

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2013년 07월 01일 - 2013년 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 서울파이낸스센터 10층
(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. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
--------------	--------------------	-------------	-------------

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용		87131	
라자드주식형투자신탁A		88492	
라자드주식형투자신탁C1		88493	
라자드주식형투자신탁C-1		89250	
라자드국내주식형투자신탁I		A3960	
라자드주식형투자신탁C2		96709	
라자드주식형투자신탁C3		96711	
라자드코리아주식클래스C4		96712	
라자드코리아주식클래스C5		96713	
펀드의 종류	[투자신탁],[증권펀드](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008.10.01
운용기간	2013.07.01 - 2013.09.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용(주)	판매회사	한화투자증권, 우리투자증권(엘지), 대우증권 외 7개
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.fundservice.net>], 운용사 홈페이지 [www.lkam.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶ 재산현황

(단위: 원, %)

펀드명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용	자산총액	24,853,791,591	25,687,234,069	3.35
	부채총액	6,162,706	37,311,436	505.44
	순자산총액	24,847,628,885	25,649,922,633	3.23
	기준가격	975.16	1,025.05	5.12
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드주식형투자신탁A	기준가격	962.82	1,007.78	4.67
라자드주식형투자신탁C1	기준가격	959.63	1,003.17	4.54
라자드주식형투자신탁C-1	기준가격	965.94	1,012.24	4.79
라자드국내주식형투자신탁I	기준가격	969.36	1,016.99	4.91
라자드주식형투자신탁C2	기준가격	959.63	1,003.52	4.57

라자드주식형투자신탁C3	기준가격	960.57	1,004.67	4.59
라자드코리아주식클래스C4	기준가격	961.59	1,006.17	4.64
라자드코리아주식클래스C5	기준가격	967.77	1,012.93	4.67

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	
2013.10.01	627	25,023	1,025.05	1,000.00	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

글로벌경기회전의 턴어라운드 전망이 강화됨에 따라 7월과 8월 동안 지속적으로 cyclical 종목 중 중장기 성장성이 개선될 것으로 전망되는 종목군(현대중공업, 삼성SDI, 현대하이스코, 금호석유, SKC, LG화학등)의 비중을 공격적으로 확대하는 한편 밸류에이션상 기간조정이 예상되었던 non-cyclical 종목군(아모레G, 녹십자, 씨티씨바이오, 윈스테크넷등)의 비중을 낮추는 re-balancing을 실행하여 8월말로 cyclical names vs. non-cyclical names의 비중을 종전 40:60에서 70:30으로 변경함.

9월 중 +1.85%의 초과수익률을 달성하여(당사 포트폴리오 +5.42%, 시장수익률 +3.97%) 글로벌경기회전 전망의 강화로 인한 중장기 성장종목 위주의 포트폴리오 구성을 성공적으로 완료. 당사 포트폴리오의 향후 성과추이는 글로벌경기회전 전망의 지속 여부 및 국내소비경기의 개선속도에 따라 영향받을 것으로 예상하는 바 글로벌 경기회전으로 인한 국내주요기업의 실적개선이 확인되면 상승세는 더욱 강하고 빠를 것으로 봄.

▶ 투자환경 및 운용계획

9월 중 한국경제의 견조한 수출호조세, 경상수지 흑자 지속, 높은 외환보유고 및 낮은 밸류에이션을 근거로 약 10조에 달하는 외국자금이 매수자금으로 유입되어 cyclical종목군의 강한 추가상승을 유발. 밸류에이션측면에서 보면 하락조정해왔던 non-cyclical종목군과 상승해왔던 cyclical종목군 간의 gap이 거의 해소된 것으로 판단하며 이에 따라 향후의 추가움직임은 글로벌경기회전 및 내수경기변화(호전)라는 큰 변수에 의해 영향받는 펀더멘탈(매출, 영업이익) 전망치에 의해 개별적인 추가흐름을 보일 것으로 예상. 다만 글로벌경기회전 전망에 의한 cyclical종목군의 9월 중 추가상승이 크고 비교적 단기에 이루어졌기 때문에 10월 초순의 단기주가조정 가능성이 있으며 non-cyclical종목군은 매출과 영업이익 성장의 견조한 추세를 확인하면서 점진적인 주가회복과정에 들어갈 것으로 봄.

당사 포트폴리오 현재비중은 글로벌경기회전 추세의 진행과 내수경기의 후속적인 점진적 개선 예상에 기초하여 설정된 것이므로 전망의 변화가 없는 한 현 비중 유지하고자 하며 유망한 중소형종목의 발굴노력을 지속 경주하여 시장초과수익 생성의 추가적인 원천으로 삼고자 함.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	13.07.01 ~ 13.09.30	13.04.01 ~ 13.09.30	13.01.01 ~ 13.09.30	12.10.01 ~ 13.09.30	11.10.01 ~ 13.09.30	10.10.01 ~ 13.09.30	
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 (비교지수대비 성과)	5.12 (-2.05)	-0.87 (-0.47)	6.05 (6.05)	2.51 (2.47)	22.74 (9.90)	27.55 (20.92)	- #VALUE!

