


변경시행일 : 2025년10월24일

- 1 간이투자설명서 기재사항 명확화
- 2 집합투자기구의 운용실적 업데이트
- 3 운용전문인력의 운용규모 업데이트
- 4 집합투자업자에 관한 사항 업데이트

항목	정정전	정정후												
1. 간이투자설명서 기재사항 명확화	간이투자설명서 2. 투자전략 (1) 기본 운용전략 1) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 주식 및 주식 관련파생상품 등에 주로 투자합니다. 또한 국채, 통안채, 우량 회사채 등 채권 및 채권ETF에도 투자할 계획입니다. <신설>	간이투자설명서 2. 투자전략 (1) 기본 운용전략 1) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 주식 및 주식 관련파생상품 등에 주로 투자합니다. 또한 국채, 통안채, 우량 회사채 등 채권 및 채권ETF에도 투자할 계획입니다. * 커버드콜 운용 전략 - 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식 혼합-파생형])은 비교지수인 KOSPI200 커버드콜 ATM 지수와 유사한 성과를 거 두기 위해 KOSPI 200 지수 구성종목, 지수선물, ETF 등을 매수하여 KOSPI200 지수 성과를 추종하면서 동시에 KOSPI 200 ATM 콜옵션을 매도함으로써 추가 상승 이익 대신 안정적인 옵션 프리미엄을 확보하는 전략을 추구합니다. - 콜옵션의 유동성 등 시장 상황에 따라 콜옵션 대신 풋옵션 또는 선물 등을 활용 하는 합성전략을 이용하거나 집합투자증권에 투자하는 방법으로 커버드콜 전략을 수행할 수 있습니다. <이어서 계속>												
		<그림> <p>주식 상승 시 수익률 증가, 하락 시 수익률 감소. 콜옵션 매도 수익률 = 콜옵션 프리미엄 - 콜옵션 손실률. 콜옵션 손실률 = 콜옵션 프리미엄 - 콜옵션 수익률.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>구분</th><th>이 투자신탁의 커버드콜 전략에서 채도하는 옵션</th><th>다른 옵션물 사용방법에 대한 수익구조</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>① 단기</td><td>단기의 약 1달에서 3달의 만기일에서 다 원일 (단기종가) 낮은 옵션물 (테코) 는 전략을 사용함-10%</td><td>단기의 기간지수는 단기금액 가파른상승폭 대폭 하락과 감소하는 특징이 있어, 단기가 짧은 옵션물 자주 매도하면 채도(Net) 손실 위험도 지체(Debt)30%, 시간 경과에 따라 옵션 가치의 반감을 지체(Debt)30% 다 있어 채도할 가능성이 높음 니다.</td></tr> <tr> <td>② 장기(3개월) 또는 옵션의 유(ATM/OTM)를</td><td>ATM (동가, At the Money)</td><td>-ATM 옵션(옵션 매도)은 주식이격 = 콜 옵션의 행사가는 단기일 주식이격 이 행사기 외 동일하다(테코)는 옵션 프리미엄(테코)는 주식이격 수익률로 인식 할 니다. -ATM 옵션 (옵션 매도)은 주식이격 > 콜옵션 행사기의 경우 ATM/OTM 옵션 대비 단기일 낮 옵션의 행사할 가능성 이 높지만 수익할 수 있는 프리미엄이 많 이 없다. -ATM 옵션 (옵션 매도)은 주식이격 < 콜옵션 행사기에 경우 OTM 가격 매 도으로 주식이격 상승 시 이익이 발생한다(테코)는 프리미엄이 ITAM/ATM 옵션 대 비 낮습니다.</td></tr> <tr> <td>③ 기투자자 대비 옵션의 매 도 비율</td><td>100%</td><td>기투자자(테코) 옵션의 매도 비율이 낮아질수록, 장부가 과감해지는 비율이 높아질수록 기투자자 가격 상승 시 상승분율 수익률로 수확할 수 있지만, 테코하는 옵션 개 역수가 적어져 테코 프리미엄이 줄어듭니다.</td></tr> </tbody> </table>	구분	이 투자신탁의 커버드콜 전략에서 채도하는 옵션	다른 옵션물 사용방법에 대한 수익구조	① 단기	단기의 약 1달에서 3달의 만기일에서 다 원일 (단기종가) 낮은 옵션물 (테코) 는 전략을 사용함-10%	단기의 기간지수는 단기금액 가파른상승폭 대폭 하락과 감소하는 특징이 있어, 단기가 짧은 옵션물 자주 매도하면 채도(Net) 손실 위험도 지체(Debt)30%, 시간 경과에 따라 옵션 가치의 반감을 지체(Debt)30% 다 있어 채도할 가능성이 높음 니다.	② 장기(3개월) 또는 옵션의 유(ATM/OTM)를	ATM (동가, At the Money)	-ATM 옵션(옵션 매도)은 주식이격 = 콜 옵션의 행사가는 단기일 주식이격 이 행사기 외 동일하다(테코)는 옵션 프리미엄(테코)는 주식이격 수익률로 인식 할 니다. -ATM 옵션 (옵션 매도)은 주식이격 > 콜옵션 행사기의 경우 ATM/OTM 옵션 대비 단기일 낮 옵션의 행사할 가능성 이 높지만 수익할 수 있는 프리미엄이 많 이 없다. -ATM 옵션 (옵션 매도)은 주식이격 < 콜옵션 행사기에 경우 OTM 가격 매 도으로 주식이격 상승 시 이익이 발생한다(테코)는 프리미엄이 ITAM/ATM 옵션 대 비 낮습니다.	③ 기투자자 대비 옵션의 매 도 비율	100%	기투자자(테코) 옵션의 매도 비율이 낮아질수록, 장부가 과감해지는 비율이 높아질수록 기투자자 가격 상승 시 상승분율 수익률로 수확할 수 있지만, 테코하는 옵션 개 역수가 적어져 테코 프리미엄이 줄어듭니다.
