

# AFP<sup>®</sup>K 시험지 SAMPLE

( ASSOCIATE FINANCIAL PLANNER KOREA<sup>™</sup> )

## 〈 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 문항입니다. 실제 시험과 학습범위 및 난이도가 상이할 수 있으므로, 본 샘플은 시험지 형식 및 문제 유형에 대한 참고 용도로만 활용하시기 바랍니다.  
\*실제 학습범위 등은 '학습가이드'를 참고해 주시기 바랍니다.
- 3) 예시 문항은 과목별로 10문항씩 총 70문항이 수록되어 있습니다.

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

## 재무설계 개론, 윤리 (10문항)

1. 화폐의 시간가치에 대한 설명으로 적절하지 **않은** 것은?

- ① 미래가치는 현재가치에 '1 + 이자율'을 곱하여 구할 수 있다.
- ② 월복리의 경우 매월 지급되는 이자율은 연간 표면 이자율의 1/12로 계산한다.
- ③ 투자 원금 등의 조건이 동일하다면, 단리방식보다 복리방식의 이자가 더 크다.
- ④ 100만원을 연간 5%의 복리로 2년간 예금했다면, 만기 때 받을 세전 이자는 10만원이다.

2. 다음과 같은 거래가 이루어진 경우, 거래 발생 당일 자산부채상태표 변동 내역으로 맞는 것은?

예금 100만원을 모두 휴가비용으로 사용하였다.

|   | 자산      | 부채      | 순자산     |
|---|---------|---------|---------|
| ① | - 100만원 | 변동 없음   | - 100만원 |
| ② | 변동 없음   | + 100만원 | - 100만원 |
| ③ | - 100만원 | + 100만원 | 변동 없음   |
| ④ | + 100만원 | 변동 없음   | - 100만원 |

3. 다음 '가~다' 내용에 해당하는 재무설계 프로세스 단계를 올바르게 연결한 것은?

가. 고객의 재무목표에 대해 하나씩 우선순위를 정해서 목표를 수치화하고 목표달성 기간을 설정한다.  
 나. 재무설계의 정의와 내용에 대해 설명한다.  
 다. 고객의 자산부채상태표와 현금흐름표를 분석하고, 이를 통해 재무적 강점과 약점을 찾는다.

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

4. 부채관리의 기본원칙에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

가. 대출기간이 자금의 사용목적에 부합하는지 점검한다.  
 나. 주거래 은행을 활용한다.  
 다. 본인 소유주택의 지분을 활용한 대출이 금리 면에서 상대적으로 유리하다.  
 라. 현금흐름의 기회비용을 최소화한다.

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

5. 주택담보대출 이용 시 대출한도 결정 방법과 그 설명이 올바르게 연결된 것은?

가. LTV  
 나. DTI  
 다. DSR

A. 주택의 가치 중 최대 대출가능 한도를 의미  
 B. 대출자의 소득 대비 모든 부채에 대한 원리금 상환액 부담 정보를 나타내는 비율을 의미  
 C. '(해당 주택담보대출 원리금 상환액 + 기타 부채의 이자상환액) ÷ 연소득'으로 산출

|   | 가 | 나 | 다 |
|---|---|---|---|
| ① | A | B | C |
| ② | A | C | B |
| ③ | B | C | A |
| ④ | C | B | A |

6. 재무설계 프로세스 업무 내용에 대한 설명으로 가장 적절하지 **않은** 것은?

- ① 재무설계사는 본인의 자격과 경험, 그리고 해야 할 역할에 대해 고객에게 솔직하게 밝혀야 한다.
- ② 재무설계사는 재무설계안을 하나 또는 두 개를 제시할 수도 있으나 경우에 따라 대안을 도출하지 못할 수도 있다.
- ③ 재무설계안은 고객의 재무목표에 부합하고 객관적이고 합리적인 것이어야 하며 재무설계사의 주관이 개입되어서는 안 된다.
- ④ 재무목표는 일반적인 내용이 아니라 금액으로 수치화할 수 있어야 하며, 반드시 언제부터 언제까지라는 기간이 명시되어야 한다.

7. 기업의 재무제표에 대한 설명이 가장 적절하게 연결된 것은?

- 가. 일정 시점에서 회계등식에 의해 작성되는 표
- 나. 경영기간 동안 기업의 이익과 손해의 원인이 무엇인지를 나타내주는 표
- 다. 기업의 자산이 증감하는 것을 보여주는 표

|   | 가     | 나     | 다     |
|---|-------|-------|-------|
| ① | 손익계산서 | 현금흐름표 | 채무상태표 |
| ② | 채무상태표 | 손익계산서 | 채무상태표 |
| ③ | 채무상태표 | 현금흐름표 | 손익계산서 |
| ④ | 채무상태표 | 현금흐름표 | 채무상태표 |

8. 다음 중 소비자 신용의 장단점에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 소비자 신용은 현재보다 미래의 구매력을 증가시킨다.
- 나. 소비자 신용은 인플레이션을 대비하는 데 취약하다.
- 다. 소비자 신용을 사용하게 되면 이자 또는 수수료의 형태로 비용이 든다.
- 라. 가계재무관리에 융통성을 제공한다.

- ① 가, 나
- ② 가, 라
- ③ 나, 다
- ④ 다, 라

9. 재무설계사가 수행한 업무 중 재무설계 제안서의 작성 및 제시 단계에서의 내용으로 적절한 것은?

- ① 수집된 정보를 토대로 재무적 강점과 문제점을 검토하였다.
- ② 고객의 위험수용성향을 확인하기 위하여 설문지 작성을 부탁하였다.
- ③ 여러 실현 가능한 대안을 평가하여 종합적 설계를 하기 위해 노력하였다.
- ④ 경기 변동에 따라 우리나라 기준금리 변화와 환율 변동사항을 수시로 점검하고 전반적 상황의 변화를 검토하였다.

10. 재무설계사의 정의와 역할에 대한 설명으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 재무설계사는 특정 금융상품을 판매하는 판매자이다.
- ② 재무설계의 공익적 역할을 인식하고 전문가로서 책임 있게 행동해야 한다.
- ③ 개인의 재무목표를 실현하기 위한 계획을 수립하고, 그 계획을 점검·조언하는 업무를 수행하는 사람이다.
- ④ 다른 재무전문가들과 협력하여 재무설계가 성공적으로 이루어지도록 하는 코디네이터 역할을 수행하기도 한다.

