

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2016년 01월 01일 - 2016년 03월 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 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
요약하여 제공하는 보고서입니다.

라자드코리아자산운용

서울시 중구 세종대로 136 서울파이낸스센타 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>

<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>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보

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

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용		87131	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A		88492	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1		88493	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I		89250	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 I		A3960	
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)클래스C2		96709	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3		96711	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4		96712	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5		96713	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S		A0963	
펀드의 종류	투자신탁, 증권펀드(주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2008. 10. 01
운용기간	2016. 01. 01 - 2016. 03. 31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	SK증권, 삼성증권, 한국투자증권 외 19개
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)운 용	자산총액	167,002	173,535	3.91
	부채총액	5,234	330	-93.70
	순자산총액	161,767	173,206	7.07
	기준가격	975.59	947.12	-2.92
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스A	기준가격	971.27	938.75	-3.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C1	기준가격	969.90	936.21	-3.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-1	기준가격	972.49	941.08	-3.23
라자드코리아증권투자신탁(주식) 클래스 I	기준가격	973.64	943.33	-3.11
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스Ge	기준가격	882.20	854.33	-3.16
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스CW	기준가격	883.95	856.50	-3.11
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P	기준가격	883.10	854.22	-3.27
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C-P2	기준가격	999.83	967.28	-3.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S-P	기준가격	890.31	862.22	-3.16
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C2	기준가격	970.35	936.93	-3.44
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C3	기준가격	970.66	937.52	-3.41
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C4	기준가격	970.97	938.15	-3.38
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스C5	기준가격	971.27	938.71	-3.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)클 래스S	기준가격	972.89	941.91	-3.18

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

2. 운용경과 및 수익률 현황

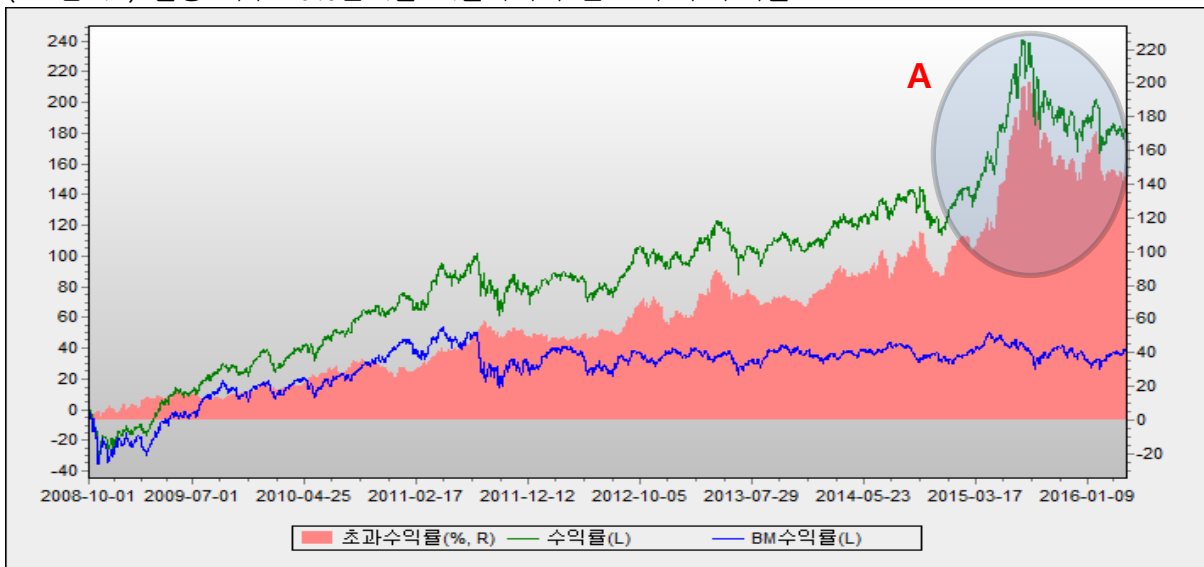
[운용경과]

2016년 1분기의 주식시장은 구정연휴 직후의 개성공단폐쇄와 사드배치, 도이치은행의 분기 적자 및 중국 위안화 급락에의 국제헤지펀드 베팅 등 복합적인 불확실성이 증폭되어 흐름이 크게 바뀔 양상을 보였습니다. 2015년 8월 이후의 오랜 하락조정을 마친 내재성장률우량주들이 2016년에 들어와 1월 중 견조한 펀더멘탈 전망과 고평가해소로 인한 투자매력도의 회복을 근거로 큰 폭의 추가회복을 하였으나 앞서 언급한 복합적인 불확실성의 증폭과 지정학적 위험 고조 및 중국 위안화 급락우려 등으로 원화환율이 1,250원대로 크게 상승함에 따라 수출대형주 및 금융건설주들로 급속하게 시장의 쓸림이 나타났던 것입니다.

