www.shbnppam.com

펀드위험등급
1
매우높은위험

SHINHAN BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT CO. LTD.

신한BNPP가 고객님께 드리는 자산운용보고서

2010 대한민국 최우수 자산운용사
홍콩 The Asset

2010 한국펀드대상 베스트 해외주식형 펀드부문
(신한 BNPP 봉쥬르 동남아시아 증권)
매일경제

2011 대한민국 펀드 어워즈 대상, 중국주식부문 (신한 BNPP 봉쥬르 차이나 오퍼튜니티 증권)
이데일리, 제로인

2010 올해의 브랜드 대상 펀드운용부문
한국소비자포럼, 한국경제신문

2011 대한민국 펀드대상 국내주식형부문 베스트운용사
한국경제

2010 Best of the Best Awards 한국 기관투자자 최우수운용사
Asia Asset Management

신한 BNP 파리바 자산운용

신한BNPPTopsValue증권자투자신탁제1호[주식](종류)

운용기간: 2011.10.19~2012.01.18

펀드는 벤치마크를 하회

지난 3개월간 수익률 1.10% (기준가 867.87원)

펀드의 비교지수 2.85% 코스피 2.91%

Q1. 3개월간 펀드 성과에 영향을 미치는 시장 상황이 어떠했는지 궁금합니다.

동기간 국내 주식 시장은 유럽존 국가들의 신용 리스크 축소와 미국 경제 지표 호조 및 중국의 긴축정책의 변화 가능성 등의 기대감으로 상승 전환하였습니다. 특히 2012년 1월 FRB의 양적완화 정책에 대한 기대감과 ECB의 유동성 부양 정책으로 인해 위험자산에 대한 선호도가 높아지면서 외국인들의 매수세가 강하였습니다.

Q2. 3개월간 펀드의 성과를 알아볼까요?

지난 3개월 간 펀드는 1.10%를 기록하며 펀드 비교지수의 성과가 2.85% 였던 것에 비해 −1.75% 포인트 하회하는 성과를 기록하였습니다.
성과에 따른 펀드손익은 주식에서 −2,663.35백만원, 단기대출 및 예금에서 +192백만원, 기타 +8,970백만원으로 총 +6,499백만원입니다

(단위: %)

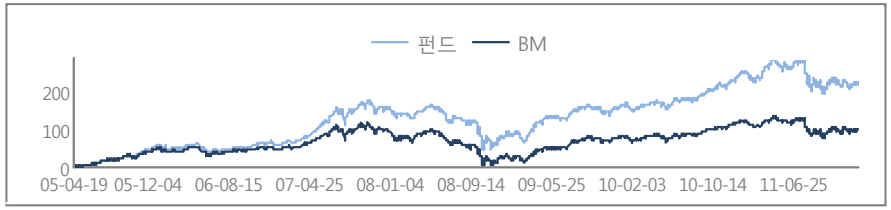
	3개월 (11.10.18 -12.01.18)	6개월 (11.07.18 -12.01.18)	9개월 (11.04.18 -12.01.18)	1년 (11.01.18 -12.01.18)	2년 (10.01.18 -12.01.18)	3년 (09.01.18 -12.01.18)	5년 (07.01.18 -12.01.18)
펀드성과	1.10	-13.81	-13.21	-6.63	22.55	76.48	105.18
비교지수	2.85	-10.46	-10.69	-8.98	10.53	63.69	37.14
비교지수 대비성과	-1.75	-3.35	-2.52	2.35	12.02	12.79	68.04

비교지수대비 성과는 펀드와 비교지수의 차이를 의미합니다.

- 비교지수
  : KOSPI종합지수*95% + CALL 지수*5%
- 펀드의 종류별 수익률 현황과 비교지수의 자세한 설명은 3페이지를 참고하세요.

■ 설정일 이후 누적수익률

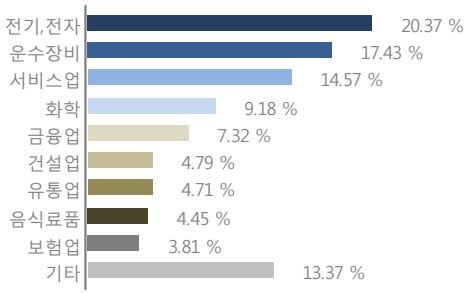
(단위: %)



Q3. 펀드의 운용전략은 어떠했나요?

