

김든든님의 종합자산관리 리포트

본 샘플리포트는 '김든든'이라는 가상의 고객 정보를 기반으로 합니다.

본 샘플리포트는 실제 고객의 정보와 관련이 없습니다. 가상 고객의 인적정보, 재무정보를 바탕으로 구성된 시뮬레이션으로 참고용 리포트입니다.

본 샘플리포트에 기재된 가상 고객의 정보는 실제 고객 혹은 유사한 고객집단을 대표하지 않으며 제시된 자산설계, 재무분석, 투자제안, 분석의견의 내용은 실제 투자나 재무설계에 사용할 수 없습니다.

유의사항

본 샘플리포트의 기준이 되는 조세 및 금융제도는 2024년 12월 말 기준을 기준으로 하기 때문에 이후 제도 및 법령개정에 따라 관련 내용이 달라질 수 있습니다.

본 샘플리포트는 실제 고객의 정보와 관련이 없습니다. 가상 고객의 인적정보, 재무정보를 바탕으로 구성된 시뮬레이션으로 참고용 리포트입니다.

본 샘플리포트에 기재된 가상 고객의 정보는 실제 고객 혹은 유사한 고객집단을 대표하지 않으며 제시된 자산설계, 재무분석, 투자제안, 분석의견의 내용은 실제 투자나 재무설계에 사용할 수 없습니다.

본 샘플리포트에 기재된 모든 내용은 정식서비스의 사전수요조사 및 시뮬레이션 테스트를 위해 작성되었으며 조사분석자료가 아닙니다. 투자 권유의 목적으로 활용할 수 없습니다.

투자는 고객 판단에 따라 이루어져야하며, 본 콘텐츠 및 관련자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 샘플리포트는 정식 서비스로 제공될 계획이 있으나 정식 서비스전까지 다양한 고객의 상황과 조건을 바탕으로 한 충분한 테스트와 개발과정을 거친 후 그 구성과 내용, 제공방식은 현재 샘플리포트의 내용의 일부 혹은 전부와 완전히 달라질 수 있습니다.

본 샘플리포트의 기획, 내용, 디자인, 구성은 업라이즈투자자문, 두물머리투자자문이 공동 제작한 것으로 당 저작물의 소유권은 양사에게 있습니다.

본 샘플리포트는 개인열람 목적외 상업적 용도로 활용될 수 없으며 개인목적이라도 제3자 제공 및 재배포, 복제, 공유, 판매, 게시, 수정, 가공, 발췌, 인용할 수 없습니다.

목차

1. 고객 재무개요

2. 자산설계 요약

3. 자산적립 설계

- 1) 인적자본과 금융자산의 정의
 - 2) 자산 배분 모델
 - 3) 자산 배분 시뮬레이션 결과
-

4. 계좌별 자산배분

- 1) 절세계좌 활용
 - 2) 시기별 계좌 납입금액
 - 3) 연금계좌관리
 - 4) ISA 계좌관리
-

5. 연금설계

- 1) 시뮬레이션 개요
 - 2) 시뮬레이션 결과
-

6. 계좌별 투자/상품제안

- 1) 연금계좌 상품제안
- 2) ISA계좌 상품제안
- 3) 일반계좌 상품제안

1. 김든든 고객님의 재무개요

구분	항목	내용
기본정보	현재 나이	42세
	은퇴목표나이	55세
	현재 근로소득 및 사업소득	00세
	예상 퇴직금	00세
	은퇴시점 추정 근속연수	00세
	예상 국민연금액	00세
기본정보	연금계좌 현재 자산금액	00세
	ISA계좌 현재 자산금액	00세
	일반계좌 현재 자산금액	00세
	DC계좌 현재 자산금액	00세
	연간 연금저축 적립금액	00세
	연간 ISA 적립금액	00세
	연간 일반계좌 적립금액	00세

* 당 샘플리포트의 재무정보는 가상 고객의 정보를 바탕으로 합니다.

* 당 가상 고객의 경우 기본적인 근로소득 외 추가적인 사업소득이 있어 해당 소득을 매년 일정 규모의 금융자산으로 전환할 수 있다고 가정하였습니다.

2. 자산설계 요약

100세까지 월 〇〇〇만원의 안정적 연금 수급이 예상됩니다.

은퇴를 계획하고 계신 55세까지 10년 이상의 시간과 기대 현금흐름이 충분하여 100세까지 현재 가치로 월 〇〇〇만원의 안정적 연금 수급이 예상됩니다. (국민연금 미포함 금액으로 국민연금만큼 추가로 받으실 수 있습니다.)

50세 이후 Glide Path를 제안드립니다.

46세 이전에는 공격적인 자금 운용을 하시고, 46~50세에는 점차 안전자산의 비중을 높이시다가 50세 이후에는 안정적으로 자금을 운영하는 형태의 **자산비중 Glide Path**를 제안드립니다. 자산 비중 관리를 통해 연금이 고갈될 위험을 효과적으로 줄이실 수 있습니다

절세 계좌로 효율적인 절세 효과를 받으세요.

ISA 계좌를 연금계좌와 함께 활용하시면 **55세까지 약 〇천만 원의 절세 효과**를 기대하실 수 있습니다. 일반계좌 운용금액이 〇〇〇억 원을 넘어서게 되는 48세 이후에는 절세를 보다 적극적으로 고려한 운용이 필요하게 됩니다.

3. 자산적립 설계

1. 인적자본과 금융자산의 정의

인적자본은 미래에 벌어들일 총 소득의 현재가치를 의미합니다. 안정된 직장의 근로소득은 채권형태로, 소득 변동이 큰 사업소득은 주식 형태로 가정합니다.

사업소득은 경기 상황과 상관관계가 높으며(0.5) 부도위험 등으로 추가 할인률(약 5%)을 적용하여 동일한 근로 소득보다 가치를 낮게 책정합니다.

인적자본은 시간이 지남에 따라 금융자산으로 전환됩니다.

2. 자산 배분 모델

각 나이별로 보유한 금융자산과 인적자본 가치의 합인 총 자산을 시뮬레이션합니다. 총자산의 평균값과 분산(값의 퍼짐)은 위험자산의 비율에 따라 달라집니다.

