# 라자드코리아증권투자신탁(주식)운용
# [주식형 집합투자기구]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간 : 2010년 07월 01일 -2010년 09월 30일 )

o 이 상품은 [주식형 집합투자기구] 로서,[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 집합투자기구입니다.]

o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

라자드코리아자산운용㈜

서울시 중구 태평로1가 서울파이낸스센타 10층
( 전화 :02-6220-1600 , www.lkam.co.kr )

# 목 차

1. 집합투자기구의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 집합투자기구의 개요

▶기본정보

| 적용법률: | 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 |
|---|---|

| 위험등급 | 1등급(매우높은위험) |
|---|---|

| 집합투자기구명칭 | | 금융투자협회 펀드코드 | |
|---|---|---|---|
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 | | 87131 | |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A | | 88492 | |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C | | 88493 | |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2 | | 89250 | |
| 집합투자기구의 종류 | [투자신탁],[증권집합투자기구](주식형),추가형,개방형,종류형 | 최초설정일 | 2008-10-01 |
| 운용기간 | 2010.07.01 -2010.09.30 | 존속기간 | 종료일이 따로 없습니다. |
| 신탁업자 | 한국시티은행 | 일반사무관리회사 | 신한아이타스 |
| 투자매매•중개업자 | 하나은행 대우증권 현대증권 메리츠증권 메릴린치 | | |
| 상품의특징 | | | |
| 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. | | | |

## ▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

| 집합투자기구명칭 | 항목 | 전 기 말 | 당 기 말 | 증감률 |
|---|---|---|---|---|
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 | 자산총액(A) | 9,606,737,214 | 11,878,822,411 | 23.65% |
| | 부채총액(B) | 500,312 | 160,022,495 | 31884.54% |
| | 순자산총액(C=A-B) | 9,606,236,902 | 11,718,799,916 | 21.99% |
| | 발행수익증권총수(D) | 8,397,285,208 | 9,138,823,191 | 8.83% |
| | 기준가격(E=C/D*1000) | 1,143.97 | 1,282.31 | 12.09% |
| 종류(Class)별 기준가격 현황 | | | | |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A | 기준가격 | 1,130.00 | 1,261.68 | 11.65% |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C | 기준가격 | 1,124.32 | 1,253.63 | 11.50% |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2 | 기준가격 | 1,133.73 | 1,267.08 | 11.76% |

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금 (상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

## ※분배금내역

(단위:백만원,백만좌)

| 분배금 지급일 | 분배금 지급금액 | 분배후 수탁고 | 기준가격(원) | | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 분배금 지급전 | 분배금 지급후 | |
| 2010.10.01 | 2,580 | 9,139 | 1,282.31 | 1,000.00 | |

# 2. 운용경과 및 수익률 현황

## ▶ 운용경과

지난 운용기간(2010.7.1~2010.9.30) 동안 펀드의 수익률은 12.09%를 기록하여 KOSPI 수익률 10.28% 대비 1.81%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 설정일인 2008년 10월 1일 이후로 펀드의 수익률은 64.94%, KOSPI

수익률은 29.33%를 기록하여 벤치마크인 KOPSI 수익률 대비 35.61%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

지난 운용기간 동안 펀드수익률에 주로 기여한 투자기업은 OCI, SBS콘텐츠허브, 휴켐스입니다. OCI는 지난 분기 동안 41.97% 상승하여 펀드수익률에 큰 기여를 하였습니다. 펀드 편입 당시 동사가 생산하는 태양전지 원재료인 폴리실리콘의 공급과잉문제로 주가가 고점대비 50% 이상 하락한 상태였으나 태양광시장의 장기성장성, 품질과 원가에서의 세계적인 경쟁력, 실적 대비 저평가되었다는 점을 감안하여 포트폴리오의 주력기업으로 편입하였습니다. 편입 이후 태양광시장의 수요회복으로 폴리실리콘 가격이 상승하고 동사의 공격적인 증설이 향후 이익증대에 큰 기여를 할 것이라는 기대가 형성되면서 주가가 급등하였습니다. SBS콘텐츠허브는 SBS의 방송콘텐츠를 독점공급하는 SBS미디어홀딩스의 자회사입니다. 동사의 투자포인트는 지상파방송에서 시청률로 인기가 검증된 방송콘텐츠를 독점적으로 공급할 수 있으며 IPTV, 디지털케이블TV 등 뉴미디어와 해외수출로 매출과 수익의 성장성이 밝다는 점입니다. 지난 3개월 동안 77.14% 상승하였는 데 이런 투자포인트가 주식시장에서 인식되었기 때문으로 생각됩니다. 휴켐스는 폴리우레탄의 원료로 쓰이는 화학제품 등을 독점공급하는 회사입니다. 동사는 독점적인 지위를 바탕으로 꾸준히 매출과 이익이 성장하고 있는데 수요증대에 대비해 설비증설을 발표하였습니다. 안정적인 마진을 향휴하고 있는 동사에게 설비증설은 곧바로 이익의 증대를 의미하며 주식시장에서 이를 반영하면서 주가가 지난 분기동안 56.54% 상승하였습니다.

