

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 50 가 (mass  
affluent), 50 100 가  
(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

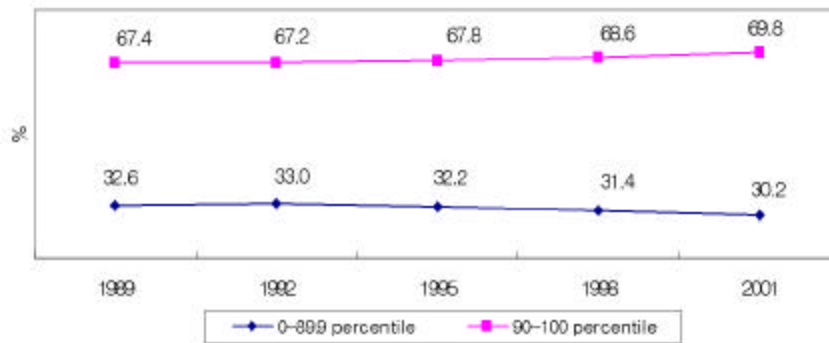
( : %)

	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)  
( : %)

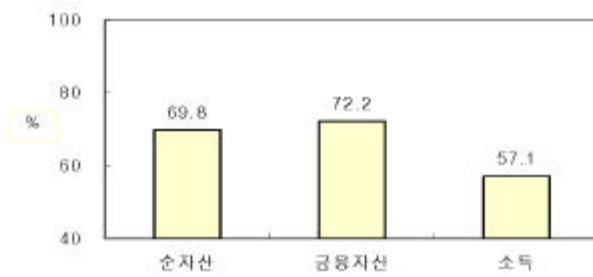
	0 79.9	80 89.9	90 100
	31.4	11.5	57.1

: <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

200 가 , 가  
 52.1%  
 가  
 가  
 가  
 가  
 가  
 2003 9  
 1,013 8,860 , 514 4,780  
 499 4,080  
 < -12>  
 ( : 10 , %)

				가
1980	21,200	6,344	14,856	17.8
1985	62,885	27,014	35,871	17.3
1990	195,584	89,383	106,201	22.5
1995	466,891	214,645	252,246	17.2
2000	798,516	329,339	469,176	7.4
2001	878,732	398,732	479,999	2.3
2002	980,876	501,505	479,371	-0.1
2003.9	1,013,886	514,478	499,408	-

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

가 ( 가 ),  
( 3 ) 가  
가 .  
가 가  
가 가  
가 가 . ,  
가  
가  
가 2001 85.7%, 2002 87.5%,  
2003 9 85.5% . ,  
85.5% 가 .  
< -13> 가

( : 10 , %)

	2001	2002	2003.9
가 (A)	341,673	439,060	439,948
(B)	398,732	501,505	514,478
가 / (A/ B)	85.7	87.5	85.5

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

가  
867 , 439 9,480 ,  
427 610 .  
, 60.1% (  
2.9%, 57.2%) 가 , 19.5%,  
8.5%, 6.0% .

< -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%,

48.3%

30%p 가  
가  
가  
가  
3)  
2003. 9. 가 427  
가 30.2% 가 ,  
129 3,995 10%  
69.8% 가 ,  
298 887 , 5% 57.7% 가 ,  
246 4,143 , 1% 32.7% 가  
139 6,490

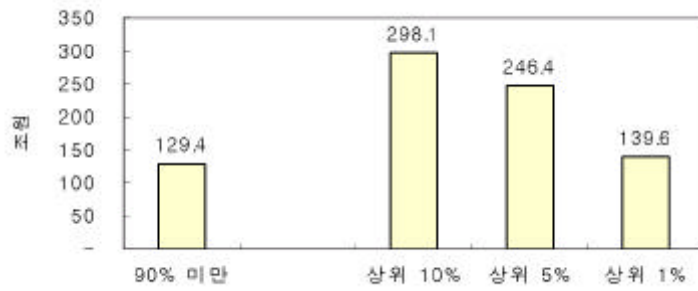
< -15 >

( : )

