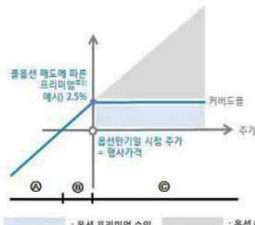


신한투자연금커버드콜인덱스증권투자신탁[주식혼합-파생형]

투자설명서 변경 내역

- (1) 기재사항 변경
- 1 운용전문인력의 변경 및 운용규모 업데이트
  - 2 투자신탁 결산에 따른 투자설명서 갱신
  - 3 「기업공시서식 작성기준」 개정사항 반영
  - 4 집합투자업자에 관한 사항 업데이트

항목	정정전	정정후												
1. 운용전문인력의 변경 및 운용규모 업데이트	제2부 5.운용전문인력에 관한 사항 가. 운용전문인력 (1) 이 투자신탁 및 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식혼합-파생형]) <b>허승찬, 양찬규(책임운용역), 송현정(부책임운용역)</b>  나.운용전문인력 최근 변경 내역	제2부 5.운용전문인력에 관한 사항 가. 운용전문인력 (1) 이 투자신탁 및 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식혼합-파생형]) <b>허승찬, 양찬규(책임운용역), 송현정, 권용연(부책임운용역)</b> <b>-업데이트</b>  나.운용전문인력 최근 변경 내역 <b>-업데이트</b>												
2. 투자신탁 결산에 따른 투자설명서 갱신	제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형 실제 수익률 변동성(최근 결산일 기준 이전 3년간 주간 수익률의 표준편차) 6.09%, 4등급	제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형 실제 수익률 변동성(일간 수익률의 최대손실에상응 기준) <b>17.42%, 4등급</b>												
2. 투자신탁 결산에 따른 투자설명서 갱신	제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항	제2부 13. 보수 및 수수료에 관한 사항 <b>-업데이트</b>												
2. 투자신탁 결산에 따른 투자설명서 갱신	제3부 1. 재무정보, 2. 연도별 설정 및 환매현황, 3. 집합투자기구의 운용실적	제3부 1. 재무정보, 2. 연도별 설정 및 환매현황, 3. 집합투자기구의 운용실적 <b>-업데이트</b>												
3. 「기업공시서식 작성기준」 개정사항 반영	[투자결정시 유의사항 안내] <b>&lt;신설&gt;</b>	[투자결정시 유의사항 안내] <b>12. 이 투자신탁은 기초자산과 옵션 상품 등이 결합된 전략을 사용하는 집합투자기구로, 기초자산을 매수 후 보유하는 전략을 사용하는 일반적인 집합투자기구에 비해 손익구조가 상이할 수 있습니다. 특히, 이 투자신탁은 커버드콜(기초자산 매수 및 관련 콜옵션 매도) 전략을 구사하며, 투자 의사결정시 콜옵션 매도에 따라 기초자산 가격 상승 대비 수익은 제한될 수 있고, 기초자산 가격 하락시 옵션 프리미엄 수취로 하락폭을 일부 만회할 수 있으나 하락폭 확대시 손실이 발생할 수 있으니 유의하시기 바랍니다.</b>												
3. 「기업공시서식 작성기준」 개정사항 반영	제2부 9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조 가. 투자전략 및 위험관리 (2) 상세 투자전략 <b>*신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식혼합-파생형]의 운용전략</b> 1)커버드콜 운용 전략 - 이 투자신탁은 비교지수인 KOSPI200 커버드콜 ATM 지수와 유사한 성과를 거두기 위해 주식, 지수선물, ETF 등을 활용하여 KOSPI200지수 성과를 추종하면서 동시에 콜옵션을 매도함으로써 추가상승 이익 대신 안정적인 옵션 프리미엄을 확보하는 전략을 추구합니다. - 매달 만기일 이전에 최근 월물 ATM(지수와 유사한 행사가격) 콜옵션 매도로 롤오버를 수행할 예정입니다. - 콜옵션의 유동성 등 시장 상황에 따라 콜옵션 대신 풋옵션 또는 선물 등을 활용하는 합성전략을 이용하거나 집합투자증권에 투자하는 방법으로 커버드콜 전략을 수행할 수 있습니다. ※ 다만, 안정적인 성과 추구를 위해 행사가격 및 매매방법 등이 반드시 비교지수와 동일하지는 않습니다.	