

원칙 있는 투자설계로 만드는 최고의 재무설계 사례연구¹⁾

노대성²⁾

재무설계에서 가장 중요한 것은 고객을 이해하고, 고객의 삶을 반영하는 것이다. 고객의 참여가 없는 재무설계는 실행이 쉽지 않고, 혹 실행될지라도 지속가능성이 적다. <최고의 재무설계>가 무엇인지 고민할 때, 그 답을 고객에게서 찾았다. 고객과 함께 나가고, 고객이 납득할만하고 지켜나갈 수 있는 원칙을 조언해주었다. 고객과 함께 할 때 실행이 제 때 이뤄지고, 모니터링까지 완벽하게 진행할 수 있다.

본 연구에서는 사례를 통해서 실무자로서 고민하며 사용했던, 인적자본의 개념을 공유하고자 한다. 인적자본의 다양한 형태에서 이를 어떻게 자산배분에 응용하고 활용하는지 나타내었다. 투자지침서(IPS)를 활용한 투자설계를 시도하였다.

이러한 시도의 결과로 고객의 포트폴리오는 고객이 파악할 수 있게 정리되었고, 돈에 대해서 편안하게 생각할 수 있게 하였다. 몇 년간의 재무설계 과정을 걸쳐 큰 순자산의 증가가 있었다. 더불어 고객의 삶이 장기간 더 향상되길 바란다.

※ 핵심단어 : 가치기반 재무설계, 최고의 재무설계, 투자 원칙, 투자지침서, 인적자본

I. 재무설계 상담 배경

2008년 CFP를 공부했을 때 기억이 난다. 재무설계사가 고객의 재무적인 문제들을 듣고, 해결해 가는 것이 참 멋지다고 생각했다. CFP자격을 취득하고 ‘CFP로 사는 것’이 무엇인지 고민을 많이 하였다. 고객을 만나고 그 삶속으로 들어가서, 고객의 삶을 대신 살아가는 것이 재무설계사라는 생각을 하였다. 참으로 부담스럽고 어려운 일이다. 그렇지만 고객이 원하는 삶을 살게 되고, 당면했던 문제들을 해결했을 때 기쁨은 이루 말할 수 없다.

여러 가지 문제들을 가지고 있는 고객들을 만났다. 돈문제로 자살까지 생각하던 심각한 사람부터 좋은 펀드 추천받고 싶어 하는 가벼운 이슈를 가진 사람까지 다양한 고객들이 있었다. 그 중 한 고객의 사례를 통해서 다양한 문제들을 살펴보고, 함께 극복해 나간 이야기를 나누고자 한다. <Client first>의 또 다른 표현은 고객보호이므로, 고객을 알아볼 수 있는 고객정보에 대해서는 수정을 했다.

1) 본 연구는 2016년도 Best Financial Planning Contest의 수상작으로 수상사례를 일부 수정하여 작성한 것임.

2) FLP컨설팅 팀장, E-mail : dscom@naver.com

세 가지 관점에서 재무설계를 진행하였다. 한 가지 관점만을 따르기보다 3가지 관점을 혼합하고 활용해서 고객에게 최고의 서비스를 제공하고자 하였다.

* 관점1) CFP - 국제공인재무설계사로 기본 윤리와 재무설계 6단계 절차를 따랐다. 상담은 개별 상품 상담이 아닌, 고객의 재무영역 전반적으로 살펴보는 종합재무설계로 진행했다.

* 관점2) FLP - Financial Life Planning을 지향해서, 비재무적인 영역에서 특히 고객의 삶에 집중했다. 고객이 원하는 삶의 원칙을 확인하고, 이것을 보험설계/투자설계와 같은 영역에 적용했다.

* 관점3) CFA - 국제재무분석사로 투자설계의 영역에서 자산배분 원칙과 전략을 수립하였다. 특히, IPS(Investment Policy Statement : 투자지침서)와 인적자본에 관한 내용을 반영하였다.

지난 4년간 최고의 재무설계를 꿈꾸며 함께했던 고객과 있었던 일들을 기록하는 것에 목적을 두었다. 최고를 지향했지만, 최선의 결과만 있었던 것은 아니었다. 인간이기에 겪는 한계와 미래에 대한 불확실성으로 인한 많은 문제들이 있었다. 투자설계를 하면서 특히 어려움을 많이 겪었다. 단순히 투자성과가 좋지 않기 때문은 아니었다. 우리 사회에 투자를 지속하기 위한 원칙과 절차가 생각보다 많지 않았기 때문에 어려웠다. 그래서 투자에 대한 기본적인 원칙을 수립하고 절차를 수립하는데 초점을 뒀다. 이러한 시도는 여전히 검증하며 보완하고 있다.

많은 한계에도 가장 큰 힘은 고객이었다. 더 나은 삶을 열망하는 고객의 협조가 있기에 가능했다. 최고의 재무설계는 훌륭한 재무설계사 혼자 노력만으로 불가능하다. 고객의 신뢰와 재무설계에 대한 실행이 있어야 한다. 해가 더해 갈수록 이 부분이 중요해짐을 느낀다. 고객의 협조가 어떻게 재무설계를 더 값지게 했는지에 대한 부분을 다룰 것이다.

II. 재무설계 과정

2.1 (1단계) 고객과 재무설계사와의 관계정립

2012년 여름 우연한 기회에 오해영 고객을 만나게 되었다. 이전 재무설계사와 결별하고 새로운 재무설계사를 찾는 중이었다. 재무설계사(PB, FP, FC 등 다양한 이름이 있지만 모두 재무설계사로 칭함)를 너무 싫어하는 고객이었다. 많은 재무설계사를 만났고, 그들로 인해서 손해를 경험했다고 생각하였다. 그렇지만 재정적 상황이 복잡하고, 도움 받아야 할 영역이 있다는 것도 잘 알기에 또 재무설계사를 찾았다.

회사를 통해 상담을 신청했지만, 전화통화가 쉽지 않았다. 통상 전화연락이 잘 안 되는 고객들은 재무설계에 대한 의지나 니즈가 적은 사람들이 많다. 단순 호기심으로 신청한 경우가 대부분이다. 마지막이라고 생각하고 연락했을 때 통화가 되었고, 상담일정을 잡았다. 그렇지만 재무설계사인 나도 큰 기대를 하지 않았고, 아마 그 부분은 오해영 고객도 마찬가지였을 것이다.

처음 만난 곳은 강서구의 한 학교였다. 초등학교 선생님인 오해영 고객이 근무하고 있는 학교였다. 처음만나서 어색한 인사를 하고, 재무설계사와 관련된 내용을 설명했다. 전화상으로는 복잡한 재무상태를 점검받고 싶다고 이야기 했었다.

