

## 투자설명서 변경대비표

1. 펀드명: 마이다스 책임투자 증권 투자신탁(주식)

2. 효력발생(예정)일: 2021년 6월 9일

3. 정정사항

구분	정정사유	정정 전	정정 후
펀드 결산에 따른 재무정보 등 주요 수치 업데이트	정기갱신	-	<b>제2부 집합투자기구에 관한 사항</b> 5. 운용전문인력에 관한 사항(운용현황 및 동종집합투자기구 연평균 수익률) 13. 보수 및 수수료에 관한 사항 (기타 비용, 총 보수·비용 및 증권거래 비용)  <b>제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항</b> 1. 재무정보 2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기구의 운용실적  <b>제4부 집합투자기구의 관련회사에 관한 사항</b> 1. 집합투자업자에 관한 사항 라. 운용자산 규모
제2부 2. 집합투자기구의 연혁	-	<신설>	변경시행일: 2021-06-09 변경사항: 정기갱신, 투자설명서 내 투자전략 최신화
제2부 9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조	투자설명서 내 투자전략 최신화	<별첨> 정정 전 참조	<별첨> 정정 후 참조
제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	투자위험등급 변경	이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과한 투자신탁으로서 최근 결산일 기준 이전 3년간 수익률 변동성이 19.78%이므로 아래 위험등급 기준에 따라 2등급(높은 위험)으로 분류됩니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자자로 인하여 발생할 수 있는 투자위험을 이해하며, 원본 손실이 발생할 수 있다는 사실을 충분히 숙지하고 있는 투자자에게 적합합니다.  추후 매결산 시마다 결산일 기준 이전 3년간 수익률 변동성을 재측정하게 되며, 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.	이 투자신탁은 설정 후 3년이 경과한 투자신탁으로서 최근 결산일 기준 이전 3년간 수익률 변동성이 21.70%이므로 아래 위험등급 기준에 따라 2등급(높은 위험)으로 분류됩니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자자로 인하여 발생할 수 있는 투자위험을 이해하며, 원본 손실이 발생할 수 있다는 사실을 충분히 숙지하고 있는 투자자에게 적합합니다.  추후 매결산시마다 결산일 기준 이전 3년간 수익률 변동성을 재측정하게 되며, 이 경우 투자위험등급이 변동될 수 있습니다.

## 〈별첨〉 정정 전

### 9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조

#### 가. 투자 전략 및 위험관리

- 1) 이 투자신탁은 국내 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하며, 각 부문의 운용 전략은 다음과 같습니다.
  - 가) 주식 투자전략
 

투자대상 종목 선정 시 재무적 기업평가 방식과 함께 비재무적 기업평가 방식을 활용하여 보다 체계적이고 효율적으로 위험을 관리하면서 주식 포트폴리오를 구축합니다. 펀드의 주식 포트폴리오 구성 절차는 다음과 같습니다.

    - ① 투자대상 기업에서 업종 담당자들이 시가총액, 투자적합성, 기업실적 대비 저평가정도, 재무리스크 등을 고려하여 Midas Stock Universe 를 선정합니다.
    - ② 미래의 지속가능성장 가능 여부를 결정하는 기업지배구조, 사회공헌, 환경 등 비재무적 요소를 평가합니다. Midas Stock Universe 에서, 이러한 비재무적 측면에서 낮은 평가를 받은, 지속가능성장역량 부족 기업들을 제외하여 (비재무적 요소 스크리닝), 책임투자 Universe 를 구성합니다.
    - ③ 재무적·비재무적 평가를 모두 고려하여 높은 평가를 받은 종목군으로 구성된 책임투자 Universe 구성 종목에 주식 투자분의 80% 이상을 투자합니다.

또한, 주식을 차입하여 매도하는 Short 전략을 병행하여 추가수익을 추구하면서 책임투자 전략을 보다 강하게 구현하고자 합니다. Short 전략은 펀드 자산 총액의 20% 이내로 하며, 당사의 책임투자 원칙에 반하는 것으로 판단되면서 주가가 저조할 것으로 예상되는 종목에 대해서 실행할 계획입니다.

