

CFP® 시험지 SAMPLE

(CERTIFIED FINANCIAL PLANNER™)

〈 안내사항 〉

- 1) 본 시험지 SAMPLE은 실제 시험지와 동일한 B4 사이즈로 제작되었습니다.
B4 사이즈로 출력 시 실제 시험지와 동일한 사이즈로 보실 수 있습니다.
*A4 사이즈로 출력을 원하시는 경우 프린터 설정에서 A4 사이즈로 설정 후 출력하시기 바랍니다.
- 2) 본 시험지에 수록된 문항은 과거 문제를 바탕으로 재구성한 문항이며, 문제 유형에 대한 참고로만 활용하시기 바랍니다.
*본 시험지에 있는 문항 난이도는 실제 시험의 난이도와 관련이 없습니다.
- 3) 지식형의 예시 문항은 과목별로 10문항씩 총 70문항이 수록되어 있습니다.
- 4) 사례형의 예시 문항은 단일사례 10문항, 복합(종합)사례 시나리오 및 이와 연계된 10문항이 수록되어 있습니다.

- 각 문제의 일반 계산이나 TVM 계산 시 별도의 지시사항이나 지문이 없을 경우 중간 계산의 값은 참값 또는 반올림하여 사용할 것
 - 참값 계산: 반올림, 절사, 절상하지 않고 그 전 계산의 값을 그대로 사용함
 - 반올림 계산: 금액은 백원 단위에서, 물가상승률조정수익률(K값 또는 $\Delta\%$)은 소수점 5자리에서 각각 반올림(물가상승률조정수익률 이외의 비율은 참값을 사용)하여 사용함
- 투자(대출)상품의 투자수익률(대출이율) 표시: 별도의 언급이 없는 한 연복리를 말하며 이외의 경우 별도로 표기함
(예시: 연 6% 연복리상품 - 연 6%, 연 6% 월복리상품 - 연 6% 월복리)
- 문제의 지문이나 보기에서 별다른 제시가 없으면, 모든 개인은 세법상 거주자이고, 모든 법인은 내국법인이며 모든 자산, 부채 및 소득은 국내에 있거나 국내에서 발생한 것으로 가정하고, 주식은 국내 제조법인의 주식으로서 우리나라주조환원이 보유한 주식이 아니며, 소득세법상 양도소득세 세율이 누진세율(6% ~ 45%)로 적용되는 특정주식 등 기타자산에 해당하지 않는 일반주식이라고 가정함
- 문제의 지문이나 보기에서 별다른 제시가 없으면, 나이는 만 나이이며, 기준시점은 1월 초이고 나이로 표시된 시점은 해당 나이의 기시 시점임
(예시: 가입연령 40세 - 40세 초를 의미, 연금지급시기 60세 - 60세 초를 의미)

재무설계 원론, 재무설계 직업윤리 (10문항)

1. 다음의 각 상황에서 적용할 화폐의 시간가치 계산 유형이 적절하게 연결된 것은?

- 가. 5년 전 투자한 거치식 펀드의 현재 평가액이 30,000천원일 때의 투자원금
 나. 현재 1,000천원인 물건을 5년 후에 구매할 때 필요한 금액
 다. 매월 소득의 10%(소득 변동 없음)를 10년 동안 투자할 경우 모을 수 있는 금액

- A. 일시금의 미래가치
 B. 일시금의 현재가치
 C. 정기적 현금흐름의 미래가치
 D. 정기적 현금흐름의 현재가치

	가	나	다
①	A	B	C
②	A	C	D
③	B	A	D
④	B	A	C
⑤	B	C	A

2. A씨가 올해 말 8,000천원을 시작으로 매년 말 4%씩 투자액을 증가시켜 7년간 투자할 경우 7년 후 원리금 합계 금액은 얼마인가? (단, 투자 상품의 수익률은 연 6%이며, 세금 등 기타 비용은 없다고 가정함)

- ① 57,054천원
 ② 65,707천원
 ③ 75,079천원
 ④ 78,082천원
 ⑤ 79,584천원

3. 전통적인 라이프사이클에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 자녀 양육기에는 자녀의 출생으로 재무목표 우선순위가 변할 수 있다.
 나. 우리나라의 경우 자녀 성장기는 자녀를 양육하면서 부모를 보조해야 하는 이중고가 발생하는 시기이다.
 다. 가족 축소기의 주요 특징은 소득과 지출의 규모가 줄어드는 시기로 사회활동과 직업에서 물러나는 시기이다.
 라. 가족 형성기는 첫 자녀가 출생하여 자녀양육을 시작하는 시기로 자녀가 가족이라는 시스템에 받아들여진다.

- ① 가, 나
 ② 나, 다
 ③ 나, 라
 ④ 다, 라
 ⑤ 가, 나, 다

4. 다음 내용을 재무설계 프로세스 순서대로 나열한 것은?

- 가. 고객의 장단기 목표를 파악한다.
 나. 상품이나 서비스를 선별하고 투자 방법 및 시점 등을 결정한다.
 다. 고객의 자산, 부채, 소득 및 지출 등을 분석한다.
 라. 경제 및 금융 환경의 변화, 고객의 신상 변동 사항 등에 대하여 점검한다.
 마. 고객에게 재무설계사의 역할을 설명한다.
 바. 재무설계 제안서를 제시한다.

- ① 가 - 마 - 다 - 바 - 나 - 라
 ② 가 - 마 - 바 - 다 - 나 - 라
 ③ 라 - 가 - 마 - 다 - 바 - 나
 ④ 마 - 가 - 다 - 바 - 나 - 라
 ⑤ 마 - 가 - 바 - 다 - 라 - 나

5. 공인중개사법상 개업공인중개사의 금지행위에 해당하지 않는 것은?

- ① 중개의뢰인과 직접 거래하는 행위
 ② 중개대상물의 매매를 업으로 하는 행위
 ③ 중개업자가 거래당사자 일방을 대리하는 행위
 ④ 탈세목적의 부동산매매를 중개하는 등 부동산투기를 조장하는 행위
 ⑤ 조례로 정한 수수료 또는 실비의 한도를 초과하여 금품을 받는 행위

6. 다음의 명목금리를 연 단위 실효금리로 비교하였을 때, 금리가 가장 높은 것부터 낮은 순서로 나열한 것은?

가. 연 6.00% 연복리
나. 연 5.90% 월복리
다. 연 5.95% 분기복리

- ① 가 > 나 > 다
② 가 > 다 > 나
③ 나 > 가 > 다
④ 나 > 다 > 가
⑤ 다 > 나 > 가

7. 다음 정보를 고려할 때, 이재혁씨의 현재 거주주택마련부채 부담지표 비율로 가장 적절한 것은? (단, 이재혁씨는 거주하고 있는 주택 A 외에 부동산 자산은 없음)

〈 이재혁씨 관련 정보 (20XX년 12월 31일 현재) 〉
• 현재 총자산 : 800,000천원
• 주택 A 현재 평가금액 : 500,000천원
• 주택 A 관련 대출 정보 : 5년 전 주택 A 구입 시 300,000천원 대출받음, 대출기간 15년, 대출이율 고정금리 연 5% 월복리, 매월 말 원리금균등분할상환 방식, 20XX년 12월 31일 현재 60회차 상환

- ① 약 3.56%
② 약 5.69%
③ 약 27.96%
④ 약 37.50%
⑤ 약 44.73%

8. 다음 재무설계사의 대화 내용에 해당하는 재무설계사의 보수형태가 적절하게 연결된 것은?

가. 고객님께서 저희 지점 한곳에서 저희가 추천하는 상품을 종류별로 모두 가입이 가능합니다. 고객님은 투자 포트폴리오 실행을 한곳에서 모두 하실 수 있는 장점이 있습니다. 저희는 상품판매에 대한 보상을 받지만, 그 외에 컨설팅에 대한 비용은 받지 않습니다.
나. 저희는 고객님께 추천하는 상품에 대하여 상품판매에 대한 어떠한 보상도 받지 않기 때문에 고객님의 이익을 최우선적으로 생각하여 상품 포트폴리오를 구성할 수 있으며, 컨설팅에 대한 비용을 받고 있습니다.

	가	나
①	Fee-Only	Commission-Only
②	Fee-Only	Salary-Only
③	Commission-Only	Fee-Only
④	Commission-Only	Fee and Commission
⑤	Fee and Commission	Commission-Only

9. 한국FPSB의 재무설계 업무기준에 따라 업무수행계약서에 포함되어야 할 사항으로만 모두 묶인 것은?

가. 자격인증자가 제공하게 될 서비스 범위
나. 제공되는 서비스에 대한 보수방식과 계산 근거
다. 계약기간
라. 계약의 해지 및 종료에 대한 사항
마. 이해상충

- ① 가, 다, 마
② 나, 다, 라
③ 가, 나, 라, 마
④ 가, 다, 라, 마
⑤ 가, 나, 다, 라, 마

10. 재무목표 설정 시 고려해야 할 사항 중 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 명확한 재무목표는 달성기간, 구체적인 금액이 명시되어야 한다.
② 재무목표는 삶에 대한 가치관, 성향, 현재 생활수준 등을 반영하고 있다.
③ 생애주기 단계별로 겪을 수 있는 다양한 이슈들을 고려해보는 것은 잠재된 재무목표에 파악하는데 도움이 된다.
④ 단일재무설계를 제공할지 종합재무설계를 제공할지 결정한 후 해당 재무관심사, 혹은 재무목표의 구체화에 신경써야 한다.
⑤ 우선순위를 결정할 때 먼저 고려해볼 사항은 '다른 목표 달성을 포기하더라도 반드시 이루고 싶은 것'이 무엇인지 생각하는 것이다.

위험관리와 보험설계 (10문항)

11. 다음 사례에서 신호영씨가 행사할 수 있는 보험계약자의 권리에 대한 설명으로 적절한 것은? (단, 각 답지는 각각 별개의 사례임)

신호영씨는 보험설계사로부터 생명보험에 가입하였는데, 약관 및 청약서 부분을 받지 못하였으며 약관의 주요 내용에 대해 설명을 듣지 못하였다.

- ① 신호영씨가 보험료를 이미 납부했다면, 보험계약을 취소할 수 없다.
- ② 만약 청약철회 가능기한이 지났다면, 신호영씨는 임의해지만을 할 수 있다.
- ③ 약관 및 청약서 부분을 받지 못한 사유로 신호영씨는 계약을 취소할 수 없다.
- ④ 약관의 주요 내용에 대해 설명을 듣지 못한 경우, 보험계약은 처음부터 무효가 된다.
- ⑤ 신호영씨가 일정 기간 내에 계약 취소 시 이미 납입한 보험료에 일정 이자를 더한 금액을 반환 받을 수 있다.

12. 기업휴지손해담보 특별약관에 대한 설명으로 틀린 것은?

- ① 보험가입금액은 영업이익과 보험가입 경상비의 합계액으로 산정한다.
- ② 보험가액은 손해발생 직전 12개월의 매출액에서 이익률을 곱한 금액이다.
- ③ 기업휴지손해액은 '매출감소액 × 이익률 - 지출되지 않은 보험가입 경상비'로 산출한다.
- ④ 보험사고가 발생한 경우 보험목적의 직접적인 손해를 담보하는 것을 주목적으로 한다.
- ⑤ 보험가입 경상비(고정비)란 기업휴지가 발생한 후에도 계속 지출해야 하는 경상비이다.

