

# 라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 [주식형 펀드]

## [ 자산운용보고서 ]

(운용기간 : 2011년 07월 01일 -2011년 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 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를  
요약하여 제공하는 보고서입니다.

## 라자드코리아자산운용(주)

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

# 목 차

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

<참고 - 펀드용어정리>

# 1. 펀드의 개요

## ▶ 기본정보

<b>적용법률:</b>	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	<b>위험등급</b>	<b>1등급(매우높은위험)</b>
--------------	--------------------	-------------	--------------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용		87131	
라자드주식형투자신탁A		88492	
라자드주식형투자신탁C1		88493	
라자드주식형투자신탁C-1		89250	
라자드국내주식형투자신탁I		A3960	
라자드주식형투자신탁C2		96709	
라자드주식형투자신탁C3		96711	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008-10-01
운용기간	2011.07.01 - 2011.09.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용(주)	판매회사	한화증권, 우리투자증권(엘지), 대우증권 외 4개
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
<b>상품의특징</b>			
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.fundservice.net> ],  
 운용사 홈페이지 [ [www.lkam.co.kr](http://www.lkam.co.kr) ] 에서 확인하실 수 있습니다.

## ▶ 재산현황

(단위: 원,%)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	자산총액	23,621,893,100	22,314,707,628	-5.53
	부채총액	2,462,156	2,626,491	6.67
	순자산총액	23,619,430,944	22,312,081,137	-5.54
	기준가격	1,149.46	1,039.17	-9.59
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드주식형투자신탁A	기준가격	1,135.22	1,021.45	-10.02
라자드주식형투자신탁C1	기준가격	1,131.99	1,017.33	-10.13
라자드주식형투자신탁C-1	기준가격	1,139.03	1,026.22	-9.90
라자드국내주식형투자신탁I	기준가격	1,018.42	918.73	-9.79
라자드주식형투자신탁C2	기준가격	1,132.55	1,018.16	-10.10
라자드주식형투자신탁C3	기준가격	1,132.77	1,018.51	-10.09

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	
2011.10.04	841	21,471	1,039.17	1,000.00	

## 2. 운용경과 및 수익률 현황

### ▶ 운용경과

지난 운용기간 (2011.7.1 ~ 2011.9.30) 동안 펀드의 수익률은 -9.59를 기록하여 KOSPI 수익률 -15.76% 대비 6.17%포인트를 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 최근 1년간 펀드의 수익률은 %, KOSPI 수익률은 22.21%를 기록하여 벤치마크인 KOSPI 수익률 대비 49.19%포인트를 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

지난 운용기간 동안 펀드 수익률에 많이 기여한 종목은 네오위즈, 바이오랜드, 호텔신라 그리고 현대홈쇼핑입니다. 네오위즈의 경우에는 기간 중에 주가가 111.0% 상승하였는데 주요자회사인 네오위즈 게임즈를 포함하여 네오위즈 인터넷 등 계열사들의 향후 이익 성장에 대한 전망이 아주 밝고 자회사들의 가치가 여전히 회사의 시가총액에 반영이 안되어 있어 매력적인 종목으로 판단됩니다.

바이오랜드의 경우에는 기간 중에 주가가 26.2% 상승하였는데 올해 2분기 매출액과 영업이익이 지속적으로 10% 이상 성장하는 좋은 모습을 보여주고 있고 밸류에이션도 내년도 주가수익배율(P/E)가 10배 수준으로 매력적인 종목으로 판단하고 있습니다.

호텔신라의 경우에는 기간 중에 주가가 30.8% 상승하였는데 면세점에서의 명품판매가 여전히 큰 폭의 성장세를 이어가고 있으며 또한 위안화와 엔화의 상대적인 강세로 인해서 국내로 들어오는 중국인과 일본인 관광객들이 지속적으로 증가하여 투숙율이 100%에 달할 정도로 유례없는 호황을 누리고 있어 향후 2-3년간 높은 실적 현대홈쇼핑의 경우에는 기간 중에 주가가 7.3% 상승하였는데 9월말 기준으로 투자비중이 삼성전자와 더불어 가장 큰 종목입니다. TV홈쇼핑 부문의 높은 이익 신장과 수익성 위주의 경영으로 실적의 지속 상승과 시가총액의 50%를 차지할 정도로 많은 순현금을 보유하고 있는 등 높은 자산가치와 성장성을 겸비한 회사이며 주가수익배율 (P/E)가 10배에 불과한 매력적인 종목으로 판단됩니다.

