

라자드코리아SRI증권투자회사(주식)
[주식형 펀드]

[자산운용보고서]

(운용기간: 2012년 04월 07일 - 2012년 07월 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	2012.04.07 - 2012.07.06	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	라자드코리아자산운용(주)	판매회사	하나대투증권, 현대증권
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	4,254,543,896	4,057,669,914	-4.63
	부채총액	2,141,934	2,134,294	-0.36
	순자산총액	4,252,401,962	4,055,535,620	-4.63
	기준가격	951.44	913.29	-4.01
종류(Class)별 기준가격 현황				
SRI 클래스A	기준가격	938.05	897.60	-4.31
SRI 클래스A-e	기준가격	939.63	899.09	-4.31
SRI 클래스C-1	기준가격	790.97	754.97	-4.55
SRI 클래스 C-2	기준가격	908.55	867.73	-4.49
SRI 클래스C-e	기준가격	935.69	894.37	-4.42

SRI 클래스CF	기준가격	943.49	903.82	-4.20
-----------	------	--------	--------	-------

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 (2012.4.7 ~ 2012.7.6) 동안 펀드의 수익률은 -4.01%를 기록하여 KOSPI 수익률 -8.42% 대비 4.41%포인트 초과수익률을 기록하였습니다. 지난 1년간 펀드의 수익률은 -11.14%로 비교지수인 KOSPI 수익률 -14.42% 대비 3.28%포인트 초과수익률을 기록하였습니다.

지난 운용기간 동안 펀드 수익률에 많이 기여한 종목은 아모레그룹, 바이오랜드, 인터로조, 그리고 녹십자 등입니다.

아모레그룹의 경우에는 기간 중에 주가가 25.2% 상승하였습니다. 중국, 일본 등 해외 관광객들로부터 인기를 끌며 최근 높은 성장세를 보이고 있는 에뛰드 및 이니스프리 등의 자회사들의 향후 전망이 밝아서 장기투자에 적합한 기업으로 판단됩니다.

바이오랜드의 경우에는 기간 중에 주가가 21.4% 상승하였습니다. 화장품 및 기능성 식품에 사용되는 생물원료 부문에서 독보적인 시장점유율과 기술력을 보유하고 있으며 안정적인 고객기반과 더불어 기존 사업의 꾸준한 성장성과 원료의약품과 같은 신규사업 등을 토대로 장기적으로 유망한 종목으로 판단하고 있습니다.

인터로조의 경우에는 기간 중에 주가가 18.0% 상승하였습니다. 회사는 국내기업으로는 거의 유일하게 존슨앤존슨, 바쉬롬, 씨바비전 등과 같은 세계적인 콘택트렌즈 회사들과 경쟁을 하면서 연간 30% 이상의 장기 성장성이 돋보이는 회사입니다. 회사는 뛰어난 제품 기술력과 원가 경쟁력을 바탕으로 높은 수익성과 성장성을 동시에 갖추고 있어 유망한 종목으로 판단됩니다.

녹십자의 경우에는 기간 중에 주가가 17.8% 상승하였습니다. 독보적인 백신 개발 및 생산능력과 더불어 국제적으로 인증을 마치고 본격적으로 수출 증가가 기대되며 국내 약가 인하와 관계없이 지속적인 성장과 이익개선을 이룰 수 있는 제약회사로 밸류에이션 측면에서도 저평가된 것으로 판단되어 장기투자에 적합한 종목으로 판단됩니다.

지난 운용기간 동안 펀드수익률에 악영향을 끼친 종목은 현대홈쇼핑, 코리안리, 삼강엠앤티 그리고 롯데쇼핑 등입니다.

현대홈쇼핑의 경우에는 기간 중 주가가 16.8% 하락하였습니다. 수익성 위주의 경영으로 실적의 지속 상승이 기대되며 보유한 순현금이 시가총액의 50%를 넘는 등 높은 자산가치와 주가수익배율 (P/E)가 10배에 불과한 낮은 밸류에이션을 고려할 경우 여전히 매력적인 종목으로 판단됩니다.