제2부 9. 집합투자기구의 투자전략, 위험관리 및 수익구조 가. 투자전략 및 위험관리 (2) 상세 투자전략 <b>&lt;삭제&gt;</b> 1)커버드콜 운용 전략 - 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식혼합-파생형])은 비교지수인 KOSPI200커버드콜 ATM 지수와 유사한 성과를 거두기 위해 KOSPI 200 지수 구성 종목, 지수선물, ETF 등을 매수하여 KOSPI200지수 성과를 추종하면서 동시에 KOSPI 200 ATM 콜옵션을 매도함으로써 추가상승 이익 대신 안정적인 옵션 프리미엄을 확보하는 전략을 추구합니다. - 콜옵션의 유동성 등 시장 상황에 따라 콜옵션 대신 풋옵션 또는 선물 등을 활용하는 합성전략을 이용하거나 집합투자증권에 투자하는 방법으로 커버드콜 전략을 수행할 수 있습니다. <b>&lt;이어서 계속&gt;</b>												
3. 「기업공시서식 작성기준」 개정사항 반영	<b>&lt;신설&gt;</b>	<b>※ 커버드콜(Covered Call) 운용 전략</b> <b>- 커버드콜 기본 수익구조= 기초자산매수+ 해당 기초자산 관련 콜옵션매도</b> <b>- 커버드콜 전략은 주식(채권)매수와 동시에 콜옵션 매도를 통해 옵션프리미엄을 수취하는 전략임. 기초 자산 하락시 콜옵션 매도를 통한 옵션 프리미엄 수취로 손실을 일부 방어할 수 있으나, 하락폭 확대시 원금손실이 가능한 투자상품임.</b> <div><table border="1" data-bbox="1220 1736 1524 1892"><thead><tr><th>구간</th><th>주가 변화</th><th>커버드콜 수익</th></tr></thead><tbody><tr><td>㉠ (손실 만회)</td><td>하락</td><td>손실 = 옵션 프리미엄 이익 - 추가하락 (콜선 프리미엄 이익 &lt; 추가하락)</td></tr><tr><td>㉡ (수익 발생)</td><td>하락</td><td>수익 = 옵션 프리미엄 이익 - 추가하락 (콜선 프리미엄 이익 &lt; 추가하락)</td></tr><tr><td>㉢ (확정 수익)</td><td>상승</td><td>수익 = 확정된 옵션 프리미엄 (단, 권도 수익 상승이 제한)</td></tr></tbody></table><p>매달 예상 수익률 = 콜 옵션 프리미엄 + Max(월간 지수수익률, 0)</p><p>㉠ : 옵션 프리미엄 수익      ㉢ : 옵션 매도에 따른 기회 손실</p><p><small>*주식 옵션 프리미엄은 시장 변동성에 따라 해당 변동함. * 위의 수익구조는 옵션 만기 기준으로 옵션 만기 이전에는 달라질 수 있음</small></p></div>	구간	주가 변화	커버드콜 수익	㉠ (손실 만회)	하락	손실 = 옵션 프리미엄 이익 - 추가하락 (콜선 프리미엄 이익 < 추가하락)	㉡ (수익 발생)	하락	수익 = 옵션 프리미엄 이익 - 추가하락 (콜선 프리미엄 이익 < 추가하락)	㉢ (확정 수익)	상승	수익 = 확정된 옵션 프리미엄 (단, 권도 수익 상승이 제한)
구간	주가 변화	커버드콜 수익												
㉠ (손실 만회)	하락	손실 = 옵션 프리미엄 이익 - 추가하락 (콜선 프리미엄 이익 < 추가하락)												
㉡ (수익 발생)	하락	수익 = 옵션 프리미엄 이익 - 추가하락 (콜선 프리미엄 이익 < 추가하락)												
㉢ (확정 수익)	상승	수익 = 확정된 옵션 프리미엄 (단, 권도 수익 상승이 제한)												

