

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2022년 07월 01일 - 2022년 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 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	2022.07.01 - 2022.09.30	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 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	4,188	3,845	-8.19
	부채총액	1	-	-100.00
	순자산총액	4,187	3,845	-8.16
	기준가격	831.13	764.73	-7.99
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	779.02	713.29	-8.44
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	731.75	670.95	-8.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	756.87	694.94	-8.18

라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P	기준가격	723.64	663.19	-8.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P2	기준가격	820.68	752.18	-8.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S-P	기준가격	752.34	690.40	-8.23
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-Pe	기준가격	1,076.32	987.26	-8.27
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P2e	기준가격	1,038.75	952.84	-8.27
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C5	기준가격	778.91	713.19	-8.44
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S	기준가격	814.46	747.09	-8.27

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	
2022.10.04	0	5,028	764.73	764.73	

▶ 펀드의 투자전략

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

2022년 3분기 코스피는 7.59% 하락하며 5개분기 연속 하락했습니다. 고정대비 30%가 넘는 낙폭을 보이고 있습니다. 미 연준을 비롯한 각국 중앙은행들이 긴축정책의 강도를 높인 가운데, 영국의 감세안 등 정책적 혼선이 더해지며 글로벌 증시 전반이 큰 폭 조정을 보였습니다. 무역수지의 악화, 원달러 환율이 1430원을 하회하며, 2020년 코로나 저점을 돌파하여, 2008년 외환위기 수준에 근접하고 있습니다. 추가하락과 원화약세의 이중고에 시달리는 외국인 투자자들은 유가증권시장에 2.5조, 코스닥에서 0.4조를 순매도 했습니다. 전업종이 하락한 가운데, 코스닥 역시 9.8% 하락했습니다.

9월 FOMC에서 기준금리를 75bp 상향하며, 3번 연속 75bp 인상을 단행했습니다. 이로 인해 미국의 기준금리는 3-3.25% 로 한국대비 0.75%가 높습니다. 자본유출과 환율급등을 고려할 시 10/12 금통위에서 50bp 이상의 금리 인상이 불가피할 것으로 보입니다. 11월과 12월에 예정되어 있는 FOMC에서 또다시 빅스텝 이상의 인상이 발표될 경우, 한국은행의 고민은 더욱 깊어질 것으로 보입니다. 그리고 시기의 문제일 뿐, 한국 기준금리 역시, 현재수준에서 최소 1.75% 인상이 예상됩니다.

영국은 중앙은행과 정부가 정책적 혼선을 보여주고 있습니다. 엘리자베스 트러스 수상은 집권 한달만에 발표한 450억 파운드 규모의 소득세 감세안을 열흘만에 철회했습니다. 이번 감세안은 영란은행의 긴축 통화정책과 정면으로 대치되는 것으로 외환과 채권시장에 큰 변동성을 만들어냈습니다. 이번 감세안은 정부의 철회로 일단락되는 듯 보이지만, 향후 주요국의 정책적 리스크는 커질 것으로 보입니다. 이태리를 비롯하여 유럽 주요국 지도자들은 '자국이익' 을 최우선시하고 있습니다. 역사적으로 금융위기 및 경제위기 극복의 단초였던 '국제공조' 의 가능성은 점점 희박해져가고 있습니다.

3분기 펀드 성과는 BM을 하회했습니다. 당사가 높은 비중을 유지하고 있는 증권 업종이 시장대비 낮은 수익률을 기록했으며, 낮은 비중을 유지하는 2차전지 및 바이오시밀러 업종이 시장대비 높은 수익률 기록하며 상대성과에 악영향을 끼쳤습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

정책적 불확실성에도 불구하고, 전기료 인상은 불가피합니다. 이미 정부는 4분기부터, 가정용은 7.4원 기업용은 16.6원에서 19.32원 대폭 인상했습니다. 에너지가격 인상기조는 내년에도 이어질 것으로 예상됩니다. 이로 인해 손해가 예상되는 대형유틸리티 업체, 그리고 중장기적으로 우호적인 환경이 예상되는 폴리실리콘 업체의 비중확대를 유지하겠습니다.

