

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 01월 01일 - 2017년 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 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. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

<공지사항>

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [라자드코리아증권투자신탁(주식)운용]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 2등급(높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용		87131	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A		88492	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1		88493	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I		89250	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce		84701	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW		85191	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P		85869	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2		85870	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P		85871	
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	2017.01.01 - 2017.03.31	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	삼성증권, 한국투자증권, 하나은행 외 17개
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)운용	자산총액	53,328	45,379	-14.91
	부채총액	50	131	162.53
	순자산총액	53,278	45,247	-15.07
	기준가격	786.84	768.68	-2.31
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	769.42	748.41	-2.73
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	기준가격	764.32	742.52	-2.85
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	기준가격	774.25	754.03	-2.61
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	702.92	684.59	-2.61
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	707.52	689.89	-2.49
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	기준가격	701.86	683.24	-2.65
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	기준가격	794.92	773.87	-2.65
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	기준가격	711.02	692.96	-2.54
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	기준가격	765.65	744.04	-2.82
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	기준가격	766.85	745.45	-2.79
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	기준가격	768.13	746.92	-2.76
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	기준가격	769.33	748.32	-2.73
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	기준가격	776.03	756.04	-2.58

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

안녕하십니까?

회사 근처 청계천을 거닐고 있는 사람들의 가벼운 옷차림에서 봄을 느끼기도 하지만 식탁에 차려진 봄동과 풋풋한 봄나물에서도 향긋한 봄내음이 전해집니다. 모든 생명이 기지개를 펴는 완전한 봄에 한가운데서 고객님의 말씀을 전합니다. ‘봄’이 따뜻한 기대감과 설렘이 가득한 계절이듯이 저희 운용팀에서도 작은 설렘의 변화가 있었습니다. 라자드코리아자산운용 주식운용팀이 모회사인 라자드자산운용그룹(본사 소재지: 뉴욕) 내 이머징마켓 주식운용 플랫폼에 포함 되었으며, 라자드코리아증권투자신탁(주식)의 부책임 운용역이었던 김세훈 매니저가 책임운용역으로 변경되었습니다. 라자드의 이머징마켓 주식운용 플랫폼은 20년이 넘는 역사와 운용 경험으로 약 50조 가량을 운용 중이며, 60명 이상의 운용 관련 인력으로 리서치의 깊이와 폭이 매우 넓은 팀입니다. 한국은 이머징마켓 주식시장 지수에서 15%의 비중을 차지하기에 국내 산업 및 기업들에 대한 리서치가 매우 중요하며, 이들과의 협력 강화를 통해 해외 투자자 시각에서의 한국의 산업과 기업을 조망할 수 있어 높은 수준의 리서치와 운용이 가능할 것으로 기대됩니다. 이번 조직개편으로 운용상의 큰 틀은 변화가 없으며, ‘견고한 비즈니스모델을 기반으로 구조적으로 돈 잘 버는 기업과 오래 함께 한다면 반드시 좋은 성과를 낼 수 있다’라는 운용 철학은 더욱 공고히 지켜나갈 예정입니다.

운용성과

2008년10월1일 운용 개시 이후 매년도 시장 대비 초과 투자이익을 달성해왔으나, 2016년 저조한 성과를 기록한 후 2017년에도 시장 대비 부진한 성과를 보이고 있습니다. 최근 수익률 저조의 가장 큰 이유는, 펀드의 많은 부문을 차지하고 있는 우량 중소형주의 하락 때문입니다. 우량 중소형주는 오랜 기간 주가 상승으로 기고 효과의 부정적 영향과 장기간 기업가치 상승에 따른 고평가 인식으로 하락한 반면, 펀드 내 편입 비가 낮은 수출관련 대형주와 금융주는 기저 효과와 장기간 소외에 따른 저평가 효과로 2015년 하반기 이후 큰 폭의 상승세를 보였기 때문입니다. 또한, 한국내 사드(THAAD) 배치 결정으로 촉발된 된 한중간의 경제 마찰 우려가 중국소비시장을 대상으로 사업을 펼치고 있는 펀드 내 중국 소비 관련 기업들의 주가 하락을 가져왔고, 중소형 비중이 높은 기관 환매와 연기금 등의 자금운용 방식이 액티브에서 패시브로 일부 변경되면서 수급 악화가 있었습니다.