코리안리의 경우에는 기간 중 주가가 18.3% 하락하였습니다. 태국에서의 수재로 인해서 1분기 해외부문에서 손실에 확대된 측면이 있지만 성장세 및 해외수재의 보험요율이 상승하는 등 장기적인 전망이 좋고 밸류에이션도 다른 손해보험사에 비해서 저평가되어 있어서 아주 매력적인 종목으로 판단됩니다.

삼강엠앤티의 경우에는 기간 중 주가가 35.7% 하락하였습니다. 작년부터 조선업계의 수주가 침체되어 주가에 부정적인 영향을 받고 있지만 경쟁력 있는 야드를 바탕으로 삼성중공업과의 협업관계 강화로 조선 뿐 아니라 해양플랜트 수주도 늘면서 중장기적으로 높은 성장성을 이어갈 수 있을 것으로 전망됩니다.

롯데쇼핑은 기간 중에 주가가 12.3% 하락하였습니다. 전반적인 소비침체에 따른 부진한 실적에 대한 우려가 주가의 발목을 잡았으나 최근 하이마트를 성공적으로 인수함으로써 중장기 성장동력을 추가하였고 낮은 밸류에이션에 따른 투자 메리트 증대 등으로 여전히 매력적인 종목으로 판단됩니다.

▶ 투자환경 및 운용계획

글로벌 경기가 미국의 경기회복 둔화와 유로존의 재정 긴축 및 이에 따른 경기 위축 심화, 그리고 중국 경제의 성장성 둔화 등으로 점점 어려운 상황으로 가고 있으며 시장의 불확실성은 당분간 계속 이어질 가능성이 커

보입니다. 주가 변동성의 확대로 개별 기업의 경우에는 단기적으로 펀더멘탈에 비해 주가가 상당히 저평가되는 경우가 나타날 수 있어서 이런 종목들을 지속적으로 관심을 두고 투자할 계획입니다.

섹터별로보면 IT/전기전자 부문은 글로벌 경기와 가장 밀접히 연관되어 있으며 삼성전자, LG전자를 비롯하여 국내 수출을 주도하는 많은 IT기업들이 삼성전자를 제외하고는 그리 만족스러운 실적을 내지 못했고 올해는 다소 개선이 될 것으로 기대되며 따라서 경쟁력 있는 기업을 많이 발굴해서 투자할 계획입니다.

자동차 섹터는 일본 자동차 업계의 정상화로 시장점유율을 지켜야 하면서 신시장에서 지속적인 성장을 해야 하는 상황으로 과거보다는 다소 어려운 상황이지만 여전히 경쟁력이 있고 특히 소비자들로부터 저가이미지를 벗어나면서 새로운 기회를 맞이하고 있어 장기적으로 유망하고 특히 밸류에이션이 여전히 비싸지 않아서 긍정적으로 보고 있고 특히 자동차 부품회사 중 경쟁력있는 회사를 발굴하여 투자할 계획입니다. 다만, 글로벌 경기침체가 재현되면 자동차 수요가 줄어들 수 있어서 단기적으로 완성차업체에 대한 투자는 조심스럽게 접근하고 있습니다.

금융업은 보험사들의 견조한 실적이 이어질 것으로 보이는 반면 성장성에 대한 기대감은 다소 하향될 것으로 보이며 증권업은 경쟁심화와 온라인위주의 시장확대에 따른 수수료수익의 감소로 이익신장이 더딜 것으로 보입니다. 금융지주회사 및 은행의 경우에는 가계부채가 이미 포화상태에 접어든 상황에서 성장동력이 없고 경기하강으로 연체율이 상승함에 따라 향후 대손충당금 전입이 늘어날 것으로 여겨져서 이익 개선 추세 역시 더디게 진행될 것으로 판단하고 있습니다. 가계의 자산이 부동산에 과도하게 몰려있는 점, 은행의 가계대출이 부동산담보위주로 많이 이루어진 점 등이 장기적으로 은행의 자산건전성에 심각한 위협요인이 되고 있습니다. 다만 밸류에이션은 이미 악재들을 많이 반영하여 주가가 낮아진 상황인 점을 고려하여 선별적으로 투자를 진행할 예정입니다.

