

# 펀드시장에서의 펀드투자자 행동의 변화와 과제

주소현, 이화여자대학교 소비자학과 교수

2018년 4월 25일

춘계 공동 심포지엄

한국FP학회, 한국금융소비자학회, 한국금융투자자보호재단

# 서론

- 우리나라 펀드시장에서 펀드 투자자 행태 파악의 필요성
  - 2000년대 펀드시장의 급격한 성장
  - 개별적인 금융소비자의 구체적인 투자행태 파악의 중요성
- 2007년 한국금융투자자보호재단 (당시 한국투자자교육재단)에서 『펀드 투자자 조사』시작

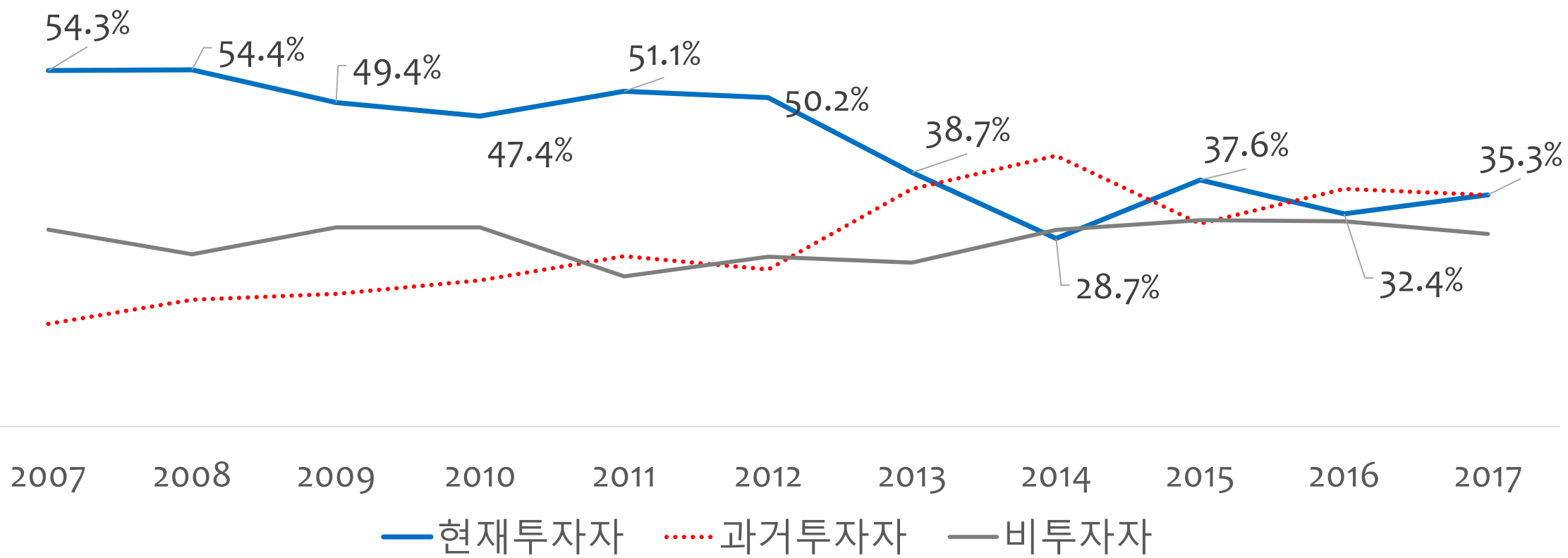
본 조사는 서울·수도권(분당/일산) 및 6대 광역시(부산, 대구, 인천, 대전, 광주, 울산)에 거주하는 현재 및 잠재투자자를 대상으로 펀드투자 실태 및 금융기관 이용행태, 투자성향 및 전반적인 재무관리행동과 재정상태를 파악하고 분석함으로써 향후 올바른 투자자교육의 방향을 정립하고, 자산운용산업의 제도적 개선이 필요한 과제를 추출하며, 시장친화적인 투자자 중심의 경영·영업환경의 조성을 유도하여 펀드투자시장의 선진화를 촉진하기 위한 기초자료로 활용하는데 그 목적이 있다.