“왜 재무설계를 신청하셨나요?” 라는 질문으로 복잡한 재무상태가 무엇인지 물었다.

“많은 재무설계사를 만났고, 그들이 하라는 대로 했어요. 그렇지만 지금 복잡해졌고, 성과도 안 좋아요. 계속 손해만 보고 있어요. 그래서 별로 행복하지 않아요.” 오해영 고객의 목소리는 별로 좋지 않았다. 분노도 있고, 슬픔도 있는 것 같고, 뭐라고 표현하기 힘든 다양한 감정들이 느껴졌다.

그 감정에 대해서는 공감을 해주면서도, 나 또한 재무설계사로 마음이 별로 편하지 않았다. 그렇지만 또 재무설계사를 찾게 된 상황을 생각하니 마음이 아팠다. 제대로 된 재무설계, 최고의 재무설계를 하고 싶은 마음이 생겼다. 그리고 일하는 방식에 대해서 설명하였다. 수수료 체계에 대해서 설명하고, 재무설계를 받으려면 컨설팅비를 내야한다고 설명했다. 어쩌면 이런 고객이야말로 fee-based 수수료방식이 고객에게 가장 유리하다는 생각이 들었다. 이런 상황에서 상품중심의 설계사는 또 다른 상품 가입을 유도할 수밖에 없기 때문이다.

처음 오해영 고객은 컨설팅비가 있다는 말에 당황하였다. 고객의 안 좋은 상황이 반복된 이유가 상품중심의 수수료체계였다는 것을 설명했다. 드러나 있는 비용을 지불함으로 전반적인 종합재무설계를 받을 수 있고, 구조적인 면에서 고객의 편에서 설계를 진행할 수 있다고 설명하였다. 이에 종합적인 재무설계를 진행하기로 하였다.

선생님으로 근무 중인 오해영 고객은 재무설계사에게 “선생님”으로 불러주었고, 나 또한 고객님이 아닌 “선생님”으로 자연스럽게 불렀다. 이로써 상호간에 배울 것이 있는, 서로에게 선생님으로의 관계가 시작되었다.

2.2 (2단계) 재무목표 설정 및 고객에 관한 자료수집

재무설계 자료를 받기 위해서 오해영 선생님에게 메일을 보냈다. 재무설계를 위한 숫자적인 자료를 엑셀파일로 보내고, 다음 상담까지 준비를 요청하였다. 재무목표(돈으로 하고 싶은 것)도 생각해서 알려달라고 하였다. 그동안 금융상품은 많이 가입했으나, 금융지식에 대한 부분이 부족한 것이 많아서 쉽게 소통하려고 언어를 많이 바꿨다. 금융에 있어서 용어나 개념을 쉽게 설명하려고 하였다. 자료수집하는 과정에서도 이 부분에 대한 것이 선행되었다. 그리고 가능하면 편하게 자료를 줄 수 있도록, 각 금융사에서 받은 자료를 그대로 전해 받았다.

자료는 비재무적인 것과 재무적인 모두 얻으려 했다. 비재무적인 가치를 확인하고 재무목표에 반영하였다.

2.2.1 비재무적인 요소

비재무적인 것은 숫자로 표현하지 않은 돈에 관한 이야기를 하였다. 돈에 관한 과거/현재/미래를 다뤘다. 돈에 대한 가치관이 형성된 것을 알기 위해 돈에 관한 이야기(**참고자료 1-Money memories**)를 했다. 부모님께서 돈에 대해서 다루는 방식과 돈에 대한 교훈, 돈에 관한 기억들을 들을 수 있었다. 오해영 선생님의 부모님은 좋은 분들이셨다. 자녀들에게 돈 걱정을 끼치지 않고, 자신에게는 엄격하게 절약하고 저축하면서도 남을 위해서는 베풀려고 노력하셨던 분이셨다. 그러한 좋은 성품들이 오해영 선생님에게도 전해진 듯했다. 다만, 지금의 돈에 얽힌 고통은 돈에 대한 무지와 적절한 조언이 없었기 때문이라는 것을 느꼈다. 좋은 분들이 더 잘되고 행복하게 할 수 있는 재무설계를 하고 싶은 마음이 생겼다.

[참고자료1-Money memories]

돈에 대한 기억들 (Money Memories)

고객 성명

날짜

작성 안내: 다음의 질문을 통해 돈에 얽힌 기억들을 떠올려 보시기 바랍니다. 이 질문들은 고객님께서 현재 돈에 대해 갖고 있는 생각이나 태도를 이해하는 데 큰 도움이 됩니다. 그리고, 앞으로 재무적인 계획을 수립하고 실행하는 과정에서 고객님께 적합한 대안을 마련하는 데 매우 긴요하게 쓰일 것입니다.

1. 돈에 대한 가장 처음의 기억은 무엇입니까?
2. 어렸을 때, 돈에 대해 배운 가장 중요한 교훈은 무엇입니까?
3. 어렸을 때, 돈에 대한 걱정거리는 어떤 것이 있었습니까?
4. 가장 처음 돈을 벌었던 경험은 어떤 것입니까?
5. 부모님께서 돈을 쓰시거나 모으시던 패턴은 어떠한 것이었습니까?

6. 부모님께서 갖고 계셨던 일에 대한 원칙이나 윤리는 어떤 것이었습니까?
7. 돈을 다루는 데 있어서 기억에 남는 메시지가 있다면 한 문장으로 적어주십시오.
8. 돈과 관련해서 관계가 불편해졌던 적이 있다면 어떤 일이었습니까?

조지킨더의 돈에 관한 3가지 질문을 활용하여 질문을 하였다. 매년 이 질문을 함으로써 고객의 삶을 고양시키고 재무목표를 가치관과 연결하려고 하였다. 현재 일에 대한 만족도가 높아서 현재의 일을 계속하며 가족들과 함께 시간을 보내고 싶어 했다. 가족 여행에 대한 것을 목표에 넣었다. 또한 자녀에 교육비와 독립지원금(결혼 자금 지원)도 ‘가족사랑’이라는 가치에 부합하는 것이어서 포함시켰다.

2.2.2 재무적인 요소

기준에 관리하던 재무설계사가 추천한 포트폴리오 현황을 받았다. 이 외에 각종 변액연금 자료와 보험증권, 교직원 공제 자료를 받았다. 생각보다 자산규모가 복잡하고 컸기에 놀랐다. 이외 다른 증권사에서 개인적으로 관리하고 있던 연금저축펀드와 CMA 잔고를 전달 받았다. 현금흐름 관리에 필요한 근로소득원천징수 영수증과 지출내역도 확인했다. 요청한 자료에 대해서 가공하지는 않았지만, 필요한 정보는 적절하게 주었다. 이로 인해 진행이 수월하게 진행됐다. 빠르게 현황 파악하는데 도움이 많이 되었다.