비 교 지 수	7.17	-0.40	0.00	0.04	12.84	6.63	37.91
종류(Class)별 현황							
라자드주식형투자신탁A (비교지수대비 성과)	4.67	-1.70	4.73	0.78	18.62	21.16	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C1 (비교지수대비 성과)	4.54	-1.99	4.31	0.32	17.58	19.62	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C-1 (비교지수대비 성과)	4.79	-1.51	5.06	1.22	19.72	22.86	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드국내주식형투자신탁1 (비교지수대비 성과)	4.91	-1.27	5.43	1.70	20.83	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C2 (비교지수대비 성과)	4.57	-1.94	4.39	0.35	17.66	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드주식형투자신탁C3 (비교지수대비 성과)	4.59	-1.89	4.47	0.47	18.04	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드코리아주식클래스 C4 (비교지수대비 성과)	4.64	-1.81	4.59	0.62	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
라자드코리아주식클래스 C5 (비교지수대비 성과)	4.67	-1.76	4.68	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * KOSPI)

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

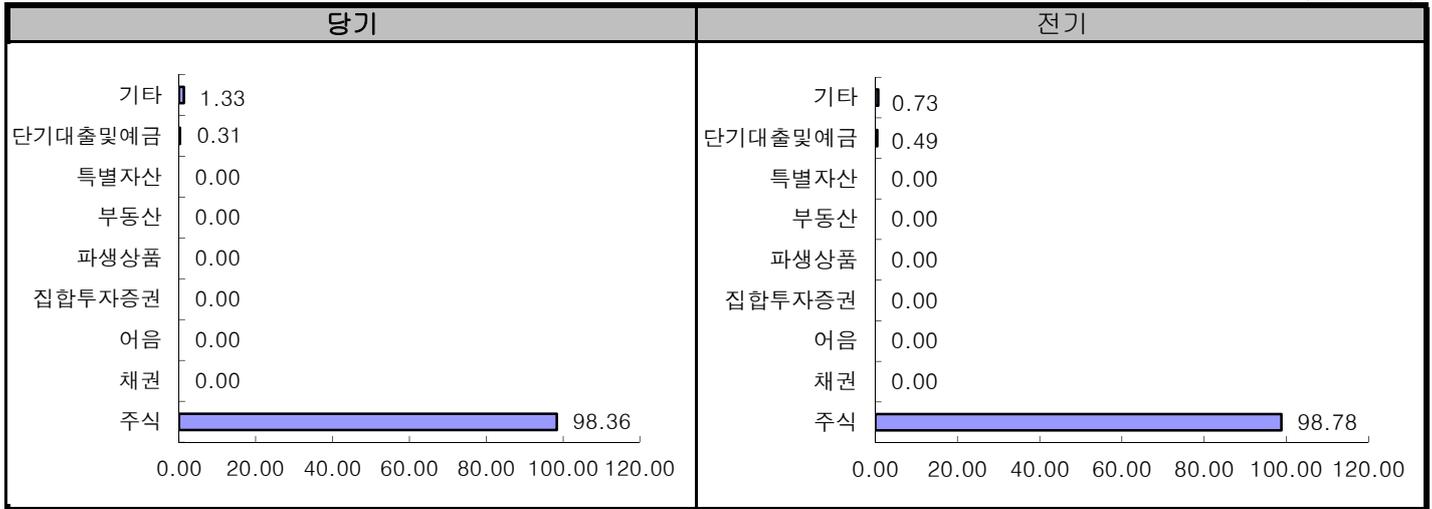
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-1,545	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-1	-1,541
당기	1,247	-	-	-	-	-	-	-	-	2	1	1,251

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	25,266	-	-	-	-	-	-	-	-	79	342	25,687
합계	25,266 (98.36)	-	-	-	-	-	-	-	-	79 (0.31)	342 (1.33)	25,687 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

[환헤지 비율, 환헤지 비용]

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	
-	

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
삼성전자	1,436	1,963	7.64	-

현대중공업	3,872	1,022	3.97	-
SKC	29,295	880	3.42	-
현대글로벌비스	3,864	813	3.16	-
LG하우시스	6,131	800	3.11	-
한국타이어	12,468	766	2.98	-
삼성SDI	3,958	742	2.88	-
기아차	11,146	728	2.83	-
LG화학	2,332	717	2.79	-
CJ CGV	11,241	618	2.40	-