13. 다음 장해소득보상보험의 갱신조항 유형과 그 내용이 적절하게 연결된 것은?

가. 보험증권에 기재된 연령까지는 보험계약을 갱신할 수 있을 뿐만 아니라 보험회사는 보험료도 변경할 수 없다. 즉, 전체 보험계약자의 손해율이 악화될 경우에도 보험료를 인상할 수 없으며, 일반적으로 현장 근로자는 가입할 수 없다.

나. 보험회사가 갱신여부에 대한 선택권을 갖고 있어 보험회사는 계약 응답일에 갱신여부를 결정한다. 주로 일부 단체보험에 한정하고 있다.

	가	나
①	갱신보증	해제불가능
②	갱신비보증	조건부갱신보증
③	해제불가능	갱신보증
④	해제불가능	갱신비보증
⑤	조건부갱신보증	해지불가능

14. 정기보험에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

가. 정기보험은 보험기간 동안 지급되는 보험금액의 변동에 따라 평준정기보험, 체감정기보험, 체증정기보험으로 구분한다.

나. 갱신정기보험은 피보험자의 높아진 위험도를 이유로 보험료를 인상할 수 없다.

다. 정기보험은 소득은 적는데 높은 보장을 원하는 사람에게 아주 유용한 상품이다.

- ① 가
- ② 가, 나
- ③ 가, 다
- ④ 나, 다
- ⑤ 가, 나, 다

15. A씨는 남편의 사망으로 받게 될 400,000천원의 보험금을 연금형태로 수령하고자 한다. 다음 중 수익률 면에서 A씨에게 가장 유리한 방법부터 순서대로 나열한 것은? (단, 세금 및 기타 비용은 없다고 가정함)

가. 지금부터 10년간 매년 초 50,000천원씩 정액으로 수령
나. 지금부터 20년간 매년 말 30,000천원씩 정액으로 수령
다. 5년 거치 후 매년 초 45,000천원씩 정액으로 15년간 수령

- ① 가 - 나 - 다
- ② 가 - 다 - 나
- ③ 나 - 가 - 다
- ④ 나 - 다 - 가
- ⑤ 다 - 나 - 가

16. 조기사망위험의 측정방법에 대한 설명으로 가장 적절한 것은?

- ① 생애가치방법은 생명보험금액을 결정하는데 가장 정밀한 방법이다.
- ② 자본보유방법은 계산이 복잡하고 이해하기가 어렵다는 단점이 있다.
- ③ 니즈분석방법의 가장 큰 장점은 자녀에게 상속할 수 있는 상속재산의 보전이다.
- ④ 생애가치방법에 의해 필요보장액 산출 시 할인율을 높이면 필요금액은 증가한다.
- ⑤ 니즈분석방법을 통해 필요보장액 산출 시 생애수입, 교육자금 등의 계속적 수입과 사후정리자금 등의 일시적 자금을 모두 고려해야 한다.

17. 다음 사례에서 김재영씨에게 가장 적합한 생명보험 상품은?

개인사업자 김재영(45세)씨는 본인의 조기사망 위험에 대비하여 보험에 가입하기를 원한다. 김재영씨는 본인의 직업적 특성을 고려하여 보험료 납입에 유연성이 있고, 사망 보험금도 필요에 따라 조절할 수 있으며, 저금리의 지속으로 인해 공격적으로 투자하는 보험상품을 원한다.

- ① 정기보험
- ② 유니버설보험
- ③ 전통형 종신보험
- ④ 공시이율형 보험
- ⑤ 변액유니버설보험

18. 다음 김동민씨의 사례에서 생산물배상책임보험에 대한 설명으로 가장 적절한 것은?

김동민씨가 경영하는 공장에서 생산한 가스레인지에서 부품결함으로 폭발이 일어나 주부 이경아씨가 화상을 입는 사고가 발생하였다. 이에 김동민씨에게 손해배상금액 8천만원을 청구해왔다. 김동민씨는 생산물배상책임보험(1사고당 보상한도액 : 5천만원, 총보상한도액 : 1억원)에 가입하고 있으며 보상에 대한 사항을 궁금해 하고 있다.

- ① 중대한 과실로 법령을 위반하여 제조한 경우에는 일부만 보상을 받을 수 있다.
- ② 이번 사고로 인하여 보상한도액의 전액이 지급되게 된다면 계약은 더 이상 유효하지 않게 된다.
- ③ 이번 사고로 인해 발생한 신체의 부상이나 질병으로 인한 손해는 보상해야 하지만 재물손해는 보상하지 않아도 된다.
- ④ 보험기간 동안 보험금 지급사유가 발생한 적이 없으므로 이경아씨가 청구해 온 8천만원 전액을 생산물배상책임보험으로 보상할 수 있다.
- ⑤ 가입한 생산물배상책임보험의 약관이 배상청구기준이라면 보험기간 중에 사고가 발생하였다 하더라도 보험기간 이후에 손해배상의 청구가 이루어지면 보상되지 않는다.

19. 투자형 생명보험 가입 시 유의사항에 대한 설명으로 틀린 것은?

- ① 변액생명보험은 단기에 계약을 중도해지하면 해지환급금이 납입한 보험료보다 적을 수 있다.
- ② 변액유니버설생명보험은 계약자가 납입한 보험료 전액이 펀드에 투자되어 운영되지 않음에 유의해야 한다.
- ③ 변액생명보험의 경우 고객이 스스로 펀드를 변경할 수 없으나, 자동재배분 옵션에 따라 자동으로 재배분 되게 할 수는 있다.
- ④ 변액유니버설생명보험은 납입중지 상태가 장기간 지속되어 인출될 재원이 부족할 경우 보험계약이 해지될 수 있음에 유의해야 한다.
- ⑤ 변액생명보험은 적립금이 투자실적에 따라 연동되기 때문에 보험계약관리내용 등을 통해 투자원금 및 기타사항을 확인할 필요가 있다.

20. 배상책임보험의 시설소유·관리자 특별약관에 대한 설명으로 틀린 것은?

- ① 일반주택은 시설소유·관리자 특별약관의 대상이 아니다.
- ② 피보험자의 근로자(종업원)가 업무 중 입은 신체장해는 보상받을 수 있다.
- ③ 담보시설의 통상적인 유지, 보수작업으로 생긴 손해는 보상 받을 수 있다.
- ④ 구내치료비담보 추가특별약관에 가입한 경우 피보험자에게 손해배상책임이 없어도 제3자의 신체장해사고에 대해서 의료비를 보상한다.
- ⑤ 상가건물의 일부만을 임차하였을 경우 임차하지 않은 부분에 대해서는 시설소유·관리자 특별약관을 가입하여 배상책임손해를 담보하는 것이 좋다.

은퇴설계 (10문항)

21. 워크시트 접근법 6단계를 순서대로 나열한 것은?

가. 총은퇴일시금 계산
나. 추가적으로 필요한 은퇴일시금 계산
다. 은퇴시점에서 자산의 미래가치 계산
라. 공적연금 등을 차감한 은퇴 후 필요한 연간소득의 부족액 계산
마. 은퇴시점에서 자산의 순미래가치 계산
바. 연간 저축액 계산

- ① 가 - 나 - 다 - 라 - 마 - 바
- ② 가 - 나 - 마 - 라 - 다 - 바
- ③ 다 - 나 - 라 - 바 - 마 - 가
- ④ 다 - 라 - 나 - 마 - 가 - 바
- ⑤ 다 - 마 - 라 - 가 - 나 - 바

22. 다음 A(40세)씨의 은퇴자산을 고려할 때, 은퇴 첫째 소비할 수 있는 은퇴 생활비의 현재물가기준 금액은 얼마인가?

• 은퇴기간 : 65세부터 89세 말까지 25년간
• 은퇴자산의 은퇴시점 세후평가금액 : 800,000천원
• 세후투자수익률 : 연 6%
• 물가상승률 : 연 3%
※ 은퇴 생활비는 매년 초 지출되며 매년 물가상승률만큼 증액됨

- ① 약 15,689천원
- ② 약 18,520천원
- ③ 약 21,114천원
- ④ 약 25,325천원
- ⑤ 약 30,214천원

23. 가계재무관리 측면에서 구분한 생애주기 단계와 그에 적합한 은퇴소득 확보 내용이 올바르게 연결된 것은?

가. 축적기
나. 가속기
다. 보존기

A. 축적해 온 은퇴자산을 효과적으로 보존하는 동시에 원하는 소비수준을 유지할 수 있도록 수익을 창출하는 것이 중요하다.
B. 중단기 재무목표 달성에 초점을 맞추느라 장기 재무목표에 소홀할 수 있으므로 이 시기에는 소액이라도 장기적으로 저축하는 것이 바람직하다.
C. 자금의 여유가 있으나 가계의 소비지출 수준이 높아지고 노후준비에 대한 관심을 본격화해야 하는 시기로 연금성 상품을 금융회사별로 다양하게 보유할 필요가 있다.

	가	나	다
①	A	B	C
②	A	C	B
③	B	A	C
④	B	C	A
⑤	C	A	B

24. 다음 중 출생 연도별 (일반)노령연금 수급개시연령이 틀린 것은?

- ① 1956년생 : 61세
- ② 1959년생 : 62세
- ③ 1962년생 : 63세
- ④ 1965년생 : 64세
- ⑤ 1968년생 : 65세

25. 다음 중 국민연금 반환일시금을 지급받을 수 있는 경우로만 모두 묶인 것은?

가. 가입기간이 10년 미만인 자가 60세가 된 때
나. 국적을 상실하거나 국외로 이주한 때
다. 가입자 또는 가입자였던 자가 사망한 때(단, 유족연금이 지급되지 않음)

- ① 나
- ② 가, 나
- ③ 가, 다
- ④ 나, 다
- ⑤ 가, 나, 다

26. 은퇴설계 프로세스 중 모니터링 단계에서의 효율적인 성과 측정에 대한 설명으로 적절하지 않은 것은?

- ① 샤프지수가 높다는 것은 수익률 한 단위당 위험이 높다는 것을 의미한다.
- ② 투자목적을 확인하고 이에 맞는 포트폴리오 전략이 세워졌는지를 사후적 개념에서 확인한다.
- ③ 성과측정은 시간과 비용을 줄이기 위해 중복측정은 피하는 것이 좋으나 투자방법에는 맞게 이루어져야 한다.
- ④ 모니터링 진행상황을 시기적절하게 고객에게 제안하고 설명하여야 하며, 이 때 자료분석 결과를 중심으로 설명하고 자산관리의 과정에 대한 설명도 함께 이루어져야 한다.
- ⑤ 투자자산을 측정하기 위해 사용되는 값 중 베타(β)는 시장의 변화에 따른 수익률 변화의 민감도를 나타내며, 이 값이 1보다 클수록 시장변화에 보다 민감하게 반응함을 의미한다.

27. 은퇴자산 인출전략과 그에 대한 설명이 적절하게 연결된 것은?

