

라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간 : 2011년 07월 07일 -2011년 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 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 클래스 C-2		26746	
SRI 클래스C-e		26750	
SRI 클래스CF		26751	
펀드의 종류	[투자회사],[증권펀드](주식형), 추가형, 개방형, 종류형	최초설정일	2010-04-07
운용기간	2011.07.07 - 2011.10.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용(주)	판매회사	하나대투증권, 현대증권
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	4,751,884,040	3,966,038,758	-16.54
	부채총액	2,135,014	42,976,974	1912.96
	순자산총액	4,749,749,026	3,923,061,784	-17.40
	기준가격	1,027.83	848.29	-17.47
종류(Class)별 기준가격 현황				
SRI 클래스A	기준가격	1,024.42	842.16	-17.79
SRI 클래스A-e	기준가격	1,024.70	842.73	-17.76
SRI 클래스C-1	기준가격	1,022.18	713.22	-30.23
SRI 클래스 C-2	기준가격	-	818.37	-
SRI 클래스C-e	기준가격	1,023.96	841.29	-17.84
SRI 클래스CF	기준가격	1,025.79	844.65	-17.66

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 (2011.7.7 ~ 2011.10.6) 동안 펀드의 수익률은 -17.47%를 기록하여 KOSPI 수익률 -21.23% 대비 3.76%p를 상회하는 수익률을 기록하였습니다. 설정일인 2008년 10월 1일 이후로 펀드의 수익률은 -5.85%로 KOSPI 수익률 -10.17% 대비 4.32%포인트를 상회하는 수익률을 기록하였습니다.

지난 운용기간 동안 펀드 수익률에 많이 기여한 종목은 바이오랜드, 제이브이엠, 다음 그리고 아모레그룹입니다. 바이오랜드의 경우에는 기간 중에 주가가 19.6% 상승하였는데 올해 2분기 매출액과 영업이익이 지속적으로 10% 이상 성장하는 좋은 모습을 보여주고 있고 밸류에이션도 내년도 주가수익배율(P/E)가 10배 수준으로 매력적인 종목으로 판단하고 있습니다.

제이브이엠의 경우에는 기간 중에 주가가 38.6% 상승하였는데 2분기 실적이 전년대비 대폭 개선되었으며 올해 매출액은 40% 이상, 영업이익은 100% 이상 전년대비 신장할 것으로 전망되며 내년에도 올해만큼은 아니지만 10% 이상의 높은 매출 성장을 지속할 것으로 전망되며 밸류에이션도 주가수익배율(P/E)이 올해 기준 14배로 여전히 매력적인 수준으로 평가됩니다. 다음의 경우에는 기간 중에 주가가 17.9% 상승하였는데 지속적인 영업이익 신장이 기대되는 기업으로 현재 다소 성장세가 주춤한 모습을 보이는 검색광고 매출위주에서 향후에 디스플레이광고, 모바일서비스 부문의 다양한 분야에서 매출 성장이 기대됩니다. 현재 주가수익배율(P/E) 올해기준으로 18배, 내년기준으로 16배 수준으로 최근 1년간 주가가 약 60% 이상 상승하였으나 아직까지는 성장성대비 크게 비싸지는 않은 수준으로 판단하고 있습니다. 아모레그룹의 경우에는 기간 중에 주가가 9.8% 상승하였는데 주력 자회사인 아모레퍼시픽이 내년에 올해보다도 매출액과 영업이익 모두 10% 중반대의 성장세를 이어갈 것으로 기대되는 데다 에뛰드 및 이니스프리 등도 매출액과 영업이익이 큰 폭으로 성장하고 있음에도 불구하고 현재 자회사들의 시장가치가 주가에 제대로 반영되어 있지 않아서 여전히 매력적인 종목으로 판단하고 있습니다.

