

# 연금자산관리, 속도보다 방향이 중요하다

## : 당신이 연금 투자할 때 꼭 알아야 하는 5가지

---

미래에셋투자자와연금센터 / 오은미

2026.02

- 본 발표 자료는 발표자 개인의 의견으로, 소속 회사의 공식적인 의견이 아니며 회사 정책을 반영하는 것이 아닙니다.  
본 발표 자료는 강연을 목적으로 작성된 것으로 특정 투자를 권유 또는 유인하는 것이 아닙니다

# 천천히 부자가 된다



자료: investing.com

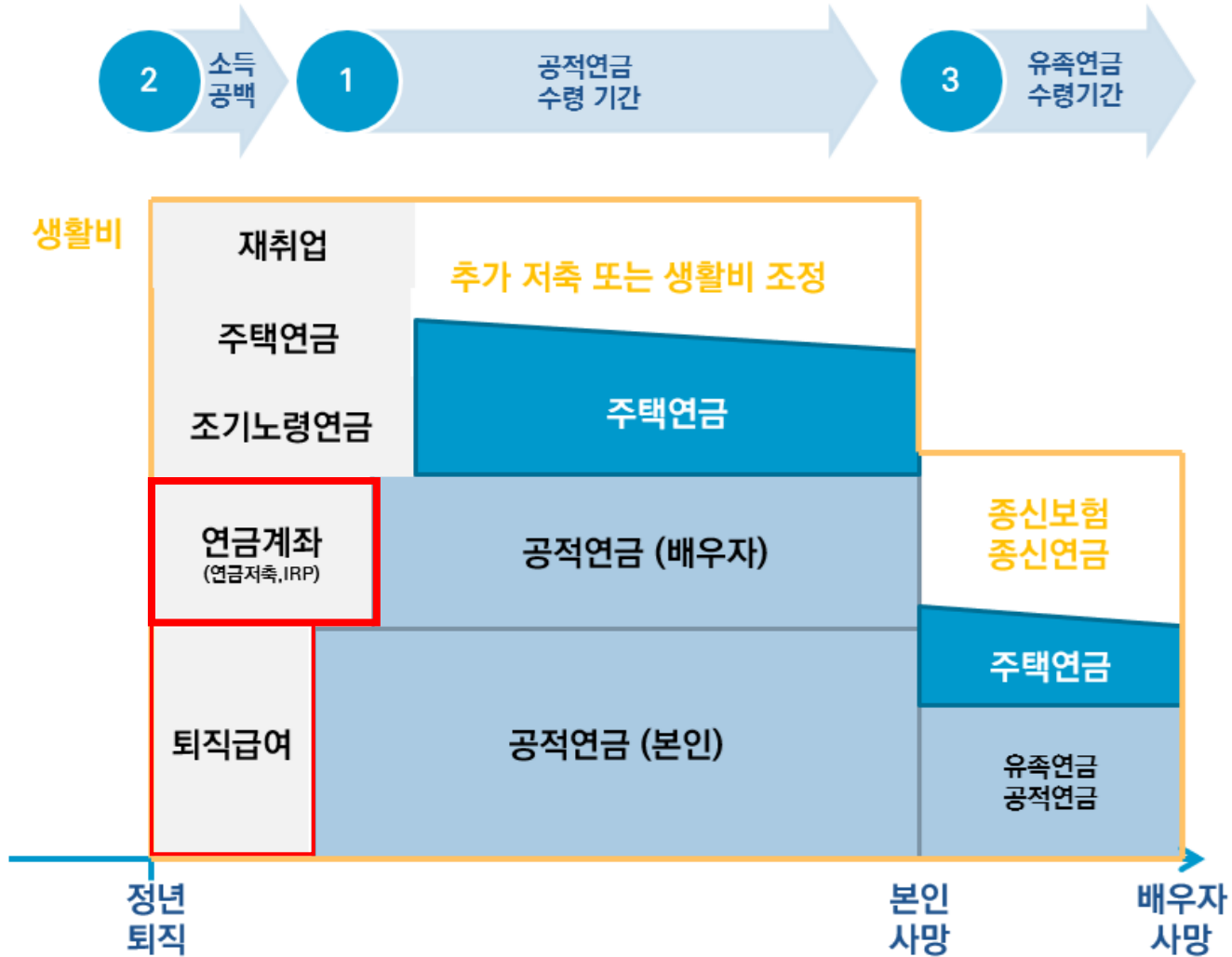
# 목차

---

## 당신이 연금 투자할 때 기본으로 삼아야 할 5가지 원칙

1. 물가를 이기는 자산에 투자하자 ➡ 그래야 '조용히 가난해 지지' 않을 수 있다
2. 성장하고 혁신하는 자산을 담자 ➡ 그래야 연금이 구조적 성장에 올라탈 수 있다
3. 핵심 위성 전략: 대표지수로 중심을 세우자 ➡ 그래야 시장에 흔들리지 않을 수 있다
4. 절세 혜택이 있는 연금계좌에서 투자하자 ➡ 그래야 복리 효과를 극대화할 수 있다
5. 그냥 계속 사자 ➡ 그래야 하락장에서 더 담고, 회복의 순간을 놓치지 않는다.

# 1부에서..



자료: 미래에셋투자자산연금센터

# 연금투자를 시작할 때 꼭 익혀야 할 개념

투자의 성과 = f(금액, 수익률, 기간)

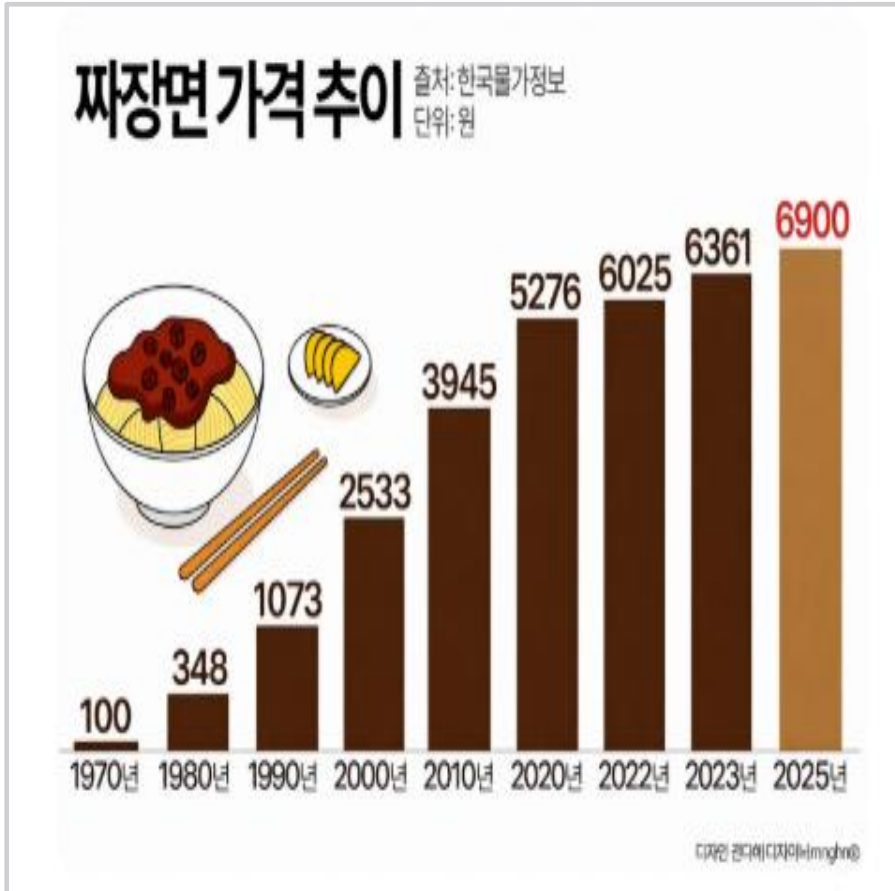
기본	적립식
<h2>적립식 복리 계산기</h2>	
시작 금액 (₩)	
<input type="text" value="750,000"/>	
매월 적립 금액 (₩)	
<input type="text" value="750,000"/>	
<small>* 두 번째 달부터 원금에 가산됩니다.</small>	
투자 기간 <input checked="" type="radio"/> 년 <input type="radio"/> 개월	
<input type="text" value="10"/>	
이자율 <input checked="" type="radio"/> 년 <input type="radio"/> 월	
<input type="text" value="5%"/>	
복리 방식	
<input type="text" value="연복리"/>	
<input type="button" value="계산하기"/>	
<hr/>	
총 수익	최종 금액
<b>₩26,266,894</b>	<b>₩116,266,894</b>
총 투자금	
₩90,000,000	

# 1. 물가를 이기는 자산에 투자하자

그래야 '조용히 가난해 지지' 않을 수 있다

# 1. 물가를 이기는 자산에 투자하자

- 면플레이션: 1970년 100원이던 자장면이 2025년 7000원으로 70배 상승
- 돈의 구매력은 70분의 1로 줄어듦. 자장면 300그릇이 4그릇으로, 구매력의 98%가 사라짐.