- 가. 현금흐름적립모델
나. 평균수익률 이용법
다. 최대안전인출률 적용법

- A. 퇴직해서 죽을 때까지 시장의 변동에 관계없이 은퇴자산을 안전하게 인출하는 전략
B. 은퇴기간 중 은퇴자산의 투자수익률이 매년 동일하다는 가정 하에 수립하는 인출전략
C. 원금훼손을 꺼려하는 심리를 반영하면서 장기적인 구매력 하락 위험도 제거하는 안정적인 인출전략

	가	나	다
①	A	B	C
②	A	C	B
③	B	A	C
④	B	C	A
⑤	C	B	A

28. 다음 중 은퇴시점에서의 바람직한 RM포트폴리오(Retirement Model Portfolio)에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. RM포트폴리오에서 적용하는 원칙 중 하나는 은퇴시점에서 은퇴자산에 대한 위험성향을 매우 안정형, 안정형 또는 중립형으로 본다는 것이다.
나. RM포트폴리오에서 적용하는 원칙 중 하나는 은퇴자산에 대한 위험성향과 자산배분은 은퇴시점을 기준으로 한다는 것이다.
다. 은퇴자산에 대한 위험성향은 은퇴 이전에는 충분한 시간을 갖고 천천히 변화한다고 가정한다.
라. 주식의 비중을 매우 안정형, 안정형, 중립형, 공격형, 매우 공격형으로 분류하여 조정한다.

- ① 가, 나, 다
② 가, 나, 라
③ 가, 다, 라
④ 나, 다, 라
⑤ 가, 나, 다, 라

29. 확정급여형 퇴직연금제도의 특징으로 틀린 것은?

- ① 퇴직연금 가입자격을 성별로 차등을 두거나 직급별로 차등을 두어서는 안 된다.
② 사용자는 매년 표준부담금을 납부하면 추가적으로 부담금을 납입할 의무를 지지 않는다.
③ 연금급여는 일시금으로 환산했을 경우 현행 퇴직금과 동일한 금액 또는 그 이상이어야 한다.
④ 사용자는 매년 1회 이상 가입자에게 교육을 실시해야 하며, 퇴직연금사업자(운용관리 기관)에 위탁하여 실시할 수 있다.
⑤ 연금은 55세 이상으로서 가입기간 10년 이상인 가입자에게 지급되며, 이 경우 연금의 지급기간은 5년 이상이어야 한다.

30. 다음 김민희씨의 은퇴시점에 필요한 총은퇴일시금(국민연금 고려)으로 맞는 것은?

〈김민희씨 은퇴설계 관련 정보〉

- 은퇴까지 남은 기간 : 17년
- 은퇴기간 : 30년
- 은퇴나이 : 60세
- 은퇴 후 필요한 연간수입 : 42,000천원(현재물가기준)
- 국민연금 : 연 7,000천원(현재물가기준, 65세부터 수령)
- 세후투자수익률 : 연 5%, 물가상승률 : 연 3%
- ※ 국민연금은 매년 초에 수령하고 은퇴 생활비(필요한 은퇴 소득)는 매년 초 필요하며, 국민연금과 생활비(필요한 은퇴 소득)는 매년 물가상승률만큼 증액되는 것으로 가정함

- ① 약 605,124천원
② 약 839,572천원
③ 약 1,387,113천원
④ 약 1,638,214천원
⑤ 약 1,654,547천원

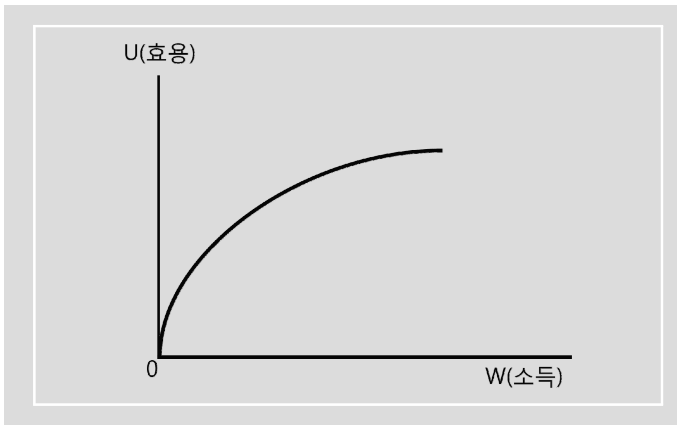
부동산설계 (10문항)

31. A씨는 상가에 투자하고자 한다. 상가는 5년간 보유 후 매도할 예정이다. 다음 정보를 고려할 때, 상가 투자 시 내부수익률(IRR)은 얼마인가? (단, 세금 및 기타 비용은 없다고 가정함)

〈상가 관련 정보〉

- 취득가격 : 500,000천원
- 임대료 수익 : 연 20,000천원(지금부터 매년 말 발생되며, 매년 동일)
- 5년 후 상가 예상 매도가격 : 550,000천원
- A씨의 요구수익률 : 연 8%
- ※ 임대료 수익 외 기타 수익 없음

- ① 약 3.51%
 ② 약 4.82%
 ③ 약 5.78%
 ④ 약 6.31%
 ⑤ 약 7.48%
32. 다음과 같은 효용곡선을 가진 김경민씨의 특성(위험수용성향)으로 가장 적절하지 않은 것은?



- ① 위험회피형 성향으로 분류할 수 있다.
 ② 대부분의 투자자에게서 많이 나타나는 유형이다.
 ③ 소득이 증가할 때 효용의 증가분(한계효용)이 일정하다.
 ④ 가격 변동이 적은 지역의 주택 상품을 추천하기에 적합하다.
 ⑤ 소득이 10만원 증가했을 때 얻는 효용의 증가분(한계효용)보다 소득이 10만원 감소했을 때 얻는 효용의 감소분(한계효용)이 크다.
33. 주택 재개발사업의 추진 절차를 순서대로 나열한 것은?

가. 구역지정
 나. 조합설립인가
 다. 사업시행인가
 라. 관리처분
 마. 청산 및 조합 해산

- ① 가 - 나 - 다 - 라 - 마
 ② 가 - 나 - 라 - 다 - 마
 ③ 나 - 가 - 라 - 다 - 마
 ④ 나 - 다 - 가 - 라 - 마
 ⑤ 다 - 가 - 나 - 마 - 라

34. 다음 (가), (나)에 들어갈 부동산 투자분석 관련 용어가 적절하게 연결된 것은?

- 투자자본의 현재가치와 매 기간 발생하는 수익의 현재가치를 같게 만드는 할인율은 (가)이 된다.
- 상대적인 분산의 척도로서 변동계수는 (나) 단위당 위험도를 나타낸다.

	가	나
①	요구수익률	종합환원율
②	요구수익률	기대수익률
③	내부수익률	종합환원율
④	내부수익률	기대수익률
⑤	내부수익률	타인자본수익률

35. 다음 부동산 가치평가에 대한 설명 중 적절한 것으로만 모두 묶인 것은?

가. 시장추출법은 대상부동산과 유사한 최근의 매매사례를 토대로 종합환원율을 산정하는 방법이다.
 나. 할인현금흐름분석기법은 화폐의 시간가치를 고려하여 부동산 가치를 산정한다.
 다. 원가법은 대상부동산의 가격시점 당시 재조달원가에 감가정도를 고려하여 가치를 산정하는 방법이다.

- ① 나
 ② 가, 나
 ③ 가, 다
 ④ 나, 다
 ⑤ 가, 나, 다

36. 다음 법원의 부동산 경매(강제경매) 절차를 순서대로 나열한 것은?

가. 매수인의 매각대금 납부
 나. 채권자에 대한 배당
 다. 매각기일 공고
 라. 매각 실시
 마. 채권자의 강제경매 신청 및 법원의 경매개시결정

- ① 다 - 라 - 가 - 마 - 나
 ② 다 - 마 - 라 - 가 - 나
 ③ 마 - 다 - 라 - 가 - 나
 ④ 마 - 다 - 라 - 나 - 가
 ⑤ 마 - 라 - 가 - 다 - 나

37. 부동산설계 프로세스의 3단계(분석 및 평가)에서 이루어지는 업무 내용은?

- ① 자금조달방법 검토
- ② 업무수행범위 결정
- ③ 고객의 재무정보 수집
- ④ 고객의 위험수용성향 파악
- ⑤ 투자환경 및 부동산 시장 분석

38. 다음 상가를 거래사례비교법으로 평가 시 계산 과정으로 가장 적절한 것은?

- 대상부동산 지역의 상권이 사례부동산보다 5% 열등하다.
- 대상부동산이 사례부동산보다 개별적으로 10% 우세하다.
- 사례부동산은 2,000,000천원에 거래되었다.

- ① $2,000,000\text{천원} \times 100/95 \times 100/90$
- ② $2,000,000\text{천원} \times 95/100 \times 100/90$
- ③ $2,000,000\text{천원} \times 95/100 \times 110/100$
- ④ $2,000,000\text{천원} \times 100/95 \times 110/100$
- ⑤ $2,000,000\text{천원} \times 105/100 \times 110/100$

39. 다음 각 위험에 대한 대응방법에 따른 부동산 위험관리전략이 적절하게 연결된 것은?

- 가. 위험통제
- 나. 위험회피
- 다. 위험보유
- 라. 위험전가

- A. 할증 조항이 있는 장기임대차계약 활용
- B. 특정 지역에 부동산 규제 가능성이 있을 때 다른 지역 부동산으로 투자 고려
- C. 건물 화재에 대비하여 소화기 배치 및 소방안전교육 실시
- D. 보일러 고장이나 수도관 동파 사고에 대비하여 내부적으로 준비자금 마련

	가	나	다	라
①	A	B	C	D
②	B	A	C	D
③	C	B	A	D
④	C	B	D	A
⑤	D	B	A	C

40. 부동산 투자를 채택해야 하는 경우가 **아닌** 것은?

- ① PI(수익성지수)값이 0.8로 산정된 경우
- ② 목표투자기간보다 회수기간이 짧은 경우
- ③ 요구수익률이 내부수익률보다 작은 경우
- ④ 부동산의 투자가치가 시장가치보다 큰 경우
- ⑤ 초기투자액이 10억원인 투자안의 NPV가 1천만원인 경우

- 각 문제의 일반 계산이나 TVM 계산 시 별도의 지시사항이나 지문이 없을 경우 중간 계산의 값은 참값 또는 반올림하여 사용할 것
 - 참값 계산: 반올림, 절사, 절상하지 않고 그 전 계산의 값을 그대로 사용함
 - 반올림 계산: 금액은 백원 단위에서, 물가상승률조정수익률(K값 또는 $\Delta\%$)은 소수점 5자리에서 각각 반올림(물가상승률조정수익률 이외의 비율은 참값을 사용)하여 사용함
- 투자(대출)상품의 투자수익률(대출이율) 표시: 별도의 언급이 없는 한 연복리를 말하며 이외의 경우 별도로 표기함
(예시: 연 6% 연복리상품 - 연 6%, 연 6% 월복리상품 - 연 6% 월복리)
- 문제의 지문이나 보기에서 별다른 제시가 없으면, 모든 개인은 세법상 거주자이고, 모든 법인은 내국법인이며 모든 자산, 부채 및 소득은 국내에 있거나 국내에서 발생한 것으로 가정하고, 주식은 국내 제조법인의 주식으로서 우리사주조합원이 보유한 주식이 아니며, 소득세법상 양도소득세 세율이 누진세율(6% ~ 45%)로 적용되는 특정주식 등 기타자산에 해당하지 않는 일반주식이라고 가정함
- 문제의 지문이나 보기에서 별다른 제시가 없으면, 나이는 만 나이이며, 기준시점은 1월 초이고 나이로 표시된 시점은 해당 나이의 기시 시점임
(예시: 가입연령 40세 - 40세 초를 의미, 연금지급시기 60세 - 60세 초를 의미)

투자설계 (10문항)

41. 다음 포트폴리오의 표준편차로 가장 적절한 것은?