지난 운용기간 동안 부진한 수익률을 기록한 투자기업은 두산엔진, OCI, 롯데쇼핑, 그리고 OCI머티리얼스입니다. 두산엔진의 경우에는 기간 중에 주가가 49.8% 하락하였습니다. 상반기의 높은 영업이익률에 비해 하반기에 영업이익률이 내려갈 것으로 판단되지만 장기적으로 좋은 성장여력을 가지고 있고 전세계적으로 가장 경쟁력 있는 선박용 주엔진 생산 기업으로서 탄탄한 실적에도 불구하고 주가하락으로 밸류에이션은 아주 매력적인 수준으로 보여집니다. OCI의 경우에는 기간 중에 주가가 54.7% 하락하였습니다. 폴리실리콘 가격 하락으로 투자심리가 악화된 부분이 지속적으로 주가에 악영향을 주었으나 업계 최고 수준의 원가 경쟁력을 확보하고 있고 2013년에는 세계 최대 수준의 생산 설비를 확보할 것으로 예상되며 태양광 발전이 점차 효율성이 높은 제품위주로 시장이 재편될 것으로 전망되며 따라서 초고순도 폴리실리콘을 제조할 수 있는 OCI를 비롯한 상위 몇 개 기업만이 지속 성장이 가능할 것으로 전망되어 지금 시점에서는 오히려 투자하기에 좋은 종목으로 판단됩니다. 롯데쇼핑은 기간 중에 주가가 23.2% 하락하였습니다. 최근에 글로벌 경기침체가 우려되는 상황에서 중국에 많은 투자를 진행하고 있는 동사의 주가가 단기적으로 조정을 받은 것으로 판단되나 국내부문의 안정적인 성장과 밸류에이션 측면에서 주가수익배율(P/E)이 올해기준 13배 내년기준으로는 11배에 불과하여 업종대표주임을 감안할 경우 상당히 매력적으로 판단됩니다. OCI머티리얼스는 기간 중에 주가가 48.9% 하락하였습니다. 반도체 가격 하락으로 주가가 급락함에도 불구하고 주력제품에 대한 공급이 계속 타이트한 상황으로 향후 3년간 연간 30% 내외의 성장이 가능할 것으로 보이고 밸류에이션도 주가수익배율(P/E)이 10배 미만으로 저평가되어 있어서 매력적으로 판단됩니다.

지난 운용기간에 있었던 주요 매매로는 DGB금융지주 (전 대구은행)과 현대위아를 전량 매도하였고 한국타이어, 현대하이스코의 비중을 축소하였습니다. 그리고 고려아연, 일진머티리얼스, 우진 및 코오롱인더스트리를 신규로 편입하였고 롯데쇼핑, 삼성전자의 비중을 확대하였습니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

국내 주식시장의 투자환경은 미국, 유럽의 더블딥 우려와 국가채무우려 등으로 인해서 한치 앞도 예상하기 어려운 국면에 놓여있는 것이 사실입니다. 상대적으로 여건이 좋은 국내 경제상황도 크게 늘어난 가계부채와 부동산 침체에 따른 제2금융권의 부실화 등으로 인해서 투자심리는 다소 위축되어 있습니다.

주요 섹터별로는 국제경쟁력을 갖추고 있는 반도체, 자동차 등은 지속적으로 수익을 창출할 것으로 보이며 디스플레이는 공급과잉과 수요부진으로 회복이 다소 더딜 것으로 보입니다.

조선업의 경우 수주회복은 컨테이너에 이어서 LNG선을 비롯한 고부가가치 선박도 서서히 수주가 이어지고

있으나 전반적인 회복기조는 유럽의 금융불안으로 기대했던 것보다는 지연될 것으로 예상되고 있습니다. 또한 2008년, 2009년에 저가로 수주된 부분이 올해부터 실제 건조와 인도가 이루어지면서 전반적인 수익성 악화로 이어질 전망입니다. 다만, 주가가 악재를 상당부분 선반영하여 많이 하락하였으므로 우량기업 위주로 선별 투자할 예정입니다.

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 유가에 대한 전망을 선불리 하기 어려우며 중국경기의 연착륙 여부도 불확실성이 상당하여 개별 종목위주로 독점적인 영업구조를 가지고 있는 회사로 선별적인 투자를 진행할 예정입니다.

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 투자에 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
	11.07.07 ~ 11.10.06	11.04.07 ~ 11.10.06	11.01.07 ~ 11.10.06	10.10.07 ~ 11.10.06			
라자드코리아SRI증권투 (비교지수대비 성과)	-17.47 (3.76)	-15.17 (4.41)	-9.89 (7.79)	-5.85 (4.32)	-	-	-
비 교 지 수	-21.23	-19.58	-17.68	-10.17	-	-	-
종류(Class)별 현황							
SRI 클래스A (비교지수대비 성과)	-17.79 -	-15.78 -	-10.83 -	-7.13 -	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스A-e (비교지수대비 성과)	-17.76 -	-15.73 -	-10.74 -	-7.01 -	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-1 (비교지수대비 성과)	-30.23 -	-28.68 -	-24.64 -	-21.69 -	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스 C-2 (비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-e (비교지수대비 성과)	-17.84 -	-15.87 -	-10.98 -	-7.37 -	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스CF (비교지수대비 성과)	-17.66 -	-15.54 -	-10.45 -	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-