위험자산 가정: 수익률 9%, 변동성 20%, 벤치마크 S&P500 지수

안전자산 가정: 수익률 3% 채권

위험자산 비중별로 10,000번의 시뮬레이션을 실행하였으며, 결과값으로 해당 나이의 위험자산 비중에 따른 총 자산 값이 산출됩니다.

위험자산의 비중이 높을수록 총자산의 평균 값은 증가하지만, 총자산의 분산도 커지므로 낮은 자산가치를 가지게 될 위험이 높아집니다.

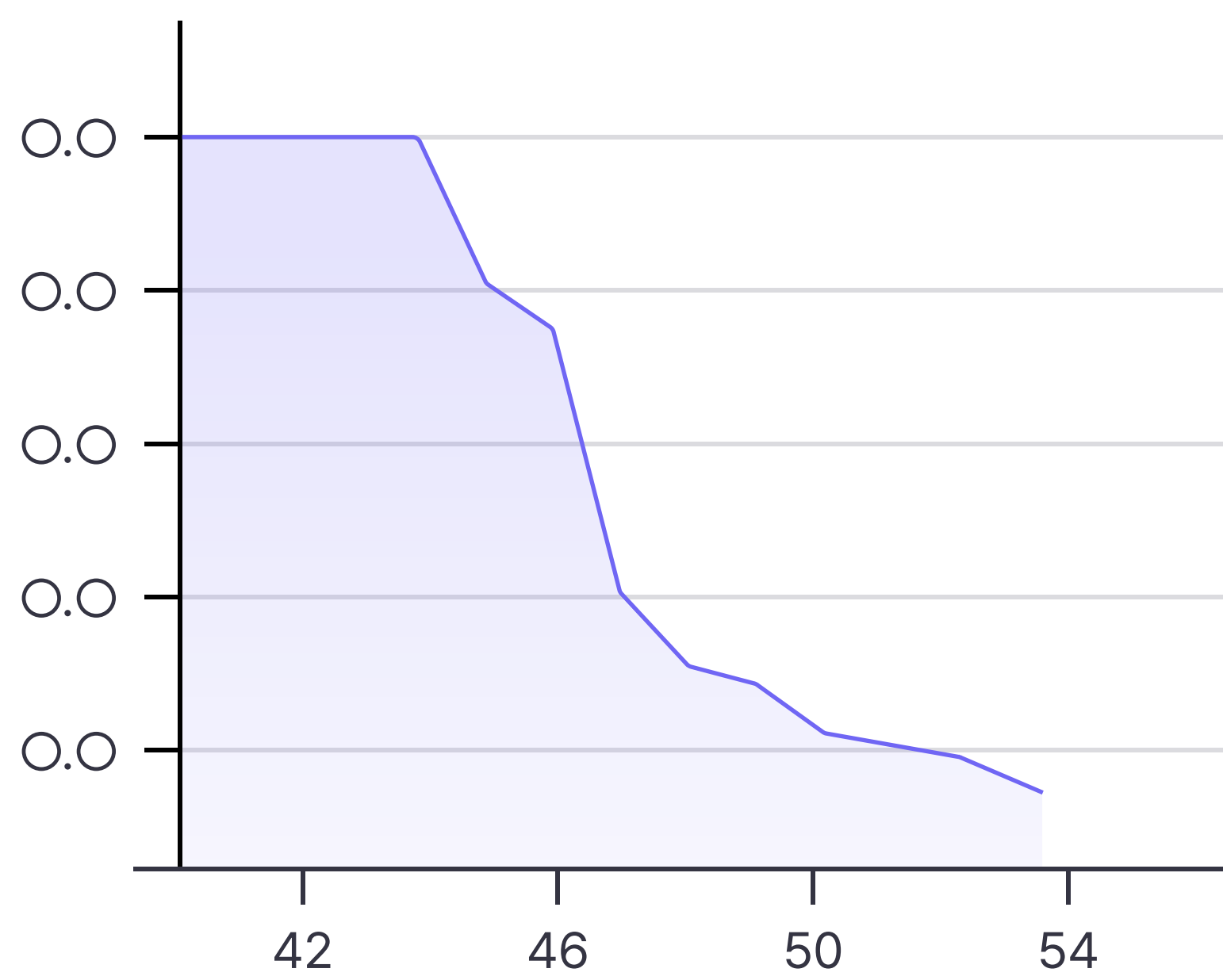
이러한 수익과 위험을 모두 고려하여, 나이별로 자산가치를 최대화할 수 있는 최적의 위험자산 비중을 찾습니다.

