

## 변액보험 제대로 이해하기\_02

# 변액펀드의 이해

강사 : 유재덕

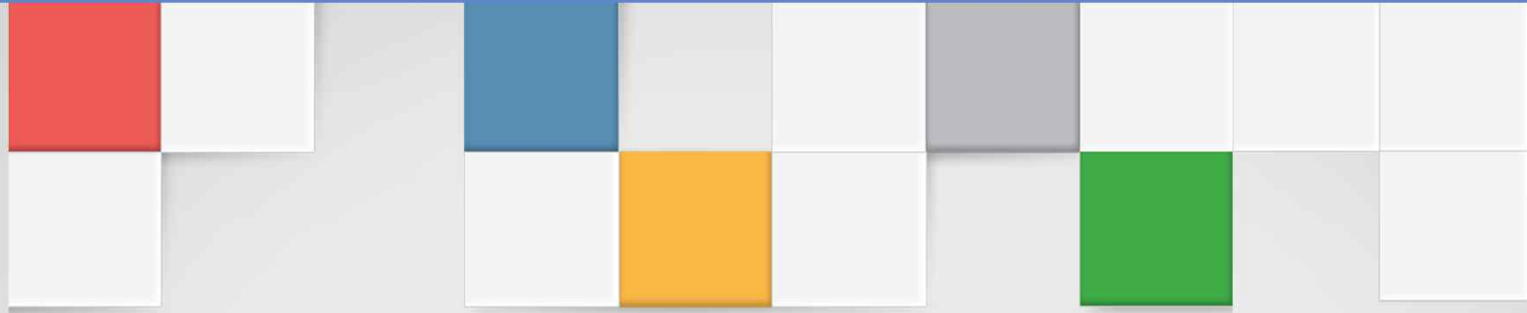


## 과정 개요

- 1 왜 변액보험인가?
- ✓ 2 변액펀드의 이해
- 3 시장에 따른 변액펀드 선택요령
- 4 변액보험 포트폴리오 구성의 실제

## 기대 효과

- ✓ 은퇴준비를 위해 변액보험의 필요성을 이해한다.
- ✓ 변액보험을 구성하고 있는 펀드를 이해한다.
- ✓ 시장의 변화에 맞는 변액펀드선택요령을 이해한다.
- ✓ 실질적인 변액보험 포트폴리오 구성사례를 이해한다.



## 2. 변액펀드의 이해



# 장기 복리투자 효과(단리 VS 복리)

✓ 1천만원을 5%로 30년간 운용시

✓ 1천만원을 10%로 30년간 운용시

투자기간	단리	복리	차이
1	1,050	1,050	-
2	1,100	1,103	3
3	1,150	1,158	8
4	1,200	1,216	16
5	1,250	1,276	26
10	1,500	1,629	129
15	1,750	2,079	329
20	2,000	2,653	653
25	2,250	3,386	1,136
30	2,500	4,322	1,822

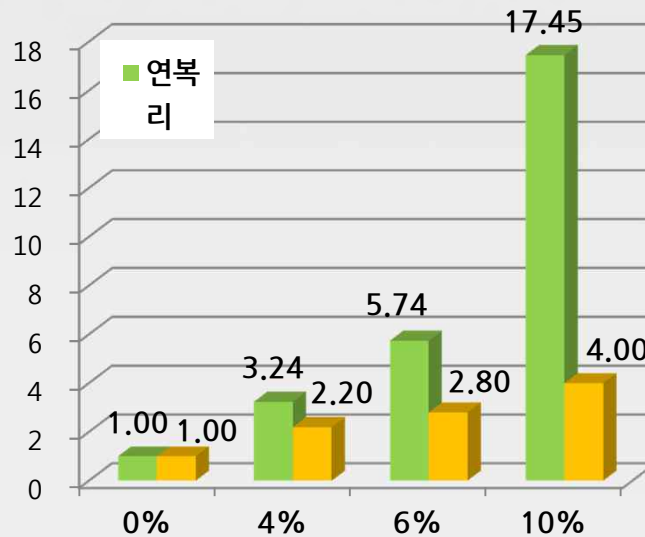
투자기간	단리	복리	차이
1	1,100	1,100	
2	1,200	1,210	10
3	1,300	1,331	31
4	1,400	1,464	64
5	1,500	1,611	111
10	2,000	2,594	594
15	2,500	4,177	1,677
20	3,000	6,727	3,727
25	3,500	10,835	7,335
30	4,000	17,449	13,449