동기간 펀드는 내수업종 비중을 축소하고 경기 민감 업종으로 비중을 확대하였습니다. 음식료, 통신, 자동차 비중을 축소하고 IT, 화학, 건설 비중을 확대하였습니다.

펀드의 업종별 현황은 다음과 같습니다.



업종의 구분은 한국거래소의 업종분류에 따릅니다. 한국거래소는 지수 및 통계산출을 위해 국내 상장종목에 대한 산업구분을 하고 있으며, 국내 투자 및 성과비교시에 많이 활용되는 기준 중 하나입니다. 그래프에서는 업종의 종류가 10개 이상인 경우 상위 9개와 나머지 업종을 기타로 합산하여 보여주고 있습니다.업종을 구분하는 기준에 따라 투자종목의 업종이 달라질 수 있으니 업종구분 기준을 확인하시고 비교하시기 바랍니다.

Q4. 향후 펀드의 운용계획을 들려주세요!

향후 3개월 주식시장은 미국의 경기회복과 유럽의 재무 리스크에 해소 및 중국의 정책변화에 민감하게 반응할 것으로 보입니다. 유럽 연합의 재정 위기 극복에 대한 강한 의지와 정책이 수반되고 미국 경기 회복에 대한 지표가 확인된다면 글로벌 주식 시장의 상승은 이어질 것으로 판단합니다. 실적 개선이 두드러지는 종목에 대한 비중확대를 지속할 계획이며, 시장의 리스크에 대해서도 관리할 계획입니다.

알려드립니다.

1. 고객님께서 원하시는 경우, 지금 받아보시는 자산운용보고서를 E-mail을 통해 수신하실 수 있습니다. E-mail로 받아보시면 우편물 분실위험을 줄이실 수 있으며, 각종 그래프 및 차트를 보다 선명하게 확인하실 수 있습니다. 가입하신 판매사를 통해 수신방법 변경이 가능합니다.
2. 고객님께서 가입하신 펀드는 모자형 구조의 펀드로서 이 자산운용보고서의 자산구성현황,보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님께서 가입하신 (TopsValue자1호[주식](종))자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.
3. 고객님께서 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률(현행법률)"의 적용을 받습니다.
4. 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 신한BNPPTopsValue증권자투자신탁제1호[주식](종류)펀드의 펀드운용사인 신한BNPP자산운용이 작성하여 신탁업자인 우리은행의 확인을 받아 판매회사(신한은행 외 43곳)를 통해 투자자에게 제공됩니다.

※ 공시된 보고서 확인하실 수 있는 곳
- 신한BNPP자산운용 http://www.shbnppam.com
- 금융투자협회 http://www.dis.kofia.or.kr

목 차

1. 내가 가입한 펀드의 기본 정보
2. 펀드의 구성
3. 내 펀드의 수익률
4. 내 펀드가 보유하고 있는 자산 현황
5. 투자자산 매매회전률
6. 펀드의 재산현황 및 종류(Class)별 협회코드
7. 펀드 매니저 소개
8. 펀드에서 발생한 비용 현황

신한BNPP 투자다락방
→ 노후자금준비를 위한 3단계

1 내가 가입한 펀드의 기본 정보

◈ 고객님께서는 신한BNPPTopsValue증권자투자신탁제1호[주식](종류)에 가입해 계십니다.

이 투자신탁은 주로 국내주식에 집합투자재산의 대부분을 투자하고, 나머지 자산을 채권, 어음 및 유동성 자산 등에 투자합니다. 저 PER(주가수익배율), 저 PBR(주당순자산 가치), 고배당의 특징을 갖고 있는 기업 가치 우량 종목에 투자하여 수익을 추구하도록 운용할 계획입니다.

위험등급	매우높은위험	금융투자협회 펀드코드	48637
펀드종류	투자신탁, 증권집합투자기구(주식형), 추가형, 개방형, 종류형, 모자형	최초운용시작일	2005.04.19
운용기간	2011.10.19 ~ 2012.01.18	존속기간	존속일이 따로 없습니다
자산운용회사	신한BNPP자산운용	판매회사	신한은행 외 43곳 / www.shbnppam.com
펀드재산보관회사	우리은행	일반사무관리회사	신한아이타스

2 펀드의 구성

[동 펀드는 TopsValue모[주식] 모펀드에 100% 투자되고 있습니다]

3 내 펀드의 수익률

◈ 종류별(Class) 수익률 현황

펀드별 보수, 수수료 등에 따라 종류별로 수익률은 다를 수 있습니다. 판매사를 통해 가입하신 종류를 안내 받으시고 수익률을 확인하시면 정확한 정보를 확인하실 수 있습니다 .

