

## [변경대비표]

1. 펀드명 : 타임폴리오워드타임증권자투자신탁(사모투자재간접형)

2. 주요 정정사유 :

- 법시행령 제130조 제2항에 의거 최근 재무제표 반영 및 정기갱신
- 투자위험등급 산정기준 변경(투자대상자산의 종류 및 위험도 → 실제 수익률 변동성)에 따른 위험등급 변경 (1등급 → 3등급)
- 퇴직연금 클래스 신설(C-P2, C-P2e)
- 문구보완 및 조문정비
- 이해관계인 현황 업데이트

3. 효력발생일 : 2026.06.12

4. 정정요구·명령 관련 여부: 아니오

### <신탁계약서>

항 목	정정사유	정 정 전	정 정 후
제 3 조 (집합투자기구의 종류 및 명칭 등)	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C-P2e)	③ 이 투자신탁은 종류형 집합투자기구로 종류는 각 호와 같다. <u>&lt;신설&gt;</u>	③ 이 투자신탁은 종류형 집합투자기구로 종류는 각 호와 같다. <u>&lt;표 1&gt;</u>
제 10 조(수익증권의 발행 및 전자등록)		① 집합투자업자는 ---- 전자등록한다. 1-13. (생략) <u>&lt;신설&gt;</u> <u>&lt;신설&gt;</u>	① 집합투자업자는 ---- 전자등록한다. 1-13. (현행과 같음) <u>14. 종류 C-P2 수익증권</u> <u>15. 종류 C-P2e 수익증권</u>
제 15 조(투자대상자산 등)	조문정비	①집합투자업자는 ---- 투자방법으로 운용한다. 1.(생략) 2. <u>&lt;추가&gt;</u> 신탁업자 고유재산과의 거래	①집합투자업자는 ---- 투자방법으로 운용한다. 1.(현행과 같음) 2. <u>법 시행령 제 268 조제 4 항에 따른</u> 신탁업자 고유재산과의 거래
제 37 조(보수)	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C-P2e)	③ 제 1 항의 --- 금액으로 한다. 1-13. (생략) <u>&lt;신설&gt;</u>	③ 제 1 항의 --- 금액으로 한다. 1-13. (현행과 같음) <u>14. 종류 C-P2 수익증권</u> <u>가. 집합투자업자보수율: 연 1000 분의 0.1</u> <u>나. 판매회사보수율: 연 1000 분의 7</u> <u>다. 신탁업자보수율: 연 1000 분의 0.3</u> <u>라. 일반사무관리회사보수율: 연 1000 분의 0.2</u> <u>15. 종류 C-P2e 수익증권</u> <u>가. 집합투자업자보수율: 연 1000 분의 0.1</u> <u>나. 판매회사보수율: 연 1000 분의 3.5</u> <u>다. 신탁업자보수율: 연 1000 분의 0.3</u> <u>라. 일반사무관리회사보수율: 연 1000 분의 0.2</u>
제 43 조(투자신탁의 해지)		② 투자신탁을 설정한 ---- 보고하여야 한다. 1~4. (생략) 5. 수익자의 총수가 1 인이 되는 경우. 다만, <u>&lt;추가&gt;</u> 건전한 거래질서를 ---- 정하는 경우는 제외	② 투자신탁을 설정한 ---- 보고하여야 한다. 1~4. (현행과 같음) 5. 수익자의 총수가 1 인이 되는 경우. 다만, <u>법 제6조 제6항에 따라 인정되거나</u> 건전한 거래질서를 ---- 정하는 경우는 제외