에너지/화학 섹터는 그 동안 강한 수요증가를 일으켰던 중국의 경기가 지방정부의 과다한 부채와 부실채권 등 여러 위협요인이 최근에 대두되고 있고 또한 미국 및 유럽 지역의 경기회복 부진에 따른 수요 감소로 인한 수익성 악화가 현실화되고 있습니다. 그러나 주가가 역시 큰 폭의 조정을 겪은 만큼 독점적인 이익을 향유할 수 있는 기업 위주로 투자를 진행할 예정입니다.

서비스/유통 섹터는 국내 가계의 가처분이익 증가율이 물가상승률에 미치지 못하고 가계부채가 수년간 급속히 늘어남에도 주요 자산인 부동산이 장기하락추세로 돌아선 것으로 전망됨에 따라서 내수 시장은 큰 폭의 성장을 기대하기 어려워져서 시장지배력이 우월하고 국외에서 성장동력을 창출하는 기업위주로 선별 투자할 계획입니다.

조선업은 여전히 수주회복은 더딘 편으로 전반적인 회복기조는 아직도 판단하기가 어려운 상황에 있습니다. 또한 2008년, 2009년에 저가로 수주된 부분이 작년부터 실제 건조와 인도가 이루어지면서 수익성 악화로 이어질 전망이지만 주가가 이미 많이 하락하여 근원적인 경쟁력이 있는 기업위주로 관심을 두고 투자할 계획입니다.

펀드의 투자전략은 훌륭한 펀더멘탈과 매력적인 밸류에이션 뿐 아니라 장기적인 관점에서 사회적책임경영과 지속가능경영을 충실히 하거나 개선가능성이 있는 기업을 발굴/투자하여 높은 수익률을 올리는 것입니다. 이런 기업을 발굴하고 투자하기 위해 활발히 기업탐방을 실시하고 기업의 사회적책임, 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
	12.04.07 ~ 12.07.06	12.01.07 ~ 12.07.06	11.10.07 ~ 12.07.06	11.07.07 ~ 12.07.06	10.07.07 ~ 12.07.06		
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	-4.01	0.81	7.66	-11.14	12.21	-	-
(비교지수대비 성과)	(4.41)	(-0.01)	(-0.99)	(3.28)	(1.93)	-	-
비 교 지 수	-8.42	0.82	8.65	-14.42	10.28	-	-
종류(Class)별 현황							
SRI 클래스A	-4.31	0.15	6.58	-12.38	9.28	-	-

(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스A-e	-4.31	0.21	6.69	-12.26	-	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-1	-4.55	-0.33	5.85	-26.14	-8.75	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스 C-2	-4.49	-0.21	6.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스C-e	-4.42	-0.05	6.31	-12.66	-	-	-	-	-	-	-	-
(비교지수대비 성과)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
비 교 지 수	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SRI 클래스CF	-4.20	0.40	7.01	-11.89	-	-	-	-	-	-	-	-
(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