지난 운용기간 동안 부진한 수익률을 기록한 투자기업은 서울반도체, 다음, 한세실업입니다. 서울반도체의 경우 작년 한해동안 422% 상승하였으나 올해 들어 전체적으로 부진한 모습을 보이고 있습니다. 지난 분기에도 1.03% 하락하였는 데 이는 LED TV 판매부진에 따른 단가인하 압력 등에 기인합니다. 그러나 올해에도 동사는 매출 및 이익성장이 각각 92%, 195%에 달할 것으로 예상되며 향후 수년동안 고성장세가 유지될 것으로 전망됩니다. 장기적으로 LED조명부문의 독보적인 경쟁력을 바탕으로 회사의 목표인 2014년 5조원 매출을 달성이 가능할 것으로 판단됩니다. 다음의 경우 검색부문의 경쟁력강화와 점유율 상승, 신규광고대행사와의 계약체결 등으로 올해 상반기 영업이익이 전년 대비 2.9배 증가하였습니다. 주가도 이를 반영하여 2009년 저점대비 올해 6월까지 195% 상승하였습니다. 그러나 지난 분기 동안 6.86% 하락하였는데 이는 그동안의 주가상승에 대한 이익실현과 향후 이익의 둔화를 우려하는 시각이 반영되었기 때문입니다. 그러나 강화된 경쟁력과 모바일부문의 성장을 바탕으로 향후에도 꾸준히 실적이 개선될 것으로 생각되어 장기투자에 적합한 기업으로 판단됩니다. 한세실업은 미국의 유명 바이어로부터 주문을 받아 OEM(주문자 상표 부착 생산)방식으로 수출하는 수출전문기업으로 주요 바이어로는 GAP, NIKE, W-Mart 등이며 품목은 대부분 셔츠의류(니트)입니다. 동사의 주가는 지난 분기동안 16.78% 하락하였는데 이는 2분기 실적부진과 원재료인 원면가격의 상승에 따른 것으로 파악됩니다. 그러나 원가의 상승은 점차 제품가격인상으로 만회가 될 것으로 판단되기 때문에 현재의 우려는 과도한 것으로 판단됩니다. 또한 동사는 PER이 5배 안팎으로 매우 저평가되어 있어 장기적으로는 상승여력이 큰 것으로 생각됩니다.

지난 운용기간 주요 매매로는 KT, 하나금융지주 신규매수와 한전KPS, KB금융지주 부분매도가 있었습니다. KT는 우리나라 유무선통신분야에서 최고의 기업으로 동사의 투자포인트는 아이폰으로 대표되는 스마트폰으로 인한 수익증대와 저평가매력입니다. 동사는 국내에 스마트폰 바람을 일으키며 추세를 주도하고 있는데 점차 수익증대에도 큰 기여를 할 것으로 판단됩니다. 또한 동사는 잉여현금투자수익률이 10%를 상회하여 국내최고수준의 수익률을 보이고 있으며 배당측면에서도 9월말 주가기준으로 5%를 상회하는 수익률을 기록할 것으로 판단됩니다. 하나금융지주는 업계 최고수준의 위험관리와 경영진을 보유하고 있는 금융사임에도 가장 낮은 수준의 주가(PBR 약 0.7배)로 거래되고 있어 신규편입하였습니다. 한전KPS는 부분적으로 이익실현을 하였으며 KB금융지주의 경우 하나금융지주와 교체매매되었습니다.