## 은퇴설계 (10문항)

11. 퇴직금에 대한 설명 중 (가)에 들어갈 내용으로 맞는 것은?

근로자퇴직급여 보장법상 퇴직금을 받을 권리는 ( 가 )  
간 행사하지 않으면 시효로 인하여 소멸된다.

- ① 1년
- ② 3년
- ③ 5년
- ④ 10년

12. 전업주부 A씨에 대한 재무설계사의 상담내용으로 가장 적절하지 않은 것은?

A씨(40세)는 전업주부로 별다른 소득이 없는 상태이다. A씨는 남편의 국민연금을 통해 은퇴 이후를 대비하려고 했으나, 최근 경제위기로 추가적인 소득이 필요하다고 판단하고 있다.

- ① 다양한 금융상품 투자를 통해 소득구조의 다양화를 모색해 볼 필요가 있습니다.
- ② 만약 저축 여력이 부족하다면, 재무상태 분석을 통해 고정지출 및 변동지출 지출액을 적정 수준으로 조정할 필요가 있습니다.
- ③ 현재 고객님의 소득이 없어 국민연금 가입대상이 아니기 때문에 국민연금에 가입하실 수 없으며, 개인 연금을 통한 새로운 은퇴소득 확보가 필요합니다.
- ④ 부득이하게 자금이 필요할 경우 은퇴를 위한 금융상품을 해지하는 상황이 나타날 수 있으므로, 이를 방지하기 위해 자산 중 일부를 유동성 자산으로 준비하여 비상시를 대비할 필요가 있습니다.

13. 국민연금 유족연금 수급권의 소멸사유가 아닌 것은?

- ① 수급권자가 사망한 때
- ② 배우자인 수급권자가 재혼한 때
- ③ 수급권자인 자녀가 다른 사람에게 입양된 때
- ④ 수급권자인 자녀(장애등급 1등급)가 25세가 된 때

14. 다음 고객 니즈에 맞는 연금저축상품(세제적격)을 올바르게 연결한 것은?

- A 고객 : 원금보장 및 운용실적에 따른 추가수익을 원하며, 매달 납입할 수 있는 금액이 조정 가능해야함
- B 고객 : 예금자보호를 원하며, 연금은 종신수령을 원함
- C 고객 : 예금자보호가 되지 않더라도 공격적인 투자를 원함

- 가. 연금저축보험(생명보험사)
- 나. 연금저축펀드
- 다. 연금저축신탁

|   | A 고객 | B 고객 | C 고객 |
|---|------|------|------|
| ① | 가    | 다    | 나    |
| ② | 나    | 다    | 가    |
| ③ | 다    | 가    | 나    |
| ④ | 다    | 나    | 가    |

15. 확정기여형 퇴직연금에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 퇴직급여는 적립금 운용 결과에 따라 변동된다.
- 나. 기업이 부담하는 부담금 수준이 사전에 결정된다.
- 다. 적립금 운용방법 중 하나는 원리금 보장방법을 제시해야 한다.

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

16. 은퇴설계 자료 요약표의 주요 항목에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

가. 은퇴자산의 경우 현재 보유하고 있는 은퇴자산들을 고객이 가정한 투자수익률을 반영하여 은퇴시점에서의 가치를 계산한다.  
 나. 과세가 이연되는 퇴직연금과 연금저축 등은 소득세율이 변화할 가능성이 있기 때문에 연금수령기간 중의 세금을 공제하지 않고 기록한다.  
 다. 은퇴자산으로 이용될 부동산은 은퇴시점에서 처분하는 것으로 가정하고 순미래가치로 평가한다.  
 라. 은퇴연금은 연금으로만 지급되는 상품으로 국민연금이 이에 해당한다.

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

17. 은퇴설계 프로세스가 순서대로 적절하게 연결된 것은?

가. 고객이 현금흐름표를 참고하여 은퇴 후 필요한 연간 수입을 정한다.  
 나. 고객이 가정한 세후투자수익률을 달성할 수 있도록 지원하는 단계로서 은퇴자산에 대한 포트폴리오를 구성한다.  
 다. 고객에게 은퇴설계 후에 고객 입장에서 어떤 이익이 있는지 등에 대해서 정확하게 전달한다.  
 라. 수익증권이나 뮤추얼펀드 등에 가입하게 될 경우에는 투자설명서 등을 제공하고 설명한다.  
 마. 투자목적, 포트폴리오 전략, 수익률 등을 점검하고 측정하여 투자계획을 조정할 수 있도록 정보를 제공한다.  
 바. 고객이 원하는 은퇴 후 생활양식을 위해서 추가적인 저축이 필요한지 여부를 결정한다.

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

18. 국민연금 가입자에 대한 내용으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 45세 전업주부는 임의가입신청을 하여 국민연금을 가입할 수 있다.
- ② 사업장에서 근무하는 17세의 근로자는 사업장가입자가 될 수 있다.
- ③ 국민연금 가입이력이 있는 60세의 자는 65세에 달할 때까지 임의계속가입신청을 할 수 있다.
- ④ 사립고등학교에 근무하는 30세의 행정직원은 본인의 선택에 의해 국민연금 지역가입자가 될 수 있다.

19. 다음 중 국민연금의 특징으로만 모두 묶인 것은?

가. 납입한 보험료 대비 수급하는 연금급여가 저소득층은 높고, 고소득층은 낮다.  
 나. 연금지급 중에도 전국소비자물가변동률에 따라 연금액이 조정된다.  
 다. 국민연금제도는 일반적인 사회보장제도와 달리 보험료를 낸 사람에게만 혜택이 돌아간다.  
 라. 사회보험제도이므로 가입의 강제성을 채택하고 있다.

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

20. 다음 중 개인연금을 활용하는 방법에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

가. 가능한 일찍 가입하고 장기저축을 한다.  
 나. 종신휘 연금은 장수위험에 대비할 수 있는 적합한 대안이다.  
 다. 저축기간과 위험수용성향을 고려하여 은퇴자산 포트폴리오를 구성한다.  
 라. 연금개시시점은 재무적 여건을 고려하여 선택한다.

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

## 부동산설계 (10문항)

21. 부동산 공부(公府)에 대한 설명으로 가장 적절한 것은?

