

2004. 3.

.

1990
(paradigm shift)
가

,

가

가 가

가가

가

2004 3

	.....	1
.	.....	9
1.	.....	9
2.	.....	11
.	.....	13
1.	.....	13
2.	.....	17
.	.....	29
1.	.....	29
2.	.....	48
.	.....	77
1.	.....	77
2.	.....	78
.	.....	90
1.	.....	90
2.	.....	93
3.	.....	97
.	.....	114
	.....	116

< -1>	5		.....	19
< -2>	5		(2003)	20
< -3>			.....	25
< -4>			.....	28
< -1>			.....	30
< -2>			.....	30
< -3>		SCF	.....	32
< -4>		가	()	33
< -5>		가	.....	34
< -6>		가	(2001)	35
< -7>		가	(2001)	35
< -8>		가 가	(2003)	37
< -9>		가	.....	37
< -10>		가 .	(2000)	38
< -11>		가	(2003)	38
< -12>			.....	39
< -13>		가	.....	40
< -14>	가		(2003 9)	41
< -15>			.....	42
< -16>		1가	.....	43
< -17>		가 (2000 )	.....	45
< -18>		가	(2003)	46
< -19>			.....	47
< -20>		가	.....	49
< -21>		가	.....	49
< -22>			.....	52

< -23>		.....	56
< -24>		.....	56
< -25>		.....	60
< -26>	PFA	.....	61
< -27>		....	63
< -28>		.....	65
< -29>	가 가	.....	70
< -30>	가	.....	72
< -1>		.....	77
< -2>		.....	82
< -1>	SWOT	.....	97
< -2>	PB	.....	109
< -3>	AXA Advisors	.....	113

< -1>		.....	14
< -2>		.....	15
< -3>		.....	18
< -4>	가	()	21
< -5>		.....	23
< -6>	.	.....	24
< -7>		.....	27
< -1>	가	가	. 34
< -2>		/ / (2001)	36
< -3>		.....	43
< -4>	1가	.....	44
< -5>		.....	47
< -6>	가	.....	47
< -7>		.....	50
< -8>		.....	50
< -9>		.....	51
< -10>		.....	53
< -11>	가	PFA	54
< -12>		PFA	54
< -13>		.....	55
< -14>		FP	57
< -15>	PFA	.....	58
< -16>	PFA	.....	59
< -17>		.....	61
< -18>		..	62
< -19>		...	64

<	-20>		.....	65
<	-21>		.....	66
<	-22>		.....	67
<	-23>		.....	68
<	-24>		.	69
<	-25>	가	.....	70
<	-26>	가	.....	71
<	-27>	(secondary advisors)	.....	73
<	-28>		.....	74
<	-29>		.....	74
<	-30>		..	75
<	-1>		.....	81
<	-2>		.....	84
<	-3>		.....	89
<	-1>	FP	.....	91
<	-2>	( )	.....	92
<	-3>		.....	94
<	-4>		.....	101
<	-5>		.....	105



1.

■ 가

■ 가

가

, 가

2.

2000

■ , 가

- , , 가

(planning)

가 .



, 가,

가 .



가 ,

3.

■ 10% 가 ■



10% 65 가 , 5% 32 가

, 1% 6 5 가 .



가 가 10% 298

, 5% 246 , 1% 140 .

- 1가 10%가 4 6 , 5%

7 6 , 1% 21 5 .



7.24% 가 가 ,

2005 343 , 2006 368 ,

2007 394 , 2008 423

- 1가 2005 5 3 , 2006 5 7

, 2007 6 1 , 2008 6 5



, 1 2 가 가 .

가 (financial plan service)



54% 가 ,

89.5% .



60.4%가

-

, , , , ,



, , , , .

-

가

1.7 가 ,

가

74% .



가 ,

, 가 .



가 가

, 가 ,

- 가 , 가
 가
 가(secondary
 advisors) , ,
 가 .

, financial planning firms,

☐ primary financial advisor

- 가 가

☐

☐

가 ,
 - ,
 가 .

☐

8% .

44.7% 가
38.3%, 15.9%

50%

(survivorship life) 가

가
(75%), (83%), (77%), (76%),
(75%) 가
3
가 + (77.1%),
(75.5%), (74.0%), (73.2%)

가

,

6

4.



가

가

PB

PB

PB



-

PB

가

가,

, back office



가

3

가



CRM 가
Samsung Advisor Center

-

가



, VIP

-

FA

5.

가

, 가

가



, 가 ,
가 ,



가

-



,

-

,

.

, 가

,

,



(), ()
(Life-Care) 3

•

1.

2000 가

가 ,

(wealth)가 , 가

,

,

10% ,

가

가 .

1990 2000

,

,

,

가

,

가

가

.

가 가 ,

가

(), ,

가

가

가

(2002; , 2003, , 2003)

2.

가

가

1가

, 1가

SWOT(strength-weakness-opportunity-threat)

가

가

가

가

가

1.

가.

.1) ,

가 ,

가

Wealth Management

(financial planning),

(asset management)

가

가 ,

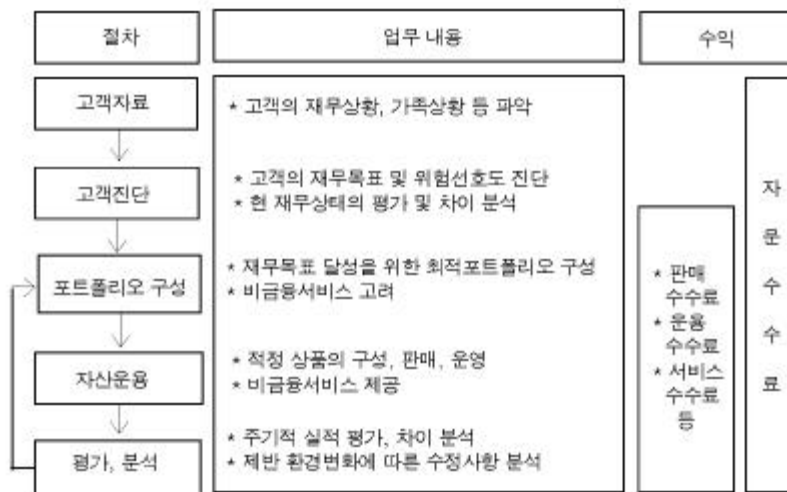
(risk tolerance)

1)

가 ,

(commission) (fee)

< -1 >



: (2003), p. 29

(planning)

(investment planning)

(asset allocation) ,2)

(managed accounts)

< -2>



: Esperti, Robert A., Renno L. Peterson(2000), p. 58.

(estate and tax planning)

가

가

3), (trust)

가

2) 5%, 35%, 60%

3) 가

가

가가

(risk management)가

4),

가

(cash-value)

(retirement planning)

가

, 가

(tax-deferred individual retirement account)

(real estate planning)

가

(education planning)

(charity), gold banking, family office

가 가

4) , , 가 ,

2.

2000 . IMF

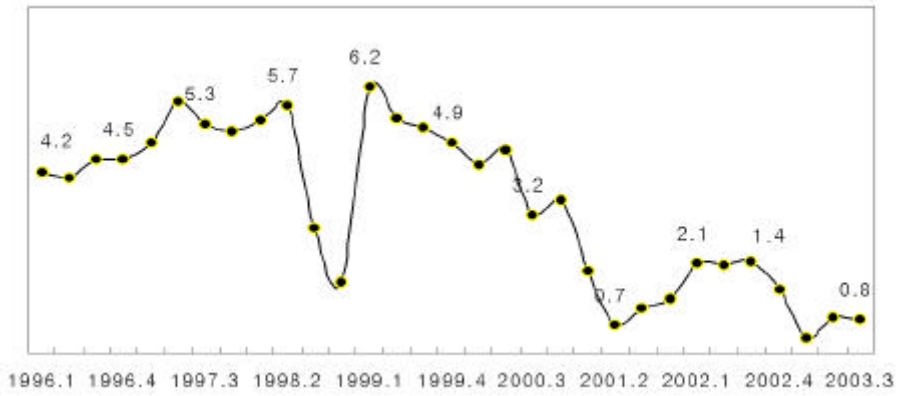
가.

1)

, 1980 20%
 , 1990 10% . , 1990
 , 가 가
 가 , 1996
 가 9% , 가
 5% , 4% . , 2001
 가 5% 2003 3 4%
 0.65% (< -3>).
 가 1990 가
 , 2000 가 가 0 1%

가 가

< -3>



: = 가
 : <http://ecos.bok.or.kr>.

가

가

가

가

가

가

2) 가

1990

가 1996

0.295 2000 0.352 .5)

가 . 5

2000 4 7 2001 5 5
 , 2002 5 9 , 2003 6 7 가 ,
 2000 32.2% 2003 35.0%
 가 (< -1>).

< -1> 5

(: , 10 , %)

	2000.12	2001.12	2002.12	2003.6
*	46.9(0.0) 115,974(32.2)	54.7(0.0) 131,827(32.5)	58.9(0.0) 143,420(31.8)	66.5(0.0) 168,988(35.0)
	33.1(0.4) 83,404(40.6)	35.6(0.5) 89,151(41.5)	41.2(0.5) 101,107(40.7)	44.6(0.5) 115,168(43.4)
	8.9(0.1) 23,324(30.0)	9.4(0.1) 28,499(35.0)	9.6(0.2) 33,040(44.8)	7.4(0.2) 28,157(48.4)
CD	2.0(10.9) 13,161(92.6)	2.1(8.6) 14,519(90.7)	2.8(9.4) 21,925(91.3)	3.8(9.5) 30,937(91.3)

: 1) *

2) 5 가

: , ■ , ■ .

0.044%

5

가

5) (2002), ■ , p. 169.