	2001	2002	2003. 9.
가 (0 90 )	1,246,273	1,271,636	1,293,995
0 75	547,044	558,177	567,991
75 90	699,229	713,459	726,004
( 10%)	2,870,951	2,929,378	2,980,887
5%	2,373,265	2,421,564	2,464,143
1%	1,344,987	1,372,359	1,396,490
가	4,113,111	4,196,817	4,270,612

- 2) 5% 가 28.5%, 26.5%  
29.6%p, 32.2%p  
1% 가 11.8%, 10.4%  
19.7%p, 22.3%p
- 3) 가 23.2% , 2001 10%  
가 30.5%

< -3>



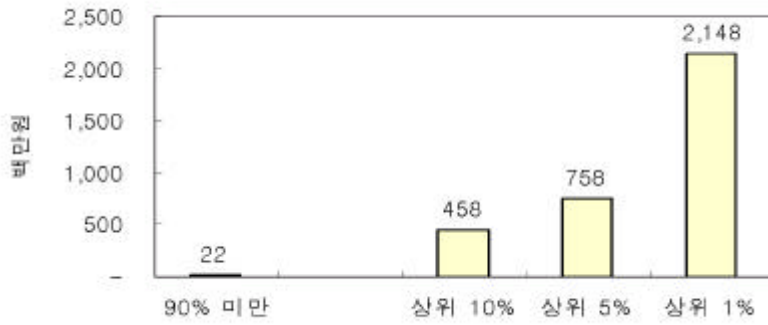
, 2003. 9. 1가  
 6,567 , 가 2,211  
 . 10% 1가  
 4 5,775 , 5% 7 5,787 ,  
 1% 가 21 4,753 .

< -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

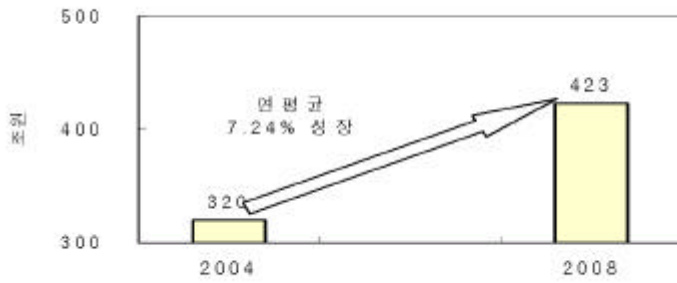
, 2008 6 5 가

< -19>

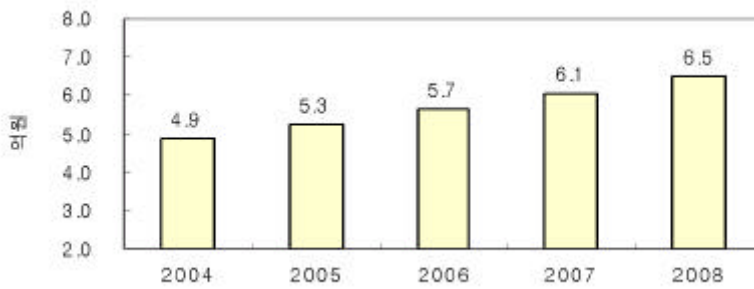
( : )

	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 .

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)

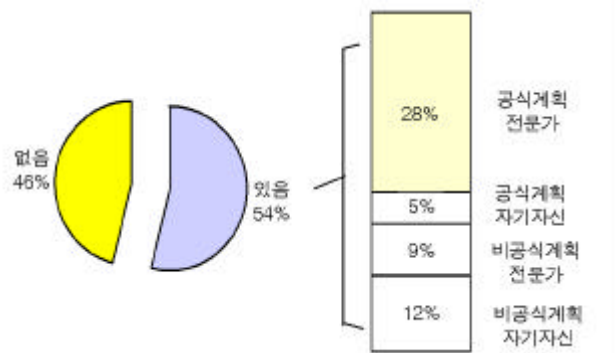
54% .