지난 운용기간 동안 부진한 수익률을 기록한 투자기업은 OCI, 두산엔진, 코오롱인더스트리, 그리고 롯데쇼핑입니다. OCI의 경우에는 기간 중에 주가가 51.2% 하락하였습니다. 폴리실리콘 가격 하락으로 투자심리가 악화된 부분이 지속적으로 주가에 악영향을 주었으나 업계 최고 수준의 원가 경쟁력을 확보하고 있고 2013년에는 세계 최대 수준의 생산 설비를 확보할 것으로 예상되며 태양광 발전이 점차 효율성이 높은 제품위주로 시장이 재편될 것으로 전망되며 따라서 초고순도 폴리실리콘을 제조할 수 있는 OCI를 비롯한 상위 몇 개 기업만이 지속 성장이 가능할 것으로 전망되어 지금 시점에서는 오히려 투자하기에 좋은 종목으로 판단됩니다. 두산엔진의 경우에는 기간 중에 주가가 37.8% 하락하였습니다. 상반기의 높은 영업이익률에 비해 하반기에 영업이익률이 내려갈 것으로 판단되지만 장기적으로 좋은 성장여력을 가지고 있고 전세계적으로 가장 경쟁력 있는 선박용 주엔진 생산 기업으로서 탄탄한 실적에도 불구하고 주가하락으로 밸류에이션은 아주 매력적인 수준으로 보여집니다. 코오롱인더스트리의 경우에는 기간 중에 주가가 39.7% 하락하였습니다. 경쟁사인 듀폰이 코오롱인더스트리가 아라미드 섬유 생산 및 판매와 관련하여 자사의 영업기밀 (Trade Secret)을 침해하였다고 미국의 지방법원에 1조원의 손해배상 청구의 소를 제기하였는데 1심에서 패소하면서 주가가 급락하였으나 회사의 펀더멘털은 여전히 견고하며 밸류에이션도 저평가되어 있다고 판단됩니다. 롯데쇼핑은 기간 중에 주가가 20.7% 하락하였습니다. 최근에 글로벌 경기침체가 우려되는 상황에서 중국에 많은 투자를 진행하고 있는 동사의 주가가 단기적으로 조정을 받은 것으로 판단되나 국내부문의 안정적인 성장과 밸류에이션 측면에서 주가수익배율 (P/E)이 올해기준 13배 내년기준으로는 11배에 불과하여 업종대표주임을 감안할 경우 상당히 매력적으로 판단됩니다.

지난 운용기간에 있었던 주요 매매로는 DGB금융지주 (전 대구은행)과 현대위아를 전량 매도하였고 한국타이어, 현대하이스코의 비중을 축소하였습니다. 그리고 일진머티리얼스, 우진, 현대백화점 및 코오롱생명과학을 신규로 편입하였고 롯데쇼핑, 빙그레 그리고 웅진씽크빅의 비중을 확대하였습니다.

### ▶ 투자환경 및 운용계획

국내 주식시장의 투자환경은 미국, 유럽의 더블딥 우려와 국가채무우려 등으로 인해서 한치 앞도 예상하기 어려운 국면에 놓여있는 것이 사실입니다. 상대적으로 여건이 좋은 국내 경제상황도 크게 늘어난 가계부채와 부동산 침체에 따른 제2금융권의 부실화 등으로 인해서 투자심리는 다소 위축되어 있습니다.

주요 섹터별로는 국제경쟁력을 갖추고 있는 반도체, 자동차 등은 지속적으로 수익을 창출할 것으로 보이며

디스플레이는 공급과잉과 수요부진으로 회복이 다소 더딜 것으로 보입니다.

