

라자드코리아증권투자신탁(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2017년 07월 01일 - 2017년 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

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)]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	2017.07.01 - 2017.09.30	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	한국투자증권, 삼성증권, 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	44,181	36,758	-16.80
	부채총액	1,219	3,493	186.53
	순자산총액	42,962	33,265	-22.57
	기준가격	814.31	763.41	-6.25
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	기준가격	789.39	736.69	-6.68
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C	기준가격	800.57	746.21	-6.79
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	기준가격	796.29	744.08	-6.56
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	기준가격	723.01	675.61	-6.56
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	기준가격	729.46	682.52	-6.43
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	기준가격	721.24	673.65	-6.60
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	기준가격	816.95	763.10	-6.59
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	기준가격	732.35	684.86	-6.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	기준가격	784.06	731.00	-6.77
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	기준가격	785.76	732.82	-6.74
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	기준가격	787.57	734.76	-6.71
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	기준가격	789.28	736.58	-6.68
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	기준가격	798.72	746.64	-6.52

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	
2017.10.10	0	43,575	763.41	763.41	

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

안녕하십니까? 고객님,

유난히 길었던 추석 연휴를 마치니, 2017년 정유년도 그 마지막을 향하고 있습니다. 고객님의 가정에 건강과 행복이 가득하시길 바랍니다.

지난 3분기에도 대형주의 상승은 멈추지 않았습니다. KOSPI 지수는 보합에 그쳤지만 삼성전자가 7.9%, 하이닉스가 23% 상승하며 역사적 신고가를 갱신했으며, LG 전자, POSCO 등 시가총액 상위 종목들 역시 양호한 흐름을 보였습니다. 반면에 중소형주, 코스닥은 큰폭의 조정을 보였습니다. 유가증권시장 중형주 지수가 7.4%, 소형주 지수가 8.3% 하락했습니다. 3분기 중 불거진 북한과 미국의 군사적 갈등에 대한 투자심리 악화가 상대적으로 수급이 취약한 중소형주를 강타하는 모습이었습니다.

라자드코리아펀드는 3분기에 BM 대비 650bp 이상을 하회하는 저조한 수익률을 기록하였습니다. 업종별로 전기전자 업종 (+8.1%)과 철강금속 (+1.8%)의 낮은 비중, 그리고 음식료업종 (-6.88%)와 서비스업종 (-1.5%)의 높은 비중이 수익률에 악영향을 미쳤으며 종목별로는, 높은 비중을 유지해 왔던 첨단의료소재 관련주, 화장품브랜드, 양돈계열화 관련 종목들이 시장대비 큰 폭 악세를 보였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

4분기 시장 전망

2016년부터 시작된 대형주 위주의 상승세는 결국 반도체, 특히 메모리 반도체의 사이클과 밀접하게 연결되어 있습니다. 현재 (2017년 10월) 한국주식시장의 가장 큰 화두 역시, 현재 초호황국면인 메모리 반도체의 업황이 지속될지 여부입니다. 글로벌 2위 업체인 SK 하이닉스는 17년 하반기 기준, 67%의 EBITDA 마진을 기록하고 있습니다. 이는 감가상각등 현금지출을 발생시키지 않는 비용을 고려하지 않을 시, 100의 매출을 일으키면 70에 가까운 현금이익을 창출하고 있다는 뜻입니다. 이는 과거 어떤 산업, 어떤 국면의 호황을 대입하더라도 과도한 수익성임을 부정할 수 없습니다. 물론 전세계적으로 제한된 신규진입자 (3사 과점 시장), 데이터의 비약적 성장 및 사물인터넷 보급에 따른 메모리 반도체의 비약적 수요 증가로 인해 현재의 초호황이 지속될 것이라는 의견 역시 있습니다. 그러나 업체들이 벌어들이고 있는 천문학적인 영업이익, 그리고 반도체를 부품으로 사용하는 전방산업의 비용압박을 고려하면 지금이 사이클의 정점을 지나고 있다고 보는 것이 합리적이라 생각합니다. 물론 과거처럼 다시 공급업체들이 시장점유율 경쟁을 위해 과도한 설비증설을 할 가능성은 없습니다. 따라서 사이클의 저점에서도 최소 30% 이상의 수익성을 충분히 기록할 것으로 전망합니다. 또한 현재 벌어들이고 있는 잉여현금흐름으로 과도한 설비투자 대신 배당, 자사주매입 등의 주주환원정책을 펼친다면 주가의 리레이팅은 당연하다고 판단하고 있습니다.

