

변경대비표

1. 집합투자기구 명칭:

명칭	종류 (클래스)		금융투자협회 펀드코드
한국밸류 10년투자 증권투자신탁 1호(채권혼합) (펀드코드: 56288)	A	수수료선취 오프라인	AE273
	A-E	수수료선취 온라인	BG296
	A-G	수수료선취 오프라인 무권유저비용	BP130
	C	수수료미징구 오프라인	AE245
	C-E	수수료미징구 온라인	AS482
	C-G	수수료미징구 오프라인 무권유저비용	BP131
	C-W	수수료미징구 오프라인 랩	AR355
	C-F	수수료미징구 오프라인 기관	AE246
	C-P	수수료미징구 오프라인 개인연금	AH290
	C-Pe	수수료미징구 온라인 개인연금	BG300
	S	수수료후취 온라인슈퍼	AP748

2. 주요 변경 내용:

① 투자설명서

- 위험등급 산정 기준 97.5% VaR 변경, 결산에 따른 위험등급 변경(4등급 → 5등급)
- 소득세법 개정사항 반영(2024.01.01), 기업공시서식 반영(2024.03.01)
- 결산 및 기준일 변경에 따른 정정

② 간이투자설명서

- 위험등급 산정 기준 97.5% VaR 변경, 결산에 따른 위험등급 변경(4등급 → 5등급)
- 결산 및 기준일 변경에 따른 정정

3. 변경대상 서류 : 투자설명서, 간이투자설명서

4. 변경시행일: 2024.05.03

[투자설명서 변경대비표]

항목	정정요구 · 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후
투자위험등급	아니오	위험등급변경	4등급: 보통위험	5등급: 낮은위험
요약정보				
투자위험등급	아니오	위험등급변경	<변경 전1>	<변경 후1>
- 투자비용 - 투자실적 추이(연평균 수익률) - 운용전문인 력	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이 트
제2부. 집합투자기구에 관한 사항				
2. 집합투자 기구의 연혁	아니오	위험등급변경	<신설>	2024.05 위험등급 변경(4등급: 보 통위험 → 5등급: 낮은위험)
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(위험등급 변경), 기업공시서식 반영 (2024.03.01)	<변경 전2>	<위험등급 산정 기준 97.5% VaR 변경, 결산에 따른 위험등급 변경(4 등급 → 5 등급)> <변경 후 2>
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 나. 집합투자	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트

기구에 부과되는 보수 및 비용				
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 (4) 연금저축 계좌 가입자에 대한 과세	아니오	소득세법 개정 사항 반영 (2024.01.01)	분리과세 한도: <u>1,200 만원</u> (공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴직소득의 연금수령 시 제외) 연금소득이 <u>1,200 만원</u> 초과하는 경우도 종합과세 또는 16.5%(지방소득세 포함)의 분리과세 중 선택 가능함. (분리과세 선택은 2023년 1월 1일 이후 연금수령분부터 적용)	분리과세 한도: <u>1,500 만원</u> (공적연금소득, 의료목적 및 부득이한 사유의 인출, 이연퇴직소득의 연금수령 시 제외) 연금소득이 <u>1,500 만원</u> 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				
2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기구의 운용 실적(세전 기준)	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트

제4부. 집합투자기구 관련회사에 관한 사항				
1. 집합투자업자에 관한 사항 가. 회사 개요	아니오	사무실 이전	서울특별시 영등포구 여의대로 70	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 28
1. 집합투자업자에 관한 사항 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용 라. 운용자산 규모	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트

제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항				
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항	업데이트	업데이트		결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트

<변경 전1>					
투자 위험 등급 4 등급 [보통 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험
한국투자밸류자산운용(株)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 4 등급 으로 분류하였습니다.					
집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품 이며, 집합투자기구 재산의 90%이하 를 국공채 등 우량 채무증권 에, 30% 이하 를 국내 주식 에 투자하여 투자대상종목의 주식가격변동 에 따른 주식가격변동위험 , 시장상황에 따른 금리변동위험 , 거시경제지표의 변화에 따른 시장위험 , 발행회사나 거래상대방의					

						신용상태에 따른 신용위험 등이 있으므로 투자에 신중 을 기하여 주시기 바랍니다.
--	--	--	--	--	--	---

<변경 후1>

투자 위험 등급 5 등급 [낮은 위험]						한국투자밸류자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성 을 감안하여 5 등급 으로 분류하였습니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품 이며, 집합투자기구 재산의 90%이하 를 국공채 등 우량 채무증권에, 30% 이하 를 국내 주식에 투자하여 투자대상종목의 주가가격변동에 따른 주식가격변동위험 , 시장상황에 따른 금리변동위험 , 거시경제지표의 변화에 따른 시장위험 , 발행회사나 거래상대방의 신용상태에 따른 신용위험 등이 있으므로 투자에 신중 을 기하여 주시기 바랍니다.

<변경 전2>

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

한국투자밸류자산운용(주)는 투자신탁의 위험등급을 실제 수익률 변동성을 감안하여 아래와 같이 총 6 등급으로 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(2023 년 4 월 17 일) 기준 직전 3 년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 5.11%로 산출되어 6 단계의 위험등급 중 4 등급(보통 위험)으로 분류되었습니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하면서 보통 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기투자자에게 적합합니다.

◆ 참고 1: 표준편차 계산수식

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

- * 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

◆ 참고 2: 수익률 표준편차 비교 예시 (4 주간 수익률)

구분	CASE 1	CASE 2
1 주차 수익률	2.00%	4.00%
2 주차 수익률	-1.00%	-3.00%
3 주차 수익률	3.00%	6.00%
4 주차 수익률	-4.00%	-7.00%
4 주차까지 평균수익률	0.00%	0.00%
4 주차까지 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 후2>

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형

한국투자밸류자산운용(주)는 동 펀드의 위험등급을 실제 수익률 변동성을 감안하여 아래와 같이 총 6 등급 중 **5 등급(낮은위험)**으로 분류하고 있습니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세 금리 이상의 수익을 추구하면서 낮은 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 4 월 17 일) 기준 이전 3 년간 일간 수익률의 최대손실 예상액(97.5% VaR 모형 사용): 8.89%
- 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	
투자위험등급	아니오	위험등급변경	4등급: 보통위험	5등급: 낮은위험	
요약정보					
- 투자비용 - 투자실적 추이(연평균 수익률) - 운용전문인 력	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이 트	
<변경 전1>					
투자 위험 등급 4 등급 [보통 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험
한국투자밸류자산운용(株)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 4 등급으로 분류하였습니다. 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품이며, 집합투자기구 재산의 90%이하를 국공채 등 우량 채무증권에, 30% 이하를 국내 주식에 투자하여 투자대상종목의 주식가격변동에 따른 주식가격변동위험, 시장상황에 따른 금리변동위험, 거시경제지표의 변화에 따른 시장위험, 발행회사나 거래상대방의 신용상태에 따른 신용위험 등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.					
<변경 후1>					
투자 위험 등급 5 등급 [낮은 위험]					
1	2	3	4	5	6
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험
한국투자밸류자산운용(株)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 5 등급으로 분류하였습니다. 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 보호되지 않는 실적배당상품이며, 집합투자기구 재산의 90%이하를 국공채 등 우량 채무증권에, 30% 이하를 국내 주식에 투자하여 투자대상종목의 주식가격변동에 따른 주식가격변동위험, 시장상황에 따른 금리변동위험, 거시경제지표의 변화에 따른 시장위험, 발행회사나 거래상대방의 신용상태에 따른 신용위험 등이 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.					