2.2.3 고객 인적사항

오해영님은 초등학교 교사로 적극적인 투자성향을 보유하고 있었고, 거의 대부분의 금융회사에서 취급하는 상품에 투자해봤다. 그렇지만 재무설계사에게 위임하는 방식의 투자였다. 자영업 을 하는 배우자 박OO님의 경우 아내에게 재정관리를 일임하고 있으며, 사업에서 나오는 생활비를 정기적으로 주고 있다. 젊은 시절 투자를 경험하긴 했지만 보수적인 성향을 가지고 있다. 그리고 초등학교 생과 유치원생 자녀가 있다.

〈표 1〉 고객인적사항

구 분	성 명	나이	직장 및 직위	투자성향	투자경험	비고
본 인	오해영	38세	초등학교 교사	적극 위임형	주식직접투자, 펀드, ELS, 채권, 변액연금 등	
배우자	박OO	40세	자영업(카페)	보수 위임형	주식직접투자, 펀드 등	
자 녀 1	박OO	8세	초등학생			
자 녀 2	박OO	6세	유치원생			

2.2.4 재무목표

재무설계를 받는 1차적인 목적이 재정상황을 알아보기 쉽게 정리하는 것이었다. 더불어 용이한 관리와 안정적으로 재정적인 목표를 달성도 포함시켰다.

〈표 2〉 고객 재무목표

우선순위	재무목표	필요	금액	주요 내용
------	------	----	----	-------

시기				
1	주택이사	2년	1억원	투자자금 중 유동성 확보
2	노후자금	23년	월 250~300만	공무원연금, 국민연금, 개인연금, 투자자금
3	첫째 학자금	11년	6천만	저축성보험 및 투자자산
4	둘째 학자금	13년	6천만	저축성보험 및 투자자산
5	자녀 결혼	25년	각 1억씩	상황에 따라 유동적(지원 안할 수도 있음)

위 재무목표는 현재의 자금으로 달성가능한 수준이어서 유동성이 필요한 시간으로 생각하는 것이 더 바람직 할 듯했다. 재무목표는 돈에 관한 대화를 통해서 확인된 가치를 중심으로 설정했다. 가족에 대한 가치가 컸다. 남편과 두 자녀에 대한 준비가 대부분이었다. 주택이사가 교육적 목적으로 가장 시급해서 1순위로 넣었다. 시간적인 면에서는 가장 우선순위에 있지만, 실행유무에 관해서는 확정된 것이 아니었기에 유동적인 재무목표이다.

2.3 (3단계) 고객의 재무상태 분석 및 평가

재무상태 분석은 자산현황(balance sheet)분석, 현금흐름(cash flow)분석, 목적자금(은퇴자금)분석, 인적자본(human capital)분석, 투자자산분석으로 진행하였다. 위험분석은 보통 보험을 통해서 실시하고 있으나, 충분히 되어 있다고 판단해서 따로 보고서에 반영하지 않았다. 다만, 보험의 성격과 활용법에 대한 설명하기로 하였다. 재무목표 중 1순위로 적었던 주택 마련자금의 경우는 투자자산에서 충분히 활용가능하기에 목적자금 계산에 포함시키지 않았다. 마찬가지로 자녀의 학자금과 결혼자금은 현재 자산으로 활용가능하기에 목적자금 계산을 하였지만, 본 보고서에서는 표현하지 않았다.

2.3.1 자산현황(balance sheet)분석

〈표 3〉 자산현황 분석표

(단위 : 천원, %)

자산구성		2012년		분석 내용
			비중	
자산 합계		803,300	100.0%	재무건전성은 매우 양호합니다.
금융자산	현금성	38,400	4.8%	①비상예비자금 : 갑작스럽게 소득이 단절되고, 위기상황을 대비해서 통상 월지출의 3~6개월분의 비상예비자금을 보유하고 있습니다. 현재 충분한 비상예비자금이 있습니다.
	채권형	217,000	27.0%	
	혼합형	20,100	2.5%	
	주식형	87,700	10.9%	
	보장성보험	0	0.0%	
고정자산	부동산	300,000	37.3%	②부채비율 : 전체자산에서 부채가 차지하는 비율이 2.5%로 매우 양호합니다.
	사용자산	140,100	17.4%	
부채	담보부채	0	0.0%	전세보증금으로 이자비용 부담 없어, 향후 순자산증대에 유리한 상황입니다.
	신용부채	0	0.0%	

	기타부채	20,000	2.5%	③자산비중 : 금융자산이 비중이 높아, 금융자산 수익성이 투자의 성패를 좌우합니다.
	순자산	783,300	97.5%	

2.3.2 현금흐름(cash flow)분석

<표 4> 현금흐름 분석

(단위 : 천원, %)

소득/지출 구성		2012년		분석 내용
			비중	
소득	합계	76,900	100.0%	현금흐름에 문제가 있습니다. ①저축비중이 70.2%인 것은 좋아 보이나, 소득대비 과도한 저축률이 현금흐름에는 큰 폭의 문제가 있어 보입니다.
	오해영 근로	42,100	54.7%	
	박OO 사업	24,000	31.2%	
	임대소득	10,800	14.0%	
지출	저축	54,000	70.2%	②고정지출과 변동지출 구분이 애매하고, 정확한 지출금액이 파악되지 않은 문제점이 있습니다. 이로 인해 지출로 인한 예산수립이 쉽지 않습니다.
	고정 지출	24,960	32.5%	
	변동 지출	23,880	31.1%	
	잉여자금	-25,940	-33.7%	
	합계	76,900	100.0%	

2.3.3 목적자금(은퇴)분석

〈표 5〉 은퇴자금 분석

(기준: 월 금액, 현재가치)

현재 연령	예상 은퇴 연령	기대 수명	은퇴후 필요 생활비 [A]	공적연금 예상 수령액 [B]	준비해야 할 은퇴후 생활 비 [A]-[B]	물가 상승률	은퇴 前 투자 수익률	은퇴 後 투자 수익률
38세	62세	90세	300 만원	250 만원	50 만원	3.0%	4.4%	4.0%
필요 자금	은퇴시 필요한 일시금		준비자금	은퇴 준비자금의 미래가치		목표 달성률	준비자금/필요자금	
	30,997 만원			44,180 만원			142.5%	

재무목표 중에서 궁극적으로 가장 중요한 은퇴자금 계산을 하였다. 현재가치로 원하는 은퇴 생활 자금은 250만원~300만원으로 현재의 재정여력을 고려했을 때 감당할 만한 수준이었다. 기본적으로 공무원연금과 배우자의 국민연금이라는 공적연금에서 250만원 은퇴생활이 달성 가능하고, 연금저축펀드와 보험사의 연금보험으로 추가적인 생활도 달성 가능한 수준이다. 이 부분도 충분히 예상했던 바였지만, 오혜영 선생님에게 보다 실감나게 현재 상황을 설명하고 싶어서 계산을 하였다.