이 같은 시장흐름에 따라 라자드코리아펀드의 1분기 운용성과도 내재성장률 우량종목군에 초점을 맞춰 구성된 포트폴리오특성에 따라 1월 +4.8%, 2월 -9.0%, 3월 +2.3%를 시현하여 분기성과는 -2.92%로 시장(KOSPI) 성과 +1.76%에 비교하여 -4.68%를 언더퍼폼하는 저조한 성적을 기록하였습니다. 분기보고서를 작성하는 4월24일 현재 펀드의 연초이후성과는 -1.92%로 약 1% 개선되었으나 시장성과 역시 +2.76%로 1% 개선되어 시장보다 나은 성과를 보이지는 못하였습니다.

4월24일 현재의 기간별 펀드성과를 보면 (1) 연초이후성과는 앞서 보고드린 바와 같이 펀드가 -1.92%, 시장이 +2.76%로 -4.68% 언더퍼폼, (2) 최근 1년 성과는 펀드가 +8.37%, 시장이 -6.68%로 +15.05% 아웃퍼폼, (3) 최근 3년 성과는 펀드가 +28.08%, 시장이 +4.14%로 +23.94% 아웃퍼폼, (4) 최근 5년 성과는 펀드가 +47.25%, 시장이 -8.30%로 55.55% 아웃퍼폼, (5) 운용개시(2008.10.1) 이후 현재까지 7년6개월간 성과는 펀드가 182.43%, 시장이 +39.19%로 +143.24% 아웃퍼폼하였습니다.

(그림-1) 설정 이후 2016년 4월 24일까지의 펀드 누적 수익률



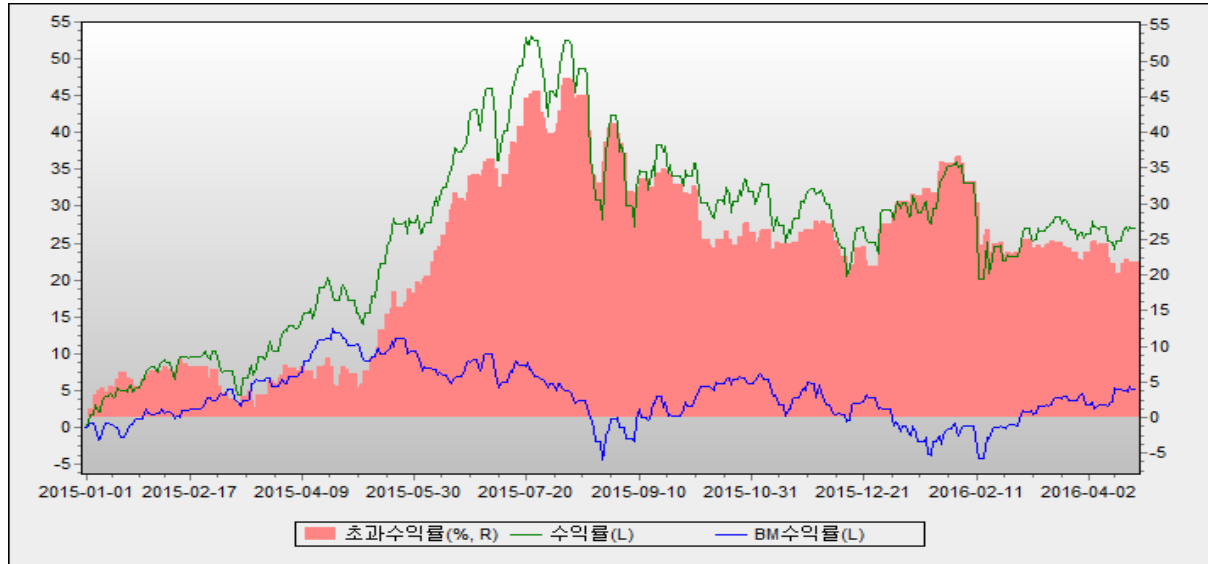
2016년1분기의 펀드성과 흐름을 더 상세히 이해하기 위해 위 그림의 음영부분 A를 상세히 표시한 그림이 다음의 (그림-2) 2015년1월1일~2016년4월24일 기간의 누적 수익률 그래프입니다.

