

펀드 수시공시

1. 대상펀드: 한국밸류 10년투자 소득공제 증권투자신탁(채권혼합)

2. 변경시행일: 2017.03.30(목)

3. 주요 변경 내용

- (1) 투자위험등급 산정기준 및 등급 변경
- (2) 최근 결산기 재무제표 확정에 따른 갱신

4. 변경대비표: 투자설명서

항 목	정정사유	정정전	정정후
[간이투자설명서] 위험등급 안내	투자위험등급 산정기준 및 등급 변경	투자위험등급 4등급 [보통 위험] 한국투자밸류자산운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 자산의 종류 및 위험도를 감안하여 4등급으로 분류하였습니다.	투자위험등급 5등급 [낮은 위험] 한국투자밸류자산운용(주)는 이 투자신탁의 실제 수익률 변동성을 감안하여 5등급으로 분류하였습니다.
[간이투자설명서] I. 집합투자기구의 개요	내용 갱신	직전 회계연도: 2015.03.17~2016.03.16	직전 회계연도: 2016.03.17~2017.03.16
[간이투자설명서] II. 4. 운용전문인력 II. 5. 투자실적 추이	내용 갱신	작성기준일: 2016.04.30	작성기준일: 2017.02.28
[간이투자설명서] II. 7. 투자위험등급 분류	투자위험등급 산정기준 및 등급 변경	<붙임 1> 참조	<붙임 2> 참조
제 2 부. 2. 집합투자기구의 연혁	내용 갱신	(신설)	2017.03 위험등급 변경
제 2 부. 5. 운용전문인력	내용 갱신	작성기준일: 2016.04.30	작성기준일: 2017.02.28
제 2 부 집합투자기구에 관한 사항 10. 집합투자기구의 투자위험 라. 이 집합투자기구에 적합한 투자자 유형	투자위험등급 산정기준 및 등급 변경	<붙임 3> 참조	<붙임 4> 참조
제 2 부. 13. 나. 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용	내용 갱신	[직전 회계연도: 2015.03.17~2016.03.16]	[직전 회계연도: 2016.03.17~2017.03.16]

제 3 부. 1. 재무정보 2. 연도별 실적 및 환매 현황	내용 갱신	제 2기 (2015.03.17 - 2016.03.16) 기준 작성	제 3기 (2016.03.17 - 2017.03.16) 기준 작성
제 3 부. 3. 집합투자기구의 운용실적	내용 갱신	2016.04.30 기준 작성(운용실적) 2016.03.16 기준 작성(자산구성현황)	2017.02.28 기준 작성(운용실적) 2016.12.16 기준 작성(자산구성현황)
제 4 부. 1. 다. 최근2개 사업 연도 요약 재무내용	내용갱신	2015.12.31 기준 작성	2016.12.31 기준 작성
제 4 부. 1. 라. 운용자산규모	내용 갱신	2016.04.30 기준 작성	2017.02.28 기준 작성
제 5 부. 4. 가. 이해관계인과 의 거래내역	내용 갱신	2016.04.30 기준 작성	2017.02.28 기준 작성

<붙임 1>

이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 국공채, 우량회사채 등 채권에의 투자를 통하여 안정적인 수익을 기본으로 하면서, 신탁재산의 40% 이상 50% 이하의 범위 내에서 저평가된 국내주식에 투자하는 **채권혼합형 투자신탁으로서 6 등급중 4 등급에 해당하는 보통 수준의 투자위험**을 지니고 있습니다. **따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하는 반면 주식시장 변동에 따른 투자위험은 보통 수준을 추구하는 투자자에게 적합합니다.**

※ 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

<붙임 2>

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(2017년 03월 16일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 4.93%로 산출되어 6 단계의 위험등급 중 5 등급(낮은 위험)으로 분류되었습니다. 따라서 이 투자신탁은 채권투자를 통한 안정적인 수익을 추구하면서 금리나 신용등급 변동에 따른 수익률 변동성은 낮은 수준을 추구하는 투자자에게 적합합니다.