10월 20일에 신고리 5,6 호기의 건설재개가 발표되었습니다. 또한 원자력발전에 대한 의견도 공론화위원회 전체 인원중 겨우 54%만 축소의견을 낸 것으로 나타났습니다. 현재 문재인 정부의 국정지시율 69%를 고려하면, 결국 탈원전의 당위성은 향후에 더욱 약해질 것으로 전망합니다. 이에 따라 발전믹스 악화 (원자력 발전 비중 감소)에 따른 유틸리티 업종에 따른 우려는 빠른 속도로 완화될 것으로 전망하고 있으며, 향후 원자재가격 안정화, 원전수출 등에 따른 뉴스에도 긍정적으로 반응할 가능성이 높습니다.

10월 19일 한국은행 금융통화위원회는 기준금리를 동결했습니다. 그러나 소수의견으로 기준금리 인상이 처음 등장하였으며 예상보다 매파적이었던 이주열 총재의 코멘트로 인해, 3년 국고채 금리가 2%를 돌파하며 시장은 연내 기준금리 인상을 반영하고 있습니다. 역시 연내 인상을 요구한 미 연준의 기준금리와 함께 과거 10년간의 확장적 통화정책에서 통화긴축으로의 전환은 기정사실화되고 있습니다. 금리인상 자체는, 미래 현금흐름에 대한 할인율 상승으로 주식시장에 부정적입니다만, 금리 상승이 양호한 경제지표와 높은 성장률에 반증으로 해석될 경우, 대부분 주식시장은 상승세를 보였습니다. 특히 시장금리 인상에 직접적 수혜를 받을 수 있는 종목은 보험(자산-부채 듀레이션 차이에 따른 ROE 상승) 업종과 은행(NIM 상승) 업종입니다.

4분기 운용 계획

최근 라자드코리아펀드는 상당한 수준의 포트폴리오 리밸런싱을 마쳤습니다. 포트폴리오 변화의 큰 방향은 두가지입니다. 첫번째로는 그동안 과도했던 특정 업종의 쏠림현상을 완화했습니다. 즉 2014년~2015년 시장대비 높은 성과 (2년간 시장대비 초과수익률 3,600bp), 그리고 2016, 2017년 시장대비 크게 낮은 성과 (1년 9개월간 시장대비 초과수익률 -4,600bp)를 통해, 펀드성과의 과도한 변동성은 독이 된다고 판단했습니다. 따라서 향후에는 섹터에 대한 베팅은 최소한으로 줄이고, 철저하게 종목위주로의 접근방법을 강화하겠습니다.

포트폴리오 전반에 걸친 또 하나의 변화는 대형주 비중의 상승과 코스닥 종목의 비중축소입니다. 한 때 라자드코리아 펀드에는 코스닥 종목의 비중이 50%를 넘어 비벤처마크 종목의 비중이 과도하였습니다. 이는 펀드 변동성을 비정상적으로 높게 하는 결과를 초래하여 결론적으로 고객들에게 안정적인 수익을 가져다 드리지 못하게 된 바 있습니다. 또한 한국경제의 구조적인 저성장, 대형수출주들의 구조적인 경쟁력 약화라는 대전제에 지나치게 함몰되어 메모리반도체, 석유화학 업종의 이익증가를 놓치게 된 것을 뼈아프게 반성하고 있습니다. 이에 뒤늦게지만 저유가에 따른 구조적 수요 성장과 제한적 공급증가에 따른 수혜가 기대되는 정유, 화학업종에 대한 비중을 확대하였습니다.