(그림-2)에서 보면 라자드코리아펀드의 성과는 2015년8월 이후 연말까지 오랜 하락조정을 보이다가 2016년에 들어오면서 강하게 상승추세로 전환하였으나 2월(구정연휴직후) 중순 큰 폭의 단기 하락(약-9%)을 보인 후 점진적인 상승추세를 보여오고 있습니다.

(그림-1)의 펀드 장기성과 추이와 (그림-2)의 펀드 단기성과 추이는 펀드의 포트폴리오와 시장의 향후 1~2년미래실적과 주가간 평가수준을 함께 고려할 때 적어도 현재의 펀드 포트폴리오 편입종목들의 밸류에이션이 고평가의 우려에서 벗어났다는 사실을 강하게 시사하고 있습니다. 달리 말하자면 향후의 추가흐름은 주가의 고평가/저평가 인식에 따른 시장흐름이 일단락되고 전적으로

각 종목들의 사업성전망에 따라 시장평가가 이루어지는 시장가격메커니즘이 작동되기 시작하고 있다고 말씀드릴 수 있을 것입니다.

(그림-2) 2015년1월1일 이후 2016년4월24일까지의 펀드 누적 수익률



분기 중 주요 운용상황을 말씀드리면 첫째, 2월 중의 단기 폭락 이후 내재성장률과 내재가치가 우량한 기업들이 하락공포가 증폭됨에 따라 과도한 매물로 과도하게 기업가치가 하락한 종목들이 다수 나타남에 따라 포트폴리오내 편입종목인 경우 비중을 확대하고 유망종목으로 관찰해오던 종목은 신규 편입하였습니다. 둘째, 조선업종의 구조조정 이후 사업효율성 제고와 한국 조선사들의 고연비선박 건조능력의 국제비교우위로 인한 글로벌 선박시장에서의 주도 전망 등에 따라 조선사들에 대한 투자비중을 의미있는 수준으로 편입하였습니다. 셋째는 지금까지 지속적으로 실행해온 바와 같이 4차혁명의 구조적 변화에 잘 대응하고 사업기회를 사업구조에 내재화시키고 전개시키고 있는 기업들을 발굴하여 신규편입하였습니다.

한편 펀드로의 자금유출입 측면에서는 1분기 중 2월 구정연휴직후의 단기 폭락으로 강화된 투자 매력도를 근거로 260억원의 신규자금이 순유입되었습니다. 강한 상승장세에서의 펀드 자금유입보다는 하락조정장세가 상당기간 진행된 하락장세에서의 펀드 자금유입이 펀드의 수익력을 강화시켜 주고 안정화시켜 준다는 점에서 구정연휴직후의 단기급락 이후 유입된 신규자금은 향후 우량한 펀드수익률을 창출해 줄 것으로 믿고 있습니다.

1분기의 매매회전율은 약 37%로 비교적 높았는데 이는 앞서 보고드린 바와 같이 오랜 하락조정과 구정연휴직후의 단기 폭락으로 투자매력도가 크게 변화된 종목들에 대한 비중변화로 인한 것으로서 2분기 이후에는 크게 낮아질 것입니다.

포트폴리오 편입종목은 3 월말 현재 90 종목으로서 운용개시 후 7년 6개월간 유지해온 포트폴리오 특성인 내재성장률 우량종목에 특화, 구성되어 있습니다.

운용팀의 리서치활동으로는 기업탐방과 세미나(NDR) 등이 1분기 총 120여회 진행되었고 동일권매니저의 베트남(호치민/하노이)과 중국(상하이) 현지기업 탐방이 유통/소비재기업을 중심으로 3월 말에 있었습니다.

