

라자드코리아증권투자신탁(주식) [주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 04월 01일 - 2017년 06월 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

서울시 중구 세종대로 136 서울파이낸스센타 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)]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)		87131	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A		88492	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1		88493	
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I		89250	
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	2017.04.01 - 2017.06.30	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)	자산총액	45,379	44,181	-2.64
	부채총액	131	1,219	827.49
	순자산총액	45,247	42,962	-5.05
	기준가격	768.68	814.31	5.94
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	748.41	789.39	5.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	기준가격	742.52	800.57	7.82
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	기준가격	754.03	796.29	5.60
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	684.59	723.01	5.61
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	689.89	729.46	5.74
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	기준가격	683.24	721.24	5.56
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	기준가격	773.87	816.95	5.57
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	기준가격	692.96	732.35	5.68
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	기준가격	744.04	784.06	5.38
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	기준가격	745.45	785.76	5.41
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	기준가격	746.92	787.57	5.44
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	기준가격	748.32	789.28	5.47
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	기준가격	756.04	798.72	5.65

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? 고객님,

기록적인 폭염 속에 창 밖에는 천둥, 번개와 함께 요란한 소나기가 내리고 있습니다. 이해인 수녀님의 ‘소나기’를 읊조리며 잠시 여유를 부려봅니다. 더운 날씨 속에 몸과 마음이 지치기 쉬운 때입니다. 휴식과 여유로운 마음으로 보내시기를 바랍니다.

한 여름의 뜨거운 날씨처럼 KOSPI가 2,400P를 돌파하며 7월 하순 현재 8개월 연속 상승의 대기록을 이어가고 있습니다. 삼성전자를 필두로 한 IT 섹터와 은행, 증권, 보험 등 금융업종도 신고가를 갱신하면서 KOSPI 상승을 주도하고 있습니다. 더불어 소재를 비롯한 경기민감섹터, 그리고 통신 섹터의 주가 상승도 함께 두드러지는 양상을 보였습니다.

라자드코리아펀드는 2분기 5.94% 수익률로 시장 성과 10.72% 대비 -4.78%의 저조한 성과를 기록하였습니다. 시장 상승률에 못 미치는 수익률을 기록한 이유는 펀드 내 IT 섹터와 금융 섹터의 낮은 비중, 펀드 내 높은 비중을 유지하고 있는 우량 중소형주의 상대적 약세 현상이 강화되었기 때문입니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

3분기 시장 전망

KOSPI가 연일 신고가를 갱신하는 등 가파른 주가 상승의 배경에는 크게 3가지 요인이 작용하고 있습니다. 1) 세계 경기의 회복 기대감이 작용하고 있습니다. 특히, 선진국 보다 이머징마켓의 회복 속도가 더욱 빠르게 나타나고 있습니다. 2) 기업이익이 증가하고 있습니다. 상장기업의 전체 순이익이 2010년 91조에서 2016년 100조를 돌파하였고, 올 해는 120조가 넘을 것으로 기대하고 있습니다. 3) 외국인들의 매수세가 이어지면서 수급적인 요인이 작용하고 있습니다.

이러한 요인들이 지속 가능할지를 따져 보는 게 향후 전망의 가장 큰 key point가 될 것입니다.

결론적으로 이야기하면 지나친 낙관이 시장을 지배하고 있다고 말씀 드리고 싶습니다. 그 이유는,

1)글로벌 경기 회복 기대감으로 2015년부터 상승하였던 원자재 지수가 4월부터 꺾이기 시작해서 하락세로 전환하였습니다. 기대 보다 수요가 높지 않은데서 오는 현상으로 판단됩니다. 2015년 글로벌 경기를 너무 비관적으로 본 나머지 재고를 가지고 가지 않았던 기업들의 일시적 재고 확충 과정이 지난해부터 올 초까지 이어진 것이고 의미있는 글로벌 수요는 아니라고 생각됩니다. 반면, 원자재 지수와 높은 상관관계가 있는 이머징마켓 지수는 이와 무관하게 지속적인 상승세를 보이고 있는데 두 지표의 연관성을 감안하면 이머징마켓 지수가 그만큼 과열 구간에 있다고 판단됩니다.