자산	기대 수익률	투자비중	표준편차	두 자산의 상관관계수
A	5%	50%	10%	0
B	12%	50%	20%	

- ① 10.05%
- ② 10.22%
- ③ 10.49%
- ④ 10.81%
- ⑤ 11.18%

42. 다음 환위험관리기법 중 대외적 관리기법에 해당하는 것은?

- ① 가격정책
- ② 팩토링(factoring)
- ③ 자산부채종합관리(ALM)
- ④ 리딩(leading)과 래깅(lagging)
- ⑤ 매칭(matching)과 네팅(netting)

43. 선물투자전략에 대한 다음 설명 중 (가), (나)에 들어갈 내용이 적절하게 연결된 것은?

(가)는 현물시장과 선물시장에서 동시에 반대 포지션을 취하는 반면, (나)는 선물시장 내에서 다른 종류의 선물에 반대 포지션을 취하는 것이다.

	가	나
①	스캘퍼	스프레드 거래
②	차익 거래	스캘퍼
③	차익 거래	스프레드 거래
④	스프레드 거래	차익 거래
⑤	스프레드 거래	스캘퍼

44. 다음 정보를 고려할 때, 요구수익률과 기대수익률의 차이가 가장 큰 주식부터 낮은 순으로 나열한 것은?

구분	베타계수	기대수익률
A	1.0	9.7%
B	0.8	9.5%
C	1.2	10.0%

※ 무위험이자율: 3.0%, 시장위험프리미엄: 5.0%

- ① $A > C > B$
- ② $B > A > C$
- ③ $B > C > A$
- ④ $C > A > B$
- ⑤ $C > B > A$

45. 다음 정보를 고려할 때, 옵션의 손익구조 분석에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은? (단, 세금 등 기타 비용은 없다고 가정함)

행사가격이 300pt인 KOSPI200 콜옵션을 2pt의 프리미엄을 주고 1계약 매수함
※ 옵션 거래승수는 1계약당 250천원으로 계산함

가. 손익분기점은 298pt이다.
나. 최대이익은 이론적으로 무제한이다.
다. 옵션 만기 시 KOSPI200 지수가 303pt인 경우, 옵션 만기손익은 (+) 250천원이다.

- ① 나
- ② 가, 나
- ③ 가, 다
- ④ 나, 다
- ⑤ 가, 나, 다

46. 행동재무학과 관련된 투자심리 중 다음에서 설명하고 있는 내용에 가장 가까운 것은?

• 사람들이 똑같은 내용을 보고도 상황이나 이유에 따라 서로 달리 받아들이는 현상
• 투자자들은 수익에 초점을 맞추느냐, 손실에 초점을 맞추느냐에 따라 동일한 상황을 다르게 해석한다.

- ① 후회회피
- ② 군집심리
- ③ 심리적 회계
- ④ 프레이밍 효과
- ⑤ 사후판단 편향

47. 다음 주식옵션가격에 영향을 미치는 요인 중 풋옵션 가격 상승요인으로 적절한 것은?

- ① 주식가격 하락
- ② 행사가격 하락
- ③ 잔존만기 감소
- ④ 무위험이자율 상승
- ⑤ 기초자산 수익률 변동성 하락

48. 다음 설명에 해당하는 채권투자전략은?

시장이자율의 변동에 상관없이 채권 매입 당시 설정한 목표수익률을 큰 차이 없이 실현시키는 금융기법으로 채권 또는 채권 포트폴리오의 듀레이션을 투자자의 투자기간과 일치시킴으로써 금리변동에 따른 채권가격변동위험과 재투자수입변동위험을 상쇄시키는 채권투자전략이다.

- ① 채권면역전략
- ② 바벨형 만기전략
- ③ 현금흐름일치전략
- ④ 사다리형 만기전략
- ⑤ 수익률 곡선타기전략

49. 투자 관련 용어와 그 설명이 적절하게 연결된 것은?

가. 베타(beta)
나. 표준편차
다. 추적오차(tracking error)

- A. 포트폴리오 수익률과 특정한 벤치마크와의 차이 발생 부분
- B. 수익률의 변동성을 나타내는 절대적인 위험수준 척도
- C. 시장수익률 변동에 대한 개별 증권 수익률의 민감도

	가	나	다
①	A	B	C
②	A	C	B
③	B	A	C
④	C	B	A
⑤	C	A	B

50. 현대 포트폴리오 이론에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 일정한 위험 수준 하에서 기대수익률이 가장 높은 포트폴리오를 선택하면 이 포트폴리오는 효율적 투자 기회선 위에 존재하게 된다.
- 나. 투자자의 무차별곡선은 같은 곡선상에 있는 투자대안에 대하여 똑같이 선호한다는 의미이다.
- 다. 효율적인 투자 기회선과 투자자의 무차별곡선 중 가장 효용이 높은 곡선이 만나는 점에 해당하는 포트폴리오가 최적의 포트폴리오이다.
- 라. 단일지표모형은 개별증권수익률이 시장수익률에 대하여 선형적인 관계를 갖고 있다고 표시한다.

- ① 가, 다
- ② 나, 라
- ③ 가, 나, 다
- ④ 나, 다, 라
- ⑤ 가, 나, 다, 라

세금설계 (10문항)

51. 종합소득금액의 최소화 방안으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 사업소득에서 손실이 발생한 경우에도 장부기장을 한다.
- ② 금융소득 종합과세는 부부의 금융소득을 합산하여 적용하므로 배우자 간 금융자산 증여는 유리하지 않다.
- ③ 생계를 같이 하지 않는 가족 간에 공동으로 사업을 하는 경우 공동사업으로 세무서에 신고하여 소득금액을 분산시킨다.
- ④ 기타소득금액이 일정 금액 이하인 경우 타 소득과 합산여부에 따른 세부담의 크기에 따라 분리과세 선택여부를 결정한다.
- ⑤ 만기 10년 이상 장기채권에서 발생한 이자에 대한 분리과세 신청여부는 금융소득종합과세로 인한 세부담을 고려하여 결정한다.

52. 다음은 박승현씨 및 그와 생계를 같이하는 동거가족의 20XX년 귀속 소득 자료이다. 박승현씨가 20XX년 귀속 연말정산 시 최대한 적용받을 수 있는 기본공제 금액은 얼마인가?

구분	나이	소득 내역	비고
박승현(남편)	40세	총급여액 60,000천원	근로소득자
송혜인(부인)	40세	없음	-
박우진(아들)	10세	없음	-
박서윤(딸)	8세	없음	-

- ① 3,000천원
- ② 4,500천원
- ③ 6,000천원
- ④ 7,000천원
- ⑤ 8,000천원

53. 집합투자기구(펀드) 소득세 과세에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 펀드의 이익은 소득 원천에 따라 이자소득 또는 배당 소득으로 구분하여 과세된다.
- 나. 펀드의 이익 구성 중 채권의 이자수입은 과세대상에서 제외된다.
- 다. 펀드에서 발생한 금융소득은 조건부 분리과세 대상이다.

- ① 다
- ② 가, 나
- ③ 가, 다
- ④ 나, 다
- ⑤ 가, 나, 다

54. 다음 이자소득과 배당소득 중 소득세 원천징수세율이 가장 높은 것부터 낮은 순으로 나열한 것은?

- 가. 출자공동사업자 배당소득
 나. 세금우대종합저축이자
 다. 일정한 요건을 충족시킨 장기채권의 이자와 할인액으로 분리과세를 신청한 경우
 라. 일반적인 배당소득

- ① 가 - 다 - 나 - 라
 ② 가 - 다 - 라 - 나
 ③ 다 - 가 - 나 - 라
 ④ 다 - 가 - 라 - 나
 ⑤ 다 - 라 - 가 - 나

55. 부동산 양도소득세에 대한 설명 중 (가), (나)에 들어갈 내용을 올바르게 연결한 것은?

- 가. 양도소득기본공제는 연간 (가)이다.
 나. 10년 이상 거주 및 보유한 1세대 1주택(비과세요건을 충족한 고가주택) 양도에 따른 양도소득세 계산 시 장기보유특별공제 공제율은 (나)이다.

	가	나
①	250만원	30%
②	250만원	60%
③	250만원	80%
④	300만원	30%
⑤	300만원	80%

56. 최여진씨가 20XX년 4월 5일에 토지를 양도(매매)한 경우, 양도소득세 예정신고기한은 언제인가? (단, 토지거래허가구역의 토지 아님)

- ① 20XX년 6월 30일
 ② 20XX년 7월 31일
 ③ 20XX년 8월 31일
 ④ 20XX년 9월 30일
 ⑤ 20XX년 12월 31일

57. 다음 중 사업소득자인 김길영씨의 종합소득세 과세표준 계산 시 종합소득공제 중 인적공제 대상에 포함할 수 있는 사람은?

- ① 70세 어머님(소득 없음)
 ② 22세의 대학생 딸(소득 없음)
 ③ 동거하고 있는 40세 여동생(소득 없음)
 ④ 23세의 아동복지법상 위탁아동(소득 없음)
 ⑤ 김길영씨의 배우자(연간 사업소득금액이 110만원)

58. 소득세법상 연금소득 과세체계에 대한 올바른 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 소득세가 이연된 퇴직소득을 연금형태로 수령하는 연금소득은 항상 종합과세 한다.
 나. 종합소득 중 공적연금소득만 있는 자의 경우, 연금소득에 대한 원천징수의무자가 연말정산을 하여 소득세를 납부한 경우에는 해당 과세기간에 대한 종합소득세 납세의무가 종결된다.
 다. 연금수령 시 종합과세대상 총연금액(공적연금 제외)이 연 900만원을 초과하면, 다른 종합소득과 합산하여 무조건 종합과세 된다.
 라. 사적연금소득 중 종신계약에 따라 받는 연금소득에 대한 소득세 원천징수세율은 5%(지방소득세 별도)이다.

- ① 가
 ② 나
 ③ 가, 나
 ④ 나, 라
 ⑤ 다, 라

59. 부가가치세에 대한 설명으로 틀린 것은?