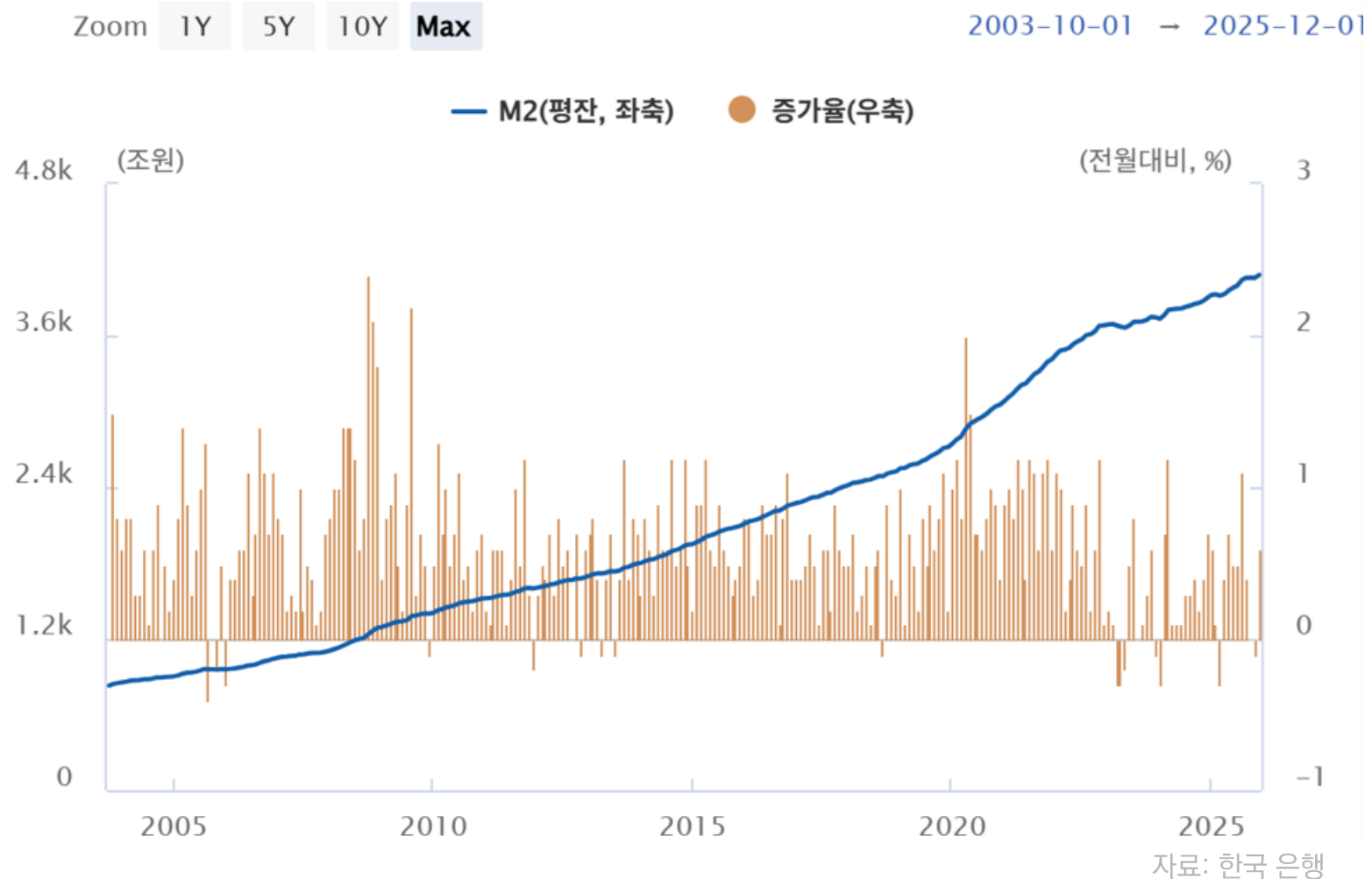
197 / 년 / 월분 봉급계산표

본 급 액	29,000 원
지 소 특 세	4,000 원
가 여 급	1,600 원
급 차 인 간 액	29,600 원
고 수 연 구 수 당	20,000 원
액 소 특 세	
차 인 간 액	
차 인 간 액 합 계	49,600 원
공 제 의 직 업 금	400 원
공 제 의 이 사	375 원
공 제 의 원 금 의 수	500 원
국 민 지 수	1,000 원
보 험 료 비	
적 유 회 금	
체 다 서 연 재 료	2,000 원
식 대	
액	1,000 원
	1,000 원
	1,000 원
계	56,000 원
차 인 지 급 액	

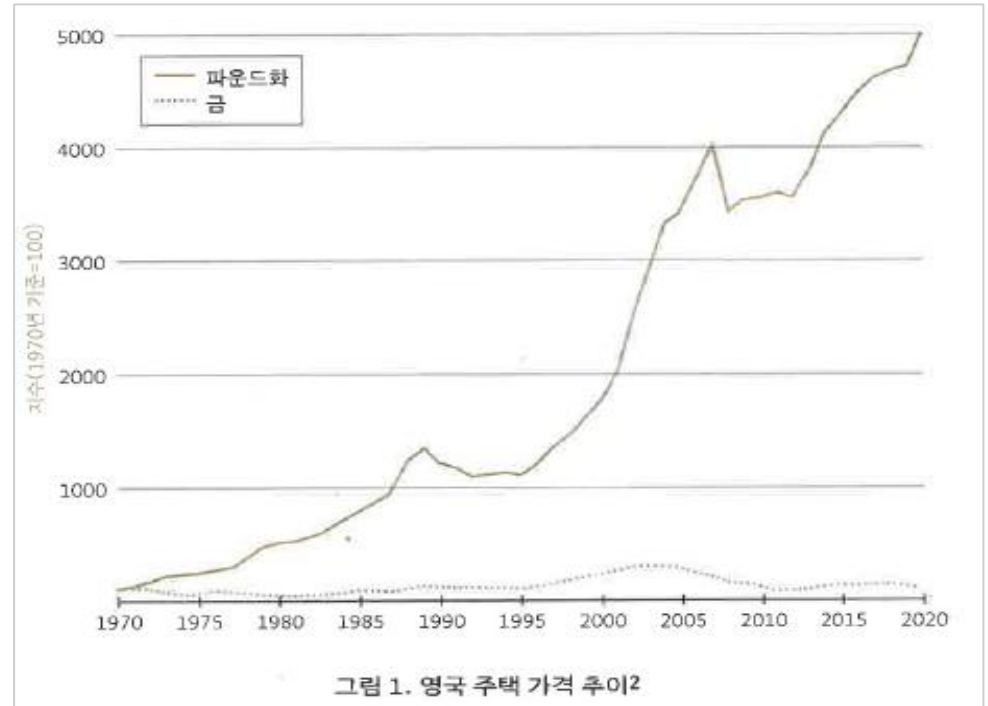
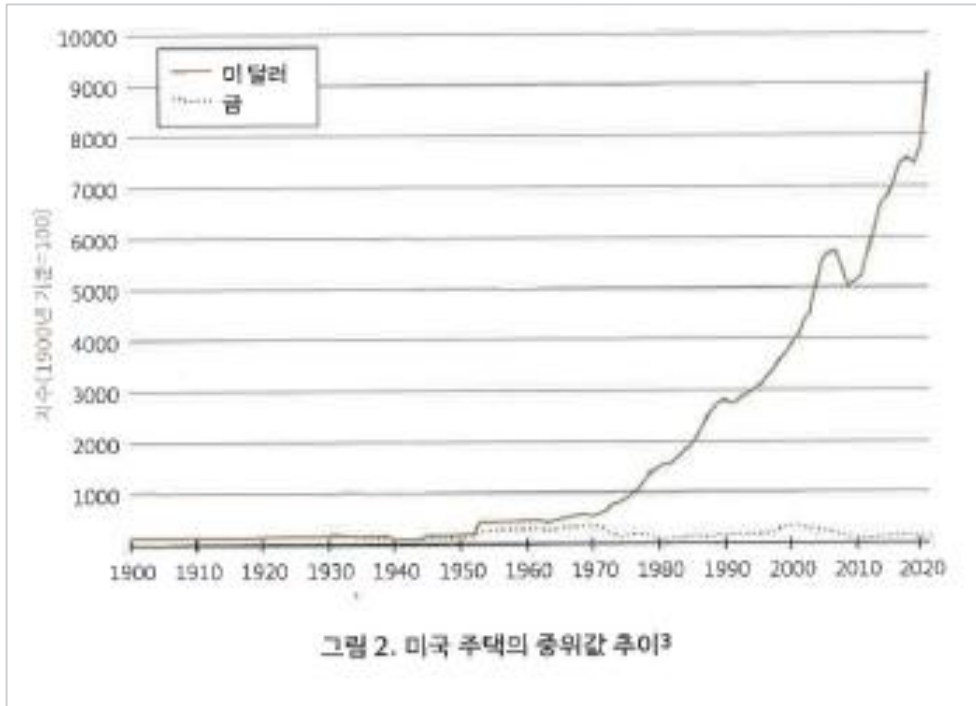
경북대학교

# 돈이 흔해지고 돈의 가치가 하락한다 (한국)

- 현금화 가능한 광의의 통화량 (M2) : 1986년 48조에서 2025년 말 4050조 원으로 85배 증가



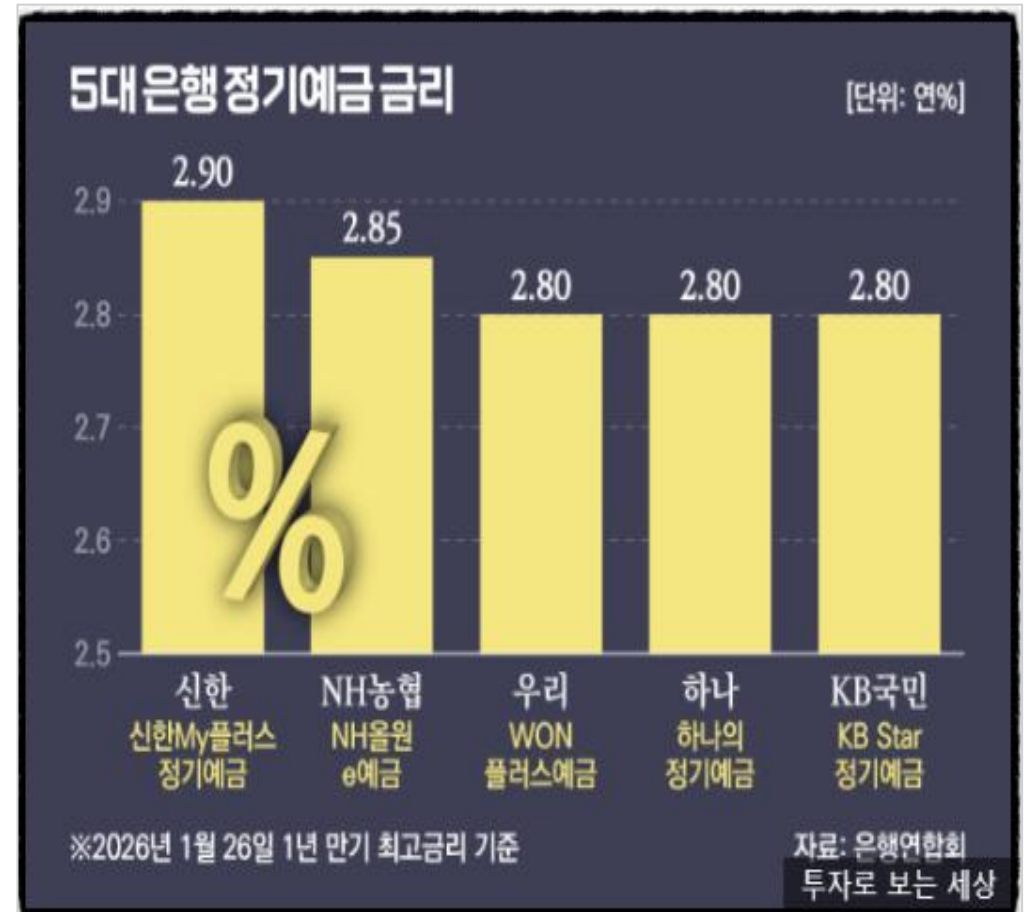
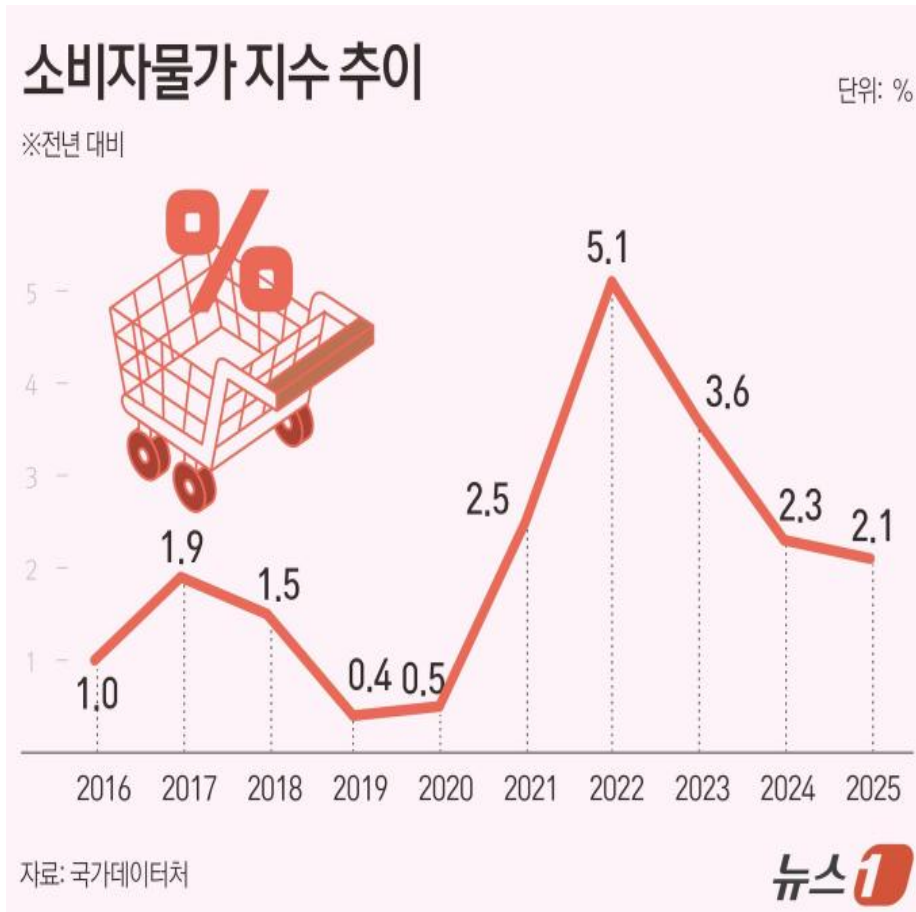
# 돈이 흔해지고 돈의 가치가 하락한다 (미국 , 영국)