[투자환경 및 운용계획]

(투자환경)

올해 2분기 한국경제와 산업에 영향을 미칠 글로벌 변수들로서 유가와 환율, 원자재가격 등은 여전히 글로벌 저성장의 추세에 따라 구조적인 변화를 보일 것으로 생각되지 않습니다. G3인 미국, 중국, 유럽의 상황도 중국에서의 구조조정 소음이 발생하고 있는 것 외에는 기존 진행되고 있는 흐름이 지속될 것으로 보고 있습니다. 중국의 구조조정 소음도 내수시장 확대가 실질적으로 견조하게 유지되고 있어 한국과 같이 수출에 일방적으로 의존적인 경제가 겪어야 하는 구조조정과는

달리 경제의 변동성과 불안정성을 크게 증폭시키지 않고 진행될 것으로 보입니다.

글로벌 경제의 활력이 강화되거나 물동량을 증대시키는 등의 거시적인 활성화가 출현하기를 기대하기 어렵다는 시각이 맞다면 한국경제와 산업의 경쟁력 약화흐름은 향후에도 지속적으로 진행될 것이라는 우울한 전망을 배제할 수 없습니다.

R&D에 의한 새로운 시장 창출과 경쟁력 강화, 경쟁력이 떨어진 한계기업들의 퇴출과 경쟁력 우위 기업들로의 자원배분, 새로운 신성장산업 내 창업 증가와 육성을 위한 규제완화와 정책설정, 사회적 갈등비용의 제거 등과 같은 기업가정신의 고양 등은 한국경제가 성장력을 강화시킬 수 있는 중요한 과제들입니다. 4월 13일 총선 결과는 현재 우리 사회가 겪고 있는 분열과 상반된 이해의 충돌을 사회적 결정기구인 국회와 정치 지형도에도 그대로 투영시켜 중요한 과제의 해결을 더욱 어렵게 만들어 놓았다고 생각합니다.

지난 분기 운용보고에서도 말씀 올렸듯이 4차혁명의 물결은 어김없이 한국에도 밀려와 있으며 혁명적인 새 생태계에서 출현하고 진화/성장하는 혁신적 신사업기회들이 태동되고 발아되어 나타나고 성장해 나가고 있습니다. 국내와 글로벌 시장의 구조적 변화에 대응하여 비교우위의 경쟁력을 갖춘 기업, 역동적인 신성장 동력과 경쟁력 강화 역량을 가진 구조적이며 지속가능한 우량성장기업들이 한국 경제의 성장 돌파구 마련과 기반 확장을 가능케 함으로써 미래에의 해법을 마련할 수 있을 것입니다. 라자드코리아펀드 포트폴리오매니저가 보고 있는 우울한 지금의 한국경제 밑바닥에서 태동되고 성장해 나가고 있는 미래의 한국경제입니다.

(운용계획)

라자드코리아펀드의 투자전략은 중장기 비즈니스모델이 강고하며 우수한 기업을 발굴하여 포트폴리오를 구성하고 이후 편입된 종목들의 투자매력도 점검에 주력하며 포트폴리오를 중장기 관점에서 가장 우수한 투자매력도를 가진 종목들로 교체/유지해 나가는 것입니다. 이를 위해서 거시적으로는 글로벌 경제흐름과 한국경제산업의 흐름이 야기하는 동태적인 구조적 변화들을 놓치지 않고 관찰하여 의미있는 변화를 확인하고 포착하는 작업을 하고 기업방문과 글로벌 및 국내의 경쟁기업들과의 비교작업을 세밀하게 해나갑니다.

작년 4분기에 이어 금년 1분기에 비교적 활발하게 비중을 확대하거나 신규 종목을 편입하였던 것은 가장 우수한 투자매력도를 보유한 종목들로 포트폴리오를 구성한다는 저희의 일관된 생각을 실행한 것이었습니다.

라자드코리아펀드의 투자전략은 따라서 경제와 산업의 통찰과 개별기업의 사업구조에 대한 심도 있는 해부로부터 얻어지는 시각을 통합하여 ‘지속가능한 우량성장기업’을 발굴하는데 모든 자원과 노력을 집중한다는 것입니다. 저희는 일시적인 업종의 비중변화나 단기적인 종목교체를 하는 등 시장의 주가흐름을 전략에 반영하지 않아왔고 앞으로도 그러할 것입니다. 저희는 이 같은 전략이 현명한 투자철학과 똑똑한 운용스타일을 현실에 적용하는 방법으로 이해하고 있으며 저희의 최고가치인 고객의 이익을 창출하는데 성공적으로 작동된다고 믿고 있습니다.