3. 자산배분 시뮬레이션 결과

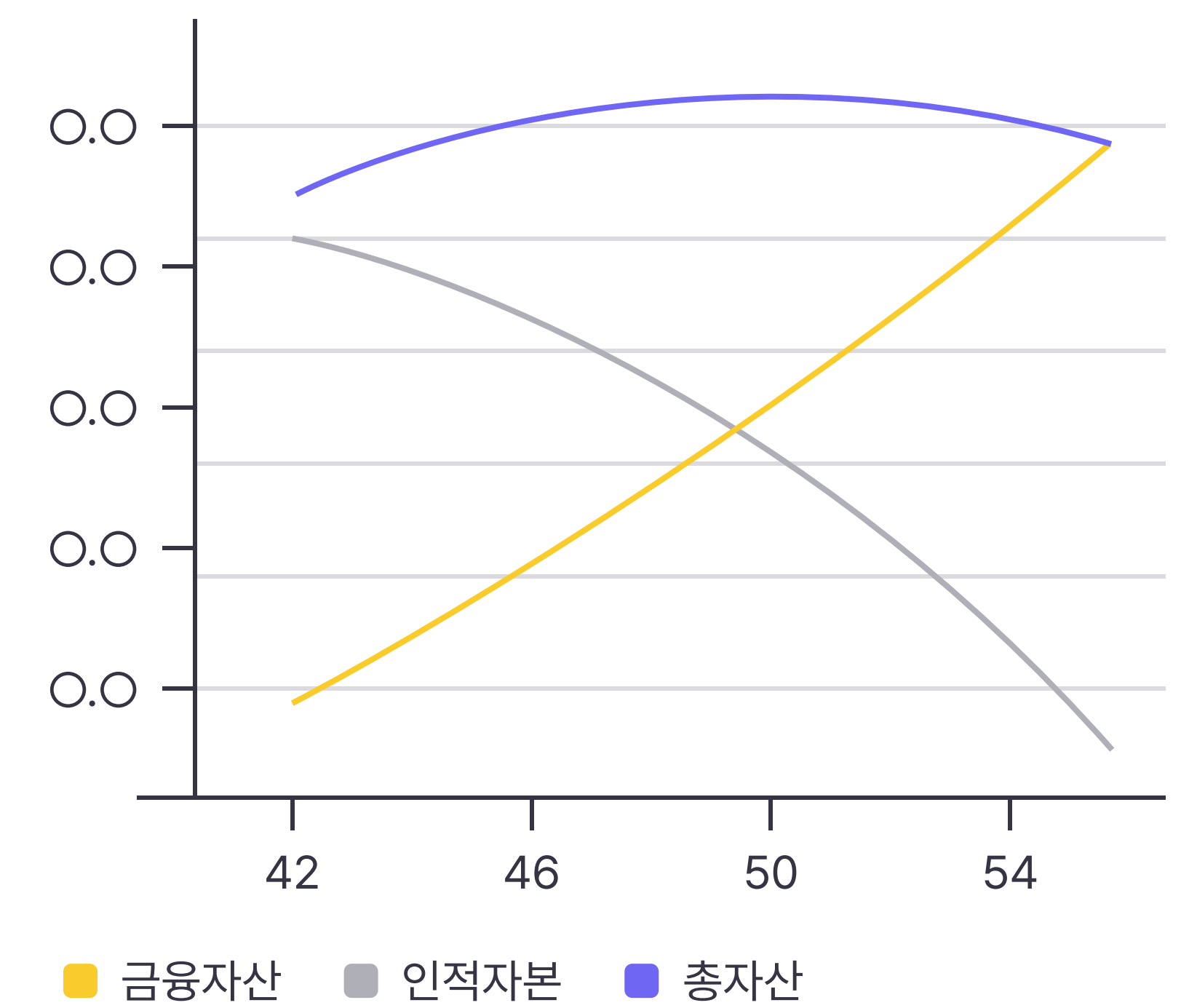
구분	위험자산비중	금융자산	인적자본	총자산
42	100%	000	000	000,000
43	100%	000	000	000,000
44	100%	000	000	000,000
45	00%	000	000	000,000
46	00%	000	000	000,000
47	00%	000	000	000,000
48	00%	000	000	000,000
49	00%	000	000	000,000

50	00%	000	000	000,000
51	00%	000	000	000,000
52	00%	000	000	000,000
53	00%	000	000	000,000
54	00%	000	000	000,000
55	-	000	-	000,000

위험 자산비중



최적자산 추이



위의 자료는 고객님의 나이, 자산 현황, 투자 자금 등을 반영하여 시뮬레이션한 결과입니다.

자산 현황은 초기 자본 00억원을 가정하였고, 매년 인적자본이 금융자산으로 전환되는 투자금액은 00억원을 적용하였습니다.

금융자산이 증가하고 남은 인적자본이 감소할수록 위험자산의 비중을 줄이는 것이 가장 효과적인 자산 적립 경로가 됩니다

위험자산비중은 인적자본이 0으로 수렴하는 55세로 갈수록 낮아지는 것을 확인할 수 있습니다.

42~46세 기간에는 아직 금융자산이 크지 않고 투자 기간이 많이 남아 있으므로 위험자산에 80% 이상 적극적으로 투자하시는 것이 유리합니다.

46~50세 기간에는 금융자산과 남은 인적자본의 크기가 비슷해지는 구간입니다. 이 구간에서는 점차 안전자산의 비중을 높이면서 중위험 중수익으로 전환하시는 것이 좋습니다.

50~55세 기간에는 금융자산이 가장 크고 남아있는 투자 기간이 짧아서 시장의 단기 변동으로 인한 손실을 회복하지 못할 위험이 높아집니다. 따라서 총자산의 60% 이상을 안전자산으로 보유하시는 것을 권장합니다.

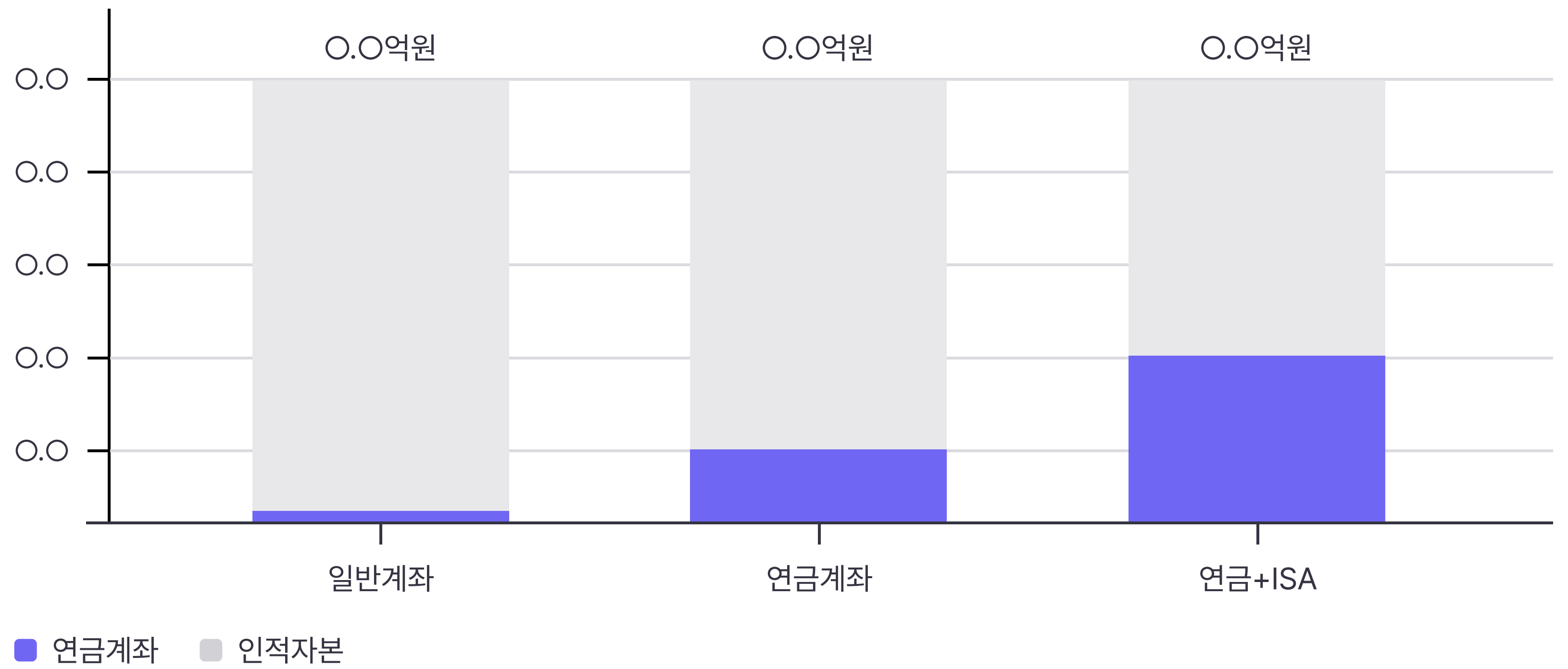
다만 55세에 초과 자금이 형성되었다면 장수 위험을 줄이기 위해서 일정 부분은 장기적인 관점에서 위험자산에 투자하시는 것도 좋습니다.