(단위: %)

	3개월 (11.10.18 -12.01.18)	6개월 (11.07.18 -12.01.18)	9개월 (11.04.18 -12.01.18)	1년 (11.01.18 -12.01.18)	2년 (10.01.18 -12.01.18)	3년 (09.01.18 -12.01.18)	5년 (07.01.18 -12.01.18)
A	0.72	-14.46	-14.19	-8.00	19.04	68.94	-
비교지수 대비성과	-2.13	-4.00	-3.50	0.98	8.51	5.25	-
A-e	0.72	-14.46	-14.19	-8.00	19.04	68.93	-
비교지수 대비성과	-2.13	-4.00	-3.50	0.98	8.51	5.24	-
A-u	0.69	-14.51	-14.26	-8.10	-	-	-
비교지수 대비성과	-2.15	-4.05	-3.56	0.88	-	-	-

(단위: %)

	3개월 (11.10.18 -12.01.18)	6개월 (11.07.18 -12.01.18)	9개월 (11.04.18 -12.01.18)	1년 (11.01.18 -12.01.18)	2년 (10.01.18 -12.01.18)	3년 (09.01.18 -12.01.18)	5년 (07.01.18 -12.01.18)
직판	0.92	-14.11	-13.67	-7.27	19.90	71.50	-
비교지수 대비성과	-1.92	-3.65	-2.98	1.70	9.37	7.81	-
C-e	0.61	-14.66	-14.49	-8.45	17.70	65.76	-
비교지수 대비성과	-2.24	-4.20	-3.79	0.53	7.16	2.07	-
C-i	0.91	-14.13	-	-	-	-	-
비교지수 대비성과	-1.93	-3.67	-	-	-	-	-
C-w	0.92	-14.11	-13.67	-7.27	20.90	72.92	-
비교지수 대비성과	-1.93	-3.65	-2.98	1.70	10.36	9.23	-
C	0.61	-14.65	-14.48	-8.40	17.35	64.95	83.36
비교지수 대비성과	-2.24	-4.20	-3.79	0.58	6.82	1.25	46.22

■ 비교지수 : KOSPI종합지수*95% + CALL 지수*5%

■ KOSPI종합지수

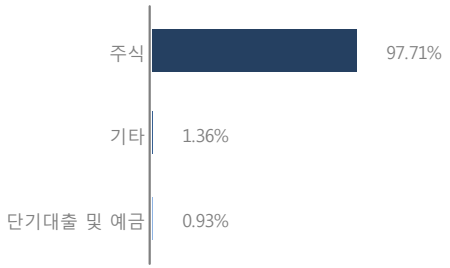
: KOSPI 지수는 한국거래소에 상장된 상장기업의 전 종목을 대상으로 한 주식 변동을 시가총액방식으로 기준시점과 비교시점을 비교하여 작성한 지표로서, 주식의 전반적인 동향을 가장 잘 나타내는 대표적인 지수입니다.

■ CALL 지수

: 금융기관간 영업활동 과정에서 남거나 모자라는 자금을 30일 이내의 초단기로 빌려주고 받는 것을 " 콜" 이라 부르며, 이때 적용되는 금리를 콜금리라 합니다.

4 내 펀드가 보유하고 있는 자산현황

◈ 자산별 구성 비중



TopsValue자1호[주식](종)펀드는 2012년 01월18일 현재 주식편입비중은 97.71%이며, 전기말에 비해 6.47%포인트 증가하였습니다

◈ 펀드의 상위 10개 보유종목

펀드 자산총액의 상위 비중 10개 종목을 보여드립니다. 해외자산에 투자하는 경우, 비고란의 설명을 통해 해당자산의 발행국가 및 주식업종을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

구분	종목명	평가금액	비중	비고
주식	삼성전자	91,865	14.47	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	현대차	32,889	5.18	자산총액의 5%를 초과하는 종목
	SK이노베이션	23,981	3.78	
	현대모비스	23,801	3.75	
	우리금융	22,097	3.48	
	LG화학	20,155	3.18	
	기아차	20,002	3.15	
	CJ제일제당	19,385	3.05	
	하나금융지주	17,693	2.79	
	호남석유	17,487	2.76	

총 발행수량에서 1% 초과된 수량이 펀드에 편입된 종목은 다음과 같습니다.

