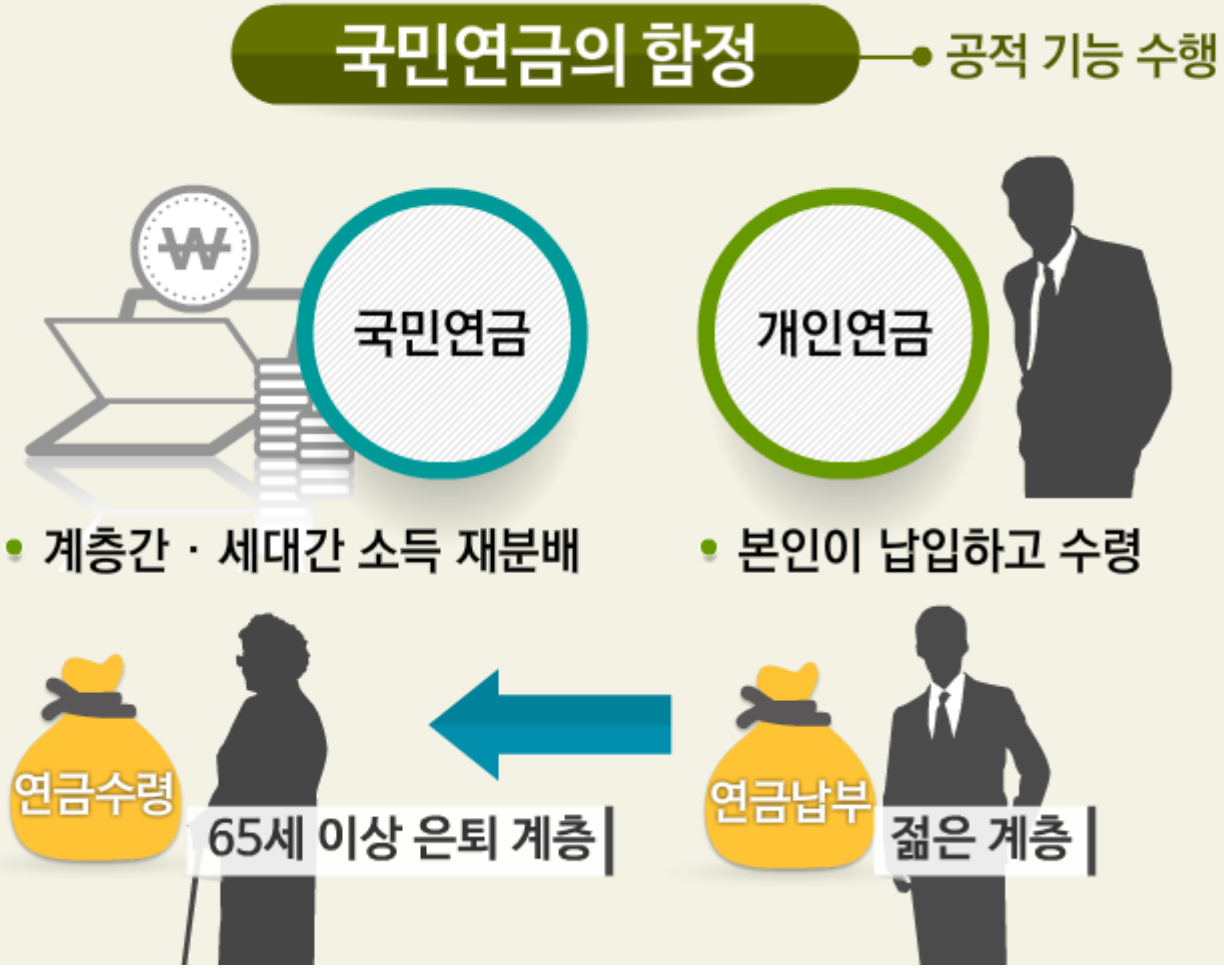
은퇴설계 시 고려해야 할 국민연금의 함정과 장수 RISK

노후를 대비하는 공적 보장제도,
국민연금

노후를 대비하는 공적 보장제도,
국민연금

공적 사회보장제도의 한계점 – 연금의 공적 기능



공적 사회보장제도의 한계점 – 수익비

국민연금의 함정 — 수익비

[납부한 금액 대비 수령액의 비율]