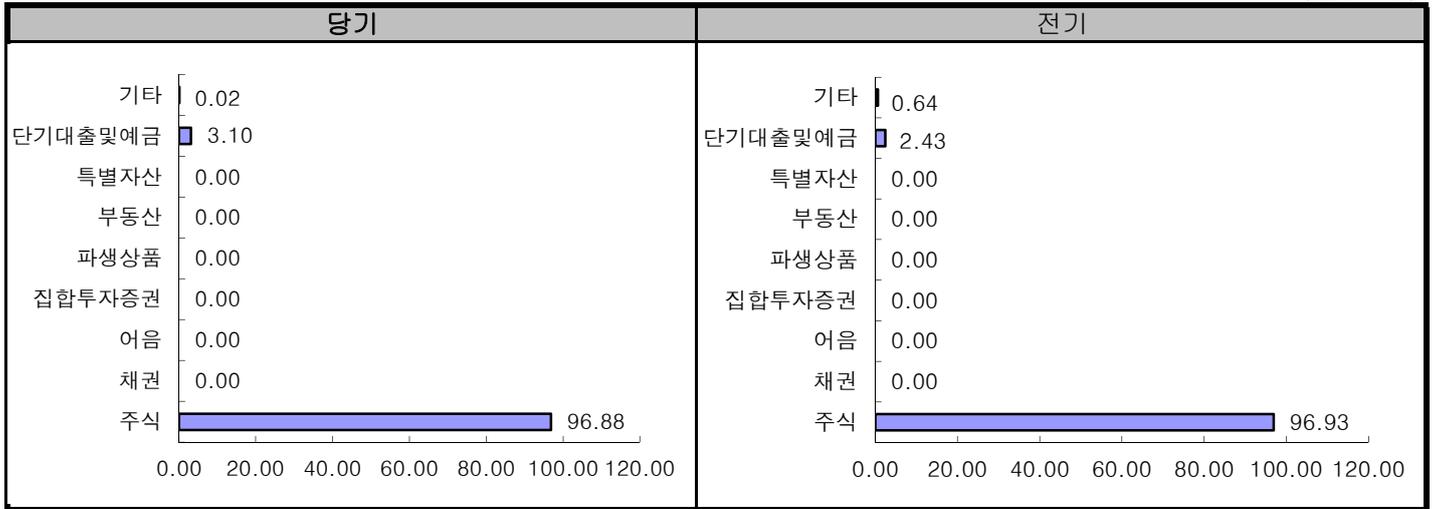
(단위: 백만원)

구분	증권				파생상품		부동 산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자 증권	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	219	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-6	212
당기	-165	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-6	-171

3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위: %)



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합 투자 증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	3,931 (96.88)	-	-	-	-	-	-	-	-	126 (3.10)	1 (0.02)	4,058 (100.00)
합계	3,931 (96.88)	-	-	-	-	-	-	-	-	126 (3.10)	1 (0.02)	4,058 (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	397	461	11.35	-
아모레G	657	225	5.54	-
기아차	2,620	193	4.75	-

현대홈쇼핑	1,500	170	4.17	-
한국타이어	3,290	141	3.48	-
롯데쇼핑	401	128	3.14	-
코리안리	9,830	114	2.81	-
코오롱생명과학	1,931	98	2.40	-
현대글로벌비스	463	97	2.39	-

▶ 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

(단위: 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비고
콜론	농협은행	2012.07.06	100	3.06	2012.07.09	-

