

변경 대비표

1. 대상 펀드 : 신영고배당소득공제증권투자신탁(주식)
2. 변경 대상 : 일괄신고서(투자설명서, 간이투자설명서)
3. 변경 사유 :

구분	주요 변경 사항
일괄신고서	<ul style="list-style-type: none"> - 책임운용전문인력 삭제(허남권) - 투자위험등급 산정기준 변경(주간 수익률의 표준편차 → 일간 수익률의 최대손실 예상액) - 투자위험등급 변경(2 → 3등급) - 결산에 따른 재무제표 갱신 및 기준일 변경으로 인한 업데이트 - 기업공시서식 개정사항 반영

4. 효력 발생(예정)일 : 2024년 3월 29일

5. 세부 변경 사항 :

◆ 일괄신고서(투자설명서, 간이투자설명서)

항목	정정사유	변경 전	변경 후
간이투자설명서	자본시장법 및 시행령 개정사항 반영	투자위험등급 <u>2등급(높은 위험)</u> 신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 <u>2등급</u> 으로 분류하였습니다.	투자위험등급 <u>3등급(다소 높은 위험)</u> 신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 <u>3등급</u> 으로 분류하였습니다.
간이투자설명서 [요약정보]-투자비용/투자실적추이	결산에 따른 재무제표 갱신 및 기준일 변경으로 인한 업데이트	<u><생략></u>	<u>기준일 변경에 따른 업데이트</u>
간이투자설명서 [요약정보]-운용전문인력		[책임] <u>허남권</u> , 김화진 [부책임] 김원기	[책임] 김화진 [부책임] 김원기
제2부 5. 운용전문인력에 관한 사항		가. 운용전문인력 [책임] <u>허남권</u> , 김화진 [부책임] 김원기 <u><생략></u> 나. 최근 3년간 운용전문인력 변동 내역 <u><생략></u>	가. 운용전문인력 [책임] 김화진 [부책임] 김원기 <u>운용역 관련 정보 업데이트</u> 나. 최근 3년간 운용전문인력 변동 내역 <u>운용역 변경 내역 업데이트</u>
제2부 10. 집합투자기구의 투자위험라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	투자위험등급 산정 기준 변경	신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 운용성과에 따른 실제 수익률 변동성을 고려하여, 6등급 중 <u>2등급(높은 위험)</u> 으로 분류하였습니다. (<u>연환산 표준편차 : 18.04%</u>) <후략> <투자위험등급 산정기준 변경 내용> <u>*별첨 1(정정 전)</u>	신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 운용성과에 따른 실제 수익률 변동성을 고려하여, 6등급 중 <u>3등급(다소 높은 위험)</u> 으로 분류하였습니다. (<u>일간 수익률의 최대손실 예상액(97.5% VaR 모형 사용) : 26.62%</u>) <후략> <투자위험등급 산정기준 변경 내용> <u>*별첨 1(정정 후)</u>

제2부 11. 매입, 환매절차 및 기준가격 적용기준 나. 환매	결산에 따른 재무제표 갱신 및 기준일 변경으로 인한 업데이트	<신설>	(9) 환매 가능 여부 및 환매수수료 부과 여부 <표 신설>
제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	기업공시서식 개정사항 반영	<생략>	기준일 변경에 따른 업데이트
제3부 1. 재무정보		<생략>	기준일 변경에 따른 업데이트
제3부 1. 재무정보 2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기구의 운용실적		<생략>	기준일 변경에 따른 업데이트
제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항 가. 회사 개요		<신설>	집합투자기구 관련 회사 중 집합투자업자의 이해관계인 현황 기재
제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용 라. 운용자산 규모		<생략>	기준일 변경에 따른 업데이트
제5부 4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항 다. 투자중개업자 선정 기준	내부지침 변경사항 반영	<지분증권거래> 2) 선정방법 - 투자중개업자에 대한 기여도 평가는 운용역 및 매매담당자 등 업무적으로 관련이 있는 각 구성원이 중개회사별로 10점 만점을 원칙으로 매 분기 평가 가능한 <후략>	<지분증권거래> 2) 선정방법 - 투자중개업자에 대한 기여도 평가는 운용역 및 매매담당자 등 업무적으로 관련이 있는 각 구성원이 중개회사별로 10점 만점을 원칙으로 매월 평가 가능한 <좌동>

● 별첨 1

- 정정 전

(주1) 이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과한 투자신탁으로 실제수익률 변동성(최근 결산일 기준 과거 3년간 주간 수익률의 표준편차)을 고려하여 투자위험등급을 분류 하였습니다. 따라서 판매회사의 분류등급과 상이할 수 있습니다.

(주2) 추후 매 결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

(주3) 수익률의 변동성(표준편차)은 투자기간 동안 펀드수익률이 평균수익률에 대비하여 변동한 범위를 측정하기 위한 통계량으로써, 펀드의 위험 정도를 나타내는 지표입니다. 값이 클수록 변동성이 심하므로 위험이 크고, 값이 작을수록 위험이 작음을 의미합니다.