55세 이후에는 지출만 발생하므로 계획된 자산이 축적된 후에는 예금, 채권, 금리형 상품과 같은 안정적인 자산에 높은 비중을 두어 운용하시는 것이 좋습니다.

4. 계좌별 자산 배분

1. 절세 계좌 활용

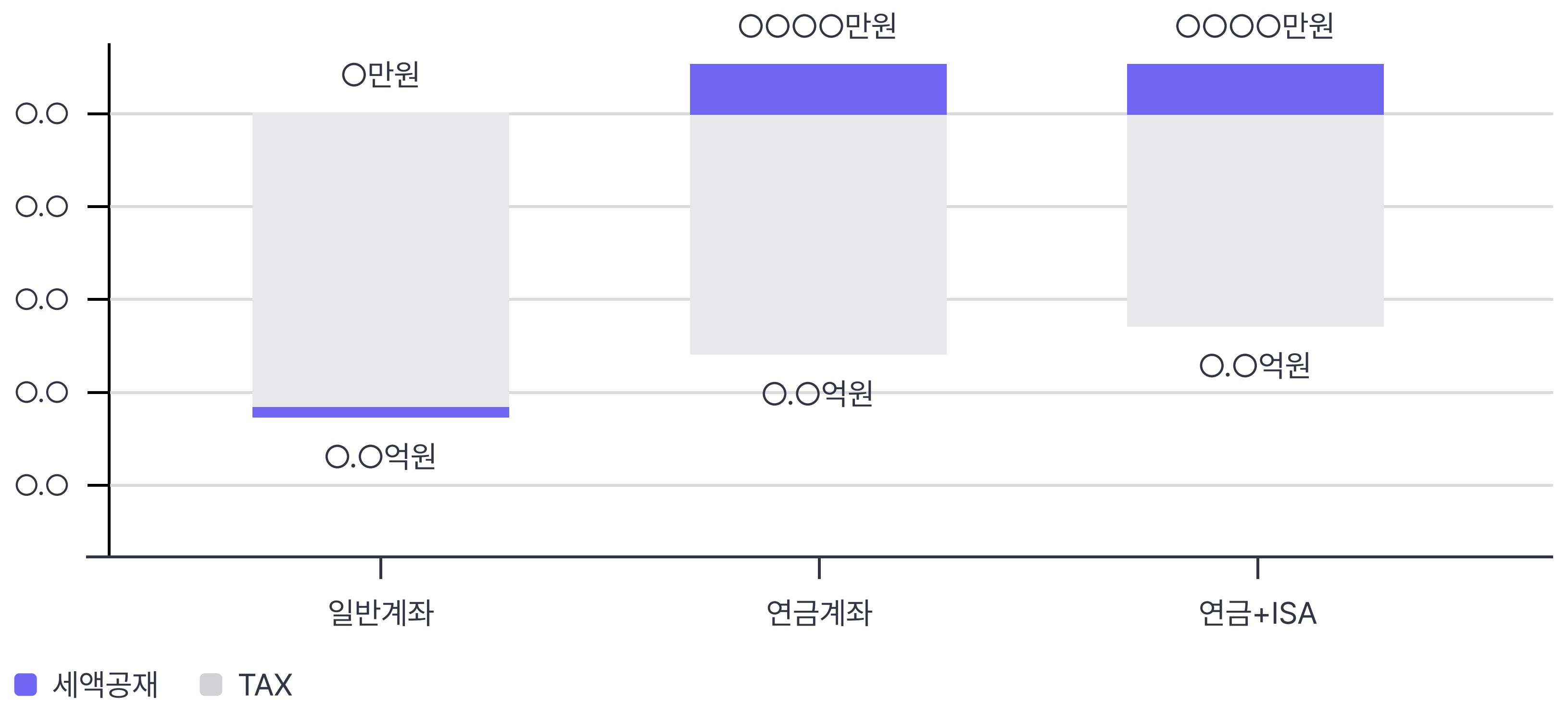
[위험 자산비중]



위 그래프에서 각 계좌별 막대그래프 상단의 금액은 위험자산 (9% 수익률, 20% 변동성, 벤치마크 S&P500 지수)에 100% 투자 시 55세 시점의 예상 세후 적립 금액을 나타냅니다.

퇴직금은 55세에 약 0000만원이 발생하고 연금계좌로 수령한다고 가정하였습니다.
(0000만원 연봉이 매년 3%씩 10년간 인상된 후의 퇴직금을 추정한 값입니다.)

[추정 세금]



위 그래프는 55세까지 각 계좌를 활용할 경우 발생하는 세금의 누적 합계를 나타냅니다.

푸른색 부분은 55세까지 세액공제로 돌려받은 누적 세금 합계이고, 회색 부분은 55세까지 납부한 세금의 누적 합계액입니다.

ISA 계좌와 연금계좌를 함께 활용하면 연금계좌만 활용한 경우에 비해 약 0천만원, 일반계좌만 활용한 경우에 비해 약 0천만원의 절세 효과가 있습니다.

연금계좌로 절약되는 세액공제 혜택에 ISA에서 연금계좌로 이전하면서 추가로 주어지는 세액공제 효과로 약 0000만원의 세금을 돌려받으실 수 있습니다.