35%
 0.2% , 5 48.4%
 , 9.5% 5
 가 91.3% .
 2003
 , 5 5 10
 가 72.9%, 46.4% 가
 , 10 20 19.8%, 25.1%
 (< -2>).
 < -2> 5 (2003)
 (: , 10 , %)

		5 10	10 20	20 50	50
*		38,393(57.7)	14,309(21.5)	8,708(13.1)	5,106(7.7)
		30,601(18.1)	20,322(12.0)	28,636(16.9)	89,429(52.9)
		25,822(57.8)	9,138(20.5)	6,209(13.9)	3,473(7.8)
		22,876(19.9)	13,789(12.0)	21,173(18.4)	57,329(49.8)
		4,285(72.9)	1,164(19.8)	341(5.8)	85(1.4)
		2,715(46.4)	1,470(25.1)	958(16.4)	713(12.2)
		3,946(53.0)	1,741(23.4)	941(12.6)	820(11.0)
		3,022(10.7)	2,577(9.2)	3,278(11.6)	19,280(68.5)
CD		904(23.5)	294(7.6)	481(12.5)	2,167(56.3)
		779(2.5)	643(2.1)	1,899(6.1)	27,615(89.3)

: 1) *
 2)
 : , ■ , .

가
 가
 . 2002 6 2003
 6 10 47% 가 ,

3)

가 , 가

1955 1963 가

1 (baby boomer) ,

1980 2 .

1 가

가 100 106 , 2

가 가 60

80 .

55

7) 가 1 2010

8)

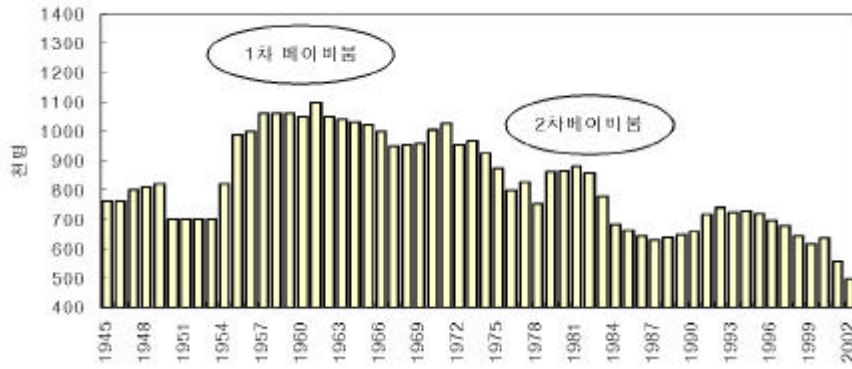
7) , 55 65 ,

59 . 17% 55 , 10%

65 .

8) 84 , 85

< -5 >



: 1970
 : <http://www.nso.go.kr>

20 30 가
 (financial security) 가

LIMRA
 60% 가
 , 25% 가

9)

10 6.9

10)

9) LIMRA(2003), "Reconnecting with Affluent Clients", *LIMRA's MarketFacts Quarterly*, Fall, pp. 98-101.

10) ■ 1 , ■ 10

가 ,
가

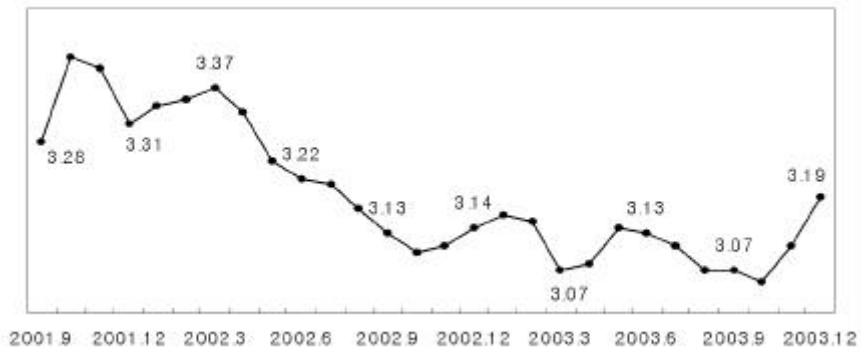
2)

14) ,

가

2001 9 가 가 8.57%, 가
가 5.29% 3.28% , 2003 10
가 6.82%, 3.77%
3.05%

< -7 >



: = 가 - 가
: <http://ecos.bok.or.kr>.

14) , 2003
9

가 . , 2002 20.8% 2003
 22.3% 1.5%p , 1.8%p,
 1.4%p 가 10.3%, 14.9% . ,
 , 가

< -4>

(: %)

2002	20.8	8.5	13.5	29.5
2003	22.3	10.3	14.9	36.6

: [http//www.hankyung.com](http://www.hankyung.com).

, 가

가 ,

가가

(wrap account), (cash management
 account)
 가 가 , 가 15).

15) 2004 1 5

1 .

1.

가.

가 ,

가
(Federal Reserve Board: FRB) ■ 10
(net worth) 10% 가 ■
LIMRA FRB 가
(Survey of Consumer Finance: SCF) (financial
asset) 가 .1) 25
25 가 , 25 가
, 25 가
affluent), 50 가 (mass
(affluent), 100 500 가
(high-net-worth), 500 가 (pentamillionaries)
. LIMRA ,
가 가 14.2%(6.5%,
7.7%) , 85.8% 가 .

1) LIMRA International(2003b), p. 10.

< -1>

(: \$, %, 가)

					가
가		249,999		85.8	91.4
가	mass affluent	250,000	499,999	6.5	6.9
	affluent	500,000	999,999	4.3	4.6
	high net worth	1,000,000	4,999,999	2.9	3.0
	pentamillionaries	5,000,000		0.5	0.5

: LIMRA International(2003b), p. 10.

LIMRA (income) 가
 , 10 10 가
 , 10 가 .
 가 , 가 10 20
 가 10.2% , 20
 가 3.8% .

< -2>

(: \$, %, 가)

					가
가		99,999		86.0	91.6
가	mass affluent	100,000	199,999	10.2	10.8
	affluent	200,000		3.8	4.0

: LIMRA International(2003b), p. 10.

가 , 가 , 10%

10% 가

(net worth)

(total investable assets)

1) (Survey of Consumer Finance)

가 가 , 가

(oversampled the low-income

household)

가

FRB 3 가

가

가 (Internal Revenue Service)

. FRB

(Survey of Consumer Finance: SCF) 가 가

가 / 10%
 < -3> SCF

(CD)	()
()	()
()	()
()	()
()	()

: Kennickell, Arthur B.(2003), p. 22.

SCF 가
 가 2001
 42.2%, 57.8%, 12.1%
 1989 30.9% 2001 42.2%
 , 1990
 50% 가 가 19.1% , 5 50%

가 35.9%, 5 10% 가 50.7%

50%

가 가 56.2% 가 , 5 50% 가

19.4%, 5 10% 가 8.9%, 1 5%

가 1% 가 6.0%, 2.4%

50% 가 가 43.8%

가 , 1% 가 가 97.6% 가

< -4> 가 ()

(: %)

	0 50		50 95		90 95		95 99		99 100			
	1989	2001	1989	2001	1989	2001	1989	2001	1989	2001	1989	2001
	22.5	19.1	26.1	35.9	33.2	50.7	36.8	47.9	32.3	45.1	30.9	42.2
	2.5	6.0	5.6	17.1	8.2	28.9	11.6	29.1	11.8	26.8	8.8	23.5
	77.5	80.9	73.9	64.1	66.8	49.3	63.2	52.1	67.7	54.9	69.1	57.8
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	57.7	56.2	19.1	19.4	9.5	8.9	5.3	6.0	2.5	2.4	12.4	12.1
	42.3	43.8	80.9	80.6	90.5	91.1	94.7	94.0	97.5	97.6	87.6	87.9

: Kennickell, Arthur B.(2003), p. 23.

2)

10%가 1989 67.4% 2001 69.8%

2.4%p 가 . 2001 5% 가 가 57.7%

, 1% 32.7%

< -5> 가

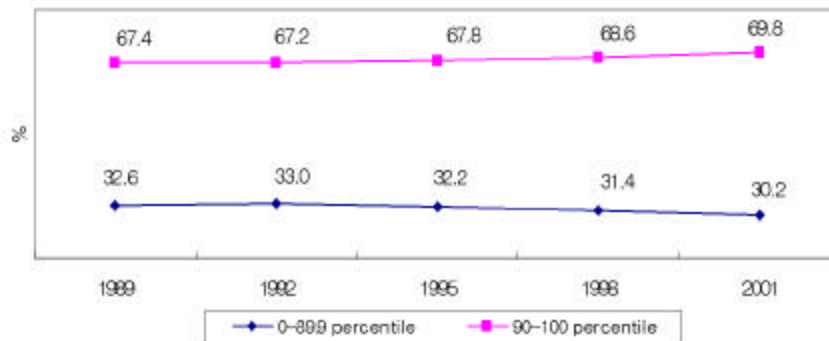
(: %)

	0 49.9		50 89.9		90 100		90 94.9		95 98.9		99 100	
	1989	2.7	29.9	67.4	13.0	24.1	30.3					
1992	3.3	29.7	67.2	12.6	24.4	30.2						
1995	3.6	28.6	67.8	11.9	21.3	34.6						
1998	3.0	28.4	68.6	11.4	23.3	33.9						
2001	2.8	27.4	69.8	12.1	25.0	32.7						

: Kennickell, Arthur B.(2003), pp. 17 21.

1989 가 10% 가
 . 1989 가
 가 34.8%p , 2001
 39.6%p 가 .

< -1> 가 가



3)

10%가 72.2% , 가 27.8%

1% 31.5% . 5% 58.1% .