# 본 연구의 목적

- 2007년 ~2017년 펀드투자자조사 결과를 토대로 우리나라 펀드투자자 행동의 변화 추이 고찰
  - 펀드투자자 추이
  - 펀드투자자 행태
  - 펀드 비투자자 행태
  - 펀드 투자와 관련된 변수
- 2007년 ~ 2017년 펀드투자자 행동을 통한 시사점 및 향후 과제 도출

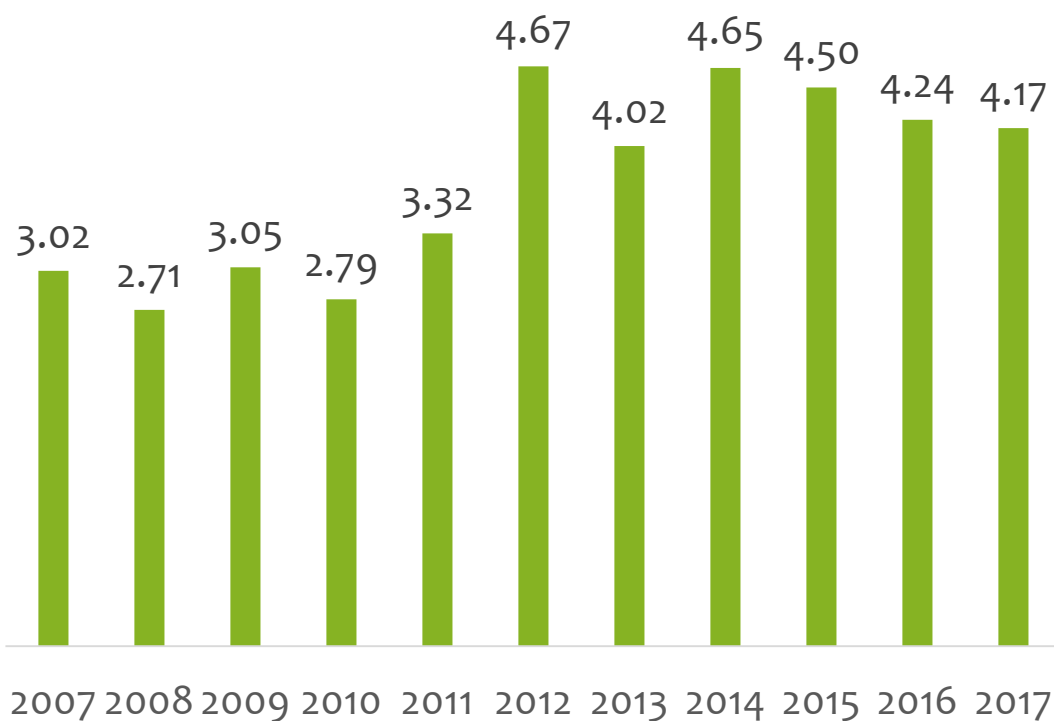
# 펀드투자 현황 (2007~2017)

펀드투자자 추이



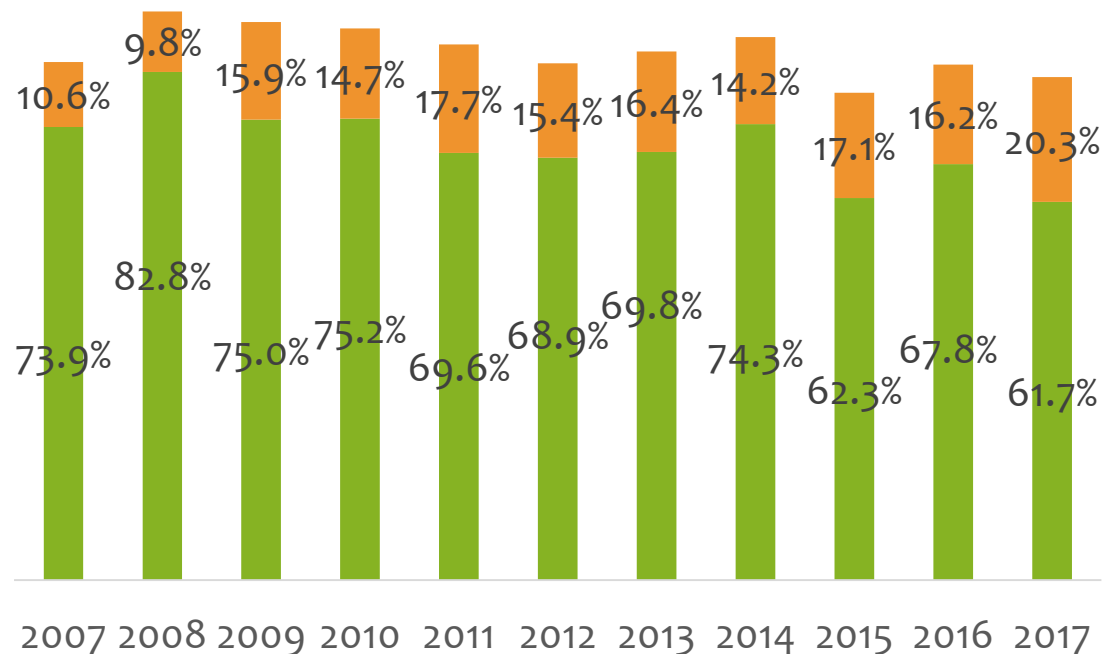
# 펀드투자자 행태 (2007~2017)