## <일괄신고서/투자설명서>

항 목	정정사유	정 정 전	정 정 후
전 체	작성책임자 변경	<u>전무 이주상</u>	<u>부사장 차운현</u>
요약정보			
투자위험등급	투자위험등급 산정기준 변경 (투자대상 자산의 종류 및 위험도 → 실제 수익률 변동성)에 따 른 위험등급 변경(1 등급 → 3 등급)	투자 위험 등급: <b>1 등급 [매우 높은 위험]</b> (주)타임폴리오자산운용은 이 집합투자기구의 <u>투자대상자산의 종류 및 위험도</u> 등을 감안하 여 <b>1 등급</b> 으로 분류하였습니다.	투자 위험 등급: <b>3 등급 [다소 높은 위험]</b> (주)타임폴리오자산운용은 이 집합투자기구의 <u>실제 수익률 변동성</u> 을 감안하여 <b>3 등급</b> 으로 분류하였습니다.
투자비용 투자실적추이 운용전문인력	업데이트	-	기준일자에 따른 업데이트
집합투자기구의 종류	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C- P2e)	집합투자기구의 특징 <u>&lt;신설&gt;</u>	집합투자기구의 특징 <u>퇴직연금(P2): 근로자퇴직급여보장법에 따른 확정급여형 퇴직연금을 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.</u>
제 1 부. 모집 또는 매출에 관한 사항			
1. 집합투자기구 의 명칭	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C- P2e)	<u>&lt;신설&gt;</u> <u>&lt;신설&gt;</u>	<u>종류 C-P2: EX166</u> <u>종류 C-P2e: EX167</u>
제 2 부. 집합투자기구에 관한 사항			
1. 집합투자기구 의 명칭	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C- P2e)	<u>&lt;신설&gt;</u> <u>&lt;신설&gt;</u>	<u>종류 C-P2: EX166</u> <u>종류 C-P2e: EX167</u>
2. 집합투자기구의 연혁	업데이트	-	기준일자에 따른 업데이트
5. 운용전문인력에 관한 사항	업데이트	-	기준일자에 따른 업데이트
6. 집합투자기구 의 구조 다. 종류형 구조	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C- P2e)	집합투자기구의 특징 <u>&lt;신설&gt;</u>  지급비율 <u>&lt;신설&gt;</u>	집합투자기구의 특징 <u>퇴직연금(P2): 근로자퇴직급여보장법에 따른 확정급여형 퇴직연금을 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.</u>  지급비율 <u>&lt;표 2&gt;</u>
9. 집합투자기구 의 투자전략, 위 험관리 및 수익구 조 가. 투자전략 및 위험관리	문구보완	(2) 위험관리 <모투자신탁의 위험관리> <u>&lt;추가&gt;</u>	(2) 위험관리 <모투자신탁의 위험관리> <u>③ 유동성 리스크에 대응하기 위한 비상조치 계획 등</u> <u>이 투자신탁의 모투자신탁은 펀드런 등 유동 성 리스크 확대 시 당사 위기대응 매뉴얼에 따라 대응합니다. 위기대응 매뉴얼에서는 대 량환매규모 및 지속수준에 따라 유동성 리스 크를 주의/심각/위기 3단계로 구분하고, 유동 성 체크, 위기대책반 운영 등 각 단계별 현 상에 따른 방안을 구축하여 대응합니다.</u> <u>&lt;표3&gt;</u>
10. 집합투자기구 의 투자위험 라. 이 집합투자 기구에 적합한 투	투자위험등급 산정기준 변경 (투자대상 자산의 종류	(주)타임폴리오자산운용은 이 집합투자기구의 <u>투자대상자산의 종류 및 위험도</u> 를 감안하 여 위험등급 6등급 중 <b>1등급</b> 으로 분류하였 습니다.	이 투자신탁은 국내·외 주식 등에 주로 투자 하는 일반 사모집합투자기구에 자산총액의 50%를 초과하여 투자하는 모투자신탁에 투 자하는 사모투자재간접형 펀드로 이에 따른

