라자드코리아SRI증권투자회사(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 04월 07일 -2011년 07월 06일)

- o 이 상품은 [주식형 펀드] 로서,
  [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- o 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며,
  투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를
  요약하여 제공하는 보고서입니다.

라자드코리아자산운용㈜

서울시 중구 태평로1가 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>

1. 펀드의 개요

▶기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률

위험등급	1등급(매우높은위험)

펀드명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)		26741	
SRI 클래스A		26742	
SRI 클래스A-e		26744	
SRI 클래스C-1		26745	
SRI 클래스C-e		26750	
SRI 클래스CF		26751	
펀드의 종류	[투자회사],[증권펀드](주식형),추가형,개방형,종류형	최초설정일	2010-04-07
운용기간	2011.04.07 - 2011.07.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용㈜	판매회사	하나대투증권,현대증권,대우증권, 우리투자증권
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스

상품의특징

이 투자회사의 목적은 투자회사재산의 60% 이상을 주로 지분증권(주권 등)에 투자하여 장기적으로 주식시장 상승에 따른 자본이익의 극대화를 목적으로 합니다. 특히 기업의 재무적인 측면뿐만 아니라 비재무적인 측면인 환경 (Environment), 사회 (Social), 지배구조 (Governance)문제 등 기업의 지속가능성에 영향을 미치는 요소들을 최대한 고려하여 투자합니다. 사회책임경영, 지속가능경영을 잘하는 기업이나 또는 개선 가능성이 있는 기업에 투자함으로써 투자위험을 최소화하는 동시에 장기적으로 주식시장 (KOSPI) 대비 높은 수익률을 올리는 것을 목표로 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
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	자산총액	4,625,650,901	4,751,884,040	2.73%
	부채총액	917,119,236	2,135,014	-99.77%
	순자산총액	3,708,531,665	4,749,749,026	28.08%
	기준가격	1,000.00	1,027.83	2.78%
종류(Class)별 기준가격 현황				
SRI 클래스A	기준가격	1,000.00	1,024.42	2.44%
SRI 클래스A-e	기준가격	1,000.00	1,024.70	2.47%
SRI 클래스C-1	기준가격	1,000.00	1,022.18	2.22%
SRI 클래스C-e	기준가격	1,000.00	1,023.96	2.40%
SRI 클래스CF	기준가격	1,000.00	1,025.79	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

지난 운용기간 (2011.4.7 ~ 2011.7.6) 동안 펀드의 수익률은 2.78%를 기록하여 KOSPI 수익률 2.09% 대비 0.69%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 최근 1년간 펀드의 수익률은 26.29%, KOSPI 수익률은 28.86%를 기록하여 벤치마크인 KOSPI 수익률 대비 2.57%p를 하회하는 수익률을 기록하였습니다.

