

라자드코리아SRI증권투자회사(주식)
[주식형 집합투자기구]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2010년 04월 07일 -2010년 07월 06일)

- 이 상품은 [주식형 집합투자기구] 로서,
[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는
종류형 집합투자기구입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 집합투자업자가 작성
하며, 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. 집합투자기구의 개요
2. 운용경과 및 수익률 현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역
7. 공지사항

<참고 - 펀드용어정리>

1. 집합투자기구의 개요

▶ 기본정보

적용법률:	자본시장과 금융투자업에 관한 법률	위험등급	1등급(매우높은위험)
-------	--------------------	------	-------------

집합투자기구명칭		금융투자협회 펀드코드	
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)		26741	
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스A		26742	
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스C-1		26745	
집합투자기구의 종류	[투자회사],[증권집합투자기구](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010-06-11
운용기간	2010.04.07 -2010.07.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
신탁업자	한국시티은행	일반사무관리회사	신한아이타스
투자매매·중개업자	현대증권 하나대투증권		
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.			

▶ 재산현황

(단위: 원, 좌, %)

집합투자기구명칭	항목	전 기 말	당 기 말	증감률
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)	자산총액(A)	0	254,442,609	0.00%
	부채총액(B)	0	706,710	0.00%
	순자산총액(C=A-B)	0	253,735,899	0.00%
	발행수익증권총수(D)	0	250,070,157	0.00%
	기준가격(E=C/D*1000)	0.00	1,014.66	0.00%
종류(Class)별 기준가격 현황				
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스A	기준가격	0.00	1,013.94	0.00%
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스C-1	기준가격	0.00	1,013.02	0.00%

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 집합투자기구의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

※ 분배금내역

(단위: 백만원, 백만좌)

※ 해당사항 없음

2. 운용경과 및 수익률 현황

▶ 운용경과

지난 운용기간(10.4.7~10.7.6) 동안 펀드의 수익률은 1.46%를 기록하였습니다. 동기간 동안 기준수익률인 KOSPI 등락률은 -2.38%를 기록하였습니다. 그러나 펀드 운용은 실질적으로 2010년 6월 11일 이후 시작되어 같은 기간동안의 KOSPI 등락률인 2.01% 대비 0.55%p 하회하는 성적을 거두었습니다.

펀드의 설정 초기인 만큼 펀드의 기본적인 현황에 대해 보고 드리도록 하겠습니다. 펀드의 주식편입비중은

97.13%입니다. 이는 주식시장의 등락에 따라서 주식편입비중을 조절하는 마켓타이밍은 배제하고 투자자산의 대부분을 항상 주식에 투자하는 운용원칙에 따른 것입니다. 편입기업은 38개 기업으로 구성되어 있으며 모두 직접 기업탐방을 하고 조사분석과정을 통하여 편입된 것입니다. 또한 이들 기업은 사회책임경영과 지속가능경영을 잘하거나 개선가능성이 있는 기업들로서 펀드의 자문기관인 좋은기업지배구조연구소의 기업의 사회책임(Social Responsibility)에 대한 자문을 거쳐 편입되었습니다.

주요 편입업종을 보면 서비스업 19.2%, 화학 10.1%, 전기전자 6.9% 순으로 구성되어 있습니다. 편입기업의 규모별로 보면 대형주 48.2%, 중형주 22.1%, 소형주와 코스닥기업이 나머지 비중을 차지하고 있습니다. 상위 10개 기업의 비중은 36.8% 기록하고 있습니다.