라자드라는 글로벌한 프랜차이즈가 추구하는 가장 중요한 가치는 바로 재무적 생산성입니다. 이는 우수한 자기자본이익률로 표현될 수 있으며 이를 위해서는 매출성장, 수익성개선, 적절한 주주환원정책의 세가지가 모두 필요합니다. 당사는 계속해서 우리가 추구하는 가치에 집중하겠습니다. 지속적인 성장을

이를 수 있는 혁신과 비즈니스모델, 그리고 지속가능한 자기자본이익률을 지켜나갈 수 있는 적절한 자본관리, 마지막으로 점점 그 중요성을 더해가고 있는 ESG (Environment, Social, Governance) 입니다. 라자드는 국내외적으로 ESG의 중요성을 다른 투자자들보다 먼저 인식하여 이에 대한 투자를 먼저 진행해 왔습니다. 또한 자체 ESG watchlist를 통한 주기적 점검을 통해 ESG에 대한 고려를 투자 의사 결정에 적극 반영하고 있습니다. 향후에도 고객여러분들의 ‘안정적인 초과수익’ 달성을 위해 더욱 노력하겠습니다.

감사합니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	17.07.01 ~ 17.09.30	17.04.01 ~ 17.09.30	17.01.01 ~ 17.09.30	16.10.01 ~ 17.09.30	15.10.01 ~ 17.09.30	14.10.01 ~ 17.09.30	12.10.01 ~ 17.09.30
라자드코리아증권투자신탁(주식)	-6.25	-0.69	-2.98	-15.21	-23.66	-6.99	9.79
(비교지수대비 성과)	(-6.36)	(-11.53)	(-21.14)	(-32.38)	(-45.65)	(-25.52)	(-10.16)
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	19.95
종류(Class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	-6.68	-1.57	-4.25	-16.71	-26.33	-11.74	0.68
(비교지수대비 성과)	(-6.79)	(-12.41)	(-22.41)	(-33.88)	(-48.32)	(-30.27)	(-19.27)
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	19.95
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	-6.79	0.50	-2.37	-15.18	-25.38	-11.05	0.58
(비교지수대비 성과)	(-6.90)	(-10.34)	(-20.53)	(-32.35)	(-47.37)	(-29.58)	(-19.37)
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	19.95
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1	-6.56	-1.32	-3.90	-16.29	-25.59	-10.46	3.09
(비교지수대비 성과)	(-6.67)	(-12.16)	(-22.06)	(-33.46)	(-47.58)	(-28.99)	(-16.86)
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	19.95
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	-6.56	-1.31	-3.89	-16.28	-25.52	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.67)	(-12.15)	(-22.05)	(-33.45)	(-47.51)	-	-
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-6.43	-1.07	-3.53	-15.86	-24.82	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.54)	(-11.91)	(-21.69)	(-33.03)	(-46.81)	-	-
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	-6.60	-1.40	-4.02	-16.43	-25.85	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.71)	(-12.24)	(-22.18)	(-33.60)	(-47.84)	-	-
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	-6.59	-1.39	-4.00	-16.41	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.70)	(-12.23)	(-22.16)	(-33.58)	-	-	-
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	-	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	-6.48	-1.17	-3.68	-16.03	-25.14	-	-
(비교지수대비 성과)	(-6.59)	(-12.01)	(-21.84)	(-33.20)	(-47.13)	-	-
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	-	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	-6.77	-1.75	-4.53	-17.02	-26.90	-12.78	-1.30
(비교지수대비 성과)	(-6.88)	(-12.59)	(-22.69)	(-34.19)	(-48.89)	(-31.31)	(-21.25)
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	19.95
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	-6.74	-1.69	-4.44	-16.93	-26.72	-12.45	-0.63
(비교지수대비 성과)	(-6.85)	(-12.53)	(-22.60)	(-34.10)	(-48.71)	(-30.98)	(-20.58)
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	19.95
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	-6.71	-1.63	-4.34	-16.81	-26.52	-12.11	-0.03
(비교지수대비 성과)	(-6.82)	(-12.47)	(-22.50)	(-33.98)	(-48.51)	(-30.64)	(-19.98)
비 교 지 수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	19.95