지난 운용기간 동안 펀드 수익률에 많이 기여한 종목은 현대위아, 현대하이스코, 한국타이어 그리고 현대홈쇼핑입니다. 현대위아는 분기말 현재 포트폴리오에 약 5.2% 편입되어 있으며 2분기 중에 약 112% 주가 상승을 보였습니다. 주요 고객인 기아차와 현대차의 판매가 특히 미국시장에서 급격히 증가하고 있는 점이 현대위아에 긍정적인 요소로 작용했습니다. 현대위아 매출비중의 75%를 차지하는 현대자동차그룹이 내수시장에서의 판매 급증뿐만 아니라 수출에서도 호조를 보이고 있으며 해외공장을 지속적으로 건설하고 있다는 점에서 차후에도 수혜가능성을 높일 수 있는 요인이라고 판단됩니다. 또한 외국인 지분율이 상대적으로 낮은 현대위아가 최근 MSCI 지수에 신규 편입됨에 따라 향후 주가에도 긍정적으로 작용할 것으로 예상합니다. 현대하이스코는 분기말 현재 포트폴리오에 약 4.0% 편입되어 있으며 2분기 중에 약 47% 주가가 올랐습니다. 작년 대비 실적이 크게 좋아졌는데 이는 현대자동차와 기아자동차에 공급하는 자동차강판 판매량 증가와 판매가격 상승으로 높은 실적개선을 달성하였습니다. 올해 설비 투자를 대폭 늘려 일반용과 자동차용 겸용라인을 각각 전문라인으로 구축해 생산성과 판매량이 더욱 늘어날 것으로 예상됩니다. 또한 원자재 가격 상승으로 인한 수익성 악화 우려에도 불구하고 글로벌 투자 확대를 통한 생산성 개선 및 프리미엄 제품 판매 증가와 다변화된 마케팅 활동을 통한 글로벌 프리미엄시장 공략을 바탕으로 성장세를 이어가는 추세입니다. 한국타이어는 분기말 현재 포트폴리오에 약 5.1% 편입되어 있으며 2분기 중에 약 29% 주가가 상승하였습니다. 원자재 가격 상승으로 인한 수익성 악화 우려에도 불구하고 글로벌 투자 확대를 통한 생산성 개선 및 프리미엄 상품 판매 증가와 독일 DTM 투어링카 챔피언쉽 공식타이어공급 등 모터스포츠마케팅 활동을 통한 글로벌 프리미엄 시장 공략을 바탕으로 성장세를 이어가는 추세입니다. 또한 글로벌 타이어업체들과 비교했을 때 한국타이어의 주가수익배율 (P/E)는 약 10배 수준에 불과하면서 각종 모터스포츠 참여 등으로 해외에서의 브랜드 인지도가 점점 강화되고 있는 것을 고려하면 저평가된 종목이며 여전히 매력적인 기업으로 판단하고 있습니다. 현대홈쇼핑은 분기말 기준 포트폴리오에 약 4.7% 편입되어 있으며 2분기 중에 약 11% 주가가 올랐습니다. 최근 기업탐방을 가서 확인한 결과 모든 상품 분야가 판매 호조를 보이고 있으며 특히 판매마진이 좋은 보험상품의 판매가 여전히 좋은 상황입니다. 국내 홈쇼핑 산업이 포화라는 우려에도 불구하고 매출은 고성장하고 있으며 2011년에도20% 이상의 신장률을 기록하고 있습니다. 또한 현대홈쇼핑이 보유한 자산가치와 순현금 보유액도 높아 중국 사업확대나 기업간 인수 합병에 대한 기대감도 있어 여전히 매력적인 종목으로 여겨집니다.

지난 운용기간 동안 부진한 수익률을 기록한 투자기업은 OCI, 서울반도체, 현대에이치씨엔, 그리고 하이닉스입니다. OCI는 분기말 기준 포트폴리오에 약 3.6% 편입되어 있으며 2분기 중에 약 16% 주가가 하락하였습니다. 그러나 OCI는 주력제품인 폴리실리콘의 판매가격 하락에 대응할 수 있는 업계 최고 수준의 원가 경쟁력을 확보하고 있고 2013년에는 전세계에서 최대규모의 생산 설비를 확보할 것으로 기대됩니다. 또한 OCI는 GDR 발행을 통해 조달한 자금을 현재 건설 중인 폴리실리콘 제 4공장(군산)과 제5공장(새만금) 등 시설투자에 활용한다는 발표를 내며 꾸준한 확장을 통해 관련분야 세계 1위를 차지할 것으로 기대되고 있어 여전히 매력적인 종목으로 여겨집니다. 특히 최근 주가하락이 과도하여 올해 예상 순이익 대비로 주가수익배율(P/E)이 8배에도 미치지 못하는 수준으로 밸류에이션은 매력적인 상태입니다. 서울반도체는 분기말 기준 포트폴리오에 약 2.9% 편입되어 있으며 2분기 중에 주가가 약 30% 하락하였습니다. 주된이유는 회사에서 1분기 실적발표를 하면서 올해 매출액과 영업이익 목표치를 대폭 낮추면서 4월 한달 간 주가가 약 26% 하락하였기 때문입니다. 하지만 이는 LED TV시장의 일시적인 불황으로 급감한 수요에 따른 영향일 뿐 펀더멘털에는 큰 이상이 없다고 생각됩니다. 현재는 서울 반도체의 매출 중 TV가 큰 부분을 차지하고 있지만 향후에 수요가 급증할 LED 조명시장에 타사 대비 꽤 큰 비중으로 진입해 있어 산업 내 가장 경쟁력 있는 기업이라고 판단하고 있습니다. 또한 전세계 5개 업체만 획득한 미국 환경보호청의 LED 조명 신뢰성 인증을 획득하여 북미의 초대형 조명시장에서의 가시적인 성과가 기대됩니다. 현대에이치씨엔은 분기말 기준 포트폴리오에 약 1.1% 편입되어 있으며 2분기 중에 주가가 약 31% 하락하였습니다. 특히 최근의 주가 하락은 지상파TV와 케이블TV 업계의 채널 재송신 대가에 대해 갈등과 이에 따른 우려로 인한 것으로서 실제로 국내 홈쇼핑산업이 지속적으로 성장하고 중소기업 홈쇼핑채널이 추가됨에 따라 홈쇼핑 송출수수료수익은 꾸준히 증가할 것으로 예상됩니다. 또한 아날로그 케이블 가입자의 디지털 전환율 상승에