, 46%

가

68.5% 가 , 31.5% 가  
 (84.8%) , (57.1%)

< -7 >



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

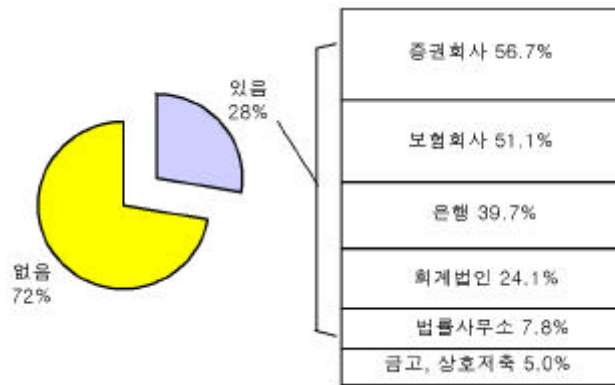
89.5%가  
 , 가  
 20 21% , 30 43%  
 < -8 >



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)

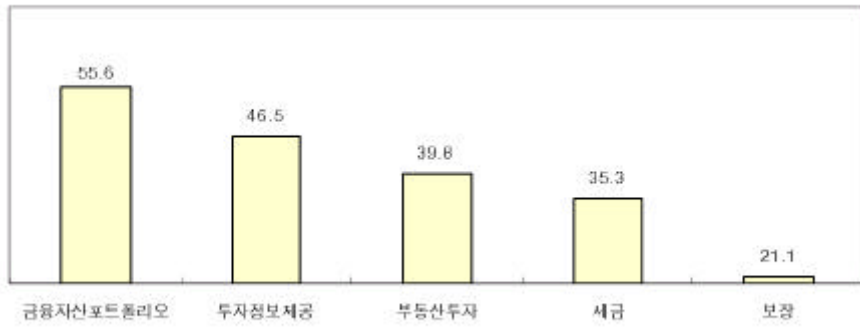
(55.6%), (46.5%), (39.8%), (35.3%),  
 (21.1%) . 가 ,  
 , 가 ,

6) 1 2



가 . 가

< -10>



2) 가

가) 가

93% 1 가  
 , 1가 1.7 가  
 . 3 가

2.7 , 2.4 가

PFA<sup>7)</sup>

PFA

3%,

, 45% 가  
 , 가 44% 가  
 , 가 , PFA  
 8%

7)

primary financial advisors(PFA)

가 가

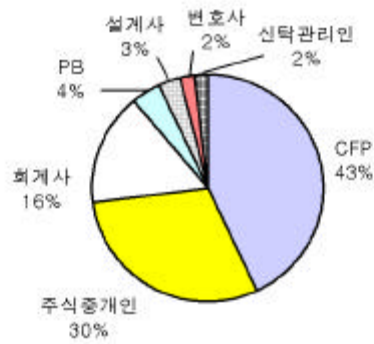
< -11> 가 PFA



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

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

< -12> PFA

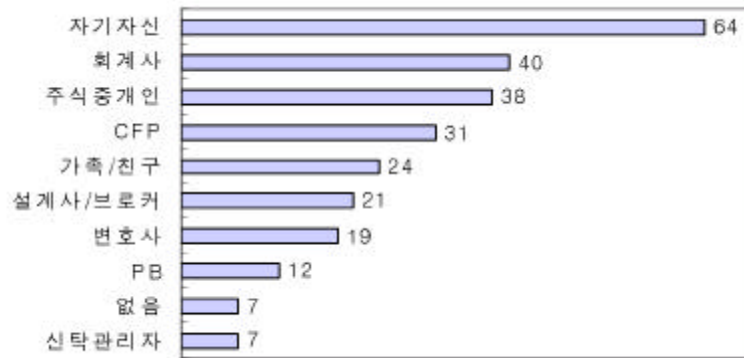


: LIMRA International(2003a), p. 11.