라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	-6.68	-1.57	-4.26	-16.71	-26.34	-11.79	-
(비교지수대비 성과)	(-6.79)	(-12.41)	(-22.42)	(-33.88)	(-48.33)	(-30.32)	-
비교지수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	-
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	-6.52	-1.24	-3.79	-16.16	-25.34	-9.95	-
(비교지수대비 성과)	(-6.63)	(-12.08)	(-21.95)	(-33.33)	(-47.33)	(-28.48)	-
비교지수	0.11	10.84	18.16	17.17	21.99	18.53	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

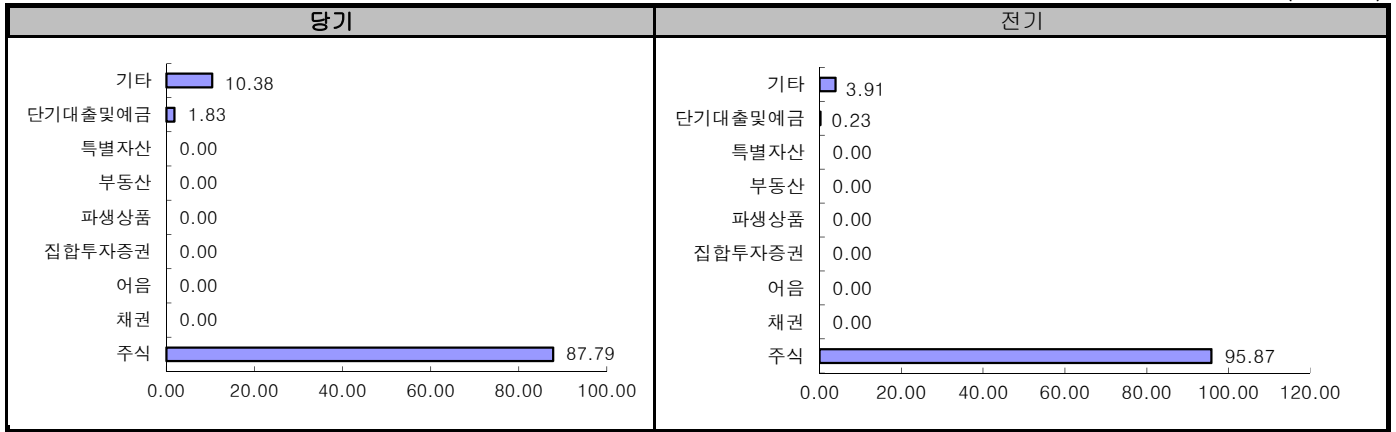
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품	부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내		실물 자산	기타			
전기	2,644	-	-	-	-	-	-	-	1	0	2,644
당기	-2,500	-	-	-	-	-	-	-	1	-1	-2,500

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	32,269 (87.79)	-	-	-	-	-	-	-	-	673 (1.83)	3,817 (10.38)	36,758 (100.00)
합계	32,269 (87.79)	-	-	-	-	-	-	-	-	673 (1.83)	3,817 (10.38)	36,758 (100.00)

* () : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	※ 해당사항 없음
펀드수익률에 미치는 효과	※ 해당사항 없음

(단위: %, 원)

투자설명서상의 목표 환헤지 비율	기준일(2017.09.30) 현재 환헤지 비율	(2017.07.01 ~ 2017.09.30) 환헤지 비율	(2017.07.01 ~ 2017.09.30) 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.