# 장기 복리투자 효과(단리 VS 복리)

✓ 1억 30년 운용시 (단위 : 원)

	4%	6%	10%
연복리	3.24억	5.74억	17.45억
단리	2.20억	2.80억	4.00억
차액	1.04억	2.94억	14.45억

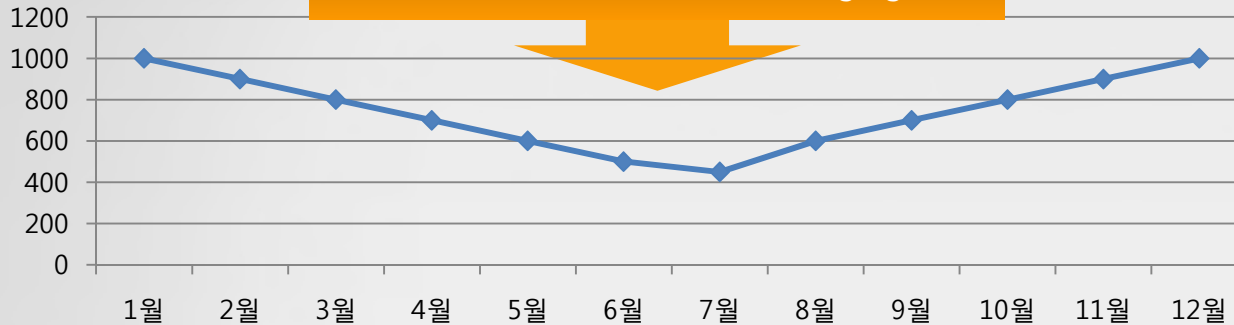
- ✓ 72의 법칙 적용
- 원금이 두배가 되는 기간과 수익률
- 이자율 \* 기간 = 72



# 코스트에버리지 효과 - 평균매입단가 평준화

✓ 기준가 1,000원 → 하락 → 기준가 1,000원, 월 투자금액 10만원

기준가가 하락하면 더 낮은 비용으로 더 많은 좌수를 매입하는 Cost Averaging 효과



구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	투자원금	1,200,000	수익률
기준가	1000	900	800	700	600	500	450	600	700	800	900	1000	적립금	1,713,492	
좌수	100	111	125	143	167	200	222	167	143	125	111	100	총매입좌수	1,713	

투자유형	총투자액	총 매입 좌수	연말 평가액	수익률
적립식 투자	10만원 * 12 = 120만원	1,713좌	1000원 * 1,713좌 = 171만원	+42.8%
일시투자	120만원	120만원/1000 = 1200좌	1000 * 1200 = 1200만원	0%

# 코스트에버리지 효과 - 평균매입단가평준화

주가변동		지수변화	누적수익률
누운 S자형 (선상승, 후하락)		700 → 1000 → 700 → 400 → 700	10.9%
U형		1000 → 700 → 400 → 700 → 1000	58.5%
누운 S자형		700 → 400 → 700 → 1000 → 700	10.9%
A형		400 → 700 → 1000 → 700 → 400	<b>-38.6%</b>

