

라자드코리아SRI증권투자회사(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2012년 07월 07일 - 2012년 10월 06일)

- 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(주)

서울시 중구 태평로1가 서울파이낸스센터 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 클래스 C-2		26746	
SRI 클래스 C-3		26747	
SRI 클래스C-e		26750	
SRI 클래스CF		26751	
펀드의 종류	[투자회사],[증권펀드](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010.04.07
운용기간	2012.07.07 - 2012.10.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용	판매회사	하나대투증권, 현대증권, 라자드코리아자산운용
펀드재산보관회사(신탁업자)	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
상품의 특징			

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	4,057,669,914	4,885,974,959	20.41
	부채총액	2,134,294	265,873,291	12357.20
	순자산총액	4,055,535,620	4,620,101,668	13.92
	기준가격	913.29	1,048.87	14.85
종류(Class)별 기준가격 현황				
SRI 클래스A	기준가격	897.60	1,027.90	14.52
SRI 클래스A-e	기준가격	899.09	1,029.49	14.50
SRI 클래스C-1	기준가격	754.97	862.59	14.25
SRI 클래스 C-2	기준가격	867.73	1,042.68	20.16
SRI 클래스 C-3	기준가격	-	1,143.61	-

SRI 클래스C-e	기준가격	894.37	1,023.94	14.49
SRI 클래스CF	기준가격	903.82	1,036.05	14.63

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

9월의 주식시장은 유로존 위기의 해결을 위해 제시된 ECM/EDB의 작동 여부, 미국의 QE3 효과, 중국경제의 연착륙 여부와 경기부양책 시행 여부라는 세가지 큰 변수에 의해 움직여 왔으며 향후로도 이 세가지 변수는 주식시장에 주요한 결정인자(determinant)가 될 것으로 봄.

9월 중 유로존위기 해법으로 제시된 ECM/ECB는 점진적인 작동이 전망되었고 미국의 QE3 효과 또한 중장기 지속적인 경제활성화 능력을 가지기는 어렵다는 관측이 시장지배적인 시각이었으며 중국경제의 연착륙이 전망됨에 따라 경기부양을 위한 획기적 부양정책의 실시에 대한 기대도 높지 않았음. 이에 따라 9월의 주식시장은 경제를 선도하던 수출산업들(자동차/IT전자/철강/석유화학/조선.해운 등)이 횡보 또는 하락 조정하는 양상을 보이는 대신 저성장 국면과 새로운 문화와 사회행태의 환경에서 수익력/성장성을 가지는 종목군(의약바이오/화장품/저가의류/생활소비재/엔터테인먼트/게임 등)이 상대적으로 큰 폭의 상승을 시현하는 양상을 보임.

분기 중 포트폴리오의 운용은 성장성/수익성이 강화되는 종목군을 발굴하여 신규편입하거나 비중확대를 하는 한편 OCI와 같이 수익성이 급속히 악화되거나 성장성이 약화될 것으로 보이는 종목군을 매도처분 또는 비중 감소를 실행.

▶ 투자환경 및 운용계획

다음 분기의 주식시장은 유로존위기의 진정과 유로존의 회복 가능성 여부, 미국의 경기회복세 추이, 중국경제의 연착륙과 경기부양조치 여부 등에 의해 크게 좌우되는 양상을 나타낼 것으로 봄.

그 이유로는 수출산업의 비중이 높다는 한국경제의 특징적 구조와 중국과 신흥시장으로의 중간재 공급자로서의 한국경제 연관성이 결합하여 한국경제 내부요인보다는 외부요인(externality)에 의해 영향 받는 정도가 클 것이기 때문임.

포트폴리오 운용의 핵심정책은 개별기업별 펀더멘탈과 성장성/수익성의 방향성에 의한 투자매력도(conviction)에 의해 벤치마크와 무관하게 투자비중을 가지고 가는 것이므로 다음 분기에도 기업방문(company visit)과 기업관계자와의 소규모미팅(NDR) 등을 통하여 철저히 개별기업의 투자매력도를 분석/평가하여 투자매력도 기준의 포트폴리오 리밸런싱을 지속적으로 해나갈 것임.

한가지 덧붙여 편입종목군에 대한 ESG평가를 실시하여 ESG 개선정도가 현저한 종목에 대해 투자비중을 상향 조정할 계획임.