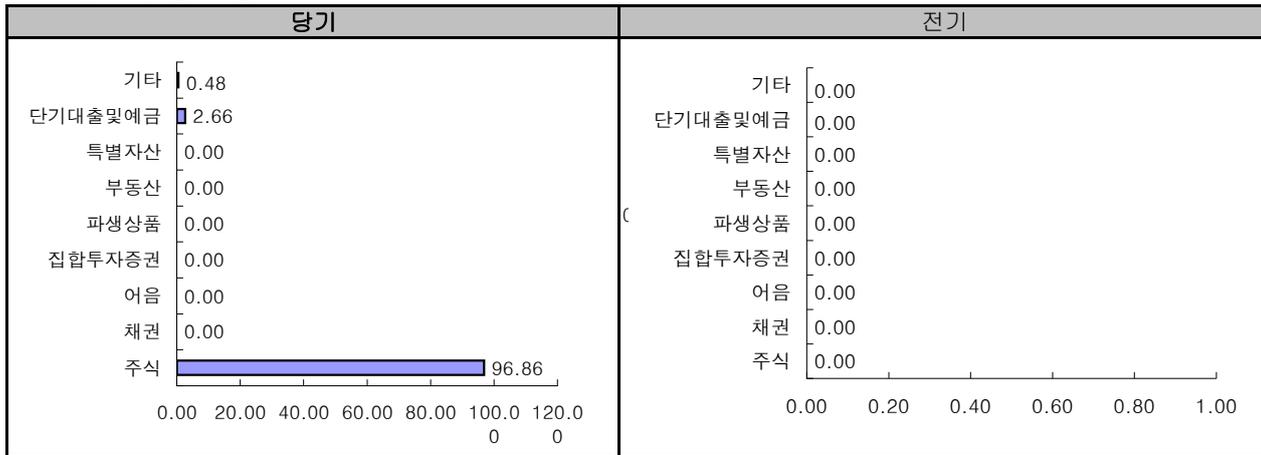
▶ 투자환경 및 운용계획

금융위기 이후 전세계의 경기회복이 본격화되고 있는 가운데 유럽의 금융불안, 미국과 중국의 경기둔화우려 속에서도 삼성전자 등 우리나라 주요기업들의 실적이 사상최고치를 갱신하는 등 견조한 흐름을 이어가고 있습니다. 또한 주가하락시 마다 연기금의 매수가 이어지는 등 주식의 수요측면에서도 좋은 상태로 생각됩니다. 지난 1년 넘는 주가상승기 동안 주가의 상승이 주로 일부 업종과 기업에 집중되었던 만큼 향후 다양한 투자 기회가 존재할 것으로 생각합니다. 따라서 그동안 낙폭이 컸던 기업, 저평가된 기업을 중심으로 기업발굴을 하여 투자 수익을 제고에 힘쓰도록 하겠습니다.

펀드의 투자전략은 장기적인 관점에서 사회책임경영과 지속가능경영을 다하거나 개선가능성이 있는 기업을 발굴/투자하여 높은 수익률을 올리는 것입니다. 이런 기업을 발굴하고 투자하기 위해 활발히 기업탐방을 실시하고 펀드자문기관의 도움을 받을 예정입니다. 최소 3년 이상의 긴 안목을 가지고 투자에 임하고 있으며 충분한 분산투자를 통하여 인지하기 어려운 위험에 대한 대비를 하고 있습니다. 현재 포트폴리오는 이런 원칙에 따라 구성되어 있으며 향후에도 이런 투자원칙이 준수될 예정입니다.

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	246 (96.86)	0 (0.00)	7 (2.66)	1 (0.48)	254 (100.00)							
합계	246 (96.86)	0 (0.00)	7 (2.66)	1 (0.48)	254 (100.00)							

* () : 구성 비중

[추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 집합투자기구입니다.]

▶ 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.

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위:%)

구분	종목	비중	구분	종목	비중		
1	주식	서울반도체	5.23%	6	주식	태평양	3.18%
2	주식	삼성전자	5.18%	7	주식	롯데쇼핑	3.16%
3	주식	동아제약	4.50%	8	주식	웅진케미칼	2.96%
4	주식	신한지주	4.35%	9	주식	대구은행	2.83%
5	주식	OCI	4.25%	10	주식	한전KPS	2.82%

※ 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.

▼ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 주식

■ 상위 5개 종목 (단위: 주, 백만원, %)

종 목 명	보유수량	평가액	비중	비고
서울반도체	320	13	5.40%	
삼성전자	17	13	5.34%	
동아제약	93	11	4.64%	
신한지주	250	11	4.49%	
OCI	40	10	4.39%	

■ 총 발행수량의 1% 초과 종목 (단위: 주, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 채권

■ 상위 5개 종목 (단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 어음

■ 상위 5개 종목 (단위: 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 집합투자증권

■ 상위 5개 종목 (단위: 좌수, 백만원, %)

※해당사항 없음

▶ 장내파생상품

※해당사항 없음 (단위: 주, 백만원, %)

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 장외파생상품

※해당사항 없음 (단위: 주, 백만원, %)

주) 개별계약 등의 위험평가액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산(임대)

※해당사항 없음 (단위: 백만원)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 부동산 - 자금대여/차입

※해당사항 없음 (단위: 백만원, %)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 특별자산

※해당사항 없음 (단위: 백만원)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

※해당사항 없음 (단위: 백만원, %)

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 기타자산

(단위: 백만원)