2)기업 이익 측면을 살펴보면 전체 시가총액의 20% 이상을 차지하고 있는 삼성전자의 경우 증권사 전망치를 들여다 보면, 올 해 38 조 내년 40 조, 낙관적으로 보는 사람은 내년 42 조까지 예상하고 있습니다. 2016년 23%, 올 해 70% 성장, 내년 5% 대의 성장에 그칩니다.

삼성전자 등의 IT 섹터를 제외할 경우 실적과 주가 간의 괴리는 더욱 극명하게 나타납니다. IT 섹터를 제외한 KOSPI 의 2017년 영업이익 컨센서스는 연초 이후 2% 하락했고, 순이익은 1% 가량 낮아졌습니다. 반면, IT 섹터를 제외한 KOSPI 지수는 12% 이상 상승했습니다. 당장의 2/4 분기 이익 전망치가 하향조정되고 있다는 점도 우려를 높이는 대목입니다. 현재 비 IT 의 실적 컨센서스 하향조정을 주도하고 있는 업종은 철강, 화학, 조선, 에너지, 자동차, 유틸리티, 화장품, 등이고, 이들 업종들은 3/4 분기에도 실적에 대한 우려가 이어질 가능성이 존재합니다.

저조한 글로벌 수요를 감안하면 수출 대형주의 내년도 이익은 정체 내지 감익이 예상됩니다. 올해가 이익 증가의 peak 고 이를 주가가 대부분 반영했다고 보고 있으며, 전체 시가 총액 1,500 조이고 올 해 120 조 이익을 감안하면 10.3 배로 저평가 되었다고 보기 힘든 구간입니다.

연일 이어지는 폭염 속에도 소나기가 내리 듯, 8 개월 연속 이어지는 KOSPI 랠리에 대한 경계감을 더욱 높여야 하는 구간으로 생각하고 있습니다.

3분기 운용 계획

2015년 중순 부터 이어져온 상승세의 특징은 삼성전자등 IT 기업과 수출관련 대형주에 지나치게 쏠려 있다는 점입니다. 액티브 펀드의 종말이라는 자조 섞인 이야기까지 나오고 있습니다. 주식 시장은 한 쪽으로 강하게 치우쳐 있을 때 많은 이들을 당혹케 하는 결과를 보여 줄 때가 많습니다. 2015년 7월 이후 2년간 과도하게 상승하였던 대형주는 당분간 상승에 대한 피로감으로 조정 양상이 예상되며, 반대로 장기간 하락하였던 펀드멘탈 양호 우량중소형주는 적절한 가치로의 회귀가 있을 것으로 생각됩니다.

저희가 노력을 집중해야 하는 작업은 바로 구조적인 중장기 시장의 니즈 변화에 적절히 대응하거나 대응 역량이 있는 기업을 찾아내는 것입니다. 또한, 이들 기업이 얼마나 크고 지속 가능한 성장을 창출할 수 있는 사업구조를 구축하고 운영해 나가느냐를 알아내고 평가하는 것이 저희의 가장 큰 업무로 생각됩니다. 포트폴리오 구성은 현재 구조적 성장이 견고하게 지속될 것으로 판단되는 제약바이오/의료기기섹터, 미디어/콘텐츠/엔터테인먼트섹터, 생활용품과 음식료섹터, 소프트웨어섹터를 중심으로 짜여져 있습니다. 거시적 분석과 통찰에 의한 성장성 평가의 결과와 개별기업의 중장기 사업성을 평가한 결과가 서로 일치함을 확인할 수 있다면, 선별한 기업들에 대한 투자 확신을 더욱 강하게 가질 수 있을 것입니다. 현재 동 펀드의 포트폴리오 구성종목들이 바로 그러하다고 저희는 자신하고 있습니다.

