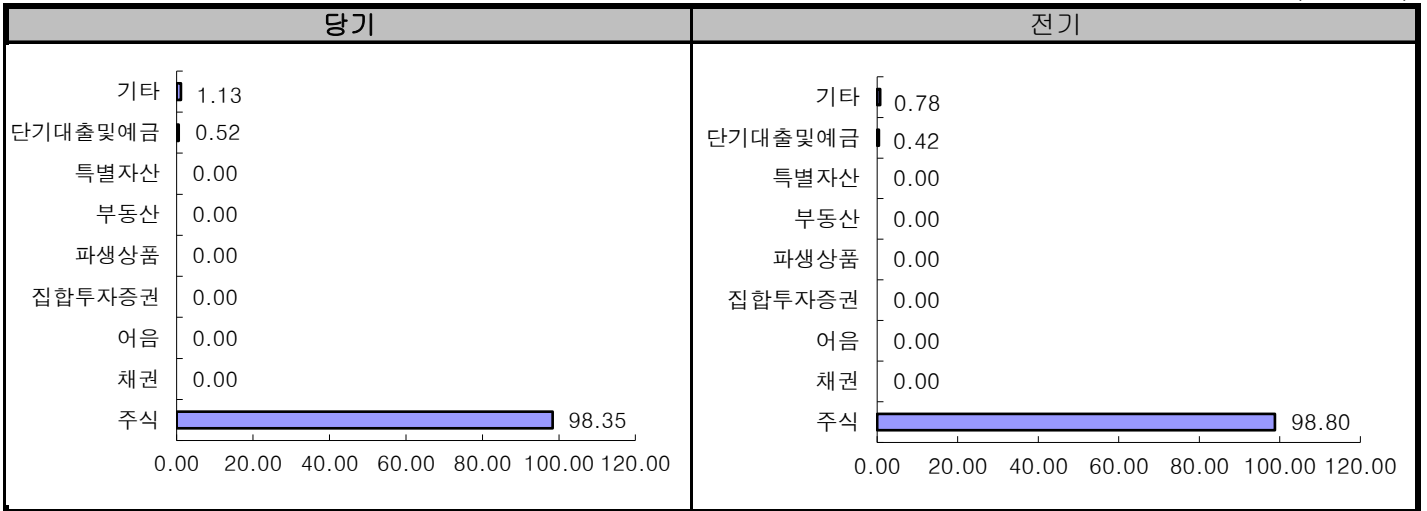
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-119	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-119
당기	-272	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-272

### 3. 자산현황

#### ▶ 자산구성현황

(단위: %)



#### [자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	15,328 (98.35)	-	-	-	-	-	-	-	-	81 (0.52)	176 (1.13)	15,584 (100.00)
합계	15,328 (98.35)	-	-	-	-	-	-	-	-	81 (0.52)	176 (1.13)	15,584 (100.00)

\* ( ) : 구성 비중

#### ▶ 환헤지에 관한 사항

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

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.09.30) 현재 환헤지 비율	(2019.07.01 ~ 2019.09.30) 환헤지 비용	(2019.07.01 ~ 2019.09.30) 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 참고하십시오.

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	61,800	3,031	19.45	-
S-Oil	7,640	759	4.87	-
현대차	4,840	649	4.16	-
SK하이닉스	7,850	645	4.14	-
현대모비스	2,460	620	3.97	-
한국전력	20,900	541	3.47	-
한국투자금융지주	5,800	437	2.80	-
키움증권	6,000	407	2.61	-
삼성화재우	2,500	406	2.60	-
웅진코웨이	4,250	360	2.30	-