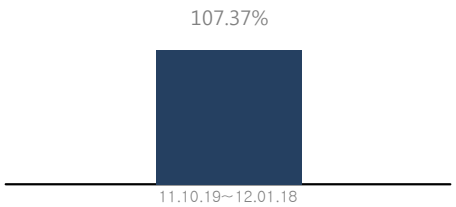
아래종목은 기업이 발행한 전체 종목 중 1%를 넘는 수량을 펀드에서 포함하고 있음을 의미합니다.

(단위: 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	비고
동양기전	335,590	4,296	0.69	총 발행수량의 1.06% 편입중
CJ CGV	213,233	5,523	0.89	총 발행수량의 1.03% 편입중

5 투자자산 매매회전율

매매회전율은 해당운용기간동안 주식매매가 얼마나 자주 일어났는지를 확인할 수 있는 항목입니다. 해당기간동안 펀드내에서 평균적인 주식투자규모가 100억원이고 주식을 매도한 금액이 100억원일 경우, 매매회전율은 100%(1회전)으로 기록됩니다.



매매회전율이 클수록 거래비용 등 투자자의 비용이 추가될 수 있습니다. 하지만, 매매회전율은 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기는 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교를 해보시기 바랍니다.

(단위: 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
3,362,854	219,414	3,002,815	163,226	27.06%	107.37%

6 펀드의 재산현황 및 종류(Class)별 협회코드

◈ 펀드의 재산현황

(단위: 백만원)

항목	전기말(2011.10.18)	당기말(2012.01.18)
자산총액	620,317	634,725
부채총액	7,327	2,169
순자산총액	612,989	632,556
기준가격	858.44	867.87

기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

◈ 가입하신 펀드의 종류(Class)별 금융투자협회 펀드코드

펀드명	종류(Class)	금융투자협회 펀드코드	기준가격
TopsValue자1호[주식](종)	A	68597	858.10
	A-e	87913	858.11
	A-u	28533	857.42
	직판	79570	863.30
	C-e	74547	855.14
	C-i	A1544	833.43
	C-w	74791	863.28
	C1	68481	853.59
	C2	96443	854.44
	C3	96444	855.20
	C4	96445	856.01
	C5	96446	856.80

7 펀드 매니저 소개

◈ 책임운용전문인력: 운용전문인력 중 투자전략수립 및 투자의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 사람을 말합니다.

- 성명 : 성창훈 (직위:팀장)
- 운용중인 펀드수 : 총 50 개 (운용규모 : 468,869백만원)
- 성과보수가 있는 펀드 운용규모 : 1 개 / 1,005,065백만원
- 협회등록번호 : 2109000362

◈ 부책임운용전문인력

- 성명 : 성창훈 (직위:팀장)
- 협회등록번호 : 2109000362

◈ 최근 3년간 운용전문인력 변경내역

기 간	책임운용전문인력
2009.12.01 ~ 현재	성창훈
2007.07.27 ~ 2009.11.30	정인기

8 펀드에서 발생한 비용 현황

펀드 보수는 펀드의 운용과 관리에 소요되는 비용으로 자산운용회사(운용보수), 판매회사(판매보수), 수탁회사/자산보관회사(수탁보수), 일반사무관리회사(일반사무관리보수)로 나눌 수 있습니다. 운용보수는 펀드를 운용하는데 필요한 경비이며, 판매보수는 펀드 판매에 소요되는 각종 서비스에 대한 대가로써 수수료의 가장 많은 부분을 차지합니다. 이 밖에 은행과 같은 금융기관에서 자산을 보관해주는 대가로 지급하는 수탁보수와 기준가 계산 등의 업무에 대한 대가로 지급하는 일반사무관리보수가 있습니다. 종류별로 정해진 보수율이 다르므로 비용에도 차이가 있습니다.