#### 그린산업이란?

그린산업이란 환경 및 에너지 관련 산업 등에서 새로운 기술 개발 등을 통하여 미래 유망품목을 발굴하거나 기존 산업과 융합해 가면서 발전해 가는 산업을 뜻합니다. 이는 경제발전·사회통합·환경보호를 동시에 추구하는 기존의 지속가능발전(Sustainable Development)의 개념을 보다 환경친화적으로 보완한 녹색성장 개념 하에서 경제성장을 주도하는 산업군이라고도 할 수 있습니다. 그린산업의 범주는 단순한 환경·에너지 산업을 초월하여 전기전자·건설·교통 및 문화 등을 아우르고 있습니다.

[주요 그린산업 분야에 대한 설명]

분야	설명	사례
신재생에너지	새로운 에너지원을 개발하거나 에너지를 재생해서 쓸 수 있는 기술개발 산업	박막형 태양전지, 수소 연료전지, 바이오 에너지
탄소저감에너지	대표적 온실가스인 CO <sub>2</sub> 를 배출하지 않거나 최소화하는 에너지 기술 산업	차세대 원자력발전, CO <sub>2</sub> 저장·활용을 위한 공정개발
고도물처리	물공급 관련 산업으로 지구 온난화 및 인구 증가로 인한 물부족과 수질오염에 따라 수요 증대	해수 담수화, 하수도 수처리
LED	LED(발광다이오드)를 활용한 에너지 고효율 조명산업 및 응용산업	LED 조명
그린수송시스템	기존 자동차와 선박대비 연료효율이 높거나 배출가스가 적은 친환경 운송시스템	하이브리드카, 친환경 선박, 자기부상열차
첨단그린도시	기존 도시에 첨단 정보통신기술과 생태기술을 융합한 도시 건설	Ubiquitous City
IT 융합시스템	IT(정보기술)를 전산업에 융합하여 타 산업의 고부가가치화 및 IT 신산업 창출	지능형 자동차, 차세대 디스플레이
신소재·나노융합	새로운 소재 개발과 나노기술을 타 산업에 접목하여 부가가치 창출	경량화 복합소재
바이오제약	유전자·세포치료제 등 바이오 약품과 진단시스템 및 의료기기 개발 산업	줄기세포치료제
글로벌교육서비스	디지털 교과서, 전자책판 등 교육의 산업화 및 국제적 이용관련 산업	온라인 교육
녹색금융	녹색산업에 대한 금융지원 연계 강화, 녹색금융 상품·인프라 조성	탄소배출권 거래
MICE	Meeting(회의), Incentives(포상관광), Convention(컨벤션), Event(국제행사)	생태관광

## RI란?

RI(Responsible Investment) 즉, 책임투자는 투자자의사결정에 있어서 사회 또는 환경 등을 고려하여 의식적으로 자신의 투자자금이 좀 더 나은, 올바른, 안정적인 사회건설에 기여함과 동시에 자신의 금융목표를 이루려는 투자행위를 의미합니다. 장기적 관점에서 기업이 지속적으로 성장하기 위해서는 경제·사회·환경에 대한 책임이 조화를 이루어야 한다는 지속가능경영과 맥을 같이 하고 있습니다. RI는 전통적인 재무적 기업평가 방식으로는 제대로 평가할 수 없는 비재무적인 부분 즉, 기업의 무형자산, 지속가능성, 사회적 책임 등을 평가하는 비재무적 기업평가 방식의 대표적인 방법론으로 받아들여지고 있습니다. 구체적으로는 소액주주 보호장치, 최대주주와의 관계, 회사 경영내용 공시 및 IR 등 커뮤니케이션 활동, 노사관계, 법규 위반, 인적자원 투자 등을 평가대상으로 합니다. 평가는 설문지 조사방법, 지속가능보고서, 사업보고서, 공시, 언론 보도내용 등 공개정보를 활용한 조사방법 등을 사용합니다.