자료: <돈의 가격> p 41,43, 롱 디क्स, 인플루엔셜

# 물가 얼마나 오르는데요? 저는 예금 하고 있는데요?

- 물가상승률 2%, 예금금리 2%라면 ?
- 물가상승률이 더 높거나, 세금을 고려할 경우 실질수익률은 마이너스 일 수 있음.



# 원리금 보장 상품→ 투자 상품으로! 머니 무브가 일어나고 있다!

주요 금융기관 수신 (기간중 잔액 증감, 조원)		
	2026 1월	26.1월말 잔액
■ 은행 <sup>1)</sup>	-50.8	2,483.9
(수시입출식 <sup>2)</sup> )	-49.7	945.3
(정기예금)	-1.0	1,065.5
(C D)	-4.1	58.4
(은행채)	5.4	346.5
■ 자산운용사 <sup>3)</sup>	91.9	1,374.9
(MMF)	33.0	226.4
<법 인>	32.9	204.7
(채권형)	4.2	218.0
(주식형)	37.0	245.6
(혼합형)	1.4	35.5
(기타 펀드 <sup>4)</sup> )	16.2	649.4

자료 : 한국은행

② 조세일보 PICK · 1일 전 · 네이버뉴스

## 1월 은행 수신 50.8조원 '뚝'...수시입출식·정기예금 ↓

수시입출식예금이 법인자금 유출, 부가가치세 납부 등으로 큰 폭 감소하고 정기예금도 소폭 줄어든 영향이다. 한국은행이 11일 발표한 '2026년... 기타대출(-1조5000억원→-4000억원)은 연초 상여금 유입의 영향에도 ...



조선경제 > 경제 일반

## "예금 넣으면 물가도 못 따라가"...물가 치솟으며 5대 은행 실질금리 '제로'



조선일보

<https://www.chosun.com> > economy > 2025/02/13

## 회사가 주는 돈, 1년 동안 '이곳'에 넣으면 예금의 10배 수익 ...

2025. 2. 13. — DC형 퇴직연금은 회사가 매년 1회 이상 일정 금액을 계좌에 넣어주면 직원 개인이 직접 ETF, 예금, 채권 등 투자 대상을 선택해서 굴릴 수 있는 연금 지급 ...

D 디지털타임스

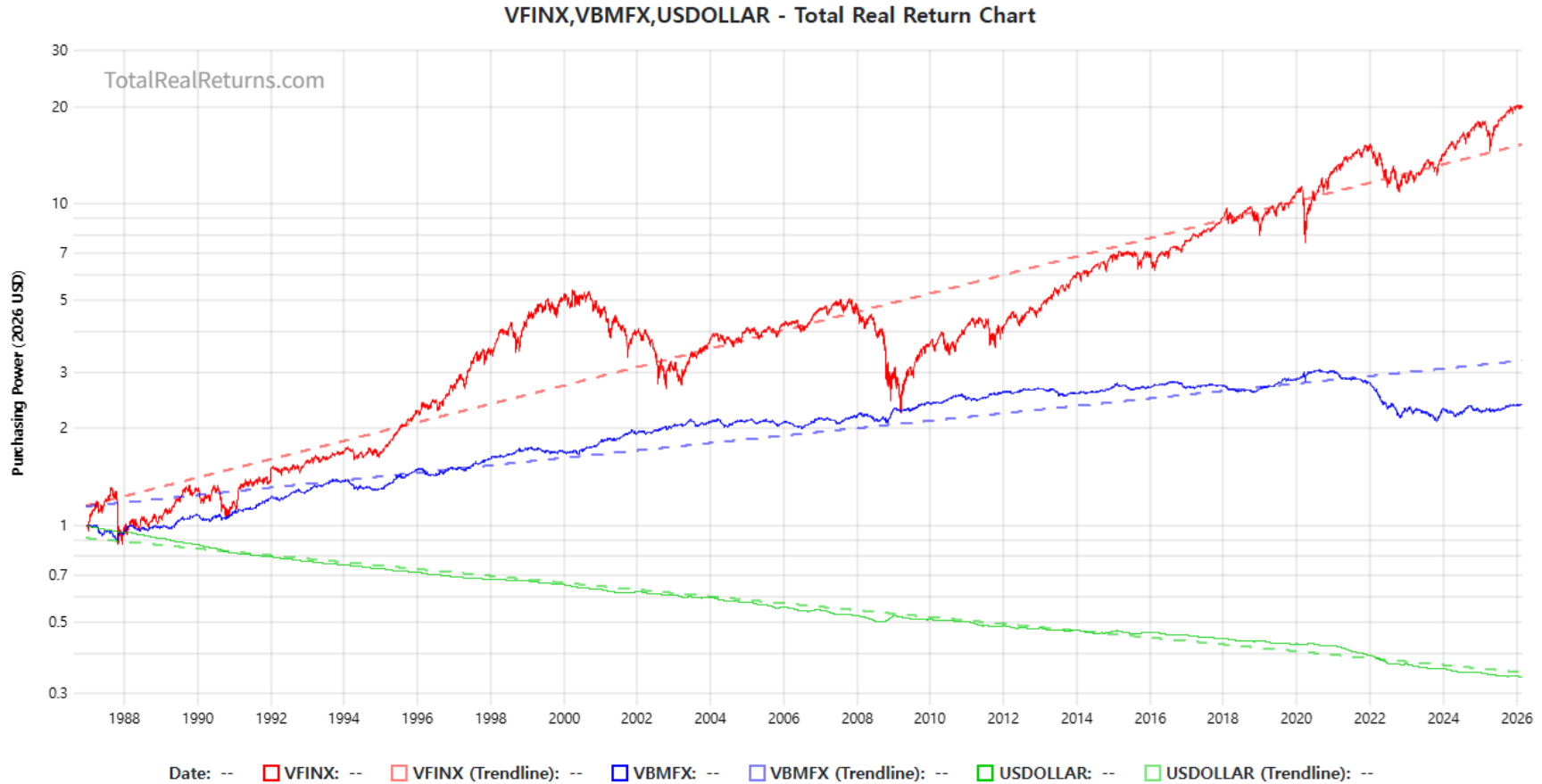
## "은행이 더 이상 답이 아니다"...ETF·금·리츠로 이동하는 돈[주형연의 에구MONEY]

## 2. 성장하고 혁신하는 자산을 담자

그래야 연금이 구조적 성장에 올라탈 수 있다

# 물가를 이긴 자산은 무엇이었는가?

- 연금 자산운용 운용에서도 일정 수준의 주식 비중이 필요한 이유
- 40년간 주식 구매력은 약 20배 증가. 100달러 투자시 2000 달러의 구매력



자료 : totalrealreturns.com /2026.2.25 기준

## “GPT야 주식이 뭐니?”

- 주식: 기업이 만들어 내는 이익과 생산성에 성장 과정에 자본으로 참여
- 구글이나 삼성 같은 기업이 나를 대신해 일하게 하고 그 이익을 나누는 것



자료: GPT

# 삼성전자?



## 삼성전자

KRX: 005930

# 204,000 KRW

+192,240.00 (1,634.69%) ↑ 전체 기간

2월 25일 AM 9:06 GMT+9 • [면책조항](#)

1일 | 5일 | 1개월 | 6개월 | 연중 | 1년 | 5년 | **최대**



시가	202,500	시가총액	1318.49조	배당금	0.82%
최고	205,000	주가수익률	30.89	분기 배당금 금액	418.20
최저	202,000	52-주 최고	205,000	52-주 최저	52,500