감사합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.04.01 ~ 17.06.30	17.01.01 ~ 17.06.30	10.10.01 ~ 17.06.30	16.07.01 ~ 17.06.30	15.07.01 ~ 17.06.30	14.07.01 ~ 17.06.30	12.07.01 ~ 17.06.30
라자드코리아증권투자신탁(주식) (비교지수대비 성과)	5.94 (-4.78)	3.49 (-14.54)	-9.56 (-26.60)	-11.81 (-33.20)	-24.02 (-39.33)	6.04 (-13.42)	32.71 (3.70)
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	29.01
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A (비교지수대비 성과)	5.48 (-5.24)	2.60 (-15.43)	-10.75 (-27.79)	-13.36 (-34.75)	-26.68 (-41.99)	0.64 (-18.82)	21.77 (-7.24)
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	29.01
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1 (비교지수대비 성과)	7.82 (-2.90)	4.74 (-13.29)	-9.00 (-26.04)	-11.78 (-33.17)	-25.73 (-41.04)	1.45 (-18.01)	21.71 (-7.30)
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	29.01
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1 (비교지수대비 성과)	5.60 (-5.12)	2.85 (-15.18)	-10.42 (-27.46)	-12.93 (-34.32)	-25.95 (-41.26)	2.10 (-17.36)	24.66 (-4.35)
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	29.01
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce (비교지수대비 성과)	5.61 (-5.11)	2.86 (-15.17)	-10.41 (-27.45)	-12.91 (-34.30)	-	-	-
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW (비교지수대비 성과)	5.74 (-4.98)	3.10 (-14.93)	-10.08 (-27.12)	-12.48 (-33.87)	-	-	-
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P (비교지수대비 성과)	5.56 (-5.16)	2.76 (-15.27)	-10.53 (-27.57)	-13.07 (-34.46)	-	-	-
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2 (비교지수대비 성과)	5.57 (-5.15)	2.77 (-15.26)	-10.51 (-27.55)	-13.05 (-34.44)	-	-	-
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P (비교지수대비 성과)	5.68 (-5.04)	3.00 (-15.03)	-10.21 (-27.25)	-12.66 (-34.05)	-	-	-
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2 (비교지수대비 성과)	5.38 (-5.34)	2.40 (-15.63)	-11.00 (-28.04)	-13.69 (-35.08)	-27.26 (-42.57)	-0.54 (-20.00)	19.35 (-9.66)
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	29.01
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3 (비교지수대비 성과)	5.41 (-5.31)	2.47 (-15.56)	-10.92 (-27.96)	-13.59 (-34.98)	-27.08 (-42.39)	-0.13 (-19.59)	20.18 (-8.83)
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	29.01
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4 (비교지수대비 성과)	5.44 (-5.28)	2.53 (-15.50)	-10.83 (-27.87)	-13.47 (-34.86)	-26.89 (-42.20)	0.22 (-19.24)	20.90 (-8.11)
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	29.01
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5 (비교지수대비 성과)	5.47 (-5.25)	2.59 (-15.44)	-10.75 (-27.79)	-13.36 (-34.75)	-26.70 (-42.01)	0.59 (-18.87)	-
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S (비교지수대비 성과)	5.65 (-5.07)	2.92 (-15.11)	-10.31 (-27.35)	-12.78 (-34.17)	-25.68 (-40.99)	2.68 (-16.78)	-
비교지수	10.72	18.03	17.04	21.39	15.31	19.46	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