따라 가입자당 매출액(ARPU)이 크게 증가할 전망입니다. 밸류에이션은 저평가되어 올해 예상 순이익 대비로 주가수익배율(P/E)이 6배에 불과할 정도로 싼 주식입니다. 하이닉스는 분기말 기준 포트폴리오에 약 2.4% 편입되어 있으며 2분기 중에 주가가 약 18.5% 하락하였습니다 최근 글로벌 경기가 예상보다 침체에서 벗어나지 못하면서 PC수요 부진 및 전자제품의 전반적인 수요부진에 따라서 DRAM가격이 하락세를 면치 못하면서 하반기 영업이익 전망이 다소 어두워지면서 6월 한달간 주가가 15% 하락하였습니다. 단기적인 수익성 악화 전망에도 불구하고 DRAM 시장에서 삼성전자에 이어 두번째로 낮은 원가경쟁력을 바탕으로 지속적인 시장점유율 확대가 예상되고 DRAM 가격 약세에 따라서 대만업체들의 설비투자 여력은 더더욱 악화되는 등 근원적인 경쟁력은 오히려 강화될 것으로 판단됩니다. 또한 모바일 DRAM 등 고부가가치 제품 위주로 제품구성을 빠르게 변화시키면서 지속적인 영업이익을 창출할 수 있는 능력을 갖춘 것으로 판단됩니다.

지난 운용기간에 있었던 주요 매매로는 현대에이치씨엔, 인터로조, 성우하이텍, 현대하이스코, 현대위아, 현대글로비스, 휴켐스, 코리안리, 하나금융지주를 신규 매입하였고 OCI머트리얼스, 한국타이어를 추가로 매입하여 비중을 늘렸습니다. 매입 이유는 현대에이치씨엔은 양호한 40% EBITDA마진에 의한 현금흐름과 가입자당 20만원대의 낮은 밸류에이션 매력, 인터로조는 견조한 실적 성장세와 P/E 6배 밖에 되지 않는 밸류에이션 및 30%가 넘는 영업마진, 성우하이텍은 현대기아차의 시장 점유율 확대에 따른 높은 매출 성장율 기대 및 P/E 7배의 싼 밸류에이션, 현대하이스코는 현대차그룹의 자동차용 강판 수요 증가로 이익증가 및 P/E 9배 매력적인 밸류에이션, 현대위아는 기아자동차의 생산능력 확대에 따른 핵심 부품인 엔진, CV조인트 등 핵심 부품 공급회사로서 높은 성장성을 주목하였고, 현대글로비스는 장기적인 성장성이 유효하고 현재의 침체된 선가 회복 시 수익성 향상 기대되는 점을, 휴켐스는 독점적인 경쟁력 및 설비투자 확대에 따른 높은 성장성 대비 P/E 12배 수준의 매력적인 밸류에이션, 코리안리는 본격적인 실적개선 전망과 다른 손해보험사 대비 낮은 밸류에이션, 하나금융지주는 외환은행 인수의 불확실성 대두로 인하여 단기 주가 폭락에 따라 P/B 0.6배 수준으로 지나치게 낮은 밸류에이션을 매수기회로 판단하였습니다. 또한 OCI머트리얼스는 독점적인 사업구조 및 올해와 내년에 50%, 40% 이상 이익증가와 P/E 13배 수준 매력적인 밸류에이션, 한국타이어는 글로벌 Top Tier로의 등극이 확실시 되는 품질, 생산성 면에서 세계 최상위급의 경쟁력과 높은 성장성을 주목하여 투자를 확대하였습니다. 반면에 KT, 동아제약, 웅진코웨이, 안철수연구소, KB금융지주를 전량 매각하였고 신한금융지주, 대구은행, 다음, OCI를 일부 매도하면서 비중을 줄였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