3. 「기업공시서식 작성기준, 개정사항 반영	<신설>	<div>※ 옵션 전략에 따른 수익구조</div> <table><tr><th>구분</th><th>이 투자신탁의 커버드를 전략에서 매도하는 옵션</th><th>다른 옵션을 사용했을 때의 수익구조</th></tr><tr><td>㉠ 만기</td><td>만기가 약 만달(이만달 만기일에서 다 음달 만기일까지) 남은 옵션을 매도하 는 전략을 사용합니다.</td><td>옵션의 시간가치는 만기일에 가액워질수록 더욱 빠르게 감소하는 특징이 있어, 만기가 짧은 옵션을 자주 매도하면 제타(Theta) 옵션 인광도 지표(Greeks)로, 시간 경과에 따른 옵션 가치의 변화를 의미함)를 더 많이 획득할 가능성이 높습 니다.</td></tr><tr><td>㉡ 행사가에 따른 옵션 의 종 류(ATM/ITM/OTM등)</td><td>ATM (동가격, At the Money)</td><td>-ATM 옵션(옵션 매도시점의 주식가격 = 콜 옵션의 행사가)은 만기일 주식가격 이 행사가 와 동일하다면 매도한 옵션 프리미엄만큼 기초지수 수익률로 인식 됩 니다. -ITM 옵션 (옵션 매도시점 주식가격 &gt; 콜옵션 행사가)의 경우 ATM/OTM 옵션 대비 만기일 날 옵션이 행사될 가능성 이 높지만 수취할 수 있는 프리미엄이 많 아 집니다. -OTM 옵션 (옵션 매도시점 주식가격 &lt; 콜옵션 행사가)의 경우 (OTM 가격 매 도시점 주식가격) 만큼 상방이 열려있지만 매도 프리미엄이 ITM/ATM 옵션 대 비 낮습니다.</td></tr><tr><td>㉢ 기초자산 대비 옵션의 매 도 비중</td><td>100%</td><td>기초자산대비 옵션의 매도 비중이 낮아질수록 상방이 제한되는 비중이 줄어들어 기초자산 가격 상승 시 상승분을 수익률로 수취할 수 있지만, 매도하는 옵션 계 약수가 적어져 매도 프리미엄이 줄어듭니다</td></tr></table>	구분	이 투자신탁의 커버드를 전략에서 매도하는 옵션	다른 옵션을 사용했을 때의 수익구조	㉠ 만기	만기가 약 만달(이만달 만기일에서 다 음달 만기일까지) 남은 옵션을 매도하 는 전략을 사용합니다.	옵션의 시간가치는 만기일에 가액워질수록 더욱 빠르게 감소하는 특징이 있어, 만기가 짧은 옵션을 자주 매도하면 제타(Theta) 옵션 인광도 지표(Greeks)로, 시간 경과에 따른 옵션 가치의 변화를 의미함)를 더 많이 획득할 가능성이 높습 니다.	㉡ 행사가에 따른 옵션 의 종 류(ATM/ITM/OTM등)	ATM (동가격, At the Money)	-ATM 옵션(옵션 매도시점의 주식가격 = 콜 옵션의 행사가)은 만기일 주식가격 이 행사가 와 동일하다면 매도한 옵션 프리미엄만큼 기초지수 수익률로 인식 됩 니다. -ITM 옵션 (옵션 매도시점 주식가격 > 콜옵션 행사가)의 경우 ATM/OTM 옵션 대비 만기일 날 옵션이 행사될 가능성 이 높지만 수취할 수 있는 프리미엄이 많 아 집니다. -OTM 옵션 (옵션 매도시점 주식가격 < 콜옵션 행사가)의 경우 (OTM 가격 매 도시점 주식가격) 만큼 상방이 열려있지만 매도 프리미엄이 ITM/ATM 옵션 대 비 낮습니다.	㉢ 기초자산 대비 옵션의 매 도 비중	100%	기초자산대비 옵션의 매도 비중이 낮아질수록 상방이 제한되는 비중이 줄어들어 기초자산 가격 상승 시 상승분을 수익률로 수취할 수 있지만, 매도하는 옵션 계 약수가 적어져 매도 프리미엄이 줄어듭니다
구분	이 투자신탁의 커버드를 전략에서 매도하는 옵션	다른 옵션을 사용했을 때의 수익구조												
㉠ 만기	만기가 약 만달(이만달 만기일에서 다 음달 만기일까지) 남은 옵션을 매도하 는 전략을 사용합니다.	옵션의 시간가치는 만기일에 가액워질수록 더욱 빠르게 감소하는 특징이 있어, 만기가 짧은 옵션을 자주 매도하면 제타(Theta) 옵션 인광도 지표(Greeks)로, 시간 경과에 따른 옵션 가치의 변화를 의미함)를 더 많이 획득할 가능성이 높습 니다.												