2.3.4 인적자본(human capital) 분석

〈표 6〉 인적자본 분석

구분	비관적 추정	현재조건	낙관적 추정1	낙관적 추정2
현재근로소득	6,610만원	6,610만원	6,610만원	6,610만원
소득상승률	3%	5%	5%	7%
유효세율	10%	10%	13%	13%
경제활동기간	15년	23년	26년	26년
할인율	6.5%	6.5%	6.5%	6.5%
생애 추정소득(세후)	7억 1,362만원	11억 7,579만원	12억 5,935만원	15억 8,631만원

인적자본(Human capital)은 장래의 경제활동을 통해 벌어들일 수 있는 소득을 현재가치(일시금)로 환산한 금액이다. 사람의 가치를 돈으로 환산한다는 사실은 불편했지만, 급여가 주는 가치에 대해서 평가하고 향후 예상소득을 현재의 돈으로 가져오는 것은 매우 유용하다. 소득상승률은 최근 3년간 연 5%의 상승률이었고, 4대보험과 소득세 제외하고 10%정도 유효세율이 나온다. 현재 정년까지 23년이 남았고, 할인율은 정기금평가에서 쓰이는 6.5%(2016년 현재는 3.5%로 생애 추정소득 증가)로 설정하였다.

4가지 시나리오로 구성했다. 비관적인 케이스는 조기에 은퇴하고 소득상승률도 현재보다 낮은 3% 예상한 것이었다. 현재 의지로는 가능성은 크지는 않다. 낙관적 추정1은 정년연장이 현재보다 3년 늘어난 65세가 되는 경우이다. 현재 인구구성과 과거추이를 보면 불가능한 상황은 아니다. 유효세율은 13%로 증가하였다. 낙관적 추정2는 소득상승률이 7%로 증가하는 것이다. 보직을 맡

을 경우를 상정해볼 수 있다. 물론 기간도 3년 증가한 것이다.

종합하여 선생님께서 근무하기에 현재 12억 정도의 인적자본을 보유하고 있다고 볼 수 있다. 매월 국공채에서 안정적으로 배당을 받는 것이다. 안정적인 인적자본을 보유하고 있기에, 향후 자산배분에서는 보다 위험성향을 높여서 위험보유자산(주식)의 비중을 높일 필요가 있다. 다만, 여기서는 배우자가 위험이 높은 형태의 사업소득도 포함되어 있음도 고려해야 한다.

인적자본에 대한 분석은 고객들이 흥미를 가지고 듣는다. 선생님이 아닌 증권사 영업직원의 경우 주식형 인적자본을 보유하기에 상대적으로 안전자산에 더 투자할 필요가 있다. 사회 초년생의 경우는 인적자본이 대부분이고 금융자산은 미비하기에 가능성이 많다고 설명해 준다. 은퇴를 앞둔 사람들의 경우 인적자본이 거의 없어져가며, 보유하고 있는 금융자산을 노후에 사용해야한다고 말해준다. 이것 자체로 자산배분과 은퇴설계에 교육적 효과가 있다.

2.3.5 투자자산 분석

투자자산의 경우에는 채권형자산, 주식형자산, 변액보험 같은 혼합형 자산으로 분류해서 분석했다. 오해영 선생님께서 받은 D증권사 투자포트폴리오는 전체적으로 마이너스를 가지고 있었다. -2.22%는 수치상으로 치명적이지는 않지만 실제 보유 자산에 문제가 많았다. 실제 보이는 수익률보다 위험을 더 보유하고 있기 때문이다. 이외 W증권사에서 보유하고 있는 연금저축펀드와 여러 보험사에 있는 변액보험을 분석하였다.

다음 수익률표는 D증권사 투자포트폴리오를 정리한 것이다.

〈표 7〉 투자자산 현황

(단위 : 천원, %)

구분	자산명	투자금액	평가금액	수익률	월 적립액	만기
채권	동부건설231 채권	20,000	20,232	1.2%		2012.11
	동부건설241 채권	40,000	40,760	1.9%		2013.02
	동부건설243 채권	30,000	30,070	0.2%		2013.06
	동부제철171 채권	50,000	49,780	-0.4%		2014.04
주식	KODEX 200	8,900	8,700	-2.2%		
펀드	도이치코리아채권1-1호A	3,000	1,300	-56.7%		
	이스트스프링차이나드래곤Ashare자UH주식A	11,000	10,300	-6.4%	300	
	미래디스커버리증권5호(주식)A	3,100	2,600	-16.1%		
	블랙록월드에너지증권자(주식)(H)A	10,800	9,850	-8.8%	300	
	블랙록월드골드증권자(주식)(H)A	7,700	5,800	-24.7%	300	
	블랙록월드에그리컬처증권H주식-재간접형A	11,000	10,000	-9.1%	300	
	LS CarryPlus 사모증권투자신탁 12호(채권)	20,000	21,000	5.0%		2012.8
	한국투자한국의힘증권1호(주식)A	1,780	1,670	-6.2%	300	2015.2
	한국투자골드플랜연금증권전환형1호(채권)	9,000	9,200	2.2%		2019.7
	합계	226,280	221,262	-2.22%	1,500	

1) 채권형자산 : 동부제철과 동부건설 채권 4종이 있다. 해당 채권은 시장에서 염려가 많아, 계열사 증권사를 통해서 발행했던 고수익 채권이다. 만기시 연 8%정도의 수익이 예상된다. 발행 당시에는 투자적격 등급이었지만, 그룹사의 유동성 위기로 취약한 계열사인 동부제철과 동부건설은 법정관리 가능성이 높았다. 상당수 고객이 이런 부분까지 알고 채권을 인수하진 않았을 것이다. 그건 오해영 선생님도 마찬가지였다. 채권시장에서 조기에 매매가 가능하지만 주식거래와 달리 큰 수수료가 있어서 선불리 매각 할 수도 없다. 그래서 더욱 조심하며 만기까지 모니터링이 필요했다.

