

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2019년 10월 01일 - 2019년 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)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)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	2019.10.01 - 2019.12.31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	삼성증권, 한국투자증권, 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	15,584	13,194	-15.34
	부채총액	154	13	-91.38
	순자산총액	15,430	13,181	-14.58
	기준가격	716.83	757.44	5.67
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	667.81	702.66	5.22
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	618.70	651.77	5.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	631.18	665.72	5.47

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	기준가격	614.71	647.30	5.30
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	기준가격	696.67	733.65	5.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	기준가격	630.86	665.05	5.42
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	기준가격	910.29	959.25	5.38
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	기준가격	887.22	935.00	5.39
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	기준가격	661.50	695.62	5.16
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	기준가격	664.42	698.88	5.19
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	기준가격	667.72	702.56	5.22
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	기준가격	685.79	722.70	5.38

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 4사분기 KOSPI는 6.53% 상승하였습니다. 미중무역분쟁이 1차 타결되며 매크로 불확실성이 크게 완화되었고 미국증시가 Repo시장의 유동성 유입으로 인해 사상최고치를 계속해서 경신하는 가운데 외국인들의 공격적인 매수세를 보였습니다. 일본 정부는 반도체 포토레지스트 부문에 대해 수출을 완화하며 한일 무역분쟁 역시 봉합 단계로 들어섰습니다. 펀드 성과는 BM을 하회했습니다. 높은 비중을 유지하고 있는 유틸리티, 자동차 및 부품 업종이 시장대비 부진한 모습을 보였습니다. 시장대비 낮은 비중을 유지하고 있는 대형반도체 및 대형 바이오시밀러 업종이 부진한 수익률을 기록하며 펀드성과에 상대적으로 긍정적인 영향을 끼쳤습니다.

2020년 메모리반도체 업황은 2019년보다는 양호할 것으로 예상됩니다. 다만 현재 메모리반도체 업체들과 그 가치사슬에 위치한 기업들의 주가는 내년의 회복을 상당부분 반영했다고 판단하고 있습니다. 두 대형 반도체 업체는 이미 역사적 밸류에이션의 최고점에 위치하고 있으며 2017년에 기록한 최고점 대비 상승여력도 10 ~ 15%에 불과합니다. 2019년 연간으로 이익추정치가 30% 이상 하향되었음에도 주가가 50% 가까이 상승한 시총 상위 메모리 반도체 업체들의 주가수익률은 수익성 회복대비 다소 열위에 있을 것으로 예상합니다.

반면 기타 대형주들은 2020년 실적에 대한 기대감대비 상승여력이 우월하다고 보고 있습니다. 양호한 판매량 증가 및 수익성 개선이 개선되는 자동차 및 자동차 부품, 국제적 제도개선에 수혜가 예상되는 정유업종, 기저효과 및 정책전환이 기대되는 유틸리티업종은 2020년 현재 기대를 뛰어넘는 이익개선이 가능할 것으로 판단하고 있습니다. 특히 대형 유틸리티 업종은 정부의 우호적이지 않은 정책으로 인해 역사적 저점의 밸류에이션으로 거래되고 있습니다. 이미 단가 상승은 시작되었으며 원자재가격 하락과 보다 우호적인 에너지 믹스, 그리고 에너지 공기업의 요금정상화 의지와 함께 높은 수익률 기록할 것으로 예상합니다.

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

메모리 반도체 업체들의 경우는 2020년 하반기에 있을 업황회복이 이미 주가에 상당부분 반영되어 있다고 판단합니다. 하이퍼스케일러들의 수요증가, 5G의 양호한 침투를 가정하더라도 2017년 하반기에 기록한 60% 이상 수준의 영업이익률을 기록하기는 어렵습니다. 그러나 주가는 이미 역사적 고점을 넘어서 있습니다. 따라서 해당 종목들에 대한 추격매수보다는 기대감이 상대적으로 덜한 업종, 종목 위주로 교체매매를 진행하겠습니다.

은행업종을 비롯하여 고배당 업종들이 예상보다 큰 배당락을 보이며 하락하였습니다. 당사의 포트폴리오는 이미 시장대비 현저히 높은 배당수익률을 보이고 있습니다. 이 과정에서, 기존의 높은 배당수익률 종목에 더해 높은 이익창출력에도 불구하고 지배구조등의 이슈로 인해 배당성향을 낮게 유지하고 있는 종목, 혹은 잉여현금의 증가로 인해 향후 배당성향 증가가 예상되는 종목들을 선별적으로 매수할 예정입니다.