자료: 구글 금융, 2025.2.25 기준

## 알파벳

\$314.98

↑ 11,522.88% +312.27 최대

시간외: \$315.45 (↑ 0.15%) +0.47

마감됨: 2월 20일, PM 7시 59분 28초 UTC-5 · USD · NASDAQ · 면책조항

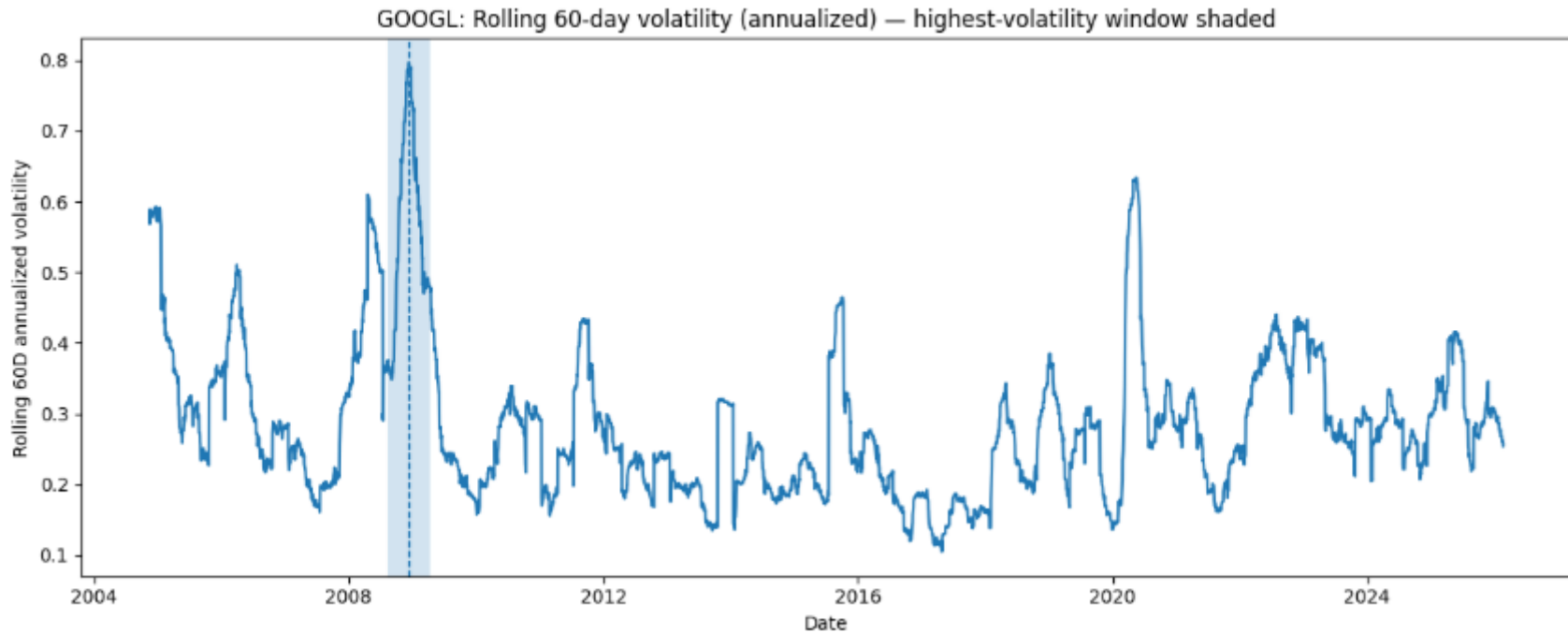
1일 5일 1개월 6개월 YTD 1년 5년 최대



출처: 구글 금융 2026.2.20 기준

## 개별 주식에 투자할 때 더 신중해야 하는 이유

- 장기적으로 우상향하는 기업도 위기국면에서는 변동성이 급등할 수 있음.
- 개별 주식 종목의 경우 그 위험에 직접 노출되며, 이러한 변동성이 직접적인 손실 위험으로 이어질 수 있음.
- 시장 전체 리스크(거시경제, 금리, 경기 사이클) + 고유리스크(경영진, 재무구조, 산업경쟁, 규제, 소송) 노출