◈ 보수 및 비용 지급 현황 (단위: 백만원, %)

구분		전기 2011년07월19일~2011년10월18일		당기 2011년10월19일~2012년01월18일	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		1,017.09	0.670	1,056.86	0.670
판매회사	A	665.48	0.800	667.14	0.800
	A-e	2.98	0.800	3.19	0.800
	A-u	0.89	0.900	1.55	0.900
	직판	-	-	-	-
	C-e	82.36	1.250	86.19	1.250
	C-i	0.84	0.030	0.57	0.030
	C-w	-	-	-	-
	C1	64.93	1.500	68.75	1.500
	C2	103.35	1.375	53.56	1.375
	C3	243.48	1.250	264.97	1.250
	C4	106.20	1.125	95.24	1.125
	C5	23.16	1.000	52.06	1.000
펀드재산보관회사		45.54	0.030	47.32	0.030
일반사무관리회사		-	-	-	-
보수합계		2,356.31	1.145	2,397.42	1.118
기타비용		4.35	0.003	4.64	0.003
매매/중개수수료		-	-	-	-

◈ 총보수/비용 비율

- 전기: 2011년07월19일~2011년10월18일
- 당기: 2011년10월19일~2012년01월18일

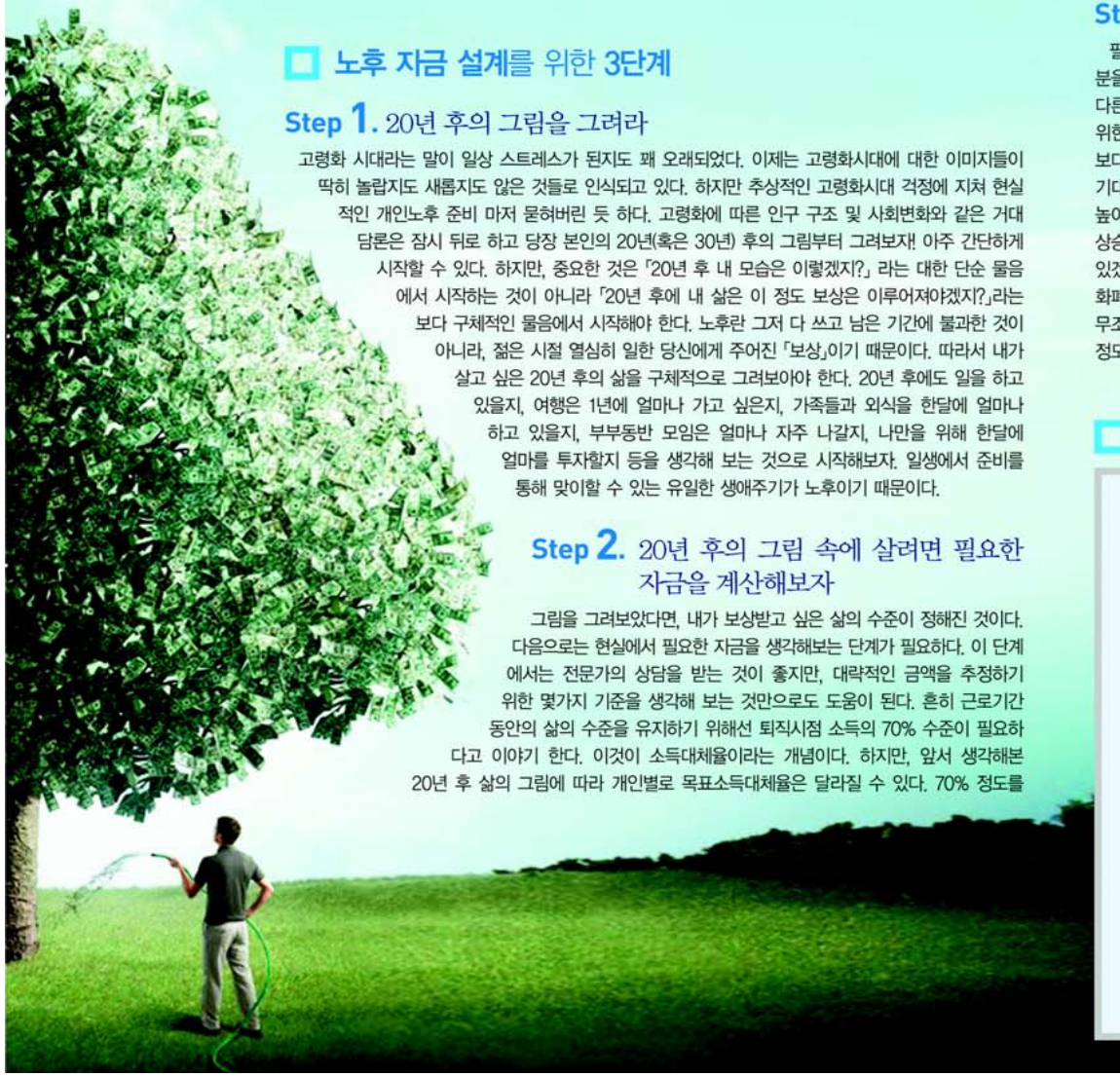
(단위: %)

