

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2022년 10월 01일 - 2022년 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 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	2022.10.01 - 2022.12.31	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	3,845	4,165	8.31
	부채총액	-	-	-
	순자산총액	3,845	4,165	8.31
	기준가격	764.73	843.22	10.26
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	713.29	783.09	9.79
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	670.95	737.53	9.92
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	694.94	764.83	10.06

라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P	기준가격	663.19	728.68	9.87
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P2	기준가격	752.18	826.51	9.88
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S-P	기준가격	690.40	759.47	10.00
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-Pe	기준가격	987.26	1,085.58	9.96
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P2e	기준가격	952.84	1,047.83	9.97
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C5	기준가격	713.19	782.98	9.79
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S	기준가격	747.09	821.52	9.96

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 4분기 코스피는 3.75% 상승하며 6개분기만에 반등했습니다. 수출주들이 우호적인 환율 영향으로, 우려 대비 양호한 3분기 실적을 발표했고, 글로벌 긴축에 따른 경기침체에 대한 우려가 시장에 과하게 반영되었다는センチ먼트, 그리고 월 후반에는 향후 통화긴축의 속도와 강도가 둔화될 수 있다는 기대감이 지수를 강하게 밀어올렸습니 다. 상대적으로 낙폭이 더 컸던 중소형주가 더 큰 반등세를 보였습니다. 다만 분기 후반에 금투세 유예와 대주주기준에 대한 불확실성이 불어지면서 개인투자자들의 투매도 나타났으며, 배당락 역시도 예년보다 크게 발생하며 약해진 투자심리를 증명했습니다.

2008년 리만사태, 2011년 유럽재정위기, 그리고 2019년 미중무역분쟁과 2020년 코로나 확산에 따른 위기때마다, 주요국 중앙은행들은 강력한 통화완화를 통해 자산시장 반등을 이끌어냈으며, 이는 소위 Buy the Dip, 즉 가격하락시 매수하면 언제나 성과를 낼수 있다는 믿음으로 작용해 왔습니 다. 그러나 15년간의 학습효과가 통하지 않는 ‘인플레이션’으로 인해 중앙은행들은 긴축정책을 펴고 싶어도 필수 없는 상황이 발생하게 되었습니다. 연준을 비롯한 중앙은행 주요인사들이 연이어 쏟아내고 있는 매파적 발언들은 현재 발생한 인플레이션에 대한 인식이 일반 시장참여자들의 기대와는 크게 차이를, 그로 인해 중앙은행발 긴축은 시장의 예상보다 더 강하게, 더 오래 지속될 것임을 알려주고 있습니다.

2022년은 결국, 지난 15년의 경험을 바탕으로 한 시장의 ‘기대’와 이제는 180도 달라져버린 환경에 적응해야 하는 ‘중앙은행’의 충돌이 발생한 한해였습니다. ‘피벗’에 대한 기대는 결국 충족되지 못했으며, 인플레이션 지표는 여전히 높은 수준에 머물고 있는가운데, 실물경기침체는 서서히 가까워지고 있습니다. 주요 기업들의 이익추정치는 상당수준의 하향조정이 불가피할 것으로 예상됩니다. 이미 시총상위 반도체 업종은 내년도 적자전환을 공식화하고 있으며, 공급사슬 전방위적인 재고증가로 인해 내구재, 임의소비재의 이익추정치 역시 하락할 것입니다.

그나마 긍정적인 부분은 이익하락의 상당부분이 2022년 주가하락을 통해 반영되어있으며, 전 업종에 걸친 가격 하락으로 인해 일부 업종/종목은 매우 매력적인 밸류에이션에 진입했다는 것입니다. 특히 투입단가하락에 수혜를 볼수 있는 필수소비재, 일부 내구재, 및 기술업종에서는 상당히 좋은 투자기회가 발생하고 있습니다. 높아진 금리의 수혜를 정면으로 보는 보험업종의 이익추정치도 견조할 것으로 예상합니다.