자료: 야후파이낸스



# 섹터나 테마에 투자해보면 어떨까?

## S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

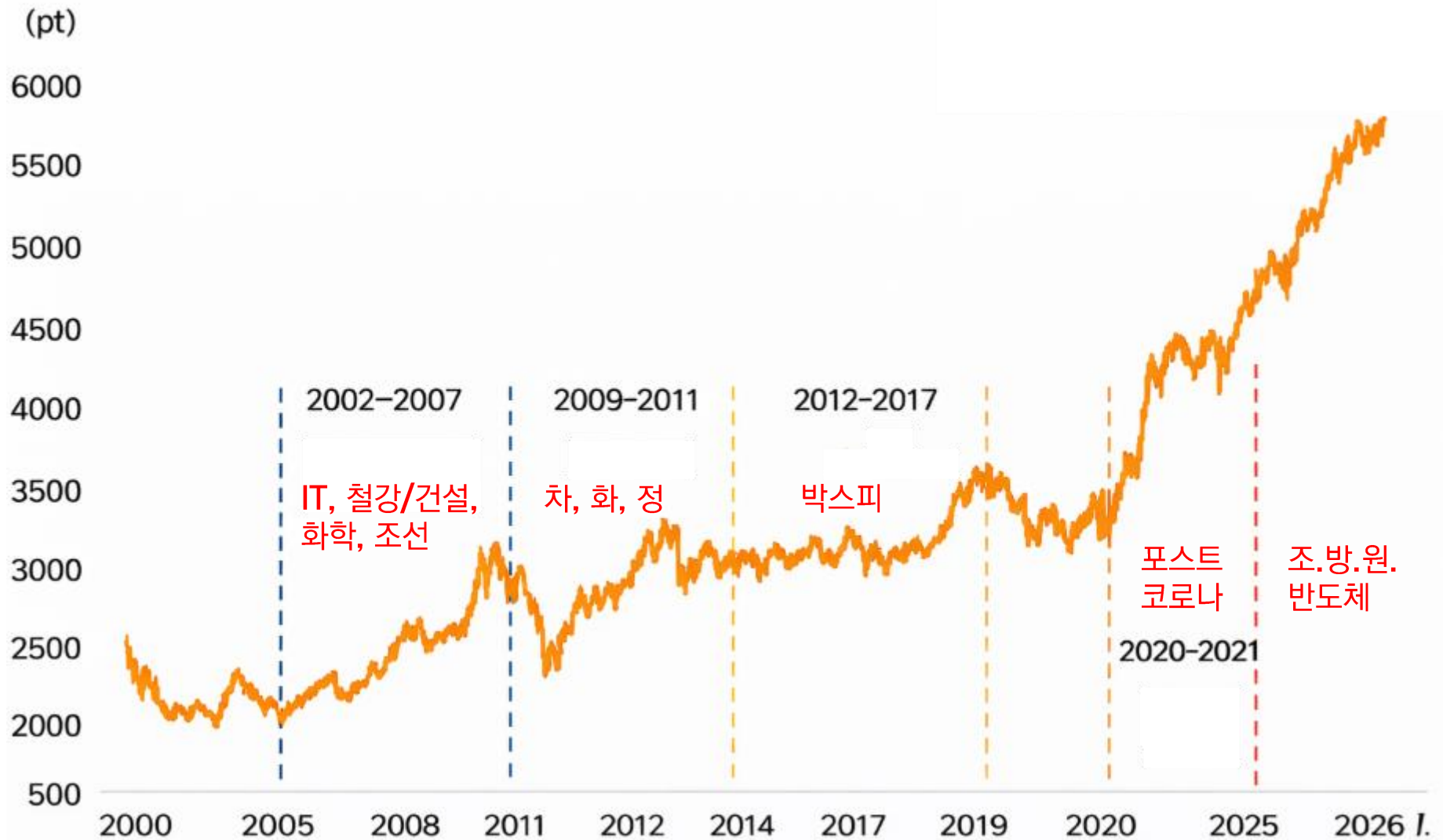
## S&P 500 Sector Performance Matrix

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Since 1999																									
Utilities	57.19%	Materials	3.48%	Cons Staples	4.26%	Info Tech	47.23%	Energy	31.54%	Energy	31.37%	Real Estate	41.48%	Energy	34.40%	Cons Staples	-15.43%	Info Tech	61.72%	Real Estate	32.32%	Utilities	19.91%	Financials	28.82%	Cons Disc	43.06%	Real Estate	30.19%	Cons Disc	10.11%	Energy	27.30%	Info Tech	38.83%	Health Care	6.47%	Info Tech	50.29%	Info Tech	43.89%	Energy	54.64%	Energy	63.72%	Info Tech	57.84%	Comm Services	40.23%	Cons Disc	8.86%
Health Care	37.05%	Cons Disc	2.79%	Materials	-5.46%	Materials	38.19%	Real Estate	28.79%	Utilities	16.84%	Comm Services	36.80%	Materials	22.53%	Health Care	-22.81%	Materials	48.59%	Cons Disc	27.66%	Cons Staples	13.98%	Cons Disc	23.92%	Health Care	41.46%	Utilities	28.98%	Health Care	6.89%	Comm Services	23.49%	Materials	23.84%	Utilities	4.11%	Comm Services	32.69%	Cons Disc	33.30%	Real Estate	48.19%	Utilities	1.57%	Comm Services	53.80%	Info Tech	36.81%	Cons Staples	8.80%
Financials	25.70%	Industrials	-5.74%	Real Estate	-9.50%	Cons Disc	37.41%	Utilities	24.28%	Real Estate	12.56%	Energy	24.21%	Utilities	19.38%	Utilities	-28.98%	Cons Disc	41.30%	Industrials	26.73%	Health Care	12.73%	Real Estate	19.74%	Industrials	40.68%	Health Care	25.34%	Cons Staples	6.90%	Financials	22.80%	Cons Disc	22.98%	Cons Disc	0.83%	Financials	32.13%	Comm Services	23.61%	Financials	35.04%	Cons Staples	-0.62%	Cons Disc	42.41%	Financials	30.56%	Health Care	8.42%
Cons Staples	16.78%	Cons Staples	-6.40%	Energy	-11.13%	Industrials	32.20%	Comm Services	19.85%	Financials	6.48%	Utilities	20.99%	Info Tech	16.31%	Comm Services	-30.49%	Real Estate	27.10%	Real Estate	22.20%	Real Estate	11.39%	Comm Services	18.31%	Financials	35.63%	Info Tech	20.12%	Info Tech	5.92%	Industrials	18.96%	Financials	22.18%	Info Tech	-0.29%	S&P 500	31.49%	Materials	20.73%	Info Tech	34.53%	Health Care	-1.95%	S&P 500	26.29%	Cons Disc	30.14%	Info Tech	8.27%
Energy	15.88%	Financials	-8.95%	Financials	-14.64%	Financials	31.03%	Industrials	18.03%	Health Care	6.46%	Financials	19.19%	Cons Staples	14.18%	Cons Disc	-33.49%	S&P 500	26.46%	Energy	20.46%	Comm Services	6.27%	Health Care	17.89%	S&P 500	32.39%	Cons Staples	15.98%	Real Estate	4.68%	Materials	16.69%	Health Care	22.08%	Real Estate	-2.22%	Industrials	29.37%	S&P 500	18.40%	S&P 500	28.71%	Industrials	-5.48%	Industrials	18.13%	S&P 500	25.02%	Utilities	7.95%
Industrials	5.88%	Energy	-10.40%	Health Care	-18.82%	Real Estate	28.82%	Cons Disc	13.24%	S&P 500	4.91%	Cons Disc	18.64%	Industrials	12.03%	Energy	-34.87%	Industrials	20.93%	Comm Services	18.97%	Cons Disc	6.13%	S&P 500	16.00%	Info Tech	28.43%	Financials	15.20%	Comm Services	3.40%	Utilities	16.29%	S&P 500	21.83%	S&P 500	-4.38%	Real Estate	29.01%	Health Care	13.45%	Materials	27.28%	Financials	-10.53%	Materials	12.55%	Utilities	23.43%	Industrials	7.93%
S&P 500	-8.10%	S&P 500	-11.89%	S&P 500	-22.10%	S&P 500	28.68%	Materials	13.19%	Materials	4.42%	Materials	18.63%	Comm Services	11.94%	S&P 500	-37.00%	Health Care	19.70%	S&P 500	15.06%	Energy	4.72%	Industrials	15.35%	Cons Staples	26.14%	S&P 500	13.69%	S&P 500	1.38%	Info Tech	13.85%	Industrials	21.03%	Cons Staples	-8.38%	Cons Disc	27.94%	Industrials	11.06%	Health Care	25.13%	Materials	-12.27%	Real Estate	12.36%	Industrials	17.47%	S&P 500	7.70%
Materials	-15.72%	Health Care	-11.96%	Cons Disc	-23.82%	Utilities	26.26%	Financials	10.89%	Cons Staples	3.58%	S&P 500	15.79%	Health Care	7.15%	Industrials	-39.92%	Financials	17.22%	Cons Staples	14.11%	Info Tech	2.41%	Materials	14.97%	Materials	25.60%	Industrials	9.83%	Financials	-1.53%	S&P 500	11.96%	Cons Staples	13.49%	Comm Services	-12.53%	Cons Staples	27.61%	Cons Staples	10.75%	Cons Disc	24.43%	S&P 500	-18.11%	Financials	12.15%	Cons Staples	14.87%	Energy	7.49%
Cons Disc	-20.00%	Comm Services	-12.24%	Industrials	-26.34%	Energy	25.63%	S&P 500	10.88%	Industrials	2.32%	Cons Staples	14.36%	S&P 500	5.49%	Real Estate	-42.31%	Cons Staples	14.89%	Financials	12.13%	S&P 500	2.11%	Info Tech	14.82%	Energy	25.07%	Cons Disc	9.68%	Industrials	-2.53%	Cons Disc	6.03%	Utilities	12.11%	Financials	-13.03%	Utilities	26.36%	Utilities	0.48%	Comm Services	21.57%	Real Estate	-26.13%	Health Care	2.06%	Energy	5.72%	Materials	7.24%
Comm Services	-38.81%	Info Tech	-25.87%	Utilities	-29.99%	Health Care	15.06%	Cons Staples	8.16%	Info Tech	0.99%	Industrials	13.29%	Cons Disc	-13.21%	Info Tech	-43.14%	Energy	13.92%	Info Tech	10.19%	Industrials	-0.58%	Cons Staples	10.78%	Utilities	13.21%	Materials	6.91%	Utilities	-4.85%	Cons Staples	5.38%	Real Estate	10.85%	Industrials	-13.29%	Materials	24.56%	Financials	-1.69%	Industrials	21.12%	Info Tech	-28.19%	Cons Staples	0.52%	Real Estate	5.23%	Financials	5.95%
Info Tech	-40.90%	Utilities	-30.45%	Comm Services	-34.11%	Cons Staples	11.57%	Info Tech	2.56%	Comm Services	-5.63%	Info Tech	8.42%	Real Estate	-17.85%	Materials	-45.66%	Utilities	11.91%	Utilities	5.46%	Materials	-9.75%	Energy	4.61%	Comm Services	11.47%	Comm Services	2.99%	Materials	-8.38%	Real Estate	3.39%	Energy	-1.01%	Materials	-14.70%	Health Care	20.92%	Real Estate	-2.17%	Cons Staples	18.63%	Cons Disc	-37.03%	Energy	-1.33%	Health Care	2.58%	Comm Services	3.67%
Real Estate	N/A	Real Estate	N/A	Info Tech	-37.41%	Comm Services	7.08%	Health Care	1.68%	Cons Disc	-6.36%	Health Care	7.53%	Financials	-18.63%	Financials	-55.32%	Comm Services	8.93%	Health Care	2.90%	Financials	-17.06%	Utilities	1.29%	Real Estate	1.60%	Energy	-7.78%	Energy	-21.12%	Health Care	-2.69%	Comm Services	-1.25%	Energy	-18.10%	Energy	11.81%	Energy	-33.68%	Utilities	17.67%	Comm Services	-39.89%	Utilities	-7.08%	Materials	-0.04%	Real Estate	N/A

Source: S&P Dow Jones Indices. Data from Dec. 31, 1999, through Dec. 31, 2024. Index performance based on annualized total return in USD. On September 16, 2016, a new GICS (Global Industry Classification Standard) Real Estate sector was created by classifying real estate companies (with the exception of mortgage REITs) into the newly created sector. The performance of the Financials sector reflect the inclusion of real estate companies through September 16, 2016 and exclusion thereafter. Prior to October 2018 the Communication Services sector was named the Telecommunication Services sector and some companies that were formerly in the Consumer Discretionary and Information Technology sectors were reclassified into the Communication Services sector. Please see GICS Methodology for more information. Charts are provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results.

자료: S&P DOW JONES Indices

# 한국 시장 – 주요 산업군도 계속해서 변화한다

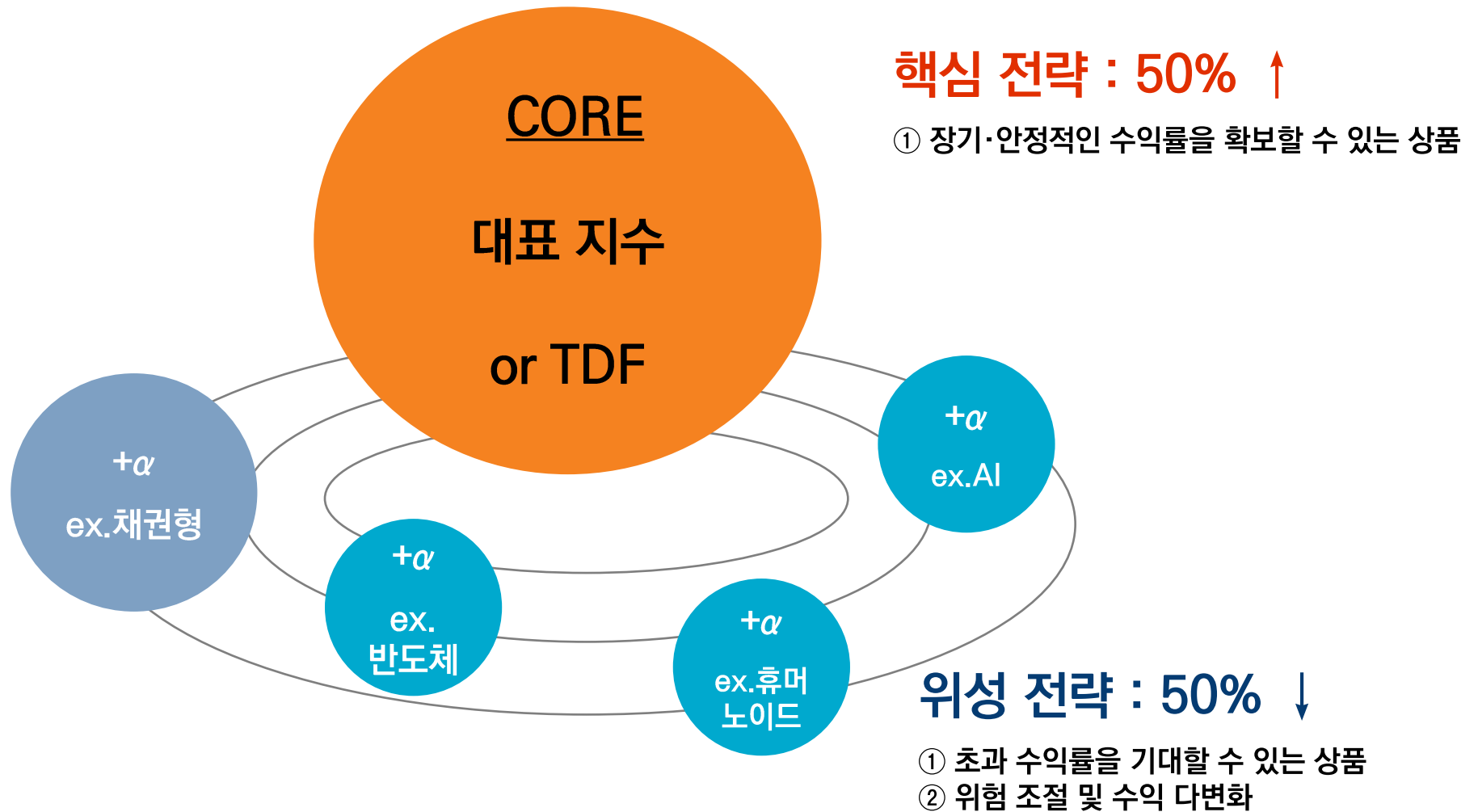


자료: 미래에셋자산운용

### 3. 핵심 위성 전략: 대표지수, TDF로 중심을 세우자

그래야 시장에 흔들리지 않을 수 있다

# 연금투자자는 핵심 위성 전략으로. 흔들리지 않는 중심 만들기 (예시)



\* 자료 : 미래에셋자산운용

# 시장 전체를 사자 – 인덱스 투자 (미국 시장)

- 미국을 대표하는 다양한 섹터의 500개 기업에 투자. 1957년 이후 연평균 10% 수익률 (Vanguard, Ibbotson, Damodaran NYU)
- 시대의 변화를 반영하면서 미국의 성장에 참여: 분기마다 자동으로 리밸런싱 (파산이나 요건 미달시 자동으로 지수에서 제외)

INDEXSP: .INX

## 6,909.51

+6,160.81 (822.87%) ↑ 전체 기간

2월 20일 PM 4:34 GMT-5 • 연액조환



시가	6,843.26	최저	6,836.33	52-주 최고	7,002.28
최고	6,915.86	전일 증가	6,861.89	52-주 최저	4,835.04

