

# 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
	C-R	수수료미징구 오프라인 퇴직연금	ES122
	C-Re	수수료미징구 온라인 퇴직연금	ES123
	S-P	수수료미징구 온라인슈퍼 개인연금	ES191
	S-R	수수료미징구 온라인슈퍼 퇴직연금	ES192

## 2. 주요 변경 내용:

### ① 투자설명서

- 위험등급 산정 기준 97.5% VaR, **결산에 따른 위험등급 변경(3등급→2등급)**
- 개인연금, 퇴직연금 클래스 신설(C-R, C-Re, S-P, S-R)
- 기준일 변경에 따른 정정

### ② 간이투자설명서

- 위험등급 산정 기준 97.5% VaR, **결산에 따른 위험등급 변경(3등급→2등급)**
- 개인연금, 퇴직연금 클래스 신설(C-R, C-Re, S-P, S-R)
- 기준일 변경에 따른 정정

### ③ 집합투자계약

- 개인연금, 퇴직연금 클래스 신설(C-R, C-Re, S-P, S-R)

## 3. 변경대상 서류: 투자설명서, 간이투자설명서, 신탁계약서

## 4. 효력발생일: 2026.01.13

## [투자설명서 변경대비표]

항목	정정요구 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후
요약정보				
투자위험등급	아니오	결산에 따른 위험등급 변 경	<변경 전1>	<변경 후1>
- 투자비용 - 투자실적 추이(연평균 수익률) - 운용전문인 력	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
과세	아니오	클래스 신설	<신설>  (5) 현행과 동일	(5) 퇴직연금제도의 세제(종류 C-R, 종류 C- Re 수익증권 가입자): 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령 시 관련 세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자 시와는 상이한 세율이 적용됩니다. (6) 현행과 동일
집합투자기구 의 종류	아니오	업데이트 및 클래스 신설	<신설>	-결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트 - 퇴직연금(R) 근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌(IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.
제1부. 모집 또는 매출에 관한 사항				
1. 집합투자 기구의 명칭	아니오	클래스 신설	<신설>	-C-R 수수료미징구 오프라인 퇴직연금 -C-Re 수수료미징구 온라인 퇴직연금 -S-P 수수료미징구 온라인슈 퍼 개인연금 -S-R 수수료미징구 온라인슈 퍼 퇴직연금
제2부. 집합투자기구에 관한 사항				
1. 집합투자 기구의 명칭	아니오	클래스 신설	<신설>	-C-R 퇴직연금계좌 가입자  -C-Re 퇴직연금계좌 가입자 중 온라인 전용 투자자  -S-P 수수료미징구 온라인슈

				<p>퍼 개인연금 자산운용사의 공동판매채널로 서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객 관적 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, 소득세 법 제20조의3 및 소득세법시 행령 제40조의2에 따른 연금 저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매수수료를 미징구</p> <p>-S-R 수수료미징구 온라인슈 퍼 퇴직연금 자산운용사의 공동판매채널로 서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객 관적 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, 근로자 퇴직급여보장법에 의한 퇴직 연금가입자에 한하여 발행되 며, 판매수수료를 미징구</p>
2. 집합투자 기구의 연혁	아니오	업데이트	<신설>	<p>-개인연금, 퇴직연금 클래스 신설(C-R, C-Re, S-P, S-R) -위험등급 변경 (3등급 다소높은위험→2등급 높은위험)</p>
5. 운용전문 인력	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
6. 집합투자 기구의 구조 나. 종류형 구 조	아니오	업데이트 및 클래스 신설	<신설>	<p>-결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트 - 퇴직연금(R) 근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌 (IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.</p>
10. 집합투자 기구의 투자 위험	아니오	위험등급 산 정 기준 97.5% VaR	<변경 전2>	<변경 후2>