가장 큰 문제는 도이치코리아채권펀드다. 이 펀드는 한때 유망하다고 신문기사도 나오며 천억 이상 판매되었던 펀드였다. 안정성도 국공채투자(5등급) 다음인 4등급으로 보장되어 있는 펀드였다. 하지만 투자했던 건설사가 법정관리로 가고 그 채권도 사실상 부도상태가 되었다. 환매는 제한되었다. 수익률이 -56.7%였지만, 사실상 부도난 채권으로 -100%에 가까운 펀드였다. 관련 기사나 정보도 매우 제한적이어서 금융투자협회 공시 정보를 통해 펀드매니저와 통화를 했지만 뚜렷한 정보와 해결방안을 얻지는 못했다.

LS사모증권 채권형펀드는 생소한 펀드였다. 다만, 안정적인 수익률 5~6%가 예상되고 만기가 얼마 안 남아서 만기까지 기다리는 것이 최선으로 보인다. 한국투자연금저축펀드(채권)는 낮은 수익률인 2.2%로 주식형 펀드로 교체하는 것이 바람직해 보인다.

2) 주식형자산 : 주식형펀드의 수익률이 대체로 다 좋지 않다. 대부분 A클래스로 선취형 구조라 장기투자시 더 유리하겠지만, 투자형 자산의 성과가 좋지 않아 환매하는 것이 바람직해 보인다. 2012년 현재, 에너지/금/농산물 펀드의 경우 장기적인 하락추세가 이어져서 앞으로 더 성과가 안 좋을 것으로 예상된다. 국내 주식형 펀드의 경우도 위험대비 수익률이 안 좋아 조정이 필요할 듯하다. 다만 KODEX200의 ETF는 시장상황에 따라 즉각 조치가 가능하므로 기다리고 성과가 날 때 매도하는 방법을 시도했다.

또 다른 W증권사 통해서 또 다른 재무설계사와 거래했던 한국투신연금저축펀드(국내주식)는 수익률이 8%대로 양호한편이지만, 납입기간 8년에 비하면 높지 않아서 펀드교체를 고려했다.

3) 혼합형자산 : PCA드림링크를 비롯한 변액유니버설보험에 대해서 특별히 불만을 토로하였다. 3년을 매월 100만원씩 납입했는데 65%대의 해지환급률을 보인다. 초기의 높은 사업비가 큰 원인이고, 특별계정만 비교해도 적립금대비 수익률은 1%이다. 국내성장형 펀드로 설정되어 있고, 최근 국내주식이 박스권에 머물러서 성과가 좋지 않았다. 낮은 환급률의 또 다른 원인은 유니버설 기능을 믿고 납입을 중지하며 사업비만 적립금에 대체출금된 것이다. 이러한 상황에서는 납입을 재개하고, 펀드의 적극적 운용으로 환급률을 높이는 방법이 있다.

투자자산에 대한 전반적인 느낌은 생소한 펀드와 낮은 투자상품에 대한 당혹감이었다. 그리고 한 때 유망했던 투자 대상에 대한 성과만 보고 따른 추종 매수가 문제였다. 과거 수익률을 근거로 금융상품을 판매하는 것은 수월해도, 과거성과가 미래성과를 보장하지 않는다는 것을 확인할 수 있었다. 경제상황에 대한 분석과 전망이 부재하고, 전체적인 포트폴리오 차원의 접근이 부족한 것을 느꼈다.

2.4 (4단계) 재무설계안 수립 및 제시

“제가 보고서를 설명할 때 가능하면 쉬운 용어로 말할게요. 하지만, 금융 분야가 선생님의 전문 분야가 아니기에 모르는 것이 당연합니다. 모르는 말이나 이해 안 되는 부분이 있으면 언제든지 말해주세요.” 보고서를 보며 고객에게 PT할 때는 이런 말을 한다.

“이제야 제 자산이 어떤지 알 수 있게 되었네요. 제 돈인데도 어떤 상품이 어떻게 운영되고 있는지도 몰랐어요. 이제서라도 알게 해줘서 감사합니다. 이런 보고서도 처음 받아 봅니다.”

오해영 선생님은 작성한 보고서를 보여줬을 때, 마이너스 수치를 보고 놀라했다. 보기 편하게 재정상황을 볼 수 있어서 만족스러워했다. 모르는 부분을 물으며 개선 방안을 물었다.

재무상태에 대한 분석을 통해서 문제가 되는 영역에 대한 개선안을 수립했다. 특히 현금흐름 개선과 투자자산 조정안, 보험상품 조정을 아래와 같이 수립하고 제안하였다.

2.4.1 현금흐름 개선

〈표 8〉 현금흐름 변경 전/후 비교

[변경 전]			[변경 후]		
(단위: 천원)			(단위: 천원)		
구분	금 액	비중	구분	금 액	비중
저축투자	54,000	70%	저축투자	34,000	44%
고정지출	24,960	32%	고정지출	24,960	32%
변동지출	23,880	31%	변동지출	20,880	27%
잉여자금	-25,940	-34%	잉여자금	-2,940	-4%
계	76,900		계	76,900	

적립식펀드의 납입을 중단하고, 지출을 통제하는 방식으로 현금흐름을 관리하기로 했다. 현금흐름에서 잉여자금으로 저축/투자를 적립식으로 하기로 계획을 세웠다. 매월 소득/지출 내역을 이메일로 주고받으며, 잉여자금을 -3백만원까지 줄이는 것을 목표로 하였다.

2.4.2 투자자산 조정안

위험대비 성과가 좋지 않은 펀드를 정리하였다. 채권이나 변액보험은 매도나 해지시 비용이 많이 발생하므로, 지속적인 위험관리를 하기로 했다. 변액보험의 펀드관리를 통해 수익률을 높이기로 하였다. 미국국채펀드, 글로벌자산배분 펀드를 활용하였다. 소득공제 연금저축 상품이 3개로 나뉘져 있어서 이 부분에 대해서 관리가능하도록 펀드를 이전하고 글로벌펀드와 국내주식형 펀드로 분산하였다. 펀드를 환매하고 나온 자금은 신탁 비과세 예금에 넣어서 투자기회를 찾기로 했다. 당장 선부른 투자보다도 예전 예적금으로 돈 모을 때가 행복했다는 말을 했기에, 당장의 수익보다 행복을 줄 수 있도록 의견을 모았다.