자자 유형	및 위험도 → 실제 수익률 변동성)에 따른 위험등급 변경(1등급 → 3등급)	이 집합투자기구는 설정 후 3년이 경과한 집합투자기구로 최근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성(일간 수익률의 최대손실 예상액, 97.5% VaR 모형 사용)은 25.14%로 위험등급 6등급 중 3등급(다소 높은 위험)에 해당합니다. 다만, 이 집합투자기구는 주로 일반 사모집합투자기구의 집합투자증권에 투자하는 펀드로서 피투자집합투자기구인 일반사모펀드의 특성 및 위험등급을 고려하여 수익률 변동성 기준으로 재산정하지 않고 <u>투자대상자산 기준으로 위험등급을 6등급 중 1등급을 유지합니다.</u>	투자위험을 감내할 만한 위험선호도를 가지고 있으며, 아래의 위험수준을 이해하면서 본인의 투자목적에 부합하다고 판단하시는 투자자에게 적합합니다. 이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과한 집합투자기구로서 <u>실제 수익률 변동성</u> 을 기준으로 위험등급을 산정합니다. 이 투자신탁의 최근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성(일간 수익률의 최대손실 예상액, 97.5% VaR 모형 사용)은 <u>27.02%</u> 로 6등급 중 <u>3등급</u> 에 해당되는 <u>다소 높은 위험</u> 을 지니고 있습니다.
11. 매입, 환매, 전환 기준 가. 매입	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C-P2e)	(2) 가입자격 <u>&lt;신설&gt;</u>	<u>&lt;변경 후1&gt;</u> (2) 가입자격 <u>&lt;표4&gt;</u>
13. 보수 및 수수료에 관한 사항	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C-P2e), 업데이트 및 문구보완	가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료 <u>&lt;신설&gt;</u> 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 <u>&lt;신설&gt;</u> - 주7) 이 투자신탁의 모투자신탁은 --- 연간 초과수익의 20% 이내( <u>운용보수가 없는 경우 연간 초과수익의 40% 이내</u> )인 일반 사모집합투자기구에 투자할 예정입니다. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 [1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시](단 위:천원) <u>&lt;신설&gt;</u> -	가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료 <u>&lt;표5&gt;</u> 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 <u>&lt;표6&gt;</u> 기준일자에 따른 업데이트 주7) 이 투자신탁의 모투자신탁은 --- 연간 초과수익의 20% 이내( <u>&lt;삭제&gt;</u> )인 일반 사모집합투자기구에 투자할 예정입니다. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용 [1,000만원 투자시 투자자가 부담하게 되는 수수료 및 보수·비용의 투자기간별 예시](단 위:천원) <u>&lt;표7&gt;</u> 기준일자에 따른 업데이트
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 나. 과세	업데이트	(4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세 ※ 연금 세제와 관련한 자세한 내용은 금융감독원 통합연금포털( <a href="https://100lifeplan.fss.or.kr">https://100lifeplan.fss.or.kr</a> )의 '연금세제안내' 참고하여 주시기 바랍니다.	(4) 연금저축계좌 가입자에 대한 과세 ※ 연금 세제와 관련한 자세한 내용은 금융감독원 통합연금포털( <a href="https://www.fss.or.kr/fss/lifeplan/lifeplanindex/index.do?menuNo=201101">https://www.fss.or.kr/fss/lifeplan/lifeplanindex/index.do?menuNo=201101</a> )의 “연금세제안내”를 참조하여 주시기 바랍니다.
	퇴직연금 클래스 신설 (C-P2, C-P2e)	<u>&lt;신설&gt;</u>	(5) 퇴직연금제도의 세제 : Class C-P2(퇴직연금), C-P2e(퇴직연금) 가입자 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령 시 관련세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자시와는 상이한 세율이 적용됩니다 ①세액공제 연금계좌에 납입한 금액은 종합소득이 있는 거주자가 해당 연도의 연금계좌에 납입한 금액(퇴직연금계좌에 납입한 금액 + 연금저축계좌에 납입한 금액 중 600만원 이내의 금액)과 연 900만원 중 적은 금액으로 합니다. 1)해당 과세기간의 종합소득산출세액에서 퇴직연금계좌에 납입한 금액의 13.2%에 대해 세액공제. 단 해당과세기간에 종합소득금액이 4천5백만원 이하 (근로소득만 있는 경우에는 총급여액 5천 500만원 이하)인 거주자에 대해서는 납입금액 16.5%에 대해 세액공제 ※ 위 세율은 지방소득세(원천징수세액의 10%)를 포함한 세율입니다. ②과세이연 1)투자신탁 회계기간 종료로 인한 이익분배금의 재투자 시, 재투자 수익에 대하여 원천