) 가

PFA가 , , CFP  
 가 가 , ,  
 가  
 가 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



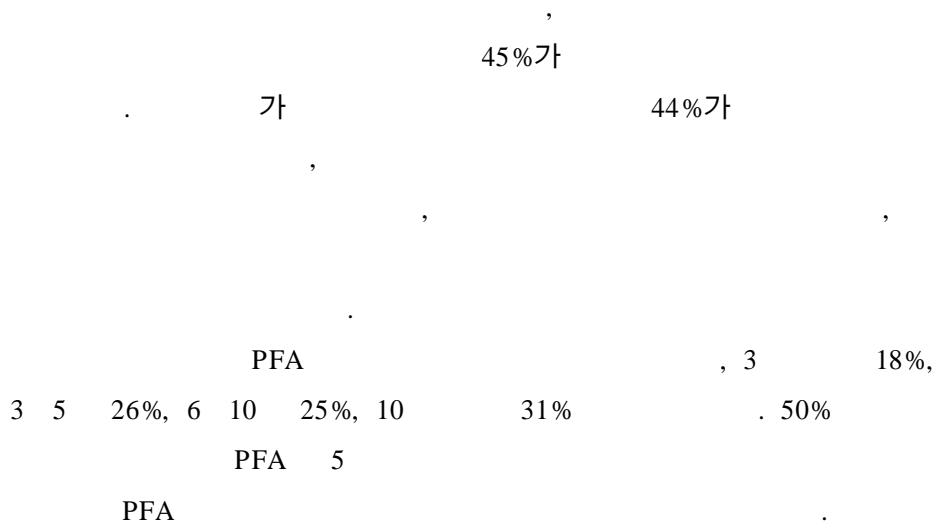
) PFA  
 62% 가 가  
 , PFA  
 가 56%가  
 , 6%  
 , 38%

< -15> PFA

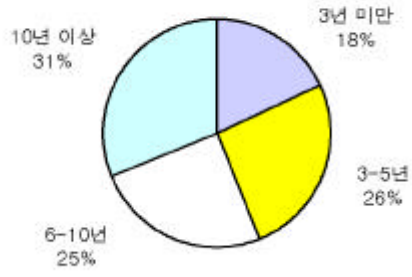


: LIMRA International(2003a), p. 19.

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)

■

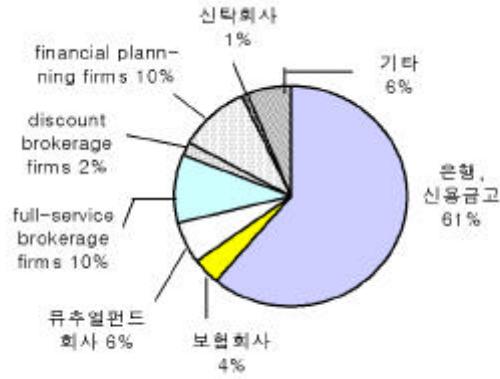
(primary financial institution: PFI)<sup>■</sup>

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.

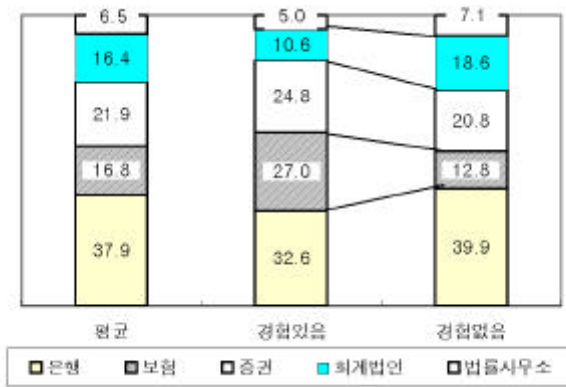
가

가  
가

16.8%  
12.8%  
27.0%

가

< -18 >



가 (checking account)  
가

(financial planning firm)

PFA가

< -28>

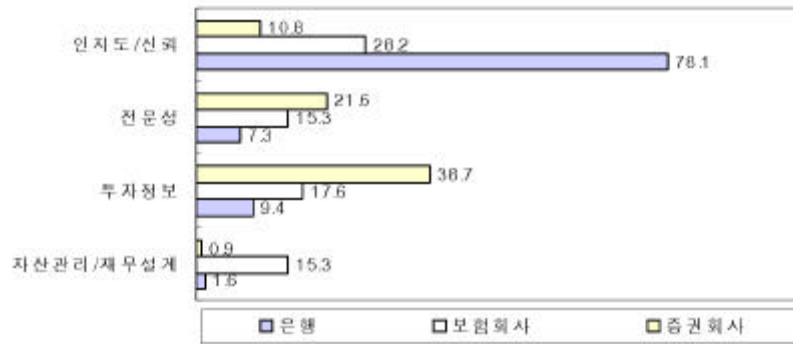
( : %)