고객님 질의에 대한 생각

- 삼성전자가 왜 없는지? : 삼성전자는 반도체와 디스플레이, 핸드셋 등에서 세계 최고의 기술력을 지닌 대한민국을 대표하는 우량기업임은 사실이나, 타 기업들과 비교하면 상대적인 상승 여력은 그리 높지 않습니다. 펀드 내에 60 여개의 종목들이 포함되어 있는데 상승 여력과 투자 확신을 고려하면 삼성전자는 순위 권 밖입니다. 다른 경기민감주와 마찬가지로 반도체 산업 역시 수요와 공급의 부침이 심한 사이클 산업이고, 지금은 이익 사이클의 정점에 위치해 있다고 생각되기 때문입니다. 삼성전자의 주가가 편입 가능한 수준까지 하락하거나, 장기 기업 가치 상승을 이끌만한 확장성/지속성이 담보된다면 펀드내 편입을 고려할 예정입니다.

- 강세를 보이는 수출 관련 대형주 비중이 너무 낮은 것 아닌지? : 펀드 내 철강, 석유 화학, 정유, 자동차, 기계 등 대표적 수출 관련 기업들의 비중을 낮게 가져가고 있습니다. 그 이유는 오랜 기간 한국 경제를 이끌어 왔던 대형 수출 기업들이 중국 및 신흥국의 기술 고도화로 품질과 기술 등에서 경쟁력 하락 현상이 여러 곳에서 목격되고 있기 때문입니다. 장치산업의 특징은 수요가 늘거나 경쟁자가 사라질 때 돈을 버는 구조입니다. 최근 세계 경제가 반등을 하고 있지만 지속성 측면에서는 부정적인 시각을 가지고 있습니다. 따라서, 수요의 구조적 증가 가능성은 낮고, 경쟁자의 수는 오히려 증가하고 있기 때문에 수출 관련 대형주의 이익 증가는 단기에 그칠 것으로 전망하고 있습니다.

- 사드(THADD) 이슈의 중국 소비 관련 기업 비중이 너무 높지 않은지? : 앞서 말씀드린 바와 같이 펀드 내 화장품, 미디어, 게임, 헬스케어, 음식료 등 중국 소비자들을 상대로 사업을 하는 기업들이 다수 포진하고 있습니다. 이들 종목들이 최근 사드(THADD) 이슈로 고전을 하고 있지만 비중의 변화는 주지 않았습니다. 중국의 주 소비층은 소비 취향과 패턴, 소비 가치 구조가 이미 진화되어 한국의 영화/드라마/음악/게임과 같은 소비 가치를 지향하고 있다는 믿음 때문입니다. 또한, 과거 우리가 반일 감정으로 인한 일본산 제품 불매 운동에도 불구하고 일본 제품 수요가 줄지 않았던 것과 마찬가지로, 중국 정부가 아무리 막는다고 하더라도 문화의 흐름은 인위적으로 막지 못한다고 생각하고 있습니다.

- 헬스케어 비중이 너무 높은 것 아닌지? : 저희는 소비자와 시장의 요구에 대해 구조적인 변화를 초래하는 현상과 요인을 주의 깊게 관찰하고 있습니다. 이러한 분석을 통해 성장 섹터나 기업을 찾아낼 수 있는데 시장의 요구를 구조적으로 변화시키는 요인으로는 대표적으로 국내는 물론 세계적으로 노령화가 빠르게 증가하고 있는 현상에 주목하고 있습니다. 전세계적으로 노인인구라는 인프라가 빠르게 깔리면서 돈을 버는 업체는 어디일까요? 저희는 제약/바이오/의료기기 등의 헬스케어 업종이라 단언하고 있습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

주식시장의 역사는 지나친 자신감과 지나친 공포감을 경계해야 한다고 이야기하고 있습니다. 투자자들의 자신감이 과도하게 커지거나 공포감이 지나칠 때 주식시장은 항상 투자자들의 생각대로 움직이지 않았기 때문입니다. 그리고 2017년 1분기 투자자들의 대형주로의 자신감은 최근 10년래 가장 높은 수준에 다가서고 있습니다. 장기간 가격 조정을 받아왔던 우량 중소형주는 구조적 성장 가능성과 함께 벨류에이션 매력까지 겸비하고 있습니다. 기업의 내부 환경을 누구보다도 잘 알고 있는 기업의 오너들이 자사 주식을 매입하면서 지분을 늘리는 모습들이 자주 관찰됩니다. 우량 중소형주는 그 만큼 성장성 대비 저평가 상태에 있다는 중요한 방증으로 해석됩니다. 지금은 오너들과 비슷한 가격에 사거나 오히려 더 싸게 살 수 있는 좋은 기회로 판단됩니다.