[주요 SRI 평가 대상 및 기준]

평가 대상	평가요소 및 기준
소액주주 보호장치	집중투표제 및 서면투표제 도입 여부, 주주제안 및 서면투표제 안내 여부, 이사회 내 사외이사의 비중, 사외이사의 이사회 참석률, 사외이사 추천위원회의 구성 여부, 이사회의 운영기준 마련 여부
최대주주와의 관계	최대주주와의 불공정 거래 여부, 감사/감사위원회 구성 여부 및 활동 공개 여부, 감사/감사위원회의 위원 선임절차 공개 여부
회사 경영내용 공시, IR(Investor Relations)	자진공시·조회공시·정정공시 등 공시실적, 매출액 및 영업손익에 대한 정보공개 여부 및 빈도, 홈페이지에 주주총회 관련사항 공개 여부, 최근 사업년도 재무제표 공시 여부, IR 활동의 적극성
노사관계	노사관계의 원활성, 노동조합 결성 또는 단체교섭이 자유로운지 여부
법규위반	법규 위반, 소송연루 사실의 여부
인적자원 투자	직원 교육 등 인적 자원 개발을 위하여 적정 투자가 이루어지는지 여부
협력사와의 관계	거래 관계에 있는 협력사와의 계약관계가 투명하고 안정적인지의 여부
인권침해	종업원 인권침해 사실 여부
사회적 공헌	매출액 대비 사회적 공헌 규모, 반사회적 매출(도박, 술, 담배, 무기)의 과다여부, 뇌물수수 등 부패방지 노력 여부

## 재무적 기업평가 / 펀더멘탈 인덱스란?

재무적 기업평가란 대차대조표, 손익계산서, 현금흐름표 등 재무제표를 기초로 하여 기업의 가치를 평가하는 것을 말합니다. 재무적 기업평가는 화폐에 의해 기업가치를 객관적으로 평가할 수 있다는 장점이 있어 그동안 널리 사용되어 왔습니다. 예를 들면, 주가수익비율(PER; Price Earning Ratio)은 기업의 주가가 1 주당 순이익에 비해 몇 배에 거래되는가를 나타내줌으로써 다른 회사와 쉽게 비교할 수 있게 해 줍니다. 이 밖에도 여러 가지 방법으로 기업의 매출, 이익, 자본상태 등을 평가함으로써 주가의 적정수준을 판단하는 방식입니다.

펀더멘탈 인덱스(Fundamental Index)는 재무적 기업평가를 위한 분석 수단입니다. 일반적인 시가총액식 주가지수는 시가총액에 따라 종목의 구성비중이 결정되나 펀더멘탈 인덱스는 펀더멘탈 지표의 크기에 따라 종목의 구성비중이 결정됩니다. 이 투자신탁은 자본총계·매출액·영업이익·배당금 등의 기업의 내재가치 구성요소를 평가하여 펀더멘탈 인덱스를 만들고 투자 대상 종목의 펀더멘탈인덱스 내 구성비중을 시가총액 구성비중과 비교함으로써 종목의 저평가 여부를 분석합니다.

### 나) 채권 투자전략

회사는 자산을 국공채, 지방채, 특수채, 신용평가등급이 A- 이상인 회사가 발행하는 회사채(사모사채 제외)와 같은 우량채권에 투자하여 채권 투자에 따르는 채무불이행의 위험을 최소화할 것입니다.

### 다) 파생상품 투자전략

회사는 투자한 유가증권의 위험관리수단으로 파생상품을 활용할 뿐만 아니라 시장의 변화에 신속하고도 탄력적으로 대응하기 위한 수단으로 적극 활용할 것입니다.

- 이 집합투자기구는 재무적 기업평가 방식과 환경(그린산업), 사회, 기업지배구조에 대한 평가 등의 비재무적 기업평가 방식을 함께 활용하여 투자대상 종목을 선정·투자하므로 일반 주식 시장과 상이한 수익률이 나타날 수 있습니다. 이에 따라 현재 국내 증권 시장에는 당 집합투자기구와 관련된 적정한 비교지수가 없다고 판단되나 집합투자기구의 증권시장 대비 성과의 참고를 위해서 KOSPI를 비교지수로 활용할 예정입니다. 한

편, 공신력 있는 기관으로부터 이 집합투자기구의 운용 전략과 관련된 지수가 발표되고 집합투자업자가 이에 대해 적정하다고 판단할 경우 당 집합투자기구에 대한 비교지수는 선정/변경될 수 있으며 선정/변경 시에는 법 제 89 조제 2 항에 따라 집합투자업자, 판매회사 및 한국금융투자협회의 인터넷홈페이지와 집합투자업자, 판매회사의 본 지정 및 영업소에 게시하고 전자우편을 통하여 수익자에게 통보하여야 합니다