구분	이 투자신탁의 커버드콜 전략에서 채도하는 옵션	다른 옵션물 사용방법에 대한 수익구조												
① 단기	단기의 약 1달에서 3달의 만기일에서 다 원일 (단기종가) 낮은 옵션물 (테코) 는 전략을 사용함-10%	단기의 기간지수는 단기금액 가파른상승폭 대폭 하락과 감소하는 특징이 있어, 단기가 짧은 옵션물 자주 매도하면 채도(Net) 손실 위험도 지체(Debt)30%, 시간 경과에 따라 옵션 가치의 반감을 지체(Debt)30% 다 있어 채도할 가능성이 높음 니다.												
② 장기(3개월) 또는 옵션의 유(ATM/OTM)를	ATM (동가, At the Money)	-ATM 옵션(옵션 매도)은 주식이격 = 콜 옵션의 행사가는 단기일 주식이격 이 행사기 외 동일하다(테코)는 옵션 프리미엄(테코)는 주식이격 수익률로 인식 할 니다. -ATM 옵션 (옵션 매도)은 주식이격 > 콜옵션 행사기의 경우 ATM/OTM 옵션 대비 단기일 낮 옵션의 행사할 가능성 이 높지만 수익할 수 있는 프리미엄이 많 이 없다. -ATM 옵션 (옵션 매도)은 주식이격 < 콜옵션 행사기에 경우 OTM 가격 매 도으로 주식이격 상승 시 이익이 발생한다(테코)는 프리미엄이 ITAM/ATM 옵션 대 비 낮습니다.												
③ 기투자자 대비 옵션의 매 도 비율	100%	기투자자(테코) 옵션의 매도 비율이 낮아질수록, 장부가 과감해지는 비율이 높아질수록 기투자자 가격 상승 시 상승분율 수익률로 수확할 수 있지만, 테코하는 옵션 개 역수가 적어져 테코 프리미엄이 줄어듭니다.												
2. 집합투자기구의 운용실적 업데이트	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적	제3부 3. 집합투자기구의 운용실적												
3. 운용전문인력의 운용규모 업데이트	제2부 5. 운용전문인력에 관한 사항	제2부 5. 운용전문인력에 관한 사항												
4. 집합투자업자에 관한 사항 업데이트	제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항	제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항												

- 1 간이투자설명서 기재사항 명확화
- 2 운용전문인력의 운용규모 업데이트
- 3 투자실적 추이 업데이트

항목	정정전	정정후
----	-----	-----

<p>1. 간이투자설형서 기재사항 명목화</p>	<p>2. 투자전략 (1) 기본 운용전략 1) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 주식 및 주식 관련파생상품 등에 주로 투자합니다. 또한 국채, 통안채, 우량 회사채 등 채권 및 채권ETF에도 투자할 계획입니다.</p> <p><신설></p>	<p>2. 투자전략 (1) 기본 운용전략 1) 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자신탁재산의 대부분을 주식 및 주식 관련파생상품 등에 주로 투자합니다. 또한 국채, 통안채, 우량 회사채 등 채권 및 채권ETF에도 투자할 계획입니다.</p> <p>* 커버드콜 운용 전략</p> <p>- 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식 혼합-파생형])은 비교지수인 KOSPI200 커버드콜 ATM 지수와 유사한 성과를 거두기 위해 KOSPI 200 지수 구성종목, 지수선물, ETF 등을 매수하여 KOSPI200 지수 성과를 추종하면서 동시에 KOSPI 200 ATM 콜옵션을 매도함으로써 추가 상승 이익 대신 안정적인 옵션 프리미엄을 확보하는 전략을 추구합니다.</p> <p>- 콜옵션의 유동성 등 시장 상황에 따라 콜옵션 대신 풋옵션 또는 선물 등을 활용하는 합성전략을 이용하거나 집합투자증권에 투자하는 방법으로 커버드콜 전략을 수행할 수 있습니다.</p> <p><이어져 계속></p>																								