펀드 성과 부진으로 인해 고객님들에 다시 한번 송구하다는 말씀 드립니다. 주가는 뉴스와 이벤트 보다는 중장기에 걸친 기업가치에 반드시 수렴해 나간다고 확신합니다. 기업의 펀더멘탈, 곧 외형 성장과 영업이익 성장, 사업구조의 유효성, 우량한 사업성과 그 지속가능성 등에만 초점을 맞추어 중장기 사업성이 우량한 종목군으로 포트폴리오를 유지해 왔고, 앞으로도 지속 관리해 나갈 예정입니다. 이를 위해 라자드 이머징마켓 주식운용 플랫폼과 적극적으로 협업하여 보다 안정적인 수익을 달성하도록 최선을 다하겠습니다. 감사합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.01.01 ~ 17.03.31	16.10.01 ~ 17.03.31	16.07.01 ~ 17.03.31	16.04.01 ~ 17.03.31	15.04.01 ~ 17.03.31	14.04.01 ~ 17.03.31	12.04.01 ~ 17.03.31
라자드코리아증권투자신탁(주식)운용 (비교지수대비 성과)	-2.31 (-8.91)	-14.63 (-20.34)	-16.75 (-26.39)	-18.84 (-27.08)	-9.41 (-15.25)	1.46 (-7.33)	21.71 (14.45)
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	7.26
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A (비교지수대비 성과)	-2.73 (-9.33)	-15.38 (-21.09)	-17.85 (-27.49)	-20.28 (-28.52)	-12.52 (-18.36)	-3.71 (-12.50)	11.67 (4.41)
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	7.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1 (비교지수대비 성과)	-2.85 (-9.45)	-15.60 (-21.31)	-18.17 (-27.81)	-20.69 (-28.93)	-13.44 (-19.28)	-5.10 (-13.89)	9.08 (1.82)
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	7.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1 (비교지수대비 성과)	-2.61 (-9.21)	-15.17 (-20.88)	-17.55 (-27.19)	-19.88 (-28.12)	-11.68 (-17.52)	-2.31 (-11.10)	14.32 (7.06)
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	7.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce (비교지수대비 성과)	-2.61 (-9.21)	-15.17 (-20.88)	-17.54 (-27.18)	-19.87 (-28.11)	-	-	-
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW (비교지수대비 성과)	-2.49 (-9.09)	-14.96 (-20.67)	-17.23 (-26.87)	-19.45 (-27.69)	-	-	-
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P (비교지수대비 성과)	-2.65 (-9.25)	-15.24 (-20.95)	-17.65 (-27.29)	-20.02 (-28.26)	-	-	-
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2 (비교지수대비 성과)	-2.65 (-9.25)	-15.23 (-20.94)	-17.64 (-27.28)	-20.00 (-28.24)	-	-	-
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P (비교지수대비 성과)	-2.54 (-9.14)	-15.04 (-20.75)	-17.36 (-27.00)	-19.63 (-27.87)	-	-	-
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	-	-	-

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2 (비교지수대비 성과)	-2.82 (-9.42)	-15.54 (-21.25)	-18.10 (-27.74)	-20.59 (-28.83)	-13.21 (-19.05)	-4.83 (-13.62)	9.45 (2.19)
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	7.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3 (비교지수대비 성과)	-2.79 (-9.39)	-15.49 (-21.20)	-18.02 (-27.66)	-20.49 (-28.73)	-13.00 (-18.84)	-4.41 (-13.20)	10.22 (2.96)
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	7.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4 (비교지수대비 성과)	-2.76 (-9.36)	-15.44 (-21.15)	-17.94 (-27.58)	-20.38 (-28.62)	-12.77 (-18.61)	-4.11 (-12.90)	10.88 (3.62)
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	7.26
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5 (비교지수대비 성과)	-2.73 (-9.33)	-15.38 (-21.09)	-17.86 (-27.50)	-20.28 (-28.52)	-12.56 (-18.40)	-3.76 (-12.55)	- -
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	8.79	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S (비교지수대비 성과)	-2.58 (-9.18)	-15.11 (-20.82)	-17.44 (-27.08)	-19.73 (-27.97)	-11.31 (-17.15)	- -	- -
비 교 지 수	6.60	5.71	9.64	8.24	5.84	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