▶ 기타자산

※해당사항 없음

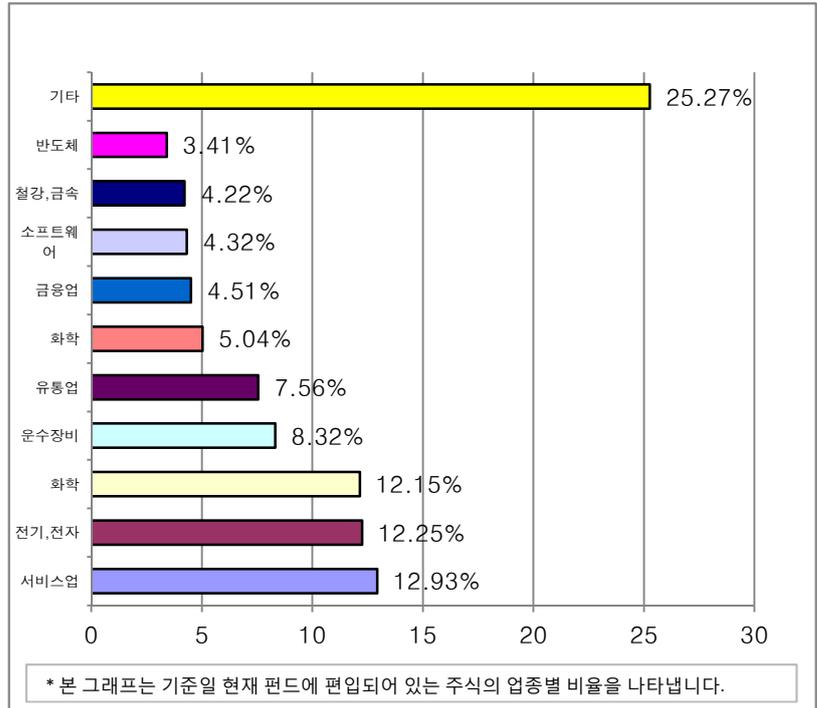
▶ 업종별(국내주식) 투자비중

(단위: 백만원, %)

	업종명	평가액	보유비율
1	서비스업	508	12.93
2	전기,전자	482	12.25
3	화학	478	12.15
4	운수장비	327	8.32
5	유통업	297	7.56
6	화학	198	5.04
7	금융업	177	4.51
8	소프트웨어	170	4.32
9	철강,금속	166	4.22
10	반도체	134	3.41
11	기타	993	25.27
합 계		3,931	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		2	47,501	-	-	(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 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

기 간	운용전문인력
2010.06.11 - 2010.10.28	고희탁
2010.10.29 - 2012.07.06	동일권

(주 1) 2012.07월 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	7.71	0.72	7.24	0.72	
	판매회사	SRI 클래스A	0.49	0.86	0.31	0.86
		SRI 클래스A-e	0.00	0.57	0.00	0.57
		SRI 클래스C-1	0.01	1.50	0.02	1.50
		SRI 클래스 C-2	2.40	1.25	2.29	1.25
		SRI 클래스C-e	0.01	0.95	0.01	0.95
		SRI 클래스CF	0.24	0.03	0.23	0.03

펀드재산보관회사(신탁업자)	0.37	0.04	0.35	0.04
일반사무관리회사	0.32	0.03	0.30	0.03
보수 합계	11.55	5.95	10.76	5.95
기타비용**	0.03	0.00	0.03	0.00
매매·중개수수료	-	-	-	-

* 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)	합계(A+B)	총보수·비용 비율(A)	매매·중개수수료비율(B)	합계(A+B)
라자드코리아SRI증권투자회사(주식)	전기	0.56	0.05	0.61	0.56	0.05	0.61
	당기	0.60	0.10	0.70	0.60	0.10	0.70
종류(class)별 현황							
SRI 클래스A	전기	1.65	-	1.65	2.21	0.04	2.24
	당기	1.65	-	1.65	2.24	0.11	2.35
SRI 클래스A-e	전기	1.36	-	1.36	1.92	0.05	1.96
	당기	1.36	-	1.36	1.96	0.10	2.06
SRI 클래스C-1	전기	2.29	-	2.29	2.84	0.04	2.89
	당기	2.29	-	2.29	2.88	0.10	2.98
SRI 클래스 C-2	전기	2.04	-	2.04	2.60	0.05	2.65
	당기	2.04	-	2.04	2.63	0.10	2.74
SRI 클래스C-e	전기	1.74	-	1.74	2.30	0.05	2.35
	당기	1.74	-	1.74	2.33	0.10	2.43
SRI 클래스CF	전기	0.82	-	0.82	1.38	0.05	1.43
	당기	0.82	-	0.82	1.41	0.10	1.52

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 회전을

(단위: 주, 백만원, %)

라자드코리아SRI증권투자회사(주식)

매 수		매 도		매매회전율 ^(주1)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
22,390	504	93,928	535	13.64	54.71

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

▶ 최근3분기 매매회전율 추이

(단위: %)

2011.07.07 ~ 2011.10.06	2011.10.07 ~ 2012.01.06	2012.01.07 ~ 2012.04.06
15.14	4.16	6.92

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 [2012.07.06] 기준 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 소규모펀드에 해당하여 회사가 [2012.07.09] 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]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.
일반사물관리회사	펀드 일반사물관리업무의 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.