< -6> 가 (2001)
(: %)

		0 49.9		50 89.9		90 100		90 94.9		95 98.9		99 100	
	100.0	6.0	32.7	61.4	13.3	21.9	26.2						
CD	100.0	4.3	53.5	42.2	17.3	18.7	6.2						
	100.0	0.8	9.4	89.8	8.9	22.5	58.4						
	100.0	0.5	11.4	88.1	9.9	25.3	52.9						
	100.0	0.9	20.5	78.6	17.9	32.6	28.1						
	100.0	3.3	36.4	60.3	17.6	29.1	13.6						
	100.0	7.2	46.5	46.2	15.6	17.9	12.7						
,	100.0	0.3	13.0	86.6	12.1	28.3	46.2						
	100.0	4.1	17.1	78.8	5.3	33.1	40.4						
	100.0	2.5	25.3	72.2	14.1	26.6	31.5						

: Kennickell, Arthur B.(2003), p. 21.

4)

, 가
42.9% , 10% 가 가 57.1%

< -7> 가 (2001)
(: %)

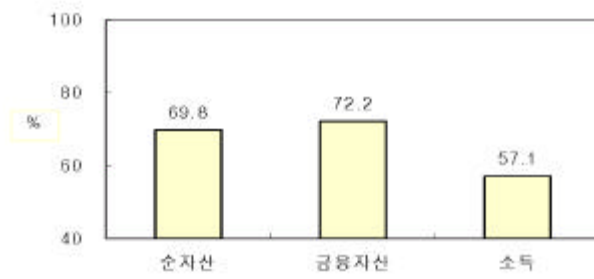
	0 79.9	80 89.9	90 100
	31.4	11.5	57.1

: <http://www.federalreserve.gov/pubs/oss/oss2>.

, 10%

가 가
 가 69.8% 10%
 , 72.2% 57.1%
 가 가 ,
 가
 가

< -2> / / (2001)



가 가 , 10%
 가 , 2001

1) 가

가 가 2003 4 가
 10% 가
 4 가

가 3 가
 . 2003 4 가 6 50 ,
 가 65 . 가
 5% 32 5 가 , 1%
 6 5 가 .

< -8> 가 가 (2003)
 (: 가)

가	1	2	3	4	5	6	7	4	
가	2,505	3,076	3,211	4,720	1,387	291	108	6,502	15,298

: <http://kosis.nso.go.kr>.

< -9> 가
 (: 가)

	2001	2002	2003. 9.
가 (0 90%)	5,851,655	5,851,514	5,852,502
0 75%	4,876,379	4,876,262	4,877,085
75 90%	975,276	975,252	975,417
(10%)	650,184	650,168	650,278
5%	325,092	325,084	325,139
1%	65,018	65,017	65,028
가	6,501,839	6,501,682	6,502,780

2)

가 가
 가 가
 가 . 3 ■가
 ■ 가 , ,
 가

1,424 , 2000 가
 10 20% 2,331 , 80% 788 ,
 10% 가 5,611

< -10> 가 (2000)
 (:)

		0 80	80 90	90 100
	2,408.6	1,632.3	3,663.5	7,362.9
	984.2	844.6	1,332.6	1,752.1
	1,424.4	787.7	2,330.9	5,610.8

: (2002).

2000 가 2001 2003 가
 가 , 2003 가 ,
 1,430 가 , 80%
 가 가 가 667
 . 10 20% 가 2,482 ,
 10% 가 6,731 .

< -11> 가 (2003)
 (:)

		0 80	80 90	90 100
	3,279.2	2,254.2	4,987.7	10,024.3
	1,849.7	1,587.4	2,504.5	3,292.9
	1,429.5	666.7	2,483.2	6,731.4

가) (가 ×
 가

< -14> 가 (2003 9)
(: 10 , %)

	25,422	-	25,422	2.9
	495,634	-	495,634	57.2
	168,921	-	168,921	19.5
	4,893	-	4,893	0.6
	73,978	-	73,978	8.5
	51,688	-	51,688	6.0
	-	402,303	-402,303	0.0
	-	1,814	-1,814	0.0
	14,874	-	14,874	1.7
	-	22,989	-22,989	0.0
	31,599	12,842	18,757	3.6
	-	427,061	-	-
	867,009	439,948	427,061	100.0

: = - .

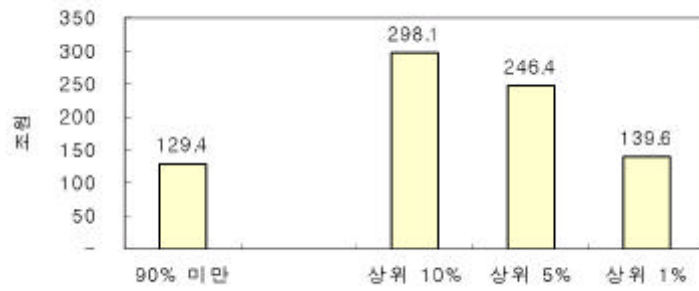
3)

가)

2003 9 가
가

(1993 1998) (1997 2000)
가 (, 2001; .
, 2003). , 가
가 가 가
(downward bias) , 1998
10% 42.7%, 39.8%
2), 가 29.9%,

< -3>



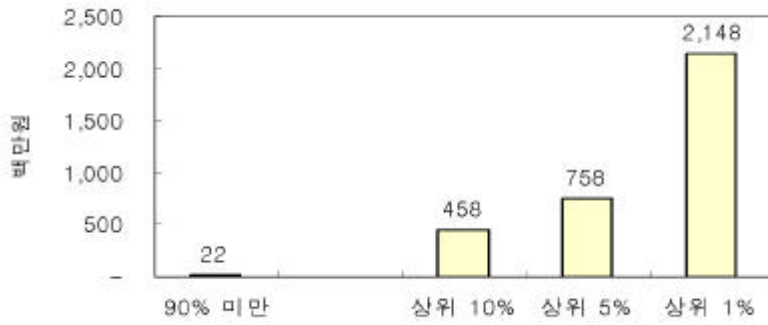
, 2003. 9. 1가
 6,567 , 가 2,211
 . 10% 1가
 4 5,775 , 5% 7 5,787 ,
 1% 가 21 4,753 .

< -16> 1가

(:)

	2001	2002	2003. 9.
가 (0 90)	2,130	2,173	2,211
0 75	1,122	1,145	1,165
75 90	7,170	7,316	7,443
(10%)	44,093	44,991	45,775
5%	73,003	74,490	75,787
1%	206,863	211,078	214,753
가	6,326	6,455	6,567

< 4> 1가



)

가

가

가

가 2 가 ,

가 2,700 가 ,

가

10%

2002 가

가

2000 가

2000 가

2001 2003

2003 9 4).

4) 가 (1

10) 가 ,

. 2002

2000 가 , 1가
 3,036 , 80% 2,142 , 10 20%
 3,664 , 10% 8,749 .
 가 가
 . 가 58.3
 61.9% , 10% 가 38.5% .
 , 10% 41.4% , 7.3%,
 10.1% , 가

< -17> 가 (2000)

(: , %)

		0 80	80 90	90 100
	1,640.2 (54.0)	1,283.3 (58.3)	2,770.6 (61.9)	3,364.0 (38.5)
	921.9 (30.4)	549.8 (24.1)	1,194.8 (26.7)	3,625.7 (41.4)
	165.9 (5.5)	99.6 (5.0)	225.1 (5.0)	636.5 (7.3)
	168.2 (5.5)	161.0 (10.1)	158.0 (3.5)	236.5 (2.7)
	139.7 (4.6)	48.0 (2.4)	125.8 (2.8)	886.3 (10.1)
	3,035.9 (30.4)	2,141.7 (24.1)	4,474.4 (26.7)	8,748.9 (41.4)

:
 : (2002).

2001 5.1%, 2002 11.2%, 2003 1 9

10% 가 3.2% , 80 90 7.1%, 0 80
 8.3% .

9.9% , 2003 9 가
 가 3,933 ,
 80% 가 2,774 , 10 20%
 가 5,796 , 10% 가 1 1,333
 . 가
 . 가

, 가 (undersampling),

< -18> 가 (2003)
 (:)

		0 80	80 90	90 100
	3,932.5	2,774.3	5,795.9	11,332.8

)

5 (2004 2008) 10%
 가 1가
 . 10% 가 가
 SCF 1992 2001 가
 , 10% 65.2% 가 ,
 7.24% 가 . 10%
 7.24% 가 가 , 2005
 343 , 2006 368 , 2007 394 , 2008 423
 . , 1가
 2005 5 3 , 2006 5 7 , 2007 6 1

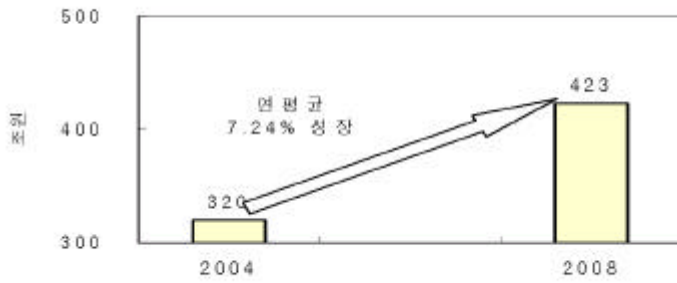
, 2008 6 5 가

< -19>

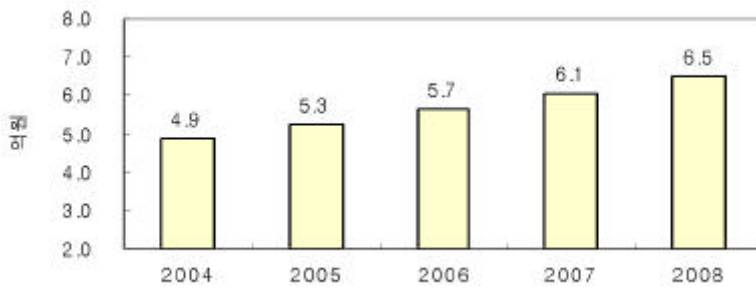
(:)

	2004	2005	2006	2007	2008
	3,196,704	3,428,145	3,676,343	3,942,510	4,227,947
1가	4.9159	5.2718	5.6535	6.0628	6.5018

< -5>



< -6> 가



)

가

가 , 가
 가 , 가 가
 가 . ,
 가 가 가
 가 가 가 .
 가 .