		/			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% ,

, 17%, 가 14%,

9%, 6%, 3%, . 1%

,

, 가 , , ,

,

< -29>

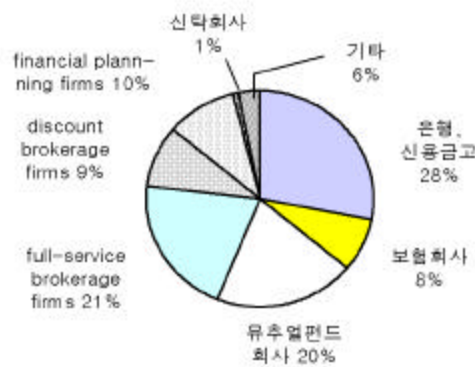
( : %, \$)

	가		
	<b>93</b>	<b>316,300</b>	<b>48</b>
401(k), 403(b)	80	224,200	33
IRA, Keogh	72	164,700	15
	<b>98</b>	<b>497,600</b>	<b>52</b>
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>



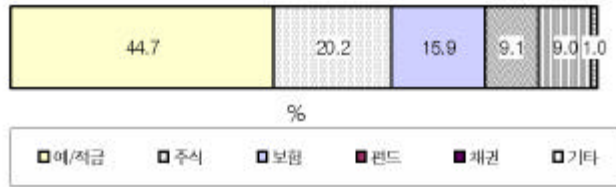
: LIMRA International(2003a), p. 25.

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)

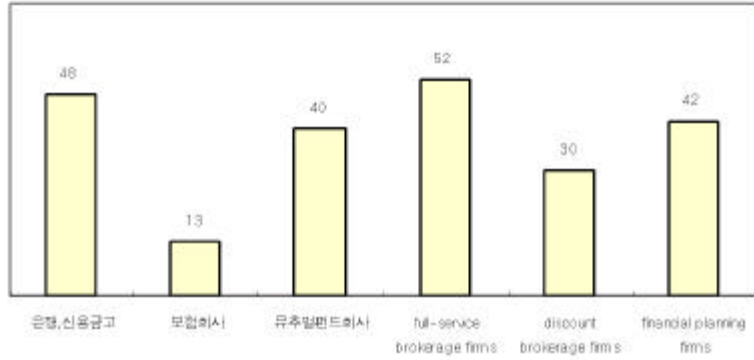
9),

(save money),

9) 50% PFA 5

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

< -23 >



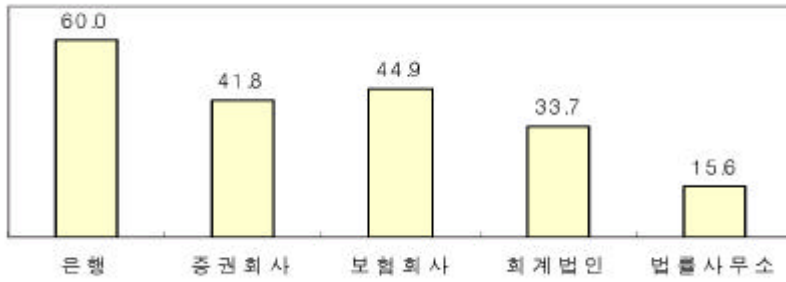
: LIMRA International(2003a), p. 39.