4분기 펀드 성과는 BM을 크게 초과했습니다. 당사가 높은 비중을 유지하고 있는 음식료, 유틸리티 업종이 상승했고, 낮은 비중을 유지하고 있는 2차전지 및 전기차 관련주들이 크게하락하며 상대성과에 좋은 영향을 미쳤습니 다. 2022년 라자드코리아 펀드는, 보수차감후 수익률 기준 시장을 7.2% 상회했습니다. 2021년에 이어, 유틸리티, 미디어, 음식료 업종에서의 종목선택이, 시장대비 좋은 수익률을 가져왔습니다. 2017년 11월 책임운영역 교체 이후 수익률은 연평균 0.78%를 기록하며, 시장대비 3.09% 높은 수익률을 기록했습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

1차전지 업종의 실적이 매우 양호했습니다. 전기차를 고객으로 하는 2차전지 대비 저평가를 받고 있지만, 주요 전방사업인, 스마트그리드, 방산, Oil&Gas 모두 초호황세를 보이고 있어 수년간의 고성장이 기대되고 있습니다. 치솟은 리튬가격에도 불구하고 3분기 40%에 가까운 GPM을 기록한 점이 고무적이며, 성장성과 수익성, 그리고 낮은 밸류에이션까지 겸비한 종목입니다.

PF부실 및 신용경색 우려로 주가가 크게 하락한 증권업종의 경우, 당사가 보유한 증권업종 종목은 업종내에서 제한적인 채권 보유액과 PF비중을 보이고 있습니다. 따라서 현재의 유동성 위기는 오히려 우리가 보유한 증권주에게는 기회로 다가오고 있습니다. 무엇보다 해당 기업들은, 다른 증권사들이 가지지 못한 ‘합리성’을 무기로 현재의 성장성과 수익성을 가지고 있다고 판단하여 해당 업종의 비중확대를 유지합니다.

계속해서 말씀드린 바와 같이, 고멀티플의 성장주보다는, 현금창출능력이 우수하고, 이차지급성자산의 비중이 높은 기업들의 주가수익률이 더 우수할 것으로 전망합니다. 다만, ‘가치함정’에 빠지지 않도록 우수한 재무생산성과, 주주환원정책등에 더욱 주목하여 종목을 선정하도록 하겠습니다.

라자드는 글로벌 운용사입니다. 이로 인해 전세계에 위치한 운용/리서치인력들의 인사이트를 실시간으로 포트폴리오에 반영할 수 있습니다. 예를들면 미국에서 근무하는 애널리스트들의 IRA 및 미국전기차 시장에 대한 view, 그리고 중국에서 근무하는 운용인력들의 중국리오프닝과 방역상황에 대한 의견들을 라자드 내부 플랫폼을 통해 공유받고 있으며, 이를 라자드코리아펀드 포트폴리오에 반영중입니다. 2023년에도 저희가 가진 강점을 최대한 활용하여, 펀드수익률을 높일 수 있도록 하겠습니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	22.10.01 ~ 22.12.31	22.07.01 ~ 22.12.31	22.04.01 ~ 22.12.31	22.01.01 ~ 22.12.31	21.01.01 ~ 22.12.31	20.01.01 ~ 22.12.31	18.01.01 ~ 22.12.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)	10.26	1.45	-12.59	-16.17	-4.91	17.57	12.06
(비교지수대비 성과)	(6.51)	(5.58)	(6.31)	(8.72)	(17.26)	(15.81)	(21.43)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	9.79	0.52	-13.81	-17.70	-8.26	11.45	2.56
(비교지수대비 성과)	(6.04)	(4.65)	(5.09)	(7.19)	(13.91)	(9.69)	(11.93)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	9.92	0.79	-13.46	-17.26	-7.32	13.16	5.19
(비교지수대비 성과)	(6.17)	(4.92)	(5.44)	(7.63)	(14.85)	(11.40)	(14.56)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	10.06	1.05	-13.12	-16.83	-6.37	14.89	7.85
(비교지수대비 성과)	(6.31)	(5.18)	(5.78)	(8.06)	(15.80)	(13.13)	(17.22)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	9.87	0.70	-13.58	-17.41	-7.64	12.57	4.28
(비교지수대비 성과)	(6.12)	(4.83)	(5.32)	(7.48)	(14.53)	(10.81)	(13.65)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	9.88	0.71	-13.56	-17.39	-7.59	12.66	4.41
(비교지수대비 성과)	(6.13)	(4.84)	(5.34)	(7.50)	(14.58)	(10.90)	(13.78)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	10.00	0.95	-13.25	-17.01	-6.75	14.20	6.78
(비교지수대비 성과)	(6.25)	(5.08)	(5.65)	(7.88)	(15.42)	(12.44)	(16.15)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	9.96	0.86	-13.37	-17.15	-7.06	13.63	6.03
(비교지수대비 성과)	(6.21)	(4.99)	(5.53)	(7.74)	(15.11)	(11.87)	(15.40)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	9.97	0.87	-13.35	-17.13	-7.02	13.71	6.02
(비교지수대비 성과)	(6.22)	(5.00)	(5.55)	(7.76)	(15.15)	(11.95)	(15.39)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	9.79	0.52	-13.81	-17.70	-8.26	11.45	2.56
(비교지수대비 성과)	(6.04)	(4.65)	(5.09)	(7.19)	(13.91)	(9.69)	(11.93)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	9.96	0.87	-13.36	-17.14	-7.03	13.67	5.98
(비교지수대비 성과)	(6.21)	(5.00)	(5.54)	(7.75)	(15.14)	(11.91)	(15.35)
비 교 지 수	3.75	-4.13	-18.90	-24.89	-22.17	1.76	-9.37

