

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2022년 04월 01일 - 2022년 06월 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 특정기간동안의 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. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

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)클래스C5		96713	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S		A0963	
고난도 펀드	해당없음	최초설정일	2008.10.01
운용기간	2022.04.01 - 2022.06.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형		
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	한국투자증권, 삼성증권, 하나은행 외 14개
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 안정적인 이고 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	4,956	4,188	-15.50
	부채총액	-	1	-
	순자산총액	4,956	4,187	-15.52
	기준가격	964.66	831.13	-13.84
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	908.55	779.02	-14.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	852.25	731.75	-14.14
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	880.29	756.87	-14.02

라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P	기준가격	843.19	723.64	-14.18
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P2	기준가격	956.21	820.68	-14.17
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S-P	기준가격	875.51	752.34	-14.07
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-Pe	기준가격	1,253.10	1,076.32	-14.11
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P2e	기준가격	1,209.29	1,038.75	-14.10
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C5	기준가격	908.43	778.91	-14.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S	기준가격	948.19	814.46	-14.10

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

▶ 펀드의 투자전략

재무적 생산성에 근거하여, 내재가치대비 저평가된 종목에 집중투자하여 시장대비초과수익률을 달성합니다. 기업생애주기별로 유연한 가치평가방법을 활용합니다.

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2022년 2분기 코스피는 15.4% 하락했습니다. 분기 낙폭으로는 코로나 발생 초기인 2020년 1분기 이후 최대 낙폭으로 대부분의 섹터가 급락세를 보였습니다. 대표적인 경기방어주인 통신, 유틸리티 보험 등이 상대적으로 견조했던 가운데, 핀테크, 반도체, 바이오 등 성장업종의 하락폭이 컸습니다. 분기말에는 대형 2차전지 셀제조업체의 신규공장 건설 재검토 뉴스로 인해, 2차전지 밸류체인의 성장성에 대한 의구심도 확산되었습니다. 코스닥 역시 21.1% 하락했습니다.

미 연준이 기준금리를 75bp 인상하였습니다. 5월 미국 CPI가 8.6%를 기록한 가운데 불가피한 선택이었습니다. 점도표상 정책금리(중립금리)는 올해 말 3.4%, 2023년 말 3.8%를 나타내고 있습니다. 여전히 높은 수준에 머무르고 있는 국제유가를 고려할 시, 각국 중앙은행의 금리인상 및 긴축속도는 시장의 예상을 뛰어넘을 것으로 보입니다. 여전히 중앙은행들의 대응은 선제적이기보다는 후행적이며, 정치적 고려로 인해 인플레이션에 대한 대응이 계속해서 늦어지고 있습니다.

글로벌증시는 '리세션'의 리스크를 반영하고 있습니다. 글로벌 소비업체들인 Nike, Amazon 등은 높은 재고에 대한 우려를 표하고 있습니다. 코로나 이후 발생한 글로벌 공급망 교란으로 인해 '효율성' 보다는 '안정성'을 최우선으로 해왔던 글로벌 기업들의 재고관리가, 인플레이션으로 인한 수요감소와 만나면서 급격한 재고의 증가로 이어지고 있습니다.

현재 국내 증시를 둘러싼 거시환경은 매우 부정적입니다. 에너지가격 상승 및 원화약세로 인해 한국경제의 약점이 나타나고 있으며 메모리 반도체 가격 하락이 현실화 될 경우, 무역수지 적자폭은 확대될 것입니다. 지난 20여년간의 통화완화, 재정완화에 대한 되돌림은 이제 막 시작되었을 뿐입니다. 각국 중앙은행과 정부 등 공적 영역, 그리고 기업, 개인 등 사적 영역 모두, '긴축' 환경에 적응하는데는 다소간의 시간과 시행착오가 필요합니다. 향후 종목별, 업종별 차별화가 더욱 극명하게 진행될 것으로 보입니다. 매출의 가시성이 높고 특히 우량한 현금흐름을 보유한 기업들이 시장대비 높은 수익률을 기록할 것으로 전망합니다.