조선업의 경우 수주회복은 컨테이너에 이어서 LNG선을 비롯한 고부가가치 선박도 서서히 수주가 이어지고 있으나 전반적인 회복기조는 유럽의 금융불안으로 기대했던 것보다는 지연될 것으로 예상되고 있습니다. 또한 2008년, 2009년에 저가로 수주된 부분이 올해부터 실제 건조와 인도가 이루어지면서 전반적인 수익성 악화로 이어질 전망입니다. 다만, 주가가 악재를 상당부분 선반영하여 많이 하락하였으므로 우량기업 위주로 선별 투자할 예정입니다. 건설업의 경우에는 전달에 이어 여전히 침체된 국면에서 벗어나기 어려울 것으로 판단됩니다. 국내 분양시장의 부진으로 중동지역에서 많은 수주를 기대하고 있었으나 최근의 정세불안으로 불안정성이 증대되고 있으며 미분양 주택을 정리하는 과정에서 지속적인 부실비용 처리에 따른 수익성 악화는 피할 수 없을 것으로 보입니다.

국내 내수시장은 음식료 등 생필품이 본격적으로 원자재가격 상승을 제품가격 인상으로 반영하면서 실적향상의 기대감이 높아져 갈 것으로 판단되며 소비심리 악화는 일부 있겠지만 개선 추세에 있는 민간소비의 추세적인 회복세는 지속될 것으로 보입니다. 에너지 화학 분야에서는 유가에 대한 전망을 선불리 하기 어려우며 중국경기의 연착륙 여부도 불확실성이 상당하여 개별 종목위주로 독점적인 영업구조를 가지고 있는 회사로 선별적인 투자를 진행할 예정입니다.

펀드는 시장상황에 휘둘리지 않고 개별 기업의 펀더멘털과 밸류에이션에 입각하여 포트폴리오를 면밀히 검토 하면서 일관성 있게 운용해나갈 예정입니다. 펀드의 투자전략은 지속적인 경쟁력이 있고 경영진이 우수한 기업에 대한 발굴/투자를 통해 높은 수익률을 거두는 것입니다. 최소 3년 이상의 긴 안목을 가지고 투자에 임하고 있으며 충분한 분산투자를 통해 인지하기 어려운 위험에 대한 대비를 하고 있습니다. 현재 포트폴리오는 이와 같은 원칙에 따라 구성되어 있으며 향후에도 이런 투자원칙이 준수될 예정입니다.

## ▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.07.01 ~ 11.09.30	11.04.01 ~ 11.09.30	11.01.01 ~ 11.09.30	10.10.01 ~ 11.09.30	09.10.01 ~ 11.09.30	08.10.01 ~ 11.09.30	
라자드코리아증권투자신 탁(주식)운용	-9.59	-6.17	0.99	3.92	33.25	71.40	-
( 비교지수대비 성과 )	(6.17)	(9.83)	(14.71)	(9.43)	(27.48)	(49.19)	-
비 교 지 수	-15.76	-16.00	-13.72	-5.51	5.77	22.21	-
종류(Class)별 현황							
라자드주식형투자신탁A	-10.02	-7.00	-0.32	2.15	28.87	63.04	-
( 비교지수대비 성과 )	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C1	-10.13	-7.19	-0.63	1.73	27.54	60.20	-
( 비교지수대비 성과 )	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C-	-9.90	-6.78	0.04	2.62	30.03	-	-
( 비교지수대비 성과 )	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드국내주식형투자신 탁	-9.79	-	-	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C2	-10.10	-7.17	-0.54	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C3	-10.09	-7.14	-0.52	-	-	-	-
( 비교지수대비 성과 )	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 \* [KOSPI])

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

▶ **추적오차**

(단위: %)