금년 2분기에도 저희의 전략은 중장기 사업구조에 초점을 두고 1~2년의 단기가 아닌 3~5~10년의 중장기 사업성이 우량하고 지속가능성이 높으며 한국경제는 물론 글로벌 경제의 구조적인 미래변화와 궤를 같이 하는 기업들과 동행하는 것입니다.

기업가치에 대한 고평가, 저평가 영역을 왔다갔다하는 평가는 영원히 반복되는 시장가격 메커니즘의 궤적일 뿐 투자기업의 사업성 그 자체야말로 기업가치를 결정하는 결정자(determinant)입니다. 주가를 보지 말고 사업성을 봐야 한다는 오랜 투자역사가 가르쳐 주는 지혜임을 2분기의 주식시장은 또다시 증명해 보일 것으로 생각합니다.

(끝)

▶ 기관수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	16.01.01 ~ 16.03.31	15.10.01 ~ 16.03.31	15.07.01 ~ 16.03.31	15.04.01 ~ 16.03.31	14.04.01 ~ 16.03.31	13.04.01 ~ 16.03.31	11.04.01 ~ 16.03.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 (비교지수대비 성과)	-2.92 (-4.68)	-5.29 (-6.97)	-11.63 (-7.85)	11.63 (13.84)	25.01 (24.49)	31.72 (32.17)	53.04 (58.30)
비 교 지 수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-5.26
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A (비교지수대비 성과)	-3.35 (-5.11)	-6.13 (-7.81)	-12.80 (-9.02)	9.72 (11.93)	20.78 (20.26)	25.13 (25.58)	40.43 (45.69)
비 교 지 수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-5.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1 (비교지수대비 성과)	-3.47 (-5.23)	-6.38 (-8.06)	-13.15 (-9.37)	9.15 (11.36)	19.65 (19.13)	23.28 (23.73)	37.27 (42.53)
비 교 지 수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-5.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1 (비교지수대비 성과)	-3.23 (-4.99)	-5.89 (-7.57)	-12.49 (-8.71)	10.24 (12.45)	21.93 (21.41)	26.86 (27.31)	43.75 (49.01)
비 교 지 수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-5.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스 1 (비교지수대비 성과)	-3.11 (-4.87)	-5.67 (-7.35)	-12.17 (-8.39)	10.74 (12.95)	23.06 (22.54)	28.64 (29.09)	- -
비 교 지 수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce (비교지수대비 성과)	-3.16 (-4.92)	-5.82 (-7.50)	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	1.76	1.68	-	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW (비교지수대비 성과)	-3.11 (-4.87)	-5.65 (-7.33)	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	1.76	1.68	-	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P (비교지수대비 성과)	-3.27 (-5.03)	-5.97 (-7.65)	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	1.76	1.68	-	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2 (비교지수대비 성과)	-3.26 (-5.02)	- -	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	1.76	-	-	-	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P (비교지수대비 성과)	-3.16 (-4.92)	-5.75 (-7.43)	- -	- -	- -	- -	- -
비 교 지 수	1.76	1.68	-	-	-	-	-

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2 (비교지수대비 성과)	-3.44 (-5.20)	-6.31 (-7.99)	-13.08 (-9.30)	9.28 (11.49)	19.84 (19.32)	23.62 (24.07)	37.69 (42.95)
비교지수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-5.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3 (비교지수대비 성과)	-3.41 (-5.17)	-6.25 (-7.93)	-13.00 (-9.22)	9.42 (11.63)	20.22 (19.70)	24.15 (24.60)	38.70 (43.96)
비교지수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-5.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4 (비교지수대비 성과)	-3.38 (-5.14)	-6.19 (-7.87)	-12.91 (-9.13)	9.56 (11.77)	20.44 (19.92)	24.56 (25.01)	- -
비교지수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5 (비교지수대비 성과)	-3.35 (-5.11)	-6.13 (-7.81)	-12.83 (-9.05)	9.69 (11.90)	20.73 (20.21)	25.00 (25.45)	- -
비교지수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	0.52	-0.45	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S (비교지수대비 성과)	-3.18 (-4.94)	-5.81 (-7.49)	-12.36 (-8.58)	10.49 (12.70)	- -	- -	- -
비교지수	1.76	1.68	-3.78	-2.21	-	-	-