ISA 계좌와 연금계좌를 활용하면 일반계좌에서 투자하는 것보다 약 0천만원 정도 세금을 절약할 수 있습니다.



일반계좌에서는 이자와 배당 소득이 발생하고, 발생소득에 15.4%의 세금이 부과됩니다. 그리고 2,000만원 이상의 금융소득이 발생하게 되면 금융소득종합과세 대상이 되어 종합소득과 합산 과세됩니다.

연금계좌 운용 시 발생하는 이자와 배당 소득은 즉시 과세되지 않고, 과세이연되며 연금수령 시 연금수령한도 내에서 저율과세되어 절세한 금액만큼 재투자효과를 누릴 수 있습니다.

연금계좌와 ISA를 같이 활용 시, ISA 계좌 자체도 이자 배당 소득에 대해 9.9% 저율 과세되지만 연금계좌로 전환 가능한 자산이 증가하여 절세 효과를 가장 크게 누릴 수 있습니다.

2. 시기별 계좌 납입금액

(단위: 억원)

연도	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	누적원금
나이	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55
일반계좌	000	000	000	000	000	000	820	000	000	000	000	000	000	00,000
ISA계좌	000	000	000	000	000	000	200	000	000	000	000	000	000	00,000
ISA → 연금저축 전환				000			600			000			000	
연금저축 계좌	000	000	000	000	000	000	150	000	000	000	000	000	000	00,000
IRP 계좌	000	000	000	000	000	000	30	000	000	000	000	000	000	00,000
합계	000	000	000	000	000	000	1,200	000	000	000	000	000	000	00,000

3. 연금계좌 관리

현재 연금저축과 IRP계좌의 합산 납입한도는 1,800만원이며, 세액공제 한도는 합산 900만원으로, 연금저축은 600만원까지, IRP는 900만원까지입니다.

출금에 유리한 연금저축 계좌에 0,000만원을 납입하시고, 900만원 세액공제를 모두 받기 위해 300만원은 IRP 계좌로 납입하시는 것을 추천합니다.

연금저축 계좌에 세액공제금액 600만원을 초과하여 추가 납입된 900만원은 세액공제를 받지 않았으므로, 세금 없이 출금하실 수 있습니다.

연금저축계좌와 IRP 계좌내에서 발생한 이자, 배당 소득은 비과세이며 연금으로 수령 시 3.3~5.5%로 저율과세됩니다. 다만, 연 1,500만원을 초과하는 연금 인출금은 종합소득세율로 과세되므로 최적화된 연금금액과 수령시점, 기간에 대한 계획이 필요합니다.

세금대상 연금 적립액은 금액에 맞추어 월 125만원 이하로 장기간 인출계획을 세우시면 세금을 절약하실 수 있습니다.

고객님께서 최종 적립금액이 아직 확정되지 않았고, 연금 수급까지 시간이 남아있으므로, 연금 인출시점이 가까워졌을 때 연금 인출 계획이 필요하다는 점만 염두에 두시면 좋을 것 같습니다.

4. ISA계좌 관리

현재 규정에 따르면, ISA 계좌는 1년에 2,000만원 납입 한도가 있으며, 최초 지정한 만기와 관계없이 최소 3년 이후에는 해지 시 수익금의 200만원까지 비과세가 됩니다

비과세 혜택을 최대한 자주 받기 위해서는 3년마다 계좌를 해지하고 새로 개설하시는 것이 유리합니다.

3년 후에 해지한 ISA 만기자금은 연금 납입한도와 별도로 전액 연금계좌로 이체가 가능하며, 이 경우 총 금액의 10%와 300만원 중 작은 금액만큼 추가 연금 세액공제가 주어집니다.

ISA에서 연금계좌로 자금을 이전하면 연금계좌 1년 1,800만원 한도를 초과하는 금액을 비과세 계좌에 넣을 수 있어 유리합니다.

300만원 세액공제 금액을 제외한 초과 입금액에 대해서는 납입 다음해부터 세금 없이 연금저축계좌에서 인출 가능합니다.

위 표에서 "ISA→연금저축 전환" 항목이 ISA에서 연금저축계좌로의 이전을 나타내며, 실제 전환 일자에는 ISA 개설 후 3년이 지나는 시점이고 납입금액은 원금에 3년 간의 수익이 포함된 금액입니다.

고객님께서 48세 전후로 일반계좌에 〇〇억원이 넘는 금융 자산을 보유하게 될 것으로 예상됩니다. 2%의 배당소득이 발생한다고 가정하면 〇〇〇〇만원의 금융소득이 발생하게 됩니다.

금융소득이 2,000만원 이상 발생하게 되면 금융소득종합과세 대상이 되어 기존에 보유중인 ISA 계좌의 만기 연장이나 신규 가입이 제한됩니다.

금융소득종합과세 대상이 되어도 기존에 보유하고 있는 ISA 계좌에 대해서는 이전과 동일한 저율 과세 세금 혜택이 유지됩니다.

ISA에서 연금계좌로 이전 시 부여되는 300만원 세액공제 혜택은 근로소득이나 사업소득으로 발생한 세금이 공제되는 혜택이므로 ISA에서 연금전환시에는 은퇴 전에 이전하시는 것이 유리합니다.

은퇴 후에도 ISA 계좌 운용과 가입은 가능하며, 200만원 비과세공제와 9.9% 저율과세 혜택은 여전히 유효합니다

현재 금융당국에서는 ISA 납입한도 확대를 추진하고 있습니다. 향후 ISA 납입한도가 4,000만원으로 증가하게 되면 이자, 배당형 자산들의 자산비중에 맞추어 ISA 납입금을 증가시켜 운용하시면 됩니다.

5. 연금설계

1) 시뮬레이션 개요

이어지는 자료는 고객님의 나이, 자산 현황, 투자 자금 등을 적용한 연금 수령 시뮬레이션 결과입니다.

100세 기준 달성 확률을 기준으로 출금 가능 금액을 시뮬레이션한 결과입니다.

절세 계좌를 최대한 활용하여 적립한 결과를 가정하였습니다.

100세까지 〇〇%의 높은 확률로 월 〇〇〇만원을 지급받으실 수 있습니다. 91세 이전에 자금이 고갈될 확률은 〇% 미만으로 매우 낮습니다.