펀드명	구분	총보수/비용비율	매매/중개수수료비율
TopsValue자1호[주식](종)	전기	1.565	0.329
	당기	1.533	0.070
종류(Class)별 현황			
A	전기	1.515	0.000
	당기	1.515	0.000
A-e	전기	1.515	0.000
	당기	1.515	0.000
A-u	전기	1.615	0.000
	당기	1.616	0.000
직판	전기	0.709	0.000
	당기	0.709	0.000
C-e	전기	1.969	0.000
	당기	1.969	0.000
C-i	전기	0.739	0.000
	당기	0.739	0.000
C-w	전기	0.709	0.000
	당기	0.709	0.000
C1	전기	2.221	0.000
	당기	2.221	0.000
C2	전기	2.095	0.000
	당기	2.095	0.000
C3	전기	1.969	0.000
	당기	1.969	0.000
C4	전기	1.843	0.000
	당기	1.843	0.000
C5	전기	1.717	0.000
	당기	1.717	0.000

총보수/비용비율과 매매/중개수수료비율이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액, 매매중개수수료를 펀드의 연간평균잔액(순자산)으로 나눈 비율로써 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수/비용 수준을 나타냅니다.

신한BNPP 투자다락방

나의 노후에 필요한 자금은 얼마?



노후 자금 설계를 위한 3단계

Step 1. 20년 후의 그림을 그려라

고령화 시대라는 말이 일상 스트레스가 된지도 꽤 오래되었다. 이제는 고령화시대에 대한 이미지들이 딱히 놀랍지도 새롭지도 않은 것들로 인식되고 있다. 하지만 추상적인 고령화시대 걱정에 지쳐 현실적인 개인노후 준비 마저 묻혀버린 듯 하다. 고령화에 따른 인구 구조 및 사회변화와 같은 거대담론은 잠시 뒤로 하고 당장 본인의 20년(혹은 30년) 후의 그림부터 그려보자! 아주 간단하게 시작할 수 있다. 하지만, 중요한 것은 「20년 후 내 모습은 이렇겠지?」 라는 대한 단순 물음에서 시작하는 것이 아니라 「20년 후에 내 삶은 이 정도 보상은 이루어져야겠지?」라는 보다 구체적인 물음에서 시작해야 한다. 노후란 그저 다 쓰고 남은 기간에 불과한 것이 아니라, 젊은 시절 열심히 일한 당신에게 주어진 「보상」이기 때문이다. 따라서 내가 살고 싶은 20년 후의 삶을 구체적으로 그려보아야 한다. 20년 후에도 일을 하고 있을지, 여행은 1년에 얼마나 가고 싶은지, 가족들과 외식을 한달에 얼마나 하고 있을지, 부부동반 모임은 얼마나 자주 나갈지, 나만을 위해 한달에 얼마를 투자할지 등을 생각해 보는 것으로 시작해보자. 일생에서 준비를 통해 맞이할 수 있는 유일한 생애주기가 노후이기 때문이다.