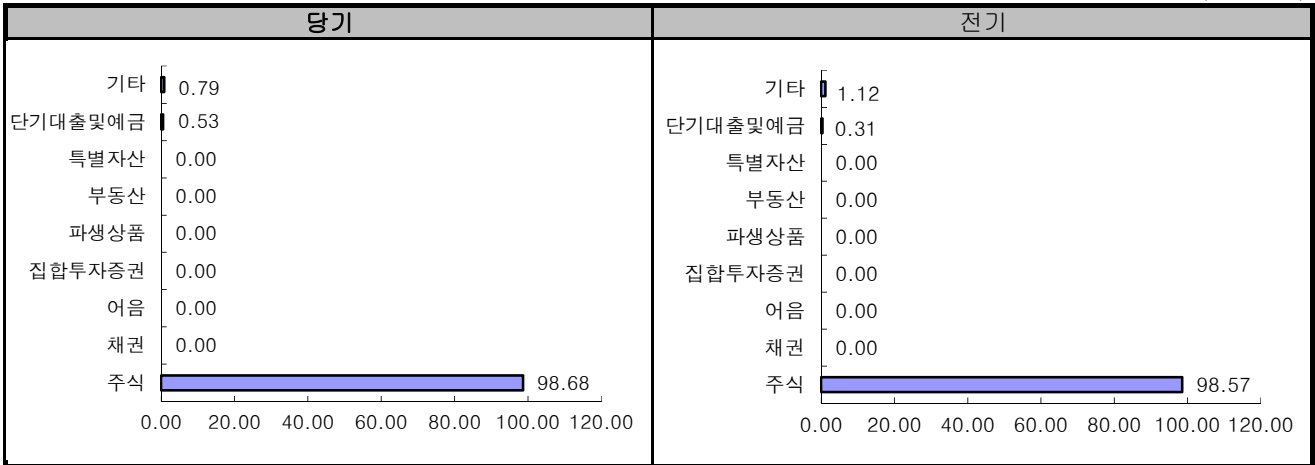
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-19,296	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-1	-19,292
당기	-1,259	-	-	-	-	-	-	-	-	1	4	-1,254

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	44,781 (98.68)	-	-	-	-	-	-	-	-	241 (0.53)	357 (0.79)	45,379 (100.00)
합계	44,781 (98.68)	-	-	-	-	-	-	-	-	241 (0.53)	357 (0.79)	45,379 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2017.03.31) 현재 환헤지 비율	(2017.01.01 ~ 2017.03.31) 환헤지 비용	(2017.01.01 ~ 2017.03.31) 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
CJ E&M	31,380	2,667	5.87	-
에프티이앤이	355,738	2,070	4.56	-
한국항공우주	30,190	1,739	3.83	-
아모레G	12,303	1,470	3.23	-
CJ프레시웨이	43,663	1,443	3.18	-
한샘	6,295	1,385	3.05	-
코스맥스비티아이	40,478	1,293	2.84	-
한국전력	27,804	1,291	2.84	-
팜스코	99,814	1,273	2.80	-
BGF리테일	12,010	1,261	2.77	-