- 3) 집합투자업자는 본 투자전략을 통하여 이 투자신탁의 수익률 향상을 위해 노력할 것이나, 이 투자신탁의 투자전략이 반드시 수행된다는 보장은 없습니다.
- 4) 위험관리: 이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 주식형 투자신탁으로 주식 및 관련파생상품의 가격변동에 의한 손실 위험에 노출됩니다. 개별 주식, 파생상품의 가격 변동으로 인한 위험을 제한하기 위하여 동일 종목 투자한도 및 파생상품에 대한 투자한도를 두고 있습니다. 자세한 사항은 상기 8. 집합투자기구의 투자대상 나. 투자제한 부분을 참조하시기 바랍니다.

**그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.**

## 〈별첨〉 정정 후

### 9. 집합투자기구의 투자전략 및 수익구조

#### 가. 투자 전략 및 위험관리

- 5) 이 투자신탁은 국내 주식에 집합투자재산의 60%이상을 투자하며, 각 부문의 운용 전략은 다음과 같습니다.

##### 라) 주식 투자전략

투자대상 종목 선정 시 재무적 기업평가 방식과 함께 비재무적 기업평가 방식을 활용하여 보다 체계적이고 효율적으로 위험을 관리하면서 주식 포트폴리오를 구축합니다. 펀드의 주식 포트폴리오 구성 절차는 다음과 같습니다.

- ① 투자대상 기업에서 업종 담당자들이 시가총액, 투자적합성, 기업실적 대비 저평가정도, 재무리스크 등을 고려하여 Midas Stock Universe 를 선정합니다.
- ② 미래의 지속가능성장 가능 여부를 결정하는 기업지배구조, 사회공헌, 환경 등 비재무적 요소를 평가합니다. Midas Stock Universe 에서, 이러한 비재무적 측면에서 낮은 평가를 받은, 지속가능성장역량 부족 기업들을 제외하여 (비재무적 요소 스크리닝), 책임투자 Universe 를 구성합니다. 단, 현재는 비재무적 측면에서 낮은 평가를 받고 있으나, 향후 개선이 예상되는 종목은 책임투자 Universe 에 포함될 수 있습니다.
- ③ 이 투자신탁은 상기 책임투자 Universe 구성 종목에 주식 투자분의 80% 이상을 투자합니다.

또한, 주식을 차입하여 매도하는 Short 전략을 병행하여 추가수익을 추구하면서 책임투자 전략을 보다 강하게 구현하고자 합니다. Short 전략은 펀드 자산 총액의 20% 이내로 하며, 당사의 책임투자 원칙에 반하는 것으로 판단되면서 주가가 저조할 것으로 예상되는 종목에 대해서 실행할 계획입니다.

### ESG 평가란?

ESG란 환경(Environment)·사회(Social)·지배구조(Governance)를 뜻하는 말로, 기업의 비재무적 성과를 정량화, 계량화하여 기업의 지속가능성을 판단하는 요소로 활용되고 있습니다. 투자 의사 결정 시 '사회책임투자'(SRI) 혹은 '지속가능투자'의 관점에서 기업의 재무적 요소들과 함께 고려하며, 기업의 재무적 성과만을 판단하던 전통적 방식과 달리, 장기적 관점에서 기업 가치와 지속가능성에 영향을 주는 ESG(환경·사회·지배구조) 등의 비재무적 요소를 충분히 반영해 평가합니다. 기업의 ESG 성과를 활용한 투자 방식은 투자자들의 장기적 수익을 추구하는 한편, 기업 행동이 사회에 이익이 되도록 영향을 줄 수 있습니다.