연금 납입액수 ↓ 수익비 ↑

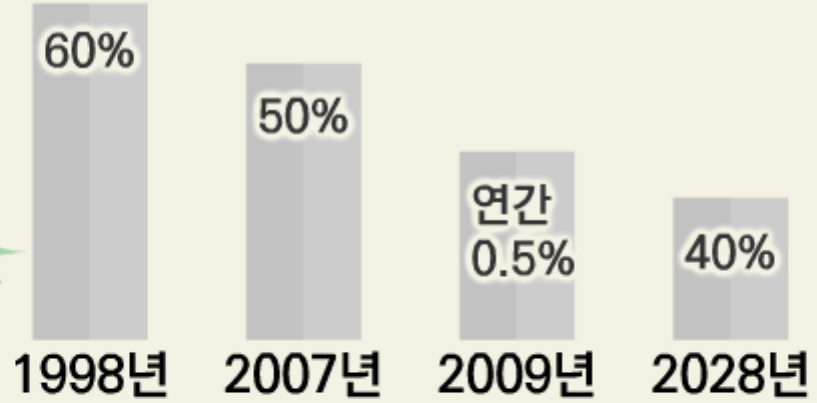
계층, 세대 간 갈등의 씨앗이 될 수 있는 국민연금 구조

공적 사회보장제도의 한계점 – 소득대체율

국민연금의 함정

소득대체율의 변화

소득대체율은 퇴직 전 평균소득에 대한
연금지급액의 비율을 의미



은퇴 전 소득 대비 수령할 수 있는
연금 비율이 하락하는 추세

공적 사회보장제도의 한계점 – 소득대체율

국민연금의 함정 — 연금 납부기간과 소득대체율

[소득대체율은 퇴직 전 평균소득에 대한 연급지급액의 비율을 의미]