## 펀드 개수



2013년 이후에는 일반펀드보유개수임

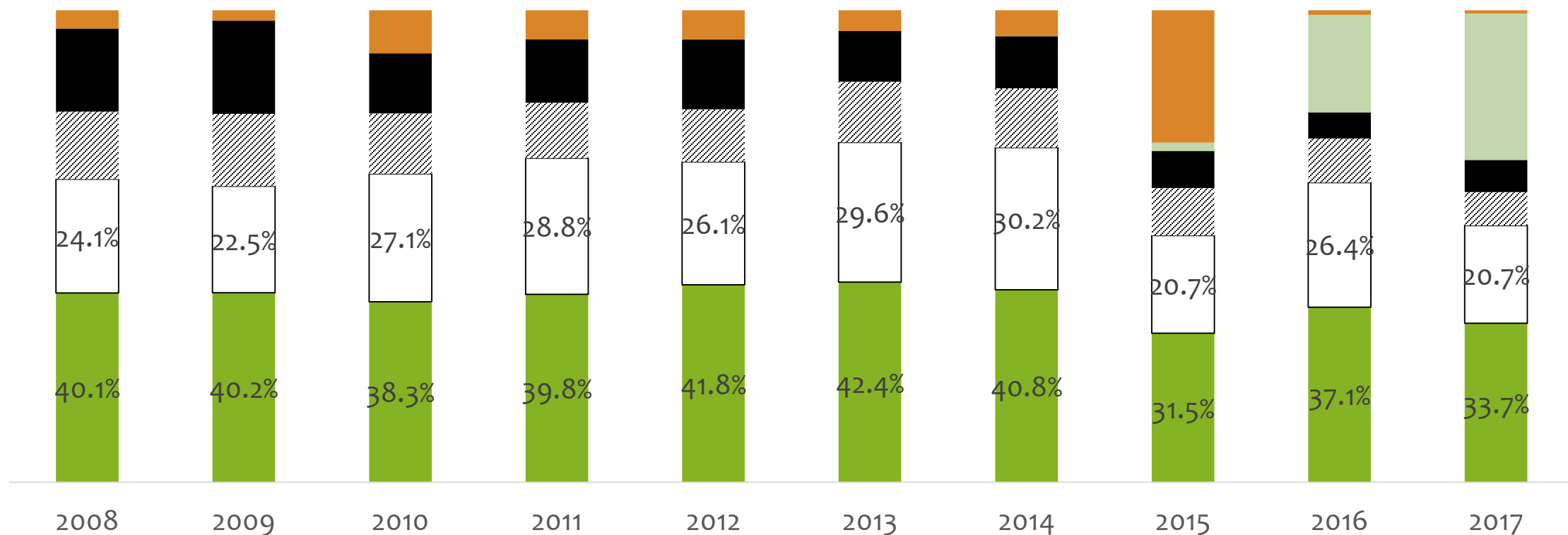
## 펀드투자의 이유



- 투자 대상을 다양화하려고
- 수익률이 높다는 생각에

# 펀드투자자 행태 (2007~2017)

펀드 투자의 계기