Step 2. 20년 후의 그림 속에 살려면 필요한 자금을 계산해보자

그림을 그려보았다면, 내가 보상받고 싶은 삶의 수준이 정해진 것이다. 다음으로는 현실에서 필요한 자금을 생각해보는 단계가 필요하다. 이 단계에서는 전문가의 상담을 받는 것이 좋지만, 대략적인 금액을 추정하기 위한 몇가지 기준을 생각해 보는 것만으로도 도움이 된다. 흔히 근로기간 동안의 삶의 수준을 유지하기 위해선 퇴직시점 소득의 70% 수준이 필요하다고 이야기 한다. 이것이 소득대체율이라는 개념이다. 하지만, 앞서 생각해본 20년 후 삶의 그림에 따라 개인별로 목표소득대체율은 달라질 수 있다. 70% 정도를 기준으로 좀 더 여유로운 삶을 원한다면 목표치를 80~90%까지 올릴 수 있고, 반대로 검소한 삶을 원한다면 소득대체율을 70% 미만으로 정할 수도 있을 것이다. 따라서 • 앞으로 노후자금을 준비할 수 있는 기간 • 준비한 노후자금을 지출할 기간 • 향후 물가상승률 • 투자수익률 • 세금 등을 고려하여 20년 후에 쌓여있어야 할 자금을 추정해볼 필요가 있다. 대략적인 자금을 계산하기 위해서 노후자금 준비 기간이 길수록 지출기간이 짧을수록 물가상승률이 낮을수록, 투자수익률이 높을수록 필요자금 준비에 유리하다.

Step 3. 부족자금을 채우기 위한 전략은?

필요자금과 준비자금을 비교해봤을 때 부족분이 발생한 경우, 부족분을 채우기 위한 전략이 필요하다. 부족분을 줄이기 위해서는 • 노후 삶의 수준을 낮추거나 • 투자수익률을 높여 준비자금의 크기를 늘려야 한다. 다른 자산 운용기간에 비해 노후 자금 운용기간이 상대적으로 길다는 점을 감안했을 때, 필요자금 준비를 위한 전략은 한번 정해지는 것이 아니라 여러단계로 변화할 수 있다. 하지만 무엇보다 부족분의 인식을 통해 보다 적극적인 준비 의식을 가질 필요가 있어보인다. 기본적으로 젊은 세대로 갈수록 노후에 살게 될 삶의 기대치가 높다. 따라서 준비자금 수준에 따라 삶의 수준을 조정하는 것보다는 일찍 준비를 시작하여 투자수익률을 높이는 것이 보다 적극적인 선택이라고 여겨진다. 세율을 예측하는 것은 항상 여러 변수가 따라오므로 물가상승률과 투자수익률만을 감안해보면 장기적으로 물가상승률 이상의 투자수익률을 내는 것이 핵심이라 할 수 있겠다. 물가란, 화폐의 구매력을 떨어뜨리는 요소로서 화폐를 가만히 두면 안전하게 보관은 되겠지만 미래의 화폐구매력은 떨어질 수 밖에 없기 때문이다. 하지만 노후 자금을 늦게 준비하기 시작하면 준비 기간이 짧아 무조건 투자수익을 높이는 운용전략을 택하기도 어렵게 된다. 일반적으로 투자수익률을 높이기 위해서는 어느 정도 공격적인 운용전략이 불가피하므로 하루라도 빠른 투자준비가 필요하다.

나에게 필요한 노후자금은 얼마?

보상받기 원하는 삶의 수준을 감안했을 때 노후에 필요한 자금이 현재가치로 월 300만원이라고 가정한다. 이는 월 필요자금을 단순히 현재 물가로 계산한 값이다. 따라서 은퇴 이 후의 화폐가치로 환산해 볼 필요가 있는데 이는 물가상승률을 적용해서 계산해보았다.

● 현재나이 : 30세 ● 은퇴나이 : 50세 ● 기대수명 : 85세
● 현재부터 은퇴시작시점까지 투자수익률 : 6.00% ● 물가상승률 : 3.00%

위의 가정으로 계산을 해보면 50세가 되는 은퇴시점부터 기대수명 시점까지 월 3백만원씩을 지출하기 위해서는 물가상승률을 감안했을 때 총 18억 9천만원이 필요하다. 또한 필요자금 18억 9천만원을 모으기 위해 현재부터 은퇴시점까지 20여년간 모아야 하는 월적립액을 구해보면 376만원이다.
(투자수익률 연 6%로 계산할 경우)

은퇴필요자금 준비를 위한 월적립액

투자수익률	6%	376만원
	7%	330만원
	8%	290만원
	9%	250만원
	10%	220만원
투자시작나이	30세	376만원
	35세	500만원
	40세	755만원

※ 단순한 가정으로 시뮬레이션 한 결과이므로 보다 정확한 설계를 위해서는 개인별 설계가 필요합니다.

투자수익률이 높을수록, 투자시작 나이가 젊을수록 노후필요자금을 만들기 위한 월적립액은 적어진다.
기대수명과 투자시작 나이가 필요자금 준비를 위한 월적립액에 미치는 영향이 크다는 것을 알 수 있다.