2.4.3 보험상품 조정안

보장성 보험은 월 150만원 넘게 지출하고 있다. 이곳저곳에서 상품을 가입해서 과한부분도 있으나, 현재에서는 이미 들어간 비용들이 있기에 수정하지 않기로 하였다. 다만, 재 개정된 법에 의하면 화재대물배상이 필수적으로 있어야 하는데 이 부분도 저렴한 비용으로 보완하기로 하였다. 기존에 보험가입과 해지가 반복되어서 많은 손해를 경험했었는데, 이제는 신중하게 충분한 정보를 가지고 실행을 하자고 제안했다.

2.5 (5단계) 재무설계안에 대한 실행

재무설계에서의 성공은 고객과 Financial Planner가 얼마나 서로 협력하느냐에 달려 있다. 아무리 좋은 재무설계안이 있을지라도 고객의 협조가 없다면 의미가 없다. 그래서 아래와 같은 사항을 추가로 요청했다.

* 재무설계를 위해 대한 지속적인 실행할 사항

- 1). 모든 재무적인 결정은 부부가 함께, 예산 범위 내에서 내려주시기 바랍니다.
- 2). 수입과 지출 내역을 꾸준히 기록하시기 바랍니다.
- 3). 신용카드 대신 체크카드를 사용하시기 바랍니다. 현금 사용을 늘리기 바랍니다.
- 4). 3개월 치 생활비에 해당하는 비상예비자금을 CMA에 적립해 두시기 바랍니다.
- 5). 매월 지출내역을 다음 달 10일 전까지 저희에게 보내주시기 바랍니다.

보고서로 PT한 부분에 있어서 오해영 선생님의 실행은 명확했다. 수입과 지출내역을 엑셀로 매달 정리해서 보내주었다. 이 부분은 현금흐름이 개선되고, 지출이 예상될 때까지 계속되었다. 매월 이메일로 현금흐름 내역을 주고받으며 현금흐름이 개선되는 것을 지켜보았다. 학교 선생님답게 매월 숙제라고 생각하고 잘 따라주었다. 관리 가능하도록 증권사를 이전하여서 투자상품을 환매하고 펀드를 교체하는 것도 잘 이행했다. 제법 시간이 많이 소요되었지만, 인내심을 가지고 대부분 실행하였다. 보험사의 변액보험 펀드를 교체하는 부분도 콜센터로 통해서 시행하였다. 번거로운 것이 많았을 텐데, 실행이 이뤄져서 다음 조치를 할 수 있었다.

2.6 (6단계) 재무설계 모니터링

재무설계의 꽃이라고 불리는 영역이 모니터링이다. 상품중심과 상담료를 지불하는 재무설

계의 가장 큰 차이가 발생하는 영역이다. 상담료를 받을 경우 모니터링 할 유인이 생기는 것이다. 그리고 또 다른 재무설계 프로세스가 시작되는 단계이다. 재무설계안에 대한 점검은 재무설계에 대한 평가, 자산/현금흐름의 변화 점검, 투자상품에 대한 점검 등으로 이뤄진다. 재무설계에 대한 성과를 점검하기에 설레고, 때로 투자성과가 좋지 않을 때는 두렵기도 한 영역이다.

2.6.1 재무설계에 대한 평가

Fee-based 재무설계이기에 상담에 대한 서비스 항목의 중요성을 평가받았다. 명확하고 이해하기 쉬운 보고서, 적시의 서비스와 응답, 투자 관리 항목은 중요도와 서비스 만족도 모두 매우 높았다. 위험과 수익에 대한 설명, 고객님의 관심사와 목표 업데이트는 중요도와 서비스 만족도가 보통이었다. 만남 횟수는 만족도는 높았으나 중요도는 낮았다. 재무설계사와 잦은 만남을 미안해해서, 가능하면 이메일/전화로 상담하자는 피드백이 있었다.

상담에 대한 문서로 받은 피드백은 다음과 같았다.

1) 전체적인 느낌 : “이러한 컨설팅은 처음 겪습니다. 예전 재무설계사들은 상품 파는 사람이라는 느낌을 많이 받았는데, 이번에는 전반적으로 고객의 재정과 미래에 대한 컨설팅을 한다는 느낌입니다.”

2) 컨설팅으로 변화된 것 : “나의 미래 자산운영에 대한 구체적인 플랜을 알 수 있게 됐습니다. 모르는 남에게 재정을 맡겼는데, 주체적으로 생각해본 적이 없었는데, 이제 제가 그 주체성을 다시 찾으려고 합니다.”

3) 담당 재무설계사에 대한 평가 항목은 긍정적으로 잘 써줬고, 보완점은 찾으려 알려준다고 적어 주었다. 앞으로도 성실히 임해달라는 것으로 받아들였다.

2.6.2 현금흐름/자산의 변화 점검

〈표 8〉 현금흐름의 연도별 변화

(단위 : 천원)

소득/지출 구성		2012년	2013년		2015년(현재)	
				증감		증감
소득	합계	76,900	81,400	4,500	88,200	6,800
	오해영 근로소득	42,100	46,600	4,500	52,800	6,200
	박OO 사업소득	24,000	24,000	0	24,000	0
	임대소득	10,800	10,800	0	11,400	600
지출	저축	54,000	26,116	-27,884	38,460	12,344
	고정 지출	24,960	36,120	11,160	10,792	-25,328
	변동 지출	23,880	30,480	6,600	48,600	18,120
	잉여자금	-25,940	-11,316	14,624	-9,115	2,201
	합계	76,900	81,400	4,500	88,737	7,337

오해영 선생님의 호봉상승과 수당증가로 2012년 대비 2015년 근로소득이 증가했고, 전세 보증금을 낮춰 계약하여 임대수익이 약간 증가했다. 지출에서는 저축금액이 줄어들고, 생활

비가 증가하였다. 가족들과 해외여행을 자주 갔기에 지출이 증가하였다. 고정지출/변동지출 항목의 변화로 금액 변화가 있었다. 2014년은 주체적으로 고객 혼자서 재무관리를 해보기로 하고, 이메일과 전화로 필요한 궁금증과 업무를 도와줬다. 이 후 관리상 어려움으로 2015년 유료상담을 재개하였다.

〈표 9〉 자산의 연도별 변화

(단위 : 천원)

자산구성		2012년	2013년		2015년(현재)	
				증감		증감
자산 합계		803,300	910,013	106,713	1,080,068	170,055
금융자산	현금성	38,400	28,870	-9,530	38,571	9,701
	채권형	217,000	218,769	1,769	244,650	25,881
	혼합형	20,100	33,700	13,600	92,069	58,369
	주식형	87,700	188,574	100,874	164,678	-23,896
	보장성보험	0	0	0	0	0
고정자산	부동산	300,000	300,000	0	370,000	70,000
	사용자산	140,100	140,100	0	170,100	30,000
부채	담보부채	0	-	0	0	0
	신용부채	0	-	0	0	0
	기타부채	20,000	20,000	0	15,000	-5,000
순자산		783,300	890,013	106,713	1,065,068	175,055

2015년 3년 동안 2.8억의 순자산 증가로 순자산 10억이 되게 한 요인을 분석해보았다.