■ 은행, 증권사 등 판매 직원들의 적극적 권유로

▨ 남들도 다 하니까

■ 펀드 투자가 필요하다는 생각에 자발적으로

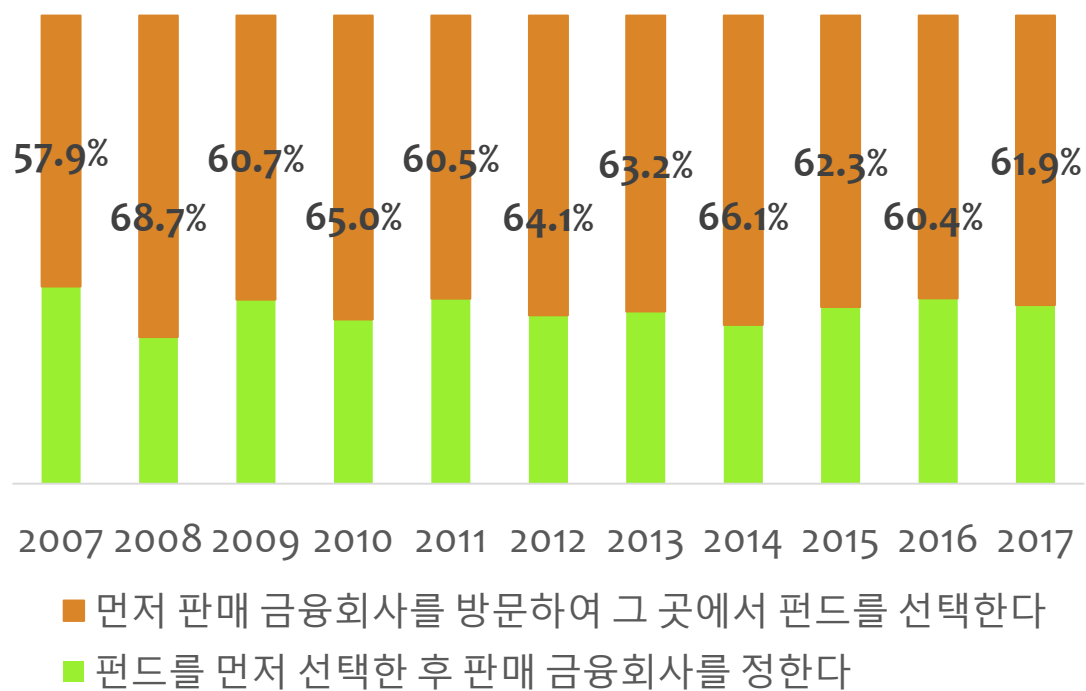
□ 주위 사람들의 권유로

■ 광고/홍보 또는 신문 기사를 보고