※ 해당사항 없음

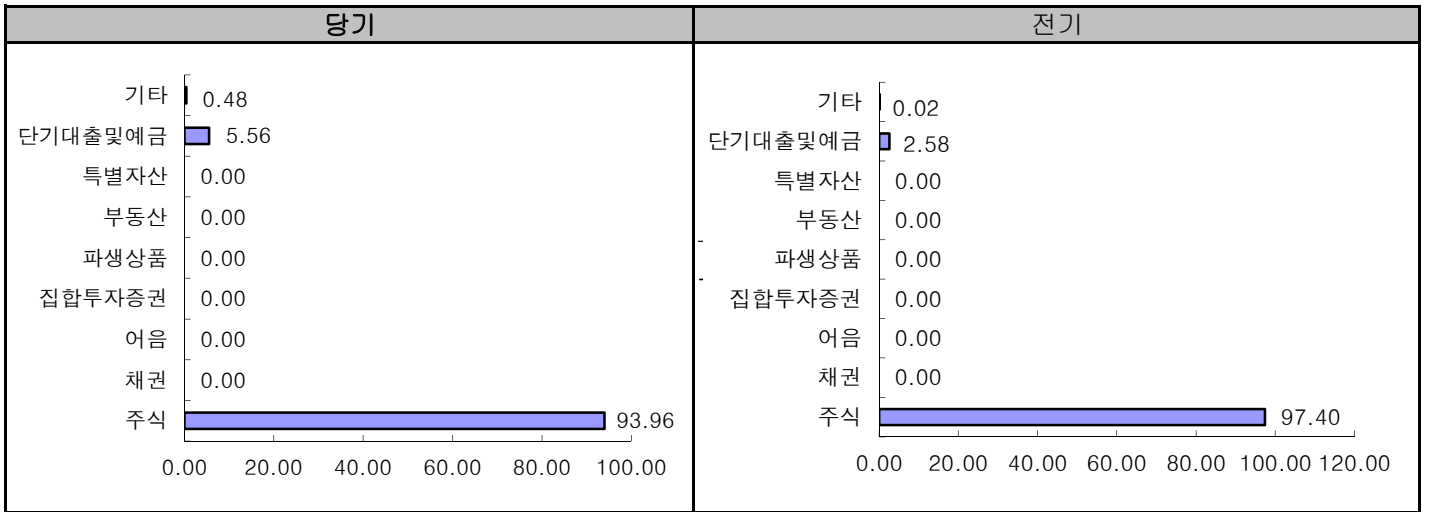
▶ **손익현황**

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	689	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-1	694
당기	-2,357	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-1	-2,350

**3. 자산현황**

▶ **자산구성현황**



(단위: 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	20,966 (93.96)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,241 (5.56)	108 (0.48)	22,315 (100.00)
합계	20,966 (93.96)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,241 (5.56)	108 (0.48)	22,315 (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.

**[펀드수익률에 미치는 효과]**

※ 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. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ **주식**

(단위:주,백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
현대홈쇼핑	8,423	1,170	5.24	
삼성전자	1,381	1,160	5.19	
현대글로비스	4,622	815	3.65	
한국타이어	18,760	759	3.40	
코리안리	52,647	721	3.23	
기아차	9,931	714	3.19	
아모레G	2,873	663	2.97	
롯데쇼핑	1,514	608	2.72	
네오위즈	18,242	592	2.65	

▶ **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**

(단위:백만원, %)

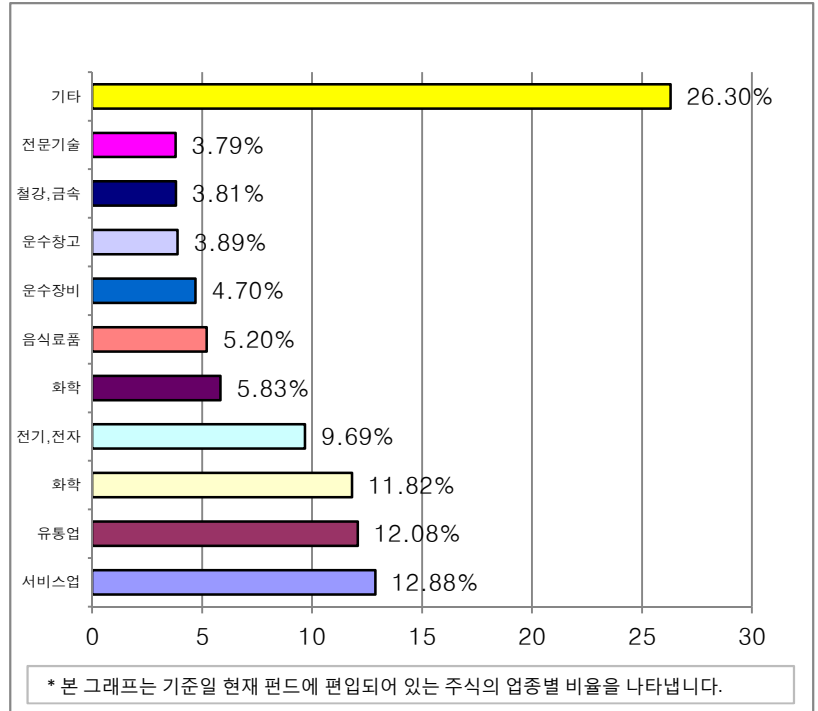
종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
예금	한국시티은행		1,244	2.76		5.57