국제경쟁력을 갖추고 있는 반도체, 자동차 등은 지속적으로 수익을 창출하는 데 큰 문제가 발생하지는 않을 것으로 전망됩니다. 또한 공급과잉에 따른 가격하락으로 어려움을 겪었던 디스플레이업종의 경우에는 글로벌 TV 판매가 예상보다 회복이 지연되면서 태블릿PC 등 신규 수요의 증가에도 불구하고 점진적인 가격 회복 및 실적 개선은 하반기부터나 가능할 것으로 전망됩니다. 조선업의 경우 수주회복은 컨테이너에 이어서 LNG선을 비롯한 고부가가치 선박도 서서히 수주가 이어지고 있으나 전반적인 회복기조는 전달에 기대했던 것보다는 지연될 것으로 예상되고 있습니다. 또한 2008년, 2009년에 저가로 수주된 부분이 올해부터 실제 건조와 인도가 이루어지면 작년 대비 수익성 악화로 이어질 전망입니다. 다만, 고부가가치 선박 건조에 경쟁력이 있는 국내 상위 3사의 경우에는 상대적으로 선방할 것으로 예상됩니다. 건설업의 경우에는 전달에 이어 여전히 침체된 국면에서 벗어나기 어려울 것으로 판단됩니다. 국내 분양시장의 부진으로 중동지역에서 많은 수주를 기대하고 있었으나 최근의 정세불안으로 불안정성이 증대되고 있으며 미분양 주택을 정리하는 과정에서 지속적인 부실비용 처리에 따른 수익성 악화는 피할 수 없을 것으로 보입니다. 국내 내수시장은 음식료 등 생필품이 본격적으로 원자재가격 상승을 제품가격 인상으로 반영하면서 실적향상의 기대감이 높아져 갈 것으로 판단되며 소비심리 악화는 일부 있겠지만 개선 추세에 있는 민간소비의 추세적인 회복세는 지속될 것으로 보입니다. 에너지 화학 분야에서는 고유가 및 일본 후쿠시마 원전 사태에 따른 대체에너지에 대한 관심이 커지면서 태양광 발전용 폴리실리콘 분야의 OCI를 비롯하여 국제적으로 최고수준의 경쟁력이 있는 기업들의 경우에는 사상 최고치의 실적을 이어갈 것으로 전망됩니다.