* 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

* 해당사항 없음

▶ 손익현황

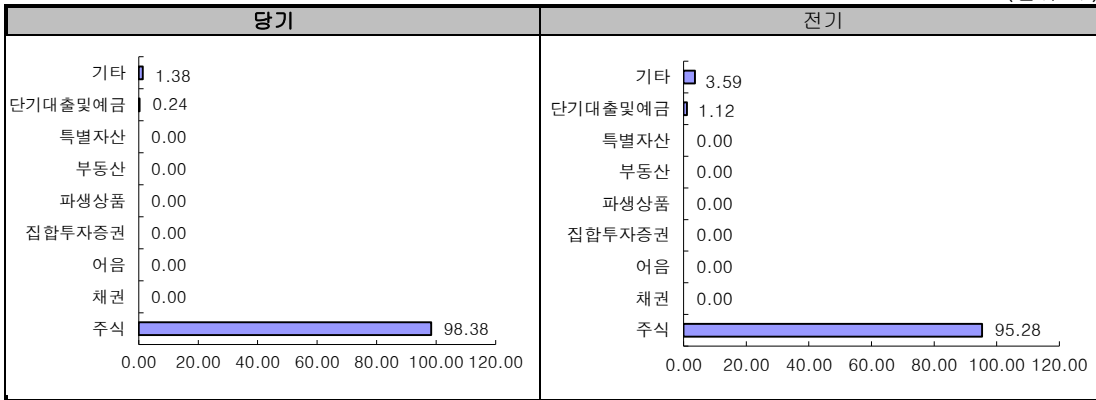
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-933	-	-	-	-	-	-	-	-	9	-1	-925
당기	-5,013	-	-	-	-	-	-	-	-	6	0	-5,008

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	170,719 (98.38)	-	-	-	-	-	-	-	-	414 (0.24)	2,402 (1.38)	173,535 (100.00)
합계	170,719 (98.38)	-	-	-	-	-	-	-	-	414 (0.24)	2,402 (1.38)	173,535 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자대상자산의 주요 환헤지 비율	기준일(2010.03.31) 현재 환헤지 비율	(2010.01.01 ~ 2010.03.31) 환헤지 비율	(2010.01.01 ~ 2010.03.31) 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.

▶ 환혜지를 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
에프티이앤이	1,273,661	9,998	5.76	2.4
CJ E&M	146,678	9,358	5.39	-
디오	155,469	7,773	4.47	1.02
한국항공우주	104,770	6,831	3.93	-
현대미포조선	84,235	5,408	3.11	-
한미약품	7,379	5,158	2.97	-
CJ프레시웨이	88,205	5,054	2.91	-
제넥신	64,046	4,534	2.61	-
CJ대한통운	23,392	4,444	2.56	-
뉴웍스	77,896	3,864	2.22	-
효성오앤비	117,284	2,170	1.25	2.02
비츠로셀	168,089	2,009	1.15	1.25
로보스타	94,548	1,182	0.68	1.21
비츠로셀우상(보)	15,741	188	0.10	1.17