- ① 등기사항전부증명서의 을구에는 소유권 이전 등기, 압류등기 등이 표시된다.
- ② 등기사항전부증명서의 권리 순위는 같은 구에서는 상호간의 순위번호에 따르고, 다른 구에서는 상호간의 접수번호에 따른다.
- ③ 등기사항전부증명서를 통해 해당 부동산의 표시나 권리관계를 알 수 있기 때문에 이해관계인에 한하여 열람, 발급이 가능하다.
- ④ 등기사항전부증명서와 토지대장 및 임야대장의 내용이 서로 일치하지 않는다면 부동산의 현황표시와 권리사항 등 모두 등기사항전부증명서가 우선한다.

22. 다음 부동산 물건 중 용익물권으로만 모두 묶인 것은?

가. 지상권  
나. 저당권  
다. 전세권  
라. 지역권

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

23. 다음 각 고객에게 재무설계사가 조언할 수 있는 대출상환 방법으로 가장 적절한 것은?

가. 신입사원 A씨(24세)는 현재 수입이 낮아 대출 상환에 대한 부담이 높기 때문에 임금상승에 따라 대출 상환액이 점차 증가하는 방식으로 상환하고 싶어 한다.  
나. B씨(55세)는 상가 투자를 위해 주택담보대출을 받고자 한다. 향후 대출만기까지 매 기간 원리금상환액이 동일한 금액으로 상환하고 싶어 한다.

|   | 가            | 나            |
|---|--------------|--------------|
| ① | 만기일시상환 방식    | 점증상환대출 방식    |
| ② | 점증상환대출 방식    | 원금균등분할상환 방식  |
| ③ | 점증상환대출 방식    | 원리금균등분할상환 방식 |
| ④ | 원리금균등분할상환 방식 | 만기일시상환 방식    |

24. 다음 정보를 고려할 때, 상가 A의 연간 순영업소득(NOI) 및 직접환원법에 의한 상가 A 가치를 적절하게 연결한 것은?

〈상가 A 관련 정보〉

- 임대료 : 월 300만원
- 공실률 : 25%
- 운영경비 : 월 100만원
- 종합자본환원률 : 15%

|   | 연간 순영업소득(NOI) | 상가 A 가치    |
|---|---------------|------------|
| ① | 1,500만원       | 1억원        |
| ② | 1,500만원       | 1억 5,000만원 |
| ③ | 1,800만원       | 1억 2,000만원 |
| ④ | 1,800만원       | 1억 8,000만원 |

25. 다음 중 주택시장 수요·공급의 균형가격을 상승시키는 요인으로 가장 적절한 것은? (단, 각 답지는 각각 별개의 사례이며 다른 조건은 변동이 없다고 가정함)

- ① 정부 정책에 따른 시장의 주택공급 증가
- ② 재산세 및 종합부동산세 등 보유세 부담 증가
- ③ 핵가족화, 가구분리 등으로 인한 가구 수 증가
- ④ 주택담보대출 금리 인상 및 대출 요건 강화로 인한 주택담보대출 축소

26. 관리지역 중 도시지역으로 편입이 예상되는 지역 또는 자연환경을 고려하여 제한적인 이용·개발을 하려는 지역은?

- ① 보전관리지역
- ② 생산관리지역
- ③ 도시관리지역
- ④ 계획관리지역

27. 다음 부동산 가치평가 3방식에 대한 비교 중 (가) ~ (다)에 들어갈 내용을 올바르게 연결한 것은?

| 접근방식  | 평가방법    | 성격    |
|-------|---------|-------|
| 비용접근법 | 원가법     | ( 가 ) |
| 시장접근법 | 거래사례비교법 | ( 나 ) |
| 소득접근법 | 수익환원법   | ( 다 ) |

|   | 가    | 나    | 다    |
|---|------|------|------|
| ① | 공급가격 | 균형가격 | 수요가격 |
| ② | 공급가격 | 수요가격 | 균형가격 |
| ③ | 수요가격 | 공급가격 | 균형가격 |
| ④ | 수요가격 | 균형가격 | 공급가격 |

28. 4년 전에 건축비가 1억 5천만원이 소요된 건물이 있다. 현재 시점에서 다시 건축할 경우 건축비용은 약 2억원이 될 것으로 예상된다. 원가법을 적용했을 때 건물의 가치는 약 얼마로 추산할 수 있는가? (단, 건물의 내용연수는 20년이며, 감가수정은 정액법으로 계산하고 잔존가치는 없다고 가정함)

- ① 1억 5천만원
- ② 1억 6천만원
- ③ 1억 7천만원
- ④ 2억원

29. 다음 중 토지의 부동산성으로 파생되는 특징으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 토지이용을 집약화시킨다.
- ② 부동산활동 및 시장을 국지화시킨다.
- ③ 토지의 입지선정이 중요한 부동산 활동이 된다.
- ④ 건분거래가 어렵기 때문에 부동산의 유통기구로서 부동산중개업이 제도화되는 근거가 된다.

30. 주택임대차보호법에 대한 설명으로 가장 적절한 것은?

- ① 등기하지 아니한 주택의 전세계약에 관하여도 준용된다.
- ② 주민등록이 없는 법인 또는 일시 사용을 위한 임대차에도 적용된다.
- ③ 주택의 전부를 임대차한 경우에 한해서 공부상의 용도·건축허가 여부에 관계없이 적용한다.
- ④ 임대차가 종료된 경우에는 임차인이 보증금을 반환받지 않은 경우라도 임대차관계는 종료된 것으로 본다.

### 상속설계 (10문항)

31. 다음 법정상속과 유언상속의 차이에 대한 설명이 적절한 것으로만 모두 묶인 것은?

| 구분 | 항목   | 법정상속          | 유언상속               |
|----|------|---------------|--------------------|
| 가  | 상속인  | 일정 범위의 친족만 가능 | 친족 및 친족 이외의 제3자 가능 |
| 나  | 방식   | 법률상 정해진 방식    | 당연상속으로 방식 필요 없음    |
| 다  | 유류분  | 유류분 적용을 받지 않음 | 유류분 반환 대상이 될 수 있음  |
| 라  | 적용순위 | 우선적용          | 보충적용               |

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

32. 피상속인이 다음의 유족을 남겨두고 사망한 경우, 민법상 상속순위를 올바르게 나열한 것은?