※ 상기의 투자위험등급은 집합투자업자의 분류기준에 의한 등급으로, 판매회사에서 제시하는 등급과는 상이할 수 있습니다. 따라서, 이 투자신탁을 가입하시기 전에 해당 판매회사의 투자위험등급을 확인하시기 바랍니다.

<붙임 3>

이 투자신탁은 신탁재산의 50% 이상을 국공채, 우량회사채 등 채권에의 투자를 통하여 안정적인 수익을 기본으로 하면서, 신탁재산의 40% 이상 50% 이하의 범위 내에서 저평가된 국내주식에 투자하는 **채권혼합형 투자신탁으로서 6 등급중 4 등급에 해당하는 보통 수준의 투자위험**을 지니고 있습니다. **따라서 이 투자신탁은 주식투자를 통한 실세금리 이상의 수익을 추구하는 반면 주식시장 변동에 따른 투자위험은 보통 수준을 추구하는 투자자에게 적합합니다.**

[집합투자기구 위험등급 분류기준]

등급	등급 분류기준
1등급 (매우 높은 위험)	① 레버리지 등 수익구조가 특수하여 투자시 주의가 필요한 집합투자기구 ② 최대손실률이 20%를 초과하는 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
2등급 (높은 위험)	① 고위험자산에 80% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
3등급 (다소 높은 위험)	① 고위험자산에 80% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 최대손실률이 20% 이하인 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
4등급 (보통 위험)	① 고위험자산에 50% 미만으로 투자하는 집합투자기구 ② 중위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
5등급 (낮은 위험)	① 저위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 ② 수익구조상 원금보존추구형 파생결합증권에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
6등급 (매우 낮은 위험)	① 단기금융집합투자기구(MMF) ② 단기 국공채 등에 주로 투자하는 집합투자기구 ③ 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

- 주 1. “고위험자산”은 주식, 상품, REITs, 투기등급채권(BB+등급 이하), 파생상품 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
 2. “중위험자산”은 채권(BBB-등급 이상), CP(A3 등급 이상), 담보부 대출 및 대출채권 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
 3. “저위험자산”은 국공채, 지방채, 회사채(A-등급 이상), CP(A2-등급 이상), 현금성 자산 및 이와 유사한 수준의 위험을 갖는 자산
 4. 해외투자펀드는 국내펀드 분류기준을 준용하되 환헤지여부, 투자국가 등을 고려하여 필요시 위험등급을 조정함
 5. 위에 명시되지 않은 펀드의 위험 등급은 투자대상, 손실가능성 등을 고려하여 내부 심의위원회에서 정함

※ 추후 설정기간이 3년이 경과하는 경우 ‘최적근 결산일 기준 과거 3년간 수익률 변동성’을 기준으로 투자위험 등급을 재산정할 예정이며, 이 경우 투자위험 등급은 변경될 수 있습니다.

<붙임 4>

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(2017년 03월 16일) 기준 직전 3년간의 주간 수익률 변동을 측정한 연환산 표준편차가 4.93%로 산출되어 6 단계의 위험등급 중 5 등급(낮은 위험)으로 분류되었습니다. 따라서 이 투자신탁은 채권 투자를 통한 안정적인 수익을 추구하면서 금리나 신용등급 변동에 따른 수익률 변동성은 낮은 수준을 추구하는 투자자에게 적합합니다.

◆ 참고 1: 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 t주전 월요일 기준가를 (t+1)주전 월요일 기준가로 나눈 값에 1을 차감하여 계산하되 결산, 배당 등을 감안하여 조정

◆ 참고 2: 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 4주간의 주간수익률이 CASE1 과 CASE2 처럼 나타날 경우 표준편차가 어떻게 나타나는지 보여주고 있는데 4주간의 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.

한국투자밸류자산운용