- ① 모든 부가가치세 일반과세자는 예정신고의무가 있다.
 ② 재화의 수입은 원칙적으로 부가가치세 과세대상 거래이다.
 ③ 영세율제도는 특정 재화와 용역의 공급에 대하여 0%의 세율을 적용하여 부가가치세 부담을 완전히 없애는 제도이다.
 ④ 부가가치세는 과세기간이 끝난 후(폐업의 경우에는 폐업일이 속하는 달의 다음 달) 25일 이내에 확정신고 및 납부를 하여야 하다.
 ⑤ 면세제도는 특정한 재화 및 용역에 대하여 부가가치세의 납세의무를 면제하는 제도로써, 면세사업자는 부가가치세법상 사업자에 해당하지 않는다.

60. 기타소득에 대한 설명으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 복권당첨금은 분리과세대상 기타소득이다.
 ② 알선수재 및 배임수재에 의하여 받는 금품도 기타소득에 포함된다.
 ③ 종합과세대상 기타소득금액이 300만원 이하인 경우에는 분리과세를 선택할 수 있다.
 ④ 기타소득금액을 분리과세로 신고하는 경우가 종합과세하는 경우보다 세부담이 항상 감소한다.
 ⑤ 전문적 지식 또는 특별한 기능을 가진 자가 당해 지식 또는 기능을 활용하여 일시적으로 용역을 제공하고 지급받는 대가는 최소 총수입금액의 60%가 필요경비로 인정된다.

상속설계 (10문항)

61. 손장규는 배우자 송미란씨와 장남 손기철, 차남 손인철, 딸 손인지씨, 모친 박인혜를 두고 사망하였다. 손장규의 사망 당시 재산은 170,000천원이다. 송미란씨는 기여분으로 30,000천원을 인정받았고, 손인철은 상속을 포기하였다. 다음 중 송미란의 구체적 상속분(기여분 포함)으로 적절한 것은?

- ① 50,000천원
- ② 60,000천원
- ③ 70,000천원
- ④ 80,000천원
- ⑤ 90,000천원

62. 유언의 종류와 그에 대한 설명이 적절하게 연결된 것은?

가. 자필증서 유언
나. 공정증서 유언
다. 구수증서 유언

A. 증인이 필요 없는 유언 방식
B. 유언서 작성 시 비용이 든다는 단점이 있음
C. 질병, 기타 급박한 사유로 보통 방식에 의하여 유언할 수 없는 경우에 사용하는 방식

	가	나	다
①	A	B	C
②	A	C	B
③	B	A	C
④	B	C	A
⑤	C	B	A

63. A씨는 자필증서 유언장을 작성하였다. 유언장 전문이 다음과 같을 경우 민법상 유효한 유언 내용으로만 모두 묶인 것은?

〈 유 언 장 〉

- 유언자 : A(510712-1XXXXXX)
- 주소 : 서울시 금천구 독산동 A아파트 XXX동 XXX호
- 유언사항
 - 가. 은행에 있는 예금은 장남이 결혼했을 때 장남에게 상속한다.
 - 나. 본인 소유의 주식은 OO대학에 기부한다.
 - 다. 유언집행자로 내 동생을 지정한다.

20XX년 2월 11일

작성자 : A (인)

- ① 나
- ② 가, 나
- ③ 가, 다
- ④ 나, 다
- ⑤ 가, 나, 다

64. 다음 유류분권자의 유류분이 틀린 것은?

- ① 피상속인의 형 : 법정상속분의 3분의 1
- ② 피상속인의 조부 : 법정상속분의 3분의 1
- ③ 피상속인의 모친 : 법정상속분의 2분의 1
- ④ 피상속인의 자녀 : 법정상속분의 2분의 1
- ⑤ 피상속인의 배우자 : 법정상속분의 2분의 1

65. A씨의 상속개시 당시 순금융재산가액이 700,000천원인 경우 상속세 계산 시 최대한 적용 받을 수 있는 금융재산상속공제액은 얼마인가?

- ① 70,000천원
- ② 140,000천원
- ③ 200,000천원
- ④ 210,000천원
- ⑤ 280,000천원

66. 김희진씨가 부친으로부터 시가 1,000,000천원의 아파트를 500,000천원에 취득(양수)한 경우, 상속세 및 증여세법 상 저가양수에 따른 증여재산가액은 얼마인가?

- ① 200,000천원
- ② 300,000천원
- ③ 500,000천원
- ④ 700,000천원
- ⑤ 1,000,000천원

67. 윤세복(70세)씨가 손자 윤장훈(21세)씨에게 20XX년 4월 예금 2억원을 증여할 경우 증여세 산출세액(할증세액 포함)으로 적절한 것은? (단, 윤장훈씨는 생애 처음으로 증여를 받았으며, 윤장훈씨의 아버지 윤민국씨는 생존해 있음)

- ① 20,000천원
- ② 26,000천원
- ③ 27,000천원
- ④ 30,000천원
- ⑤ 39,000천원

68. 유언제도에 대한 설명으로 적절한 것은?

- ① 비밀증서유언의 경우 검인절차가 생략된다.
- ② 수증자는 자연인만 가능하고 법인은 될 수 없다.
- ③ 유언자는 유언집행자를 지정하도록 유언으로 제3자에게 위탁할 수 없다.
- ④ 유언자는 일단 유언을 했어도 새롭게 유언하거나 유언의 전부 또는 일부를 철회할 수 있다.
- ⑤ 민법에서 정해진 요건과 방식에 어긋난 유언이라도 그것이 유언자의 진정한 의사에 합치하면 유효하다.

69. 최민영씨는 아들 최현구와 딸 최혜림을 둔 이혼남이고, 이지연씨는 딸 김소연을 둔 이혼녀이다. 최민영씨와 이지연씨는 동거 중인데 내년에 정식으로 재혼할 예정이다. 최민영씨가 재혼 전 사망할 경우와 재혼 후 사망할 경우의 최민영씨의 재산에 대한 딸 최혜림의 법정상속분의 변화로 맞는 것은?

- ① 변화가 없다.
- ② $1/2 \rightarrow 1/3$
- ③ $1/2 \rightarrow 2/7$
- ④ $1/2 \rightarrow 2/9$
- ⑤ $1/2 \rightarrow 1/4$

70. 다음 중 상속세와 증여세의 주요 차이점에 대한 설명이 적절한 것으로만 모두 묶은 것은?

	구분	상속세	증여세
가	과세방식	유산취득세 과세방식	유산세 과세방식
나	과세체계의 주체	피상속인	수증자
다	원칙적인 법정 신고기한	상속개시일이 속하는 달의 말일부터 6개월	증여일이 속하는 달의 말일부터 3개월
라	원칙적인 관할세무서	상속인 주소지	증여자 주소지

- ① 가, 다
- ② 나, 다
- ③ 가, 나, 다
- ④ 가, 나, 라
- ⑤ 나, 다, 라

- 각 문제의 일반 계산이나 TVM 계산 시 별도의 지시사항이나 지문이 없을 경우 중간 계산의 값은 참값 또는 반올림하여 사용할 것
 - 참값 계산 : 반올림, 절사, 절상하지 않고 그 전 계산의 값을 그대로 사용함
 - 반올림 계산 : 금액은 백원 단위에서, 물가상승률조정수익률(K값 또는 △%)은 소수점 5자리에서 각각 반올림(물가상승률조정수익률 이외의 비율은 참값을 사용)하여 사용함
- 투자(대출)상품의 투자수익률(대출이율) 표시 : 별도의 언급이 없는 한 연복리를 말하며 이외의 경우 별도로 표기함
(예시 : 연 6% 연복리상품 - 연 6%, 연 6% 월복리상품 - 연 6% 월복리)
- 문제의 지문이나 보기에서 별다른 제시가 없으면, 모든 개인은 세법상 거주자이고, 모든 법인은 내국법인이며 모든 자산, 부채 및 소득은 국내에 있거나 국내에서 발생한 것으로 가정하고, 주식은 국내 제조회사의 주식으로서 우리나라주조환원이 보유한 주식이 아니며, 소득세법상 양도소득세 세율이 누진세율(6% ~ 45%)로 적용되는 특정주식 등 기타자산에 해당하지 않는 일반주식이라고 가정함
- 문제의 지문이나 보기에서 별다른 제시가 없으면, 나이는 만 나이이며, 기준시점은 1월 초이고 나이로 표시된 시점은 해당 나이의 기시 시점임
(예시 : 가입연령 40세 - 40세 초를 의미, 연금지급시기 60세 - 60세 초를 의미)

I. 20XX년도 종합소득세 및 양도소득세 기본세율

14,000천원 이하	6%
14,000천원 초과 ~ 50,000천원 이하	840천원 + 14,000천원 초과액의 15%
50,000천원 초과 ~ 88,000천원 이하	6,240천원 + 50,000천원 초과액의 24%
88,000천원 초과 ~ 150,000천원 이하	15,360천원 + 88,000천원 초과액의 35%
150,000천원 초과 ~ 300,000천원 이하	37,060천원 + 150,000천원 초과액의 38%
300,000천원 초과 ~ 500,000천원 이하	94,060천원 + 300,000천원 초과액의 40%
500,000천원 초과 ~ 1,000,000천원 이하	174,060천원 + 500,000천원 초과액의 42%
1,000,000천원 초과	384,060천원 + 1,000,000천원 초과액의 45%

II. 20XX년도 상속세 및 증여세 기본세율

100,000천원 이하	10%
100,000천원 초과 ~ 500,000천원 이하	10,000천원 + 100,000천원 초과액의 20%
500,000천원 초과 ~ 1,000,000천원 이하	90,000천원 + 500,000천원 초과액의 30%
1,000,000천원 초과 ~ 3,000,000천원 이하	240,000천원 + 1,000,000천원 초과액의 40%
3,000,000천원 초과	1,040,000천원 + 3,000,000천원 초과액의 50%

단일사례 (10문항)

71. A씨는 10년 뒤 여행에 필요한 자금을 마련하기 위해 자금 계획을 세우고 있다. 부족한 여행자금을 마련하기 위해 올해 초부터 저축을 시작하여 매년 초 3%씩 증액하여 저축할 예정이다. 다음 정보를 고려할 때, A씨가 첫째 초에 저축해야 할 금액으로 가장 적절한 것은?

- 여행비용 : 35,000천원(현재물가기준)
- 물가상승률 : 연 2%
- 세후투자수익률 : 연 5%
- ※ 여행비용은 매년 물가상승률만큼 증액 됨

- ① 2,852천 원
- ② 2,974천 원
- ③ 3,810천 원
- ④ 4,645천 원
- ⑤ 4,844천 원

72. 김광민씨는 202X년 5월 15일 사망하였다. 김광민씨의 상속개시일 전 3년 간 부동산 처분내역이 다음과 같을 때, 상속세 및 증여세법 상 추정상속재산가액으로 적절한 것은?

- 〈 부동산 처분내역 〉
- 202X년 4월 9일 보유 부동산을 6억원에 처분하였으며, 이 중 사용 용도가 입증되는 금액은 3억원임

- ① 0원
- ② 120,000천 원
- ③ 180,000천 원
- ④ 240,000천 원
- ⑤ 300,000천 원

73. 다음 정보를 고려할 때, 윤인성(40세)씨가 현재 일반사망 시 생애가치방법을 통해 계산한 추가적인 생명보험 필요보장액으로 가장 적절한 것은?