			<p>징수하지 아니하고, 퇴직연금 수령 시 연금 수령 방법에 따라 과세됩니다.</p> <p>③퇴직연금 수령 방법에 따른 과세체계</p> <p>1)퇴직연금은 퇴직연금 수령 시 일시금 또는 연금 형태로 수령할 수 있으며, 퇴직급여 수령 형태에 따라 적용되는 과세체계가 결정됩니다. 다만, 연금 수령 시 사적연금액(퇴직연금, 연금저축 등)이 연간 1500만원 이하인 경우 「분리과세」로 선택 가능합니다.</p> <p>2) 연금 세제와 관련한 자세한 내용은 금융감독원통합연금포털(<a href="https://www.fss.or.kr/fss/lifeplan/lifeplanIndex/index.do?menuNo=201101">https://www.fss.or.kr/fss/lifeplan/lifeplanIndex/index.do?menuNo=201101</a>)의 “연금세제안내”를 참조하여 주시기 바랍니다.</p> <p>※ 퇴직연금 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정으로 변경될 수 있으며, 수익자별 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.</p>
[제 2 부 별첨 1] 모집합투자기구에 관한 사항 나. 집합투자기구의 투자대상	조문정비	(1) 투자대상 ⑪ 신탁업자와의 거래: <추가> 신탁업자 고 유재산과의 거래	(1) 투자대상 ⑪ 신탁업자와의 거래: <b>법 시행령 제 268 조 제 4 항에 따른</b> 신탁업자 고유재산과의 거래
	업데이트	(3) 편입한 집합투자증권에 관한 사항 ① 피투자 펀드의 종류와 특성 -	(3) 편입한 집합투자증권에 관한 사항 ① 피투자 펀드의 종류와 특성 기준일자에 따른 업데이트
제3부. 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항			
기준일자에 따른 업데이트 및 퇴직연금 클래스 신설(C-P2, C-P2e)			
제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항			
1.집합투자업자에 관한 사항 가. 회사개요	이해관계인 현황 업데이트	<p>집합투자기구 관련 회사 중 집합투자업자의 주요 이해관계인 현황</p> <p><u>삼성증권 (자본시장법 제 6 조제 10 항에 따른 전담중개업자)</u></p> <p>※ 삼성증권은 당사가 운용하는 전체 집합투자기구의 집합투자재산의 100분의 30 이상을 보관·관리하고 있는 신탁업자(자본시장법 제6조제10항에 따른 전담중개업자)입니다.</p>	<p>집합투자기구 관련 회사 중 집합투자업자의 주요 이해관계인 현황</p> <p>이해관계 신탁업자(30% 이상) : <b>씨티은행 (41.28%)</b></p>
1. 집합투자업자에 관한 사항 라. 운용자산 규모	업데이트	-	기준일자에 따른 업데이트

<표 1>

구 분	투자금액 및 투자자자격	판매수수료 부과여부	환매수수료 부과여부
14. 종류 C-P2	근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자	해당사항 없음	없음
15. 종류 C-P2e	근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자 중 온라인 가입자	해당사항 없음	없음

<표 2>

구분	지급비율(연간, %)
----	-------------

		수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)
가입자격		근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자	근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자 중 온라인 가입자
수수료	후취판매 수수료	-	-
	환매수수료	-	-
보수	운용보수	0.01	0.01
	판매보수	0.7	0.35
	신탁보수	0.03	0.03
	사무관리	0.02	0.02