## ▶ 투자환경 및 운용계획

미국의 양적완화(미연방은행이 미국채를 매입하여 금리를 낮추는 정책)시행 예정으로 달러화가 하락하고 원자재가격상승하고 있으며 이머징마켓으로의 자금유입이 진행되고 있습니다. 실물경기는 선진국은 부진하고 이머징마켓은 상승세를 유지하며 차별화된 경기모습을 보여주고 있습니다. 우리나라의 경우도 외국인자금의 유입, 경기호조로 주식시장의 상승세가 이어지고 있습니다.

지난 1년간 주식시장의 상승이 일부 업종과 종목을 중심으로 차별적으로 진행되온 만큼 펀드에서는 낙폭이 컸던 기업, 소외된 기업, 저평가된 기업을 발굴하여 펀드수익률제고 힘쓰도록 하겠습니다.
펀드의 투자전략은 지속적인 경쟁력이 있고 경영진이 우수한 기업을 중심으로 기업을 발굴하고 투자하여 높은 수익률을 거두는 것입니다. 최소 3년 이상의 긴 안목을 가지고 투자에 임하며 충분한 분산투자를 통하여 인지하기 어려움 위험에 대비하도록 하겠습니다. 현재 포트폴리오는 이같은 원칙에 따라 구성되어 있으며 향후에도 이런 투자원칙이 준수되도록 하겠습니다.

## ▶ 기간수익률

(단위: %)

| 집합투자기구명칭 | 최근3개월 | 최근6개월 | 최근9개월 | 최근12개월 |
|---|---|---|---|---|
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 ( 비교지수대비 성과 ) | 12.09%<br>(1.82%) | 19.28%<br>(8.65%) | 19.96%<br>(8.66%) | 28.23%<br>(16.30%) |
| 비 교 지 수 | 10.28% | 10.63% | 11.29% | 11.93% |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 A ( 비교지수대비 성과 ) | 11.65%<br>- | 18.31%<br>- | 18.47%<br>- | 26.17%<br>- |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 C ( 비교지수대비 성과 ) | 11.50%<br>- | 18.00%<br>- | 17.96%<br>- | 25.36%<br>- |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 C2 ( 비교지수대비 성과 ) | 11.76%<br>- | 18.57%<br>- | 18.88%<br>- | 26.71%<br>- |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - |

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

## ▶ 연평균수익률

(단위: %)

| 집합투자기구명칭 | 1년 | 2년 | 3년 | 5년 |
|---|---|---|---|---|
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 ( 비교지수대비 성과 ) | 28.23%<br>(16.30%) | 28.43%<br>(14.70%) | -<br>- | -<br>- |
| 비 교 지 수 | 11.93% | 13.72% | - | - |
| 종류(Class)별 현황 | | | | |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 A ( 비교지수대비 성과 ) | 26.17%<br>- | 26.34%<br>- | -<br>- | -<br>- |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 C ( 비교지수대비 성과 ) | 25.36%<br>- | 25.49%<br>- | -<br>- | -<br>- |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 C2 ( 비교지수대비 성과 ) | 26.71%<br>- | -<br>- | -<br>- | -<br>- |
| 비 교 지 수 | - | - | - | - |

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

## ▶ 추적오차

(단위: %)