- 윤인성씨의 평균연봉 : 50,000천원
- 윤인성씨의 예상 정년 : 64세 말 까지 근무 가능
- 가족부양비 : 평균연봉의 70%
- 보험정보
 - 종신보험(피보험자 : 윤인성) : 일반사망 시 100,000천원의 사망보험금이 지급 됨
- 가족부양비는 올해부터 윤인성씨 64세 말까지 매년 말 정액으로 필요함
- 부양비에 대한 할인율은 연 5%를 적용함

- ① 351,475천 원
- ② 393,288천 원
- ③ 493,288천 원
- ④ 523,110천 원
- ⑤ 623,110천 원

74. 김현숙씨는 A 펀드를 평가하고자 한다. 다음 정보를 고려할 때, A 펀드의 샤프치도로 가장 적절한 것은?

- A 펀드 평균수익률 : 12%
- A 펀드 수익률의 표준편차 : 8%
- 무위험수익률 : 4%

- ① 1.0
- ② 1.5
- ③ 2.0
- ④ 2.5
- ⑤ 3.0

75. 장미숙씨의 다음 20XX년도 귀속 금융소득 관련 정보를 고려할 때, 20XX년 귀속 종합소득세 신고 시 금융소득금액으로 가장 적절한 것은?

금융소득	금액
은행정기예금 이자	20,000천원
비상장법인으로부터 받은 현금배당	60,000천원

※ 상기 금융소득의 소득세 원천징수세율은 14%(지방소득세 별도)임

- ① 20,000천원
- ② 60,000천원
- ③ 80,000천원
- ④ 86,600천원
- ⑤ 88,800천원

76. 유희진(42세)씨가 은퇴시점에서 추가로 필요한 은퇴자산이 700,000천원이라고 할 경우, 부족자금을 마련하기 위해 추가적으로 저축 시 매월 저축금액으로 가장 적절한 것은?

- 은퇴시점 : 유희진씨 나이 65세
- 저축기간 : 지금부터 13년간 매월 말일에 저축한 후 은퇴시점까지 동일상품에서 운용함
- 추가저축의 세후투자수익률 : 연 6%

- ① 1,377천원
- ② 1,455천원
- ③ 1,671천원
- ④ 1,679천원
- ⑤ 1,721천원

77. 이상희(23세)씨는 최근 입사한 신입직원이다. 그녀는 회사에서 경력을 쌓고 지금으로부터 5년 후 시점에서 해외 유학을 희망하고 있다. 현재시점에서 이상희씨에게 필요한 유학자금으로 가장 적절한 것은?

- 유학비용(현재물가기준) : 연간 40,000천원
- 유학기간 : 2년
- 유학비용 인상률 : 연 4%
- 세후투자수익률 : 연 6%
- 유학비용은 매년 유학비용 인상률만큼 상승하고 매년 초 필요함

- ① 36,366천원
- ② 58,088천원
- ③ 64,489천원
- ④ 70,686천원
- ⑤ 72,046천원

78. 송다훈씨는 은퇴 후 안정적 소득원 확보를 목적으로 연금보험에 가입하고자 한다. 연금보험의 가입조건이 다음과 같을 때 연간 예상 수익률로 가장 적절한 것은?

- 가입연령 : 40세
- 보험료 : 매년 초 15,000천원씩 정액으로 15년 납입
- 연금지급시기 : 60세
- 연금지급방법 : 보증부 생애수입(10년 보증)
- 연금지급액 : 매년 초 정액으로 30,000천원이 지급됨
- 기대여명 : 80세 말까지 생존

- ① 1.65%
- ② 4.52%
- ③ 4.66%
- ④ 4.89%
- ⑤ 5.52%

79. 이용진씨는 매도자가 제시한 금액을 지불하여 상가건물을 구입하고자 한다. 매도자가 제시하는 금액의 5%에 해당하는 비용이 부대비용(취득 관련 세금 등)으로 추가 발생할 경우 총투자금액을 기준으로 종합환원율은 얼마로 예상되는가?

- 매도자가 제시한 상가건물 가액 : 2,000,000천원
- 예상 월 임대료 : 15,000천원
- 예상 연 운영경비 : 40,000천원

- ① 약 5.37%
- ② 약 6.67%
- ③ 약 7.00%
- ④ 약 8.57%
- ⑤ 약 9.00%

80. 이진환씨가 상속받은 다음 상가 A 정보를 고려할 때, 상속세 및 증여세법상 상가 A의 평가가액으로 가장 적절한 것은?

〈 상속개시일 현재 상가 A 관련 정보 〉

- 상가 A의 매매가액 등 상속세 및 증여세법상 시가로 볼 수 있는 가액이 없음
 - 상가 A의 건물 및 토지 현황
 - 건물 : 국세청장이 산정·고시한 건물 기준시가 600,000천원
 - 토지 : 개별공시지가 1,500,000천원
 - 상가 A 임대 현황
 - 임대보증금 : 900,000천원
 - 1년간 임대료 : 150,000천원
- ※ 상가 A는 국세청장이 지정한 지역에 소재한 상업용 건물이 아님

- ① 900,000천원
- ② 1,500,000천원
- ③ 2,100,000천원
- ④ 2,150,000천원
- ⑤ 2,400,000천원

복합(종합)사례 (10문항)

김건우씨는 자녀가 초등학교에 입학함에 따라 가족의 전반적인 재무 상황 분석을 원하고 있다. 김건우씨는 20XY년 1월 초 CFP® 자격인증자인 박서영씨를 만나 재무 상담을 진행하였다.

I. 신상정보 (나이는 20XY년 1월 초 만 나이임)

- 동거 가족관계(배우자 및 직계비속)
 - 김건우(37세) : 중소기업 과장
 - 박지은(37세) : 부인, 중소기업 과장
 - 김병수(7세) : 아들, 올해 초등학교 1학년이 됨
- 주거상황
 - 경기도 소재 아파트 A
 - 아파트는 구입 시 주택모기지론 300,000천원 받음
 - 모기지론 정보 : 대출기간 20년, 매월 말 원리금균등분할 상환, 대출이율 고정금리 연 4% 월복리(20XY년 12월 말까지 40회차 상환)

II. 재무목표

1. 현금흐름 분석
2. 추가 저축여력 확보 후 목적자금 마련 투자방안

III. 경제지표 가정

- 세후투자수익률 : 연 5%
- 물가상승률 : 연 2%

IV. 부부의 재무정보

- 현금흐름표 (20XX년 1월 1일 ~ 20XX년 12월 31일)

(단위 : 천원)

유입		유출	
항목	금액	항목	금액
근로소득	81,000	저축 및 투자	9,240
김건우씨의 근로소득	51,000	정기적금 A	2,400
박지은씨의 근로소득	30,000	정기적금 B	5,040
		CMA	1,800
		고정지출	32,633
		자동차보험료	800
		국민연금보험료 및 국민건강보험료 등	5,598
		주택담보대출 원리금상환액	(가)
		소득세	1,970
		기타 고정지출	(나)
		변동지출	39,127
		변동지출	39,127
총유입	81,000	총유출	81,000

V. 자녀 교육 관련 정보

- 대학 관련 정보
 - 김병수는 19세에 국내 4년제 대학에 입학한다고 가정
 - 대학교 교육비 : 현재물가기준으로 연간 15,000천원씩 연속된 기간 동안 4회 필요
 - 대학교 교육비는 매년 물가상승률만큼 상승하며 매년 초 필요

VI. 부부의 은퇴설계 관련 정보

- 은퇴 나이
 - 김건우씨 나이 65세 시점에 부부 모두 은퇴(은퇴까지 남은 기간 28년)
- 은퇴 기간
 - 부부의 은퇴기간 : 김건우씨 나이 65세부터 25년 간
 - 김건우씨 사망 후 박지은씨만의 은퇴기간은 없다고 가정함
- 은퇴 이후 필요한 은퇴소득(현재물가기준) : 연 50,000천원
- 국민연금 관련 정보
 - 김건우씨 나이 65세 초부터 노령연금으로 연 12,000천원을 수령함
 - 박지은씨 나이 65세 초부터 노령연금으로 연 6,000천원을 수령함
- 부부의 퇴직급여
 - 김건우씨 및 박지은씨 부부는 회사에서 확정기여형 퇴직연금에 가입되어 있음
- 국민연금을 제외한 현재 준비하고 있는 은퇴자산
 - 부부의 확정기여형 퇴직연금 외에 준비하고 있는 은퇴자산은 없음
- 기타
 - 아파트 A는 부부가 모두 사망할 때까지 거주하다 자녀에게 상속할 예정임
 - 부채는 은퇴 전에 모두 상환하는 것으로 가정함
- 국민연금은 매년 초에 수령하고 생활비(필요한 은퇴소득)는 매년 초 지출되며, 국민연금 수령액(노령연금 및 유족연금)과 생활비(필요한 은퇴소득)는 매년 물가상승률만큼 증액됨

※ 상기 시나리오를 참고하여 문제 81번부터 90번까지 답하십시오.

(질문하지 아니한 상황은 일반적인 것으로 판단하며, 개별문제의 가정은 다른 문제와 관련 없음)

〈 81번부터 83번까지의 문제는 ‘재무목표1 : 현금흐름 분석’과 관련된 문제입니다. 〉

81. 부부의 시나리오상 현금흐름표 (가)에 들어갈 주택담보대출 원리금 상환액은 얼마인가?

- ① 18,475천원
- ② 21,815천원
- ③ 24,978천원
- ④ 30,214천원
- ⑤ 32,514천원

82. 부부의 시나리오상 현금흐름표를 기준으로 한 가계수지표 비율로 가장 적절한 것은?

- ① 약 70.5%
- ② 약 75.1%
- ③ 약 82.5%
- ④ 약 88.6%
- ⑤ 약 91.4%

83. 부부의 시나리오상 현금흐름표를 기준으로 할 때, 부부의 적정 비상예비자금 규모로 가장 적절한 것은? (단, 부부의 적정 비상예비자금 규모는 월평균지출의 3배라고 가정함)

- ① 17,447천원
- ② 17,940천원
- ③ 19,757천원
- ④ 20,250천원
- ⑤ 23,263천원

〈 84번부터 90번까지의 문제는 ‘재무목표2 : 추가 저축여력 확보 후 저축 및 투자방안’과 관련된 문제입니다. 〉

84. 부부는 현금흐름 분석 결과를 바탕으로 변동지출을 줄이고 추가적으로 확보한 저축여력을 이용하여 목적자금에 대한 투자를 진행하고자 한다. 다음 추가 정보를 고려할 때, 자녀 김병수의 대학교육자금 마련을 위해 매년 말 저축해야 하는 금액으로 맞는 것은?

〈 추가 정보 〉

- 자녀 대학교육자금은 지금부터 12년간 매년 말 정액으로 저축함
- 세후투자수익률 : 연 5%
- 부부가 자녀 대학교육자금 마련을 위해 현재 투자 중인 상품은 없음
- ※ 자녀 대학입학시점에 준비된 자금은 자녀 대학 재학기간 동안 세후투자수익률 연 5% 상품에 예치하고 매년 초 인출하여 사용함

- ① 약 3,157천원
- ② 약 4,580천원
- ③ 약 4,945천원
- ④ 약 5,102천원
- ⑤ 약 5,578천원

85. 부부는 자녀 대학자금 마련 투자를 위해 추천펀드의 정보를 수집하였다. 다음 정보를 고려할 때, 각 펀드의 켄센알파 값으로 맞는 것은?