㉡ 행사가에 따른 옵션 의 종 류(ATM/ITM/OTM등)	ATM (동가격, At the Money)	-ATM 옵션(옵션 매도시점의 주식가격 = 콜 옵션의 행사가)은 만기일 주식가격 이 행사가 와 동일하다면 매도한 옵션 프리미엄만큼 기초지수 수익률로 인식 됩 니다. -ITM 옵션 (옵션 매도시점 주식가격 > 콜옵션 행사가)의 경우 ATM/OTM 옵션 대비 만기일 날 옵션이 행사될 가능성 이 높지만 수취할 수 있는 프리미엄이 많 아 집니다. -OTM 옵션 (옵션 매도시점 주식가격 < 콜옵션 행사가)의 경우 (OTM 가격 매 도시점 주식가격) 만큼 상방이 열려있지만 매도 프리미엄이 ITM/ATM 옵션 대 비 낮습니다.												
㉢ 기초자산 대비 옵션의 매 도 비중	100%	기초자산대비 옵션의 매도 비중이 낮아질수록 상방이 제한되는 비중이 줄어들어 기초자산 가격 상승 시 상승분을 수익률로 수취할 수 있지만, 매도하는 옵션 계 약수가 적어져 매도 프리미엄이 줄어듭니다												
3. 「기업공시서식 작성기준, 개정사항 반영	제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 나. 특수위험 <b>옵션 거래량 제한에 따른 위험</b> 주가의 단기급등으로 인해, 매도 포지션을 취한 옵션이 Deep In the Money ( Deep ITM : 주가지수가 옵션 행사가를 큰 폭으로 상회할 경우 ) 상태가 될 경우, 해당 옵션의 유동성이 떨어지는 상황이 발생할 수 있습니다. 이 경우, 일시적으로 추가 설정 및 환매가 제한될 수 있으며, 불가피한 추가 설정의 경우, 옵션 거래량 부족으로 일시적으로 옵션 매도 이외의 방법 (KOSPI200 선물 매도 등)을 사용하여 커버드 콜지수 추종을 하게 되며 이에 따른 추적오차가 발생할 수 있습니다.	제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 나. 특수위험 <b>옵션 시장의 변동성 노출 위험</b> 커버드를 전략은 기초자산 포트폴리오를 매수하고 콜옵션을 매도하는 전략으로 옵션 투자에 따른 고유 위험(옵션 거래량 제한, 옵션 시장의 변동성 등)은 이 투자신탁의 전반적인 성과에 상당한 영향을 미칩니다.  이에 따라 기초자산 가치가 급격히 상승하여 매도 포지션을 취한 옵션이 Deep In the Money(Deep ITM : 주가지수가 옵션 행사가를 큰 폭으로 상회할 경우 ) 상태가 될 경우, 기초자산 가치가 단기간 폭등과 하락을 반복하는 경우, 시장 수급의 급격한 변화가 발생하는 등의 경우 에는 옵션의 유동성이 낮아지는 상황이 발생하여 증가로 포지션을 취하는 것이 어려울 수 있습니다. 또한 이 경우, 일시적으로 추가 설정 및 환매가 제한될 수 있으며, 불가피한추가 설정의 경우, 옵션 거래량 부족으로 일시적으로 옵션 매도 이외의 방법 (KOSPI200 선물 매도 등)을 사용하여 커버드 콜지수 추종을 하게 되며 이에 따른 추적오차가 발생할 수 있습니다.												