가입 기간이 40년일 경우 적용되는 비율

소득대체율 40%	소득대체율 30%
국민연금 수령액	국민연금 수령액
월 100만 원	월 75만 원

국민연금 가입기간과 대체율은 비례해서 적용

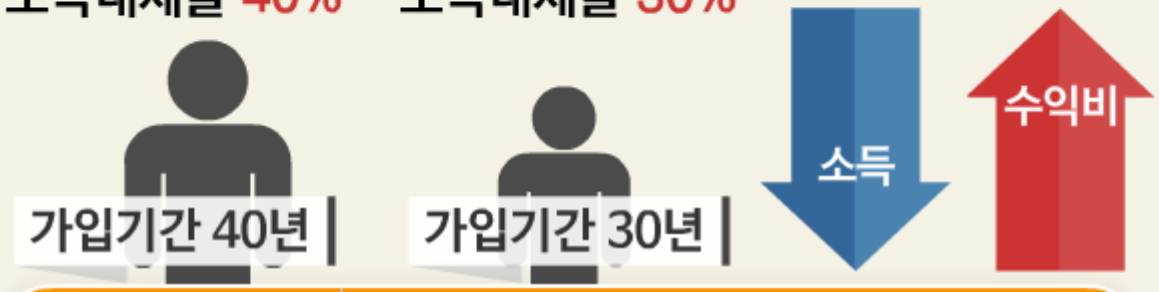
공적 사회보장제도의 한계점 – 소득대체율

국민연금의 함정

소득과 소득대체율

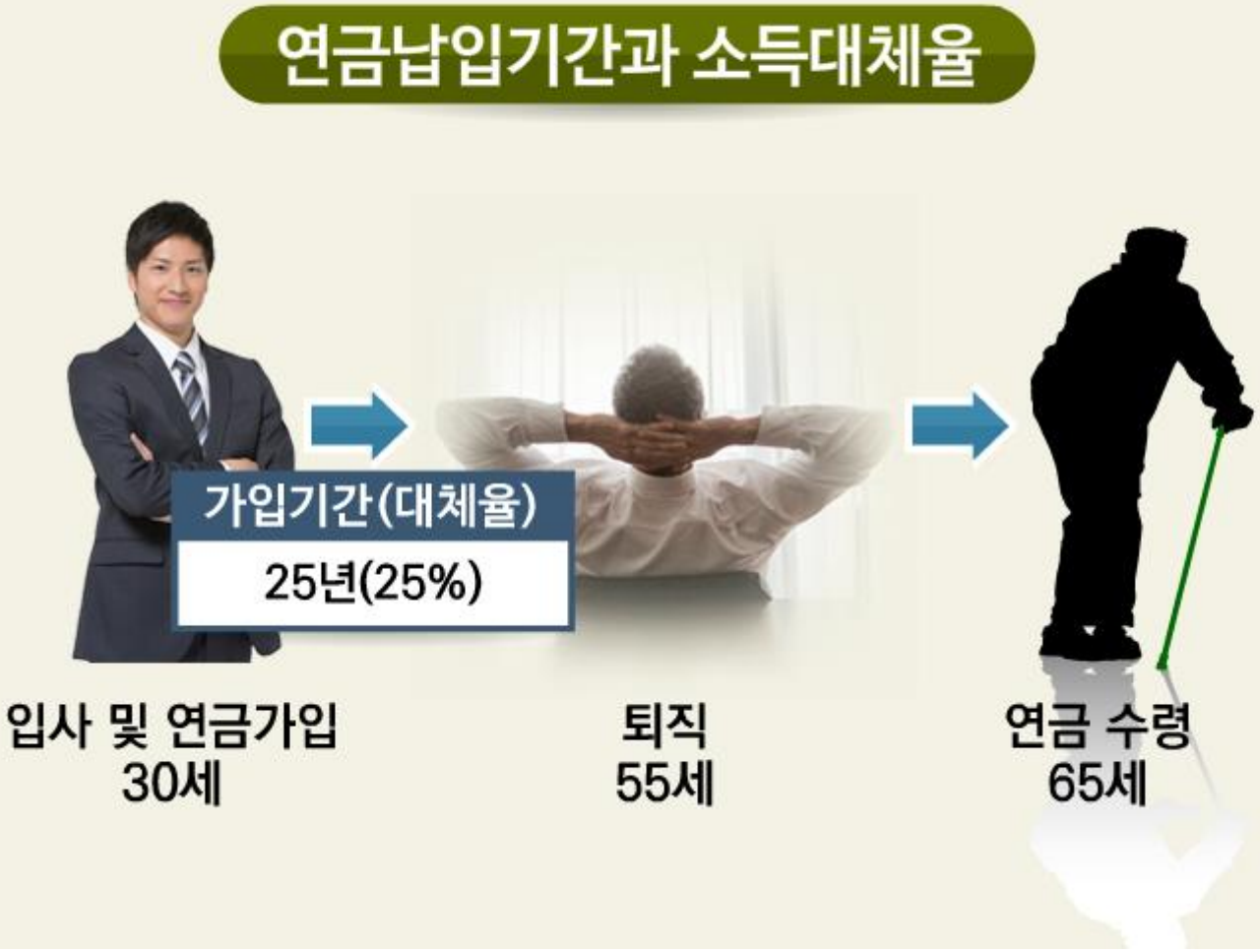
소득대체율 40%

소득대체율 30%



가입기간	30년	
기준 소득	300만 원	200만 원
연금수령	78만 원	61만 원
소득대체율	26%	30%

소득대체율과 연금수령액



가입기간과 소득에 따른 연금수령액

20년 동안 매월 국민연금 18만 원 불입 시 연금 수령액은?

가입기간	20년		30년	
기준 소득	200만 원	300만 원	200만 원	300만 원
연금 보험료 (기준 소득의 9%로 사업주 4.5%, 본인 4.5%)	18만 원	27만 원	18만 원	27만 원
소득대체율	20%	20%	30%	30%
연금 수령액	월 43만 원	월 54만 원	월 61만 원	월 78만 원

기준 소득과 납입기간에 따라 수익률이 다름

효과적인 은퇴설계 전략

은퇴설계 시 가능한 다양한 자산을 활용하라!