▶ 기타자산  
※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	2,701	12.88
2	유통업	2,533	12.08
3	화학	2,478	11.82
4	전기, 전자	2,031	9.69
5	화학	1,223	5.83
6	음식료품	1,091	5.20
7	운수장비	985	4.70
8	운수참고	816	3.89
9	철강, 금속	799	3.81
10	전문기술	795	3.79
11	기타	5,514	26.30
	합 계	20,966	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액\*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

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

※ 해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
동일권	2010.10.29		3	40,702	-	-		

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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2008.10.01-2010.10.28	고희탁
2010.10.29-2011.09.30	동일권

(주 1) 2011.09월 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)운용	자산운용회사		31.600	0.700	41.475	0.700
	판매회사	라자드주식형투자신탁A	7.296	1.000	7.738	1.000
		라자드주식형투자신탁C1	0.347	1.500	0.774	1.500
		라자드주식형투자신탁C-I	12.531	0.500	12.458	0.500
		라자드국내주식형투자신탁I	0.346	0.030	0.749	0.030
		라자드주식형투자신탁C2	0.013	1.375	0.095	1.375
		라자드주식형투자신탁C3	1.285	1.250	1.284	1.250
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1.580	0.035	2.074	0.035
	일반사무관리회사		1.128	0.025	1.481	0.025
	보수 합계		56.126	6.415	68.127	6.415
	기타비용**		0.102	0.000	0.138	0.001
	매매·중개수수료		-	-	-	-

\* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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, % )

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	전기	0.010	0.327	0.337	0.010	0.327	0.337
	당기	0.008	0.053	0.061	0.008	0.053	0.061
<b>종류(class)별 현황</b>							
라자드주식형투자신탁A	전기	1.762	-	1.762	1.773	0.320	2.093
	당기	1.762	-	1.762	1.770	0.049	1.819
라자드주식형투자신탁C1	전기	2.260	-	2.260	2.271	0.292	2.563
	당기	2.261	-	2.261	2.269	0.030	2.299
라자드주식형투자신탁C-1	전기	1.262	-	1.262	1.273	0.307	1.580
	당기	1.262	-	1.262	1.270	0.054	1.324
라자드국내주식형투자신탁1	전기	0.791	-	0.791	0.795	0.175	0.970
	당기	0.793	-	0.793	0.800	0.054	0.854
라자드주식형투자신탁C2	전기	2.135	-	2.135	2.147	0.206	2.353
	당기	2.135	-	2.135	2.143	0.048	2.191
라자드주식형투자신탁C3	전기	2.012	-	2.012	2.023	0.308	2.331
	당기	2.012	-	2.012	2.020	0.054	2.074

- 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)운용

매 수		매 도		매매회전율 <sup>(주1)</sup>	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
45,811	1,723	21,370	1,431	6.36	25.25

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

### ▶ 최근3분기 매매회전을 추이

( 단위 : % )

2010.10.01 ~ 2010.12.31	2011.01.01 ~ 2011.03.31	2011.04.01 ~ 2011.06.30
13.28	11.70	15.29

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

## 7. 공지사항

- \* 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- \* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [라자드코리아증권투자신탁(주식)]의 자산운용회사인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [한화증권, 우리투자증권(엘지), 대우증권 외 4개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 라자드코리아자산운용(주) [www.lkam.co.kr](http://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 파생 상품 등이 이에 속합니다.
집합투자업자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융 투자 상품 등에 투자하여 그 운용 성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
판매회사	집합투자업자가 운영하는 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.