▶ **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

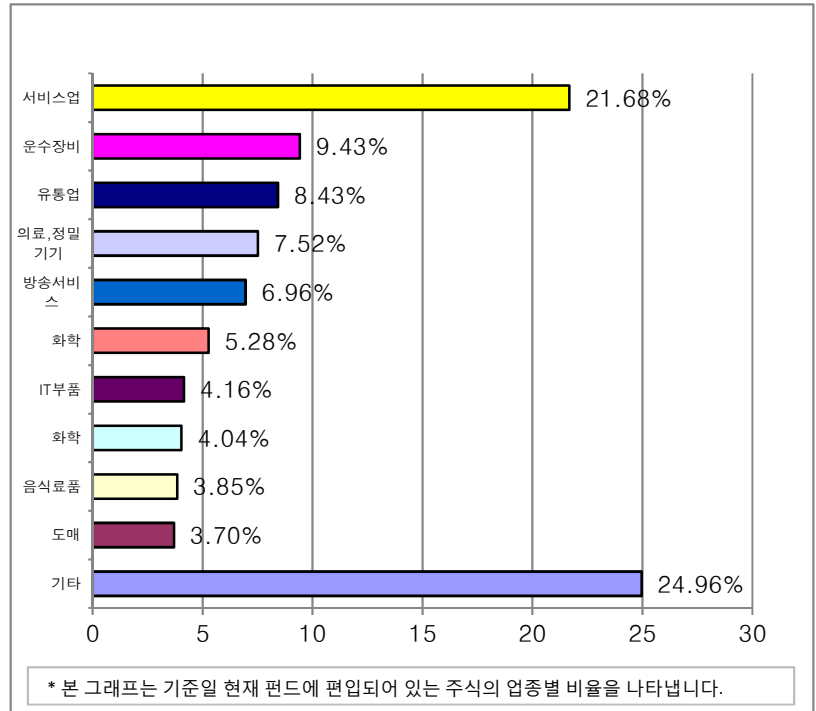
▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	9,709	21.68
2	운수장비	4,222	9.43
3	유통업	3,774	8.43
4	의료,정밀기기	3,367	7.52
5	방송서비스	3,116	6.96
6	화학	2,364	5.28
7	IT부품	1,863	4.16
8	화학	1,808	4.04
9	음식료품	1,722	3.85
10	도매	1,657	3.70
11	기타	11,179	24.96
	합 계	44,781	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 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 개수	운용 규모	개수	운용 규모		
김세훈	2017.02.14	부문장	0	-	-	-	*라자드코리아자산운용(주), 포트폴리오 매니저 및 애널리스트 (2013~현재) *에셋플러스자산운용, 국내운용팀 팀장 (2010~2013) *VIP투자자문, 주식운용팀 이사 (2003~2010) *리딩투자증권, 리서치팀 (2000~2002)	2103000239

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 - 2017.02.13	동일권
2017.02.14 - 2017.03.31	김세훈

(주 1) 2017.03월 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	172.66	0.18	83.56	0.17	
	판매회사	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	75.61	0.25	64.58	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	166.24	0.38	2.34	0.37
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	3.33	0.13	3.09	0.12
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	4.42	0.13	3.58	0.12
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	1.64	0.17	1.67	0.17
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.15	0.16	0.20	0.16
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.10	0.05	0.10	0.05
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	41.58	0.35	37.39	0.34
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	0.33	0.32	0.38	0.31
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	0.64	0.28	0.55	0.28
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	0.72	0.25	0.71	0.25
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	1.54	0.09	1.32	0.09

펀드재산보관회사(신탁업자)		8.63	0.01	4.18	0.01
일반사무관리회사		6.17	0.01	2.98	0.01
보수 합계		483.76	2.74	206.63	2.68
기타비용**		1.44	0.00	0.68	0.00
매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료	58.05	0.06	21.17	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료	57.58	0.06	21.67	0.05
	합계	115.63	0.12	42.84	0.09
	증권거래세	230.21	0.24	73.40	0.15

* 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·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수 수수료비율(B)	합계(A+B)
라자드코리아증권투자신탁 (주식)운용	전기	0.00	0.47	0.47	0.00	0.47	0.47
	당기	0.00	0.36	0.36	0.00	0.36	0.36
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.60	2.36
	당기	1.76	-	1.76	1.77	0.36	2.13
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C1	전기	2.26	-	2.26	2.27	0.31	2.58
	당기	2.26	-	2.26	2.27	0.29	2.56
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-I	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.60	1.87
	당기	1.26	-	1.26	1.27	0.36	1.63
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.57	1.84
	당기	1.26	-	1.26	1.27	0.36	1.62
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.77	0.59	1.36
	당기	0.76	-	0.76	0.77	0.36	1.12
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.44	0.61	2.05
	당기	1.43	-	1.43	1.44	0.37	1.80
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.73	2.14
	당기	1.41	-	1.41	1.41	0.36	1.78
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.97	0.61	1.57
	당기	0.96	-	0.96	0.97	0.36	1.32
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C2	전기	2.14	-	2.14	2.14	0.61	2.75
	당기	2.14	-	2.14	2.14	0.36	2.50
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C3	전기	2.01	-	2.01	2.02	0.87	2.89
	당기	2.01	-	2.01	2.01	0.39	2.40
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C4	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.59	2.48
	당기	1.89	-	1.89	1.89	0.36	2.25
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.62	2.38
	당기	1.76	-	1.76	1.76	0.37	2.13
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.12	0.59	1.70
	당기	1.11	-	1.11	1.12	0.36	1.48

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액'을 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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

라자드코리아증권투자신탁(주식)운용

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
576,417	17,872	1,312,232	24,473	51.01	206.88

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.04.01 ~ 2016.06.30	2016.07.01 ~ 2016.09.30	2016.10.01 ~ 2016.12.31
18.34	28.63	79.51

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