

# 변경대비표

1. 집합투자기구 명칭:

집합투자기구 명칭(종류형 명칭)			금융투자협회 펀드코드
한국밸류 10 년투자배당 증권자투자신탁(주식) (펀드코드: AN086)	A	수수료선취 오프라인	AN087
	A-E	수수료선취 온라인	AN088
	A-G	수수료선취 오프라인 무권유저비용	BP124
	C	수수료미징구 오프라인	AN089
	C2	수수료미징구 오프라인 보수체감	AN090
	C3	수수료미징구 오프라인 보수체감	AN091
	C4	수수료미징구 오프라인 보수체감	AN092
	C-E	수수료미징구 온라인	AN093
	C-G	수수료미징구 오프라인 무권유저비용	BP125
	C-F	수수료미징구 오프라인 기관	AN094
	C-I	수수료미징구 오프라인 고액	AN095
	C-W	수수료미징구 오프라인 랩	AN096
	S	수수료후취 온라인슈퍼	AP753
	C-P	수수료미징구 오프라인 개인연금	AX934
	C-Pe	수수료미징구 온라인 개인연금	BD431

2. 주요 변경 내용:

① 투자설명서

- 자본시장법 시행령 제130조 제2항에 의거 최근 결산기의 재무제표 확정으로 인한 정정
- 위험등급 산정 기준 **97.5% VaR** 변경, 위험등급 변경 없음
- 기업공시서식 작성기준 개정사항(2024.03.01) 반영
- 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세칙 개정사항(2024.08.01) 반영
- 펀드 외국납부세액 공제 방식 개정사항(2025.01.01) 반영
- 기준일 변경에 따른 정정

② 간이투자설명서

- 자본시장법 시행령 제130조 제2항에 의거 최근 결산기의 재무제표 확정으로 인한 정정
- 위험등급 산정 기준 **97.5% VaR** 변경, 위험등급 변경 없음
- 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세칙 개정사항(2024.08.01) 반영
- 기준일 변경에 따른 정정

③ 집합투자계약

- 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세칙 개정사항(2024.08.01) 반영

3. 변경대상 서류: 투자설명서, 간이투자설명서, 신탁계약서

4. 효력발생일: **2025.03.07**

## [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 업데이트
집합투자기구의 종류 -온라인슈퍼 (S)	아니오	금융투자회사 의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세 칙 개정사항 (2024.08.01 ) 반영	집합투자증권에 한정하여 투 자중개업 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증 권으로 오프라인으로 판매되 는 집합투자기구보다 판매수 수료 및 판매보수가 낮은 집 합투자기구입니다. 다만, 판 매회사로부터 별도의 투자권 유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.	자산운용사의 공동판매채널로 서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클 래스 포함)를 취급하고, 객관 적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매 시스템을 통하여 투자권유 및 상담서비스 없이 판매되는 것 으로서 다른 클래스(가입 자 격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외) 보 다 판매보수가 낮고, 후취판 매수수료를 징구하는 경우
제2부. 집합투자기구에 관한 사항				
1. 집합투자 기구의 명칭	아니오	금융투자회사 의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세 칙 개정사항 (2024.08.01 ) 반영	S클래스: 집합투자증권에 한정하여 투 자중개업 인가를 받은 회사 (겸영금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로서 가입한 투자자 전용 으로서 후취판매수수료를 징 구합니다.	S클래스: 자산운용사의 공동판매채널로 서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클 래스 포함)를 취급하고, 객관 적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매 시스템을 통하여 투자권유 및 상담서비스 없이 판매되는 것 으로서 다른 클래스(가입 자 격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외) 보 다 판매보수가 낮고, 후취판 매수수료를 징구하는 경우
2. 집합투자 기구의 연혁	아니오	업데이트	〈신설〉	금융투자회사의 영업 및 업무 에 관한 규정 시행세칙 개정 사항 반영(S클래스 관련 설명 개정)
5. 운용전문 인력 가. <u>운용전문 인력</u>	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
6. 집합투자 기구의 구조	아니오	금융투자회사 의 영업 및	S클래스: 집합투자증권에 한정하여 투	S클래스: 자산운용사의 공동판매채널로