2.

가 , . ,
 가 ,
 .
 2001 2003
 2003 가

5)

LIMRA International McKinsey & Company가

1:1

가

가 가 10

708가

6

5) ACNielsen, , 2003.

< -20> 가

(: ,)

emerging affluent	122	21	44	25	50
young affluent	147	30	54	50	1
mature affluent	108	55	70	50	1
young high net worth	115	30	54	1	3
mature high net worth	132	55	70	1	3
very high net worth	84	30	70	3	

: LIMRA International(2002b), p. 30.

가 5

,
507 .

< -21> 가

(: , %)

	5 10	10 20	20 30	30 50	50	
	170	156	82	70	29	507
	33.5	30.8	16.2	13.8	5.7	100.0

가. (Financial Plan Service)

1)

가)

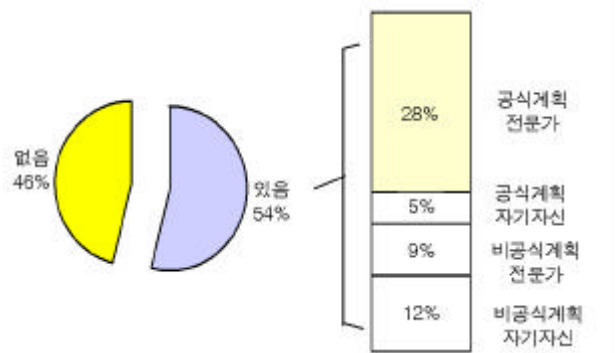
54% .

, 46%

가

68.5% 가 , 31.5% 가
(84.8%) , (57.1%)

< -7 >



: LIMRA International(2002b), p. 10.

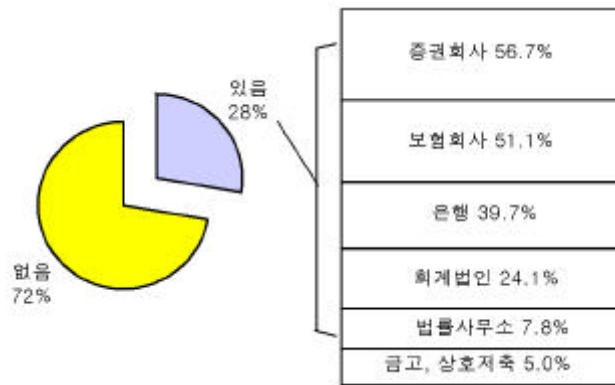
89.5%가
가
20 21% , 30 43%
< -8 >



27.8%가

(56.7%), (51.1%), (39.7%)

< -9>



60.4%가

85.1%,

50.8%

)

가

< -22 >

(: %)

	가		가	
	90	93	78	78
	80	73	67	57
	73	60	63	51
	63	62	42	47
	60	53	33	30
	54	44	36	26
	47	60	46	31
	37	50	36	44
	34	44	11	35
	40	31	45	32
	29	32	28	20
	28	38	15	43
	16	17	16	21

: LIMRA International(2002b), p. 11.

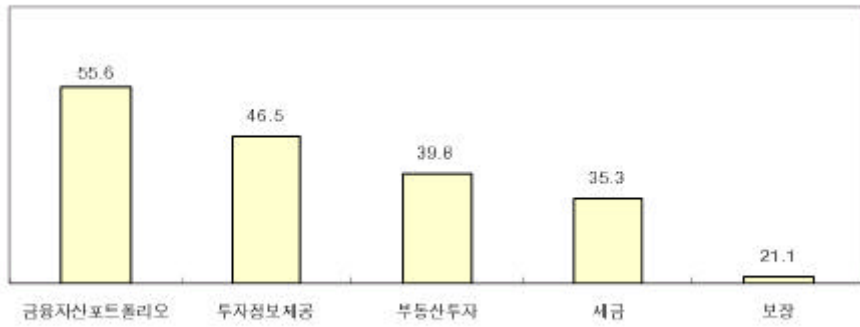
6)

(55.6%), (46.5%), (39.8%), (35.3%),
 (21.1%) . 가 ,
 , 가 ,

6) 1 2

가 . 가

< -10>



2) 가

가) 가

93%

1

가

, 1가

1.7

가

. 3

가

2.7 , 2.4

가

,

45%

가

PFA⁷⁾

가

44%

PFA

, 가 ,

PFA

3%,

8%

7)

가

가

가

primary financial advisors(PFA)

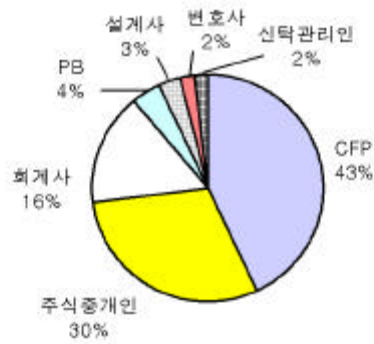
< -11> 가 PFA



: LIMRA International(2003a), p. 10.

PFA 가 , PFA (certified financial planner: CFP) PFA 43% 가 , 30%, 16% , 4%, 3%, 2% .

< -12> PFA

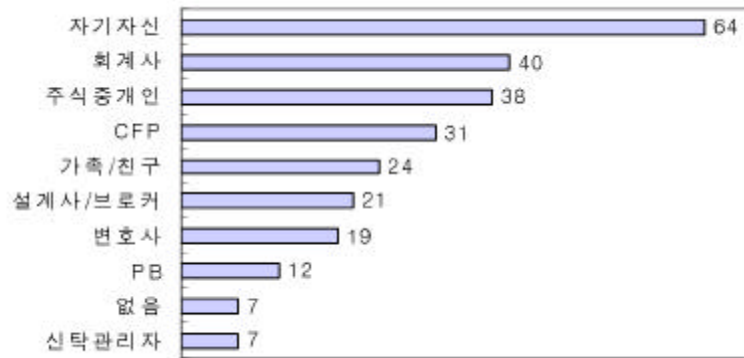


: LIMRA International(2003a), p. 11.

) 가

PFA가 , , CFP
 가 가 , ,
 가 가
 가 40% 가 , 38%, CFP
 31% , 21%
 , 가 64%, 24%
 .

< -13 >



: LIMRA International(2003a), p. 14.

51%가 가 ,
 , 23% 가 , 26%
 , 23%
 가 가
 가 ,

< -24>

(: %)

	26
가	51
가	23

: LIMRA International(2002b), p. 16.

, 가
 가 . 3
 75%가 PFA , 1 3
 66.7%가 PFA .
 가
 가 . 50 64
 가 가 가 ,

65

< -25>

(: %)

	40	40 49	50 64	65
가	31	23	35	21
	3	5	6	10
가	3	14	11	12
	8	13	13	22
	55	45	35	35

: LIMRA International(2002b), p. 21.

가 ,
 , 1990

) 가
 , , , 가
 PFA
 가 가 96%, 82%, CFP 81%
 가
 ,
 ,
 가
 가

< -14> FP



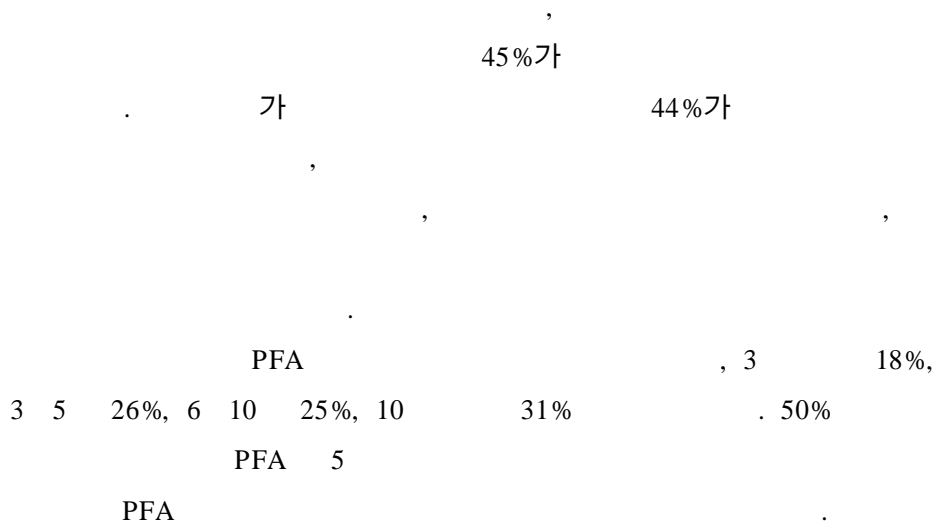
) PFA
 62% 가 가
 , PFA
 가 56%가
 , 6%
 , 38%

< -15> PFA

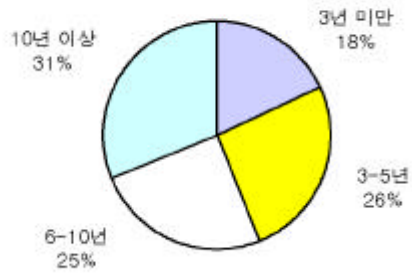


: LIMRA International(2003a), p. 19.

PFA



< -16> PFA



: LIMRA International(2003a), p. 18.