▶ 기간수익률

(단위: %)

펀드명칭	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근12개월	최근2년	최근3년	최근5년
	12.07.07 ~ 12.10.06	12.04.07 ~ 12.10.06	12.01.07 ~ 12.10.06	11.10.07 ~ 12.10.06	10.10.07 ~ 12.10.06		
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식) (비교지수대비 성과)	14.85 (7.48)	10.24 (11.91)	15.77 (7.52)	23.65 (7.00)	16.41 (11.62)	-	-

비 교 지 수	7.37	-1.67	8.25	16.65	4.79	-	-
종류(Class)별 현황							
SRI 클래스A (비교지수대비 성과)	14.52	9.58	14.69	22.06	13.35	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스A-e (비교지수대비 성과)	14.50	9.56	14.74	22.16	13.60	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-1 (비교지수대비 성과)	14.25	9.05	13.88	20.94	-5.29	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스 C-2 (비교지수대비 성과)	20.16	14.76	19.91	27.41	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스 C-3 (비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-e (비교지수대비 성과)	14.49	9.43	14.43	21.71	12.75	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스CF (비교지수대비 성과)	14.63	9.81	15.08	22.66	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

▶ 손익현황

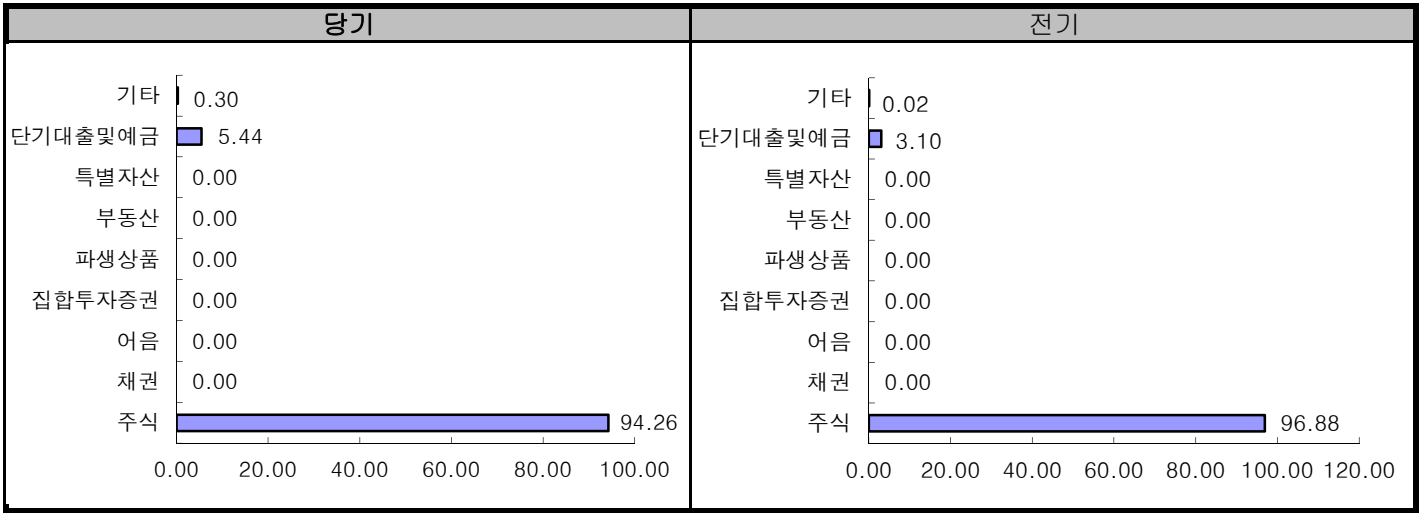
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	-165	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-6	-171
당기	607	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-7	600

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

동화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	4,606 (94.26)	-	-	-	-	-	-	-	-	266 (5.44)	15 (0.30)	4,886 (100.00)
합계	4,606 (94.26)	-	-	-	-	-	-	-	-	266 (5.44)	15 (0.30)	4,886 (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
삼성전자	205	281	5.74	-
코오롱생명과학	2,813	268	5.48	-
아모레G	526	254	5.20	-

현대홈쇼핑	1,469	177	3.62	-
한국타이어	3,394	162	3.32	-
와이지엔터테인먼트	1,632	159	3.24	-
제닉	2,298	148	3.03	-
고영	4,900	129	2.64	-
하나투어	1,960	122	2.49	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	우리은행	2012.10.05	200	2.81	2012.10.08	-