2분기 펀드 성과는 BM을 상회했습니다. 당사가 높은 비중을 유지하고 있는 유틸리티 및 손해보험 업종이 시장대비 높은 수익률을 기록했으며, 낮은 비중을 유지하는 기술주 및 인터넷 소프트웨어 업종이 시장대비 낮은 수익률을 기록하며 상대성과에 좋은 영향을 끼쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

메모리 경기 부진의 우려를 반영하여, 반도체 소재업종의 비중을 일부 축소했으며, 향후 에너지 전환 과정에서의 실적 정상화가 기대되는 유틸리티 업종과 정유 업종의 비중을 확대했습니다. 철강제품의 급등으로 인한 단기 실적부진으로 주가 크게 하락한 승강기업종의 비중역시 확대하였습니다.

새 정부가 발표한 에너지정책에 의하면, 기존의 포퓰리즘적 가격정책에 다소 변화 기미가 감지되고 있습니다. 6/1 지방선거 이후로 약 2년간 전국단위 선거가 없는만큼, 새 정부는 그나마 중장기적 안목으로 에너지정책을 펼쳐나갈 것으로 전망됩니다. 정부자금의 투입, 증자 등 여러 요소가 고려되고 있지만, 전면적인 요금제 개편에 따른 투자수익을 보장 외에는 임시방편에 불과합니다. 그동안 누적된 이자비용으로 인해 큰폭의 요금인상과 이익성장이 불가피할 것으로 예상하고 있습니다. 다만 워낙에 장기간 시장에 실망을 주어온 업종이므로, 추가적으로 발표될 정부정책 변화를 면밀히 검토하도록 하겠습니다.

시장전망에서 말씀드린바와 같이 증시를 둘러싼 거시환경은 부정적입니다. 아직은 견조한 기업이익전망치도 2022년 상반기를 정점으로 하향조정될 것으로 예상됩니다. 여전히 높은 수준을 기록하고 있는 개인투자자들의 담보비중을 고려하면 당분간 주식시장의 변동성은 높은 수준을 유지할 것으로 보입니다.

구체적으로는 부채비율이 높은 기업과, 미래의 현금흐름이 과도하게 현재 주가에 반영된 고성장주들, 그리고 상대적으로 취약한 이머징통화의 비중이 높은 기업들은 힘든 시간을 감내할 것으로 보입니다. 인플레이션 환경에서 투입원가의 상승을 판가에 효율적으로 전이시키지 못하는 기업 및 업종도 마찬가지입니다.

다만 지수의 급격한 하락으로 인해 개별기업의 투자매력도는 점점 상승하고 있습니다. 금리인상과 유동성의 감소, 인플레이션으로 인한 경기침체에도 불구하고 기업본연의 이익을 증가해나가는 기업들이 있습니다. 특히 이미 하향세를 보이고 있는 철강, 일부곡물, 해상운임의 하락세에는 뚜렷한 수혜주가 존재합니다.