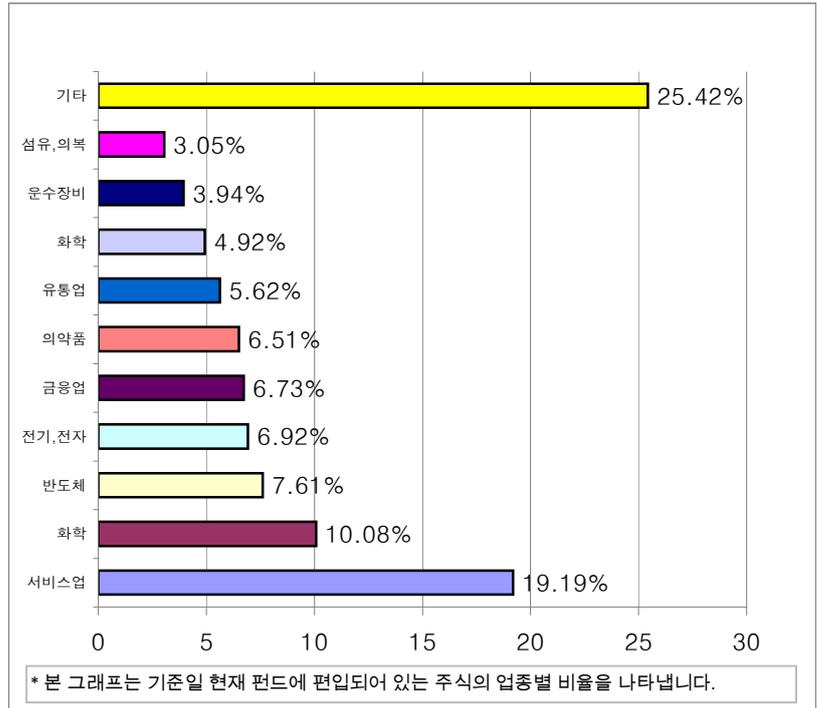
※해당사항 없음

주) 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	47	19.19
2	화학	25	10.08
3	반도체	19	7.61
4	전기,전자	17	6.92
5	금융업	17	6.73
6	의약품	16	6.51
7	유통업	14	5.62
8	화학	12	4.92
9	운수장비	10	3.94
10	섬유,의복	8	3.05
11	기타	63	25.42
	합 계	246	100.00



주) 보유비율=평가액/총평가액*100

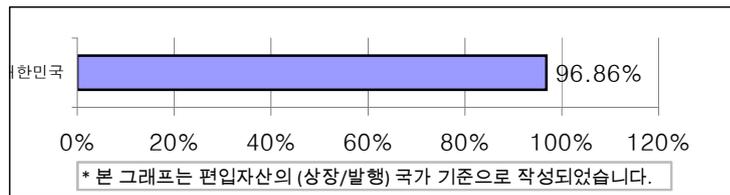
▶ 업종별(해외주식) 투자비중

※ 해당사항 없음

▶ 국가별 투자비중

발행(상장)국가별 투자비중

국가	비중
대한민국	96.86%



4. 투자운용전문인력 현황

▶ 책임운용전문인력

성명	운용개시일	직위	운용중인 다른 집합투자 기구현황		주요 경력 및 운용내역(최근5년)	협회등록번호
			집합투자 기구(개)	운용규모 (백만원)		
고희탁	2008.10.01	이사 (1968년생)	1	9,477	연세대학교 경제학과 졸업 ING자산운용(주) 주식운용 팀장 삼성투자신탁(주) 주식운용 매니저 서울투자신탁(주) 주식운용 매니저 대우투자자문(주) 주식 애널리스트 (주요운용펀드) ING 1억만들기1호, 삼성엠브렐러 성장형1 호 ◆ 성과보수가 있는 집합투자기구 운용규 모 해당사항 없음	08-02330-0001

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, 책임운용전문인력 이란 운용전문인력중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

※ 집합투자기구의 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
2010.06.11-2010.07.06	고희탁

(주 1) 2010.07월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

▶ 해외 투자운용전문인력

※ 해당사항 없음

5. 비용현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

집합투자기구 명칭	구분	전기		당기	
		금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스A	집합투자업자	0.000	0.000%	0.070	0.720%
	투자매매중개업자	0.000	0.000%	0.022	0.860%
	신탁업자	0.000	0.000%	0.003	0.035%
	일반사무관리회사	0.000	0.000%	0.003	0.030%
	보수 합계			0.098	1.645%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.000	0.000%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스C-1	집합투자업자	0.000	0.000%	0.052	0.720%
	투자매매중개업자	0.000	0.000%	0.108	1.500%
	신탁업자	0.000	0.000%	0.003	0.035%
	일반사무관리회사	0.000	0.000%	0.002	0.030%
	보수 합계			0.165	2.285%
	기타비용**	0.000	0.000%	0.000	0.000%
	매매·중개수수료	0.000	0.000%	0.000	0.000%

* 집합투자기구의 순자산총액 대비 비율

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

※ 성과보수내역 : 해당사항없음.

▶ 총보수비용 비율

(단위 : 연환산, %)

집합투자기구 명칭	구분	해당 집합투자기구		상위 펀드 비용 합산	
		총보수·비용비율	매매·중개수수료비율	합성총보수·비용비율	매매·중개수수료비율
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	1.363%	0.408%	1.363%	0.408%
종류(class)별 현황					
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스A	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	1.645%	0.000%	2.769%	0.367%
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)클래스C-1	전기	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
	당기	2.285%	0.000%	3.973%	0.464%

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 집합투자기구에서 부담하는 '보수와 기타비용 총액'을 순자산 연평균잔액(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 모집합투자기구에서 발생한 비용을 자집합투자기구가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 주, 백만원, %)

라자드코리아SRI증권투자회사(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^{주)}	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
13,314	242	0	0	0.00%	0.00%

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

7. 공지사항

이 보고서는 자본시장법에 의해 [라자드코리아SRI증권투자회사(주식)]의
집합투자업자인 [라자드코리아자산운용(주)]이 작성하여 신탁업자인 [한국시티은행]의 확인을 받아
투자매매 . 중개업자인 [현대증권 외]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.
다만 일괄 예약된 집합투자기구의 신탁업자 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.

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 일반사무관리업무를 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.