펀드는 시장상황에 휘둘리지 않고 개별 기업의 펀더멘털과 밸류에이션에 입각하여 포트폴리오를 면밀히 검토하면서 일관성 있게 운용해나갈 예정입니다. 펀드의 투자전략은 훌륭한 펀더멘털과 매력적인 밸류에이션 뿐 아니라 장기적인 관점에서 사회책임경영과 지속가능경영을 충실히 하거나 개선가능성이 있는 기업을 발굴/투자하여 높은 수익률을 올리는 것입니다. 이런 기업을 발굴하고 투자하기 위해 활발히 기업탐방을 실시하고 기업의 사회책임, 환경 및 지배구조에 관하여 전문기관의 자문을 받고 있습니다. 최소 3년 이상의 긴 안목을 가지고 투

자에 임하고 있으며 충분한 분산투자를 통해 인지하기 어려운 위험에 대한 대비를 하고 있습니다. 현재 포트폴리오는 이와 같은 원칙에 따라 구성되어 있으며 향후에도 이런 투자원칙이 준수될 예정입니다.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	11.04.07 ~ 11.07.06	11.01.07 ~ 11.07.06	10.10.07 ~ 11.07.06	10.07.07 ~ 11.07.06			
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	2.78%	9.18%	14.08%	26.29%	-	-	-
(비교지수대비 성과)	(0.69%)	(4.67%)	(0.04%)	(-2.57%)	-	-	-
비 교 지 수	2.09%	4.50%	14.04%	28.86%	-	-	-
종류(Class)별 현황							
SRI 클래스A	2.44%	8.47%	12.97%	24.72%	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스A-e	2.47%	8.53%	13.07%	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-1	2.22%	8.01%	12.24%	23.55%	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-e	2.40%	8.35%	12.75%	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스CF	2.58%	8.75%	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※해당사항 없음

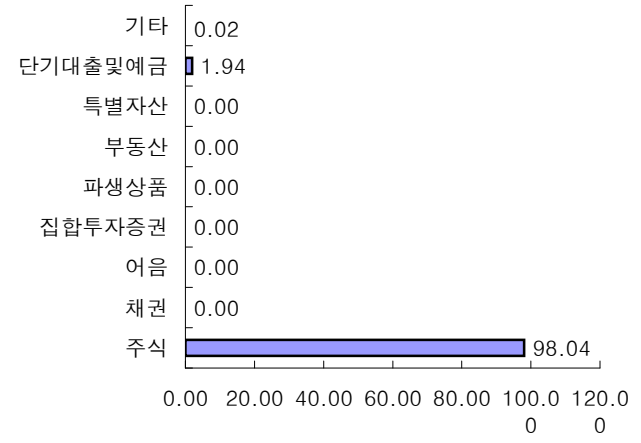
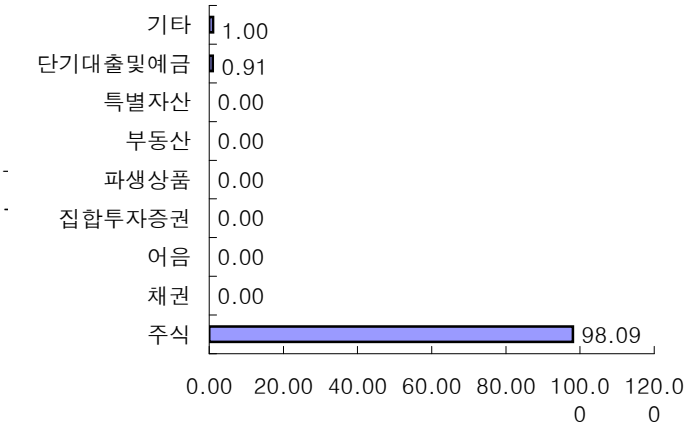
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	277	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-7	270
당기	135	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-6	129

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

당기	전기
	

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,659	-	-	-	-	-	-	-	-	92	1	4,752
	(98.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.94)	(0.02)	(100.00)
합계	4,659	-	-	-	-	-	-	-	-	92	1	4,752
	(98.04)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.94)	(0.02)	(100.00)

* ( ) : 구성 비중

▶ 환헤지에 관한 사항

※해당사항 없음

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
현대위아	1,450	242	5.11%	
한국타이어	5,210	238	5.01%	
현대홈쇼핑	1,678	218	4.60%	
현대하이스코	3,490	187	3.95%	
OCI	388	168	3.53%	