<신영자산운용 집합투자기구 위험등급 분류기준표>

등 급	1(고위험)	2	3	4	5	6(저위험)
표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

(주1) 실제 변동성은 매 년 결산시점에 측정하며, 해당 결산일 기준 이전 3년(156주, n=156)간 펀드의 주간 수익률*의 연환산 표준편차를 사용합니다.(다만, 해당 결산일 기준 이전 3년이 156주 이상인 경우에는 156주간만을 계산하며, 해당 결산일 기준 이전 3년이 155주인 경우

n= 155로 적용)

※ 표준편차(수익률 변동성) 계산수식 :

$$\sigma = \sqrt{\frac{52}{n-1} \sum_{t=0}^{n-1} (r_t - \bar{r})^2}, \quad \bar{r} = \frac{1}{n} \sum_{t=0}^{n-1} r_t$$

* r_t : 측정 기준시점에서 t주전 월요일의 주간 수익률

- 결산일이 속한 날의 t주전 월요일 기준가를 (t+1)주전 월요일 기준으로 나눈 값에 1을 차감하여 계산하되, 결산·배당 등을 감안하여 조정
- (주2) 펀드의 투자전략 변경으로 인해 수익구조가 현저히 달라져 과거 수익률 변동성이 현재 펀드의 위험도를 나타내지 못하게 되는 경우에는 변경시점에서 펀드가 신규로 설정된 것으로 보아 위험등급을 다시 산정합니다.
- (주3) 모자형 구조의 경우 자펀드는 자펀드의 수익률 변동성을 기준으로 산정합니다.
- (주4) 클래스가 구분된 펀드의 경우 모든 클래스의 펀드는 운용펀드의 수익률 변동성을 기준으로 산정합니다.
- (주5) 재간접펀드의 경우 피투자펀드가 변경된다고 하더라도 당해 재간접펀드의 수익률 변동성을 기준으로 산정합니다.
- (주6) ELF, 레버리지ETF, 인버스 ETF, 부동산 펀드 등과 같이 수익률 변동성 측정이 곤란하거나 수익구조가 특수·복잡한 경우에는 수익률 변동성 기준을 적용하지 않을 수 있습니다.(이와 같은 집합투자기구는 수익구조·투자자보호 필요성 등을 종합적으로 고려하여 내부 심의위원회에서 정함)
- (주7) 수익률 변동성을 측정한 결과, 그 값이 위험등급 경계구간에 있는 경우이거나 위험등급이 매년 계속적으로 변경될 가능성이 있는 등 투자자에게 혼란을 야기할 우려가 있는 경우에는 등급을 덜 위험한 등급으로 하향 변경하지 않고 현재의 높은 등급을 그대로 유지할 수 있습니다.

- 정정 후

- (주1) 이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과한 투자신탁으로 실제수익률 변동성(최근결산일 기준 과거 3년간 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산보정계수($\sqrt{250}$)를 곱해 산출)을 고려하여 투자위험등급을 분류 하였습니다. 따라서 판매회사의 분류등급과 상이할 수 있습니다.
- (주2) 추후 매 결산시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

< 투자위험등급 분류 기준(97.5% VaR 모형* 사용) >

등 급	1 (매우높은위험)	2 (높은위험)	3 (다소높은위험)	4 (보통위험)	5 (낮은위험)	6 (매우낮은위험)
97.5% VaR	50% 초과	50% 이하	30% 이하	20% 이하	10% 이하	1% 이하

* 최근결산일 기준 과거 3년간 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산보정계수($\sqrt{250}$)를 곱해 산출

* VaR(Value at Risk) 는 포트폴리오 손실 위험 측정을 위해 이용되는 위험 측정수단입니다 . 상기 표상 VaR 값 00% 의 의미는 펀드의 과거 3년 동안 일간수익률을 고려 시 최대 00% 의 손실(신뢰구간 97.5%)이 발생할 수 있음을 의미합니다.

- (주1) 펀드의 투자전략 변경으로 인해 수익구조가 현저히 달라져 과거 수익률 변동성이 현재 펀드의 위험도를 나타내지 못하게 되는 경우에는 변경시점에서 펀드가 신규로 설정된 것으로 보아 위험등급을 다시 산정합니다.
- (주2) 모자형 구조의 경우 자펀드는 자펀드의 수익률 변동성을 기준으로 산정합니다.
- (주3) 클래스가 구분된 펀드의 경우 모든 클래스의 펀드는 운용펀드의 수익률 변동성을 기준으로 산정합니다.
- (주4) 재간접펀드의 경우 피투자펀드가 변경된다고 하더라도 당해 재간접펀드의 수익률 변동성을 기준으로 산정합니다.
- (주5) ELF, 레버리지ETF, 인버스 ETF, 부동산 펀드 등과 같이 수익률 변동성 측정이 곤란하거나 수익구조가 특수·복잡한 경우에는 수익률 변동성 기준을 적용하지 않을 수 있습니다.(이와 같은 집합투자기구는 수익구조·투자자보호 필요성 등을 종합적으로 고려하여 내부 심의위원회에서 정함)
- (주6) 수익률 변동성을 측정한 결과, 그 값이 위험등급 경계구간에 있는 경우이거나 위험등급이 매년 계속적으로 변경될 가능성이 있는 등 투자자에게 혼란을 야기할 우려가 있는 경우에는 등급을 덜 위험한 등급으로 하향 변경하지 않고 현재의 높은 등급을 그대로 유지할 수 있습니다.