<표 3>

단계	대응 계획
정상	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 정기적으로 위기상황 시나리오 분석 및 보고 등 사전적 리스크 활동 수행</li> <li>- 환매보상비율 유지 및 비유동성 자산 비율 유지를 위하여 모니터링 실시</li> </ul>
주의 (1단계)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 포착된 위기상황을 가정한 시나리오 분석 실시 및 보고 <ul style="list-style-type: none"> <li>• (운용, 리스크) 비유동성 자산 규모/비율 파악 후 자산 매각 필요성 검토 및 보고</li> <li>• (마케팅) 리스크 축소 및 적극적 마케팅을 통해 유동성 확보를 위한 대책 마련</li> </ul> </li> <li>- 위기상황 징후 발생에 따른 주의 전파 <ul style="list-style-type: none"> <li>• (컴플라이언스, 리스크) 프론트 부서의 Contingency Plan 준수 여부 점검</li> </ul> </li> </ul>
심각 (2단계)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 실무 회의 소집, 위기대책반 운영 등을 통해 대응 전략을 모색</li> <li>- 경영진 보고 및 대응조치 결정 <ul style="list-style-type: none"> <li>• (리스크) 위기상황에 따른 경과 및 단계별 대응 전략 보고</li> <li>• (운용) 회수위원회 개최, 비유동자산 매각계획 제출 및 실행</li> </ul> </li> <li>- 리스크 관리 활동 강화 <ul style="list-style-type: none"> <li>• (리스크) 리스크 요인의 변동 상황 및 시장전망 분석</li> <li>• (리스크) 리스크 한도 준수 활동 강화 또는 재조정 검토</li> <li>• (운용, 리스크) 트레이딩을 위한 추가 거래 제한 및 리스크 감축 수단 강구</li> </ul> </li> </ul>
위기 (3단계)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 위험관리위원회를 소집하고 위기대책반을 운영 <ul style="list-style-type: none"> <li>• (운용) 비유동성 자산 매각 실행 및 일일 보고</li> <li>• (마케팅) 적극적 마케팅 활동을 통해 펀드 정상화 노력</li> <li>• (고유) 시딩 투자를 통해 책임 운용 강화</li> </ul> </li> </ul>

<표 4>

종류	구분	판매수수료 부과여부
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자	없음
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)	근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자 중 온라인 가입자	없음

<표 5>

명칭 (클래스)	가입자격	수수료율			
		선취 판매수수료	후취 판매수수료	환매수수료	전환수수료
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자	-	-	-	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)	근로자퇴직급여보장법에 의한 확정급여형퇴직연금 및 퇴직연금사업자 중 온라인 가입자	-	-		-

<표 6>

명칭 (클래스)	지급비율(연간, %)									
	집합 투자 업자 보수	판매 회사 보수	신탁 회사 보수	일반사무 관리회사 보수	총보수	기타 비용	총 보수 ·비용	동종 유형 총보수	합성 총 보수·비용	증권 거래 비용
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	0.01	0.7	0.03	0.02	0.76	-	0.76	-	1.86	-
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)	0.01	0.35	0.03	0.02	0.41	-	0.41	-	1.51	-

<표 7>

수익증권종류	구분	1년후	2년후	3년후	5년후	10년후
수수료미징구-오프라인-퇴직연금형(C-P2)	판매수수료 및 보수·비용	78	158	243	422	940
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	189	383	584	1,004	2,171
수수료미징구-온라인-퇴직연금형(C-P2e)	판매수수료 및 보수·비용	42	86	132	230	517
	판매수수료 및 보수·비용 (피투자 집합투자기구 보수 포함)	154	312	477	822	1,796

## <변경 전1>

(1) 투자대상자산의 종류 및 위험도 기준 (설정 후 3년이 경과하지 않은 경우)

위험등급	분류기준	상세설명(예시)
1	매우 높은 위험	레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자시 주의가 필요한 집합투자기구 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2	높은 위험	고위험자산에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3	다소 높은 위험	고위험자산에 80% 미만으로 투자하는 집합투자기구 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