기아차	2,157	163	3.44%	
아모레G	735	160	3.38%	
삼성전자	176	158	3.32%	
바이오랜드	14,727	153	3.23%	
성우하이텍	5,990	153	3.23%	

▶ 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

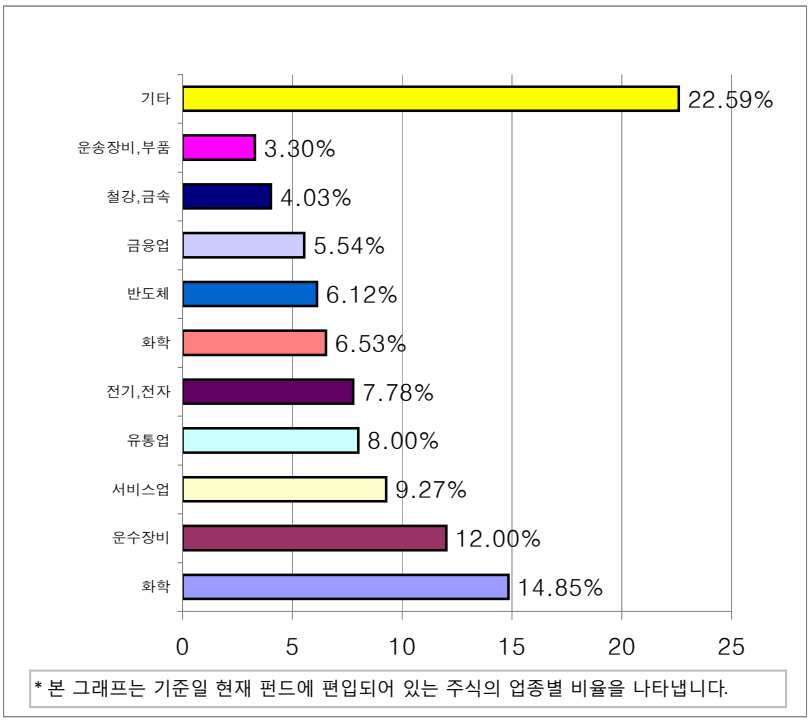
▶ 기타자산

※해당사항 없음

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	화학	692	14.85
2	운수장비	559	12.00
3	서비스업	432	9.27
4	유통업	373	8.00
5	전기,전자	362	7.78
6	화학	304	6.53
7	반도체	285	6.12
8	금융업	258	5.54
9	철강,금속	188	4.03
10	운송장비,부품	154	3.30
11	기타	1,053	22.59
합 계		4,659	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

주) 업종기준은 코스콤 기준

▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

* 일부 해외종목의 경우 거래소 상장국가와 실제 발행국가가 상이 할 수 있습니다.

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
동일권	2010.10.29		2	47,832	-	-	(운용경력) 일임계좌운용:대우투자자문㈜ 한강구조조정펀드운용:도이치에셋매니지먼트아메리카 (리서치경력) 스트래터지스트:1990-1994 이코노미스트:1994-1998 리서치팀장:1994-2001	2109000009

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 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 자산 운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2010.06.11-2010.10.28	고희탁
2010.10.29-2011.07.06	동일권

(주 1) 2011.07월 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(%)*
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	자산운용회사		7.647	0.720%	8.306	0.720%
	판매회사	SRI 클래스A	0.586	0.860%	0.618	0.860%
		SRI 클래스A-e	0.001	0.570%	0.001	0.570%
		SRI 클래스C-1	2.880	1.500%	3.100	1.500%
		SRI 클래스C-e	0.004	0.950%	0.003	0.950%
		SRI 클래스CF	0.232	0.030%	0.253	0.030%
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.372	0.035%	0.404	0.035%
	일반사무관리회사		0.318	0.030%	0.346	0.030%

보수 합계	12.039	4.695%	13.030	4.695%
기타비용**	0.023	0.001%	0.027	0.001%
매매•중개수수료	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 •반복적으로 지출된 비용으로서 매매• 중개 수수료는 제외한 것입니다.