원화의 가치가 예상을 뛰어넘는 수준으로 하락하고 있습니다. 이머징 통화중에서도 가장 빠른 수준의 절하속도를 보이고 있는데는, 반도체 경기의 부진, 에너지를 100% 수입하는 경제구조, 지정학적 리스크 등 여러가지 원인들이 있습니다. 그러나 국내 외환 보유고는 4,360억 달러로 세계 9위 수준으로, 주식과 채권시장에서의 자본 유출에도 불구하고, 외환위기의 가능성은 다른 신흥국대비 현저히 낮다고 판단됩니다. 한국은행 역시 최근 수년간 정치로부터 독립적인 스탠스를 유지하며, 비교적 일관된 메시지를 전달해주고 있다고 판단합니다. 반도체 경기하강에 따른 무역적자는 불가피하겠지만, 급격히 절하된 원화가치는 국내 수출기업들에게는 매우 우호적인 환경을 제공해주고 있습니다.

글로벌 리세션 환경에서도 고성장을 보여줄 수 있는 수출기업들은 분명 존재합니다. 성장산업에서 점유율을 확대하며, 추가로 우호적인 환율의 도움까지 받는 우량 수출기업들은, 현재 지수 하락으로 인해 밸류에이션 매력까지 갖춰가고 있습니다. 당사는 해당기업들을 적시에 과감하게 매수하도록 하겠습니다. 이에 따라 시장 하락 국면에서 방어적 매력을 보여준 금융업종은 일부 차익을 실현할 예정입니다.

3분기 실적발표를 기점으로 기업이익 추정치의 하향조정이 시작될 것으로 보입니다. 실적발표와 향후 예상치를 면밀히 검토하여 향후 포트폴리오 조정에 반영하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	22.07.01 ~ 22.09.30	22.04.01 ~ 22.09.30	22.01.01 ~ 22.09.30	21.10.01 ~ 22.09.30	20.10.01 ~ 22.09.30	19.10.01 ~ 22.09.30	17.10.01 ~ 22.09.30
라자드코리아증권투자신탁(주식)	-7.99	-20.73	-23.98	-23.62	2.18	12.67	5.79
(비교지수대비 성과)	(-0.40)	(1.11)	(3.63)	(6.14)	(9.59)	(8.19)	(15.77)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	-8.44	-21.49	-25.03	-25.01	-1.37	6.81	-3.18
(비교지수대비 성과)	(-0.85)	(0.35)	(2.58)	(4.75)	(6.04)	(2.33)	(6.80)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	-8.31	-21.27	-24.73	-24.62	-0.37	8.45	-0.69
(비교지수대비 성과)	(-0.72)	(0.57)	(2.88)	(5.14)	(7.04)	(3.97)	(9.29)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-8.18	-21.06	-24.43	-24.22	0.63	10.10	1.82
(비교지수대비 성과)	(-0.59)	(0.78)	(3.18)	(5.54)	(8.04)	(5.62)	(11.80)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	-8.35	-21.35	-24.84	-24.75	-0.71	7.89	-1.55
(비교지수대비 성과)	(-0.76)	(0.49)	(2.77)	(5.01)	(6.70)	(3.41)	(8.43)

비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2 (비교지수대비 성과)	-8.35 (-0.76)	-21.34 (0.50)	-24.82 (2.79)	-24.73 (5.03)	-0.67 (6.74)	7.97 (3.49)	-1.43 (8.55)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P (비교지수대비 성과)	-8.23 (-0.64)	-21.14 (0.70)	-24.55 (3.06)	-24.38 (5.38)	0.23 (7.64)	9.44 (4.96)	0.81 (10.79)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe (비교지수대비 성과)	-8.27 (-0.68)	-21.21 (0.63)	-24.65 (2.96)	-24.51 (5.25)	-0.10 (7.31)	8.89 (4.41)	-
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e (비교지수대비 성과)	-8.27 (-0.68)	-21.21 (0.63)	-24.64 (2.97)	-24.50 (5.26)	-0.06 (7.35)	8.97 (4.49)	-
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5 (비교지수대비 성과)	-8.44 (-0.85)	-21.49 (0.35)	-25.03 (2.58)	-25.01 (4.75)	-1.37 (6.04)	6.81 (2.33)	-3.18 (6.80)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S (비교지수대비 성과)	-8.27 (-0.68)	-21.21 (0.63)	-24.64 (2.97)	-24.50 (5.26)	-0.07 (7.34)	8.94 (4.46)	0.06 (10.04)
비 교 지 수	-7.59	-21.84	-27.61	-29.76	-7.41	4.48	-9.98