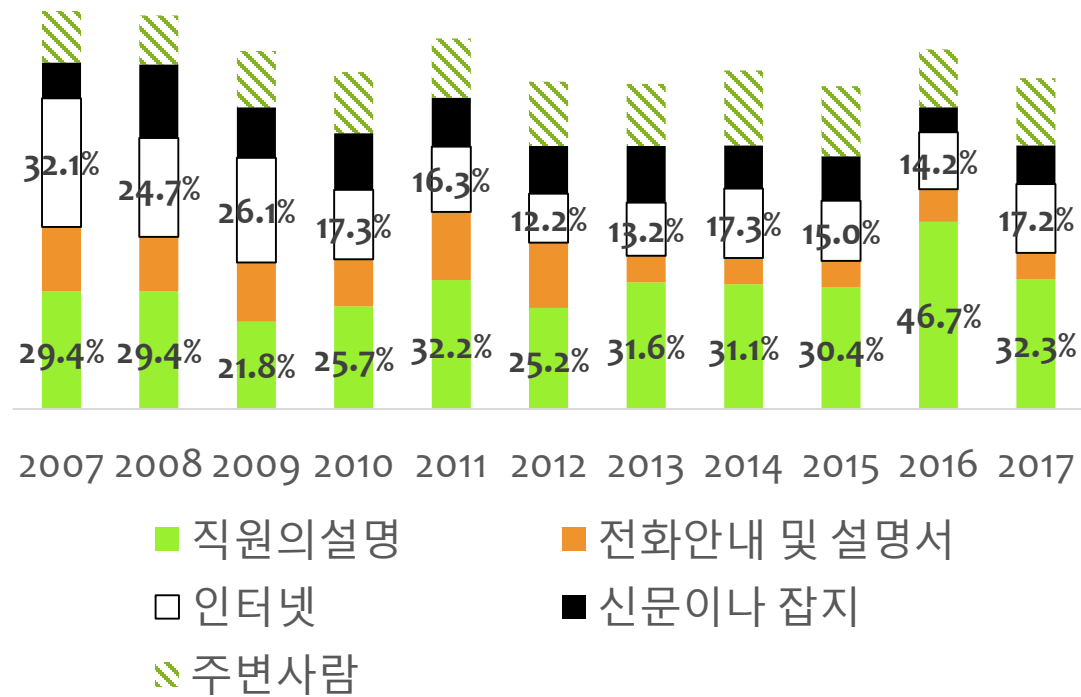
■ 기타

# 펀드투자자 행태 (2007~2017)

## 펀드구매시 행동

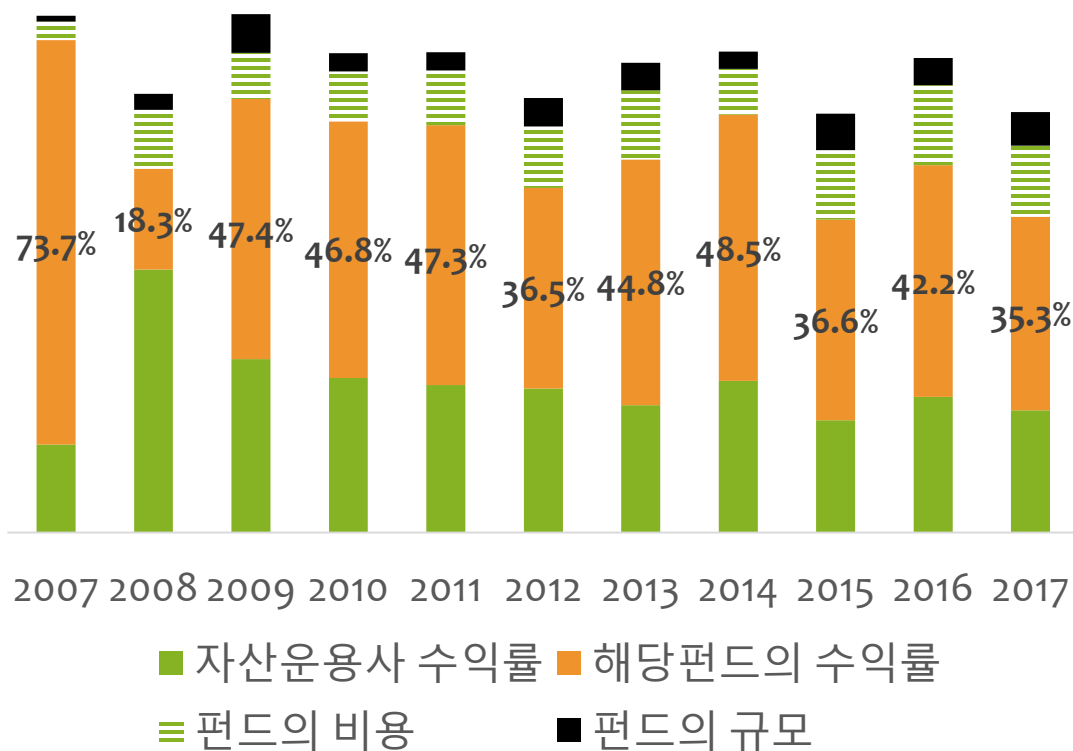


## 펀드 정보 탐색 원천

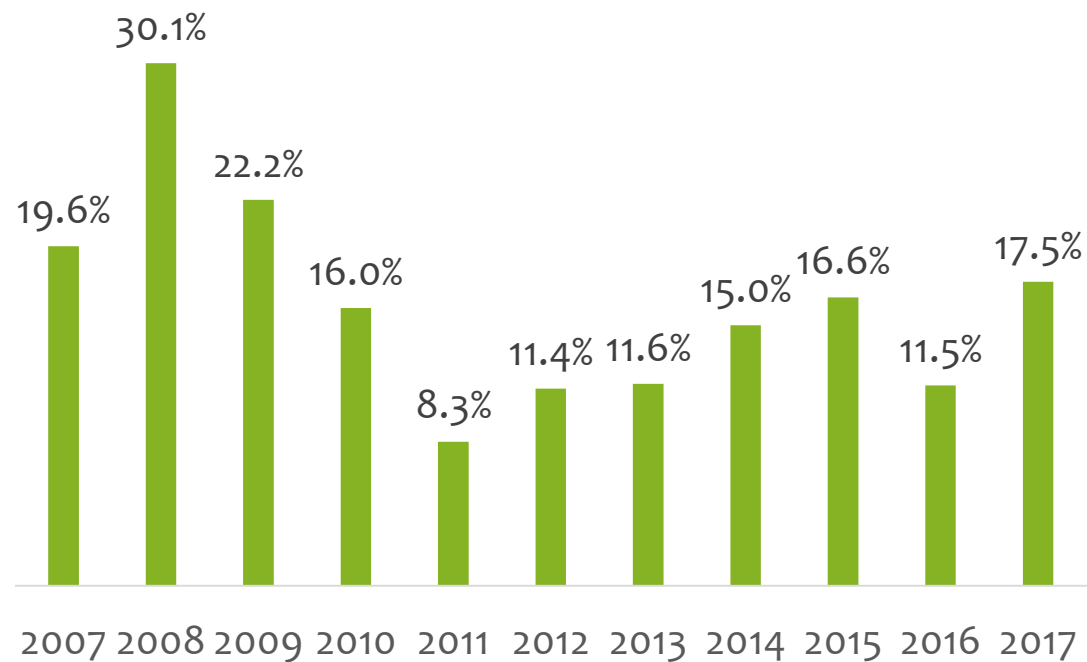