**※해당사항 없음**

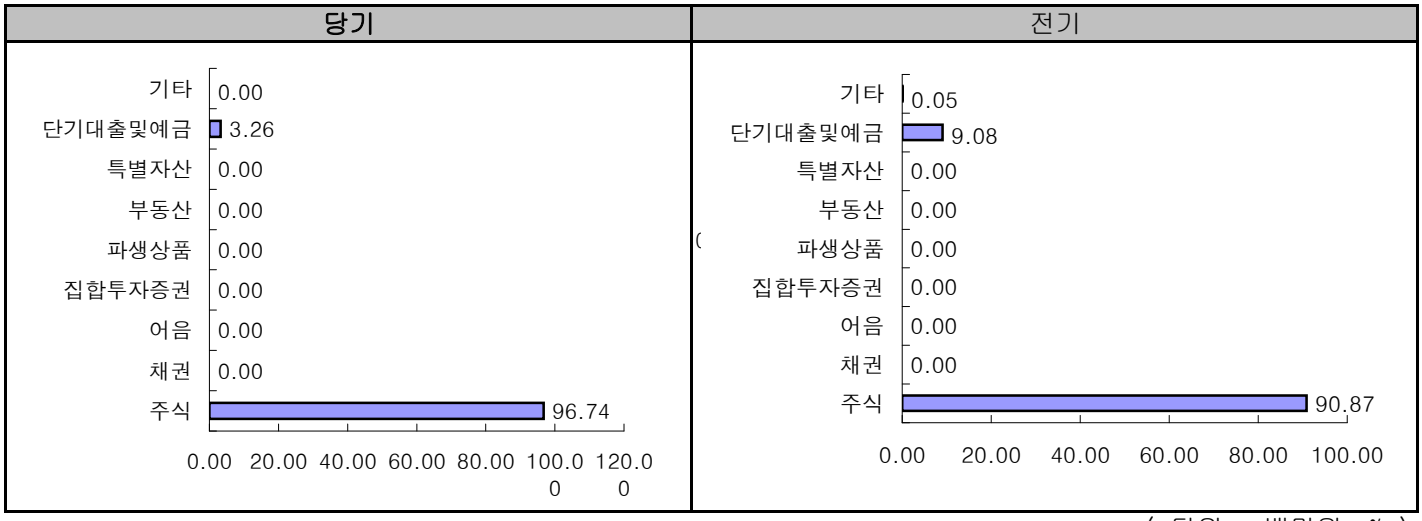
## ▶ 손익현황

(단위: 백만원)

| 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 손익합계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| 전기 | 576 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 576 |
| 당기 | 1,202 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | -1 | 1,202 |

# 3. 자산현황

## ▶ 자산구성현황




( 단위 : 백만원, % )

| 통화별 구분 | 증권 | | | | 파생상품 | | 부동산 | 특별자산 | | 단기대출 및 예금 | 기타 | 자산총액 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 주식 | 채권 | 어음 | 집합투자증권 | 장내 | 장외 | | 실물자산 | 기타 | | | |
| KRW | 11,491 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 387 | 0 | 11,879 |
| | (96.74) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (3.26) | (0.00) | (100.00) |
| 합계 | 11,491 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 387 | 0 | 11,879 |
| | (96.74) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (0.00) | (3.26) | (0.00) | (100.00) |

* ( ) : 구성 비중

## ▶ 환헤지에 관한 사항

※해당사항 없음

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.

## ▶ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

| | 구 분 | 종 목 | 비 중 |
|---|---|---|---|
| 1 | 주식 | 서울반도체 | 4.43% |
| 2 | 주식 | OCI | 4.17% |
| 3 | 주식 | 삼성전자 | 3.99% |
| 4 | 단기대출및예금 | 보통예금 | 3.26% |
| 5 | 주식 | 신한지주 | 3.07% |

| | 구 분 | 종 목 | 비 중 |
|---|---|---|---|
| 6 | 주식 | 태평양 | 2.80% |
| 7 | 주식 | 휴켐스 | 2.77% |
| 8 | 주식 | 글로비스 | 2.71% |
| 9 | 주식 | SBS콘텐츠허브 | 2.37% |
| 10 | 주식 | 다음 | 2.26% |

※ 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.

## ▼ 각 자산별 보유종목 내역

### ▶ 주식

#### ■ 상위 5개 종목

(단위:주,백만원, %)

| 종 목 명 | 보유수량 | 평가액 | 비중 | 비고 |
|---|---|---|---|---|
| 서울반도체 | 12,138 | 526 | 4.58% | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| OCI | 1,400 | 494 | 4.30% | |
| 삼성전자 | 610 | 473 | 4.12% | |
| 신한지주 | 8,352 | 364 | 3.17% | |
| 태평양 | 1,800 | 333 | 2.89% | |

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위:주,백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위:백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 어음

■ 상위 5개 종목 (단위:백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목 (단위:좌수,백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품 (단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품 (단위:주, 백만원,%)

※해당사항 없음

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대) (단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산 - 자금대여/차입 (단위:백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산 (단위:백만원)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금 (단위:백만원, %)

※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타자산 (단위:백만원)