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

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%

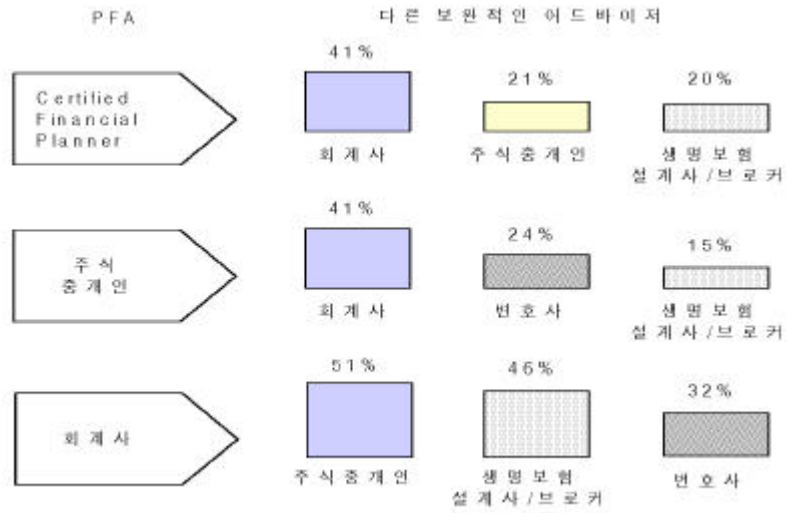
가 , 21% , 20%

2 가 PFA

51% 가 , 46%

가

< -27> (secondary advisors)



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

3)

가

,

,

.

,

.

가

,

,

CFP,

,

1

,

,

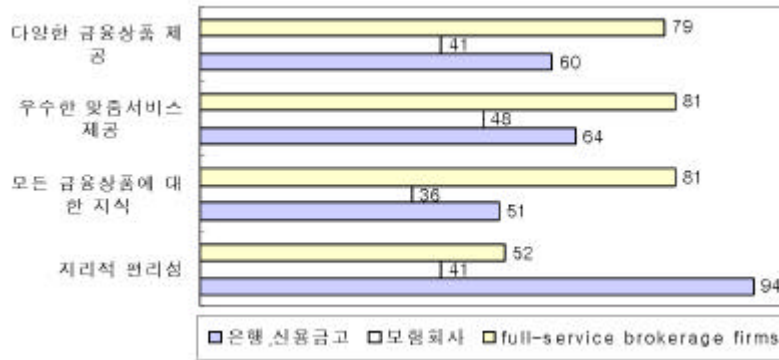
,

가

가

.

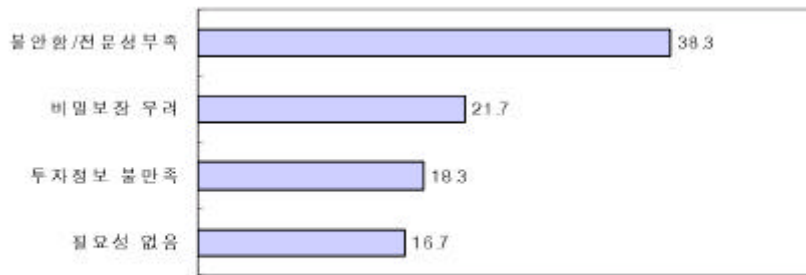
< -28 >



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

38.3%, 21.7%, 18.3%  
가 가 10).

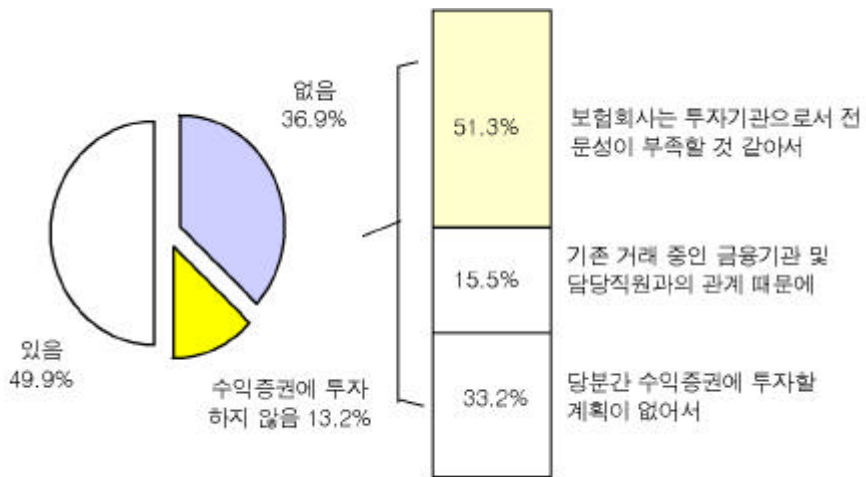
< -29 >



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