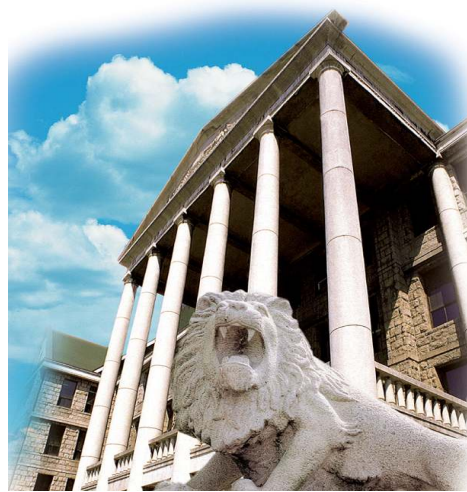


비즈니스리더십(HELP3)



5차시_개인금융(2)

1. 자산관리 전략

1) 자산관리의 의미

❖ 자산관리(Portfolio Management)란?



저축을 각기 다른 환금성, 위험성, 수익성을 가진 현금과 예금, 채권, 주식, 부동산으로 **분산투자** 하는 것

❖ 자산구성(Portfolio Selection)



1. 자산관리 전략

2) 자산관리 환경의 변화

❖ 저성장 시대의 도래



- 70년대~80년대
 - 매년 8% 이상 경제성장
 - 월급도 고율로 상승
 - 월급만 은행에 저축해도 노후보장 가능했었음
- 2000년 이후
 - 매년 4% 내외 경제성장
 - 월급이 고율로 상승하기 어려움
 - 월급을 저축만해서는 노후보장 불확실함

❖ 저금리 시대의 도래



- 20% ~ 30% 예금금리 시대에서 3% ~ 4% 예금금리 시대로
 - 'IMF 사태' 때 4억원 퇴직금 받은 퇴직자가 은행예금으로
 - 무위험 월 이자소득 800만원
 - 현재, 4억원을 저축해도 월 120 ~ 160 만원
 - 무위험상품에만 의존하기 어려운 시대

1. 자산관리 전략

2) 자산관리 환경의 변화

❖ 고령화 시대 도래



- 장생위험에 대비하라!
 - 평균 수명 남자 75세, 여자 82세
- 남성은 50세 퇴직 후 25년, 여성은 남편 사별 후 10년간 혼자 살 때 대비 필요



**저성장, 저금리, 고령화 시대에 대비하여
위험을 부담하더라도 고수익 추구해야 함**

1. 자산관리 전략

2) 자산관리 환경의 변화

❖ 환경변화의 자산관리 전략에 대한 시사



- ✓ 저축의 시대에서 투자의 시대로 전환
- ✓ 은행, 저축은행, 보험회사 거래로부터
- ✓ 직접금융인 주식, 채권 및 펀드 거래로 이동!

1. 자산관리 전략

3) 위험관리

저축상품

- 저위험, 저수익, 원리금 보장

투자상품

- 고위험, 고수익, 원리금 보장하지 않음

❖ 위험자산

- 투자에는 위험이 따름

**원리금손실 위험
(Default Risk)**

**자본손실 위험
(Capital Loss Risk)**

- 위험자산 보유는 얼마 만크이 좋을까?
 - 투자 원금을 까먹어도 당장은 견딜 수 있는 만큼!(Financial Tolerance)
 - Financial Tolerance가 낮은 돈은 안전한 자산(은행 저축상품, 국공채)에 투자!

1. 자산관리 전략

3) 위험관리

❖ 적정 위험자산 보유비율은?

• 금융 전문가의 조언



"100 - My Age" 비율만큼 고위험 고수익 투자상품에 투자

- 100-30세(= 70)
 - 70%를 고위험 금융상품(주식, 펀드)
 - 30%는 안정적 금융상품(은행예금, 채권)
- 100-60세(= 40)
 - 40%는 투자, 60%는 저축



1. 자산관리 전략

3) 위험관리

❖ 투자의 10계명

1. 투자 파티에는 일찍 오고 늦게까지 남아 있어라.
2. 가능하면 매달 계속해서 투자하라.
3. 분산 투자하라.
4. 투자 선택 시 세금혜택을 무시하지 마라.
5. 폭락 장세에 뛰쳐나가지 마라.
6. 자산구성 비율을 유지하라.
7. 기적을 바라지 마라.
8. 장기간 보유하라.
9. 숙고해서 투자하고, 투자했으면 기다려라.
10. 필요하면 전문가들과 상담하라.



1. 자산관리 전략

4) 펀드(Fund)의 세계

❖ 본인(금융 비전문가)의 직접투자 한계

- 소액저축만으로 포트폴리오 다변화에 한계.
- 수익성과 위험성 파악에 전문 능력 필요.
- 본업에 충실해야 한다!



제자들이여! '재테크'에 관심 갖지 마라!

❖ 금융전문가들이 투자하는 펀드(Fund)



- 다수 소액 투자자금을 모아 거액 투자자금 마련!
- 위험분산 및 고수익 추구 가능!
- **적립식 펀드**가 좋다!
 - 은행의 정기예금처럼 매월 일정액 꾸준히 적립

1. 자산관리 전략

4) 펀드(Fund)의 세계

❖ 왜 '펀드' 인가?

평균수익률 계산법
(Dollar Cost
Averaging)

- 주식가격이 하락하는 기간 동안 분할 매수하면
평균매입단가 하락함
- 가격 상승할 때 수익 만회 가능

- 300만원을 3개월간 주식에 투자했을 경우의 수익

적립일	주식가격 추이	주식잔고	총투자금액	투자수익
매입 4/25	10,000	300주 매입	300 만원	
5/25	5,000			
6/25	7,000			
매각 7/25	10,000	300주 매각	300 만원	0원

1. 자산관리 전략

4) 펀드(Fund)의 세계

❖ 적립식 펀드의 수익률 계산

- 3개월간 매달 100만원씩 300만원을 펀드에 적립식 투자했다가 매각할 때 손익규모는?

적립일	주식가격	주식잔고	총투자금액	투자수익
매입 4/25	10,000	100/100	100 만원	10,000원
5/25	5,000	200/300	200 만원	6,667원
6/25	7,000	142/442	300 만원	6,841원
매각 7/25	10,000		442 만원	142 만원