구분	평균수익률	베타계수	표준편차
A 펀드	6.0%	0.8	5.0%
B 펀드	8.0%	1.3	6.0%

※ 무위험이자율 : 2%, 주식시장 평균수익률 : 5%

	A 펀드	B 펀드
①	0.8%	1.5%
②	1.2%	2.5%
③	1.6%	2.1%
④	2.1%	2.6%
⑤	2.5%	1.1%

86. 부부의 은퇴시점에 필요한 총은퇴일시금은 얼마인가?
(단, 국민연금 고려함)

- ① 577,387천원
- ② 824,473천원
- ③ 902,168천원
- ④ 976,524천원
- ⑤ 1,005,246천원

87. 다음 추가 정보를 고려할 때, 부부가 은퇴목표 달성을 위해 추가적으로 매월 말 저축해야 하는 금액은?

〈 추가 정보 〉

- 은퇴시점에서 필요한 총은퇴일시금(국민연금 고려)은 900,000천원이라고 가정함
- 은퇴 준비자산(다음의 항목만 준비자산으로 반영함)
 - 부부의 퇴직연금 : 은퇴시점 기준 세후 평가금액은 200,000천원 이라고 가정함
- 추가로 필요한 은퇴일시금 마련을 위한 추가저축 조건
 - 지금부터 은퇴시점까지 매월 말 정액으로 저축함
 - 세후투자수익률 : 연 5%

- ① 약 958천원
- ② 약 977천원
- ③ 약 999천원
- ④ 약 1,232천원
- ⑤ 약 1,344천원

88. 부부는 추가적으로 확보한 저축여력 중 일부 금액은 은퇴자금 마련을 위해 연금계좌 상품에 투자하고자 한다. 다음 추가 정보를 고려할 때, 김건우씨가 20XY년 귀속 연말정산 시 최대한 적용받을 수 있는 연금계좌세액공제 금액은 얼마인가? (단, 지방소득세는 고려하지 않음)

〈 추가 정보 〉

- 김건우씨의 20XY년 귀속 총급여액 : 51,000천원
- 김건우씨의 20XY년 귀속 연금계좌 납입액
 - 연금저축계좌에 4,000천원 납입
- ※ 김건우씨의 퇴직연금은 고려하지 않음

- ① 400천원
- ② 480천원
- ③ 600천원
- ④ 800천원
- ⑤ 900천원

89. 부부는 은퇴자금 마련을 위해 주식투자를 고려하고 있다. 다음 정보를 고려할 때, 정률성장배당할인모형으로 계산한 A 전자 주식의 적정가치는 얼마인가?

- A 전자 주식의 베타계수 : 1.5
- A 전자 성장률(g) : 3%
- A 전자 주식에 대한 요구수익률 : 9.5%
- A 전자 배당금(D₀) : 1,000원/주

- ① 10,220원
- ② 10,842원
- ③ 15,846원
- ④ 16,846원
- ⑤ 23,769원

90. 은퇴 목적자금 마련을 위해 투자를 시작한 김건우씨 부부는 현재 준비자금으로 생활 시 은퇴 소득 수준에 대해 궁금해 한다. 다음 정보를 고려할 때, 부부가 다음 자산으로만 은퇴 생활 시 은퇴 첫해 은퇴 생활비의 현재(20XY년 1월 초)를 가기준 금액으로 가장 적절한 것은?

- 부부의 국민연금(연금액은 시나리오 참고)
 - 김건우씨의 (일반)노령연금
 - 박지은씨의 (일반)노령연금
- 국민연금 외의 부부 은퇴시점 은퇴자산 : 400,000천원

- ① 12,733천원
- ② 22,169천원
- ③ 30,733천원
- ④ 31,108천원
- ⑤ 40,169천원

※ 정답표

재무설계 개론, 윤리

1. ④ 2. ③ 3. ① 4. ④ 5. ③ 6. ⑤ 7. ③ 8. ③ 9. ⑤ 10. ④

위험관리와 보험설계

11. ⑤ 12. ④ 13. ④ 14. ⑤ 15. ② 16. ⑤ 17. ⑤ 18. ⑤ 19. ③ 20. ②

은퇴설계

21. ⑤ 22. ③ 23. ④ 24. ⑤ 25. ⑤ 26. ① 27. ⑤ 28. ⑤ 29. ② 30. ③

부동산설계

31. ③ 32. ③ 33. ① 34. ④ 35. ⑤ 36. ③ 37. ⑤ 38. ③ 39. ④ 40. ①

투자설계

41. ⑤ 42. ② 43. ③ 44. ② 45. ④ 46. ④ 47. ① 48. ① 49. ④ 50. ⑤

세금설계

51. ② 52. ③ 53. ① 54. ④ 55. ③ 56. ① 57. ① 58. ② 59. ① 60. ④

상속설계

61. ⑤ 62. ① 63. ⑤ 64. ③ 65. ② 66. ① 67. ② 68. ④ 69. ③ 70. ②

단일사례

71. ① 72. ③ 73. ② 74. ① 75. ④ 76. ④ 77. ⑤ 78. ③ 79. ② 80. ④

복합(종합)사례

81. ② 82. ④ 83. ① 84. ② 85. ③ 86. ⑤ 87. ② 88. ③ 89. ③ 90. ③

※ 정답 및 해설

재무설계 개론, 윤리 (10문항)

1. ④

- 가. 현재 일시금 30,000천원에 대한 5년 전 PV값
= 일시금의 현재가치 (B)
나. 현재 일시금 1,000천원에 대한 5년 후 FV값
= 일시금의 미래가치 (A)
다. 정기적 현금(소득의 10%)의 10년 후 FV값
= 정기적 현금흐름의 미래가치 (C)

2. ③

- **종액 저축액의 현재가치 = 49,932**
 $8,000 / (1.04)[PMT], (6-4) / (1.04)[I/Y], 7[n]$
 $PV = 49,932$
- **일시금의 7년후 미래가치 = 75,079**
 $49,932 \times (1.06)^7 = 75,079$

3. ①

- 다. 가족축소기의 주요 특징은 소득과 지출의 규모가 가장 커지는 시기이며 노후를 위한 구체적인 준비가 완성되어져가는 시기이다.
라. 자녀양육기에 대한 설명이다.

4. ④

- 가. 2단계
나. 5단계
다. 3단계
라. 6단계
마. 1단계
바. 4단계

5. ③

3. 개업공인중개사가 거래당사자 쌍방을 대리하는 행위는 금지되어있다.

6. ⑤

- 가. 연 6.0% 연복리
나. $5.90 / 12[I/Y], -100[PV], 12[n], FV = 106.06$,
연 6.06% 연복리
다. $5.95 / 4[I/Y], -100[PV], 4[n], FV = 106.08$,
연 6.08% 연복리

7. ③

- **현재 담보대출잔액**
 $300,000[PV], 15 \times 12[n], 5 / 12[I/Y], PMT = 2,372.38$
 $2,372.38[PMT], 15 \times 12 - 60[n], 5 / 12[I/Y], PV =$
 $223,671.27$

- **현재 거주주택마련부채부담지표**
 $223,671.27 / 800,000 = 27.96\%$

8. ③

- 가. Commission-Only 상품에 대한 수수료를 받는 형태
나. Fee-Only 상담에 대한 수수료를 받는 형태

9. ⑤

- ‘가 ~ 마’ 모두 업무수행 계약서에 포함되어야 할 사항이다.

10. ④

- 구체적 재무목표가 설정되고 난 후 그 목표에 따라서 단일 재무설계를 제공할지, 종합재무설계를 제공할지 고객과 협의하여 결정한다.

위험관리와 보험설계 (10문항)

11. ⑤

- 설명 의무 위반 등의 사유가 존재할 경우 취소의사를 표시하지 않으면 계약은 유효하지만, 계약 성립일로부터 3개월 이내에 취소의사를 표시할 시 계약은 소급되어 무효가 된다.

12. ④

기업휴지손해보험은 보험사고로 인한 이익상실, 고정비 지출 등의 간접손해를 담보하는 것을 목적으로 한다.

13. ④

가. 해제불가능에 대한 설명이다.
나. 갱신비보증에 대한 설명이다.

14. ⑤

모두 맞는 설명임

15. ②

가. 5.34%
 $(-400,000)[PV], 10[n], 50,000[PMT(B)], I/Y = 5.34\%$
나. 4.22%
 $(-400,000)[PV], 20[n], 30,000[PMT], I/Y = 4.22\%$
다. 4.62%
CF0: -400,000, C01: 0, F01: 4, C02: 45,000, F02: 15 IRR = 4.62%

16. ⑤

1. 생명보험금액을 결정하는데 가장 정밀한 방법은 니즈분석방법이다.
2. 자본보유 방법은 단순성, 이해의 용이성의 장점이 있다.
3. 니즈분석방법은 자녀나 상속자에게 상속하기 위한 상속재산의 보전이 빠져있다.
4. 할인율을 높이면 필요금액이 감소한다.

17. ⑤

보험료 납입의 유연성과 사망보험금의 변경이 가능하며 공격적인 투자가 가능한 변액유니버설보험이 적합

18. ⑤

1. 중대한 과실은 면책
2. 총보상한도액에서 1사고당 보상한도액 만큼 차감한 금액이 남음
3. 재물손해도 보상
4. 5천만원 한도 보상

19. ③

3. 펀드변경 옵션에 따라 스스로 펀드를 변경할 수 있다.

20. ②

2. 근로자가 업무 중 입은 해당 근로자의 신체장해는 보상하지 않는다.

은퇴설계 (10문항)

21. ⑤

- 가. 4단계
나. 5단계
다. 1단계
라. 3단계
마. 2단계
바. 6단계

22. ③

은퇴시점 첫 해 은퇴생활비 = 44,208.52
 $(-800,000)[PV], 25[n], (6-3)/(1.03)[I/Y],$
 $PMT(B) = 44,208.52$

현재시점 첫 해 은퇴생활비 = 21,114.24
 $44,208.52/(1.03)^{25} = 21,114.24$

23. ④

- A : 보존기
B : 축적기
C : 가속기

24. ⑤

(일반)노령연금 수급개시연령
1952년생 이전 : 60세
1953년생 ~ 1956년생 : 61세
1957년생 ~ 1960년생 : 62세
1961년생 ~ 1964년생 : 63세
1965년생 ~ 1968년생 : 64세
1969년생 이후 : 65세

25. ⑤

모두 반환일시금을 지급받을 수 있는 사유에 해당

26. ①

샤프지수가 높다는 것은 위험 단위당 무위험초과수익률이 높다는 것을 의미한다.