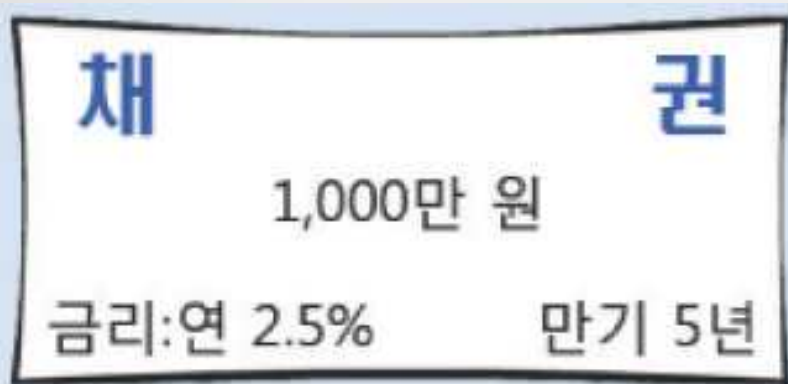


## 변액펀드의 종류

- ✓ 채권형펀드(국내/해외)
- ✓ 혼합형 펀드(주식+채권 → 주식혼합형 / 채권혼합형)
- ✓ 국내주식형펀드
  - 성장형펀드 : 변동성 큼 (상승장 / 하락장)
  - 가치형펀드 : 장기투자 적합 (저평가 기업 투자)
  - 배당형펀드 : 안정적인 수익률 가능 (배당성향에 투자)
  - 인덱스펀드 : 주가지수에 연동 (수수료 저렴)
- ✓ 해외주식형펀드 : 선진국 / 개발도상국 등
- ✓ 기타 펀드 : 그룹주, 인프라, 천연자원, 농수산물, 원자재,  
친환경, 물, 금, 광업주 펀드

## 변액펀드의 종류 - 채권펀드의 이해

- ✓ 액면가 : 액면가 = 채권매매가격(X)
- ✓ 금리 : 고정금리
- ✓ 만기 : 만기 = 투자기간(X)
- ✓ 채권수익 = 이자 + 매매차익



## 변액펀드의 종류 - 채권펀드의 이해



- ✓ 금리와 채권가격은 반비례 (역의 관계)

## 변액펀드의 종류 - 주식형 펀드의 이해

### ✓ 국내형펀드

- 성장주 펀드 : 현재 수익성 보다 미래 성장성
- 가치주 펀드 : 저평가 종목에 주로 투자
- 배당주 펀드 : 배당성향이 높은 종목에 투자

### ✓ 해외형펀드

- 선진국 : 미국, 서유럽, 일본 등
- 개발도상국 : 브릭스 대륙
- 프런티어 : 아프리카, 중동 등

### ✓ 섹터형 펀드 :

- 그룹주, 인프라, 천연자원, 농수산물, 원자재, 럭셔리, 친환경, 물, 금, 광업주 펀드 등

## 변액펀드의 종류 - 주식형 펀드의 이해

### ✓ 합리적인 기대수익률

1980년 코스피 100 P 시작

2014년 코스피 2,000 P (34년간 20배 상승)

연평균 복리 수익률 약 8% 내외

# 변액보험과 일반펀드의 차이



구분	변액보험펀드	일반펀드
자산운용	10년이상장기운용 보수안정적 운용 중간위험중간수익 장기저축/물가극복	중단기 운용 고수익 공격적 운용 고위험고수익 시세차익 주목적
상품차이	사망/연금/질병 등 보장 편의기능(분할투자 적립금 최저보증(연금개기원금보장) 사망보험금최저보증 보험계약대출 펀드변경 자금필요시 인출	보장기능 없음 편의기능 없음 적립액 최저보증 없음 대출기능 거의 없음 펀드변경기능 거의 없음 자금필요시 환매

# 변액보험과 일반펀드의 차이



구분	변액보험	일반펀드
수수료	10% 이상(매월 보험료 차감) - 사업비 - 위험보험료 - 펀드운용수수료	1~3% 내외 (거치금액 차감) - 펀드판매수수료 - 펀드운용수수료 - 펀드환매수수료
세금	10년이상 유지시 비과세	채권펀드-이자소득세 주식형펀드-배당소득세 양도소득세
기타	추가납입 기능 - 보험료 2배 - 정기추가납입 기능	자유로운 추가납입/환매 가능