3. 「기업공시서식 작성기준, 개정사항 반영	제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 나. 특수위험 커버드를 전략으로 인한 위험 <b>이 투자신탁은 커버드를 활용하므로 추가하락시 손실위험에 노출되나 프리미엄만큼 손실폭이 줄어들며 추가상승시 이익이 제한될 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 시장상황 및 운용의 효율성을 위해 뜻때도로 대체하여 운용할 수 있습니다.(뜻음선매도 위험 참조)</b>	제2부 10. 집합투자기구의 투자위험 나. 특수위험 커버드를 전략으로 인한 위험 <b>이 투자신탁은 커버드를 전략을 활용하므로, 기초자산 포트폴리오 가격이 하락하거나 확보하는 경우 커버드를 전략을 통하여 추가적인 수익을 얻을 수 있으나, 기초자산 포트폴리오 가격이 단기 급등할 경우 투자신탁의 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으며, 가격 하락이 프리미엄보다 크면 손실이 발생 할 수 있습니다. 이에 따라 동 전략이 무조건적인 수익을 보장하지 않음에 유의하시 기 바랍니다. 또한 이 투자신탁은 시장상황 및 운용의 효율성을 위해 뜻때도로 운용할 수 있으며 그 포지션이 커질 수 있습니다.(뜻음선매도 위험 참조)</b>												
4. 집합투자업자에 관한사항 업데이트	제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항	제4부 1. 집합투자업자에 관한 사항 <b>-업데이트</b>												

간이투자설명서 변경 내역

- (1) 기재사항 변경
- 1    운용전문인력의 변경 및 운용규모 업데이트
- 2    투자신탁 결산에 따른 간이투자설명서 갱신
- 3    「기업공시서식 작성기준」 개정사항 반영

항목	정정전	정정후
1. 운용전문인력의 변경 및 운용규모 업데이트	운용전문인력 이 투자신탁 및 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식혼합-파생형]) <b>허승찬, 양찬규(책임운용역), 송현정(부책임운용역)</b>	운용전문인력 이 투자신탁 및 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식혼합-파생형]) <b>허승찬, 양찬규(책임운용역), 송현정, 권유연(부책임운용역)</b> <b>-업데이트</b>
2. 투자신탁 결산에 따른 간이 투자설명서 갱신	투자비용, 투자실적 추이(연평균 수익률)	투자비용, 투자실적 추이(연평균 수익률) <b>-업데이트</b>
3. 「기업공시서식 작성기준, 개정사항 반영	투자목적 및 투자전략 2. 투자전략 (1) 기본 운용전략 1) 이 투자신탁은 국내주식 및 국내주식관련 장내파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁과 국공채에 주로 투자하는 모투자신탁에 주로 투자하는 자투자신탁입니다. 또한, 나머지 재산을 단기대출 및 금융기관에의 예치 등의 유동성 자산에 투자합니다.  <신설>	투자목적 및 투자전략 2. 투자전략 (1) 기본 운용전략 1) 이 투자신탁은 국내주식 및 국내주식관련 장내파생상품에 주로 투자하는 모투자신탁과 국공채에 주로 투자하는 모투자신탁에 주로 투자하는 자투자신탁입니다. 또한, 나머지 재산을 단기대출 및 금융기관에의 예치 등의 유동성 자산에 투자합니다.  <b>* 커버드를 운용 전략</b> <b>- 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁(신한커버드콜인덱스증권모투자신탁[주식혼합-파생형])은 비교지수인 KOSPI200 커버드를 ATM 지수와 유사한 성과를 거두기 위해 KOSPI 200 지수 구성종목, 지수선물, ETF 등을 매수하여 KOSPI200지수 성과를 추종하면서 동시에 KOSPI 200 ATM 콜옵션을 매도함으로써 추가상승 이익 대신 안정적인 옵션 프리미엄을 확보하는 전략을 추구합니다.</b> <b>- 콜옵션의 유동성 등 시장 상황에 따라 콜옵션 대신 풋옵션 또는 선물 등을 활용하는 합성전략을 이용하거나 집합투자증권에 투자하는 방법으로 커버드를 전략을 수행할 수 있습니다.</b>