- 1) 저축으로 약 7천5백만원 순자산 증대에 기여했다.
- 2) 토지를 증여와 투자 아파트의 시세증가로 7천만원의 자산이 증가했다.
- 3) 미파악 저축성보험 자산 반영으로 3천5백만원 증가했다.
- 4) 약 1억원 금융자산에서 이자와 투자수익에서 발생했다.

자산증가의 요인을 재무설계사의 역할로만 볼 수 없고, 고객의 유리한 상황과 협조가 있다는 것을 알 수 있다.

2.6.3 투자상품에 대한 점검

투자상품에 성과 리뷰는 제한된 지면상 일일이 할 수 없지만, 2013년과 2014년 성과가 컸고, 2015년 중순부터는 중국발 위기와 세계경제 지속적인 침체로 성과가 대체로 부진한 편이었다. 2015년 일본을 유망지역으로 자산배분 포트폴리오에 포함시켰다. 잃어버린 20년을 벗어난 듯한 지표가 여러 보고서상에서 보였다. 일본 관련 세미나를 참석하고, 이에 대한 긍정적으로 바라보고 투자를 추천했다. 하지만 예상치 못한 <마이너스 금리>를 도입이후 정책과 반대되는 결과(경제학 교과서와 반대되는 상황)가 발생해서 손해가 커졌다. 그렇지만 유럽/미국/배당주펀드/글로벌소비재펀드 등에 적립식으로 나눠서 투자했기에 전체 포트폴리오에서는 손실을 줄일 수 있었다. 아무리 유망한 투자처라 할지라도, 글로벌 자산배분이 필요하다는 것을 다시 한 번 깨달은 계기가 됐다. 똑같은 추천 포트폴리오라 할지라도 수익률

이 차이가 난다는 것을 보았다. 특히 요즘 같이 투자타이밍을 찾기가 쉽지 않을 때는 적립식 투자가 심리적으로 더 안정감을 주기에 장기투자에 적합할 수 있다.

투자설계의 경우는 IPS[참고자료2-투자지침서]를 참고하여서, 원칙 있는 투자를 하려고 하였다. 한국에서는 거의 쓰지 않아 어려움이 있었으나, 외국사례를 참고해서 작성했다.

[참고자료2-IPS(Investment Policy Statement) 2015년 투자지침서]

IPS는 고객과 재무설계사간의 관계를 지배하는 상황, 목적, 제약조건, 지침 등이 요약된 문서입니다. 상호간에 현실적인 투자목적과 위험/수익률을 고려하여 소통할 수 있는 공통의 언어입니다. 모니터링시 IPS를 먼저 점검하고, 사후적으로 자산의 실제운용과 고객의 지시가 의심스러울 때 양쪽 모두 IPS를 참조할 수 있습니다.

* 경제상황

전 세계는 뚜렷한 성장동력이 사라진 듯 여러 혼란이 있다. 유럽에서 그리스/스페인/포르투갈 등의 부채문제로 위기가 있었다. 미국과 일본은 상대적으로 지난 2년간 상승세였으나 세계경제 성장을 주도할 만한 정도는 아니고 불확실 요인이 다수 존재한다. 브릭스라고 불리던 신흥강국 중 인도는 꾸준히 성장세이나 브라질, 러시아는 저유가와 함께 많은 어려움을 겪고 있다. 중국은 지표상 여전히 꾸준한 성장을 하고 있지만, 급증하는 부채로 대규모 구조조정을 경험하고 있다. 한국은 전통적인 강세였던 조선/해운/건설/철강 등에서 구조조정을 겪고 있고, 경제성장도 예상보다 낮은 수준이다. 저성장과 저금리가 고착화 되고 있다.

* 개인상황

오해영(38세)고객님은 맞벌이 가정에서 경제에 대한 주도권을 가지고 있으며, 재무설계사에 의존하여 재무적인 의사결정을 하였다. 투자한 주택의 전세자금을 제외하고, 부채가 없다. 안정적이고 지속적인 수익을 통해 노후에 안정적인 생활을 영위하길 원하고 있다. 초등학생 자녀가 2명 있어 지속적인 재정적 뒷받침이 필요한 상황이다. 경우에 따라 양가 부모님에 대한 지원이 일부 필요할 수 있다. 현재 직장에서는 추후 23년 정도 근무가 가능할 것으로 예상이 된다. 필요한 재무정보를 조언해주기를 원한다. 궁극적으로 재무설계사에게 맡겨진 의사결정권과 재무상황에 대한 주도권을 가져오기 원한다. 충분한 정보만 주어진다면 가치에 맞게 독립적인 의사결정을 하는 것이 목표이다.

1. 위험보유성향(Risk Tolerance)

- ▶ 위험감수에 대한 능력(Ability to take risk)
 - 위험감수능력은 투자자산에 대한 수익률에 대한 크기와 투자기간에 따라 결정됨
 - 평균이상 : 부채가 있으나 현재 수준에서는 감당할 수 있음, 안정적인 소득원이

있어 장기투자가 가능한 상황이다. 현재 투자하는 자금도 여유자금으로 위험감수능력이 높다. 다만, 투자에 대한 금융지식이 현재 투자하는 정도에 비해서 부족한 편이어서, 제대로 된 정보와 조언이 있으면 올바른 투자의사결정 가능

▶ 위험감수에 대한 마음(Willingness to take risk)

- 위험보유에 대한 과거의 경험이나, 주관적인 위험에 대한 느낌

- 평균이상 : 과거 펀드나 채권/주식투자로 인한 손실경험은 있으나 그로 인해 투자를 주저하는 것은 없음. 주식 투자에 위험이 있다는 부분에 대해서는 인식.

=> 전반적으로 위험보유성향이 평균이상이고, 투자포트폴리오의 -15%까지 감내 가능. 그 이상까지도 장기적인 목표의 경우는 크게 신경 쓰지 않음.

2. 목표수익률(Return Object)

- 위험보유성향에 맞는 목표수익률이 동시에 논의 될 것이다. 고객의 요구수익률은 장기적인 재무목적을 달성하기 위한 수익률을 말한다. 실질적으로 받는 세후수익률로 생각해야한다.