)

가

가

50%

1/3

, 1/4

가

1)

가

96%가
 , 2.1 , 55%
 , 1.6
 . 51%
 2.2 , 47% (full
 service brokerage firms)

< -26 >

(: %,)

	96	2.1	46	36
	55	1.6	39	39
	51	2.2	43	41
full-service brokerage firms	47	1.4	39	40
discount brokerage firms	31	1.2	36	39
financial planing firms	24	1.1	47	34
	3	1.5	-	-

: LIMRA International(2003a), p. 24.

2)

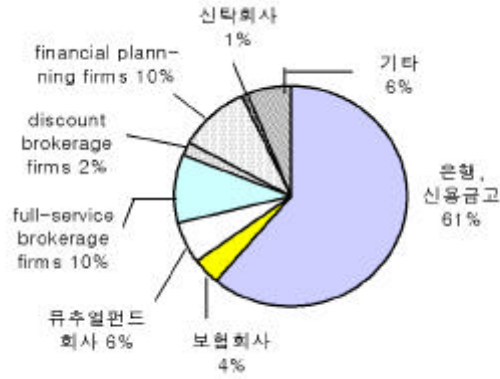
■

(primary financial institution: PFI)[■]

61%가

10%
 , 6%, 4%

< -17>



: LIMRA International(2003a), p. 27.

, PFA 가 , PFA가 .

< -27>

PFA

(: %)

	PFA	PFA
.	53	84
	6	0
	3	1
full-service brokerage firms	13	2
discount brokerage firms	1	0
financial planning firms	15	8
	1	3
	8	2

: LIMRA International(2003a), p. 19.

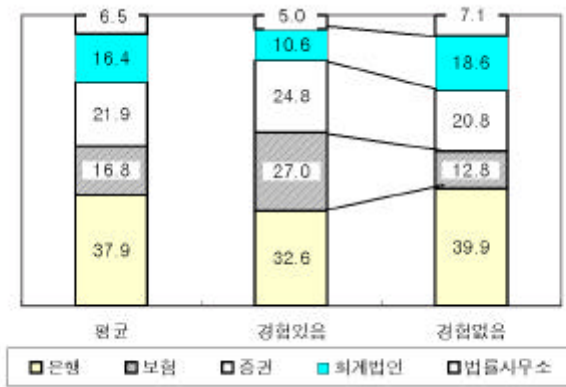
가

가
가

16.8%
12.8%
27.0%

가

< -18 >



가 (checking account)
가

(financial planning firm)

PFA가

< -28>

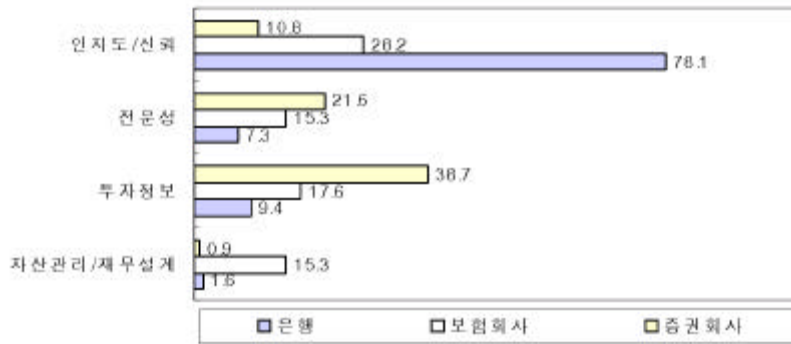
(: %)

		/			full-service brokerage firm	financial planning firms
가	51	58	33	40	39	47
checking account	49	71	28	1	7	23
	42	27	38	57	72	66
가	37	39	49	43	32	28
가	20	16	40	19	33	29
PFA	19	6	21	12	56	64

: LIMRA International(2003a), p. 28.

78.1%가
 28.2% 가
 17.6%,
 15.3%
 가 38.7% 가

< -19>



3)

(retirement accounts) , 48%가 , 93%가 31

6 , 401(k), 403(b) 가

80% 가 가 , IRA, Keogh

72%가 가 . 52% ,

9%, 6%, 3%, 14%, 1%

가 , , ,

< -29>

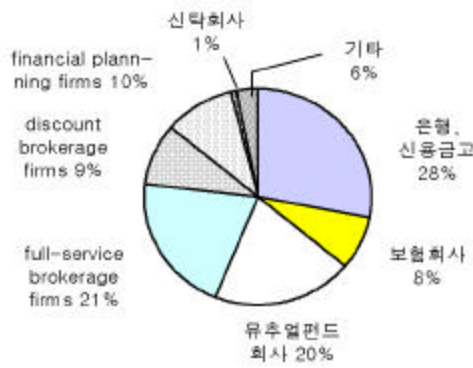
(: %, \$)

	가		
	93	316,300	48
401(k), 403(b)	80	224,200	33
IRA, Keogh	72	164,700	15
	98	497,600	52
가	91	85,600	17
가	65	319,300	14
	60	140,600	9
	25	192,400	3
	44	105,100	6
,	8	214,000	1
	20	204,800	4

: LIMRA International(2002a), p. 12.

69%
 3
 28%가
 , 30%
 , 20% , 8%

< -20>



: LIMRA International(2003a), p. 25.

44.7% 가 , 20.2%, 15.9%, 9.1%, 9.0%, 8) 1.0%

20

20

< -21 >



4)

가

가 37%

47%

, 45%

, 8%

8) , , .

< -22>



: LIMRA International(2003a), p. 32.

, (security)

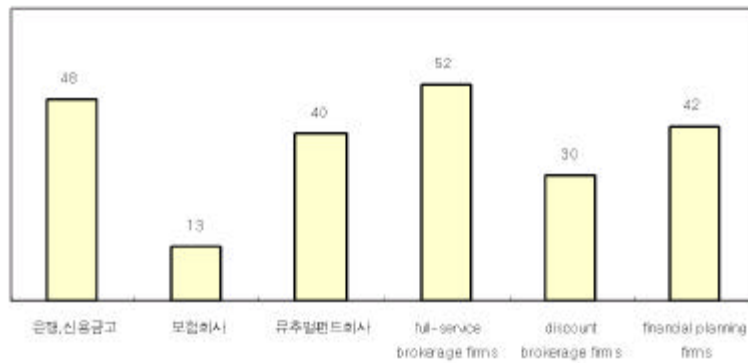
9),

(save money),

9) 50% PFA 5

52% 가 , full-service brokerage firms
 48%, financial planning firms
 42%, 40%, discount brokerage firms 30%,
 13%

< -23 >

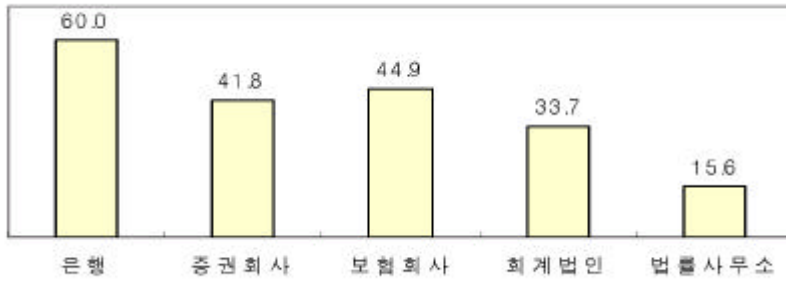


: LIMRA International(2003a), p. 39.

full-service brokerage firms
 가 ,
 가 .
 (44.9%), (41.8%), (60.0%),

가 가

< -24 >



: 1+2

가

1) 가

가 가
 LIMRA , 가 가
 75% , 가 50%
 , 가 가 88%, 67%

가

, (17%) (22%) 가
 가

(wealth transfer)

가 14.8%,
 6.3%, 3.7% 가
 77.1% 가 , 75.5%, 74.0%
 가

< -26> 가



: 3 .

가 74.0%
 가 가
 30% 가 가
 , 44 48% 가 가
 가

financial advisor 가

가

< -31> 가

(: %)

	32	31	18	15
, 가	44	46	47	48
, 가	24	23	35	37
	100	100	100	100

: LIMRA International(2003c), p. 29.

2) 가

PFA

PFA

CFP, PFA 가

가

PFA 가

가

, CFP 1 가 가 41%

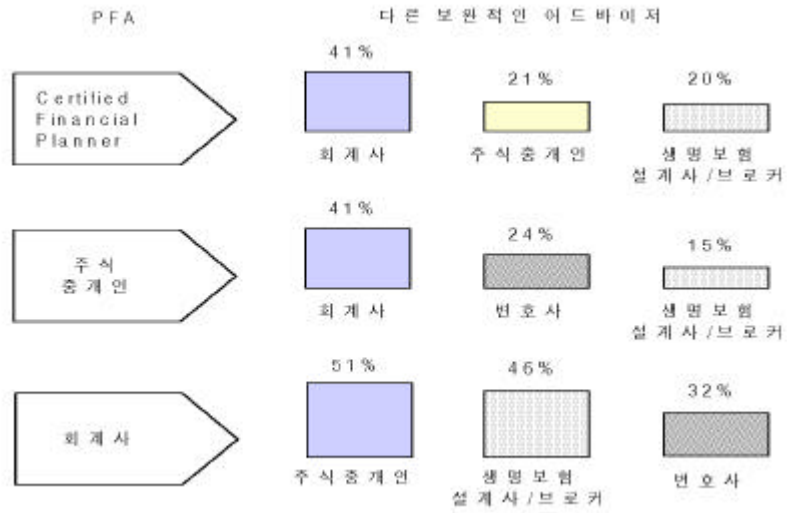
가 , 21% , 20%

2 가 PFA

51% 가 , 46%

가

< -27> (secondary advisors)



: LIMRA International(2003a), p. 17.

3)

가

,

,

.

,

.