- 가. 형제자매
- 나. 아들
- 다. 모친

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

33. A씨는 유족으로 배우자, 아들, 딸을 남겨두고 사망하였다. A씨의 상속재산이 2억 1,000만원인 경우, 배우자의 법정 상속분은 얼마인가?

- ① 3,000만원
- ② 7,000만원
- ③ 9,000만원
- ④ 1억 500만원

34. 다음 중 상속세 과세대상 재산이 아닌 것은?

- ① 피상속인인 A(거주자)씨의 국내에 있는 아파트
- ② 피상속인인 B(비거주자)씨의 국내에 있는 아파트
- ③ 피상속인인 C(거주자)씨의 국외 은행에 있는 정기예금
- ④ 피상속인인 D(비거주자)씨의 국외 은행에 있는 정기예금

35. 다음 상속세 계산 흐름도 중 (가), (나)에 들어갈 내용을 올바르게 연결한 것은?

〈 상속세 계산 흐름도 〉

|   |               |
|---|---------------|
|   | 상속세 과세가액      |
| - | 상속세 과세가액 차감금액 |
| = | ( 가 )         |
| × | 세율            |
| = | ( 나 )         |

|   | 가       | 나    |
|---|---------|------|
| ① | 과세표준    | 가산세  |
| ② | 과세표준    | 산출세액 |
| ③ | 총상속재산가액 | 가산세  |
| ④ | 총상속재산가액 | 산출세액 |

36. A가 임신 중에 남편이 교통사고로 사망한 경우, 상속순위에 대한 설명으로 가장 적절하지 않은 것은? (단, 각 답지는 각각 별개의 사례임)

- ① 원칙적으로 태아와 함께 A는 공동상속인이 된다.
- ② A가 혼인신고를 하지 않은 사실상 배우자이어도 상속권이 있다.
- ③ 만일 유산으로 태아가 출생하지 못하면 남편의 부모와 A가 공동상속인이 된다.
- ④ 만일 유산으로 태아가 출생하지 못하고 남편의 부모도 없으면 A가 단독으로 상속받는다.

37. 다음 중 법정유언사항으로 적절한 것은?

- ① 입양
- ② 후견인 지정
- ③ 사단법인의 설립
- ④ 기여자의 지정 또는 위탁

38. 유언의 철회에 대한 설명으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 유언자는 유언을 철회할 권리를 포기하지 못한다.
- ② 유언자가 고의로 유증의 목적물을 파훼한 때에는 파훼한 부분에 관한 유언을 철회한 것으로 본다.
- ③ 201X년 1월 5일에 유언한 내용과 202X년 7월 1일에 유언한 내용이 다르다면 202X년 7월 1일의 유언이 우선된다.
- ④ 유언자는 언제든지 새로이 유언을 하거나 유언의 전부를 철회할 수 있지만, 유언의 통일성을 위하여 유언의 일부만을 철회할 수는 없다.

39. 차수현씨의 상속개시 당시의 금융재산이 다음과 같을 때, 상속세 계산 시 적용받을 수 있는 금융재산상속공제액은 얼마인가?

- 상속세 및 증여세법상 은행예금 평가가액 : 5억원
- 사망보험금 : 3억원(계약자 및 피보험자 : 차수현, 수익자 : 상속인, 보험료는 차수현씨가 모두 납부함)
- 은행차입금 : 3억원
- 현금 : 1억원

- ① 6천만원
- ② 1억원
- ③ 1억 2천만원
- ④ 1억 8천만원

40. 다음 상속세와 증여세의 일반적인 법정신고기한에 대한 설명 중 (가), (나)에 들어갈 기간을 적절하게 연결한 것은?

- 상속세 : 상속개시일이 속하는 달의 말일로부터 ( 가 ) 이내
- 증여세 : 증여받은 날이 속하는 달의 말일로부터 ( 나 ) 이내

|   | 가   | 나   |
|---|-----|-----|
| ① | 3개월 | 3개월 |
| ② | 3개월 | 6개월 |
| ③ | 6개월 | 3개월 |
| ④ | 6개월 | 6개월 |

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 우리나라주조합원이 보유한 주식이 아니며, 소득세법상 양도소득세 세율이 누진세율(6% ~ 45%)로 적용되는 특정주식 등 기타자산에 해당하지 않는 일반주식이라고 가정함

### 위험관리와 보험설계 (10문항)

41. 손실의 기댓값을 기준으로 위험의 정도를 측정하는 경우, 위험의 정도가 가장 큰 것부터 낮은 순으로 나열한 것은?

| 구분 | 손실규모    | 발생 가능성 |
|----|---------|--------|
| 가  | 2,000만원 | 10%    |
| 나  | 5,000만원 | 20%    |
| 다  | 5억원     | 5%     |

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

42. 다음 보험료의 구성요소에 대한 설명 중 (가), (나)에 들어갈 내용을 올바르게 연결한 것은?

- ( 가 )는 사망보험금 등 보험사고 발생 시 지급해야 할 보험금의 재원이 되는 보험료이다.
- ( 나 )는 계약유지, 보험회사 운영, 보험료 수급에 필요한 비용이다.

|   | 가     | 나     |
|---|-------|-------|
| ① | 부가보험료 | 위험보험료 |
| ② | 위험보험료 | 부가보험료 |
| ③ | 위험보험료 | 저축보험료 |
| ④ | 저축보험료 | 위험보험료 |

43. 다음 A씨의 니즈에 가장 적합한 보험상품은?

A씨는 자녀가 대학교를 졸업할 때까지 지금부터 10년간만 조기사망 위험에 대한 보장을 원한다. 또한 사망보험금은 소비자물가상승률과 연계되어 조정되었으면 한다.

- ① 평준정기보험
- ② 평준종신보험
- ③ 체증형 정기보험
- ④ 체감형 정기보험

44. 생명보험 상품에 대한 설명으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 유니버설보험은 보험료 납입에 유연성이 있다.
- ② 변액보험을 판매하기 위해서는 별도의 자격을 갖추어야 한다.
- ③ 변액보험의 경우 투자에 따른 위험은 원칙적으로 보험회사가 부담한다.
- ④ 변액보험은 인플레이션으로 인한 생명보험 급부의 실질가치 하락에 대처하기 위해 개발되었다.

45. 사회보험에 대한 적절한 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 보험가입자가 급부내용을 선택할 수 없다.
- 나. 자유경쟁의 원리에 입각한 시장을 통해 제공된다.
- 다. 저소득층에 유리하고 고소득층에 불리할 수 있다.