2019년이 마무리되었습니다. 돌이켜보면 2018년 연말의 우려보다는 우호적인 주식시장이었습니다. 특히 메모리반도체를 비롯한 대형 IT업종은 시장 우려대비 높은 수익률을 기록했습니다. 시장전망에서 말씀드린 바와 같이 2020년 기업전망에 대한 기대치는 결코 낮지 않습니다. 한국을 포함한 신흥국시장 전반적으로 벨류에이션은 이미 박스권 상단에 위치하고 있습니다. 따라서 2020년은 매크로 이슈보다는 각 개별기업의 내재가치와 이익성장이 더욱 중요할 것으로 판단합니다.

라자드 주식운용팀은 2020년에도 재무적 생산성 (ROE)와 상대적 가치투자 (생애주기별 ROE분석)을 이어나가겠습니다. 테마성이나 모멘텀에 의존한 투자는 지양하고 철저하게 기업 개별 펀더멘털에 기반한 투자의사결정을 지속하도록 하겠습니다.

▶ 기관수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	19.10.01 ~ 19.12.31	19.07.01 ~ 19.12.31	19.04.01 ~ 19.12.31	19.01.01 ~ 19.12.31	18.01.01 ~ 19.12.31	17.01.01 ~ 19.12.31	15.01.01 ~ 19.12.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)	5.67	3.98	3.17	10.27	-4.69	-3.74	0.51
(비교지수대비 성과)	(-0.86)	(0.83)	(0.51)	(2.60)	(6.24)	(-12.19)	(-14.22)
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	14.73
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	5.22	3.09	1.84	8.38	-7.98	-8.68	-7.90
(비교지수대비 성과)	(-1.31)	(-0.06)	(-0.82)	(0.71)	(2.95)	(-17.13)	(-22.63)
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	14.73
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	5.35	3.35	2.22	8.92	-7.04	-7.28	-
(비교지수대비 성과)	(-1.18)	(0.20)	(-0.44)	(1.25)	(3.89)	(-15.73)	-
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	5.47	3.60	2.59	9.45	-6.13	-5.91	-
(비교지수대비 성과)	(-1.06)	(0.45)	(-0.07)	(1.78)	(4.80)	(-14.36)	-
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	5.30	3.26	2.09	8.73	-7.37	-7.77	-
(비교지수대비 성과)	(-1.23)	(0.11)	(-0.57)	(1.06)	(3.56)	(-16.22)	-
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	5.31	3.27	2.11	8.76	-7.32	-7.71	-
(비교지수대비 성과)	(-1.22)	(0.12)	(-0.55)	(1.09)	(3.61)	(-16.16)	-
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	5.42	3.50	2.44	9.24	-6.50	-6.47	-
(비교지수대비 성과)	(-1.11)	(0.35)	(-0.22)	(1.57)	(4.43)	(-14.92)	-
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	5.38	3.41	2.32	9.06	-6.69	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.15)	(0.26)	(-0.34)	(1.39)	(4.24)	-	-
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	-	-

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	5.39	3.43	2.34	9.08	-6.76	-	-
(비교지수대비 성과)	(-1.14)	(0.28)	(-0.32)	(1.41)	(4.17)	-	-
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	5.16	3.03	1.73	8.20	-8.36	-9.29	-9.02
(비교지수대비 성과)	(-1.37)	(-0.12)	(-0.93)	(0.53)	(2.57)	(-17.74)	(-23.75)
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	14.73
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	5.19	3.03	1.75	8.25	-8.20	-9.02	-8.51
(비교지수대비 성과)	(-1.34)	(-0.12)	(-0.91)	(0.58)	(2.73)	(-17.47)	(-23.24)
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	14.73
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	5.22	3.09	1.84	8.38	-7.98	-8.68	-7.95
(비교지수대비 성과)	(-1.31)	(-0.06)	(-0.82)	(0.71)	(2.95)	(-17.13)	(-22.68)
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	14.73
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	5.38	3.42	2.33	9.08	-6.77	-6.87	-4.80
(비교지수대비 성과)	(-1.15)	(0.27)	(-0.33)	(1.41)	(4.16)	(-15.32)	(-19.53)
비 교 지 수	6.53	3.15	2.66	7.67	-10.93	8.45	14.73