가

,

,

CFP,

,

1

,

,

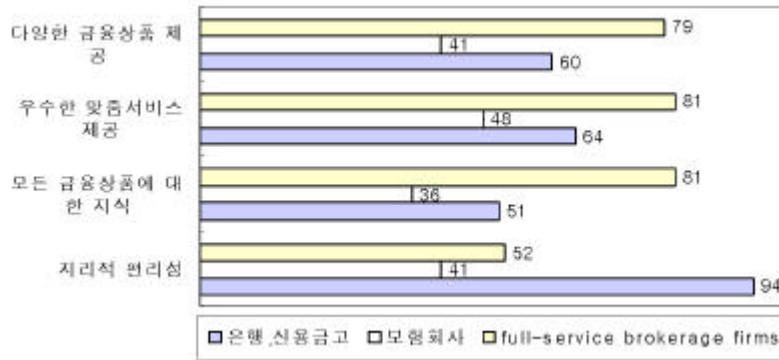
,

가

가

.

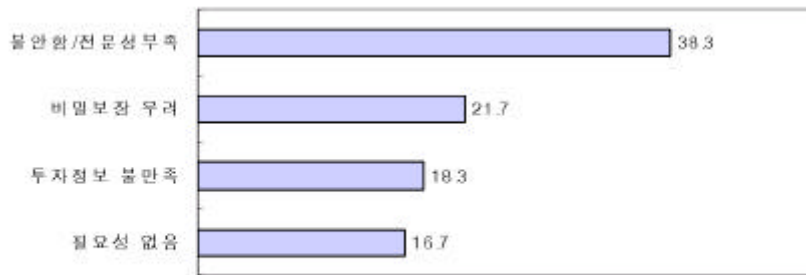
< -28 >



: LIMRA International(2003a), p. 30.

38.3%, 21.7%, 18.3%
가 가 10).

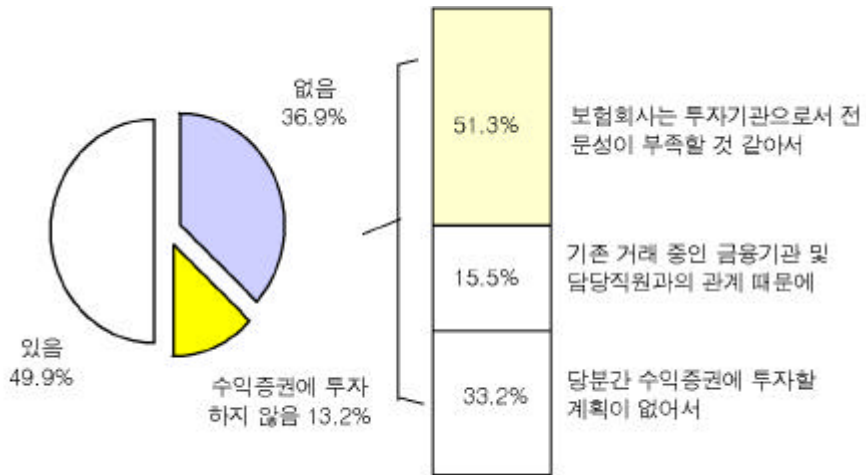
< -29 >



10) 가 ' 2.5%, ' 가 ' 28.3%, ' ' 5.0%, ' ' 0.8%

(50.8%) (85.1%)
 가 ' 34.6%, '
 ' 27.1%, ' ' 14.7%, '
 10.8% ' 51.1%가
 51.3% 가 ,
 15.5%

< -30 >



3)

가

(insurance)

(finance)

가 ,
 가 ,
 . 가
 가 . 60.4%가 가
 . , , , ,
 가 . 가가 ,
 가 , 가 ,
 . , 가 가 ,
 , 가 가 ,
 , 가 , , ,

.

1.

가 . , 가

.

가 . ,

,

가 가 (< -1 >).

< -1>

		가

가

.

,

가

.

가
 가 가
 UBS, Credit Suisse, Deutsche Bank
 가
 (high risk) ·
 (high return) 가 가 1).
 , FP(Financial Planning) Wealth
 Management ,
 가

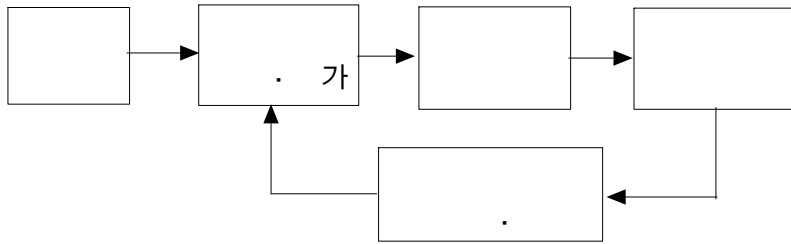
2.

	PB		(Wrap Account)
1)	J.P.Morgan & Chase, Merrill Lynch, Citigroup		
	100		
	1998	21.6	2001
(7)	, 2006	38.5	26.2
			UBS (2001
4,280)			
, 2002.			

, ,
 . PB PB
 (Private Banker)
 5).
 , PB , ,
 , / , ,
 가 , 가
 가 . , *
 , * .
 가 .
 가
 ,
 .
 < -1> , Financial Planner Private Banker
 ,
 (Life Stage) ,
 ,

5)

< -1 >



Wrap Account (2001 2 6)
 (< -2 >).

6).

, . LG
 (Brokerage)

. 2004 1 ,

6)

(2004 2), ■

■

< -2 >

		가	(%)
		3000	0.75 (3)
		3000	0.5~0.8 0.3~0.4
		1000	1.5~2.5
		3000	3 2.8
		1	3 3.2
		5000	0.75 0.01
LG	WM	3000	0.75 0.025
		3000	1 0.8 5 0.7 0.6
	win	1000	3 0.01
		3000	3 2.8 3 3.2
	CJ Wrap	3000	3.2
		5000	0.5~0.7

∴
∴ , 2004 2 19 .

11 , 11
10,950 . 1 2,257
, 8,213 67.0%
, (19.0%) (5.0%) .
2004 1 , 4,871 ,
1 6,857 11
2,217 (11.6%)

9,645 78.7% (2,612)

, 10

70.1%

10,655

(: 97.3% , 1

77.3%

(Asset Management)

7).

PB

FA

가

Wrap

SMA

3%

MMF

7)

(56.1%),

(19.0%),

(1.4%), CP(1.2%) ,

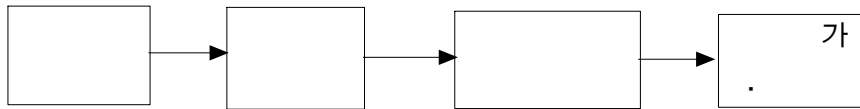
(61.6%)

(Asset Manager)

가

가

< -2 >



(Asset Management)

가

(Relationship)

가

(Commission)

(Fee)

1)

가

Life Planner
(Financial Planner)

(가)

2003 10 S
7~8 FP 가

CRM 5,000
, VIP 9,500
Samsung Advisor

Commission , 가
(Cost) . 가

가 , FP Advisor

가

8).

, , CFP
, +

가

() VIP

PB VIP
D VIP 7
94 VIP
100 VIP
, VIP
I VIP

()

S D D
. 2003 9 VIP

8)

FP

가
가

가
VIP
가

VIP
가가

2)

가
가

가

9).

PB

가

9)) , A 24,000 , B (3,200 , C 3,000 1
1%

가

,
,

3가

가

가

가

10),

10)

가

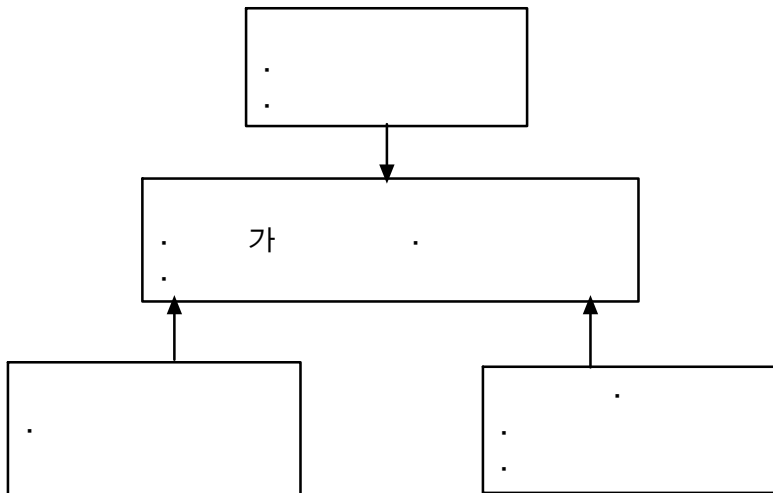
(Commssion)

(Fee)

< -3>

가

< -3>



•

1.

,

가 ,

, 1991

PB

가

가

가

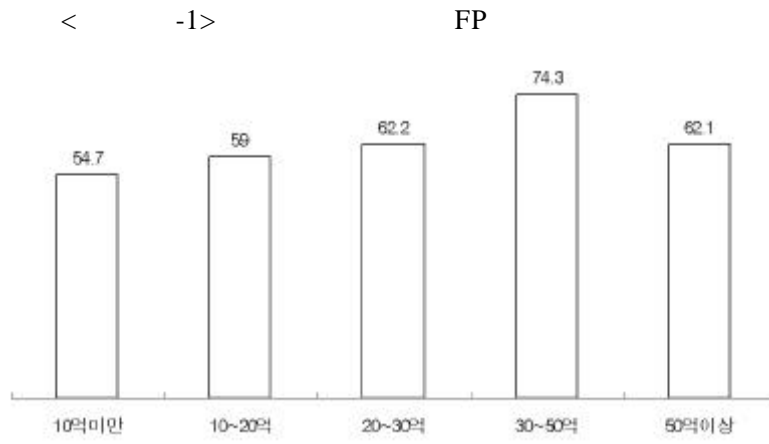
가

5

FP()

가 ,

1).