라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형		업데이트(결산에 따른 위험 등급 변경)		
12. 기준가격 산정기준 및 집합투자재산의 평가 나. 집합투자재산의 평가 방법 (3) 집합투자재산평가위원회의 구성 및 업무 등	아니오	내부 규정개정에 따른 변경	-	집합투자재산평가위원회의 구성원 추가
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 가. 투자자에게 직접 부과되는 수수료	아니오	클래스 신설	<신설>	-C-R 수수료미징구 오프라인 퇴직연금 -C-Re 수수료미징구 온라인 퇴직연금 -S-P 수수료미징구 온라인슈퍼 개인연금 -S-R 수수료미징구 온라인슈퍼 퇴직연금
13. 보수 및 수수료에 관한 사항 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	아니오	업데이트 및 클래스 신설	-	-결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트 -클래스 신설
14. 이익 배분 및 과세에 관한 사항 나. 과세	아니오	클래스 신설	<신설>	<변경 후3>
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 라. 운용자산 규모	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항				
4. 이해관계	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른

인 등과의 거래에 관한 사항				업데이트
-----------------	--	--	--	------

#### <변경 전 1>

투자 위험 등급 3 등급 [다소 높은 위험]						<b>한국투자밸류자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 3 등급으로 분류하였습니다.</b> 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 <b>보호되지 않는 실적배당상품</b> 이며, 집합투자기구 재산의 <b>60% 이상을 국내 주식</b> 에 투자하여 투자대상종목의 주가가격변동에 따른 <b>주식가격변동위험</b> , 시장상황에 따른 <b>금리변동위험</b> , 거시경제지표의 변화에 따른 <b>시장위험</b> , 발행회사나 거래상대방의 신용상태에 따른 <b>신용위험</b> 등이 있으므로 <b>투자</b> 에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

#### <변경 후 1>

투자 위험 등급 2 등급 [높은 위험]						<b>한국투자밸류자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 2 등급으로 분류하였습니다.</b> 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 <b>보호되지 않는 실적배당상품</b> 이며, 집합투자기구 재산의 <b>60% 이상을 국내 주식</b> 에 투자하여 투자대상종목의 주가가격변동에 따른 <b>주식가격변동위험</b> , 시장상황에 따른 <b>금리변동위험</b> , 거시경제지표의 변화에 따른 <b>시장위험</b> , 발행회사나 거래상대방의 신용상태에 따른 <b>신용위험</b> 등이 있으므로 <b>투자</b> 에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	

#### <변경 전 2>

##### 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 3 년간 일간 수익률에서 2.5 퍼센타일에 해당하는 손실률의 절대값에 연환산 보정계수( $\sqrt{250}$ )을 곱하여 산출

## <변경 후 2>

### 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(2025 년 12 월 23 일)** 기준 이전 3 년간 **일간 수익률의 최대손실 예상액(97.5% VaR 모형 사용): 32.34%**

• 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

## <변경 후 3>

### (5) 퇴직연금계좌 가입자에 대한 과세 (종류 C-R, 종류 C-Re 수익증권 가입자)

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령 시 관련 세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자 시와는 상이한 세율이 적용됩니다.

#### ① 세액공제

당해 연도의 연금계좌 중 연금저축계좌에 납입한 금액 중 연 600 만원 이내의 금액을 공제하고, 퇴직연금계좌(IRP)에 납입한 금액 중 연 900 만원 이내의 금액을 공제하되, 연금저축계좌 세액공제 한도액 600 만원을 포함하여 퇴직연금계좌(IRP)에 납입한 금액을 합한 금액은 최대 900 만원까지 **13.2%(지방소득세 포함)** 세액공제가 가능합니다.

구분	연금저축계좌	퇴직연금계좌(IRP)
세액공제한도	연 600 만원 공제율: 13.2%	연 900 만원 공제율: 13.2%
	<b>합산하여 연 900 만원 한도</b>	

※ 종합소득금액이 4 천 5 백만원 이하(근로소득만 있는 경우에는 총급여 5 천 5 백만원 이하)인 거주자에 대해서는 공제율 **16.5%(지방소득세 포함)** (공제한도 상향은 2023 년 1 월 1 일 이후 납입액부터 적용)

#### ② 과세이연

투자신탁의 결산으로 인한 재투자 시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령 시 관련 세법에 따라 세금을 부담