자료: 구글 금융

시장의 주도주를 찾으며, 미국 경제의 흐름을 반영하는 S&P500

비중 순위	2000년	2010년	2020년	2025년
1위	엑손모빌	엑손모빌	애플	엔비디아
2위	GE	애플	MS	MS
3위	Cisco	MS	아마존	애플
4위	화이자	버크셔	알파벳	알파벳
5위	월마트	월마트	메타	아마존

출처: FINHACKER  
기준일: 매년 마지막 영업일

# 시장 전체를 사자 - AI나 반도체 같은 글로벌 기술 기업들에 투자하고 싶어요

- 새로운 기술이 변화시킬 세상의 흐름에 투자: 농업혁명, 산업 혁명, 인터넷 혁명, AI혁명까지
- “장기적으로 주가는 기업의 이익을 따라간다”: 피터 린치
- 시장 내 기업 규모 변화와 성장성을 반영해 구성 종목이 실제로 바뀌는 혁신 기업 중심의 지수

INDEXNASDAQ: .IXIC :

22,886.07

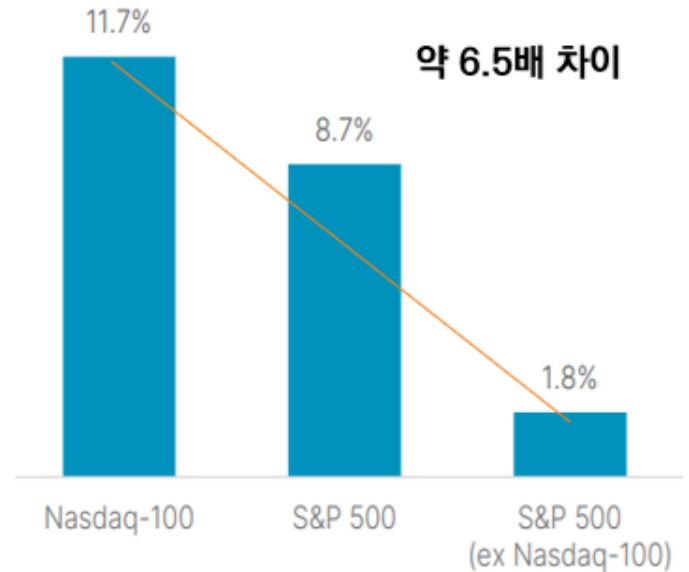
+22,530.42 (6,335.00%) ↑ 전체 기간

2월 20일 PM 5:15 GMT-5 · 연액조환



자료: 구글 금융

순수 S&P500 대비 6배 이상  
기술개발(R&D)에 투자하는 나스닥100



출처: Nasdaq Global Indexes, FactSet. (2024.03.31)

# 시장 전체를 사자 - 안정적으로 성장하면서도 배당 잘 주는 기업에 투자하고 싶어요.

- 미국에 상장된 기업중 10년 이상 꾸준히 배당금을 지급하고, 배당이 성장하는 조건을 갖춘 미국 기업에 투자
- 재무 건전성이 검증된 필수 소비재 등 성숙산업 중심으로 구성: 변동성 및 경기 침체 구간에서 기술주 대비 낙폭이 적을 가능성

INDEXDJX: DJUSDIV :

6,677.04

+4,988.96 (295.54%) ↑ 전체 기간

2월 20일 PM 5:10 GMT-5 · 연책조함



자료: 구글 금융

## 미국배당다우존스 지수 편입 조건



자료: 미래에셋자산운용

# 시장 전체를 사자 - 인덱스 투자 (한국 시장)

- 1980년 100포인트 -> 2025년 1월 말 5000 포인트 : 50 배 성장
- 정부차원의 코리아 디스카운트 해소 움직임 : 배당소득 분리과세 도입, 자사주 소각 의무화 논의, 주주환원 정책 강화 등
- AI 하드웨어 수요 급증 : 삼성전자, SK 하이닉스 등 AI시대 핵심 파트너로 장기 성장 기대

KRX: KOSPI :

5,808.53

+4,404.15 (313.60%) ↑ 전체 기간

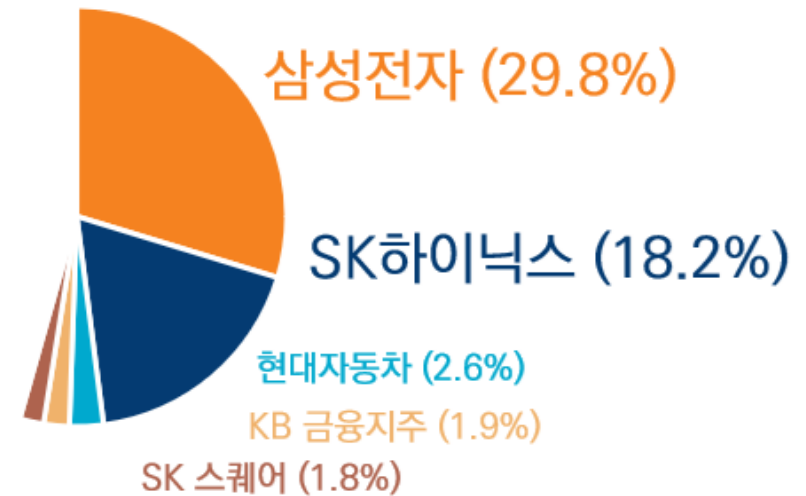
2월 20일 PM 6:05 GMT+9 • [면책조항](#)



시가	5,696.89	최저	5,684.58	52-주 최고	5,809.91
최고	5,809.91	전일 증가	5,677.25	52-주 최저	2,284.72

자료: 구글 금융

## 〈 코스피 200 지수 비중 〉



출처 : Bloomberg (26.02.11)

# 실제 포트폴리오 구성할 때는 금융회사 홈페이지 활용 (예시)

## ETF 연금투자 가능 리스트

혁신성장테마	안전형/인컴형	국가별 대표지수	국가별 섹터	원자재/부동산(리츠)/통화
--------	---------	----------	--------	----------------

### 국가별 대표지수

분배금 매월 지급 ■

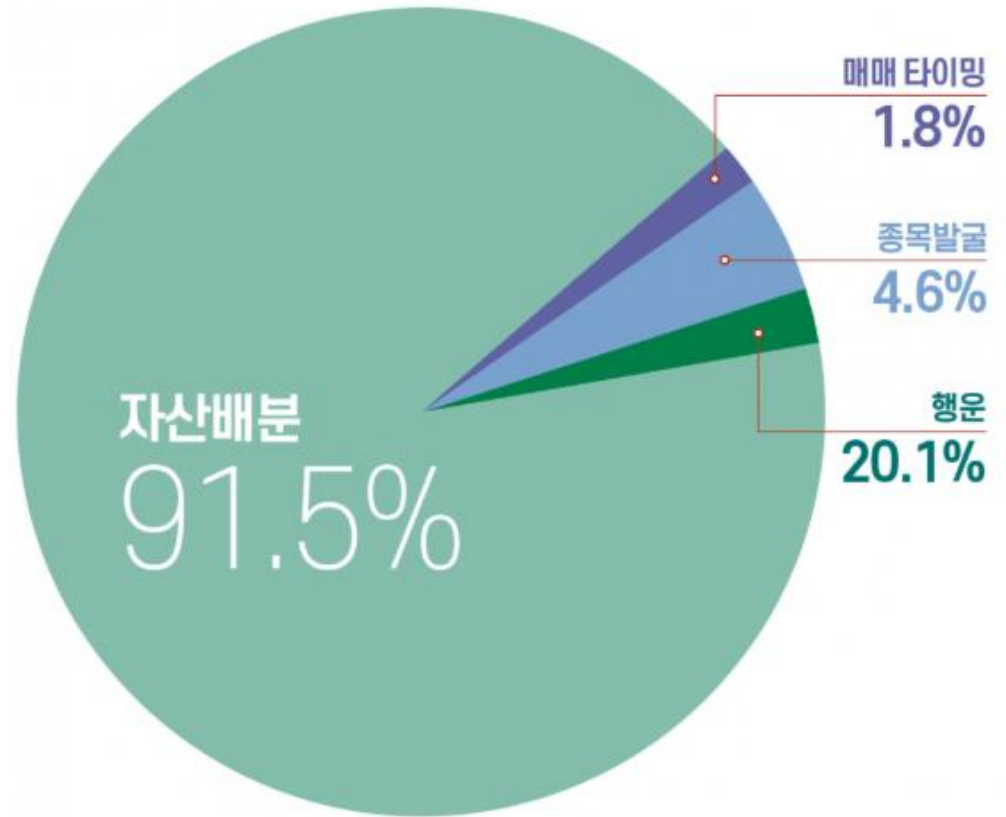
분류	ETF명	종목코드	개인연금 투자가능	퇴직연금 투자가능
미국 대표지수	TIGER 미국나스닥100	133690	100%	70%
	TIGER 미국다우존스30 ■	245340	100%	70%
	TIGER 미국S&P500	360750	100%	70%
	TIGER 미국S&P500 선물(H)	143850	100%	불가
	TIGER 미국나스닥100레버리지(합성)	418660	불가	불가