서울시 중구 세종대로 136 서울파이낸스센터 10층 04520

▶ 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
삼성전자	1,699	4,356	11.85	-
KB금융	33,071	1,855	5.04	-
현대엘리베이	27,364	1,367	3.71	-
키움증권	17,106	1,238	3.36	-
비츠로셀	99,825	1,206	3.28	-
삼성화재	3,541	991	2.69	-
SK네트웍스	136,902	987	2.68	-
SK이노베이션	4,510	897	2.44	-
한국금융지주	13,465	824	2.24	-
한온시스템	63,400	799	2.17	-

▶ **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**

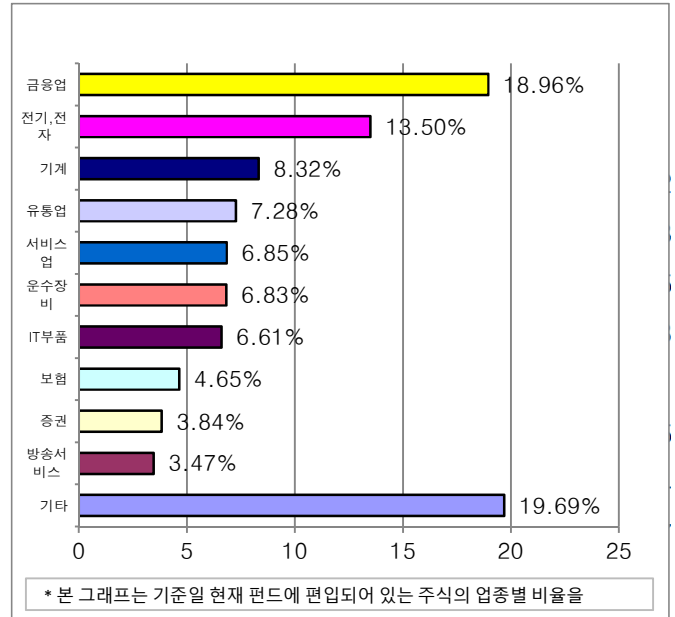
(단위: 백만원)

종류	금액	비고
미수입금	3,801	10.34

▶ **업종별(국내주식) 투자비중 - Long(매수)**

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	금융업	6,117	18.96
2	전기,전자	4,356	13.50
3	기계	2,685	8.32
4	유통업	2,348	7.28
5	서비스업	2,211	6.85
6	운수장비	2,203	6.83
7	IT부품	2,133	6.61
8	보험	1,501	4.65
9	증권	1,238	3.84
10	방송서비스	1,120	3.47
11	기타	6,355	19.69
합 계		32,269	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	책임운용역 (부문장)	-	-	-	-	- 포트폴리오 매니저, 리서치 애널리스트 (업계경력 15년, 당사경력 3년) - 라자드코리아자산운용(주), 포트폴리오 매니저 및 애널리스트 (2013-현재) - 에셋플러스자산운용, 국내운용팀 팀장 (2010-2013) - VIP투자자문, 주식운용팀 이사 (2003-2010) - 리딩투자증권, 리서치팀 (2000-2002) - 동국대학교 회계학/경영학과 학사	2103000239
명재엽	2017.02.14	부책임 운용역 (차장)	3	199	-	-	-라자드코리아자산운용(주), 포트폴리오 매니저 및 리서치 애널리스트(2013-현재) -슈로더자산운용, 리서치 애널리스트 (2010-2013) -슈로더자산운용, 주식 트레이더 (2008-2010) -연세대학교 경영학 학사 (2008) CFA (2014)	2109001494

주1) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

주2) 이 집합투자기구의 운용은 주식운용팀이 담당합니다. "책임운용전문인력"이란 해당 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, "부책임운용전문인력"이란 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 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	책임운용전문인력
2012.08.23 - 2017.02.13	동일권
2017.02.14 - 2017.09.30	김세훈