※해당사항 없음

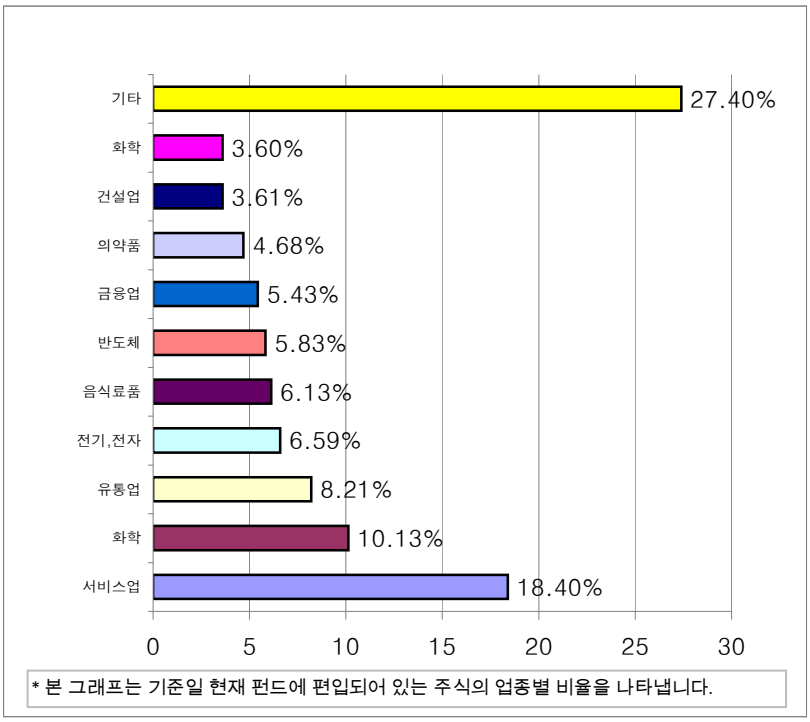
주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

## ▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

| | 업종명 | 평가액 | 보유비율 |
|---|---|---|---|
| 1 | 서비스업 | 2,115 | 18.40 |
| 2 | 화학 | 1,164 | 10.13 |
| 3 | 유통업 | 943 | 8.21 |
| 4 | 전기,전자 | 757 | 6.59 |
| 5 | 음식료품 | 705 | 6.13 |
| 6 | 반도체 | 670 | 5.83 |
| 7 | 금융업 | 624 | 5.43 |
| 8 | 의약품 | 538 | 4.68 |
| 9 | 건설업 | 415 | 3.61 |
| 10 | 화학 | 414 | 3.60 |
| 11 | 기타 | 3,148 | 27.40 |
| 합 계 | | 11,491 | 100.00 |

주) 보유비율=평가액/총평가액*100




## ▶ 업종별(해외주식) 투자비중

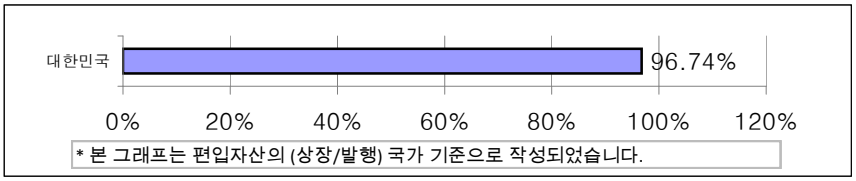
**※해당사항 없음**

## ▶ 국가별 투자비중

### 발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

| 국가 | 비중 |
|---|---|
| 대한민국 | 96.74% |



# 4. 투자운용전문인력 현황

## ▶책임운용전문인력

| 성명 | 운용개시일 | 직위 | 운용중인 다른 집합투자기구현황 | | 주요 경력 및 운용내역(최근5년) | 협회등록번호 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 집합투자기구(개) | 운용규모(백만원) | | |
| 고희탁 | 2008.10.01 | 이사<br>(1968년생) | 1 | 967 | 연세대학교 경제학과 졸업<br>ING자산운용(주) 주식운용 팀장<br>삼성투자신탁(주) 주식운용 매니저<br>서울투자신탁(주) 주식운용 매니저<br>대우투자자문(주) 주식 애널리스트<br>(주요운용펀드)<br>ING 1억만들기1호, 삼성엄브렐러 성장형1호<br>◆ 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규모 해당사항 없음 | 08-02330-0001 |

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 집합투자기구의 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 |
|---|---|
| 2008.10.01-2010.09.30 | 고희탁 |