# 펀드투자자 행태 (2007~2017)

펀드 선택시 최우선 고려사항

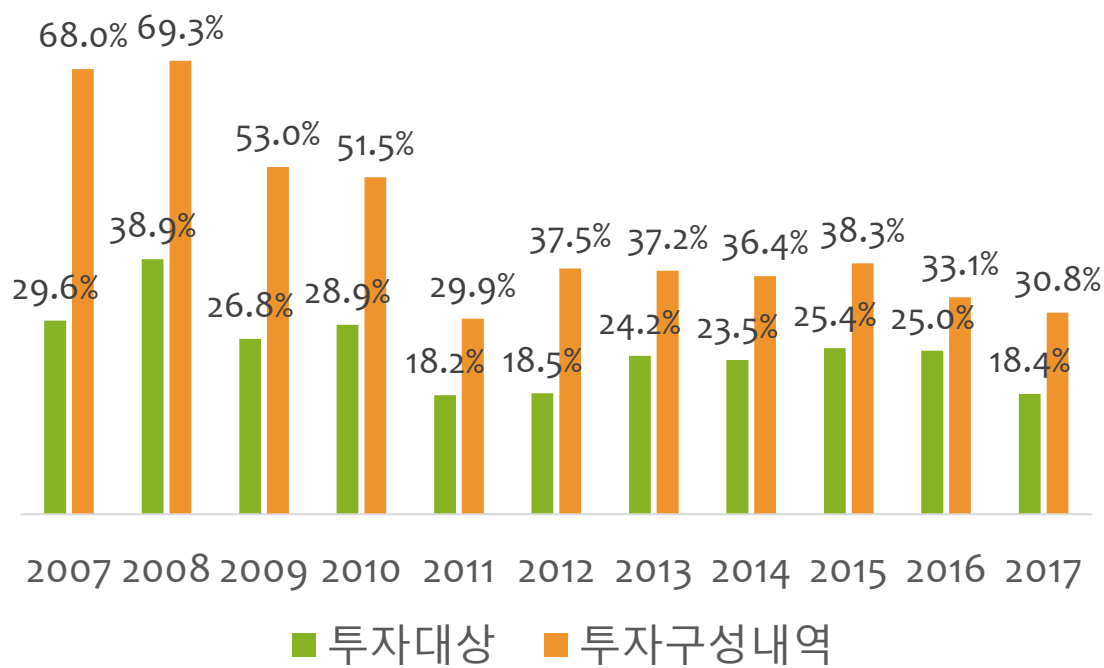


최근 구매한 펀드의 운용사가 어디 인지 모르는 투자자 비중

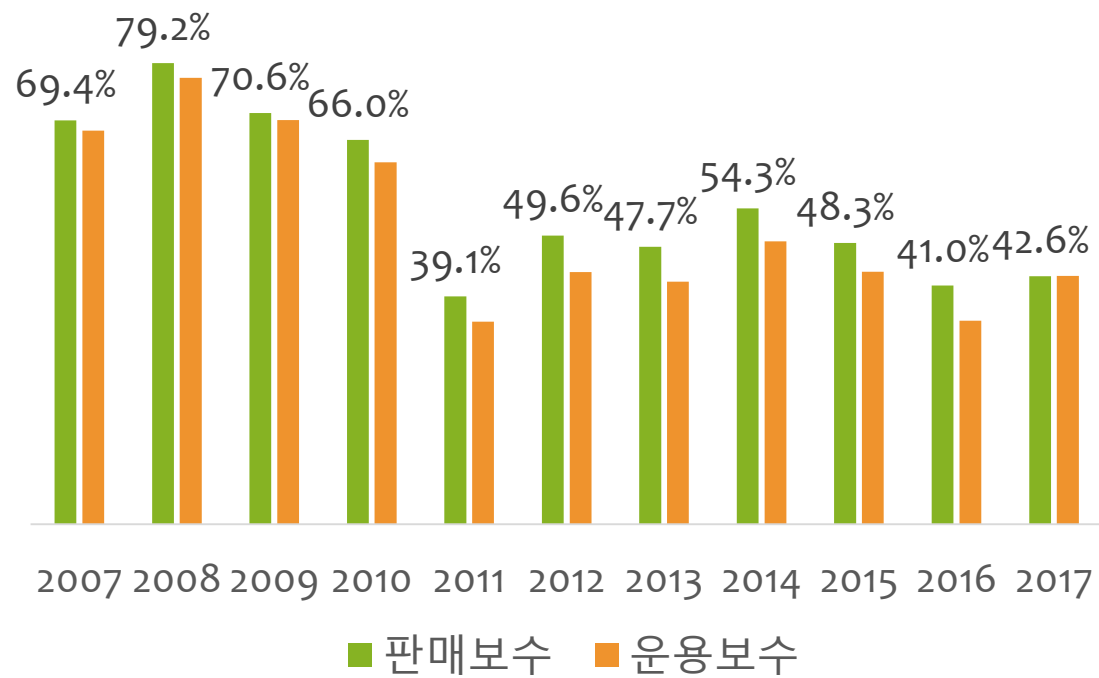