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

46. 보험의 기본적 특성에 대한 설명으로 가장 적절하지 않은 것은?

- ① 손실의 결합이 이루어지며 이때 평균적 손실이 현실적 손실 형태로 대체가 된다.
- ② 우연한 사고여야 하고 이때 사고는 원인의 발생과 결과 중 하나만 우연성을 충족하면 된다.
- ③ 손실보상은 피보험자를 사고발생 이전의 재무적 상태로 되돌려 놓는 것으로 보상되는 대상은 재무적 손실로 국한된다.
- ④ 위험이전으로 보험계약자로부터 보험회사로 위험이 전가되며, 보험회사는 합리적인 보험료를 산정하여 개인에게 부과한다.

47. 종신보험에 대한 설명으로 적절하지 않은 것은?

- ① 평생보장기능과 장기저축기능이 혼합된 상품이다.
- ② 종신보험의 보험료는 자연보험료 방식으로 계산된다.
- ③ 보험료 납입 기간이 짧으면 짧을수록 더 많은 준비금이 더 빨리 적립된다.
- ④ 종신보험의 보험료는 같은 보장금액의 1년 만기 정기보험의 보험료보다 보험계약 초기에는 비싸다.

48. 다음 고객의 니즈에 가장 적합한 자동차보험의 보상내용 또는 특약은?

저는 10년 무사고로 자동차를 운전하고 있습니다. 지금까지 무사고지만 사고의 위험은 항상 있기에 제가 타인을 사상케 하는 것이 걱정입니다. 의무적으로 가입하는 자동차보험의 경우 타인 사망 시 1억원 까지 밖에 보상이 되지 않아 고소득 전문직을 사상케 하면 보상해야하는 금액이 턱없이 부족한 것이 걱정입니다. 그 이상을 보상하는 자동차보험에 가입하고 싶습니다.

- ① 대인배상 I
- ② 대인배상 II
- ③ 자기신체사고
- ④ 다른자동차운전담보특약

49. 다음은 재무설계사와 고객과의 대화이다. 위험관리 프로세스 순서대로 나열한 것은?

가. 고객님의 말씀은 주택화재위험이 발생하더라도 주택을 다시 짓는데 비용상 지장이 없었으면 한다는 말씀이지요?  
 나. 고객님의 상황에 대한 분석결과 치명적인 위험인 주택화재위험에 대한 대비로 2억원 정도의 보장이 필요한 것으로 나타났습니다.  
 다. 주택화재보험 가입금액 2억원에, 풍수재위험담보 특별약관 2억원을 설계하였고 이 설계안을 가입하시면 됩니다.  
 라. 지금 가계의 현금흐름을 살펴보면 현재 2억원 정도의 보장을 가입하는 것이 가능할 것 같고, 위험이전을 보험으로 하더라도 소화기 설치 등을 통해 위험을 축소하여야 합니다.

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

50. 다음 각 사례와 위험처리방법을 적절하게 연결한 것은?

가. 임차료 상승이 걱정되어 장기임대차계약을 체결하였다.  
 나. 자동차 보험료가 경제적으로 부담이 되어 자기차량손해의 공제액을 50만원 설정하였다.  
 다. 건물 화재에 대비하여 소화기를 배치하였고, 소방안전교육을 실시하였다.  
 라. 자동차를 소유할 때 발생할 수 있는 배상책임위험이 우려되어 자동차를 구매하지 않았다.

|   | 위험회피 | 위험축소 | 위험이전 | 위험보유 |
|---|------|------|------|------|
| ① | 다    | 라    | 가    | 나    |
| ② | 다    | 라    | 나    | 가    |
| ③ | 라    | 다    | 가    | 나    |
| ④ | 라    | 다    | 나    | 가    |

### 투자설계 (10문항)

51. 다음 정보를 고려할 때, 시장수익률이 지속적으로 하락하는 상황에서 수익률이 상승할 것으로 예상되는 주식은?

〈 시장수익률과 각 주식수익률 간 상관계수 〉

| A 주식   | B 주식   | C 주식   | D 주식   |
|--------|--------|--------|--------|
| + 0.71 | + 0.52 | - 0.73 | + 0.15 |

- ① A 주식
- ② B 주식
- ③ C 주식
- ④ D 주식

52. 주가지수 상승 시 이론적인 이익이 무제한인 주가지수 옵션 투자 전략은?

- ① 콜옵션 매수
- ② 콜옵션 매도
- ③ 풋옵션 매수
- ④ 풋옵션 매도

53. 다음 중 산업생명주기가 순서대로 나열된 것은?

- ① 도입기 - 성숙기 - 급속성장기 - 안정성장기 - 쇠퇴기
- ② 도입기 - 안정성장기 - 성숙기 - 급속성장기 - 쇠퇴기
- ③ 도입기 - 급속성장기 - 성숙기 - 쇠퇴기 - 안정성장기
- ④ 도입기 - 급속성장기 - 안정성장기 - 성숙기 - 쇠퇴기

54. 주가순자산비율(PBR)에 대한 다음 설명 중 (가), (나)에 들어갈 내용을 올바르게 연결한 것은?

최근에는 투자지표로서 PBR에 대한 관심이 높아지고 있다. 보통 PBR이 1.0보다 작으면 주가가 ( 가 ) 이하로 떨어진 것을 의미하므로 ( 나 )되어 있다고 판단한다.

|   | 가    | 나    |
|---|------|------|
| ① | 청산가치 | 과대평가 |
| ② | 청산가치 | 과소평가 |
| ③ | 시장가격 | 과대평가 |
| ④ | 시장가격 | 과소평가 |

55. 기업분석을 위한 재무비율 지표 중 활동성비율에 해당하는 것으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 매출채권회전율
- 나. 재고자산회전율
- 다. 총자산회전율

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

56. 주어진 용어에 대한 설명으로 적절하지 않은 것은?

- ① 변동계수: 기대수익률의 단위당 위험의 정도를 나타낸다.
- ② 상관계수: 두 자산 간의 공분산을 각 자산의 표준편차를 곱한 값으로 나누어서 계산한다.
- ③ 공분산: 두 자산의 수익률이 서로 어느 정도 관련이 있는지를 추정하는 지표로 -1과 +1 사이의 값을 가진다.
- ④ 베타계수: 시장 전체의 수익률 변동에 따른 개별주식 수익률 변동의 민감도를 나타낸다.