# 변액보험 수익률 확인

## ✓ 생명보험협회 공시실

▶ 펀드현황 ⬆ > 상품비교공시 > 변액보험 > 펀드현황

기준일	2015-06-19	보험사명	메트라이프	펀드명	
대유형	전체	소유형	전체		
리스트	<input checked="" type="radio"/> 전체 <input type="radio"/> 수익률 <input type="radio"/> 보수정보 <input type="radio"/> 자산내역 <input type="radio"/> 기준가격				조회

■ 전체

	보험사명 ▲▼	펀드명 ▲▼	설정일	기준가격	기간		
					1개월 ▲▼	3개월 ▲▼	6개월 ▲▼
<input type="checkbox"/>	메트라이프	MMF형	2015-01-05	1,007.48	▲0.13	▲0.41	
<input type="checkbox"/>	메트라이프	MMF형	2003-07-18	1,507.24	▲0.15	▲0.37	
<input type="checkbox"/>	메트라이프	가치주식형	2005-10-04	1,609.93	▼2.25	▲0.17	
<input type="checkbox"/>	메트라이프	가치주식형	2005-12-01	1,563.93	▼2.53	▼0.09	
<input type="checkbox"/>	메트라이프	가치주식형	2005-07-04	2,218.85	▼4.07	▲0.03	
<input type="checkbox"/>	메트라이프	가치주식형	2007-04-04	1,460.00	▼2.44	▲0.08	



## 완전판매를 위한 고객 주지사항 - 해피콜 스크립트

- ✓ 계약자 보관용 청약서와 가입설계서, 보험약관과 변액보험  
운용설명서 및 핵심상품설명서를 모두 받으시고 내용설명  
들으셨습니까?
- ✓ 고객님께서서는 가입성향에 따라 적합한 상품에 가입하기  
위해 실시한 설문에 응해주신 후 진단결과를 안내  
받으시고, 진단설문서와 결과지에 직접 서명 하셨습니까?

## 완전판매를 위한 고객 주지사항 - 해피콜 스크립트

- ✓ 고객님의 매월 납입하시는 보험료에서 보험계약의 체결, 유지 및 관리를 위해서 **회사에서 지출하는 비용이 차감됩니다.**고객님이 납입하신 보험료에서 얼마의 비용이 차감되는지 설명 받으셨습니까?
- ✓ 가입하신 상품은 특별계정의 운용실적에 따라 이익과 손실이 고객님의 귀속되며, 사망보험금과 해지환급금이 매일 변동되는 **실적배당형 상품입니다.** 또한 **예금자보호법이 적용되지 않습니다.**  
이 내용을 안내 받으셨습니까?

## 완전판매를 위한 고객 주지사항

- ✓ [VUL] 이상품은 사망 시 주계약의 기납입보험료를 사망보험금으로 보증 합니다. 그러나 **해지환급금은 최저보증이율이 없어** 경우에 따라서는 원금손실이 발생할수 있다는 설명 들으셨습니까?
- ✓ 납입하신 보험료중 일부는 기본적인 위험보장과 보험계약 유지를 위해 **필요한 비용등이 차감되어 펀드에 투입됩니다.** 따라서 펀드수익률에 따라 차이가 있으나 **해지환급금이 납입원금에 도달하기 위해서는 장기간이** 소요 됩니다. 계약 후 중도에 해약하면, 경과기간별로 받으실 금액이 얼마인지 설명 받으셨습니까?

## 완전판매를 위한 고객 주지사항

- ✓ [VUL] 가입하신 상품의 의무납입기간은 144개월 (84개월)이고, 60개월(48개월) 납입 후에는 최고 36개월 동안 보험료 납입유예가 가능합니다. 하지만 유예기간만큼 의무납입기간은 연장이 되고 해지환급금에서 위험보장과 계약 유지를 위한 비용등이 매월 공제되기 때문에 유예하는 기간이 너무 길어지면 계약이 해지될 수 있다는 설명 들으셨습니까?