

# 변경대비표

1. 집합투자기구 명칭:

명칭	종류 (클래스)		금융투자협회 펀드코드
한국밸류 10년투자 퇴직연금 증권투자신탁 1호(채권혼합) (펀드코드: 70315)	C	수수료미징구 오프라인 퇴직연금	BU433
	C-E	수수료미징구 온라인 퇴직연금	BU434

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
- 부책임운용전문인력 추가
- 기업공시서식 작성기준 개정사항(2024.03.01) 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
- 부책임운용전문인력 추가
- 기준일 변경에 따른 정정

3. 변경대상 서류: 투자설명서, 간이투자설명서

4. 효력발생일: 2025.03.07

## [투자설명서 변경대비표]

항목	정정요구 · 명령 관련 여부	정정사유	정정 전	정정 후
요약정보				
- 투자비용 - 투자실적 추이(연평균 수익률)	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
- 운용전문인력	아니오	운용역 변경	책임운용전문인력: 김은형, 김운실	책임운용전문인력: 현행과 같 음 부책임운용전문인력: 장미  -결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
제2부. 집합투자기구에 관한 사항				
2. 집합투자기 구의 연혁	아니오	업데이트	<신설>	<u>부책임운용전문인력 추가</u>
5. 운용전문인 력	아니오	운용역 변경	책임운용전문인력: 김은형, 김운실	책임운용전문인력: 현행과 같 음 부책임운용전문인력: 장미  -결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
10. 집합투자기 구의 투자위험 라. 이 집합투 자기구에 적합 한 투자자 유형	아니오	위험등급 산정 기준 97.5% VaR 변경	<변경 전1>	<변경 후1>
11. 매입, 환 매, 전환절차 및 기준가격 적 용기준 나. 환매	아니오	기업공시서식 작성기준 개정 사항 (2024.03.01) 반영	<신설>	중도환매 가능 여부 및 환매 수수료 부과 여부 표 첨부
13. 보수 및 수 수료에 관한 사 항 나. 집합투자기 구에 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: 별 도의 세금부담 이 없는 것이 원칙	아니오	펀드 외국납부 세액 공제 방식 개정사항 (2025.01.01) 반영	다만, 외국원천징수 세액은 다음과 같은 범위를 한도로 환급을 받고 있습니다.  환급세액 = 외국납부세액 X 환급비율  환급비율: 과세대상소득금액 / 국외원천과세대상소득금액	<삭제>

			(단, 환급비율>1이면 1, 환급비율<0이면 0으로 함)																		
제3부 집합투자기구의 재무 및 운용실적 등에 관한 사항																					
1. 재무정보 2. 연도별 설정 및 환매현황 3. 집합투자기 구의 운용실적 (세전 기준)	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트																	
제4부 집합투자기구 관련회사에 관한 사항																					
1. 집합투자업 자에 관한 사항 다. 최근 2개 사업연도 요약 재무내용 라. 운용자산 규모	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트																	
4. 일반사무관 리회사에 관한 사항	아니오	사명 변경	주식회사 KB 국민은행	주식회사 KB 펀드파트너스 -주식 추가: **2024년 6월 3일자로 KB펀드파트너스로 사명 변경																	
제5부. 기타 투자자보호를 위해 필요한 사항																					
4. 이해관계인 등과의 거래에 관한 사항	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트																	
<b>&lt;변경 전 1&gt;</b> <b>라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형</b> 한국투자밸류자산운용(주)는 투자신탁의 위험등급을 실제 수익률 변동성을 감안하여 아래와 같이 총 6 등급으로 분류하고 있습니다. <b>[위험등급 분류 기준표]</b> <table><tr><td>등급</td><td>매우 높은 위험 (1등급)</td><td>높은 위험 (2등급)</td><td>다소 높은 위험 (3등급)</td><td>보통 위험 (4등급)</td><td>낮은 위험 (5등급)</td><td>매우 낮은 위험 (6등급)</td></tr><tr><td>표준편차</td><td>25% 초과</td><td>25% 이하</td><td>15% 이하</td><td>10% 이하</td><td>5% 이하</td><td>0.5% 이하</td></tr></table> <b>이 투자신탁은 최근 결산일(2023년 12월 31일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 6.45%로 산출되어 6 단계의 위험등급 중 4 등급(보통 위험)으로 분류되었습니다.</b> 따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하면서 보통 수준의 수익률 변동성을 감내할 수 있는 장기투자자에게 적합합니다.  <b>◆ 참고 1: 표준편차 계산수식</b> $\sigma = \sqrt{\frac{52}{156-1} \sum_{t=0}^{155} (r_t - \bar{r})^2} \quad \bar{r} = \frac{1}{156} \sum_{t=0}^{155} r_t$ * $r_t$ : 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  <b>◆ 참고 2: 수익률 표준편차 비교 예시 (4 주간 수익률)</b> <table><tr><td>구분</td><td>CASE 1</td><td>CASE 2</td></tr></table>					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	구분	CASE 1	CASE 2
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															
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%
<b>4 주차까지 수익률 표준편차</b>	<b>3.16%</b>	<b>6.06%</b>

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 **4 등급(보통위험)**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 31 일) 기준 이전 3 년간 일간 수익률의 최대손실 예상액(97.5% VaR 모형 사용): 14.2248%

• 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)	아니오	업데이트	-	결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트
- 운용전문인력	아니오	운용역 변경	책임운용전문인력: 김은형, 김운실	책임운용전문인력: 현행과 같 음 부책임운용전문인력: 장미  -결산 및 기준일 변경에 따른 업데이트