▶ 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

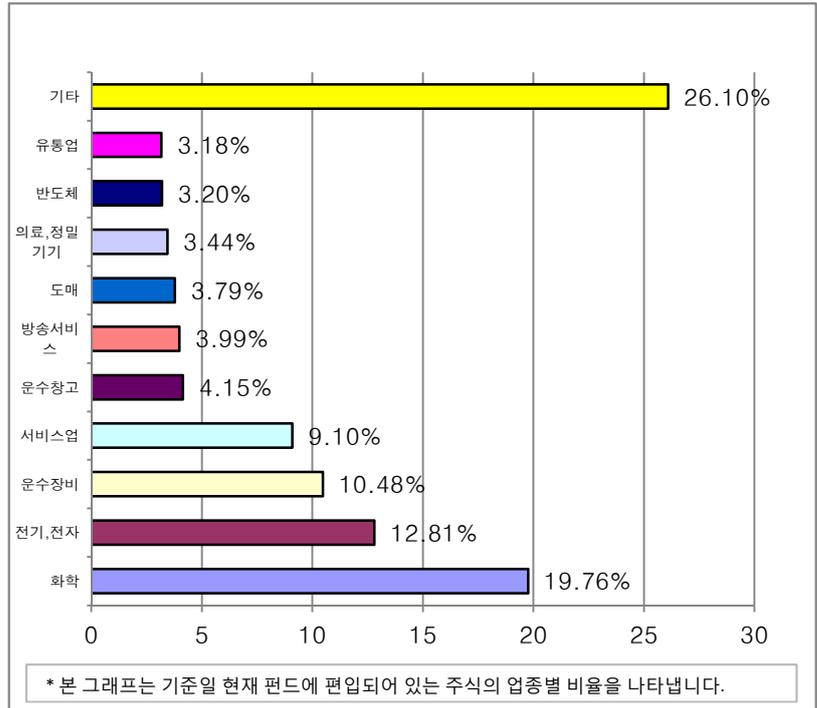
▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	화학	4,992	19.76
2	전기,전자	3,238	12.81
3	운수장비	2,648	10.48
4	서비스업	2,300	9.10
5	운수창고	1,048	4.15
6	방송서비스	1,009	3.99
7	도매	957	3.79
8	의료,정밀기기	870	3.44
9	반도체	809	3.20
10	유통업	803	3.18
11	기타	6,593	26.10
	합 계	25,266	100.00

주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준



▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

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 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
동일권	2010.10.29	대표이사	1	1	-	-	(운용경력) 일임계좌운용: 대우투자자문(주) 한강구조조정펀드운용: 도이치에셋매니지먼트아메리카(리서치경력) 스트래티지리스트: 1990-1994 이코노미스트: 1994-1998 리서치팀장: 1994-2001	

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

기 간	운용전문인력
2008.10.01 - 2010.10.28	고희탁
2010.10.29 - 2013.06.30	동일권

(주 1) 2013.09월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

※ 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	44.05	0.18	44.21	0.18	
	판매회사	라자드주식형투자신탁A	17.74	0.25	19.43	0.25
		라자드주식형투자신탁C1	1.80	0.37	2.32	0.38
		라자드주식형투자신탁C-1	5.84	0.13	5.65	0.13
		라자드국내주식형투자신탁I	0.93	0.01	0.89	0.01
		라자드주식형투자신탁C2	0.68	0.34	0.61	0.35
		라자드주식형투자신탁C3	0.09	0.31	0.13	0.32
		라자드코리아주식클래스C4	0.01	0.28	0.03	0.28
		라자드코리아주식클래스C5	0.78	0.25	0.54	0.25

펀드재산보관회사(신탁업자)	2.20	0.01	2.21	0.01
일반사무관리회사	1.57	0.01	1.58	0.01
보수 합계	75.68	2.13	77.60	2.15
기타비용**	0.62	0.00	-1.24	-0.01
매매·중개수수료	15.65	0.06	23.19	0.09
증권거래세	20.25	0.08	35.64	0.14

* 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)운용	전기	0.01	0.25	0.26	0.01	0.25	0.26
	당기	-0.02	0.37	0.35	-0.02	0.37	0.35
종류(class)별 현황							
라자드주식형투자신탁A	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.25	2.02
	당기	1.76	-	1.76	1.74	0.37	2.11
라자드주식형투자신탁C1	전기	2.26	-	2.26	2.27	0.27	2.54
	당기	2.26	-	2.26	2.24	0.37	2.61
라자드주식형투자신탁C-1	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.25	1.52
	당기	1.26	-	1.26	1.24	0.37	1.61
라자드국내주식형투자신탁1	전기	0.79	-	0.79	0.80	0.25	1.05
	당기	0.79	-	0.79	0.77	0.37	1.14
라자드주식형투자신탁C2	전기	2.14	-	2.14	2.14	0.25	2.39
	당기	2.14	-	2.14	2.12	0.37	2.49
라자드주식형투자신탁C3	전기	2.01	-	2.01	2.01	0.25	2.26
	당기	2.01	-	2.01	1.98	0.35	2.33
라자드코리아주식클래스C4	전기	1.87	-	1.87	1.88	0.25	2.13
	당기	1.88	-	1.88	1.85	0.29	2.14
라자드코리아주식클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.23	2.00
	당기	1.76	-	1.76	1.74	0.37	2.11

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

주2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평균잔액(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 회전율

(단위: 주, 백만원, %)

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
290,204	11,291	292,109	11,881	47.96	190.29

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2012.10.01 ~ 2012.12.31	2013.01.01 ~ 2013.03.31	2013.04.01 ~ 2013.06.30
42.49	40.13	27.42

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 [한화투자증권, 우리투자증권(엘지), 대우증권 외 7개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

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 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.
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.