나. 종류형 구조		업무에 관한 규정 시행세칙 개정사항 (2024.08.01) 반영	자중개업 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증권으로 오프라인으로 판매되는 집합투자기구보다 판매수수료 및 판매보수가 낮은 집합투자기구입니다. 다만, 판매회사로부터 별도의 투자권유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.	서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클래스 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 투자권유 및 상담서비스 없이 판매되는 것으로서 다른 클래스(가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외) 보다 판매보수가 낮고, 후취판매수수료를 징구하는 경우
10. 집합투자기구의 투자 위험 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	아니오	위험등급 산정 기준 <b>97.5% VaR</b> 변경	<변경 전1>	<변경 후1>
11. 매입, 환매, 전환절차 및 기준가격 적용기준 나. 환매	아니오	기업공시서식 작성기준 개정사항 (2024.03.01) 반영	<신설>	중도환매 가능 여부 및 환매수수료 부과 여부 표 첨부
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 나. 과세 (1) 투자신탁에 대한 과세: 별도의 세금 부담이 없는 것이 원칙	아니오	펀드 외국납부세액 공제 방식 개정사항 (2025.01.01) 반영	다만, 외국원천징수 세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.  환급세액 = 외국납부세액 X 환급비율  환급비율: 과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액 (단, 환급비율>1이면 1, 환급비율<0이면 0으로 함)	<삭제>
제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항				
1. 재무정보 2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기구의 운용 실적(세전 기	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트

준)				
제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항				
1. 집합투자 업자에 관한 사항 다. 최근 2개 사업연도 요 약 재무내용 라. 운용자산 규모	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
4. 일반사무 관리회사에 관한 사항	아니오	사명 변경	주식회사 <b>KB 국민은행</b>	주식회사 <b>KB 펀드파트너스</b> -주식 추가: **2024년 6월 3일자로 KB펀드파트너스로 사명 변경
제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항				
4. 이해관계 인 등과의 거 래에 관한 사 항	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트

#### <변경 전 1>

#### 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 12 월 23 일) 기준 직전 3 년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 13.57%로 산출되어 6단계의 위험등급 중 3등급(다소 높은 위험)으로 분류되었습니다. 따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하면서 높은 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 t 주전 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
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 측정하

는 지표입니다. 위의 예시는 4주간의 주간수익률이 CASE1과 CASE2처럼 나타날 경우 표준편차가 어떻게 나타나는지 보여주고 있는데 4주간의 평균 수익률은 0%로 동일하지만 표준편차는 CASE2가 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 **3 등급(다소 높은 위험)**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 12 월 23 일)** 기준 이전 3 년간 **일간 수익률의 최대손실 예상액(97.5% VaR 모형 사용): 29.813%**

• 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 3년간 일간 수익률에서 2.5퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 변환산 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 업데이트
집합투자기구 의 종류 -온라인슈퍼 (S)	아니오	금융투자회사 의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세 칙 개정사항 (2024.08.01 ) 반영	집합투자증권에 한정하여 투 자중개업 인가를 받은 회사가 개설한 온라인 판매시스템을 통하여 판매되는 집합투자증 권으로 오프라인으로 판매되 는 집합투자기구보다 판매수 수료 및 판매보수가 낮은 집 합투자기구입니다. 다만, 판 매회사로부터 별도의 투자권 유 및 상담서비스는 제공되지 않습니다.	자산운용사의 공동판매채널로 서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클 래스 포함)를 취급하고, 객관 적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매 시스템을 통하여 투자권유 및 상담서비스 없이 판매되는 것 으로서 다른 클래스(가입 자 격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외) 보 다 판매보수가 낮고, 후취판 매수수료를 징구하는 경우

## [신탁계약서 변경대비표]

항목	정정요구 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후
제3조(집합투자기구의 종류 및 명칭 등)	아니오	금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정 시행세칙 개정사항(2024.08.01) 반영	<p>③ 이 투자신탁은 종류형 집합투자기구로 종류는 다음 각 호와 같다.</p> <p>13. 종류S 수익증권: 집합투자증권에 한정하여 투자중개업 인가를 받은 회사(겸영 금융투자업자는 제외)가 개설한 온라인 판매시스템에 회원으로 가입한 고객 전용으로서 후취판매수수료가 부과되는 집합투자증권</p>	<p>③ 이 투자신탁은 종류형 집합투자기구로 종류는 다음 각 호와 같다.</p> <p>13. 종류S 수익증권: 자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스(S-T 및 S-P클래스 포함)를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 투자권유 및 상담서비스 없이 판매되는 것으로서 다른 클래스(가입 자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외) 보다 판매보수가 낮고, 후취판매수수료를 징구하는 경우</p>
부칙	-	-	<신설>	제1조(시행일) 이 신탁계약은 2025년 3월 7일부터 시행한다.