(주 1) 2010.09월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

## ▶해외 투자운용전문인력

※해당사항 없음

# 5. 비용현황

## ▶ 보수 및 비용 지급현황

( 단위 : 백만원, % )

| 집합투자기구 명칭 | 구 분 | 전 기 | | 당 기 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 금액 | 비율(%)* | 금액 | 비율(%)* |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A | 집합투자업자 | 1.449 | 0.700% | 2.497 | 0.700% |
| | 투자매매중개업자 | 2.070 | 1.000% | 3.568 | 1.000% |
| | 신탁업자 | 0.072 | 0.035% | 0.125 | 0.035% |
| | 일반사무관리회사 | 0.052 | 0.025% | 0.089 | 0.025% |
| | 보수 합계 | 3.643 | 1.760% | 6.279 | 1.760% |
| | 기타비용** | 0.004 | 0.002% | 0.007 | 0.002% |
| | 매매•중개수수료 | 0.000 | 0.000% | 0.000 | 0.000% |
| | 집합투자업자 | 0.668 | 0.700% | 0.863 | 0.700% |
| | 투자매매중개업자 | 1.514 | 1.500% | 1.850 | 1.500% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C | 신탁업자 | 0.033 | 0.035% | 0.043 | 0.035% |
| | 일반사무관리회사 | 0.024 | 0.025% | 0.031 | 0.025% |
| | 보수 합계 | 2.239 | 2.260% | 2.786 | 2.260% |
| | 기타비용** | 0.002 | 0.002% | 0.002 | 0.002% |
| | 매매•중개수수료 | 0.000 | 0.000% | 0.000 | 0.000% |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2 | 집합투자업자 | 14.015 | 0.700% | 14.636 | 0.700% |
| | 투자매매중개업자 | 10.011 | 0.500% | 10.454 | 0.500% |
| | 신탁업자 | 0.701 | 0.035% | 0.732 | 0.035% |
| | 일반사무관리회사 | 0.500 | 0.025% | 0.523 | 0.025% |
| | 보수 합계 | 25.227 | 1.260% | 26.345 | 1.260% |
| | 기타비용** | 0.046 | 0.002% | 0.044 | 0.002% |
| | 매매•중개수수료 | 0.000 | 0.000% | 0.000 | 0.000% |

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 •반복적으로 지출된 비용으로서 매매•중개 수수료는 제외한 것입니다.

**※ 성과보수내역 : 해당사항없음.**

## ▶ 총보수비용 비율

( 단위 : 연환산, % )

| 집합투자기구 명칭 | 구분 | 해당 집합투자기구 | | 상위 펀드 비용 합산 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 총보수•비용비율 | 매매•중개수수료비율 | 합성총보수•비용비율 | 매매•중개수수료비율 |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 | 전기 | 0.019% | 0.140% | 0.019% | 0.140% |
| | 당기 | 0.057% | 0.121% | 0.057% | 0.121% |
| **종류(class)별 현황** | | | | | |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A | 전기 | 1.762% | 0.000% | 1.781% | 0.143% |
| | 당기 | 1.762% | 0.000% | 1.824% | 0.115% |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C | 전기 | 2.262% | 0.000% | 2.281% | 0.142% |
| | 당기 | 2.262% | 0.000% | 2.321% | 0.118% |
| 라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2 | 전기 | 1.262% | 0.000% | 1.282% | 0.140% |
| | 당기 | 1.262% | 0.000% | 1.319% | 0.122% |

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액을 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 나타납니다.

주3) 모자형의 경우 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

# 6. 투자자산매매내역

## ▶ 매매주식규모 및 회전율

( 단위 : 주, 백만원, % )

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용

| 매 수 | | 매 도 | | 매매회전율㈜ | |
|---|---|---|---|---|---|
| 수 량 | 금 액 | 수 량 | 금 액 | 해당기간 | 연환산 |
| 135,220 | 2,283 | 14,700 | 822 | 8.24% | 32.71% |

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

# 7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 [라자드코리아증권투자신탁(주식)운용]의
집합투자업자인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 신탁업자인 [한국시티은행]의 확인을 받아
투자매매 . 중개업자인 [하나은행 외]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예탁된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예탁된 날 이후 기간에 한합니다.