4	보통 위험	고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
5	낮은 위험	저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
6	매우 낮은 위험	단기금융집합투자기구(MMF) 단기 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

1. “고위험자산”은 주식, 상품(Commodity), REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
2. “중위험자산”은 채권(BBB-등급 이상), CP(A3 등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
3. “저위험자산”은 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
4. 해외투자펀드는 국내펀드 분류기준을 준용하되 환헤지여부·투자국가 등을 고려하여 필요시 위험등급을 조정함
5. 위에 명시되지 않은 펀드의 위험 등급은 투자대상·손실가능성 등을 고려하여 집합투자업자가 정함

(2) 투자위험등급 변경 내역

변경일	위험등급	변경사유
2023.07.26	1등급	설정 후 3년 경과에 따른 실제 수익률 변동성 기준으로 산정기준 변경
2024.08.20	1등급	투자위험등급 산정기준 변경 (최근 결산일 기준 이전 3년간 주간수익률의 표준편차 → 일간수익률의 최대손실예상액 기준)

(3) 수익률 변동성 기준 (설정 후 3년이 경과한 경우)

위험등급	분류기준	97.5% VaR
1	매우 높은 위험	50% 초과
2	높은 위험	50% 이하
3	다소 높은 위험	30% 이하
4	보통 위험	20% 이하
5	낮은 위험	10% 이하
6	매우 낮은 위험	1% 이하

- 1) “수익률 변동성 기준”은 설정 후 3년이 경과한 집합투자기구에 대해 부여되는 위험등급으로 최근 결산일 기준 이전 3년간 일간 수익률의 최대손실예상액을 기준으로 결정됩니다. 이 위험등급은 매 결산 시 마다 재산정하며, 이 경우 투자위험등급이 변경될 수 있습니다.
- 2) “97.5% VaR”는 과거 3 년 일간 수익률에서 2.5 퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수( $\sqrt{250}$ )를 곱해 산출하며, VaR(Value at Risk)는 포트폴리오 손실 위험 측정을 위해 이용되는 위험 측정수단입니다. 상기 표상 VaR 값 의미는 펀드의 과거 3 년 동안 일간수익률을 고려 시 발생할 수 있는 최대손실(신뢰구간 97.5%)을 의미합니다.

<변경 후1>

(1) 투자위험등급 변경 내역

변경일	위험등급	변경사유
2023.07.26	1등급	설정 후 3년 경과에 따른 실제 수익률 변동성 기준으로 산정기준 변경
2024.08.20	1등급	투자위험등급 산정기준 관련 제도 변경 (최근 결산일 기준 이전 3년간 주간수익률의 표준편차 → 일간수익률의 최대손실예상액 기준)
2026.06.12	3등급	투자위험등급 산정기준 변경

		(투자대상자산의 종류 및 위험도 → 실제 수익률 변동성)
--	--	---------------------------------

(2) 수익률 변동성 기준 (설정 후 3년이 경과한 경우)

위험등급	분류기준	97.5% VaR
1	매우 높은 위험	50% 초과
2	높은 위험	50% 이하
3	다소 높은 위험	30% 이하
4	보통 위험	20% 이하
5	낮은 위험	10% 이하
6	매우 낮은 위험	1% 이하

- ① “수익률 변동성 기준”은 설정 후 3년이 경과한 집합투자기구에 대해 부여되는 위험등급으로 최근 결산일 기준 이전 3년간 일간 수익률의 최대손실예상액을 기준으로 결정됩니다. 이 위험등급은 매 결산 시 마다 재산정하며, 이 경우 투자위험등급이 변경될 수 있습니다.
- ② “97.5% VaR”는 과거 3년 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수( $\sqrt{250}$ )를 곱해 산출하며, VaR(Value at Risk)는 포트폴리오 손실 위험 측정을 위해 이용되는 위험 측정수단입니다. 상기 표상 VaR값 의미는 펀드의 과거 3년 동안 일간수익률을 고려 시 발생할 수 있는 최대손실(신뢰구간 97.5%)을 의미합니다.