공적 사회보장제도의 한계점

은퇴설계의 사전준비 필요성

1969년 출생

55세(2024년) 은퇴

빙하기 10년
(소득 無)

65세(2034년)
국민연금 개시

연금 및 소득이 없는 빙하기를 대비하여 부족자금,
생활자금에 대한 사전 설계 필요

국민연금의 한계점

65세 이전에는 국민연금 지급 불가

→ 국민연금 조기 수급제도 이용 시
수령 연금액이 줄어듦

연금 수령액이 실질적 소득이 되지 못함

향후 급여율이 더 낮아질 가능성 있음

**빙하기 동안 사적 연금 등을 통해
필요자금을 보충할 필요가 있음**

은퇴설계에서 장수 RISK가 갖는 의미

필요한 은퇴자금의 규모 산정

↓

은퇴자금마련을 위한 구체적인 플랜 수립

노후생활 기간에 따라 필요한 은퇴자금이 달라지므로
사전에 이를 고려한 은퇴설계가 필요함

장수 RISK와 주관적 변수

은퇴 생활 기간 20년 → 10년 → 10년

연간 필요자금 3,000만 원

은퇴자금 약 6억 원

3억 2천만 원

3억 2천만 원

주관적 변수

- 수명 예측의 어려움
- 장기간에 걸친 화폐의 구매력 변화(인플레이션) 예측의 어려움

은퇴설계 시 주관적 변수를 산정하기에 어려움이 따름

장수 RISK와 기대여명

성별 기대여명

기대여명(세)	1980년	1990년	2000년	2010년	2020년	2030년	2050년
남자	61.8	67.3	72.3	77.2	79.3	81.4	85
여자	70.0	75.5	79.6	84.1	85.7	87.0	89

❖ 자료: 통계청

- 매년 기대여명이 1년에 0.5년씩 증가
- 2030년 이후 100세 시대 도래 전망

장수 RISK의 이해

기대여명이 증가함에 따라 장수 RISK도 커지고 있음

장수 RISK 예방법

1. 은퇴설계 단계에서 기대여명을 길게 잡아서 대비
2. 은퇴자금 소요액 증가는 은퇴시기를 늦추어 해결
3. 종신형 연금설계를 통해 은퇴자금 소요액 해결

은퇴설계 시 고려해야 할 인플레이션 RISK와 자녀 RISK

인플레이션 RISK의 이해

은퇴설계와 인플레이션 RISK

물가 ↑ 화폐가치 ↓ 구매력 ↓

은퇴설계 시 인플레이션 RISK를 어떻게 극복할 것인지 사전에 고려해야 함

금융상품을 활용한 재무설계의 장 · 단점

장점

- ✔ 자금 유동성이 있음
- ✔ 부동산에 비해 유동성과 환금성 보장
- ✔ 관련세제가 단순
- ✔ 여러 가지 비과세 상품 이용 시 세금 부담 최소화