위험자산비중(Glide Path)은 출금가능 금액에 대해 자금 고갈확률을 낮추는 최적 경로를 산출한 결과입니다.

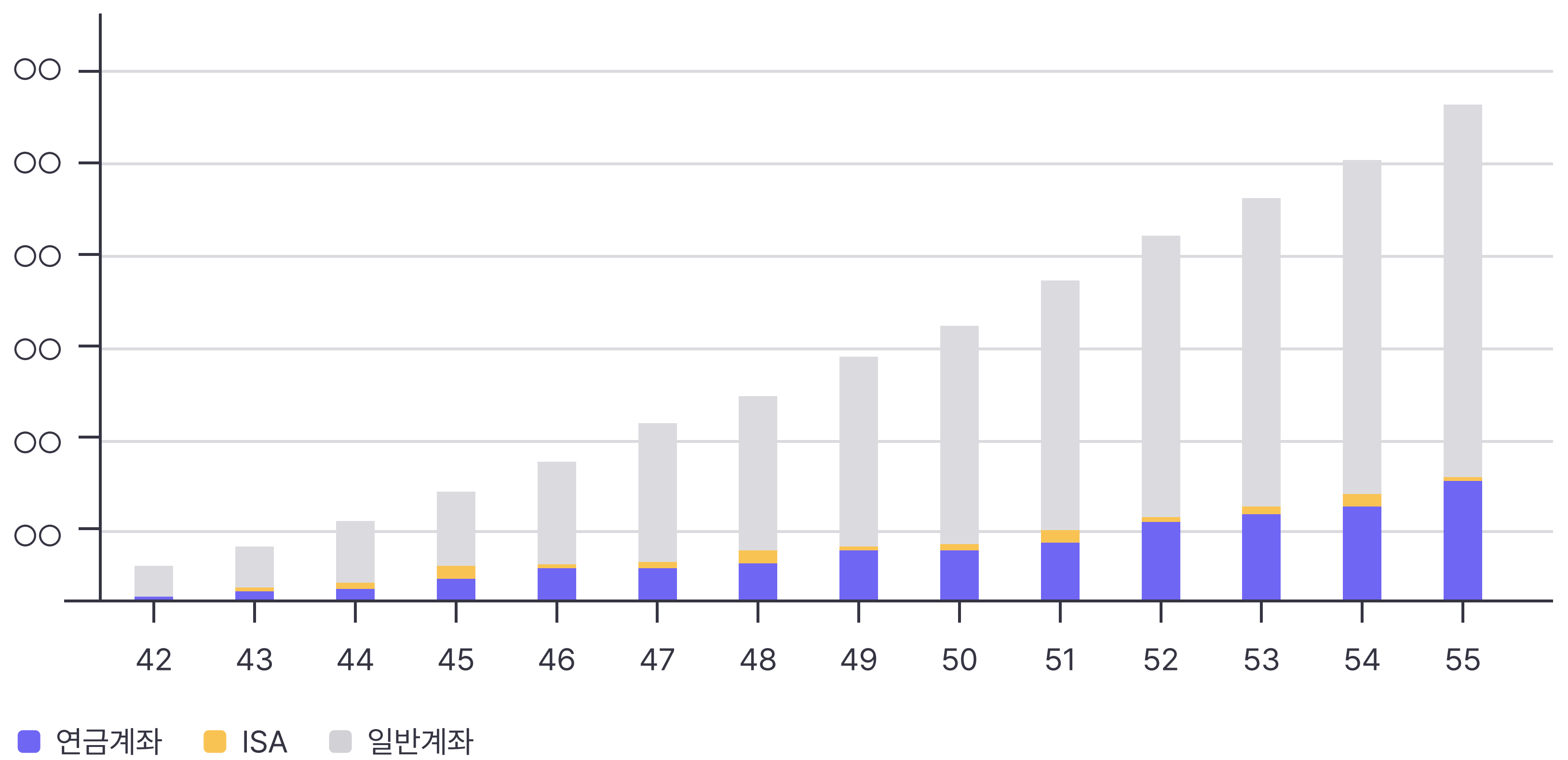
본 리포트 항목의 '3.자산적립설계'의 인적자본을 고려하지 않은 결과로, 적립 시의 세부 위험자산 비중은 '3.자산적립설계'를 참고하시는 것이 좋습니다.

위험자산 비중이 없는 세번째 그래프는 위험자산에 100% 투자 시의 결과값입니다.

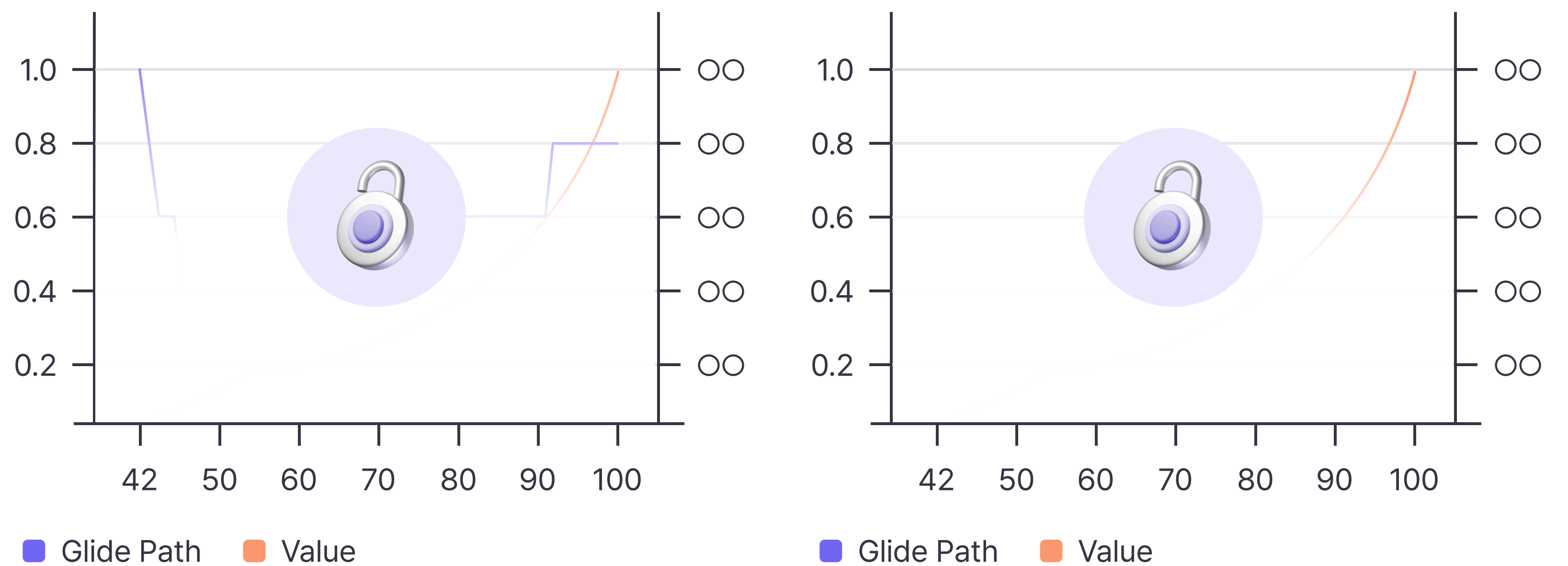
위험자산에 100% 투자 시 평균 자산의 크기는 더 커지지만, 자금고갈 위험이 더 높아지게 됩니다.