각종 보고서 확인 : 라자드코리아자산운용(주) www.lkam.co.kr
금융투자협회 http://dis.fundservice.net

# 참 고 : 펀드 용어 정리

| 용 어 | 내 용 |
|---|---|
| 금융투자상품 | 이익 추구 혹은 손실 회피 목적으로 만들어진 재산적 가치를 지닌 금융 상품으로 증권 및 파생상품 등이 이에 속합니다. |
| 집합투자업자 | 2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다. |
| 판매회사 | 집합투자업자가 운용하는 투자신탁의 수익증권을 판매하는 투자매매업자 또는 투자중개업자를 말합니다. |
| 펀드 | 집합투자를 수행하는 기구로서 법적으로 집합투자기구라 표현되며 통상 펀드라고 불립니다. 대표적으로 투자신탁 및 투자회사가 이에 해당합니다. |
| 신탁업자 | 투자신탁재산을 보관•관리하는 회사를 말합니다. |
| 투자신탁 | 집합투자업자와 수탁회사간 신탁계약 체결에 의해 만들어지는 펀드를 말합니다. |
| 수익증권 | 펀드(투자신탁)에 투자한 투자자들에게 출자비율에 따라 나눠주는 증권으로서 주식회사의 주권과 유사한 개념입니다. |
| 순자산 | 펀드의 운용 성과 및 투자원금을 합한 금액으로서 원으로 표시됩니다. |
| 증권집합투자기구 | 집합투자재산의 50% 이상을 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다 |
| 개방형(집합투자기구) | 환매가 가능한 펀드를 말합니다. |
| 추가형(집합투자기구) | 추가로 자금 납입이 가능한 펀드를 말합니다. |
| 종류형(집합투자기구) | 하나의 펀드 안에서 투자자 그룹(클래스)별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준가격은 다르게 산출되지만 각 클래스는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다. |
| 기준가격 | 펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다. |
| 보수 | 펀드에 가입 후 펀드 운용 및 관리에 대해 고객이 지불하는 비용입니다. |
| 판매수수료 | 투자자가 펀드 매입 시, 판매회사에 일회적으로 지불하는 수수료입니다. 이는 상품에 대한 취득 권유 및 설명, 투자설명서 제공 등에 수반되는 비용을 포함하고 있습니다. 수수료 지불 시점에 따라 선취판매수수료와 후취판매수수료로 구분합니다 |
| 선취수수료 | 펀드 가입 시 투자자가 판매회사에 지불하는 비용입니다. |
| 후취수수료 | 펀드 환매 시 투자자가 판매회사에 지불하는 비용입니다. |
| 환매수수료 | 펀드를 일정 기간 가입하지 않고 환매할 시 투자자에게 부과되는 비용으로 그 비용은 펀드에 귀속됩니다. |
| 금융투자협회 펀드코드 | 한국금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회•활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다. |
| 상향식 투자 | 개별주식에 대한 광범위한 조사,연구를 바탕으로, 특정한 경제상황, 경제사이클보다는 기업 자체의 전망을 가지고 주식이 선택되는 방법입니다. |
| 하향식 투자 | 개별주식보다는 전체적인 경제환경을 고려하여 자산배분결정이 이루어지는 방법을 말합니다. 예를 들면, 거시적 경제 상황을 고려하여 어떤 종류의 산업, 국가의 주식을 타겟으로 할 것인지 결정을 하여 자산을 배분하게 됩니다. |
| 비교지수 | 벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브 펀드는 그 비교지수 대비 초과 수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다. |

# 자산보관 • 관리보고서

이 보고서는 집합투자기구재산을 보관• 관리하는 신탁업자가 집합투자재산이 적정하게 운용되었는지 여부 등에 관하여 확인한 내용을 투자자에게 제공하기 위해 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 제 248 조제 1 항에 따라 작성되었습니다.

**신탁업자명 : ㈜ 한국씨티은행**
**문의가능 전화번호 : (02) 3455-2504 / 3455-2567**

## 1. 집합투자기구의 개요

가. 집합투자기구 명칭:
라자드 코리아 증권 투자신탁 (주식)
(종류 A, 종류 C, 종류 C2, 종류 I )
나. 집합투자기구 분류: 증권집합투자기구(주식형), 신탁형, 공모형, 개방형, 추가형, 종류형
다. 보관 • 관리기간: 2009.10.01 - 2010.09.30
라. 집합투자업자: 라자드코리아자산운용(주)
마. 투자매매업자, 투자중개업자: 대우증권, 현대증권, 메리츠증권, 메릴린치증권, 하나은행