57. 물가에 대한 설명으로 틀린 것은?

- ① 인플레이션은 일반 물가수준이 지속적으로 상승하는 현상을 말한다.
- ② 디플레이션은 물가가 하락함과 동시에 경기불황을 동반하는 상태를 말한다.
- ③ 스태그플레이션은 경기가 호황이면서 물가수준이 지속적으로 하락하는 현상을 말한다.
- ④ 디스인플레이션은 경기순환의 과정에서 인플레이션을 벗어났지만 디플레이션에는 빠져있지 않은 상태를 말한다.

58. 다음 표를 참고할 때, A 주식의 기대수익률로 가장 적절한 것은? (단, A 주식의 현재가는 10,000원임)

| 경제환경  | 확률  | A주식<br>예상주가 | 수익률  |
|-------|-----|-------------|------|
| 호황    | 30% | 15,000원     | 50%  |
| 현상 유지 | 50% | 11,000원     | 10%  |
| 불황    | 20% | 9,000원      | -10% |

- ① 15%
- ② 18%
- ③ 25%
- ④ 50%

59. 다음 정보를 고려할 때, A 주식의 요구수익률은 얼마인가?

- A 주식의 베타 : 0.8
- 실질무위험이자율 : 1%
- 인플레이션보상률 : 1.5%
- 주식시장의 위험프리미엄 : 5%

- ① 5.5%
- ② 6.0%
- ③ 6.5%
- ④ 7.5%

60. 주식의 간접발행 방식 중 발행회사 입장에서 위험부담이 가장 큰 순서대로 나열된 것은?

- ① 모집·매출주선 > 잔액인수 > 총액인수
- ② 총액인수 > 잔액인수 > 모집·매출주선
- ③ 모집·매출주선 > 총액인수 > 잔액인수
- ④ 잔액인수 > 총액인수 > 모집·매출주선

## 세금설계 (10문항)

61. 세금의 분류에 대한 올바른 설명으로만 모두 묶인 것은?

- 가. 상속세는 국세에 속한다.
- 나. 부가가치세는 간접세에 속한다.
- 다. 소득세는 보통세에 속한다.

- ① 가
- ② 가, 나
- ③ 나, 다
- ④ 가, 나, 다

62. 다음 소득세 과세체계에 대한 설명 중 (가), (나)에 들어갈 내용을 올바르게 연결한 것은?

- 소득세 납세의무자 중 ( 가 )는 국내 및 국외의 모든 소득에 대해 납세의무가 있다.
- 거주자의 원칙적인 소득세 납세지는 ( 나 )이다.

|   | 가    | 나       |
|---|------|---------|
| ① | 거주자  | 주소지     |
| ② | 거주자  | 사업장 소재지 |
| ③ | 비거주자 | 주소지     |
| ④ | 비거주자 | 사업장 소재지 |

63. A씨의 20XX년 귀속 소득 내역은 다음과 같다. A씨의 20XX년 귀속 종합소득금액은 얼마인가?

- 근로소득금액 : 5,000만원
- 사업소득금액 : 1,000만원
- 상가 양도소득금액 : 1,000만원

- ① 1,000만원
- ② 5,000만원
- ③ 6,000만원
- ④ 7,000만원

64. 양도소득세 과세대상인 '양도'에 해당되지 않는 것은?

- ① 매매
- ② 교환
- ③ 법인에 대한 현물출자
- ④ 재산분할청구권에 의한 재산분할

65. 법인에게 법인세를 과세하기 위해 적용하는 사업연도를 적용순서대로 나열한 것은?

- 가. 정관에서 정하는 사업연도
- 나. 사업연도 신고에 의한 사업연도
- 다. 매년 1월 1일부터 12월 31일까지

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

66. 세법의 기본원리에 대한 용어와 설명이 적절하게 연결된 것은?

- 가. 실질과세의 원칙
- 나. 신의성실의 원칙
- 다. 근거과세의 원칙
- 라. 조세감면의 사후관리

- A. 그 운용범위를 벗어난 자금 또는 자산은 그 감면을 취소하고 징수할 수 있다.
- B. 해석에 의한 소급과세 금지의 원칙이 구체적인 형태이다.
- C. 국세의 과세표준의 조사와 결정은 그 장부와 이에 관계되는 증빙자료에 의하여야 한다.
- D. 거래의 명칭이나 형식에 관계없이 그 실질내용에 따라 적용한다.

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

67. 소득세법의 특징에 대한 설명으로 가장 적절한 것은?

- ① 소득세의 과세기간은 개인이 선택한 기간에 따른다.
- ② 퇴직소득과 양도소득에 대해서는 종합소득과는 별도로 구분하여 분류과세한다.
- ③ 소득세는 비과세로 열거된 소득을 제외한 모든 소득에 대해 과세하는 포괄주의 방식을 따른다.
- ④ 소득세는 개인 단위의 소득에 대해 과세되나, 금융소득에 대해서는 부부의 소득을 합산하여 과세한다.

68. 다음 이자소득과 배당소득에 대한 설명 중 (가), (나)에 들어갈 내용이 적절하게 연결된 것은?

- 원칙적으로 비영업대금이익의 소득세 원천징수세율은 ( 가 )이다.
- 잉여금처분에 의한 실질배당의 수입시기는 ( 나 )이다.

|   | 가   | 나              |
|---|-----|----------------|
| ① | 20% | 사업연도결산확정일      |
| ② | 20% | 잉여금처분 결의일      |
| ③ | 25% | 잉여금처분 결의일      |
| ④ | 25% | 그 배당금 지급을 받은 날 |

69. 다음 중 양도 시 장기보유특별공제를 적용할 수 있는 경우는?

- ① 5년 전에 취득한 비상장주식을 양도하는 경우
- ② 2년 전에 취득한 등기된 토지를 양도하는 경우
- ③ 6년 전에 취득한 등기된 아파트를 양도하는 경우
- ④ 4년 전에 취득한 등기되지 않은 건물을 양도하는 경우

70. 부가가치세의 특징에 대한 설명으로 틀린 것은?