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

주) (라자드주식형투자신탁C-1) 은 2019.11.04 로 전액상환되어 보고서기준일 시점

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

주) (라자드주식형투자신탁C2) 은 2019.12.13 로 전액상환되어 보고서기준일 시점

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

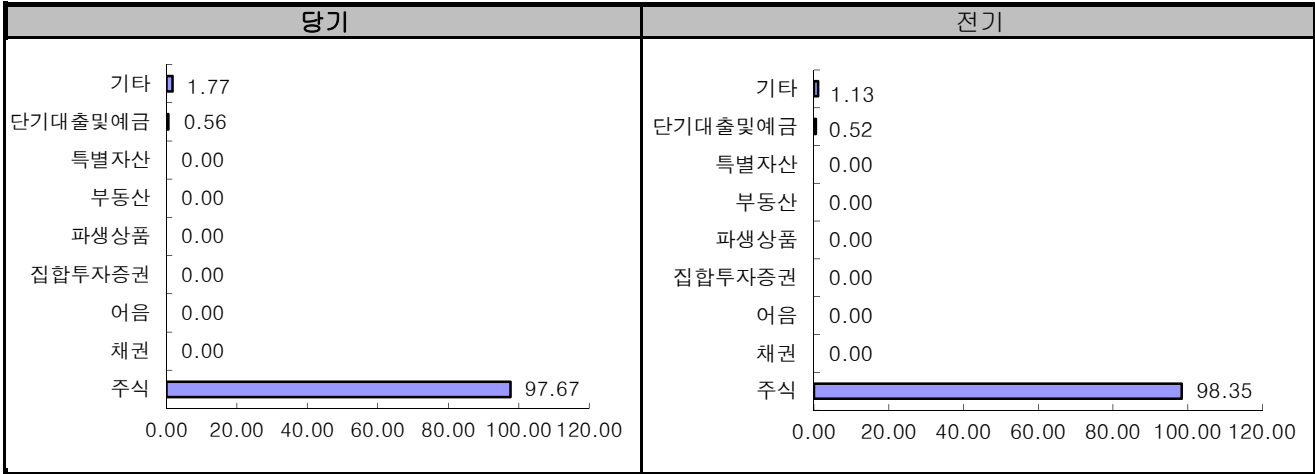
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-272	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-272
당기	708	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	708

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	12,887 (97.67)	-	-	-	-	-	-	-	-	74 (0.56)	233 (1.77)	13,194 (100.00)
합계	12,887 (97.67)	-	-	-	-	-	-	-	-	74 (0.56)	233 (1.77)	13,194 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2019.12.31) 현재 환헤지 비율	(2019.10.01 ~ 2019.12.31) 환헤지 비용	(2019.10.01 ~ 2019.12.31) 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	44,000	2,455	18.60	-
한국전력	20,800	578	4.38	-
S-oil	5,950	567	4.29	-
현대모비스	2,150	550	4.17	-
현대차	4,100	494	3.74	-
삼성화재우	2,450	407	3.08	-
기움증권	5,050	401	3.04	-
현대엘리베이	5,700	389	2.95	-
한국투자금융지주	5,250	380	2.88	-
파라다이스	17,000	336	2.54	-