단점

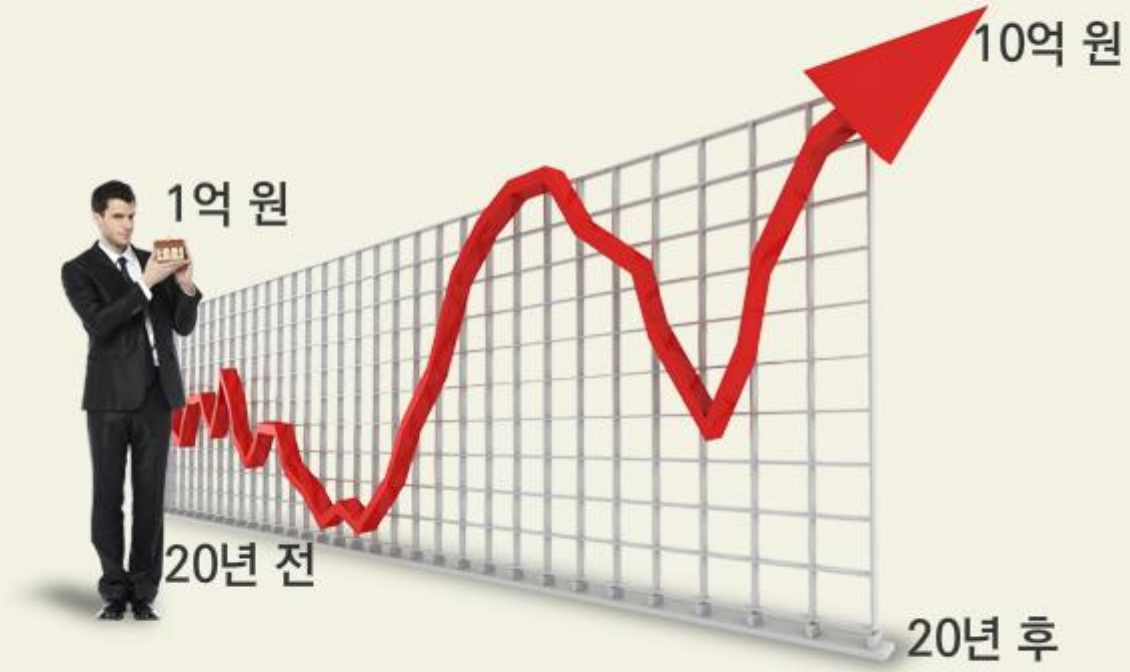
- ✔ 인플레이션 방어 기능이 떨어짐
- ✔ 화폐가치가 일정하게 유지 불가
- ✔ 지속적인 경제성장으로 화폐량은 지속적으로 증가
  - → 물가 상승은 필연적
- ✔ 시간 경과에 따라 금융자산 가치↓

72의 법칙과 화폐 가치 계산

$$\frac{72}{\text{연간 수익률}}$$ → 원금이 2배가 될 때까지 걸리는 기간을 계산할 때 활용

$$\frac{72}{\text{물가 상승률}}$$ → 원금이 1/2배가 될 때까지 걸리는 기간을 계산할 때 활용

인플레이션과 화폐가치의 변화



화폐가치 ↓ 구매력 ↓

양적완화에 따른 문제점

- ✔ 대출을 통한 유동성 공급은 거품을 키울 수 있음
  - → 경제 위기
  - → 은행의 부실화
  - → 부동산 가치 하락
- ✔ 정부의 공적자금 투입으로 화폐 공급이 늘어나면서 화폐 가치 하락