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

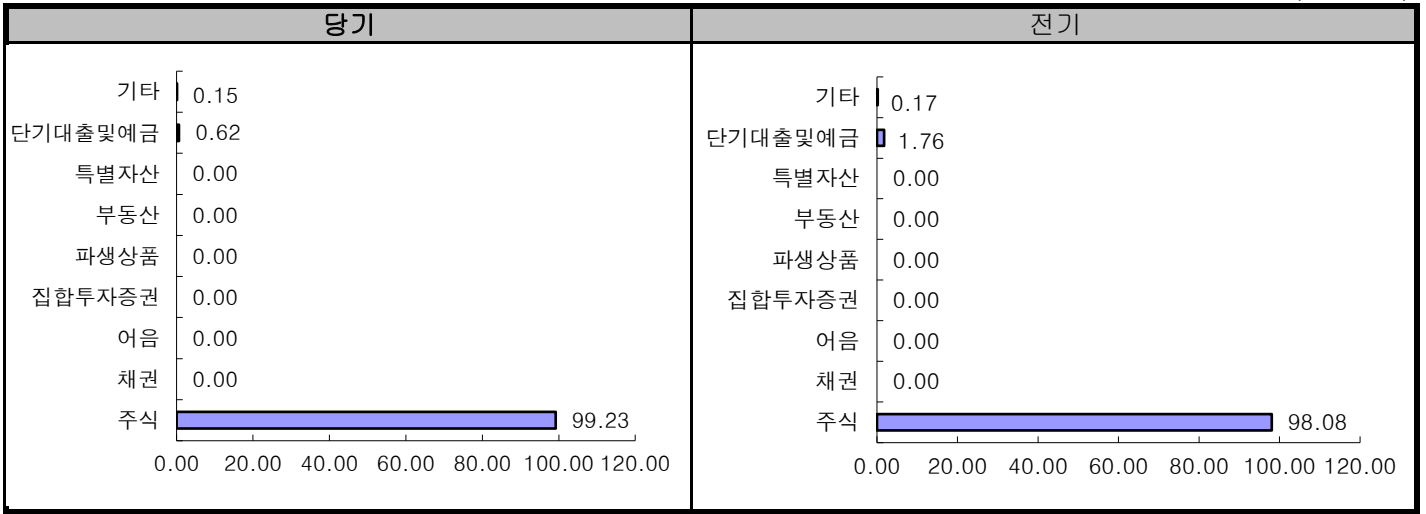
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-674	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-674
당기	-334	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-334

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	3,816 (99.23)	-	-	-	-	-	-	-	-	24 (0.62)	6 (0.15)	3,845 (100.00)
합계	3,816 (99.23)	-	-	-	-	-	-	-	-	24 (0.62)	6 (0.15)	3,845 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.09.30) 현재 환헤지 비율	(2022.07.01 ~ 2022.09.30) 환헤지 비용	(2022.07.01 ~ 2022.09.30) 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 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	13,500	717	18.64	-
키움증권	3,350	254	6.59	-
에스엠	3,000	212	5.52	-
현대엘리베이	9,400	211	5.49	-
한국전력	8,800	177	4.60	-
한국타이어앤테크놀로지	5,000	176	4.58	-
비츠로셀	16,000	175	4.56	-
삼성화재	930	171	4.45	-
삼성물산	1,600	166	4.31	-
뉴웁스	4,000	137	3.57	-