# 펀드투자자 행태 (2007~2017)

최근 구매한 펀드의 투자대상과  
구성내역을 모르는 투자자 비중



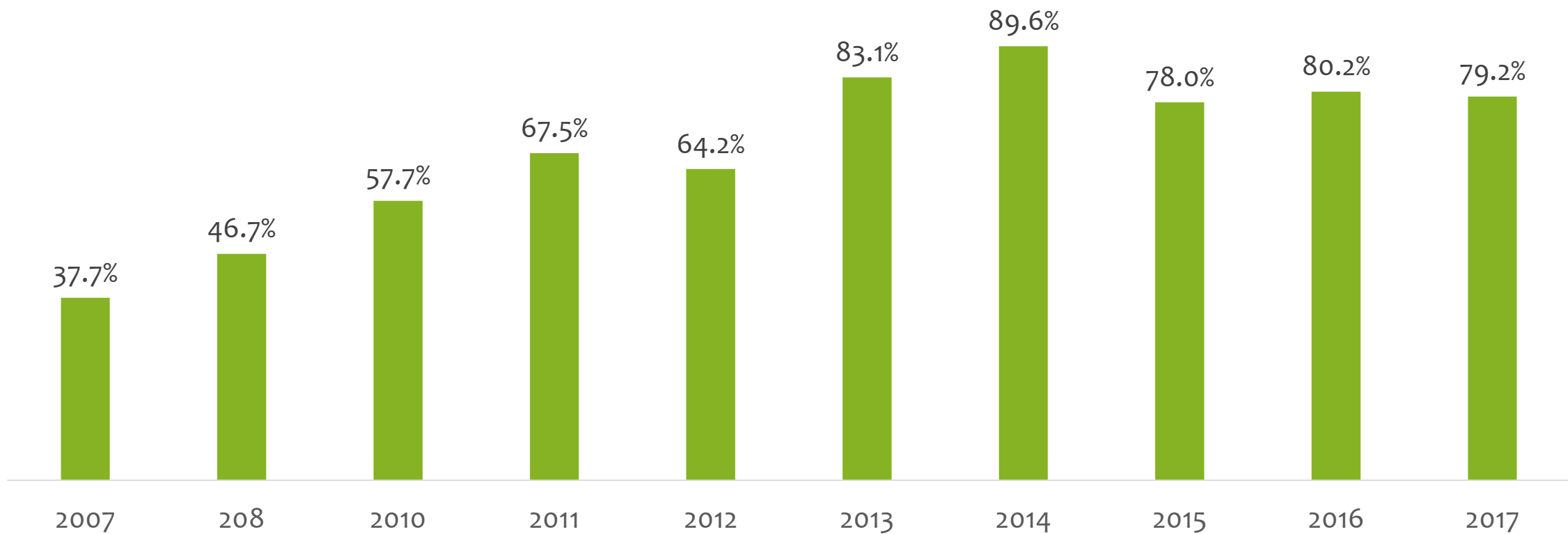
최근 구매한 펀드의 판매보수와  
운용보수를 모르는 투자자의 비중



