

변경대비표

1. 집합투자기구 명칭:

명칭	종류 (클래스)		금융투자협회 펀드코드
한국밸류 10년투자 연금 증권 권 전환형투자신탁 1호(주식) (펀드코드: 66508)	C	수수료미징구 오프라인 개인연금	AP736
	C-E	수수료미징구 온라인 개인연금	BG327
	S-P	수수료미징구 온라인슈퍼 개인연금	AP737

2. 주요 변경 내용:

① 투자설명서

- 법시행령 제130조 제2항에 의거 최근 결산기의 재무제표 확정으로 인한 정정
- 위험등급 산정 기준 **97.5% VaR** 변경, 결산에 따른 위험등급 변경 없음(**2등급 유지**)
- 소득세법 개정 사항 반영(2024.01.01), 기업공시서식 반영(2024.03.01)
- 결산 및 기준일 변경에 따른 정정

② 간이투자설명서

- 법시행령 제130조 제2항에 의거 최근 결산기의 재무제표 확정으로 인한 정정
- 위험등급 산정 기준 **97.5% VaR** 변경, 결산에 따른 위험등급 변경 없음(**2등급 유지**)
- 소득세법 개정 사항 반영(2024.01.01)
- 결산 및 기준일 변경에 따른 정정

3. 변경대상 서류: 투자설명서, 간이투자설명서

4. 변경시행일: **2024.05.31**

[투자설명서 변경대비표]

항목	정정요구 · 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후
요약정보				
- 투자비용 - 투자실적 추이(연평균 수익률) - 운용전문인 력	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이 트
-과세	아니오	소득세법 개정 사항 반영 (2024.01.01)	분리과세한도 1,200만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴 직소득의 연금수령시 제외)	분리과세한도 1,500만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴 직소득의 연금수령시 제외)
제2부. 집합투자기구에 관한 사항				
4. 집합투자 업자	아니오	사무실 이전	서울특별시 영등포구 여의대로 70	서울특별시 영등포구 국제금융로2 길 28
5. 운용전문 인력	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이 트
10. 집합투자 기구의 투자 위험 라. 이 집합 투자기구에 적합한 투자 자 유형	아니오	결산에 따른 97.5% VaR 변 경, 기업공시서식 반영 (2024.03.01)	<변경 전 1>	<위험등급 산정 기준 97.5% VaR 변경> <변경 후 1>
11. 매입, 환 매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 나. 환매	아니오	기업공시서식 반영 (2024.03.01)	<신설>	중도환매 가능 여부 및 환매수수료 부과 여부 표 첨부
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산 의 평가 나. 집합투자 재산의 평가 방법 (3) 집합투자 재산평가위원 회의 구성 및 업무 등	아니오	내부 규정개정 에 따른 변경	-	집합투자재산평가위원회의 구성원 및 의결사항 추가 등
13. 보수 및 수수료에 관 한 사항	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트

나. 집합투자 기구에 부과 되는 보수 및 비용				
14. 이익 배 분 및 과세에 관한 사항 (2) 연금저축 계좌 가입자 에 대한 과세	아니오	소득세법 개정 사항 반영 (2024.01.01)	분리과세한도 1,200만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴직소득의 연금수령 시 제외) 연금소득이 1,200만원 초과하는 경우도 종합과세 또는 16.5%(지방소득세 포함)의 분리과세 중 선택 가능함. (분리과세 선택은 2023년 1월 1일 이후 연금수령분부터 적용)	분리과세한도 1,500만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴직소득의 연금수령 시 제외) 연금소득이 1,500만원 초과하는 경우도 종합과세 또는 16.5%(지방소득세 포함)의 분리과세 중 선택 가능함. (분리과세 선택은 2024년 1월 1일 이후 연금수령분부터 적용)
제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항				
1. 재무정보 2. 연도별 설 정 및 환매현 황 3. 집합투자 기구의 운용 실적(세전 기 준)	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데 이트
제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항				
1. 집합투자 업자에 관한 사항 가. 회사 개 요	아니오	사무실 이전	서울특별시 영등포구 여의대로 70	서울특별시 영등포구 국제금융로2 길 28
1. 집합투자 업자에 관한 사항 다. 최근 2개 사업연도 요 약 재무내용 라. 운용자산 규모	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데 이트
제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항				
4. 이해관계 인 등과의 거 래에 관한 사 항	업데이트	업데이트		결산 및 기준일 변경에 따른 업데 이트
<변경 전 1> 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형 한국투자밸류자산운용(주)는 투자신탁의 위험등급을 실제 수익률 변동성을 감안하여 아래와 같이 총6등급으로 분류하고 있습니다. [위험등급 분류 기준표]				