- 투자포트폴리오 목표수익률은 연환산 4~5%(은행 수익률 +2~3% 수준)

- 전략적 투자 : 시장상황에 맞는 가치투자로 재무목표 달성

(①장기투자 ②low-buy/high-sell 가치투자 ③글로벌 분산투자)

- 전술적 투자 : 투자 전술상 주가시장지수(KOSPI Index기준)가 -5% 이상 손실 발생시 분할 매수 가능(투자자산의 가치를 고려)

=> 예상인플레이션 2.5% + 실질기대경제성장률 2.5% = 목표수익률 5% 수준

3. 투자 제약조건(Constraints)

▶ 유동성(Liquidity) : 미래의 현금흐름을 고려

- 예측 가능한 생활비, 비상상황에 대한 비상예비자금, 일시적인 목돈 사용(기부, 증여 등)

- 자금 확보가 어려운 비유동성 자산(부동산, 매도제한 주식 등)을 고려해야함

- 거주 주택 이주 시 큰 자금이 필요할 수 있음(미정). 유동화 할 수 있는 투자자금이 필요. 기타 큰 현금유출은 없음. 자녀 2명에 대한 학자금/결혼자금 지원 계획이 있으나 현재 유동성에는 고려하지 않음. 투자부동산을 매각시 부채상환이 가능함. 은퇴후 생활비로 현재가치 기준으로 월 300만원 기대함.

※ 유동성자금은 갑작스러운 의료비지출에 대한 위험관리가 되어 있다는 전제임

▶ 투자기간(Time horizon) : 생애주기를 고려한 투자기간 고려

- 단기(3년 미만), 중기(3~10년), 장기(10년 이상)로 구분하되 재무목표별 기간 사용

- 23년을 기준으로 은퇴하고, 이후 연금 등으로 생활하는 다기간(2-stage)장기투자.

▶ 세금(Taxes) : 실질 수익으로 고려

- 소득세와 재산세, 증여/상속세로 크게 고려하여 제도변경, 개인별 상황을 확인

- 근로소득세 구간(연간 1200만~4600만, 16.5%)

- 현재 금융소득종합과세 대상은 아니나, 일시에 투자수익이 실현될 경우 가능.

▶ 규제사항(Legal & regulatory environment)

- 법적 테두리(주로 세금과 재산소유권 이전)내에서 재무목표 달성을 위해 고려하고,

특정 이슈에 관해서는 변호사, 세무사의 자문을 구해야 함

- 특별한 사항 없음

▶ 고유상황(Unique circumstances)

- 과거의 치명적인 가정의 아픔, 사생활관련, 사회적 측면에서 고려해야할 투자사항

- 가족에 사용하는 돈의 가치를 다른 영역보다도 우선시 한다. 노력한 만큼 얻고 공짜는 없다고 생각하기 때문에 근로소득에 대한 가치를 높게 반영한다.

- 다양한 투자손실 경험이 있기 때문에 이 부분에 대한 아픔을 이해하고 투자설계를 진행한다. 과도한 위험을 회피하기 위해, 부도위험이 크거나 높은 변동성이 있는 투자상품은 피하고 싶어 한다.

2015년 0월 00일

투 자 자 : 오해영 선생님

재무설계사 : 0 0 0 CFP

Ⅲ. 맺음말

재무설계를 하다보면 초기에는 재무진단으로 역할이 끝나고, 이후 고객의 가치를 반영하는 라이프플래닝과 투자설계가 남는다. 쉽지 않다. 최선을 다하더라도 예측이 어려운 것이 투자설계다. 하지만 고객과 함께 원칙을 가지고 나가면 최고의 재무설계가 된다고 생각한다.

투자원칙을 가지고 재무설계를 하면서 얻은 효과가 있었다. 첫째, 투자를 실행함에 있어서 자신감을 가지게 되었다. 둘째, 투자가 어려울 때 흔들리지 않고 지속적인 투자를 할 수 있게 되었다. 셋째, 투자가 잘 될 때 재무설계사가 우쭐되거나 고객이 자신만만하면서 투자에 대해서 자만심을 갖지 않게 되었다. 이로 인해서 과도한 투자가 이뤄지는 것을 방지하게 되었다.

모든 것에 명암이 있듯이 한계점도 느끼게 되었다. 고객마다 성향이 다르고 상황이 다르기에, 이러한 작업을 하는데 시간과 에너지가 많이 들어가게 되었다. 그것이 위의 투자원칙에 입각한 투자를 방해하는 요인이 된다. 또, 고객이 실행함에 있어서 즉각적으로 하지 못하고 지연되기도 하고, 실행을 못하거나 안하는 일이 생기기도 한다. 마지막으로 인적자본에 대한 개념이 교육적인 차원을 넘어서 실제 자산배분까지 실행되기가 한계가 있었다. 인적자본의 성격을 분류해서 실제 자산배분까지 실행하기에는 더 많은 자료가 필요했다.

향후에 위와 같이 세운 원칙을 확고히 하고 확산시키기 위해서 더 많은 연구와 적용이 필요하다. 특히 재무설계사의 시간이 많이 소요되는 부분이 있어서, 최신 IT기술을 활용하면 보다 수월해질 것으로 기대된다. IT기술로 인해서 재무설계 실행과 모니터링에 있어서 시간

이 줄어들기를 기대해 본다.

인적자본에 대한 개념을 활용함에 있어, 생애 소득이라는 개념에서 나아가고 싶다. 인적자본과 다르게 인적부채로 생애 지출을 계산해서 고객이 은퇴이후 지속가능한 삶이 가능한지 점검하고 싶다. 이러한 작업으로 고객의 가치 있는 삶이 지속가능하도록 힘쓰고 싶다. 더불어 <최고의 재무설계>가 확산되길 기여하고 싶다.

참고문헌

노대성(2016), 한국FP협회 2016 Best Financial Planning Contest 자격자 부문 출품안(우수상).

임계희, 주소현, 원영웅(2010), **CFP 재무설계 원론**, 한국FPSB.

David M. Blanchett and David M. Cordell, Michael S. Finke(2016), *Private Wealth Management*, CFA level III 2017 Book : CFA Institute.

James W. Bronson, Matthew H. Scanlan, and Jan R. Squires(2012), *Managing Individual Investor Portfolios*, CFA level III 2013 Book : CFA Institute.

George Kinder and Susan E. Galvan(2006), 최승표·FLP연구소·최문희 역(2010), **조지 킨더의 라이프 플래닝**, 참글세상.

George Kinder(2012), 최문희 역(2015), **돈과 인생을 움직이는 머니 머쥬어리티**, 티움.

Scott West and Mitch Anthony(2005), 김선호·최문희·임용권 역(2012), **평생고객을 얻는 최고의 질문**, 한국FP협회.