

## 변경 대비표

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

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

4. 효력 발생(예정)일 : 2024년 6월 5일

5. 세부 변경 사항 :

◆ 일괄신고서(투자설명서, 간이투자설명서)

항목	정정사유	변경 전	변경 후
간이투자설명서	결산에 따른 업데이트	투자위험등급 <b>2등급(높은 위험)</b> 신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 <b>2등급</b> 으로 분류하였습니다.	투자위험등급 <b>3등급(다소 높은 위험)</b> 신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 <b>3등급</b> 으로 분류하였습니다.
간이투자설명서 [요약정보]- 투자비용/투자실적추이/운 용전문인력		<생략>	<u>기준일 변경에 따른 업데이트</u>
제2부 5. 운용전문인력에 관한 사항 가. 운용전문인력		<생략>	<u>기준일 변경에 따른 업데이트</u>
제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	투자위험등급 산정 기준 변경	신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 운용성 과에 따른 실제 수익률 변동성을 고려하 여, 6등급 중 <b>2등급(높은 위험)</b> 으로 분류 하였습니다. ( <u>연환산 표준편차 : 15.22%</u> ) <후략>  <투자위험등급 산정기준 변경 내용> <b>*별첨 1(정정 전)</b>	신영자산운용(주)는 이 투자신탁의 운용성 과에 따른 실제 수익률 변동성을 고려하 여, 6등급 중 <b>3등급(다소 높은 위험)</b> 으로 분류하였습니다. ( <u>일간 수익률의 최대손실 예상액(97.5% VaR 모형 사용) : 29.27%</u> ) <후략>  <투자위험등급 산정기준 변경 내용> <b>*별첨 1(정정 후)</b>
제2부 11. 매입, 환매절차 및 기준가격 적용기준 나. 환매	기업공시서식 개정사항 반영	<신설>	<b>(9) 환매 가능 여부 및 환매수수료 부과 여부</b> <표 신설>
제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	결산에 따른 업데이트	<생략>	<u>기준일 변경에 따른 업데이트</u>

제2부 14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 나. 과세	소득세법 개정사항 반영	(4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세 분리과세 한도 <u>1,200만원</u>	(4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세 분리과세 한도 <u>1,500만원</u>
제3부 1. 재무정보 2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기구의 운용실적	결산에 따른 업데이트	<u>&lt;생략&gt;</u>	<u>기준일 변경에 따른 업데이트</u>
제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항 가. 회사 개요		<u>&lt;신설&gt;</u>	<u>집합투자기구 관련 회사 중 집합투자업자의 이해관계인 현황 기재</u>
제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용 라. 운용자산 규모		<u>&lt;생략&gt;</u>	<u>기준일 변경에 따른 업데이트</u>
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 <u>매 분기</u> 평가 가능한 <후략>	<지분증권거래> 2) 선정방법 - 투자중개업자에 대한 기여도 평가는 운용역 및 매매담당자 등 업무적으로 관련이 있는 각 구성원이 중개회사별로 10점 만점을 원칙으로 <u>매월</u> 평가 가능한 <좌동>
제5부 5. 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항	결산에 따른 업데이트	<u>&lt;생략&gt;</u>  (주1) 투자금액은 상기 기준일자까지 당해 펀드에 고유재산 추가 투자가 이루어진 합계 금액을 기재하였습니다. 다만, 상기 기준일자까지 환매가 이루어진 금액(평가액 기준)은 약 155억원이며, 해당 환매 금액에는 기존 고유재산 추가 투자금액에 따른 손익금이 포함되어 있습니다. (주2) 결산 및 재투자금액은 제외한 금액입니다. (주3) 상기 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항은 본 신고서(또는 투자설명서)의 작성기준일 현재 작성된 내용으로 관련 법규, 당사 내부 규정 또는 내부 사정 등에 따라 변경될 수 있습니다.	<u>기준일 변경에 따른 업데이트</u>  (주1) 투자금액은 상기 기준일자까지 당해 펀드에 고유재산 추가 투자 및 환매가 이루어진 합계 금액을 기재하였으며 결산 및 재투자금액은 제외한 금액입니다.  (주2) 상기 집합투자업자의 고유재산 투자에 관한 사항은 본 신고서(또는 투자설명서)의 작성기준일 현재 작성된 내용으로 관련 법규, 당사 내부 규정 또는 내부 사정 등에 따라 변경될 수 있습니다.

## ● 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 :

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

\*  $r_t$ : 측정 기준시점에서 t주전 월요일의 주간 수익률

- 결산일이 속한 날의 t주전 월요일 기준가를 (t+1)주전 월요일 기준가로 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(최근 결산일 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

\* 최근 결산일 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.