등급	매우 높은 위험 (1등급)	높은 위험 (2등급)	다소 높은 위험 (3등급)	보통 위험 (4등급)	낮은 위험 (5등급)	매우 낮은 위험 (6등급)
표준편차	25% 초과	25% 이하	15% 이하	10% 이하	5% 이하	0.5% 이하

이 투자신탁은 최근 결산일(2023년 3월 18일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 18.48%로 산출되어 6단계의 위험등급 중 2등급(높은 위험)으로 분류되었습니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하면서 다소 높은 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기투자자에게 적합합니다.

◆ 참고1: 표준편차 계산수식

$$\sigma = \sqrt{\frac{52}{156-1} \sum_{t=0}^{155} (r_t - \bar{r})^2} \quad \bar{r} = \frac{1}{156} \sum_{t=0}^{155} r_t$$

* r_t : 측정 기준시점에서 t주전 월요일의 주간 수익률

- 결산일이 속한 날의 t 주전 월요일 기준가를 (t+1)주전 월요일 기준가로 나눈 값에 1 을 차감하여 계산하되 결산, 배당 등을 감안하여 조정

◆ 참고2: 수익률 표준편차 비교 예시 (4주간 수익률)

구분	CASE 1	CASE 2
1주차 수익률	2.00%	4.00%
2주차 수익률	-1.00%	-3.00%
3주차 수익률	3.00%	6.00%
4주차 수익률	-4.00%	-7.00%
4주차까지 평균수익률	0.00%	0.00%
4주차까지 수익률 표준편차	3.16%	6.06%

수익률의 표준편차는 투자기간 동안 펀드 수익률이 평균수익률과 비교해서 얼마만큼 변동이 컸는지를 측정하는 지표입니다. 위의 예시는 4 주간의 주간수익률이 CASE1 과 CASE2 처럼 나타날 경우 표준편차가 어떻게 나타나는지 보여주고 있는데 4 주간의 평균 수익률은 0%로 동일하지만 표준편차는 CASE2 가 상대적으로 더 크게 나타난 것을 확인할 수 있습니다. 따라서 수익률의 표준편차는 투자기간 동안 수익률이 높은지 낮은지를 측정하는 지표가 아니라 얼마만큼 변동성이 큰지 작은지를 나타내는 지표로서 값이 클수록 변동성이 크고 값이 작을수록 변동성이 작은 것으로 해석됩니다.

<변경 후 1>

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

한국투자밸류자산운용(주)는 동 펀드의 위험등급을 실제 수익률 변동성을 감안하여 아래와 같이 총 6 등급 중 **2 등급(높은위험)**으로 분류하고 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세 금리 이상의 수익을 추구하면서 높은 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기 투자자에게 적합합니다. 추후 매 결산 시마다 변동성을 재측정하게 되며 이 경우 위험등급이 변동될 수 있습니다. 또한 판매회사가 산정한 위험등급과는 상이할 수 있습니다.

- 위험등급 산정을 위해 산출한 최근 결산일(2024 년 3 월 18 일) 기준 이전 3 년간 일간 수익률의 최대손실 예상액(97.5% VaR 모형 사용): 34.31%
- 위험등급 기준표(97.5% VaR 모형 사용)

등급	매우 높은 위험 (1등급)	높은 위험 (2등급)	다소 높은 위험 (3등급)	보통 위험 (4등급)	낮은 위험 (5등급)	매우 낮은 위험 (6등급)
----	-------------------	----------------	-------------------	----------------	----------------	-------------------

97.5% VaR	50% 초과	50% 이하	30% 이하	20% 이하	10% 이하	1% 이하
--------------	--------	--------	--------	--------	--------	-------

※ 97.5% 신뢰수준의 Value at Risk(VaR) 모형을 사용하며 과거 3 년간 일간 수익률에서 2.5 퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수($\sqrt{250}$)을 곱하여 산출

[간이투자설명서 변경대비표]

항목	정정요구 · 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후
요약정보				
- 투자비용 - 투자실적 추이(연평균 수익률) - 운용전문인 력	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데 이트
-과세	아니오	소득세법 개정 사항 반영 (2024.01.01)	분리과세한도 1,200만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴직소득의 연금수령시 제외)	분리과세한도 1,500만원(공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴 직소득의 연금수령시 제외)