▶ **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

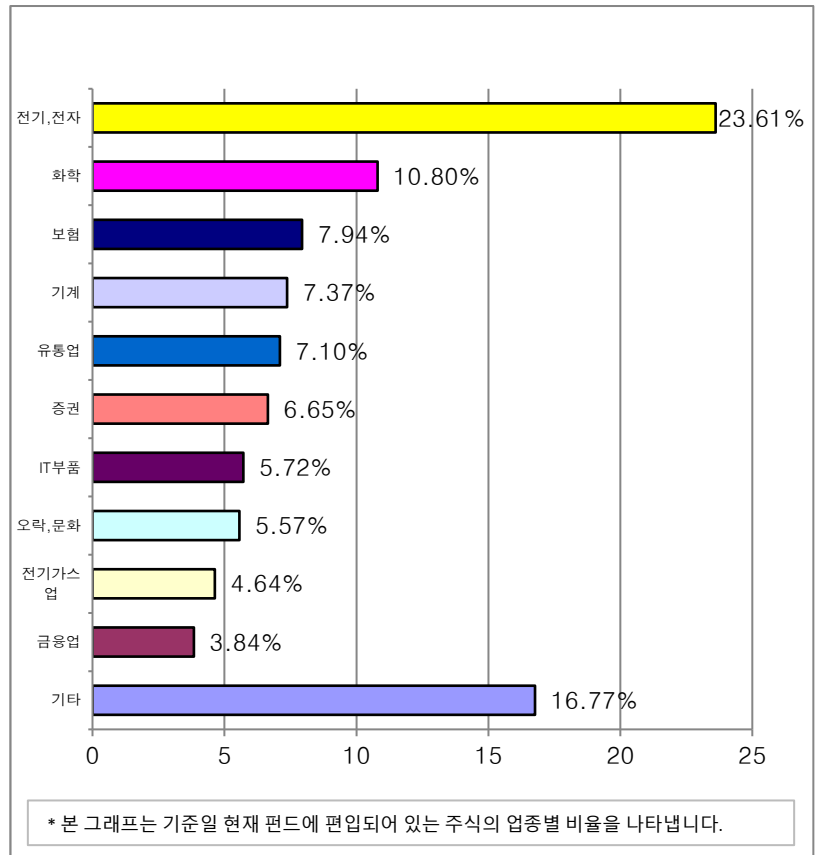
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	901	23.61
2	화학	412	10.80
3	보험	303	7.94
4	기계	281	7.37
5	유통업	271	7.10
6	증권	254	6.65
7	IT부품	218	5.72
8	오락, 문화	212	5.57
9	전기가스업	177	4.64
10	금융업	147	3.84
11	기타	640	16.77
합 계		3,816	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		
명재엽	2017.02.14	책임운용전문인력	3	60	-	-	-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

※ 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(%)*
라자드코리아증권투자신탁(주식)	자산운용회사	8.03	0.17	7.42	0.18
	판매회사	10.60	0.23	9.77	0.23
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	7.67	0.25	7.09	0.25
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	0.15	0.12	0.15	0.13
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	0.33	0.17	0.31	0.17
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.03	0.16	0.03	0.16
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.03	0.05	0.02	0.05
	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	2.28	0.25	2.06	0.25

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	0.09	0.09	0.08	0.09	
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.40	0.01	0.37	0.01	
일반사무관리회사	0.29	0.01	0.26	0.01	
보수 합계	19.32	0.42	17.83	0.42	
기타비용**	0.03	0.00	0.03	0.00	
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	1.15	0.03	0.72	0.02
	조사분석업무 등 서비스 수수료	0.74	0.02	0.52	0.01
	합계	1.89	0.04	1.24	0.03
증권거래세	2.21	0.05	1.38	0.03	

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 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	-	0.16	0.16	-	0.16	0.16
	당기	-	0.12	0.12	-	0.12	0.12
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	0.12	1.88
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.17	1.43
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.12	1.38
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.17	0.92
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.12	0.88
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.43	0.17	1.60
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.12	1.55
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.17	1.57
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.12	1.52
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.17	1.12
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.12	1.08
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-Pe	전기	1.12	-	1.12	1.12	0.17	1.29
	당기	1.12	-	1.12	1.12	0.12	1.24
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2e	전기	1.10	-	1.10	1.10	0.17	1.27
	당기	1.10	-	1.10	1.10	0.12	1.22
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.16	1.93
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.12	1.88
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.16	1.27
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.12	1.23

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)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
19,970	645	19,485	598	14.30	56.75

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2021.10.01 ~ 2021.12.31	2022.01.01 ~ 2022.03.31	2022.04.01 ~ 2022.06.30
28.23	29.57	21.05

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

7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운영하는 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 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

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