※ 비교지수 : (1 * [KOSPI])

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

▶ 추적오차

(단위: %)

※ 해당사항 없음

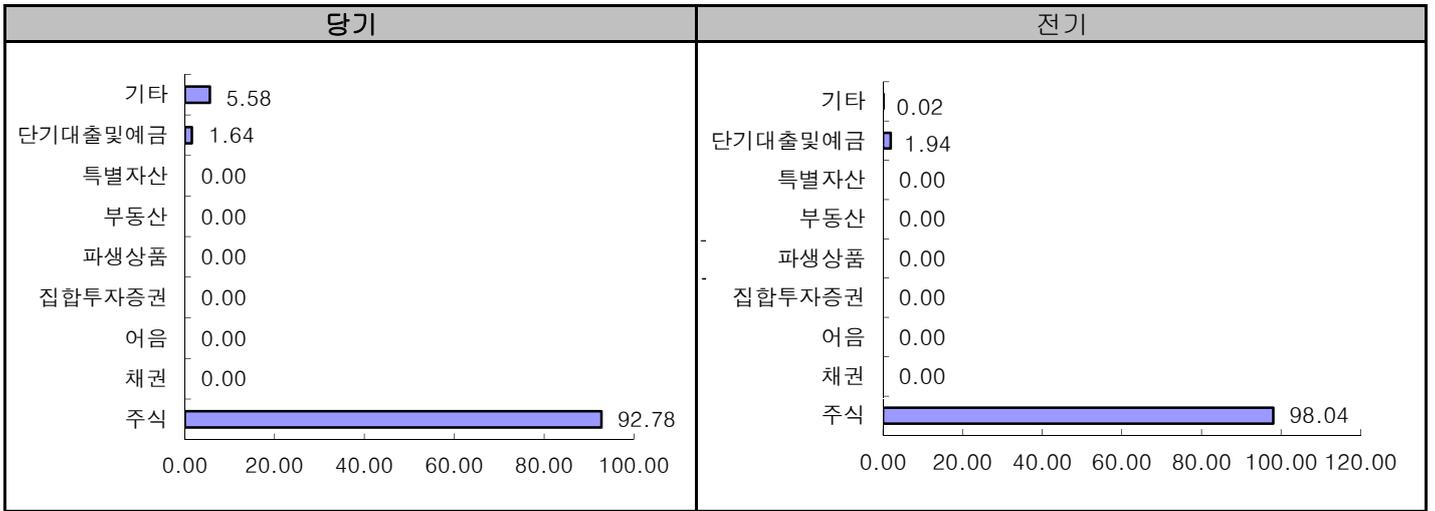
▶ 손익현황

(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	135	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-6	129
당기	-823	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-6	-829

3. 자산현황

▶ 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화 별 구 분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,680 (92.78)	-	-	-	-	-	-	-	-	65 (1.64)	221 (5.58)	3,966 (100.00)
합계	3,680 (92.78)	-	-	-	-	-	-	-	-	65 (1.64)	221 (5.58)	3,966 (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	277	236	5.97	
현대홀쇼핑	1,575	217	5.48	
바이오랜드	13,827	172	4.35	
다음	1,291	170	4.29	
아모레G	690	165	4.17	
롯데쇼핑	421	158	3.99	
기아차	2,027	134	3.39	
한국타이어	3,450	132	3.34	
테크노세미켄	3,134	131	3.31	
삼광유리	1,914	130	3.29	