향후에도 라자드는, 강한 잉여현금흐름 창출력을 보유하고, 선진국보다는 선진국에서 높은 매출비중을 보이는, 재무적 생산성이 우수한 기업들을, 낮은 멀티플에 집중 매수하여 시장대비 높은 수익률을 기록할수 있도록 노력하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	22.04.01 ~ 22.06.30	22.01.01 ~ 22.06.30	21.10.01 ~ 22.06.30	21.07.01 ~ 22.06.30	20.07.01 ~ 22.06.30	19.07.01 ~ 22.06.30	17.07.01 ~ 22.06.30
라자드코리아증권투자신탁(주식)	-13.84	-17.37	-16.99	-20.83	30.59	20.50	7.79
(비교지수대비 성과)	(1.57)	(4.29)	(7.00)	(8.41)	(19.95)	(11.02)	(10.26)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	-14.26	-18.13	-18.10	-22.25	26.13	14.30	-1.31
(비교지수대비 성과)	(1.15)	(3.53)	(5.89)	(6.99)	(15.49)	(4.82)	(1.16)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	-14.14	-17.91	-17.79	-21.85	27.38	16.03	1.21
(비교지수대비 성과)	(1.27)	(3.75)	(6.20)	(7.39)	(16.74)	(6.55)	(3.68)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-14.02	-17.70	-17.47	-21.44	28.65	17.78	3.76
(비교지수대비 성과)	(1.39)	(3.96)	(6.52)	(7.80)	(18.01)	(8.30)	(6.23)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	-14.18	-17.99	-17.89	-21.98	26.96	15.44	0.33
(비교지수대비 성과)	(1.23)	(3.67)	(6.10)	(7.26)	(16.32)	(5.96)	(2.80)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	-14.17	-17.97	-17.88	-21.96	27.02	15.52	0.46
(비교지수대비 성과)	(1.24)	(3.69)	(6.11)	(7.28)	(16.38)	(6.04)	(2.93)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	-14.07	-17.79	-17.60	-21.61	28.14	17.08	2.73
(비교지수대비 성과)	(1.34)	(3.87)	(6.39)	(7.63)	(17.50)	(7.60)	(5.20)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	-14.11	-17.86	-17.70	-21.74	27.72	16.50	-
(비교지수대비 성과)	(1.30)	(3.80)	(6.29)	(7.50)	(17.08)	(7.02)	-
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	-14.10	-17.85	-17.69	-21.72	27.78	16.59	-
(비교지수대비 성과)	(1.31)	(3.81)	(6.30)	(7.52)	(17.14)	(7.11)	-
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	-14.26	-18.13	-18.10	-22.25	26.13	14.30	-1.31
(비교지수대비 성과)	(1.15)	(3.53)	(5.89)	(6.99)	(15.49)	(4.82)	(1.16)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	-14.10	-17.85	-17.69	-21.73	27.76	16.55	1.97
(비교지수대비 성과)	(1.31)	(3.81)	(6.30)	(7.51)	(17.12)	(7.07)	(4.44)
비 교 지 수	-15.41	-21.66	-23.99	-29.24	10.64	9.48	-2.47

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

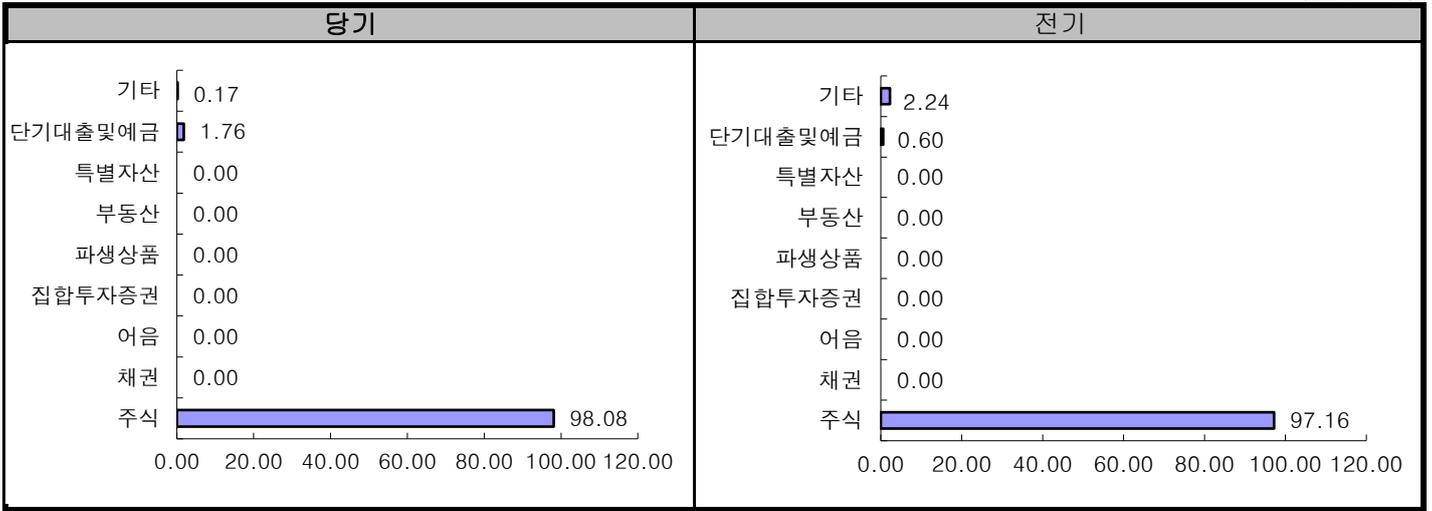
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	합법투자 증권	장내	장외		결핵 자산	기타			
전기	-214	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-214
당기	-674	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-674