자료: 미래에셋자산운용 TIGER ETF 홈페이지

# 자산배분의 힘



포트폴리오 성과에 영향을 미치는 요인



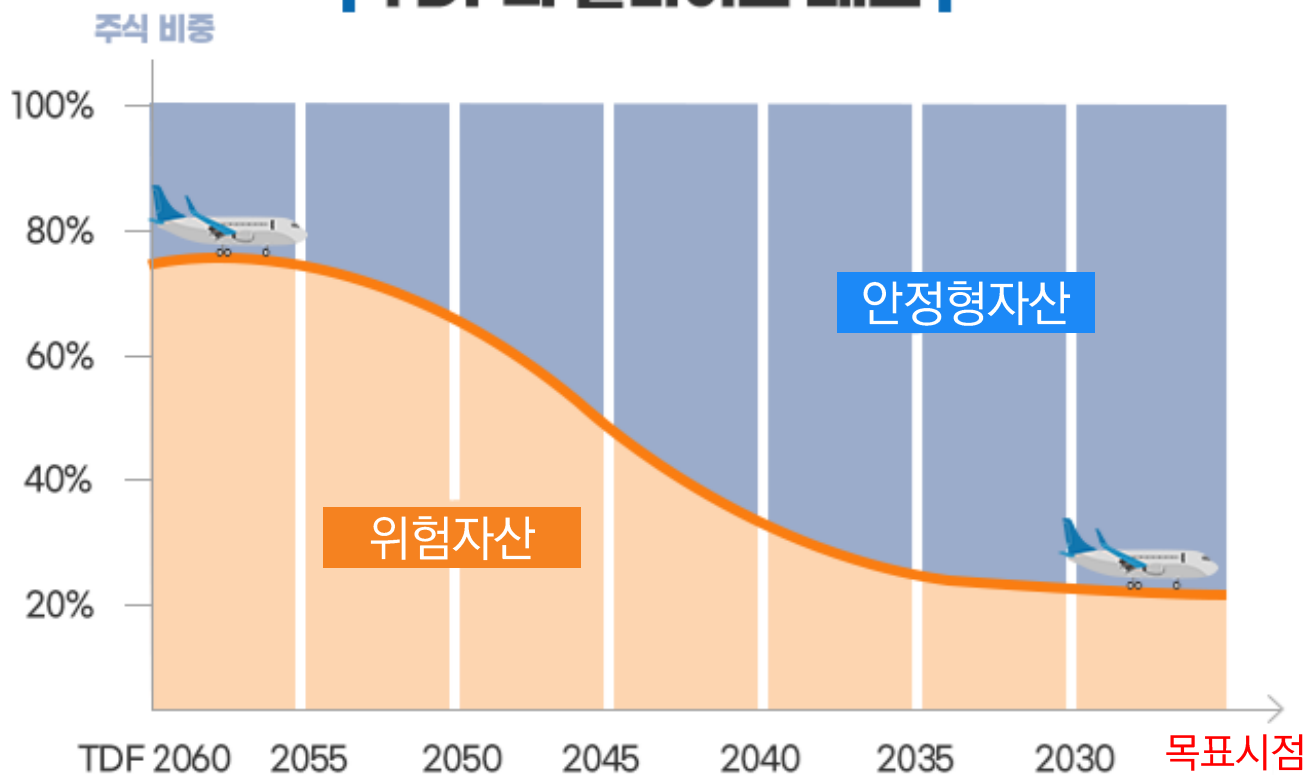
출처 Determination of Portfolio Performance, Finance Analysis, Aug, 1991

전문가가 알아서 자산배분 해주었으면 좋겠다..

# Target Date Fund

타겟 은퇴시점에 따라 포트폴리오를 구성하고  
자동으로 리밸런싱 해주는 펀드

## | TDF의 글라이드 패스 |



## 4. 절세 혜택이 있는 연금계좌에서 투자하자

그래야 복리 효과를 극대화할 수 있다

## 연금계좌에서 투자해야 하는 이유

□ 납입할 때 세금을 돌려받고 (연금계좌:연금저축펀드, IRP)

□ 운용 중에는 세금을 미루고

□ 중도인출 제약. 강제저축장치

□ 수령할 때는 비교적 낮은 세율을 적용받는 구조

□ 종합소득세, 건강보험료 미부과

\* 2026년 2월 기준. 세금은 과세 정책 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다

## 연금계좌에서 투자해야 하는 이유 1 (연금계좌- 연금저축계좌, IRP)

### □ 900만원까지 13.2% 의 세금 공제

#### 연금계좌 세액공제율과 환급세액

소득구간	세액공제율	세액공제 대상 금액*	최대 환급세액
종합소득 4,500만원 이하 (총급여 5,500만원 이하)	16.5%	600만원	99만원
		900만원	148만 5,000원
종합소득 4,500만원 초과 (총급여 5,500만원 초과)	13.2%	600만원	79만 2,000원
		900만원	118만 8,000원

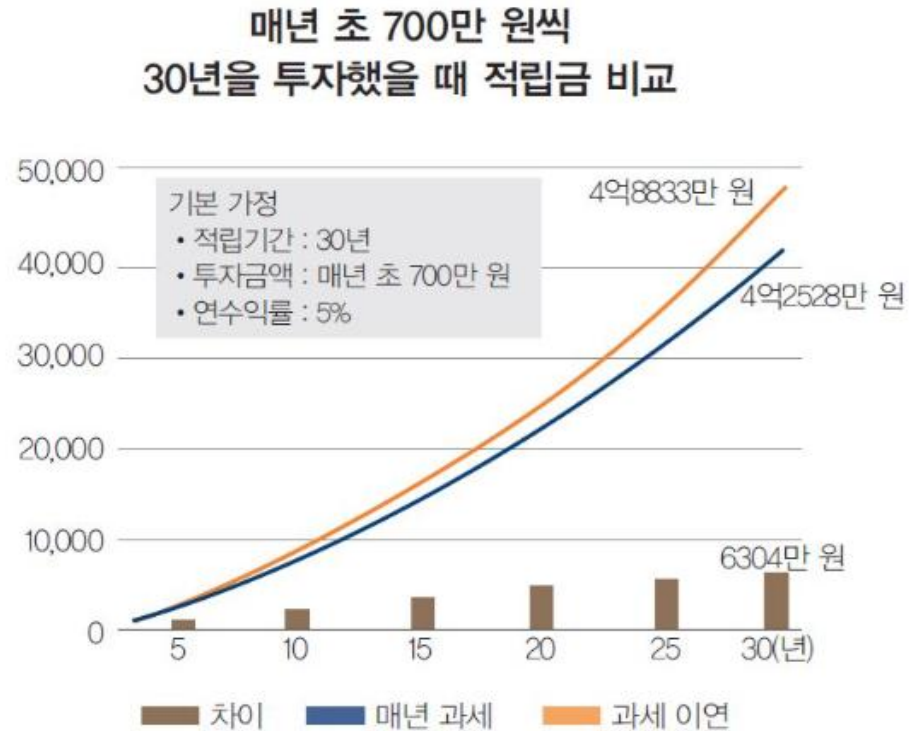
\*연금계좌 세액공제납입한도: 연간 900만원(단, 연금저축만 가입한 경우 600만원)

\* 추후 인출시 연금 소득세 부과

\* 2026년 2월 기준. 세금은 과세 정책 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다

## 연금계좌에서 투자해야 하는 이유 2 (연금저축계좌, IRP)

### □ 운용하는 동안 세금은 0%: 세금까지 굴릴 수 있다



자료: 미래에셋투자자연금센터

\* 2026년 2월 기준. 세금은 과세 정책 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다

## 연금계좌에서 투자해야 하는 이유 3 (연금저축계좌, IRP)

□ 세금은 55세 이후 찾아쓸 때 5.5~3.3% (vs.16.5%)

1500만 원 이하 (연금소득세)	
55세 이상 ~ 70세 미만	5.5%
70세 이상 ~ 80세 미만	4.4%
80세 이상	3.3%

□ 종합소득세 미포함 (세액공제 받은 금액 + 운용수익 : 1500만원 이하 수령시)

□ 건강보험료 부과 제외

\* 2026년 2월 기준. 세금은 과세 정책 변경 등에 따라 달라질 수 있습니다

## 연금계좌 세액공제, 복잡하고 어렵다면 3의 배수만 기억하세요

3, 6, 9, 18

- 1 연금저축계좌부터 한도를 채우자 (600만 원)
- 2 나머지 300만 원은 IRP로
- 3 한도 900만 원 이상 넣고 싶으면 연금저축계좌로

연금저축? IRP ? 어디에 얼마 넣을까?



연금저축? IRP ? 어디에 얼마 넣을까?

**연금계좌 연말정산 세액공제 한도  
900만원 다 채운 후  
추가 납입하여 투자 가능하다면?**

남은 금액  
최대 900만원



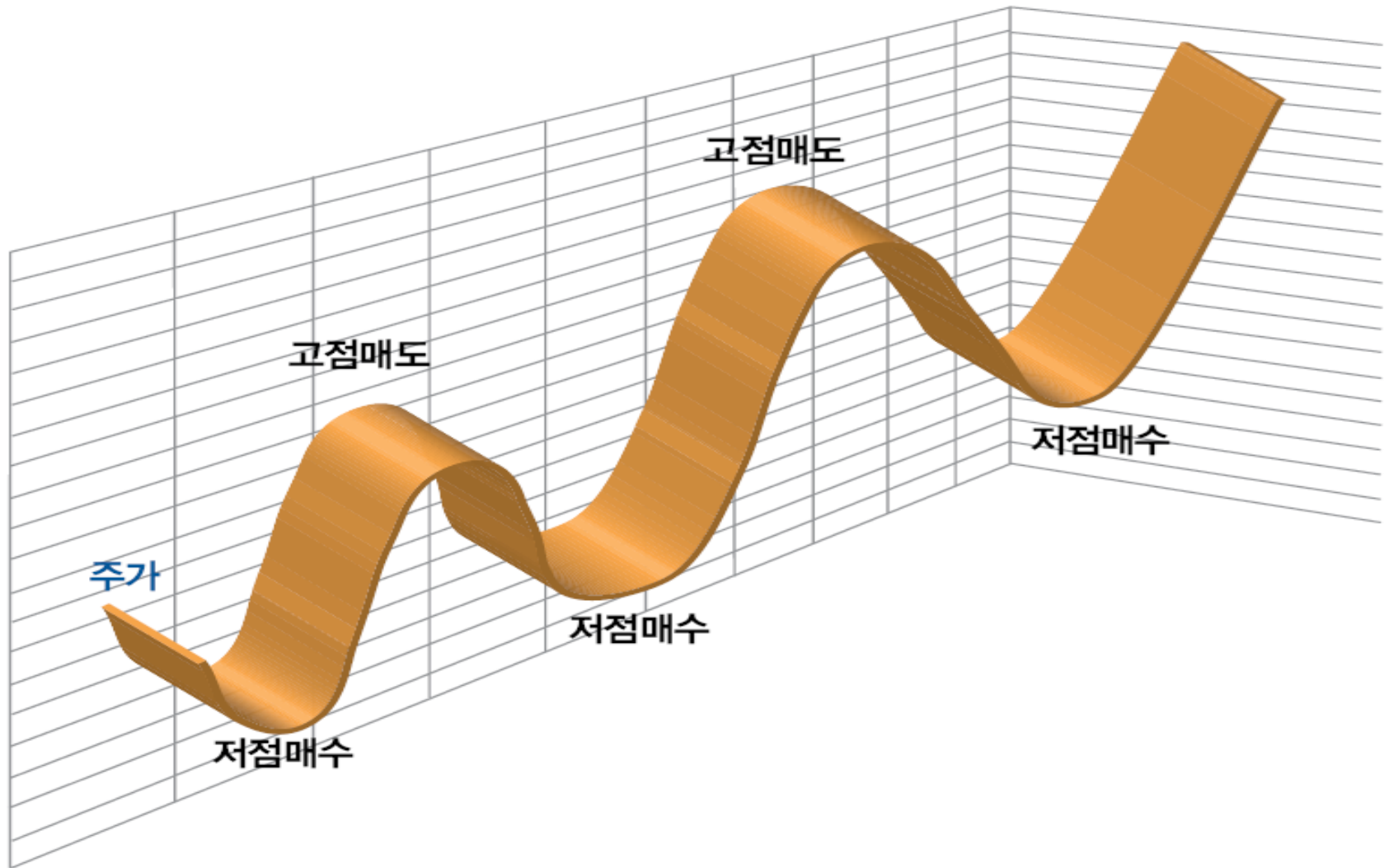
**연금저축**

**IRP**

## 5. 그냥 계속 사자

그래야 하락장에서 더 담고, 회복의 순간을 놓치지 않는다.