- ① 수출하는 재화에 대해서는 면세를 적용한다.
- ② 원칙적으로 재화·용역의 공급 및 재화의 수입을 과세대상으로 한다.
- ③ 부가가치세의 납세의무자는 사업자이나 조세부담은 최종소비자에게 전가된다.
- ④ 소비지출에 해당하는 부가가치만을 과세대상으로 하는 소비형 부가가치세제를 채택하고 있다.

---

※ 정답표

재무설계 개론, 윤리

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

은퇴설계

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

부동산설계

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

상속설계

31. ①    32. ③    33. ③    34. ④    35. ②    36. ②    37. ②    38. ④    39. ②    40. ③

위험관리와 보험설계

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

투자설계

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

세금설계

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

## ※ 정답 및 해설

### 재무설계 개론, 윤리 (10문항)

1. ④

$1,000,000\text{원} \times (1.05)^2 = 1,102,500\text{원}$

2. ①

예금 100만원을 소비 비용으로 사용하였으므로 자산이 100만원 줄었으며, 부채는 없으므로 순자산 역시 100만원 줄어듦

3. ③

- 1단계. 재무설계의 정의와 내용에 대해 설명한다.
- 2단계. 고객의 재무목표에 대해 하나씩 우선순위를 정해서 목표를 수치화하고 목표달성 기간을 설정한다.
- 3단계. 고객의 자산부채상태표와 현금흐름표를 분석하고, 이를 통해 재무적 강점과 약점을 찾는다.

4. ④

<부채관리의 기본원칙>

1. 대출기간이 자금의 사용목적에 부합하는지 점검한다.
2. 주거용 은행을 활용한다.
3. 본인 소유주택의 지분을 활용한 대출이 금리 면에서 상대적으로 유리하다.
4. 현금흐름의 기회비용을 최소화한다.

5. ②

LTV : 주택의 가치 중 최대 대출가능 한도를 의미  
DTI : '(해당 주택담보대출 원리금 상환액 + 기타 부채의 이자 상환액) ÷ 연소득'으로 산출  
DSR : 대출자의 소득 대비 모든 부채에 대한 원리금 상환액 부담 정도를 나타내는 비율을 의미

6. ③

재무설계안은 재무설계사의 주관적 견해가 개입될 수밖에 없으며 다른 재무설계사의 의견과 다를 수 있다.

7. ②

가, 다 : 재무상태표  
나 : 손익계산서

8. ④

가. 소비자 신용은 현재의 구매력을 증가시킨다.  
나. 소비자 신용은 인플레이션을 대비할 수 있게 해준다.

9. ③

3. 4단계 재무설계 제안서의 작성 및 제시

10. ①

재무설계사는 특정 금융상품을 판매하는 판매자가 아니다.

### 은퇴설계 (10문항)

11. ②

퇴직금을 받을 권리는 3년간 행사하지 않으면 소멸함

12. ③

국민연금 가입자의 배우자로서 별도의 소득이 없는 자도 본인의 신청을 통해 임의가입자가 되어 국민연금에 가입할 수 있다.

13. ④

4. 장애등급 2급 이상의 경우 나이에 따른 제한이 없음

14. ③

- 연금저축보험 : 원금보장, 예금자보호, 정기납
- 연금저축펀드 : 원금보장 X, 예금자보호 X, 자유납
- 연금저축신탁 : 원금보장, 예금자보호, 자유납

15. ④

- 가. 퇴직급여는 적립금 운용 결과에 따라 변동된다.
- 나. 기업이 부담하는 부담금 수준이 사전에 결정된다.
- 다. 반기 1회 이상 원리금보장상품을 포함한 3개 이상의 적립금 운용방법을 제시해야 한다.

16. ③

- 나. 세후 금액으로 평가해야 함

17. ③

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

18. ④

- 4. 사학연금 가입대상

19. ④

- 모두 맞는 설명임

20. ④

- 모두 맞는 설명임

부동산설계 (10문항)

21. ㉔

1. 등기사항전부증명서의 갑구에는 소유권 이전 등기, 압류등기 등이 표시된다.
2. 등기사항전부증명서의 권리 순위는 같은 구에서는 상호간의 순위번호에 따르고, 다른 구에서는 상호간의 접수번호에 따른다.
3. 등기사항전부증명서는 이해관계인이 아니더라도 누구나 열람할 수 있고 발급받을 수 있다.
4. 부동산의 현황표시는 토지대장 및 임야대장이 우선시되며, 권리사항은 등기사항전부증명서가 우선시된다.

22. ③

- 용역물권 : 지상권, 지역권, 전세권
- 담보물권 : 저당권, 유치권, 질권

23. ③

- 점증상환대출 방식 : 대출상환액이 점차 증가하는 방식으로 상환함
- 원리금균등분할상환방식 : 대출만기까지 매 기간 원리금상환액이 동일함

24. ①

NOI :  $\{(300\text{만원} \times 0.75 - 100\text{만원}) \times 12\} = 1,500\text{만원}$   
 건물가치 :  $1,500\text{만원} \div 0.15 = 1\text{억원}$

25. ③

균형가격이 상승하기 위해서는 수요가 일정할 때 공급이 감소하거나, 공급이 일정할 때 수요가 증가하여야 한다.

26. ④

관리지역 중 도시지역으로 편입이 예상되는 지역 또는 자연환경을 고려하여 제한적인 이용·개발을 하려는 지역은 계획관리지역임

27. ①

- 비용접근법은 공급가격을 고려한 평가방식
- 시장접근법은 균형가격을 고려한 평가방식
- 소득접근법은 수익(수요)가격을 고려한 평가방식

28. ㉔

제조달원가는 2억원  
 매년감가액 = (제조달원가 - 잔존가치) ÷ 20년 = (2억원 - 0) ÷ 20년 = 1천만원  
 따라서, 2억원 - (1천만원 × 4년) = 1억 6천만원

29. ①

집약화는 토지의 부증성으로 인해 파생되는 특징이다.

30. ①

- 2. 적용되지 않는다.
- 3. 전부, 또는 일부의 임대차에도 주택임대차보호법이 적용된다.
- 4. 임대차가 종료되었다고 하더라도 임차인이 보증금을 반환받지 않은 경우에는 임대차관계가 지속되는 것으로 본다.