연금 설계 시뮬레이션에서는 여러 경로를 탐색하여 전체적으로 최적의 결과를 산출하였습니다. 실제로는 여러 경로 중에 하나의 경로를 따라가게 되며 55세 은퇴 전후로 실제 운용 상황에 맞춰서 연금수급 계획을 다시 세우시고 이후에도 주기적으로 자산에 맞춰서 경로를 조정하는 과정이 필요합니다.

2) 시뮬레이션 결과



Glide Path & Account Value



6. 계좌별 투자/상품제안

위에서 제시해 드린대로, 현재 시점에서는 위험도를 높여 공격적으로 투자를 하는 것이 권장됩니다.

현실적으로 연금 계좌에서는 제도상 개별 주식투자를 할 수 없고, 관리가 번거로워 크게 신경쓰지 않고 자금 적립을 지속할 수 있는 투자가 좋습니다. 연금 계좌에서의 투자상품은 ○○○○○○, ○○○○○○, ○○○○○○를 추천드립니다.

연금계좌에서는 상대적으로 안정적인 자산배분 투자를 하므로, ISA 계좌에서는 절세효과 및 관리의 편의성 그리고 동시에 일정 수준의 공격적 투자를 할 수 있는 배당주 ETF가 적절합니다.

일반계좌에서는 가장 적극적 고위험 투자를 수행할 수 있는 ○○○○○○○○ 포트폴리오를 추천드립니다.

1) 연금계좌 상품제안

종목선정과 종목교체를 직접 할 필요없는 펀드에 적립하는 것을 추천드립니다.

추천펀드는 안정적 자산배분을 목표로 하는 ○○○○○○○○ 펀드입니다.

●●●●●●●● EMP

상품 정보

펀드 요약	
설정일	○○○○.○○.○○
펀드유형	○○○○
클래스 순자산(억원)	○○○○.○○
MDD	○○

수익률 추이(차트)

■ ○○○○○○ EMP

연금저축, 퇴직연금(IRP) 투자안내

1. 투자 절차 안내

연금저축과 퇴직연금(IRP) 모두 투자 예정 시, 퇴직연금 자문계약이 가능한 ○○○○으로 이전 후 아래 순서대로 진행하시면 됩니다.

자문계약 → 입금 → 펀드 투자

2. 투자 금액 설정

연금저축

○○○ 금융사로 연금 이전 완료 시, 최초 1,000만 원 투자가 이루어집니다.
(H 50%, UH 50%)

OO앱 → 메뉴 → 이체/잔고대체 → 이체출금 → 자동이체

퇴직연금(IRP)

매월 000만 원 펀드를 자동매수 신청할 수 있습니다.

OO앱 → 메뉴 → 이체/잔고대체 → 이체출금 → 자동이체

2) ISA계좌 상품제안

ISA 계좌의 비과세 및 절세효과를 잘 활용할 수 있는 배당주 ETF 에 투자하는 것을 추천드립니다.

●●●●● 고배당

상품 정보

ETF 개요	
시가총액	000
상장주식수	0.000.000
펀드보수	0.00
MDD	00

●●●●● 고배당 VS KOSPI200

■ 000000 ■ KOSPI 200

dndn

배당주 ETF는 따로 안내받으실 필요없이 ISA계좌에서 해당 종목코드를 검색하여 매수하시면 됩니다.

매년 현재 보유중인 ISA계좌에 000000를 000만원씩 매수해주시면 됩니다. (올해는0000만원 입금 내역이 있으셨기에 0000만원만 입금 및 투자해주시면 됩니다.)

3) 일반계좌 상품제안

일반계좌에서는 공격적 투자를 위한 개별주식 포트폴리오를 권장해 드립니다.

현재 시장 환경을 고려할 때 미국주식보다는 국내 및 일본 주식 시장을 추천드립니다.

국내주식 투자 : 코스피 대비 초과수익을 추구하는 개별종목투자 상품인 00000을 추천드리며, 00에서 가입하실 수 있습니다.

●●●●●●●●●●

상품 정보

펀드 요약	
연환산 수익률	00.0%
변동성	00.0%
효율지수	0.0
MDD	0.0%

수익률 추이(차트)

Legend: ■ 000000 ■ KOSPI INDEX

dndn

일본주식투자: 일본 TOPIX 지수 대비 초과수익을 추구하는 000000000를 추천드리며 000000을 통해 가입하실 수 있습니다.

●●●●●●●●●●

상품 정보

펀드 요약	
연환산 수익률	00.0%
변동성	00.0%
효율지수	0.0
MDD	00.0%

백테스트 차트

Legend: ■ 000000 ■ KOSPI 200

dndn

국내와 일본주식간 비율은 각각 0%:0% 배분이 적절합니다. 다만, 일본 주식은 종목당 기본 100주 단위 거래이므로, 종목 포트폴리오를 구성하기 위해서는 최소투자금액이 0000만원은 되어야 합니다. 일반계좌에서 국가간 배분을 하실 때에는 이점을 고려하여 배분하시면 됩니다.