싸게 사서 비쌀때 팔고 싶지만,



# 우리의 실상은..



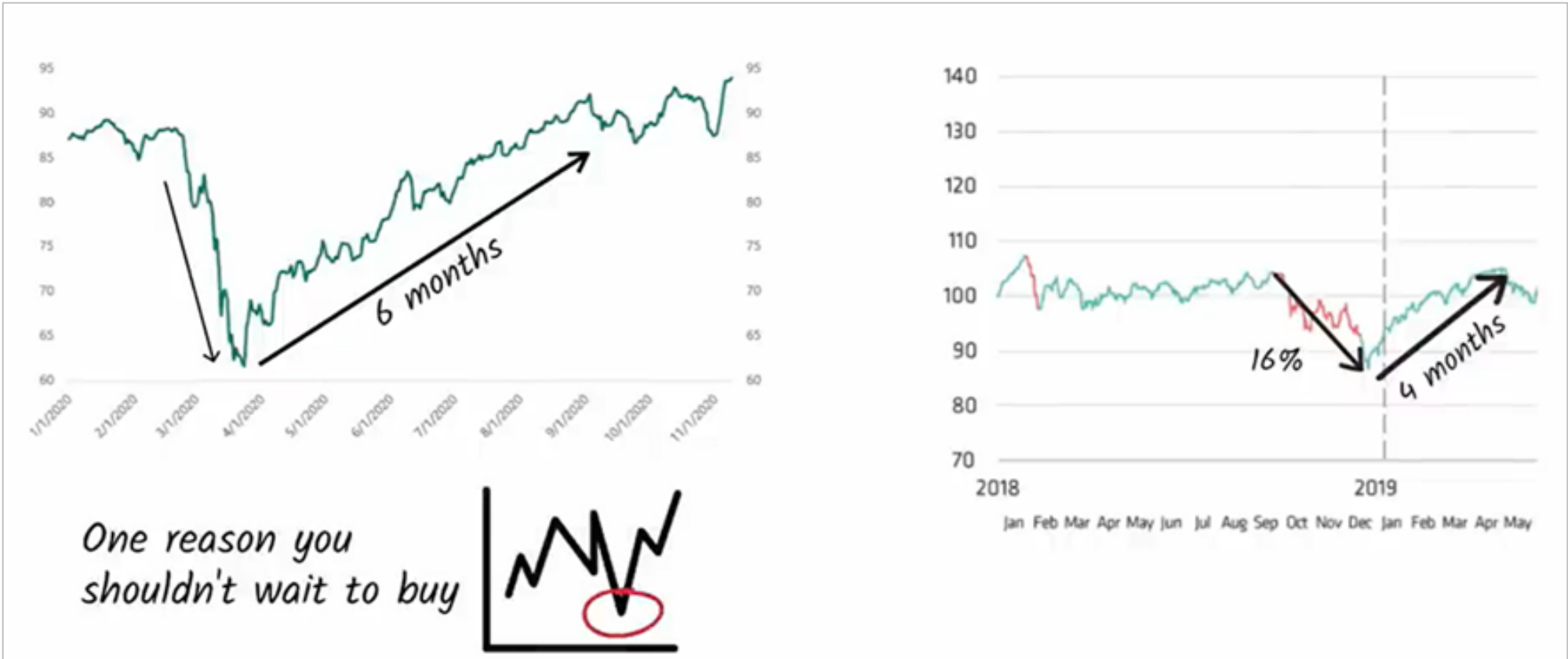
## 적립식 투자의 힘 – 정액 분할 투자

정액 분할 투자				
월	주가(원)	투자금액(원)	매입 주식 수	누적 자산평가액(원)
1	10,000	1,000,000	100	1,000,000
2	7,500	1,000,000	133	2,330,000
3	6,000	1,000,000	167	4,000,000
4	5,000	1,000,000	200	6,000,000
5	10,000	1,000,000	100	7,000,000

- 총 투자액: 500만 / 총 매입 주식수 : 700주 / 현재 자산평가액: 700만 → 500만원 투자, 자산은 700만원이 됨
- 가격은 처음과 마지막이 동일하게 10,000원이지만 중간하락 구간에서 더 많은 수량을 확보했기 때문에 결과적으로 수익 발생.

# 적립식 투자의 힘 – 그냥 계속 사라.

적립식 투자의 효과를 보여주는 사례들 (JUST KEEP BUYING 유튜브브)



자료: JUST KEEP BUYING by Nick Maggiulli (<https://www.youtube.com/watch?v=TG26qHc5FBI&t=337s>)

# 시장에 계속 머물러 있는 것의 중요성 Stay Invested

If you missed the 10 best days  
between 1970 and 1980:  
*-20% return*

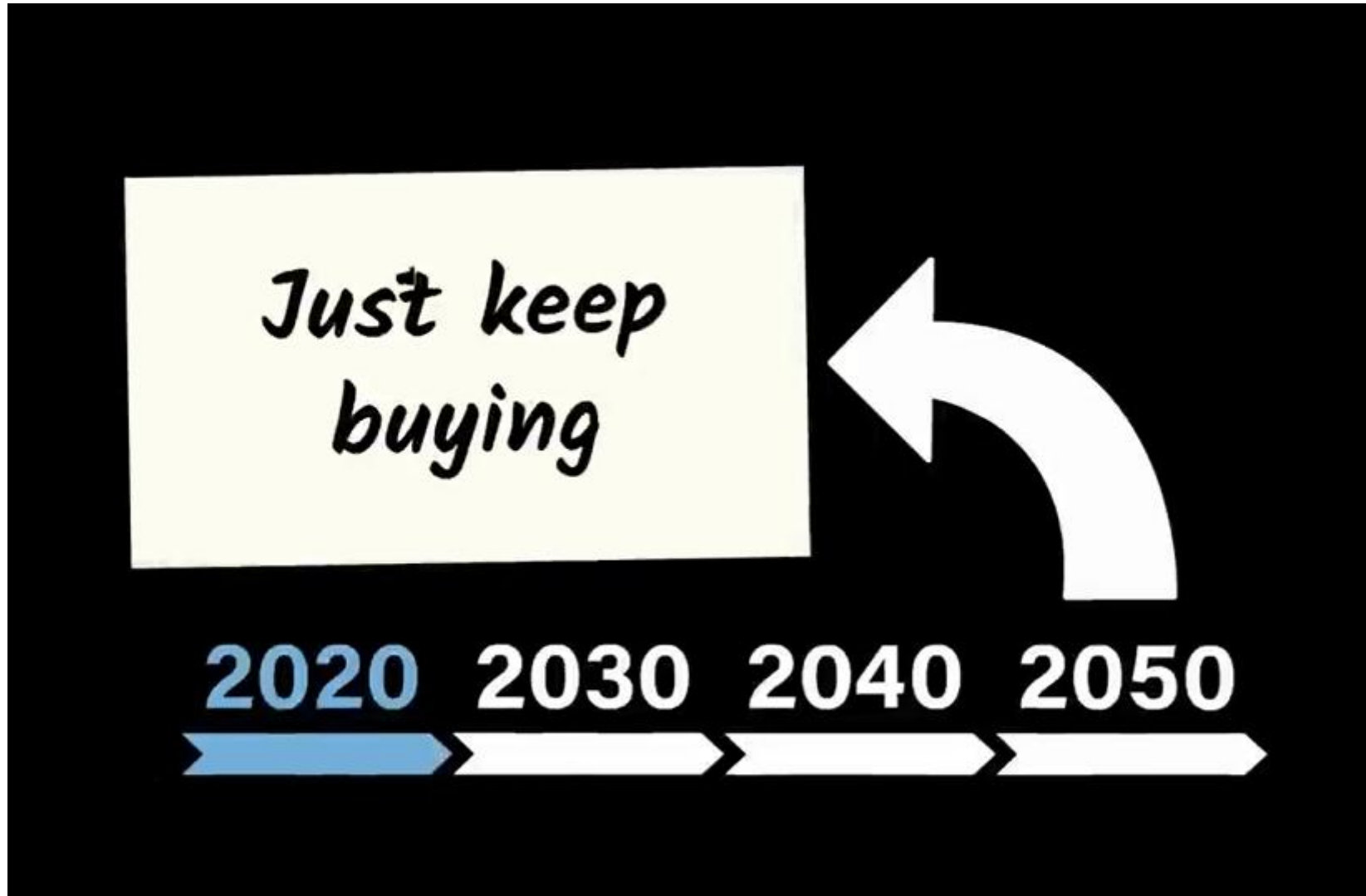


If you stayed invested:  
*17% return*



자료: JUST KEEP BUYING by Nick Maggiulli (<https://www.youtube.com/watch?v=TG26qHc5FBI&t=337s>)

## 30년 후의 내가 지금의 나에게 연금 투자 조언을 해준다면?



자료: JUST KEEP BUYING by Nick Maggiulli (<https://www.youtube.com/watch?v=TG26qHc5FBI&t=337s>)



For More..

투자로  
평안한  
노후를!

뉴스레터  
구독하기

오늘 하루 안 보기

Korean

English

글로벌 투자 연금 퇴직 보험&건강 일 주거&라이프 인터뷰 문화 이벤트



▶ 투자와연금TV

📄 보고서

📁 간행물

📧 뉴스레터 보기

2026. ISA, 경제, 노후준비, 퇴직안

투자자연금 리포트 69호 발간

← 퇴직연금 도입 20년, DB에서 DC형으로 머니무브가 시작됐다! →  
- 임금구조와 투자환경 변화가 이끄는 대전환

보고서

인기콘텐츠

연론보도

69호 퇴직연금 도입 20년, DB형에서 DC형으로의 머니무브가 시작됐다!

68호 퇴직연금, 언제 어떻게 받을까

67호 노후자금인 나의 퇴직금은 다 어디로 갔나

66호 투자중개형 ISA도입 성과와 과제

e-Book  
바로가기



생애 자산관리



연금과 절세



IRP 활용법



TDF로 연금관리



노후자산 인출

투자THE연금



20대 퇴직연금 투자 고수들은 어디에 이렇게 투자했을까? 그 특이한 투자법을 배워

투자THE연금



연금투자 완전 쉽고 편해지는 솔루션  
추천하는 나에게 맞는 방법을 찾아

투자THE연금



[2부] 긍정? 신중? 연금 운용하는  
TDF에 나서는 은행을 어떻게 보아야

investpension-info@miraeasset.com