▶ **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

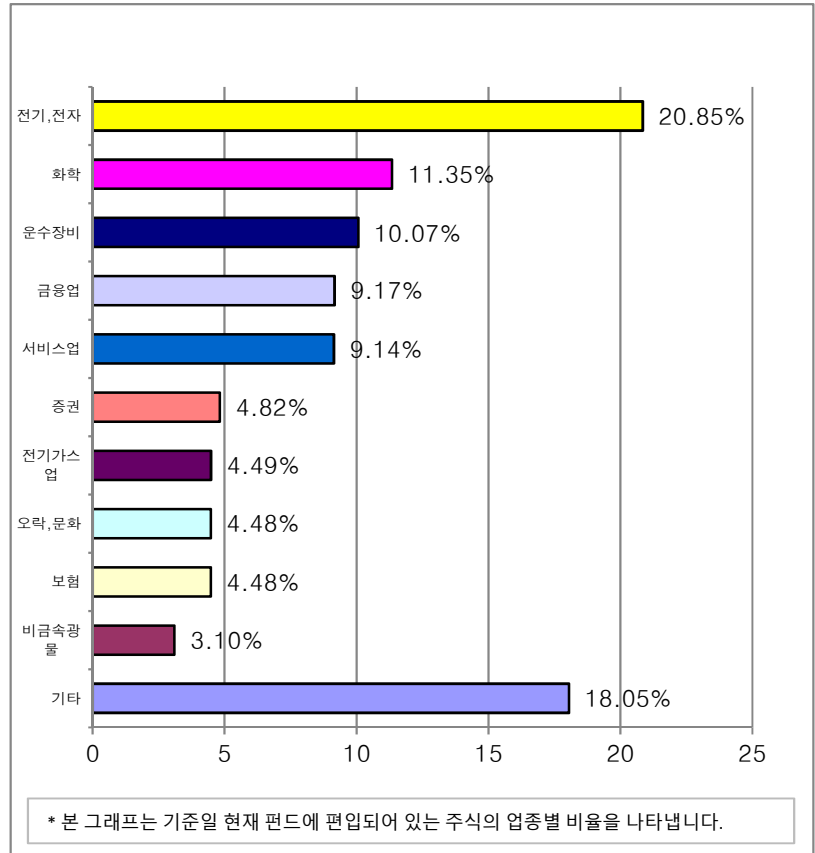
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	2,687	20.85
2	화학	1,462	11.35
3	운수장비	1,298	10.07
4	금융업	1,182	9.17
5	서비스업	1,178	9.14
6	증권	621	4.82
7	전기가스업	578	4.49
8	오락, 문화	577	4.48
9	보험	577	4.48
10	비금속광물	400	3.10
11	기타	2,326	18.05
	합 계	12,887	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		2	54	4	1,150		

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사 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
2013.12.20 - 2017.02.13	김세훈
2017.02.14 - 2017.10.22	명재엽
2017.02.14 - 2017.10.22	김세훈
2017.10.23 - 2019.12.31	명재엽

(주 1) 2019.12월 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)클래스A 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Cw 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	자산운용회사	22.95	0.18	22.65	0.18
	판매회사	17.85	0.25	17.39	0.25
		1.79	0.13	1.82	0.13
		-	-	-	-
		0.74	0.17	0.77	0.17
		0.06	0.16	0.06	0.16
		0.05	0.05	0.05	0.05
		0.02	0.09	0.02	0.09
		0.01	0.09	0.01	0.09
		0.01	0.31	0.04	0.32

라자드코리아증권투자신탁(주식)	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	4.39	0.28	2.10	0.28	
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	3.55	0.25	5.47	0.25	
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	0.49	0.09	0.49	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1.15	0.01	1.13	0.01	
	일반사무관리회사	0.82	0.01	0.81	0.01	
	보수 합계	53.88	2.07	52.80	2.07	
	기타비용**	0.12	0.00	0.12	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	4.20	0.03	3.12	0.02
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2.34	0.02	3.47	0.03
		합계	6.54	0.05	6.59	0.05
	증권거래세	8.82	0.07	11.87	0.09	

* 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	-	0.20	0.20	-	0.20	0.20
	당기	-	0.20	0.20	-	0.20	0.20
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.20	1.96
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.20	1.97
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.20	1.46
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.20	1.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.20	0.96
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.20	0.97
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.43	0.20	1.63
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.20	1.63
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.20	1.61
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.20	1.61
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.20	1.16
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.20	1.16
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	전기	1.13	-	1.13	1.13	0.19	1.32
	당기	1.13	-	1.13	1.13	0.21	1.34
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	전기	1.10	-	1.10	1.10	0.25	1.35
	당기	1.10	-	1.10	1.10	0.20	1.30
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	전기	1.99	-	1.99	1.99	0.17	2.15
	당기	2.00	-	2.00	2.00	0.20	2.20
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.23	2.11
	당기	1.89	-	1.89	1.89	0.21	2.10
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.17	1.94
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.20	1.96
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.20	1.31
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.20	1.32

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
47,521	2,027	139,389	4,961	36.36	144.25

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2019.01.01 ~ 2019.03.31	2019.04.01 ~ 2019.06.30	2019.07.01 ~ 2019.09.30
22.43	24.80	27.13

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