가

가

가

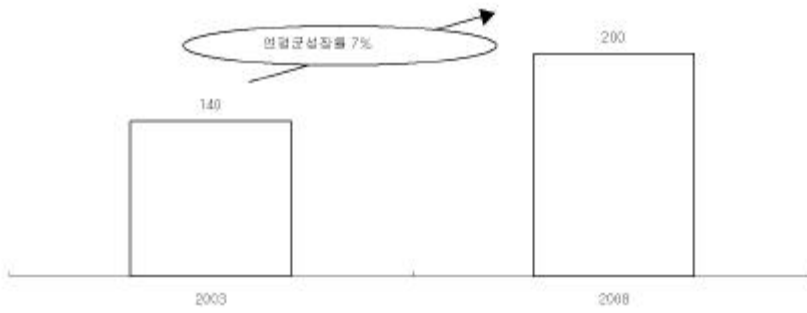
가

가

-2> 2003 , 20
 가 가 6 5 , 140

1) FP , , 가 ,
 VIP .

2008 , 200 7%
 가
 < -2> ()



가 ,

Commission

Fee

, , ,

, 가가

가

2.

가.

. , . < -3>

Personal Banking VIP

가

(Asset Management)

가 가

. Bessmer Trust(

)

/

Life Care

, AXA

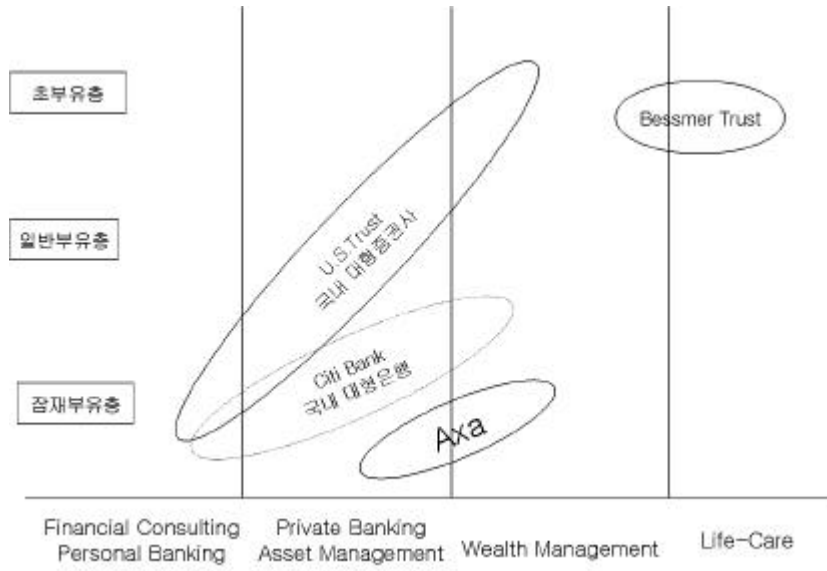
Financial Planning

(AXA

Advisor)

Wealth Management ,

< -3 >



가 50

2).

가

2) , Private Banking - 가 ,
2002.10.23.

Private Banking, Asset Management

(relationship)

(< -3>)

3

()

가

()

(Life-care)

3).

(commission)

(fee)

push

pull

SWOT

가

3)

3

(Asset Management)

가 .

< -1>

(relationship)가

가

4).

가 ,

가 가

가

4)

가

가

< - 1 >

SWOT

(Strengths)	(Weaknesses)
· · ·	· · ·
(Opportunities)	(Threats)
· · · ·	· · 가 ·

3.

가.

가

가

(front office)

(back office)

가
 (Vilfredo Pareto)가 80%
 20%
 『20:80』

가 가

가

가

가

SWOT

가

가

SWOT

가

가

5).

5)

가

가

(primary)

(secondary)

(fee)

,

.

가

가

3

가

가

,

.

,

,

.

가

,

가

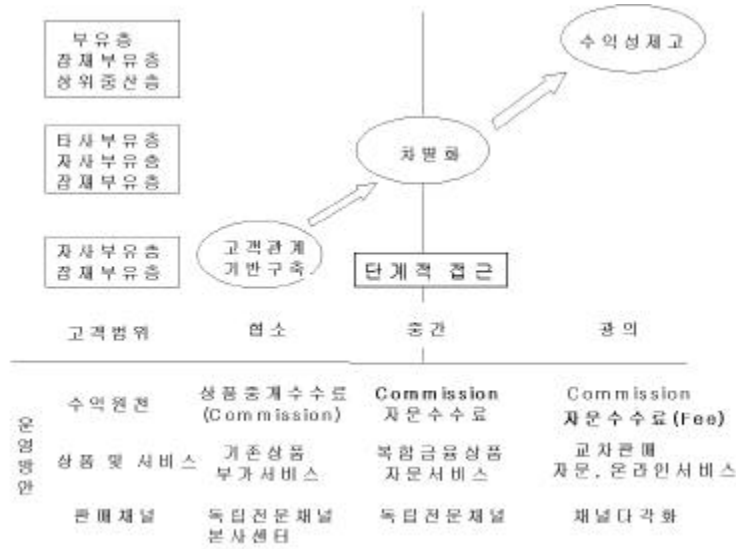
,

가

(fee)

가

< -4 >



1) :

가 10 ,

(relationship)

, 가

가

가

6).

. ,

가 가

. ,

가

,
가

.

2) :

가 ,

. ,
, ,

,
가 . ,
.

6) .

가

가

가

가

(fee)

가

가

(cross-selling)

(commission)

가가

가

가

가

(life-care)

가

가 ,

가

10

VIP

10%

가 가

5

1

가

가

1

, 가

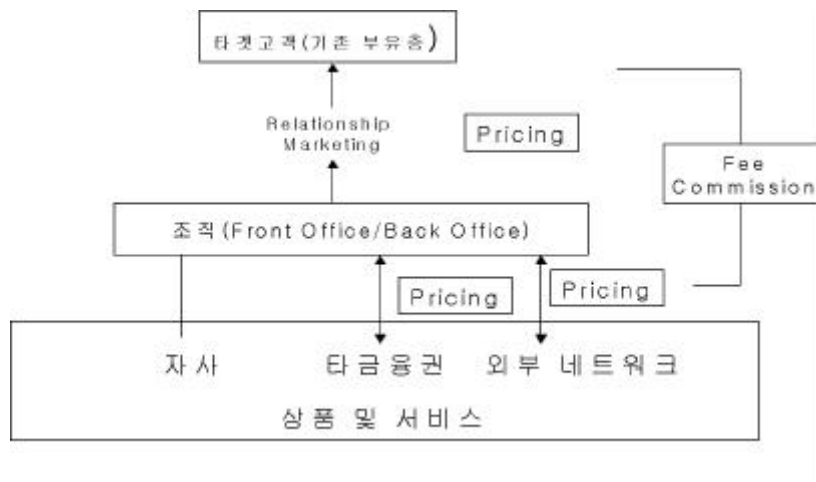
가

가

가 가

가 가

< -5>



가

10

가

가

가 가

, AXA Financial

가

가

가
가

가

가

가

가

가

가

7).

1)

CRM

7)

가

가

가

가

가

가

2)

PB FP(Financial Planning)

· PB가

가 FP가

가

가

2003

10

가 가

8),

가

8)

가 가

가

가

9).

10).

가

가

11).

3)

가

가

가 가

9) , 2003.12.29.

10) , 가

11) (2003), ■Wealth Management ■,

(total life care)

가
(BCG)
45%
(< -2 >).
25% 가
< -2 > PB

45%		- , custody . .
		- . . 0.5~1.5%
		- hurdle rate 10~20%
20%		- . ()
25%		- .
10%		- off-shore custody - trust/ estate planning/ management - retirement planning - personal taxation - / ,
:		PB , , 2003.

4)

가

12).

13).

14).

(), (), ()

12)

SMA

MMF
가

13)

가

14)

가
가

가
가

가 .

가 ,

가 ,

가

가

15).

가

(accounts)가

AXA Advisors

15)

Mutual Fund Investment Account,
 AXA Asset Account for Individual,
 CapAdvantage , Classic Strategies, Capital
 Visions, AXA Asset Account for Business .

, , , .
 , 가

. ,
 가

가 ,
 16)

. , 가
 , , 가
 가 .17)

가 ,
 가

16) 11 (), 16 (.
).

17) 40
 4 .

, , ,
 , , ,
 , , .

< -3> AXA Advisors

	Mutual Fund Brokerage	Premier Brokerage for Individual	Fee-Based Brokerage	Separately Managed Account	Mutual Fund Wrap Account	Premier Brokerage for Business
	Mutual Fund Investment Account	AXA Asset Account for Individual	Cap- Advantage	Classic Strategies	Capital Visions	AXA Asset Account for Business
가						
.						
,						
(fees)	commission	commission				commission

: [http:// www.axaonline.com](http://www.axaonline.com).

가

7% 가 가
 2005 343 , 2006 368
 , 2008 423

가

가

가

.
 ,
 ,
 가
 ,
 ,
 ,

가
 ,
 가 . ,

가
 가
 ,
 ,
 ,
 가
 가
 가
 가
 가
 가

(2002),	■	■,	,
	■, 10	(583)	.
_____ (2003),	■	■,	, ■
	■, 4	(589)	.
_____ (2002),	■	■,	, ■
	■, 11	(584)	.
_____ (2003),	■	■,	, ■
	■, 7	(592)	.
_____ (2003),	■	■,	,
	■, 2	(587)	.
_____ (2003),	■	■,	,
	■, 3	(588)	.
_____ (2003),	■	■,	, ■
	■, 9	(594)	.
_____ (2003),	■	■,	,
	■, 5	(590)	.
_____ (2003),	■	■,	,
	■, 11	(596)	.
_____ (2002),	■JP	■,	,
	■, 9	(582)	.
_____ (2003),	■HSBC	■,	, ■ ■,
	10	(595)	.
_____ (2003),	■UBS	■,	, ■ ■,
	6	(591)	.
(2003),	■Wealth Management	■,	.
(2004),	■	■.	