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)	총보수•비용 비율(A)	매매•중개수수료비율(B)	합계(A+B)
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	전기	0.597%	0.098%	0.695%	0.597%	0.098%	0.695%
	당기	0.519%	0.165%	0.683%	0.519%	0.165%	0.683%
종류(class)별 현황							
SRI 클래스A	전기	1.647%	-	1.647%	2.245%	0.099%	2.344%
	당기	1.647%	-	1.647%	2.166%	0.164%	2.330%
SRI 클래스A-e	전기	1.355%	-	1.355%	1.955%	0.095%	2.050%
	당기	1.355%	-	1.355%	1.868%	0.147%	2.015%
SRI 클래스C-1	전기	2.287%	-	2.287%	2.885%	0.098%	2.984%
	당기	2.287%	-	2.287%	2.807%	0.165%	2.973%
SRI 클래스C-e	전기	1.735%	-	1.735%	2.335%	0.093%	2.429%
	당기	1.735%	-	1.735%	2.254%	0.184%	2.438%
SRI 클래스CF	전기	0.817%	-	0.817%	1.415%	0.098%	1.512%
	당기	0.818%	-	0.818%	1.337%	0.165%	1.502%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 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 나타납니다.

주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

라자드코리아SRI증권투자회사(주식)

매 수		매 도		매매회전율(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
49,770	942	27,237	959	21.14%	84.79%

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.07.07 ~ 2010.10.06	2010.10.07 ~ 2011.01.06	2011.01.07 ~ 2011.04.06
-	12.94%	11.54%

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
한국금융투자협회 펀드코드	한국금융투자협회가 투자자들이 쉽게 공시사항을 조회 및 활용할 수 있도록 펀드에 부여하는 5자리의 고유 코드를 말합니다.
집합투자	2인 이상의 투자자로부터 자금을 모집하여 금융투자상품 등에 투자하여 그 운용성과를 투자자에게 돌려주는 것을 말합니다.
증권집합투자기구	집합투자재산의 50%를 초과하여 주식, 채권 등에 투자하는 펀드를 말합니다.
종류형	멀티클래스 펀드로서 자금납입방법, 투자자자격, 투자금액 등에 따라 판매보수 및 수수료를 달리 적용하는 펀드입니다.
모자형	운용하는 펀드(모펀드)와 이 펀드에만 투자하는 펀드(자펀드)로 구성된 펀드형태를 말합니다. 자펀드는 모펀드 외에는 투자할 수 없습니다.
보수	투자신탁의 운용 및 관리와 관련된 비용입니다. 다시 말해 재산을 운용 및 관리해 준 댓가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 신탁보수에는 집합투자업자보수, 판매회사보수, 신탁업자보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.
성과보수	현행 법은 불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 집합투자업자가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 매우 제한적으로만 허용하고 있습니다. 그러나 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드 혹은 투자일임계약의 경우 약관(계약)에 따라 성과보수의 수취가 가능합니다. 펀드매니저가 성과보수가 있는 사모펀드, 투자일임계약과 성과보수가 없는 공모펀드를 함께 운용함에 따라 성과보수가 있는 펀드 등의 투자수익을 높이기 위해 더 많은 투자노력을 기울이는 등 이해상충이 발생할 가능성이 있습니다.
비교지수	벤치마크로 불리기도 하며 펀드 성과의 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 Active펀드는 그 비교지수 대비 초과수익을 목표로 하며 인덱스 펀드는 그 비교지수 추종을 목적으로 합니다.
일반사무관리회사	펀드 일반사무관리업무의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.
환헤지	해외펀드는 대부분 달러로 주식을 사들이기 때문에 도중에 환율이 떨어지면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외에 투자하는 펀드들은 선물환계약 등을 이용하여 환율변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.
기준가격	펀드의 가격으로서 매일매일 운용성과에 따라 변경되며 매입 혹은 환매시 적용됩니다.