인플레이션 RISK 예방법

1. 장기적으로 인플레이션에 따른 화폐가치 하락 위험을 적절하게 고려

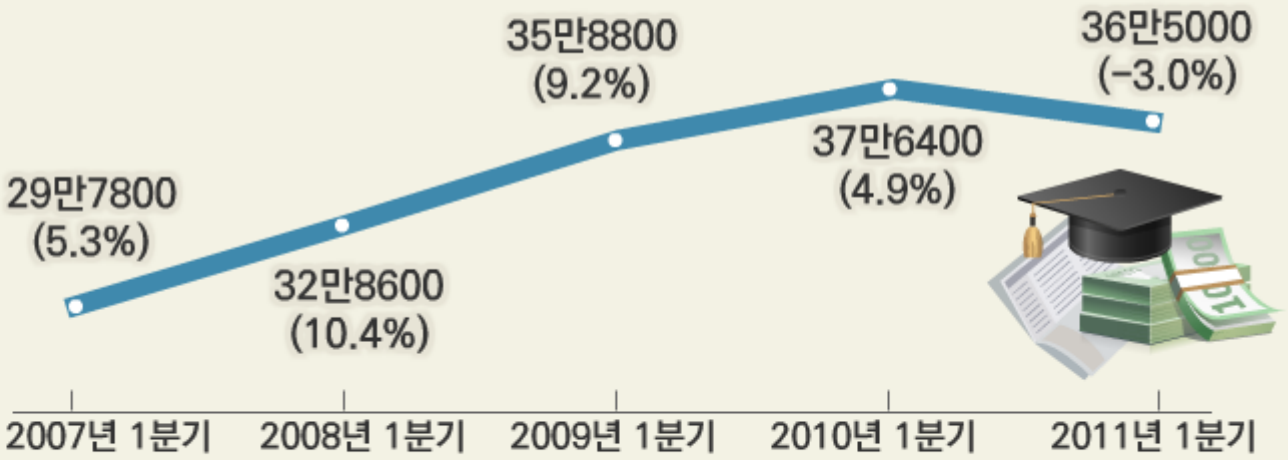
2. 처음부터 체증식으로 설계

→ 연금 액수를 물가상승에 비례하여 늘리는 방식
예) 1 ~ 5년: 100만 원, 6 ~ 10년 : 150만 원

3. 인플레이션 RISK 대비 차원으로 자산 중 일부를 부동산이나 실물자산 등으로 안배

자녀 RISK와 은퇴설계 — 교육비

연도별 가계 교육비 지출 추이(단위: 원) 증감률은 전년 동기 대비.



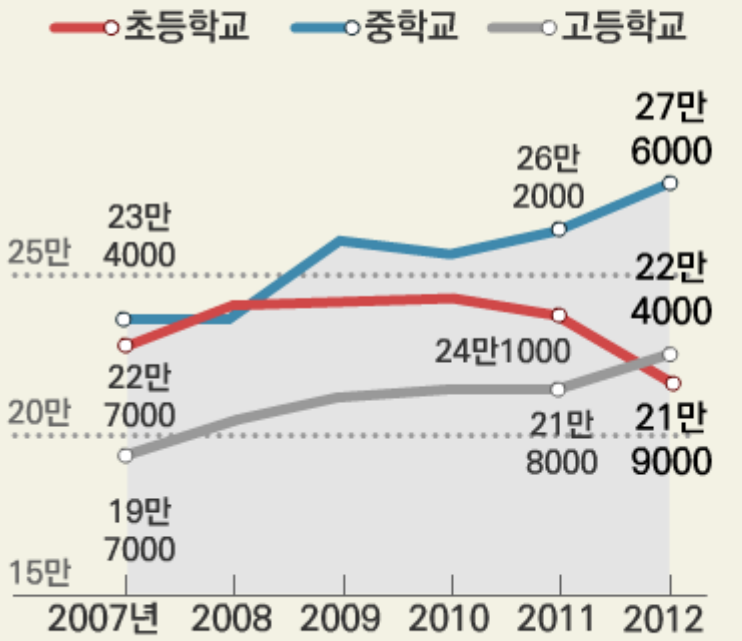
❖ 자료: 통계청

자녀 RISK의 이해

교육비 지출과 은퇴설계

학생 1인당 월평균 사교육비

단위:원



자녀 RISK와 은퇴설계

교육비

사교육 기간	12년
사교육비	월 100만 원 총 1억 4,400만 원
연간 수익률	3%
미래가치	1억 7,500만 원

사교육비를 금융자산에
투자했다면
1억 7,500만 원을
받을 수 있었을 텐데…

자녀 RISK와 은퇴설계

교육비

원금	1억 7,500만 원
수익률	3%
기간	4년

미래가치	원리금(1억 9,700만 원) + 기타비용(6,000만 원) = 2억 5,700만 원

교육투자 성과에 대한 고려 필요

자녀 RISK와 은퇴설계

교육비

30세에 취업, 50세에 퇴직을 한다고 가정할 때, 2억 6,000만 원 가량의 교육원가를 회수하기 위해서 필요한 급여수준은?