▶ 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

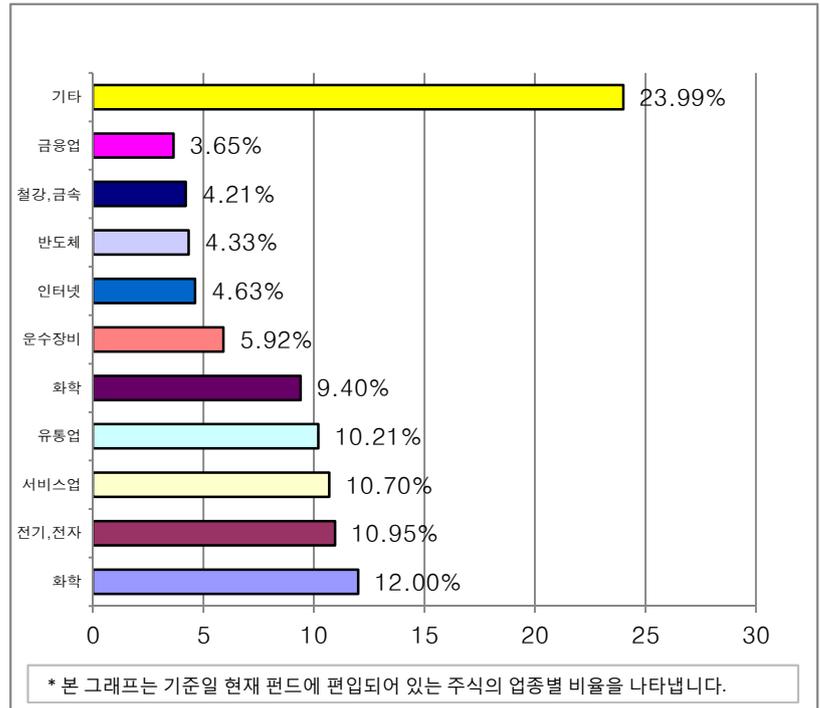
(단위:백만원)

종류	금액	비고
미수입금	221	5.58

▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위 : 백만원,%)

	업종명	평가액	보유비율
1	화학	442	12.00
2	전기,전자	403	10.95
3	서비스업	394	10.70
4	유통업	376	10.21
5	화학	346	9.40
6	운수장비	218	5.92
7	인터넷	170	4.63
8	반도체	159	4.33
9	철강,금속	155	4.21
10	금융업	134	3.65
11	기타	883	23.99
	합 계	3,680	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 운용 규모		주요 경력 및 운용내역 (최근5년)	협회등록번호
			펀드 (개)	운용규모 (백만원)	펀드 (개)	운용규모 (백만원)		
동일권	2010.10.29		3	59,216	-	-	(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 투자 의사 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
2010.10.29-2011.10.06	동일권

(주 1) 2011.10월 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(%)*	
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)	자산운용회사		8.306	0.720	7.920	0.720
	판매회사	SRI 클래스A	0.618	0.860	0.618	0.860
		SRI 클래스A-e	0.001	0.570	0.001	0.570
		SRI 클래스C-1	3.100	1.500	2.030	1.500
		SRI 클래스 C-2	-	-	0.757	1.250
		SRI 클래스C-e	0.003	0.950	0.001	0.950
		SRI 클래스CF	0.253	0.030	0.241	0.030
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0.404	0.035	0.385	0.035

일반사무관리회사	0.346	0.030	0.330	0.030
보수 합계	13.030	4.695	12.282	5.945
기타비용**	0.027	0.001	0.028	0.001
매매·중개수수료	-	-	-	-

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 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, %)

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)
라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)	전기	0.519	0.165	0.684	0.519	0.165	0.684
	당기	0.545	0.102	0.647	0.545	0.102	0.647
종류(class)별 현황							
SRI 클래스A	전기	1.647	-	1.647	2.166	0.164	2.330
	당기	1.647	-	1.647	2.193	0.102	2.295
SRI 클래스A-e	전기	1.355	-	1.355	1.868	0.147	2.015
	당기	1.355	-	1.355	1.889	0.102	1.991
SRI 클래스C-1	전기	2.287	-	2.287	2.807	0.165	2.972
	당기	2.287	-	2.287	2.812	0.107	2.919
SRI 클래스 C-2	전기	-	-	-	-	-	-
	당기	2.037	-	2.037	2.605	0.088	2.693
SRI 클래스C-e	전기	1.735	-	1.735	2.254	0.184	2.438
	당기	1.735	-	1.735	2.272	0.102	2.374
SRI 클래스CF	전기	0.817	-	0.817	1.337	0.165	1.502
	당기	0.818	-	0.818	1.363	0.102	1.465

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평균 잔액(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 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 주, 백만원, %)

라자드코리아SRI 증권투자회사(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
6,951	482	20,719	644	15.14	60.08

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

2010.10.07 ~ 2011.01.06	2011.01.07 ~ 2011.04.06	2011.04.07 ~ 2011.07.06
12.94	11.54	21.14

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 [2011.09.06] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2011.09.07] 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]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국시티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [하나대투증권,현대증권]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 공지사항을 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.