Ⅰ. 서 론

1. 연구배경

국내외적으로 자산관리서비스에 대한 관심이 지속적으로 커지고 있다. 예를 들어, 모든 유형의 금융회사들이 자산관리서비스를 표방하는 다양한 프로그램을 제공하고 있다. 은행은 프라이빗뱅킹이라는 이름하에, 보험회사는 재무설계의 일부로서, 금융투자회사는 랩어카운트라는 형태로서 자산관리서비스 프로그램을 제공한다. 각 프로그램에서는 투자자문, 법률자문, 세무자문 등이 포함된 매우 다양한 내용의 서비스가 제공된다. 대상고객도 기관투자자, 초부유층, 부유층 등으로 다양하며 점차 그 범위가 확대되고 있다.

이처럼 자산관리서비스에 대한 관심이 급증한 배경에는 사회경제적인 변화가 자리하고 있다. 무엇보다도 평균수명이 길어지는 가운데 공적연금의 건전성에 대한 불안감이 커졌다는 것이 기본적인 배경이다. 향후 사회적 안전망이 지속적으로 약화될 것으로 예상되는 만큼, 개인고객이 스스로 생애관리를 책임져야 할 상황이다. 이에 따라 소득과 소비수준을 전 생애에 걸쳐 안정적으로 유지하려는 재무설계에 대한 수요가 계속 증가하고 있다. 이와 더불어 개인고객의 자산이 축적되고 투자패러다임이 맞춤형 프로그램 중심으로 전환된 것도 자산관리서비스 수요 증가에 기여하였다.

국내에서도 최근 자산관리서비스가 큰 주목을 받고 있다. 저금리 기조가 장기간 지속되면서 수익성을 제고하려는 고객의 요구와, 금융위기 이후 수익성 다변화를 모색하려는 금융회사의 요구가 맞아 떨어진 결과이다. 그러나 국내 금융회사에 의한 자산관리서비스 제공은 아직 본격화 되지 못하고 있다. 다양한 이유가 있겠으나 다음과 같이 몇 가지로 정리해 볼 수 있다.

첫째, 고객과 금융회사 양자 모두가 자산관리서비스 개념과 특성을 충분히 이해하지 못하고 있는 것으로 보인다. 예를 들어, 전통적인 예금, 보험상품, 금융투자상품의 판매를 촉진할 목적으로 부가적으로 제공되는 서비스가 자산관리서비스로 불리는 사례가 빈번하다. 둘째, 자산관리서비스의 활성화를 억제하

는 제도적 장벽이 존재할 수 있다. 예를 들어 현행 제도 하에서는 자산관리서비스가 투자자문으로 간주되고 있어 그 프로그램의 내용이 협소해질 가능성이 높다. 셋째, 금융회사가 자산관리서비스를 본격적으로 제공할 수 있는 체계적인 프로그램을 보유하고 있지 못하다고 판단된다. 즉 금융회사가 고객의 요구를 충족시키기 위해 가능한 모든 서비스를 제공해야 한다는 목적은 인식하고 있으나, 이를 실행할 수 있는 구체적이 실천수단이 부재한 실정이다.

이와 같은 제약조건에도 불구하고 국내에서 자산관리서비스가 활성화되어야 할 필요성은 매우 크다. 수요자인 고객 입장에서 보자면, 스스로가 생애설계를 수행해야 하는 상황에서 다양한 요구가 유연하게 반영될 수 있는 수단이 필요하다. 공급자인 금융회사 입장에서 보자면, 기존 사업영역에서의 경쟁이 심화되는 상황에서 지속성장을 지탱할 수 있는 새로운 수익원이 요구된다. 이와 같은 필요성이 강조되면서, 현재 해외 금융선진국에서는 자산관리서비스가 이미 보편화되었다. 또한 학계에서도 자산관리서비스의 활성화가 차세대 재무이론의 주제로 다루어지고 있다. 국내에서도 급속한 고령화, 취약한 공적연금, 개인자산의 축적 등을 감안할 때 자산관리서비스의 활성화가 시급한 과제라고 판단된다.

2. 연구목적과 범위

본 연구의 목적은 해외 금융선진국에서 이미 보편화된 맞춤형 자산관리서비스에 대한 이해를 제고하고, 향후 국내에서 맞춤형 자산관리서비스가 활성화되기 위해 요구되는 제도 개선사항, 인프라 개선사항, 업무 개선사항을 검토하는 것이다.

우선, 본 연구는 맞춤형 자산관리서비스에 대한 개념과 특성을 정립한다. 맞춤형 자산관리서비스가 기존의 표준형 금융상품과는 크게 다르다는 점을 강조하고자 한다. 이는 성공적인 생애설계를 위해 맞춤형 자산관리서비스가 필수불가결하며, 동 서비스가 활성화되려면 별도의 논리적 패러다임과 실천적 프로그램이 요구됨을 시사한다.

다음으로, 본 연구는 국내외의 자산관리서비스 현황을 정리한다. 해외 금융선진국에서 자산관리서비스가 이미 보편화되었음을 확인하고 전형적인 프로그램을 소개하고자 한다. 한편 국내의 현황을 파악하여 자산관리서비스가 아직 본격화되지 못하였음을 확인한다. 그리고 그 원인으로 제한적인 복합성, 낮은 효율성, 형식적인 맞춤형을 지적한다.

한편 본 연구는 국내에서 자산관리서비스가 활성화되기 위해 요구되는 제도 개선사항으로서 보험신탁 도입방안을 제안하고, 보험회사가 신탁을 겸영하고자 할 때 고려할 사항들을 점검한다. 인프라 개선사항으로서는 개방형 판매 플랫폼 구축, 성과보고기준 정립, 업무자동화를 제안한다. 또한 업무 개선사항으로서 투자정책서 작성, 심리분석을 통한 고객 위험성향 파악, 고객별 포트폴리오 구성을 검토한다. 이러한 내용들은 해외 금융선진국의 경우 자산관리서비스 제공 시 Best Practice로 활용되어 있으나, 국내에는 아직 정립되지 못하고 있다.

끝으로 앞서의 논의를 요약한 후 금융업권별로 금융회사가 자산관리서비스에서 가질 수 있는 잠재력에 대해 평가한다.

본 연구는 맞춤형 자산관리서비스에 대한 사회적 관심을 유도함으로써 필요한 제도적 보완, 인프라의 개선, 업무내용의 정립에 기여할 것으로 기대된다. 자산관리서비스의 활성화는 고객의 다양한 이해가 유연하게 수용될 수 있는 금융환경의 조성을 도모할 것이다. 뿐만 아니라 지속성장을 도모하는 금융회사에게 새로운 동력을 제공할 것이다.

본 보고서의 구성은 다음과 같다. 2장에서는 맞춤형 자산관리서비스의 개념, 특성, 관련 이론, 의의를 정리한다. 3장에서는 국내외 자산관리서비스 시장의 규모와 전형적인 자산관리서비스 프로그램의 내용을 소개한 후, 국내에서 자산관리서비스가 활성화되지 못하고 있는 원인을 파악한다. 4장에서는 복합성을 제고하기 위한 제도 개선사항을, 5장에서는 효율성을 제고하기 위한 인프라 개선사항을, 6장에서는 맞춤형 구현을 위한 업무 개선사항을 제시한다. 마지막으로 7장에서는 전체적인 내용의 요약과 함께 금융업권별로 자산관리서비스에서의 잠재력을 평가한다.