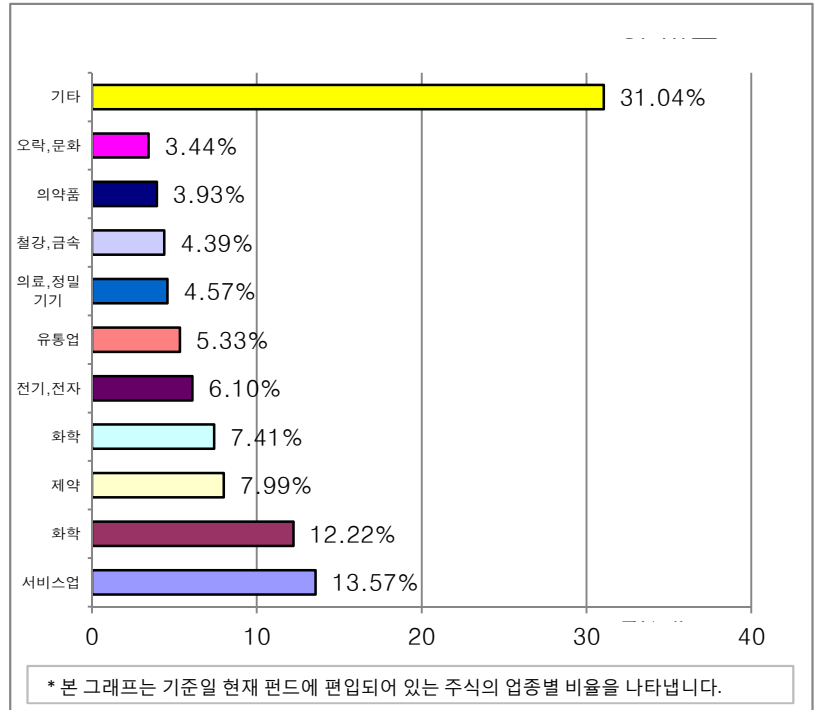
▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	625	13.57
2	화학	563	12.22
3	제약	368	7.99
4	화학	341	7.41
5	전기,전자	281	6.10
6	유통업	246	5.33
7	의료,정밀기기	211	4.57
8	철강,금속	202	4.39
9	의약품	181	3.93
10	오락,문화	159	3.44
11	기타	1,430	31.04
	합 계	4,606	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 상이할 수 있습니다.

※해당사항 없음

4. 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용 규모		주요 경력 및 운용내역	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
동일권	2010.10.29		1	24,227	-	-	(운용경력) 일임계좌운용:대우투자자문(주) 한강구조조정펀드운용:도이치에셋매니지먼트아메리카(리서치경력) 스트래티지리스트:1990-1994 이코노미스트:1994-1998 리서치팀장:1994-2001	2109000009

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
2010.06.11 - 2010.10.28	고희탁
2010.10.29 - 2012.10.06	동일권

(주 1) 2012.10월 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(%)*	
라자드코리아SRI증권투	자산운용회사	7.24	0.72	7.66	0.72	
	판매회사	SRI 클래스A	0.31	0.86	0.30	0.86
		SRI 클래스A-e	0.00	0.57	0.00	0.57
		SRI 클래스C-1	0.02	1.50	0.03	1.50
		SRI 클래스 C-2	2.29	1.25	1.63	1.25
		SRI 클래스 C-3	-	-	0.63	0.99
		SRI 클래스C-e	0.01	0.95	0.01	0.95

자회사(주식)

SRI 클래스CF	0.23	0.03	0.24	0.03
펀드재산보관회사(신탁업자)	0.35	0.04	0.37	0.04
일반사무관리회사	0.30	0.03	0.32	0.03
보수 합계	10.76	5.95	11.20	6.94
기타비용**	6.02	0.15	6.75	0.16
매매·중개수수료	1.04	0.03	3.13	0.07
증권거래세	1.61	0.04	4.61	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)
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	전기	0.60	0.10	0.70	0.60	0.10	0.70
	당기	0.63	0.29	0.93	0.63	0.29	0.93
종류(class)별 현황							
SRI 클래스A	전기	1.65	-	1.65	2.24	0.11	2.35
	당기	1.65	-	1.65	2.28	0.29	2.57
SRI 클래스A-e	전기	1.36	-	1.36	1.96	0.10	2.06
	당기	1.36	-	1.36	1.99	0.30	2.29
SRI 클래스C-1	전기	2.29	-	2.29	2.88	0.10	2.98
	당기	2.29	-	2.29	2.92	0.29	3.21
SRI 클래스 C-2	전기	2.04	-	2.04	2.63	0.10	2.74
	당기	2.04	-	2.04	2.68	0.25	2.93
SRI 클래스 C-3	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	1.78	-	1.78	2.37	0.38	2.75
SRI 클래스C-e	전기	1.74	-	1.74	2.33	0.10	2.43
	당기	1.74	-	1.74	2.37	0.31	2.67
SRI 클래스CF	전기	0.82	-	0.82	1.41	0.10	1.52
	당기	0.82	-	0.82	1.45	0.29	1.74

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 나타냅니다.

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
76,071	1,595	53,191	1,535	37.22	147.65

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2011.10.07 ~ 2012.01.06	2012.01.07 ~ 2012.04.06	2012.04.07 ~ 2012.07.06
4.16	6.92	13.64

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

7. 공지사항

- * 고객님의 가입하신 펀드는 [2012.10.06] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2012.10.08] 관련 수시공시를 한 바 있음을 알려드립니다. 소규모펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 투자자에 별도의 통보나 동의없이 자산운용사가 임의해지 할 수 있음을 알려드립니다.
- * 고객님의 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- * 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [라자드코리아SRI증권투자회사(주식)]의 자산운용회사인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [하나대투증권, 현대증권, 라자드코리아자산운용(주)]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 라자드코리아자산운용(주) www.lkam.co.kr
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>

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.