**상속설계 (10문항)**

31. ①

| 구분 | 항목   | 법정상속            | 유언상속               |
|----|------|-----------------|--------------------|
| 가  | 상속인  | 일정 범위의 친족만 가능   | 친족 및 친족 이외의 제3자 가능 |
| 나  | 방식   | 당연상속으로 방식 필요 없음 | 법률상 정해진 방식         |
| 다  | 유류분  | 유류분 적용을 받지 않음   | 유류분 반환 대상이 될 수 있음  |
| 라  | 적용순위 | 보충적용            | 우선적용               |

32. ③

- 1순위 : 직계비속
- 2순위 : 직계존속
- 3순위 : 형제자매

33. ③

배우자는 직계존속에 비해 1.5배를 받게 된다.  
 2억 1,000만원 × 3/7 = 9,000만원

34. ④

피상속인이 비거주자일 경우 국내에 있는 상속재산에 대해서는 상속세 과세대상이지만 국외에 있는 상속재산에 대해서는 과세하지 않는다.

35. ②

- 가. 과세표준
- 나. 산출세액

36. ②

사실상 배우자는 상속권이 없다.

37. ②

입양, 사단법인의 설립, 기여자의 지정 또는 위탁은 법정유언사항이 아님

38. ④

4. 유언자는 언제든지 유언의 전부 또는 일부를 철회할 수 있다.

39. ②

5억원 + 3억원 - 3억원 = 5억원  
 5억원 × 20% = 1억원  
 현금은 금융재산이 아님

40. ③

- 가. 상속세: 상속개시일이 속하는 달의 말일로부터 6개월
- 나. 증여세: 증여받은 날이 속하는 달의 말일로부터 3개월

**위험관리와 보험설계 (10문항)**

41. ④

- 가. 2,000만원 × 10% = 200만원
- 나. 5,000만원 × 20% = 1,000만원
- 다. 5억원 × 5% = 2,500만원

42. ②

- 가. 위험보험료
- 나. 부가보험료

43. ③

체증형 정기보험은 사망보험금이 정해진 기간 동안 일정한 금액 또는 비율로 증가하는 상품이다. 주로 사망보험금이 소비자물가상승률과 연계되어 조정되므로 보험금의 실질가치 하락을 막기 위해 사용된다.

44. ③

변액보험의 경우 투자에 따른 위험은 원칙적으로 계약자가 부담한다.

45. ②

나. 사회보험은 자유경쟁의 원리가 적용되지 않음

46. ①

손실의 결합에 따라 일부의 사람에게 발생된 손실을 단체 전체로 분산시키는 것으로 이 과정을 통해 현실적 손실이 평균적 손실의 형태로 대체된다.

47. ②

종신보험의 보험료는 평준보험료 방식으로 계산된다.

48. ②

대상배상비는 책임보험을 초과하는 손해를 보상한다.

49. ②

- 가. 2단계
- 나. 3단계
- 다. 5단계
- 라. 4단계

50. ③

- 가 : 장기임대계약을 통해 임차료 상승 위험을 임대인에게 이전하는 위험이전
- 나 : 공제액만큼 위험을 보유하는 위험보유
- 다 : 소화기 설치 및 소방안전교육은 위험축소
- 라 : 배상책임위험이 발생할 상황 자체를 없애는 위험회피

**투자설계 (10문항)**

51. ③

주식 수익률이 시장수익률과 음의 상관계수인 경우, 주식 수익률은 시장수익률과 반대 방향을 취할 가능성이 높다.

52. ①

콜옵션 매수 포지션의 경우, 주가지수 상승 시 이론적인 이익은 무제한이다.

53. ④

<산업생명주기>  
도입기 - 급속성장기 - 안정성장기 - 성숙기 - 쇠퇴기

54. ②

보통 PBR이 1.0보다 작으면 주가가 청산가치 이하로 떨어진 것을 의미하므로 과소평가되어 있다고 판단한다.

55. ④

- <활동성비율>
- 1. 매출채권회전을
- 2. 재고자산회전을
- 3. 총자산회전을

56. ③

3. 공분산은 그 값의 범위에 제한이 없다.

57. ③

스태그플레이션은 경기후퇴 + 물가상승을 의미한다.

58. ②

$$\text{기대수익률} = 30\% \times 50\% + 50\% \times 10\% + 20\% \times (-10\%) = 18\%$$

59. ③

$$\begin{aligned} \text{A주식의 위험프리미엄} &: 0.8 \times 5\% = 4\% \\ \text{명목무위험이자율} &: 1\% + 1.5\% = 2.5\% \\ \text{A주식의 요구수익률} &: 4\% + 2.5\% = 6.5\% \end{aligned}$$

60. ①

간접발행은 증권발행자가 인수기관을 통해서 증권을 발행하는 방식으로 증권발행자가 부담하는 위험정도에 따라 모집주선, 잔액인수, 총액인수로 구분된다.

세금설계 (10문항)

61. ④

모두 맞는 설명임

62. ①

소득세 납세의무자 중 거주자는 국내 및 국외의 모든 소득에 대해 납세의무가 있으며, 비거주자는 국내원천소득에 대해서 납세의무가 있다.  
거주자의 원칙적인 소득세 납세지는 주소지이며, 비거주자의 납세지는 국내사업장 소재지이다.

63. ③

양도소득은 분류과세 대상 소득에 해당하므로 종합소득금액에 포함되지 않는다.

64. ④

재산분할청구권에 의한 재산분할은 경제적 실질에 따라 양도로 보지 않는다.

65. ①

<법인세 사업연도 적용순서>

1. 법령에 의한 원칙
2. 정관에 의한 원칙
3. 관할 세무서장에게 신고한 사업연도
4. 매년 1월 1일부터 12월 31일까지

66. ④

- A. 조세감면의 사후관리에 관한 설명
- B. 신의성실의 원칙에 관한 설명
- C. 근거과세의 원칙에 관한 설명
- D. 실질과세의 원칙에 관한 설명

67. ②

1. 소득세의 과세기간은 개인이 선택할 수 없다.
3. 소득세는 열거주의에 따라 과세(단, 금융소득은 유형별 포괄주의)한다.
4. 소득세는 개인 단위 과세가 원칙이다.

68. ③

- 가. 비영업대금이익의 원천징수세율은 25%이다.
- 나. 잉여금처분결의에 의한 배당은 그 처분결의일이 수입시기이다.

69. ③

3년 이상 보유하고 등기된 부동산을 양도하는 경우에 장기보유 특별공제를 적용받을 수 있다.

70. ①

수출 재화에 대해서는 면세가 아니라 영세율을 적용한다.