#### ③ 연금 인출 방식에 따른 과세

연금으로 수령할 경우 연금소득으로 과세되지만 연금 외의 방법으로 수령할 경우 과세체계가 다름. 또한 연금 수령 시 사적연금액(퇴직연금, 연금저축 등)은 연간 1,500 만원 한도 내에서 분리과세 가능 함. 연금소득이 1,500 만원 초과하는 경우도 종합과세 또는 16.5%(지방소득세 포함)의 분리과세 중 선택 가능함. (분리과세 선택은 2024 년 1 월 1 일 이후 연금수령분부터 적용)

※ 퇴직연금제도 관련 세제는 「소득세법」 등 관련 법령의 개정 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

※ 연금세제와 관련한 자세한 내용은 통합연금포털(<https://100lifeplan.fss.or.kr>)의 '연금세제안내'를 참조하여 주시기 바랍니다.

※ 상기 기재된 세율 및 과세 대상 금액 등은 조세특례제한법 및 소득세법 등에 근거하며 해당 법과 동법 시행령 및 시행규칙의 개정 내용에 따라 변경이 가능합니다. 또한 상기 기재되어 있는 세금 관련 내용은 수익자의 일부 환매, 중도해지 시 적용 기준 및 내용 등이 달라질 수 있으므로 자세한 내용은 판매회사와 사전에 협의하시기 바랍니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용 및 각 수익자에 대한 과세는 정부 정책, 수익자의 세무상의 지위 등에 따라 달라질 수 있습니다. 그러므로, 수익자는 투자신탁에 대한 투자로 인한 세금 영향에 대하여 조세전문가와 협의하는 것이 좋습니다.

## [간이투자설명서 변경대비표]

항목	정정요구 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후		
요약정보						
투자위험등급	아니오	결산에 따른 위험등급 변경	<변경 전1>	<변경 후1>		
- 투자비용 - 투자실적 추이(연평균 수익률) - 운용전문인 력 -집합투자기구 의 종류	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트		
과세	아니오	클래스 신설	<신설>	(5) 퇴직연금제도의 세제(종류 C-R, 종류 C-Re 수익증권 가입자): 투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천징수하지 않으며, 투자자는 퇴직연금 수령 시 관련 세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자 시와는 상이한 세율이 적용됩니다.		
집합투자기구 의 종류	아니오	클래스 신설	<신설>	- 퇴직연금(R) 근로자퇴직급여보장법에 따른 퇴직연금 및 개인퇴직계좌(IRP)를 통해 매입이 가능한 집합투자기구입니다.		
<변경 전 1>						
투자 위험 등급 3 등급 [다소 높은 위험]			한국투자밸류자산운용(株)는 이 투자신탁의 <b>실제 수익률</b> <b>변동성</b> 을 감안하여 <b>3 등급</b> 으로 분류하였습니다.			
1	2	3	4	5	6	집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 <b>보호되지 않는 실적배당상품</b> 이며, 집합투자기구 재산의 <b>60% 이상</b> 을 국내 주식에 투자하여 투자대상종목의 주가가격변동에 따른 <b>주식가격변동위험</b> , 시장상황에 따른 <b>금리변동위험</b> , 거시경제지표의 변화에 따른 <b>시장위험</b> , 발행회사나 거래상대방의 신용상태에 따른 <b>신용위험</b> 등이 있으므로 <b>투자에 신중</b> 을 기하여 주시기 바랍니다.
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	
<변경 후 1>					한국투자밸류자산운용(株)는 이 투자신탁의 <b>실제 수익률</b> <b>변동성</b> 을 감안하여 <b>2 등급</b> 으로 분류하였습니다.	
투자 위험 등급 2 등급 [높은 위험]					집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 <b>보호되지 않는 실적배당상품</b> 이며, 집합투자기구 재산의 <b>60% 이상</b> 을 국내 주식에 투자하여 투자대상종목의 주가가격변동에 따른 <b>주식가격변동위험</b> , 시장상황에 따른 <b>금리변동위험</b> , 거시경제지표의 변화에 따른 <b>시장위험</b> ,	
1	2	3	4	5	6	
매우 높은 위험	높은 위험	다소 높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험	



						발행회사나 거래상대방의 신용상태에 따른 <b>신용위험 등이 있으므로</b> <b>투자에 신중</b> 을 기하여 주시기 바랍니다.
--	--	--	--	--	--	--