▶ 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

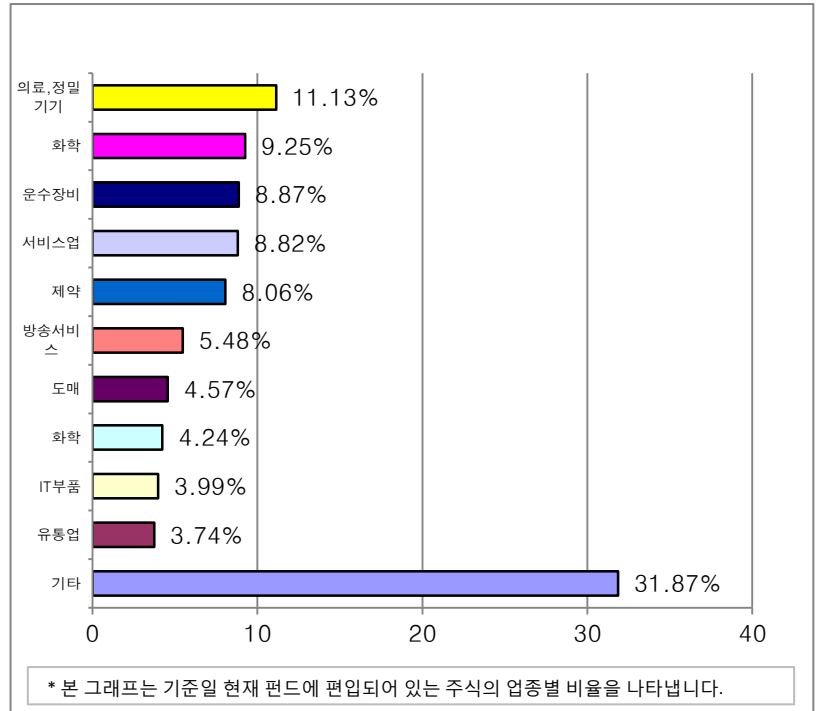
▶ 기타자산

※ 해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	의료,정밀기기	19,006	11.13
2	화학	15,786	9.25
3	운수장비	15,140	8.87
4	서비스업	15,056	8.82
5	제약	13,760	8.06
6	방송서비스	9,358	5.48
7	도매	7,794	4.57
8	화학	7,233	4.24
9	IT부품	6,804	3.99
10	유통업	6,381	3.74
11	기타	54,402	31.87
	합 계	170,719	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 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		3	117	1	210		

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

기 간	운용전문인력
2012.08.23 - 2016.03.31	동일권

(주 1) 2016.03월 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	205.39	0.18	282.03	0.18	
	판매회사	라자드코리아증권투자신탁(주식)	107.31	0.25	108.38	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	113.58	0.38	280.72	0.37
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	4.08	0.13	3.98	0.13
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	1.35	0.01	1.32	0.01
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	5.75	0.13	7.03	0.13
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	-	-	-	-
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	1.10	0.17	1.72	0.17
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	0.00	0.09	0.06	0.16
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	0.13	0.05	0.13	0.05
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	0.58	0.35	0.84	0.34
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	0.78	0.32	0.75	0.31
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	0.15	0.28	0.13	0.28
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	0.89	0.25	0.87	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)	2.69	0.09	2.56	0.09
	펀드재산보관회사(신탁업자)	10.27	0.01	14.10	0.01	
	일반사무관리회사	7.33	0.01	10.07	0.01	
	보수 합계	461.37	2.68	714.69	2.72	
	기타비용**	1.45	0.00	1.74	0.00	
	매매·중개수수료	단순매매·중개 수수료	52.34	0.05	66.21	0.04
조사분석업무 등 서비스 수수료		45.36	0.04	70.46	0.04	
합계		97.70	0.08	136.67	0.09	
증권거래세	73.14	0.06	178.38	0.11		

* 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	0.00	0.33	0.33	0.00	0.33	0.33
	당기	0.00	0.34	0.34	0.00	0.34	0.34
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.30	2.07
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.34	2.10
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C1	전기	2.26	-	2.26	2.27	0.43	2.70
	당기	2.26	-	2.26	2.26	0.34	2.61
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-1	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.30	1.56
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.34	1.60
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스 I	전기	0.79	-	0.79	0.80	0.30	1.09
	당기	0.79	-	0.79	0.79	0.34	1.13
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.30	1.57
	당기	1.26	-	1.26	1.26	0.34	1.60
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.77	0.30	1.06
	당기	0.76	-	0.76	0.77	0.33	1.09
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.44	0.33	1.76
	당기	1.43	-	1.43	1.43	0.34	1.77
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2	전기	1.35	-	1.35	1.35	0.65	2.00
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.26	1.67
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.96	0.30	1.27
	당기	0.96	-	0.96	0.96	0.34	1.31
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C2	전기	2.14	-	2.14	2.14	0.35	2.49
	당기	2.14	-	2.14	2.14	0.34	2.48
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C3	전기	2.01	-	2.01	2.01	0.28	2.30
	당기	2.01	-	2.01	2.01	0.33	2.34
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C4	전기	1.88	-	1.88	1.89	0.29	2.18
	당기	1.88	-	1.88	1.89	0.40	2.29
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.30	2.06
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.34	2.10
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.12	0.29	1.41
	당기	1.11	-	1.11	1.11	0.34	1.45

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
2,388,563	75,789	2,013,696	59,470	37.13	148.94

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2015.04.01 ~ 2015.06.30	2015.07.01 ~ 2015.09.30	2015.10.01 ~ 2015.12.31
24.54	25.77	21.09

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

참 고 : 펀드 용어 정리

용 어	내 용