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

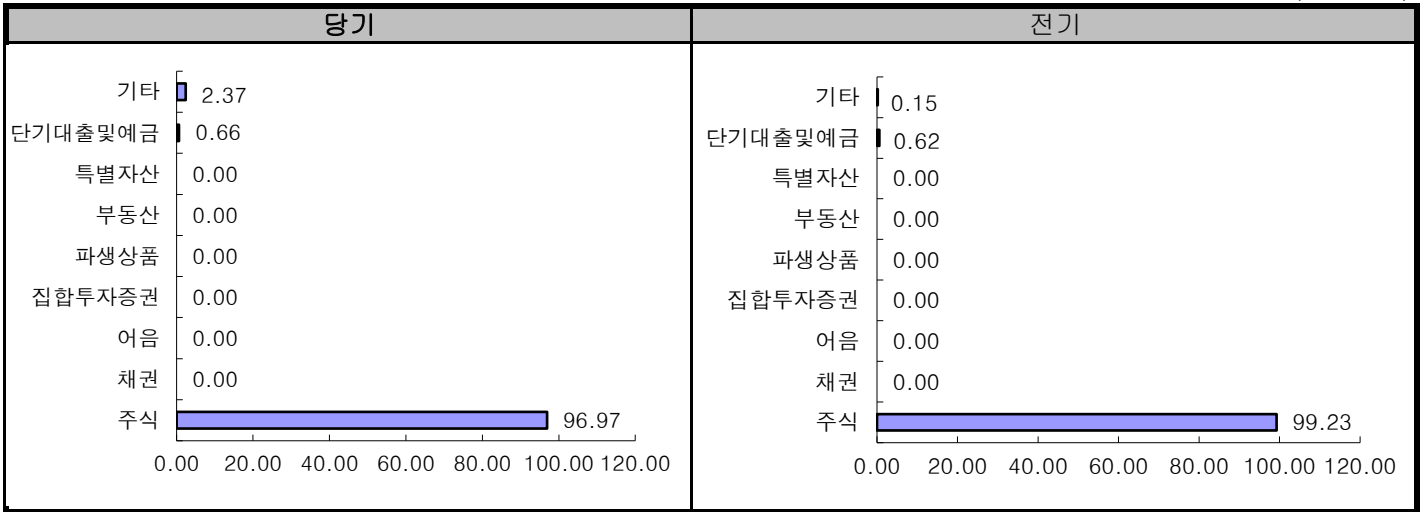
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	합법투자증권	장내	장외		알뜰자산	기타			
전기	-334	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-334
당기	392	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	392

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	4,038 (96.97)	-	-	-	-	-	-	-	-	28 (0.66)	99 (2.37)	4,165 (100.00)
합계	4,038 (96.97)	-	-	-	-	-	-	-	-	28 (0.66)	99 (2.37)	4,165 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2022.12.31) 현재 환헤지 비율	(2022.10.01 ~ 2022.12.31) 환헤지 비용	(2022.10.01 ~ 2022.12.31) 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	13,500	747	17.93	-
현대엘리베이	9,500	269	6.46	-
키움증권	3,200	269	6.45	-
비츠로셀	17,600	224	5.39	-
에스엠	2,750	211	5.06	-
삼성물산	1,780	202	4.85	-
한국전력	8,800	192	4.61	-
삼성화재	930	186	4.47	-
한국타이어엔테크놀로지	5,850	182	4.38	-
삼양식품	1,200	152	3.66	-