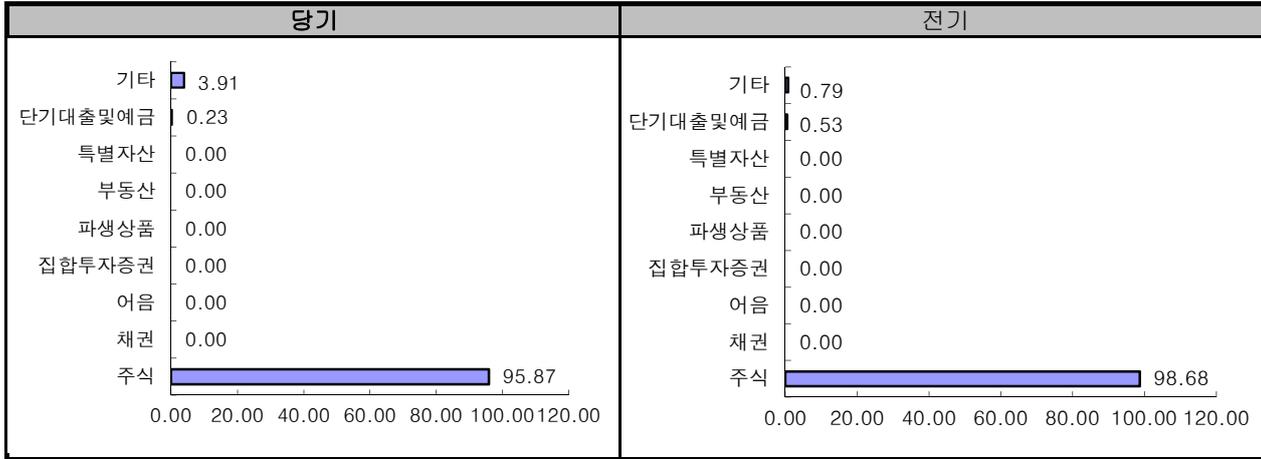
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-1,259	-	-	-	-	-	-	-	-	1	4	-1,254
당기	2,644	-	-	-	-	-	-	-	-	1	0	2,644

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



[자산구성현황]

(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	42,354 (95.87)	-	-	-	-	-	-	-	-	101 (0.23)	1,726 (3.91)	44,181 (100.00)
합계	42,354 (95.87)	-	-	-	-	-	-	-	-	101 (0.23)	1,726 (3.91)	44,181 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드 수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자결정시점의 목표 환에 기 비율	기준일(2017.06.30) 현재 환에 기 비율	(2017.04.01 ~ 2017.06.30) 환 헤지 비율	(2017.04.01 ~ 2017.06.30) 환 헤지로 인한 수익
-	-	-	-

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
에프티이앤이	393,457	1,875	4.24	-
아모레G	12,409	1,613	3.65	-
CJ E&M	20,792	1,576	3.56	-
팜스코	115,454	1,536	3.47	-
SK	4,719	1,312	2.96	-
BGF리테일	12,083	1,220	2.76	-
한샘	6,375	1,173	2.65	-
한국전력	28,143	1,148	2.59	-
한국항공우주	18,787	1,071	2.42	-
인바디	37,162	1,013	2.29	-
칩스앤미디어	77,993	777	1.75	1.05