		<p><그림></p>  <table border="1" data-bbox="1193 743 1431 824"> <thead> <tr> <th>유한</th> <th>추가 비용</th> <th>커버드를 유지함</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(손실 완화)</td> <td>매 력</td> <td>손실 ~ 콜전 프리미엄 이익 - 추가이익 (콜전 프리미엄 이익 > 추가이익)</td> </tr> <tr> <td>(순익 발생)</td> <td>매 력</td> <td>추익 ~ 콜전 프리미엄 이익 - 추가이익 (콜전 프리미엄 이익 < 추가이익)</td> </tr> <tr> <td>(현금 수익)</td> <td>상 승</td> <td>수익 ~ 확정된 옵션 프리미엄 단, 현금 수익 흐름이 제한</td> </tr> </tbody> </table> <p>예상 예상 수익률 = 콜 옵션 프리미엄 × Annualized Return 수익률, etc</p> <p>① 콜전 프리미엄 수익 ② 콜전 행도에 따른 기회 상실 주요 콜 전 프리미엄은 시장 변동성에 따라 해당 변함함. * 최대 수익률은 콜전 한가 기준이며 콜전 한가는 원본에는 영향을 주지 않음</p> <table border="1" data-bbox="941 873 1431 1041"> <thead> <tr> <th>구분</th> <th>이 투자신탁에서 커버드콜 전략에서 기대되는 효과</th> <th>다른 옵션을 사용했을 때와 차이점</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>① 만기</td> <td>만기가 약 만일만 만일 만기일까지 다 동안 만기까지 남는 동안 행도에 따른 전략을 사용할 수 있음.</td> <td>옵션의 기간기간은 만기일에 고정되므로 다음 이유로 감소하는 특징이 있기, 만기가 짧은 옵션을 자주 매매하면 페타(Feta)로 인한 손실도 저조(Costless), 시간 경과에 따른 옵션 가치의 변화를 제외하면 더 많이 획득할 가능성이 높을 수 있다.</td> </tr> <tr> <td>② 행사가격, 비싼 옵션 의 리(Ratio)(Ratio)</td> <td>ATM (On-the-Money, At the Money)</td> <td>*ATM 콜전(콜전 행도시행리: 주식가격 = 콜 옵션의 행사가격)은 만기일 주식가격 이 행사가격 과 일치하지만 비싸게 콜전 프리미엄만큼 가져오는 수익률로 인해 무 니다. *ITM 콜전 (콜전 행도시행리: 주식가격 > 콜옵션 행사가격)의 경우 ATMATM 콜전 대비 만기일 날 옵션이 행사될 가능성 이 높지만 수익률 수 있는 프리미엄이 많 아 없다. *OTM 콜전 (콜전 행도시행리: 주식가격 < 콜옵션 행사가격)의 경우 OTM 가격 에 비해 주식가격의 만큼 상당히 떨어진다(OTM 대, 프리미엄이 ITM/ATM 콜전 대비 낮다.)</td> </tr> <tr> <td>③ 기초자산 대비 옵션의 배 도 비율</td> <td>100%</td> <td>기초자산대비 옵션의 배도 비율이 낮아질수록 섀팅이 커진다는 비율이 줄어듬에 기초자산 가격이 상승 시 상승분율 수익률로 수취할 수 있지만, 태도라는 옵션 개 역수가 헤더의 태도 프리미엄에 들어들었다</td> </tr> </tbody> </table> <p>※ 이 투자신탁은 주식 포트폴리오와 옵션의 기초지수가 KOSPI 200 으로 동일합 니다. 따라서, 콜옵션 행사가격보다 기초자산 가격이 높은 구간에서는 자산의 가 치상승을 따라가지 못하는 경우가 발생할 수도 있습니다.</p>	유한	추가 비용	커버드를 유지함	(손실 완화)	매 력	손실 ~ 콜전 프리미엄 이익 - 추가이익 (콜전 프리미엄 이익 > 추가이익)	(순익 발생)	매 력	추익 ~ 콜전 프리미엄 이익 - 추가이익 (콜전 프리미엄 이익 < 추가이익)	(현금 수익)	상 승	수익 ~ 확정된 옵션 프리미엄 단, 현금 수익 흐름이 제한	구분	이 투자신탁에서 커버드콜 전략에서 기대되는 효과	다른 옵션을 사용했을 때와 차이점	① 만기	만기가 약 만일만 만일 만기일까지 다 동안 만기까지 남는 동안 행도에 따른 전략을 사용할 수 있음.	