▶ **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

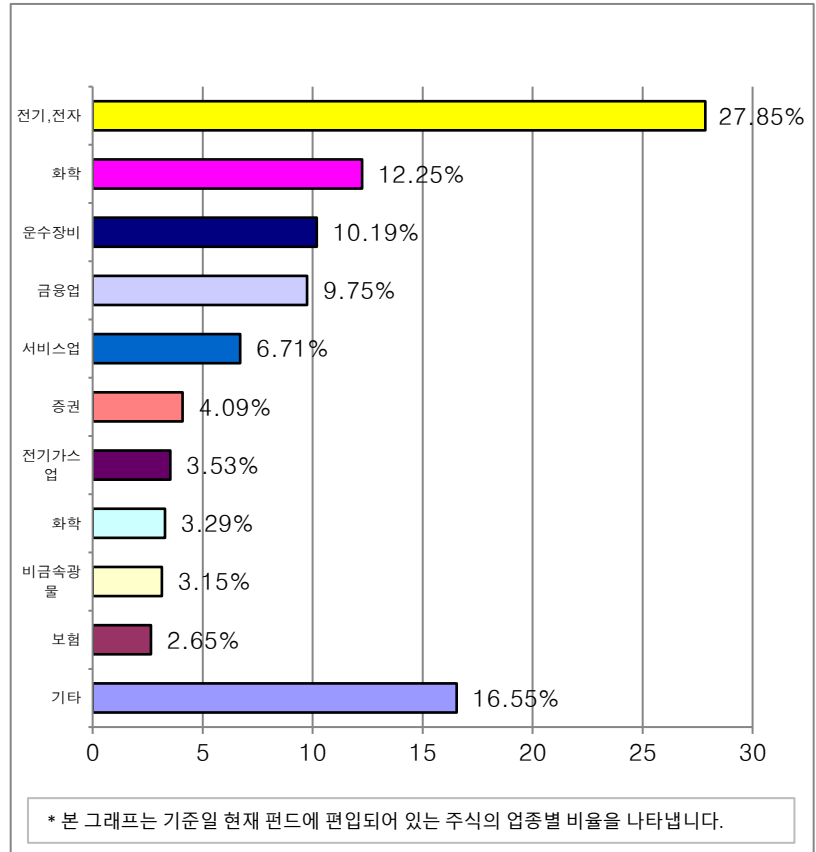
▶ **기타자산**

※해당사항 없음

## ▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	4,269	27.85
2	화학	1,878	12.25
3	운수장비	1,562	10.19
4	금융업	1,494	9.75
5	서비스업	1,028	6.71
6	증권	627	4.09
7	전기가스업	541	3.53
8	화학	504	3.29
9	비금속광물	482	3.15
10	보험	406	2.65
11	기타	2,536	16.55
합 계		15,328	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
명재엽	2017. 10. 23	부장	2	54	4	1,150	-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 투자회사 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 - 2019.09.30	명재엽

(주 1) 2019.09월 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(%)*
	자산운용회사	28.88	0.18	26.86	0.18
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	19.49	0.25	17.85	0.25
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	2.88	0.13	2.78	0.13
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	1.93	0.13	1.79	0.13
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	0.81	0.17	0.74	0.17

라자드코리아증권투자신탁(주식)	판매회사	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.07	0.16	0.06	0.16
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.05	0.05	0.05	0.05
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	0.02	0.09	0.02	0.09
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	0.02	0.09	0.01	0.09
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	0.05	0.34	0.03	0.35
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	0.04	0.31	0.01	0.31
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	7.81	0.28	4.39	0.28
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	1.02	0.25	3.55	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	0.51	0.09	0.49	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.44	0.01	1.34	0.01	
	일반사무관리회사	1.03	0.01	0.96	0.01	
	보수 합계	66.04	2.52	60.94	2.54	
	기타비용**	0.15	0.00	0.14	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	3.82	0.02	4.92	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료	3.71	0.02	2.74	0.02
합계		7.53	0.05	7.65	0.05	
증권거래세	11.67	0.07	10.32	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	-	0.18	0.18	-	0.18	0.18
	당기	-	0.20	0.20	-	0.20	0.20
<b>종류(class)별 현황</b>							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.18	1.95
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.20	1.96
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.18	1.45
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.20	1.46
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.18	1.45
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.20	1.46
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.18	0.95
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.20	0.96
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.43	0.18	1.62
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.20	1.63
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.18	1.59
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.20	1.61
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.18	1.14
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.20	1.16
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	전기	1.13	-	1.13	1.13	0.18	1.31
	당기	1.13	-	1.13	1.13	0.19	1.32
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.18	1.29
	당기	1.10	-	1.10	1.10	0.25	1.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)	전기	2.13	-	2.13	2.13	0.18	2.31

)클래스C2	당기	2.13	-	2.13	2.13	0.25	2.38
라자드코리아증권투자신탁(주식)	전기	2.00	-	2.00	2.00	0.19	2.19
)클래스C3	당기	1.99	-	1.99	1.99	0.17	2.15
라자드코리아증권투자신탁(주식)	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.18	2.07
)클래스C4	당기	1.89	-	1.89	1.89	0.23	2.11
라자드코리아증권투자신탁(주식)	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.18	1.95
)클래스C5	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.17	1.94
라자드코리아증권투자신탁(주식)	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.18	1.30
)클래스S	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.20	1.31

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 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
115,958	3,522	84,403	4,129	27.13	107.68

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

### ▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2018.10.01 ~ 2018.12.31	2019.01.01 ~ 2019.03.31	2019.04.01 ~ 2019.06.30
22.43	22.43	24.80

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