## 2. 집합투자규약의 주요 변경사항

**- 2010.05.06 규약 개정**

**1) 제 33 조(이익분배) ①항 : 단서조항 추가**
다만, 법 제 242 조에 따른 이익금이 0 보다 적은 경우에는 분배를 유보한다.
**2) 제 39 조(보수) ③항: 판매회사보수율 인하**
(종류 C) 2. 판매회사보수율 : 연 1000 분의 17.5 -→ 연 1000 분의 15.0
**3) 제 50 조(공시 및 보고서 등) ⑦항: 발송방법 변경**
자산운용보고서, 자산보관관리보고서를 교부하는 경우 판매회사를 통하여 직접 또는 전자우편의 방법으로 교부하여야 한다. 다만 투자자에게 전자우편 주소가 없는 등의 경우에는 법제 89 조 제 2 항 제 1 호 및 제 3 호의 방법에 따라 공시하는 것으로 갈음할 수 있으며, 투자자가 우편발송을 원하는 경우에는 그에 따라야 한다.

**- 2010.05.14 규약 개정**

**1) 제 3 조(집합투자기구의 종류 및 명칭) ③항 : 클래스 C2 수익증권 가입자격 변경**
3. 클래스 C2 수익증권: 납입금액이 10 억 이상 투자자 -→ 납입금액 5 억 이상 투자자

## 3. 투자운용인력의 변경

- 해당 사항 없음.

## 4. 집합투자자총회의 결의내용

- 해당 사항 없음.

## 5. 이해관계인과의 거래의 적격여부를 확인한 경우의 그 내용

- 해당 사항 없음.

## 6. 회계감사인의 선임 • 해임에 관한 사항

| 선임일 | 회계감사인명 | 계약 기간 | 감사 보수(원) | 계약 방법 |
|---|---|---|---|---|
| 2008.07.25 | 딜로이트안진회계법인 | 1 년 | 1,870,000 | 서면 |

* 회계감사인 선임비용은 1년에 한번 회계감사를 위해 집합투자기구에서 공동으로 부담하는 비용임.

## 7. 법 제247조 제5항 각호의 사항 확인

**□ 투자설명서가 법령 및 집합투자규약에 부합하는지의 여부**
- 법령 및 집합투자규약에 부합합니다.

**□ 자산운용보고서의 작성이 적정한지 여부**
- 적정하게 작성 되었습니다.

**□ 위험관리방법의 작성이 적정한지 여부**
- 본 집합투자기구는 장외파생상품에 투자하지 않아 해당사항 없습니다.

**□ 집합투자재산의 평가가 공정한지 여부**
- 집합투자재산의 평가를 공정하게 반영하고 있습니다.

**□ 집합투자재산의 평가결과에 따라 기준가격이 적정하게 산출되었는지 여부**
- 기준가격이 적정하게 산출되었습니다.
**- 2009년 12월 17일 기준가격 오류 수정 있었습니다.**

| 구분 | 변경전 기준가격 | 변경후 기준가격 | 변경전 과표 기준가격 | 변경후 과표 기준가격 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 운용 | 1031.61 | 1030.54 | 1000.03 | 1000.03 | 기준가격 오류 수정 |
| 종류A | 1028.32 | 1027.25 | 996.74 | 996.74 | |
| 종류C | 1026.40 | 1025.34 | 994.82 | 994.82 | |
| 종류C2 | 1028.99 | 1027.92 | 997.41 | 997.41 | |

**□ 집합투자업자의 운용지시가 법, 집합투자신규약 또는 투자설명서에 위반된 경우 신탁업자의 시정요구 및 이에 대한 집합투자업자의 이행명세**
- 해당 사항 없음.

**□ 집합투자재산별로 미리 정해진 자산배분명세에 따라 매매결과를 공정하게 배분되었는지의 여부**
- 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제 269 조 제 1 항 제 1 호 (집합투자업자가 운용하는 전체 집합투자기구의 집합투자재산을 보관 ·관리하는 신탁업자가 둘 이상인 경우 감시의무 면제)에 해당 되어 본 항목은 신탁업자의 확인사항이 아닙니다.

## 8. 그 밖에 투자자 보호에 필요한 사항

- 이 집합투자기구는 실적배당상품으로 은행예금과는 달리 예금보험공사의 보호를 받지 못하며, 투자원리금에 손실이 발생 될 수 있습니다.

- 이 집합투자기구의 운용 및 투자 등과 관련한 사항은 해당 판매회사, 집합투자업자(www.lkam.co.kr) 및 금융투자협회 (www.amak.or.kr)의 홈페이지를 이용 할 경우 더 좋은 서비스를 받을 수 있습니다.