(주 1) 2017.09월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	부책임운용전문인력
2014.03.03 - 2017.02.13	김세훈
2017.02.14 - 2017.10.22	명재엽

(주 1) 2017.09월 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)	자산운용회사		79.03	0.18	66.73	0.18	
	판매회사	라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	61.70	0.25	52.54	0.25	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	0.59	0.37	0.08	0.38	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-I	3.29	0.13	3.20	0.13	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	3.41	0.13	3.06	0.13	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	-	-	-	-	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	1.79	0.17	1.62	0.17	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	0.21	0.16	0.16	0.16	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	0.08	0.05	0.07	0.05	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	33.96	0.34	16.34	0.35	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	0.62	0.31	9.92	0.32	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	0.32	0.28	0.09	0.28	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	1.07	0.25	1.15	0.25	
		라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	1.32	0.09	1.16	0.09	
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3.95	0.01	3.34	0.01	
	일반사무관리회사		2.82	0.01	2.38	0.01	
	보수 합계		194.16	2.71	161.83	2.74	
	기타비용**		0.97	0.00	0.95	0.00	
	매매· 중개수수료	단순매매·중개 수수료		18.76	0.04	26.82	0.07
		조사분석업무 등 서비스 수수료		18.36	0.04	27.63	0.07
합계		37.12	0.08	54.45	0.14		
증권거래세		62.82	0.14	93.21	0.25		

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 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)	총보수·비용 비율(A) 합계(A+B)	매매·중개수수료비율(B)	총보수·비용 비율(A) 합계(A+B)	매매·중개수수료비율(B) 합계(A+B)
라자드코리아증권투자신탁(주식)	전기	0.01	0.33	0.33	0.01	0.33	0.33
	당기	0.01	0.57	0.58	0.01	0.57	0.58
종류(class)별 현황							
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스A	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.33	2.10
	당기	1.76	-	1.76	1.77	0.57	2.34
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C1	전기	2.26	-	2.26	2.27	0.31	2.57
	당기	2.25	-	2.25	2.26	0.27	2.53
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-1	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.33	1.60
	당기	1.26	-	1.26	1.27	0.59	1.86
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스Ce	전기	1.26	-	1.26	1.27	0.33	1.60
	당기	1.26	-	1.26	1.27	0.58	1.85
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스CW	전기	0.76	-	0.76	0.77	0.33	1.10
	당기	0.76	-	0.76	0.77	0.57	1.34
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P	전기	1.43	-	1.43	1.44	0.33	1.77
	당기	1.43	-	1.43	1.44	0.59	2.03
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C-P2	전기	1.41	-	1.41	1.42	0.33	1.75
	당기	1.41	-	1.41	1.42	0.58	2.00
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S-P	전기	0.96	-	0.96	0.97	0.33	1.29
	당기	0.96	-	0.96	0.97	0.60	1.57
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C2	전기	2.14	-	2.14	2.14	0.33	2.47
	당기	2.14	-	2.14	2.15	0.44	2.59
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C3	전기	2.01	-	2.01	2.02	0.36	2.37
	당기	2.01	-	2.01	2.02	0.73	2.75
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C4	전기	1.89	-	1.89	1.89	0.30	2.19
	당기	1.88	-	1.88	1.89	0.59	2.48
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스C5	전기	1.76	-	1.76	1.77	0.34	2.11
	당기	1.76	-	1.76	1.77	0.58	2.35
라자드코리아증권투자신탁(주식)클래스S	전기	1.11	-	1.11	1.12	0.33	1.45
	당기	1.11	-	1.11	1.12	0.58	1.70

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
878,129	23,368	1,552,705	31,085	82.87	328.77

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2016.10.01 ~ 2016.12.31	2017.01.01 ~ 2017.03.31	2017.04.01 ~ 2017.06.30
79.51	51.01	46.57

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