<b>3. 「기업공시서식 작성기준, 개정사항 반영</b>	<p>[주요 투자 위험]</p> <p>커버드콜전략으로 인한 위험:</p> <p>이 투자신탁은 커버드 콜 전략을 활용하므로, 주가 및 환율이 하락하거나 원보하는 경우 커버드 콜 전략을 통하여 추가적인 수익을 얻을 수 있으나, 주가 및 환율이 단기 급등할 경우 투자신탁의 수익률 상승이 일부 제한될 수 있습니다.(풋옵션매도 위험 참조)</p> <p>이 투자신탁은 커버드 콜 전략을 활용하므로 주가하락시 손실위험에 노출되나 프리미엄만큼 손실폭이 줄어들며 추가상승시 이익이 제한될 수 있습니다. 또한 이 투자신탁은 시장상황 및 운용의 효율성을 위해 풋매도로 대체하여 운용할 수 있습니다.(풋옵션매도 위험 참조)</p>	<p>[주요 투자 위험]</p> <p>커버드콜전략으로 인한 위험:</p> <p>이 투자신탁은 커버드콜 전략을 활용하므로, 기초자산 포트폴리오 가격이 하락하거나 원보하는 경우 커버드콜 전략을 통하여 추가적인 수익을 얻을 수 있으나, 기초자산 포트폴리오 가격이 단기 급등할 경우 투자신탁의 수익률 상승이 일부 제한될 수 있으며, 가격 하락이 프리미엄보다 크면 손실이 발생 할 수 있습니다. 이에 따라 등 전략이 무조건적인 수익을 보장하지 않음에 유의하시기 바랍니다. 또한 이 투자신탁은 시장상황 및 운용의 효율성을 위해 풋매도로 운용할 수 있으며 그 포지션이 커질 수 있습니다.(풋옵션매도 위험 참조)</p>
<b>3. 「기업공시서식 작성기준, 개정사항 반영</b>	<p>[주요 투자 위험]</p> <p>옵션 거래량 제한에 따른 위험:</p> <p>주가의 단기급등으로 인해, 매도 포지션을 취한 옵션이 Deep In the Money ( Deep ITM : 주가지수가 옵션 행사가를 큰 폭으로 상회할 경우 ) 상태가 될 경우, 해당 옵션의 유동성이 떨어지는 상황이 발생할 수 있습니다. 이 경우, 일시적으로 추가 설정 및 환매가 제한될 수 있으며, 불가피한 추가 설정의 경우, 옵션 거래량 부족으로 일시적으로 옵션 매도 이외의 방법 (KOSPI200 선물 매도 등)을 사용하여 커버드 콜지수 추종을 하게 되며 이에 따른 추적오차가 발생할 수 있습니다.</p>	<p>[주요 투자 위험]</p> <p>옵션 시장의 변동성 노출 위험:</p> <p>커버드콜 전략은 기초자산 포트폴리오를 매수하고 콜옵션을 매도하는 전략으로 옵션 투자에 따른 고유 위험(옵션 거래량 제한, 옵션 시장의 변동성 등)은 이 투자신탁의 전반적인 성과에 상당한 영향을 미칩니다.</p> <p>이에 따라 기초자산 가치가 급격히 상승하여 매도 포지션을 취한 옵션이 Deep In the Money(Deep ITM : 주가지수가 옵션 행사가를 큰 폭으로 상회할 경우 ) 상태가 될 경우, 기초자산 가치가 단기간 폭등과 하락을 반복하는 경우, 시장 수급의 급격한 변화가 발생하는 등의 경우에는 옵션의 유동성이 낮아지는 상황이 발생하여 종가로 포지션을 취하는 것이 어려울 수 있습니다.</p> <p>또한 이 경우, 일시적으로 추가 설정 및 환매가 제한될 수 있으며, 불가피한 추가 설정의 경우, 옵션 거래량 부족으로 일시적으로 옵션 매도 이외의 방법 (KOSPI200 선물 매도 등)을 사용하여 커버드콜지수 추종을 하게 되며 이에 따른 추적오차가 발생할 수 있습니다.</p>