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	4,107 (98.08)	-	-	-	-	-	-	-	-	74 (1.76)	7 (0.17)	4,188 (100.00)
합계	4,107 (98.08)	-	-	-	-	-	-	-	-	74 (1.76)	7 (0.17)	4,188 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

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

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.06.30) 현재 환헤지 비율	(2022.04.01 ~ 2022.06.30) 환헤지 비용	(2022.04.01 ~ 2022.06.30) 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	13,500	770	18.37	-
현대엘리베이	8,500	229	5.45	-
뉴웍스	6,400	225	5.37	-
한국전력	8,800	198	4.73	-
삼성물산	1,600	197	4.69	-
키움증권	2,300	190	4.54	-
삼성화재	900	181	4.31	-
OCI	1,250	179	4.28	-
한국타이어앤테크놀로지	5,000	165	3.93	-
에스엠	2,300	145	3.46	-

▶ **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

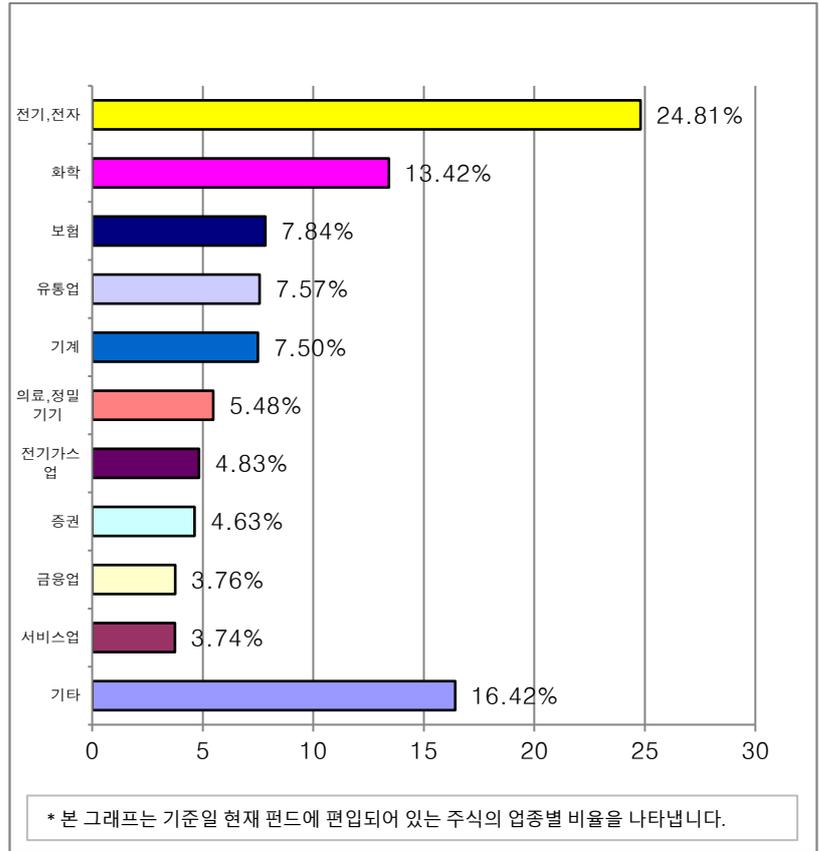
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	1,019	24.81
2	화학	551	13.42
3	보험	322	7.84
4	유통업	311	7.57
5	기계	308	7.50
6	의료, 정밀기기	225	5.48
7	전기가스업	198	4.83
8	증권	190	4.63
9	금융업	154	3.76
10	서비스업	154	3.74
11	기타	675	16.42
합 계		4,107	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 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
명재업	2017.02.14	책임운용전문인력	3	61	-	-	-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 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