## [신탁계약서 변경대비표]

항목	정정요구 · 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후
금융투자협 회코드	아니오	클래스 신설	〈신설〉	종류C-R(ES122), 종류C-Re(ES123), 종류S-P(ES191), 종류S-R(ES192)
제3조(집합 투자기구의 종류 및 명 칭 등)	아니오	클래스 신설	〈신설〉	<p>③ 이 투자신탁은 종류형 집합투자기구로 종류는 다음 각 호와 같다.</p> <p>16. 종류C-R 수익증권: 근로자 퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 가입자에 한하여 발행되며, 판매 수수료가 징구되지 않는 집합투자증권</p> <p>17. 종류C-Re 수익증권: 근로자 퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금 가입자에 한하여 판매회사의 전자매체(온라인)을 통하여 가입한 자에게 발행되며, 판매수수료가 징구되지 않는 집합투자증권</p> <p>18. 종류 S-P 수익증권: 자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 투자권유 및 상담서비스 없이 판매되는 것으로서 다른 클래스(가입자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외) 보다 판매보수가 낮고, 소득세법 제 20조의3 및 소득세법시행령 제 40조의2에 따른 연금저축계좌를 통하여 가입할 수 있으며, 판매 수수료를 징구하지 않는 경우에 해당</p> <p>19. 종류 S-R 수익증권: 자산운용사의 공동판매채널로서의 역할 수행을 위해 모든 공모 S클래스를 취급하고, 객관적 지표를 기준으로 상품을 노출 및 배열하는 온라인판매시스템을 통하여 투자권유 및 상담서비스 없이 판매되는 것으로서 다른 클래스(가입자격(기관 및 고액거래자 등)에 제한이 있는 클래스 제외) 보다 판매보수가 낮고, 근로자퇴직급여보장법에 의한 퇴직연금가입자</p>

				에 한하여 발행되며, 판매수수료를 징구하지 않는 경우에 해당
제10조(수익증권의 발행 및 전자등록)	아니오	클래스 신설	〈신설〉	16. 종류C-R 수익증권 17. 종류C-Re 수익증권 18. 종류 S-P 수익증권 19. 종류 S-R 수익증권
제39조(보수)	아니오	클래스 신설	〈신설〉	16. 종류C-R 수익증권 가. 집합투자업자보수율 : 연 1000분의 5.4 나. 판매회사보수율 : 연 1000분의 6.0 다. 신탁업자보수율 : 연 1000분의 0.3 라. 일반사무관리회사보수율 : 연 1000분의 0.18 17. 종류C-Re 수익증권 가. 집합투자업자보수율 : 연 1000분의 5.4 나. 판매회사보수율 : 연 1000분의 3.0 다. 신탁업자보수율 : 연 1000분의 0.3 라. 일반사무관리회사보수율 : 연 1000분의 0.18 18. 종류S-P 수익증권 가. 집합투자업자보수율 : 연 1000분의 5.4 나. 판매회사보수율 : 연 1000분의 2.5 다. 신탁업자보수율 : 연 1000분의 0.3 라. 일반사무관리회사보수율 : 연 1000분의 0.18 19. 종류S-R 수익증권 가. 집합투자업자보수율 : 연 1000분의 5.4 나. 판매회사보수율 : 연 1000분의 2.0 다. 신탁업자보수율 : 연 1000분의 0.3 라. 일반사무관리회사보수율 : 연 1000분의 0.18
제52조(수익증권의 통장거래)	아니오	클래스 신설	수익자는 한국금융투자협회가 제정한 ‘수익증권저축약관’에 따라 통장거래 등을 할 수 있다.	수익자는 한국금융투자협회가 제정한 “수익증권저축약관(C-R, C-Re, C-P, C-Pe, S-P, S-R 클래스의 경우에는 ‘연금저축계좌설정약관’)”에 따라 통장거래 등을 할 수 있다.
부칙	아니오	-	〈신설〉	제1조(시행일) 이 신탁계약은 2026년 1월 13일부터 시행

				한다.
--	--	--	--	-----