옵션의 기간기간은 만기일에 고정되므로 다음 이유로 감소하는 특징이 있기, 만기가 짧은 옵션을 자주 매매하면 페타(Feta)로 인한 손실도 저조(Costless), 시간 경과에 따른 옵션 가치의 변화를 제외하면 더 많이 획득할 가능성이 높을 수 있다.	② 행사가격, 비싼 옵션 의 리(Ratio)(Ratio)	ATM (On-the-Money, At the Money)	*ATM 콜전(콜전 행도시행리: 주식가격 = 콜 옵션의 행사가격)은 만기일 주식가격 이 행사가격 과 일치하지만 비싸게 콜전 프리미엄만큼 가져오는 수익률로 인해 무 니다. *ITM 콜전 (콜전 행도시행리: 주식가격 > 콜옵션 행사가격)의 경우 ATMATM 콜전 대비 만기일 날 옵션이 행사될 가능성 이 높지만 수익률 수 있는 프리미엄이 많 아 없다. *OTM 콜전 (콜전 행도시행리: 주식가격 < 콜옵션 행사가격)의 경우 OTM 가격 에 비해 주식가격의 만큼 상당히 떨어진다(OTM 대, 프리미엄이 ITM/ATM 콜전 대비 낮다.)	③ 기초자산 대비 옵션의 배 도 비율	100%	기초자산대비 옵션의 배도 비율이 낮아질수록 섀팅이 커진다는 비율이 줄어듬에 기초자산 가격이 상승 시 상승분율 수익률로 수취할 수 있지만, 태도라는 옵션 개 역수가 헤더의 태도 프리미엄에 들어들었다
유한	추가 비용	커버드를 유지함																								
(손실 완화)	매 력	손실 ~ 콜전 프리미엄 이익 - 추가이익 (콜전 프리미엄 이익 > 추가이익)																								
(순익 발생)	매 력	추익 ~ 콜전 프리미엄 이익 - 추가이익 (콜전 프리미엄 이익 < 추가이익)																								
(현금 수익)	상 승	수익 ~ 확정된 옵션 프리미엄 단, 현금 수익 흐름이 제한																								
구분	이 투자신탁에서 커버드콜 전략에서 기대되는 효과	다른 옵션을 사용했을 때와 차이점																								
① 만기	만기가 약 만일만 만일 만기일까지 다 동안 만기까지 남는 동안 행도에 따른 전략을 사용할 수 있음.	옵션의 기간기간은 만기일에 고정되므로 다음 이유로 감소하는 특징이 있기, 만기가 짧은 옵션을 자주 매매하면 페타(Feta)로 인한 손실도 저조(Costless), 시간 경과에 따른 옵션 가치의 변화를 제외하면 더 많이 획득할 가능성이 높을 수 있다.																								
② 행사가격, 비싼 옵션 의 리(Ratio)(Ratio)	ATM (On-the-Money, At the Money)	*ATM 콜전(콜전 행도시행리: 주식가격 = 콜 옵션의 행사가격)은 만기일 주식가격 이 행사가격 과 일치하지만 비싸게 콜전 프리미엄만큼 가져오는 수익률로 인해 무 니다. *ITM 콜전 (콜전 행도시행리: 주식가격 > 콜옵션 행사가격)의 경우 ATMATM 콜전 대비 만기일 날 옵션이 행사될 가능성 이 높지만 수익률 수 있는 프리미엄이 많 아 없다. *OTM 콜전 (콜전 행도시행리: 주식가격 < 콜옵션 행사가격)의 경우 OTM 가격 에 비해 주식가격의 만큼 상당히 떨어진다(OTM 대, 프리미엄이 ITM/ATM 콜전 대비 낮다.)																								
③ 기초자산 대비 옵션의 배 도 비율	100%	기초자산대비 옵션의 배도 비율이 낮아질수록 섀팅이 커진다는 비율이 줄어듬에 기초자산 가격이 상승 시 상승분율 수익률로 수취할 수 있지만, 태도라는 옵션 개 역수가 헤더의 태도 프리미엄에 들어들었다																								
<p>2. 운용전문인력의 운용규 모 업데이트</p>	<p>운용전문인력</p>	<p>운용전문인력</p> <p>-업데이트</p>																								
<p>3. 투자실적 추이 업데이트</p>	<p>투자실적 추이(연평균 수익률)</p>	<p>투자실적 추이(연평균 수익률)</p> <p>-업데이트</p>																								