※해당사항 없음

▶ 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	8.52	0.17	8.03	0.17
	판매회사	11.26	0.23	10.60	0.23
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	8.01	0.25	7.67	0.25
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	0.16	0.12	0.15	0.12
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	0.34	0.17	0.33	0.17
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.03	0.16	0.03	0.16
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.03	0.05	0.03	0.05

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe		0.01	0.09	0.01	0.09	
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e		0.01	0.09	0.01	0.09	
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5		2.57	0.25	2.28	0.25	
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S		0.09	0.09	0.09	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.43	0.01	0.40	0.01	
	일반사무관리회사		0.30	0.01	0.29	0.01	
	보수 합계		20.51	0.41	19.32	0.42	
	기타비용**		0.03	0.00	0.03	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료		1.58	0.03	1.15	0.03
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.92	0.02	0.74	0.02
		합계		2.50	0.05	1.89	0.04
	증권거래세		3.28	0.07	2.21	0.05	

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
라자드코리아증권투자신탁 (주식)	전기	-	0.21	0.21	-	0.21	0.21
	당기	-	0.16	0.16	-	0.16	0.16
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.21	1.97
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.17	1.93
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.20	1.46
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.17	1.43
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.21	0.96
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.17	0.92
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.43	0.21	1.64
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.17	1.60
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.21	1.61
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.17	1.57
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.21	1.16
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.17	1.12
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-Pe	전기	1.13	-	1.13	1.13	0.21	1.33
	당기	1.12	-	1.12	1.12	0.17	1.29
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2e	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.21	1.31
	당기	1.10	-	1.10	1.10	0.17	1.27
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.21	1.97
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.16	1.93
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.21	1.31
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.16	1.27

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감후 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)운용

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
23,410	928	22,958	960	21.05	84.42

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021.07.01 ~ 2021.09.30	2021.10.01 ~ 2021.12.31	2022.01.01 ~ 2022.03.31
28.34	28.23	29.57

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

※해당사항 없음

8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

펀드 관련 유동성 위험 : 증권시장규모 등을 감안할 시 투자신탁에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁 재산의 가치 하락을 초래할 수 있음.

▶ 주요 위험 관리 방안

시가총액 1,000억 미만 종목은 전체포트폴리오의 10% 이하로 제한, 일 거래량 20억 미만 종목은 전체포트폴리오의 10% 이하로 제한, 월별, 분기별 리스크 미팅을 통해 포트폴리오의 위험현황을 파악.

▶ 자전거래 현황

※해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

※해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

- 시장악화로 인한 대량환매 발생하는 경우 등 비상상황발생시 위험관리회의를 소집하여 편입비 점검, 유동성 확보 상태 점검, 펀드 내 유동성제약자산 점검 등 위기상황 파악 및 대책 활동 수행.
- 예상하지 못한 위험이 현실화 되었을 경우 그룹 본사와 긴밀히 협의하여 라자드 그룹 정책 및 회사 방침에 따라 신속히 대응 예정.

<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 banking 등을 통해 조회할 수 있습니다.

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