▶ **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

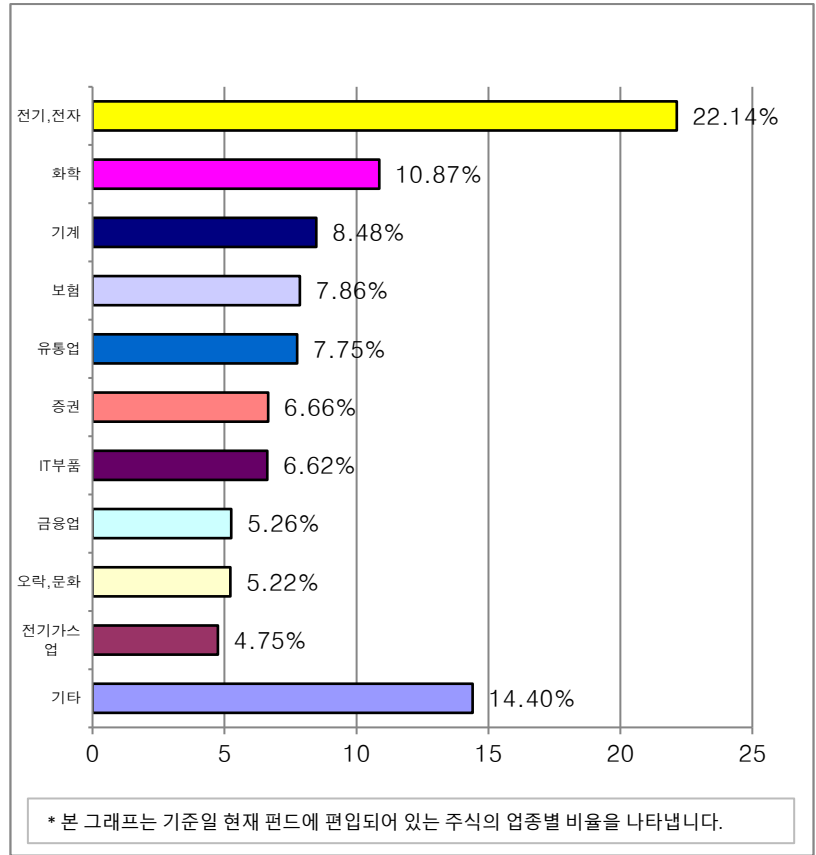
▶ **기타자산**

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	전기, 전자	894	22.14
2	화학	439	10.87
3	기계	342	8.48
4	보험	317	7.86
5	유통업	313	7.75
6	증권	269	6.66
7	IT부품	267	6.62
8	금융업	212	5.26
9	오락, 문화	211	5.22
10	전기가스업	192	4.75
11	기타	582	14.40
합 계		4,038	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	2	56	-	-	-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	7.42	0.18	7.23	0.18
	판매회사	9.77	0.23	9.52	0.23
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	7.09	0.25	6.91	0.25
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	0.15	0.13	0.16	0.13
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	0.31	0.17	0.30	0.17
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.03	0.16	0.03	0.16
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.02	0.05	0.02	0.05
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	0.01	0.09	0.01	0.09

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e		0.01	0.09	0.00	0.09	
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5		2.06	0.25	2.00	0.25	
	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S		0.08	0.09	0.08	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.37	0.01	0.36	0.01	
	일반사무관리회사		0.26	0.01	0.26	0.01	
	보수 합계		17.83	0.42	17.37	0.42	
	기타비용**		0.03	0.00	0.03	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료		0.72	0.02	0.38	0.01
		조사분석업무 등 서비스 수수료		0.52	0.01	0.22	0.01
		합계		1.24	0.03	0.60	0.01
증권거래세		1.38	0.03	0.77	0.02		

* 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	-	0.12	0.12	-	0.12	0.12
	당기	-	0.06	0.06	-	0.06	0.06
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.12	1.88
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.06	1.82
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.26	0.12	1.38
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.06	1.32
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.76	0.12	0.88
	당기	0.76	-	0.76	0.76	0.06	0.82
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.43	0.12	1.55
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.06	1.49
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.12	1.52
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.06	1.46
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.12	1.08
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.06	1.02
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-Pe	전기	1.12	-	1.12	1.12	0.12	1.24
	당기	1.12	-	1.12	1.12	0.06	1.18
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2e	전기	1.10	-	1.10	1.10	0.12	1.22
	당기	1.09	-	1.09	1.09	0.06	1.15
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.12	1.88
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.06	1.82
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.11	0.12	1.23
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.06	1.17

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
6,645	262	16,200	334	8.17	32.42

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2022.01.01 ~ 2022.03.31	2022.04.01 ~ 2022.06.30	2022.07.01 ~ 2022.09.30
29.57	21.05	14.30

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 [2022.11.13] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2022.11.14] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있으며 분산투자가 어려워 효율적인 자산운용이 곤란할 수 있음을 알려드립니다.
- * 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>