### [ESG 평가 항목]

영역	대분류	중분류
환경 (Environment)	환경경영 추진체계	환경경영 방침 및 전략
		환경조직 문화 구축
	환경관리	환경경영시스템

	자발적인 친환경 활동	환경성과 관리
		친환경공급망 관리
		환경정보 공개
		생물다양성 보호 등 기후변화
	기후변화	에너지 사용 및 온실 가스 절감
		대기오염
	자원 효율화	용수 사용
		수질오염
폐기물 관리		
환경위험 관리	화학물질 배출 및 소송	
친환경 제품 서비스	친환경 제품 서비스 개발	
사회 (Social)	제품/서비스책임	제품/서비스 안전
		소비자 보호
	공급망 관리	공급업체 관리정책
		동반성장
	사회공헌	사회공헌 활동
		지역사회 지원
	인적자원 관리	성과 및 보상관리
		근로복지 환경
		노사문화
	인권보호	다양성 및 양성평등
인권정책		
보건안전	보건/안전 프로그램	
지배구조 (Governance)	주주가치 권익보호	주주가치
		소유구조
		계열사와의 거래
		이익배분
	이사회 구성 및 운영	이사회 구성 및 규정
		이사회 운영성과
	감사 및 내부통제	감사기구
내부통제		
경영투명성	공시수준	

### 재무적 기업평가란?

재무적 기업평가란 대차대조표, 손익계산서, 현금흐름표 등 재무제표를 기초로 하여 기업의 가치를 평가하는 것을 말합니다. 재무적 기업평가는 화폐에 의해 기업가치를 객관적으로 평가할 수 있다는 장점이 있어 그 동안 널리 사용되어 왔습니다. 예를 들면, 주가수익비율(PER; Price Earning Ratio)은 기업의 주가가 1 주당 순이익에 비해 몇 배에 거래되는가를 나타내줌으로써 다른 회사와 쉽게 비교할 수 있게 해 줍니다. 이 밖에도 여러 가지 방법으로 기업의 매출, 이익, 자본상태 등을 평가함으로써 주가의 적정수준을 판단하는 방식입니다.

#### 마) 채권 투자전략

회사는 자산을 국공채, 지방채, 특수채, 신용평가등급이 A- 이상인 회사가 발행하는 회사채(사모사채 제외)와 같은 우량채권에 투자하여 채권 투자에 따르는 채무불이행의 위험을 최소화할 것입니다.

#### 바) 파생상품 투자전략

회사는 투자한 유가증권의 위험관리수단으로 파생상품을 활용할 뿐만 아니라 시장의 변화에 신속하고도 탄력적으로 대응하기 위한 수단으로 적극 활용할 것입니다.

- 6) 이 집합투자기구는 재무적 기업평가 방식과 환경, 사회, 기업지배구조에 대한 평가 등의 비재무적 기업평가 방식을 함께 활용하여 투자대상 종목을 선정·투자하므로 일반 주식 시장과 상이한 수익률이 나타날 수 있습니다. 이에 따라 현재 국내 증권 시장에는 당 집합투자기구와 관련된 적절한 비교지수가 없다고 판단되나 집합투자기구의 증권시장 대비 성과의 참고를 위해서 KOSPI를

비교지수로 활용할 예정입니다. 한편, 공신력 있는 기관으로부터 이 집합투자기구의 운용 전략과 관련된 지수가 발표되고 집합투자업자가 이에 대해 적정하다고 판단할 경우 당 집합투자기구에 대한 비교지수는 선정/변경될 수 있으며 선정/변경 시에는 법 제 89 조제 2 항에 따라 집합투자업자, 판매회사 및 한국금융투자협회의 인터넷홈페이지와 집합투자업자, 판매회사의 본 지점 및 영업소에 게시하고 전자우편을 통하여 수익자에게 통보하여야 합니다

- 7) 집합투자업자는 본 투자전략을 통하여 이 투자신탁의 수익률 향상을 위해 노력할 것이나, 이 투자신탁의 투자전략이 반드시 수행된다는 보장은 없습니다.
- 8) 위험관리: 이 투자신탁은 국내 주식에 주로 투자하는 주식형 투자신탁으로 주식 및 관련파생상품의 가격변동에 의한 손실 위험에 노출됩니다. 개별 주식, 파생상품의 가격 변동으로 인한 위험을 제한하기 위하여 동일 종목 투자한도 및 파생상품에 대한 투자한도를 두고 있습니다. 자세한 사항은 상기 8. 집합투자기구의 투자대상 나. 투자제한 부분을 참조하시기 바랍니다.

**그러나 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.**