, 2004 2 19 .
 (1999), ■, ■, .
 (2003), ■, ■, Issue
 Paper.
 , 2002 10 23 .
 (2003), SHINHAN PRIVATE BANK 1
 .
 , ■, ■, .
 (2001), .
 (2003), ■ : 1997
 ■, .
 (2002), ■2000 가 ■.
 _____(2002), ■, ■.
 _____(2002), ■, ■.
 , ■ :
 ■, 2003 12 27 .
 (2003), ■Private Banking■, .
 (2002), ■, ■.
 ACNielsen, , 2003.
 Boston Consulting Group(2002), ■, ■.

Aizcorbe, Ana M., Kennickell, Arthur B., and Kevin B., Moor(2003),
 "Recent Changes in U.S. Family Finances: Evidence from the
 1998 and 2001 Survey of Consumer Finances, *Federal Reserve
 Bulletin*, January.
 DATAMONITOR(2002), *UK Private Banking 2003: Mapping and
 investigating banking services to the wealthy*.
 _____(2003), *The Future of the Wealth Management Business Model*.

Esperti, Robert A., Renno L., Peterson(2000), *21st Century Wealth: Essential Financial Planning Principles*, An Esperti Peterson Institute Book.

Kennickell, Arthur B.(2003), *A Rolling Tide: Changes in the Distribution of Wealth in the U.S., 1989-2001*, Federal Reserve Board.

LIMRA(2003), "Reconnecting with Affluent Clients", *LIMRA's MarketFacts Quarterly*, Fall, pp. 98-101.

LIMRA International(2002a), *Financial Situation of the Affluent*.

_____ (2002b), *Financial Plans-Real and Imagined-Held by the Affluent*.

_____ (2003a), *Financial Advisors and Institutions Serving the Affluent*.

_____ (2003b), *Finances of the Affluent :2001*.

_____ (2003c), *Retirement and the Affluent*.

Merrill Lynch, Cap Gemini Ernst & Young(2003), *World Wealth Report*.

PricewaterhouseCoopers Consulting(2002), *North American Private Banking/Wealth Management Survey*.

<http://ecos.bok.or.kr>

<http://www.axaonline.com>

<http://www.federalreserve.gov>

<http://www.hankyung.com>

<http://www.nso.go.kr>

(KIDI)

96-1	가	/	, 1996.4
96-2		/	, 1997.2
96-3		:	
	/	,	, 1997.3
96-4	, 1997.3	/	,
96-5	, /	,	, 1997.3
96-6		/	, , 1997.3
96-7		(I) :	/ , , 1997.3
96-8	가	:	/
	, ,	,	, 1997.3
96-9		/	, , 1997.3.
97-1		/	, , , 1997.5.
97-2		:	
	/	,	, 1997.11
98-1	M&A	:	M&A
	/	,	, 1998.1
98-2		/	, , 1998.2
98-3		/	, , 1998.2
98-4		() :	/
	,	,	, 1998.3
98-5	/	,	, 1998.3
98-6		:	/ , , 1998.3
98-7		/	, 1998.6
98-8		/	, , 1998.10
99-1		() :	
	/	,	, 1999.2
99-2		/	, , 1999.3

99-3		:
99-4	/ , , 1999.3	/ , , , 1999.3
99-5	(Survival Analysis) , 1999.3	.
99-6	:	/ , , 1999.7
99-7		/ , , 1999.12
99-8		/ , , 1999.12
2000-1	가	/ , , 2000.3
2000-2	ART	/ , 2000.3
2000-3		/ , 2000.3
2000-4		/ , . 2000.3
2000-5		/ , , , 2000.3
2000-6		/ , 2000.6
2000-7	가	/ , . 2000.8
2000-8	2000.9	/ , .
2000-9	10	/ . 2000.11
2000-10		/ . 2000.12
2001-1		/ , , 2000.1.1
2001-2	OECD 가 , , 2001.1	/ ,
2001-3		/ , , 2001.1
2001-4		/ , , 2001.3
2001-5		/ , , , , 2001.3
2001-6		/ , , 2001.4
2001-7	CRM , CRM 2001.8	: CRM /
2001-8		/ , , 2001.10
2001-9		/ , , 2001.10

2001-10			/		, 2001.12
2001-11		/		, 2001.12	
2002-1		/		, ,	, 2002. 3
2002-2		/		, ,	, 2002. 3
2002-3		/		, ,	, 2002. 5
2002-4		/		, ,	, 2002. 5
2002-5	RBC	/		, ,	, 2002. 10
2002-6		/		, ,	, 2002. 10
2002-7	2002. 12		/	, ,	, ,
2002-8	2002. 12	가	/	, ,	, ,
2003-1		/		, ,	, 2003. 3
2003-2		/		, ,	, 2003. 3
2003-3		/		, ,	, 2003. 3
2003-4	RAS	/		, ,	, 2003. 7
2003-5		/		, ,	, 2003.11
2003-6		/		, ,	, 2003.12

96-1			/		, ,
96-2				, 1996.2	
96-3		/		, ,	, 1996.10
96-4		/		, ,	, 1996.12
96-5		/		, ,	, 1997.3
97-1	(IIS)	(	33	)	, 1997.7
97-2	(PIC)	(	18	)	, 1997.9

98-1		(I) /	,	,	1998.2
98-2	가	가	/	,	, 1998.3
98-3					/
					, 1998.3
98-4		M&A	/	,	, 1998.8
98-5	MAI		/	,	, 1998.8
98-6			/	,	, 1998.10
98-7		() :		/	,
		, 1998.11			
99-1		() :	/	,	, 1999.1
99-2			/	,	,
	1999.3				
99-3					/
		, 1999.3			
99-4			/	,	, 1999.6
99-5			:		/
	,	, 1999.7			
99-6			/	,	, 1999.7
99-7		:		/	, 1999.7
99-8			/	,	, 1999.8
99-9			/	,	, 1999.11
99-10			/	,	, 2000.2
2000-1			/	,	, 2000.3
2000-2			/	,	, 2000.3
2001-1			/	,	, 2001.1
2001-2					/
	2	, 2001.1			

2001-3		/	,	,	2001.3
2001-4	.			/	, 2001.3
2001-5	2001.6			/	, , ,
2001-6		(I) /	1	,	2001.11
2001-7		(II) /		,	2001.11
2002-1		/		,	2002.3
2002-2		/	,	,	, 2002.9
2003-1	2003	/		,	2003.3
2003-2		/	,	,	, 2003.3

97-1		/	,	,	, 1997.10
97-2	'98		,		1997.11
98-1	'99		,		1998.11
99-1	2000		,		1999.11
99-2		:		- /	, 1999.12
2000-1	2001		,		2000.10
2001-1		/	,	,	2001.1
2001-2	2002		,		2001.11
2001-3				/	
	,		,		2001.12
2002-1	2003		,		2002.11
2003-1		/	,	,	, 2003.7
2003-2	2004	/		,	2003.12

Environment Changes in the Korean Insurance Industry in Recent Years :

- 1 Institutional Improvement, Deregulation and Liberalization / Hokyung Kim, Sango Park, 1995.5
- 2 Korea Insurance Industry 2000 / Insurance Research Center, 2001.4
- 3 Korea Insurance Industry 2001 / Insurance Research Center, 2002.2
- 4 Korea Insurance Industry 2002 / Insurance Research Center, 2003.2
- 5 Korea Insurance Industry 2003 / Insurance Research Center, 2004.2

CEO Report	
2000-1	/ , , 2000.5
2000-2	/ , 2000.6
2000-3	/ , 2000.10
2000-4	/ , 2000.11
2001-1	/ , , 2001.8
2001-2	가 / , , 2001.8
2001-3	가 / , , 2001.10
2002-1	/ , 2002.4
2002-2	PL PL / , 2002.6
2002-3	/ , 2002.6
2002-4	5 / , 2002.9
2002-5	CI(Critical Illness) / , 2002.10

2002-6		/		, 2002.10
2003-1		/		, 2003. 2
2003-2	2003	/		, 2003. 3
2003-3		/		, 2003. 6
2003-4	가		/	, 2003. 7
2003-5			/	, 2003. 7
2003-6	OECD		/	, 2003. 8
2003-7			/	, , , 2003.12
2004-1			/	, 2004. 2
2004-2			/	, 2004. 2
2004-3	가	가	/	, 2004. 2
2004-4			/	, 2004. 2

가

[]

	₩ 300,000	₩ 150,000	₩ 150,000	
	- . (10~15 /) . (5~10 /) . (3~5 /) . - . (3-4) . ()	- . (10~15 /) . (5~10 /) . (3~5 /) . - . (3-4) . ()	- . (10~15 /) . (5~10 /) . (3~5 /) . . (3 4 ₩ 30,000) . (₩ 50,000) . . (₩ 20,000)	

가 :

[가]

: 368-4230,4407 : 368-4099

[]

- : (067-25-0014-382) / (110-55016-257) :

- : 6937009

[가]

(www.kidi.or.kr) Knowledge Center 가

▪ 1

[]

: , , , , , :

(mardis@kidi.or.kr)

(khlee@kidi.or.kr)

2004-1

2004 3月 日

35-4

(02) 368-4000

(02) 2267-4112

ISBN 89-5710-009-1 93320

가10,000