국가	목표비중	추천 포트폴리오	사용 증권사
한국	00.0%	00000000000	0000증권
일본	00.0%	0000000	0000증권

연구/자문위원



문일호

현) 업라이즈투자자문 대표이사
전) 삼성자산운용 채권운용본부
KAIST 경영과학과

대형 운용사에서 퀀트 베이스의 해외주식 운용으로 커리어를 쌓아왔다. 전통 금융가에서 다양한 형태의 자금 운용을 경험하면서 대중을 위한 PB서비스의 확산이라는 비전을 바탕으로 투자자의 생애 주기에 맞춰 시의적절한 투자방법을 연구하고 있다.



이승규

현) 두물머리투자자문 대표이사
전) 두물머리 CIO
성균관대 통계학 석사

기존 모델포트폴리오 방식의 로보어드바이저 자산관리서비스가 가진 한계를 인식하고 초개인화 목표기반 투자방식을 고안, 개발했다. 투자자의 자금 사용 목적에 따라 자금을 운용하는 방식이 달라져야 한다는 것이 그의 서비스 철학이다.



김성일

현) 업라이즈투자자문 연금투자연구소장
전) IBK기업은행 부지점장
단국대 대학원 경영학 박사과정 수료

김성일 소장이 저술한 '마법의 연금굴리기'는 대중들에게 연금설계의 기초 이해와 관리의 초석을 다지는 '연금바이블'로 받아들여지고 있으며 10만 명의 독자를 확보했다. 자산배분 포트폴리오에 대한 연구논문을 발표하는 등 국내 대표적인 연금전문가로 손꼽힌다.



이성순

현) 두물머리투자자문 CTO
전) 삼성증권, 동부증권
CFA Charter holder

절세 운용 최적화와 자산배분 분야 특허를 보유하고 있는 자산배분 알고리즘 전문가로 연금 설계 최적화 알고리즘을 커버하는 데이터 연구에 다년간 매진하며 종합자산 관리에 필요한 전략을 도출하고 있다.

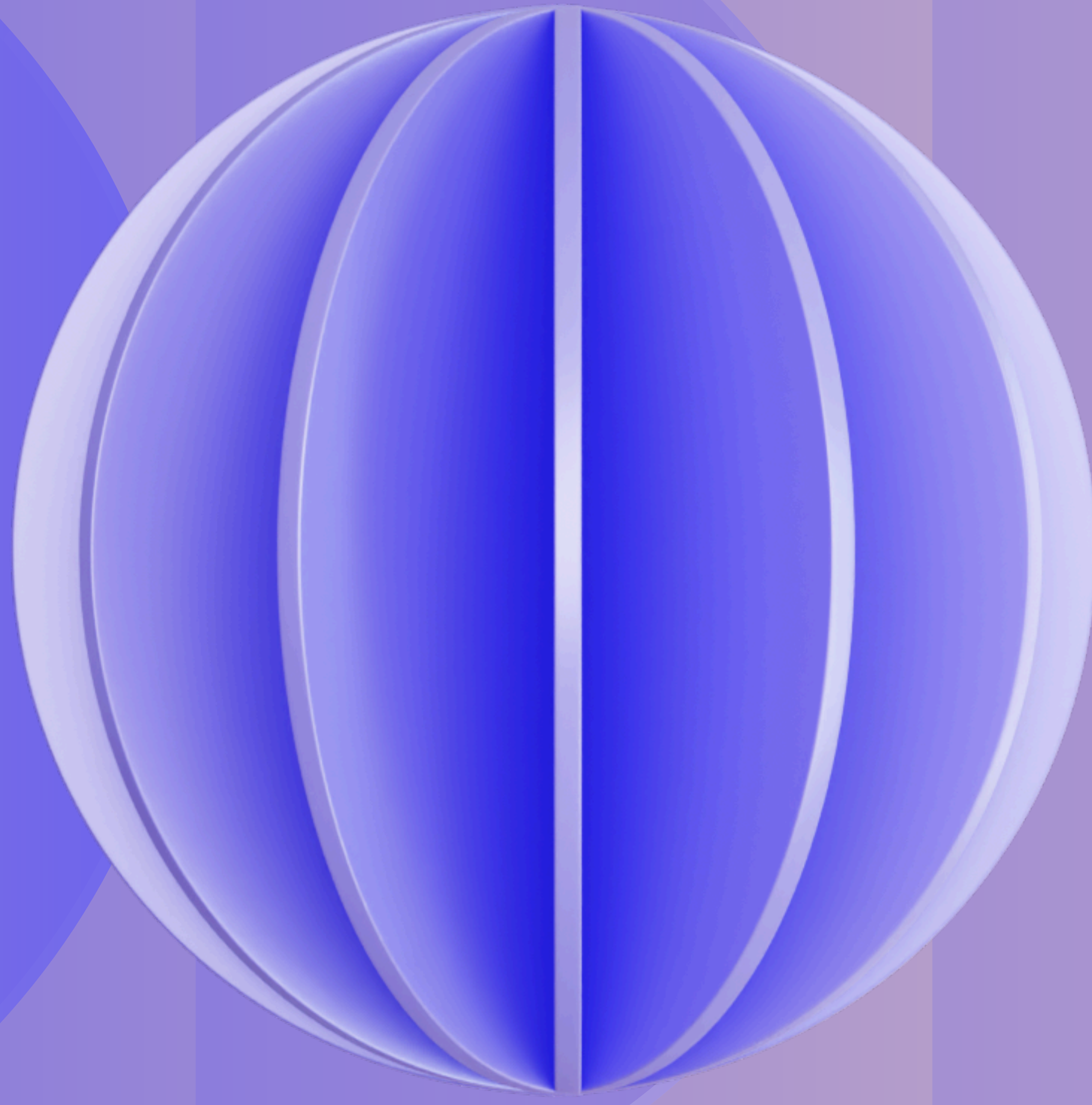
연구/자문위원



업라이즈투자자문 연금투자연구소

업라이즈투자자문은 퇴직연금 일임 시장 개방에 앞서 23년 11월, 노후대비 연금 투자전략을 연구하고 고객 생애 주기 맞춤형 서비스를 개발하기 위한 사내조직인 연금투자연구소를 신설했다.

연금투자연구소에서 개발한 연금자문솔루션은 출시 5개월만에 수탁고 100억원을 돌파하고 현재 240억원에 이르는 등 연금가입자들의 많은 주목을 받고있다.



김든든님의 종합자산관리 리포트