▶ **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

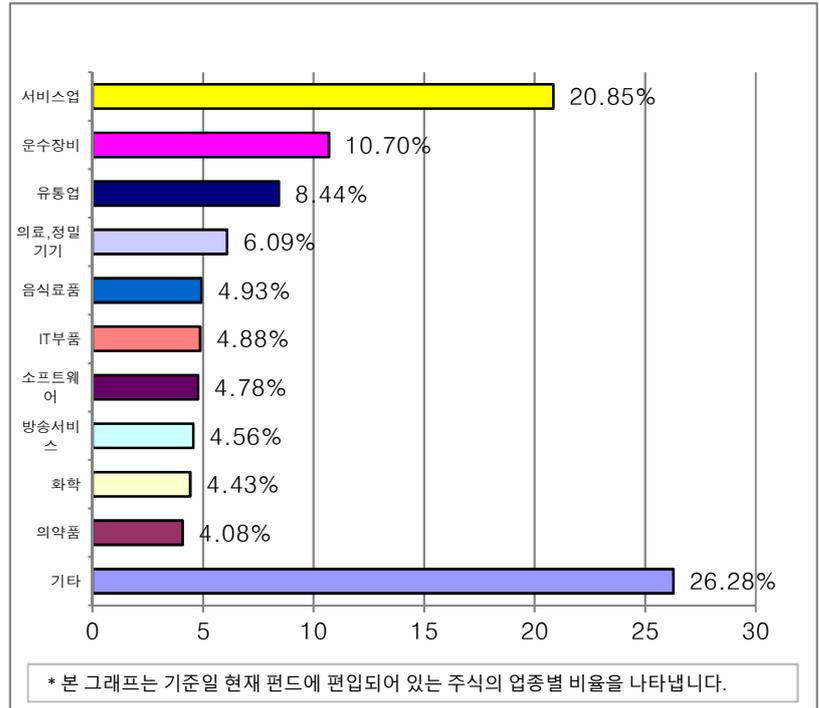
▶ **기타자산**

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	8,829	20.85
2	운수장비	4,531	10.70
3	유통업	3,573	8.44
4	의료,정밀기기	2,579	6.09
5	음식료품	2,088	4.93
6	IT부품	2,065	4.88
7	소프트웨어	2,024	4.78
8	방송서비스	1,932	4.56
9	화학	1,875	4.43
10	의약품	1,728	4.08
11	기타	11,131	26.28
	합 계	42,354	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	-	-	-	-	- 포트폴리오 매니저, 리서치 애널리스트 (업계경력 15년, 당사경력 3년) - 라자드코리아자산운용(주), 포트폴리오 매니저 및 애널리스트 (2013~현재) - 에셋플러스자산운용, 국내 운용팀 팀장 (2010~2013) - VIP투자자문, 주식운용팀 이사 (2003~2010) - 리딩투자증권, 리서치팀 (2000~2002) - 동국대학교 회계학/경영학과 학사 (2002)	2103000239

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
2012.08.23 - 2017.02.13	동일권
2017.02.14 - 2017.06.30	김세훈

(주 1) 2017.06월 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(%)*	
라자드코리아증권투자 신탁(주식)	자산운용회사		83.56	0.17	79.03	0.18	
	판매회사	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	64.58	0.25	61.70	0.25	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	2.34	0.37	0.59	0.37	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	3.09	0.12	3.29	0.13	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	3.58	0.12	3.41	0.13	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	1.67	0.17	1.79	0.17	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.20	0.16	0.21	0.16	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.10	0.05	0.08	0.05	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	37.39	0.34	33.96	0.34	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	0.38	0.31	0.62	0.31	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	0.55	0.28	0.32	0.28	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	0.71	0.25	1.07	0.25	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	1.32	0.09	1.32	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4.18	0.01	3.95	0.01	
	일반사무관리회사		2.98	0.01	2.82	0.01	
	보수 합계		206.63	2.68	194.16	2.71	
	기타비용**		0.68	0.00	0.97	0.00	
	매매· 중개수수 료	단순매매·중개 수수료		21.17	0.04	18.76	0.04
		조사분석업무 등 서비스 수수료		21.67	0.05	18.36	0.04
합계		42.84	0.09	37.12	0.08		
증권거래세		73.40	0.15	62.82	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)	전기	0.00	0.36	0.36	0.00	0.36	0.36
	당기	0.01	0.33	0.33	0.01	0.33	0.33
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.36	2.13
	당기	1.76	-	1.76	1.77	0.33	2.10
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C1	전기	2.26	-	2.26	2.27	0.29	2.56
	당기	2.26	-	2.26	2.27	0.31	2.57
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-I	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.36	1.63
	당기	1.26	-	1.26	1.27	0.33	1.60
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.36	1.62
	당기	1.26	-	1.26	1.27	0.33	1.60
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.77	0.36	1.12
	당기	0.76	-	0.76	0.77	0.33	1.10
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.44	0.37	1.80
	당기	1.43	-	1.43	1.44	0.33	1.77
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.41	0.36	1.78
	당기	1.41	-	1.41	1.42	0.33	1.75
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.97	0.36	1.32
	당기	0.96	-	0.96	0.97	0.33	1.29
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C2	전기	2.14	-	2.14	2.14	0.36	2.50
	당기	2.14	-	2.14	2.14	0.33	2.47
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C3	전기	2.01	-	2.01	2.01	0.39	2.40
	당기	2.01	-	2.01	2.02	0.36	2.37
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C4	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.36	2.25
	당기	1.89	-	1.89	1.89	0.30	2.19
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.76	0.37	2.13
	당기	1.76	-	1.76	1.77	0.34	2.11
라자드코리아증권투자신탁 (주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.12	0.36	1.48
	당기	1.11	-	1.11	1.12	0.33	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
790,318	15,810	594,773	20,965	46.57	186.78

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.07.01 ~ 2016.09.30	2016.10.01 ~ 2016.12.31	2017.01.01 ~ 2017.03.31
28.63	79.51	51.01

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