27. ⑤

가 - C
나 - B
다 - A

28. ⑤

모두 맞는 설명임

29. ②

2. 추가 부담금 납입 의무가 발생할 수 있음

30. ③

CF0: 42,000 X (1.03)¹⁷
C01: 42,000 X (1.03)¹⁷, F01: 4
C02: (42,000-7,000) X (1.03)¹⁷, F02: 25,
I/Y: (5-3)/1.03
NPV = 1,387,113.482

부동산설계 (10문항)

31. ③

CF0: -500,000, C01: 20,000, F01, 5, C02: 570,000,
F02: 1
IRR = 5.78%

32. ③

위험회피형 성향의 투자자는 소득이 증가할 때, 총 효용은 증가하지만 한계효용은 감소한다.

33. ①

구역지정(가) - 조합설립인가(나) - 시공자 선정 - 사업시행
인가(다) - 관리처분계획(라) - 착공 - 청산 및 해산(마)

34. ④

가. 내부수익률은 투자자본의 현재가치와 향후 매 기간마다
다 창출되는 수익의 현재가치를 일치시키는 할인율이다.
나. 변동계수는 표준편차를 기대수익률로 나눈 값이다.

35. ⑤

모두 맞는 설명임

36. ③

‘마 - 다 - 라 - 가 - 나’의 순서로 진행

37. ⑤

1. 4단계
2. 1단계
3. 2단계
4. 2단계

38. ③

지역요인비교치 = 95/100
개별요인비교치 = 110/100

39. ④

가 - C
나 - B
다 - D
라 - A

40. ①

1. PI값이 1보다 큰 경우 투자가 채택되고 1보다 작은 경우
투자가 기각된다.

투자설계 (10문항)

41. ⑤

$$\begin{aligned} & [(w_A \times \sigma_A)^2 + (w_B \times \sigma_B)^2 + 2 \times w_A \times \sigma_A \times w_B \times \sigma_B \times \rho_{AB}]^{1/2} \\ &= [(0.5 \times 0.1)^2 + (0.5 \times 0.2)^2 + 2 \times 0.5 \times 0.1 \times 0.5 \times 0.2 \\ &\quad \times 0]^{1/2} \\ &= (0.0125)^{1/2} \\ &= 11.18\% \end{aligned}$$

42. ②

팩토링 : 수출상이 수출환어음을 은행에 매입 추심결제하는 대신에 팩토링을 주요 업무로 하는 금융회사에게 외상매출채권을 매각하고 팩토링전문회사가 수출대금을 수입상으로부터 직접 회수하는 대외적 환위험 관리방법이다.

43. ③

차익거래는 현물시장과 선물시장에서 동시에 반대포지션을 취하는 반면에 스프레드거래는 선물시장 내에서 다른 종류의 선물에 서로 반대포지션을 동시에 취하는 것이다.

44. ②

- 요구수익률
A : $3\% + 1.0 \times 5\% = 8\%$
B : $3\% + 0.8 \times 5\% = 7\%$
C : $3\% + 1.2 \times 5\% = 9\%$

- 기대수익률과의 차이
A : 1.7%
B : 2.5%
C : 1.0%

45. ④

- 가. 손익분기점 = 행사가격 + 프리미엄 = 302pt
- 나. 콜옵션 매수 계약의 최대이익은 이론적으로 무제한이다.
- 다. 만기손익 = 1pt x 거래승수 = 250천원

46. ④

프레임이 달라지는 것에 따라 판단이나 선택이 변하는 것을 프레임링 효과라고 함

47. ①

기초자산 가격의 하락은 풋옵션 가격 상승 요인

48. ①

채권면역전략에 대한 설명이다.

49. ④

- 가. C
- 나. B
- 다. A

50. ⑤

모두 맞는 설명임

세금설계 (10문항)

51. ②

금융소득 종합과세는 개인별로 과세하기 때문에 가족 간의 금융자산 증여를 통해 소득세를 절세할 수 있다.

52. ③

공제대상자 = 본인 + 배우자 + 직계비속 2인
1,500천원 x 4인 = 6,000천원

53. ①

- 집합투자기구로부터의 이익은 배당소득으로 구분
- 상장주식 매매차익에 대하여 과세제외되며, 그 외의 이익에 대하여는 과세

54. ④

- 가. 출자공동사업자 배당소득 : 25%
나. 세금우대종합저축이자 : 9%
다. 일정한 요건을 충족시킨 장기채권의 이자와 할인액으로 분리과세를 신청한 경우 : 30%
라. 일반적인 배당소득 : 14%

55. ③

- 가. 양도소득기본공제 : 250만원
나. 1세대 1주택 양도(비과세요건을 충족한 고가주택)시 장기보유 특별공제율 = 거주기간 공제율 + 보유기간 공제율
10년 이상 거주 : 40%
10년 이상 보유 : 40%
= 80%

56. ①

양도일이 속하는 달의 말일부터 2개월 이내에 양도소득세를 예정신고하고 납부하면 됨

57. ①

- 2~4. 나이 요건 미충족
5. 소득요건 미충족

58. ②

- 가. 분리과세
다. 1,200만원을 초과
라. 4% 또는 3% 적용

59. ①

1. 개인사업자는 원칙적으로 예정신고의무가 없음

60. ④

4. 분리과세 시 원천징수세율과 종합과세 시 세율을 비교하여야 함

상속설계 (10문항)

61. ⑤

- 공동상속인 : 장남, 딸, 배우자
- 상속재산 = 170,000 - 30,000(기여분) = 140,000
- 배우자의 상속분 = 140,000 × 3/7 = 60,000
- 배우자의 구체적 상속분 = 60,000 + 30,000 = 90,000

62. ①

- 가 - A
나 - B
다 - C

63. ⑤

모두 유효한 유언 내용임

64. ③

직계비속 및 배우자 : 법정상속분의 2분의 1
직계존속 및 형제자매 : 법정상속분의 3분의 1

65. ②

$$700,000 \times 20\% = 140,000\text{천원}$$

66. ①

$$\text{증여재산가액} = (10\text{억원} - 5\text{억원}) - \text{Min}(10\text{억원} \times 30\%, 3\text{억원}) = 2\text{억원}$$

67. ②

$$\begin{aligned} 200,000 - 50,000 &= 150,000 \\ 150,000 \times 20\% - 10,000 &= 20,000 \\ 20,000 \times 1.3 &= 26,000\text{천원} \end{aligned}$$

68. ④

유언자는 일단 유언을 했어도 새롭게 유언하거나 유언의 전부 또는 일부를 철회할 수 있다.

69. ③

계부녀 관계와 사실혼관계의 경우는 상속권이 없다.

70. ②

가. 상속세는 유산세 과세방식, 증여세는 유산취득세 과세방식

라. 상속세는 피상속인의 주소지, 증여세는 수증자의 주소지

단일사례 (10문항)

71. ①

- 여행비용(필요자금)의 현재가치 = 26,192
 $35,000 \times (1.02)^{10} \div (1.05)^{10}$
- 첫 해 저축액 = 2,852천원
 $(5-3)/(1.03)[I/Y], 10[n], 26,192[PV], PMT(B) = 2,851.66$

72. ③

$$600,000 - 300,000 - \min(600,000 \times 20\%, 200,000) = 180,000$$

73. ②

- 가족부양비의 현재가치 = 493,288천원
 $5[I/Y], 25[n], 50,000 \times 0.7[PMT], PV = 493,288$
- 사망보험금을 고려한 추가적인 필요보장액
 $493,288 - 100,000 = 398,288$

74. ①

$$(\text{평균수익률} - \text{무위험수익률}) \div \text{표준편차} = (12\% - 4\%) \div 8\% = 1.0$$

75. ④

$$20,000\text{천원} + 60,000 + 6,600(\text{Gross-up}) = 86,600\text{천원}$$

76. ④

- 부족자금의 현재가치 : $700,000/(1.06)^{23} = 183,258$
- 월 저축액: 1,679천원
 $13 \times 12[n], 0.4868[I/Y], 183,258[PV], PMT = 1,679.37$
 $* -100[PV], 106[FV], 12[N], I/Y = 0.4868$

77. ⑤

$$CF_0 = 0, CF_1 = 0, F_0 = 4, CF_2 = 40,000, F_2 = 2, I/Y = (6-4)/(1.04), NPV = 72,046$$

78. ③

- $CF_0: -15,000, CF_1: -15,000, F_1: 14, CF_2: 0, F_2: 5, CF_3: 30,000, F_3: 21,$
 $IRR = 4.662\%$
*보증부 생애수입을 선택 시 생존 시 까지 연금을 지급하므로 연금지급 기간은 21년

79. ②

- 총투자금액 : $2,000,000 \times 1.05 = 2,100,000$ 천원
- 연임대소득 : 180,000천원 (= 15,000 × 12개월)
- 예상 연 운영경비 : 연 40,000천원
- 순영업수익(NOI) : 140,000천원 (= 180,000 - 40,000)
- 종합환원율 : 약 6.67% (= 140,000 ÷ 2,100,000)

80. ④

$$\begin{aligned} &= \max(①, ②) \\ ① \text{ 보충적 평가방법에 의한 평가액} &= 600,000 + 1,500,000 \\ &= 2,100,000 \\ ② \text{ 1년간 임대료} \div 12\% + \text{임대보증금} &= 150,000 \div 0.12 + 900,000 = 2,150,000 \end{aligned}$$

복합(종합)사례 (10문항)

81. ②

- 주택담보대출 월 원리금상환액
 $4/12[I/Y], 20 \times 12[n], 300,000[PV], PMT = 1,817.94$
- 연간 원리금상환액
 $1,817.84 \times 12 = 21,815.29$

82. ④

가계수지표 = (고정지출 + 변동지출) ÷ 총소득
(32,633 + 39,127) ÷ 81,000 = 88.6%

83. ①

- 월평균지출 = (고정지출 + 변동지출 - 소득세) ÷ 12개월
= 5,815.83
- 적정 비상예비자금 = 월평균지출 × 3 = 17,447.5

84. ②

- 은퇴시점 교육비 일시금 = 72,895천원
(5-2)/1.02[I/Y], 4[n], 15,000×(1.02)¹²[PMT(B)],
PV = 72,895
- 매년 말 저축금액 = 4,580천원
5[I/Y], 12[n], 72,895[FV], PMT = 4,579.66

85. ③

A펀드 = 6% - (2% + 0.8 × 3%) = 1.6%
B펀드 = 8% - (2% + 1.3 × 3%) = 2.1%

86. ⑤

- 은퇴시점 첫째 필요 금액 = 55,712천원
(50,000 - 18,000) × (1.02)²⁸ = 55,712.77
- 은퇴시점 총은퇴일시금 = 1,005,246천원
(5-2)/1.02[I/Y], 25[n], 55,712.77[PMT(B)],
PV = 1,005,245.51

87. ②

매월 저축액 = 976.63천원
0.4074[I/Y], 28×12[n], 900,000 - 200,000[FV],
PMT = 976.63
*-100[PV], 105[FV], 12[n], I/Y= 0.4074

88. ③

4,000 × 0.15 = 600천원

89. ③

정률성장배당모형 = $D_0(1 + g) \div (k - g)$
 $1,000(1.03) \div (0.095 - 0.03) = 15,846.15$

90. ③

400,000[PV], 25[n], (5-2)/(1.02)[I/Y], PMT(B) =
22,168.82
 $22,168.82 \div (1.02)^{28} = 12,733.21$
 $12,733.21 + 12,000 + 6,000 = 30,733.20$