교육원가 회수

기간	20년
초과 수익	연간 1,750만 원
미래가치	3억 4,000만 원
고졸 임금	연봉 2,000만 원
대졸 임금	연봉 3,750만 원

교육투자의 경제성을 살펴봄으로써 자녀 RISK의 수준을 가늠할 수 있음

교육투자의 의미 변화

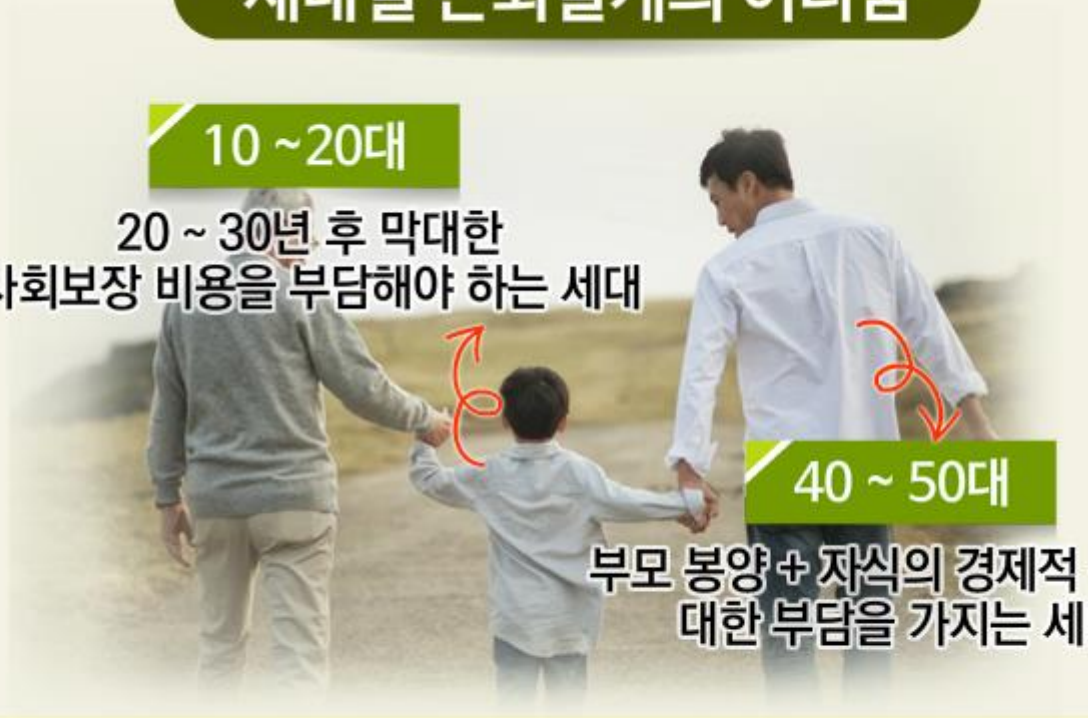
과거

교육투자 = 미래의 수입(돈)

현재, 미래

교육투자 ≠ 미래의 수입(돈)

세대별 은퇴설계의 어려움



10 ~20대

20 ~ 30년 후 막대한
사회보장 비용을 부담해야 하는 세대

40 ~ 50대

부모 봉양 + 자식의 경제적 독립에
대한 부담을 가지는 세대

현재 40 ~ 50대는 노후준비를 하기 어려운 환경

미래의 생산가능 인구와 노년 부양비

	1970	1980	1990	2000	2005	2010	2020	2030	2050
노년부양비	5.7	6.1	7.4	10.1	12.6	15.0	21.7	37.7	72.0

❖ 자료: 장래인구추계, 통계청

노년부양비

$$\frac{\text{65세 이상의 인구}}{\text{경제활동인구 (15 ~ 64세 인구)}}$$

	생산가능 인구	부양 노인
현재	6.7명	1명
2030	2.6명	1명
2050	1.4명	1명

노년 부양비의 증가는
공적 보험료와 각종 세금의 증가로 이어짐

자녀 RISK와 바람직한 은퇴설계 전략
은퇴설계를 위해 교육비 투자가 경제적인 것일까?
무차별적인 투자가 아닐까?
자녀를 위한 교육투자도 노후를 고려해
개인 상황에 맞춰 균형있게 시행하라!