응답의 범주가 2007~2010에는 알고있다/모른다에서 2011년 이후 정확히 알고있다/대략 알고있다/모른대로 바뀜

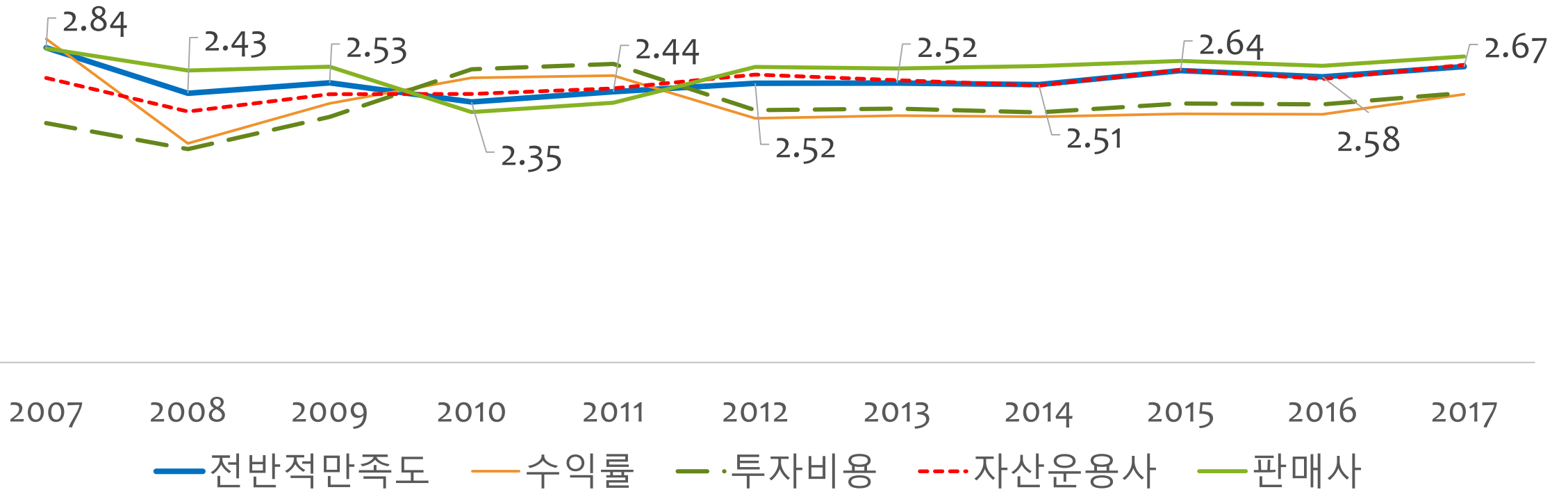
# 펀드투자자 행태 (2007~2017)

환매경험있음



# 펀드투자자 행태 2007~2017

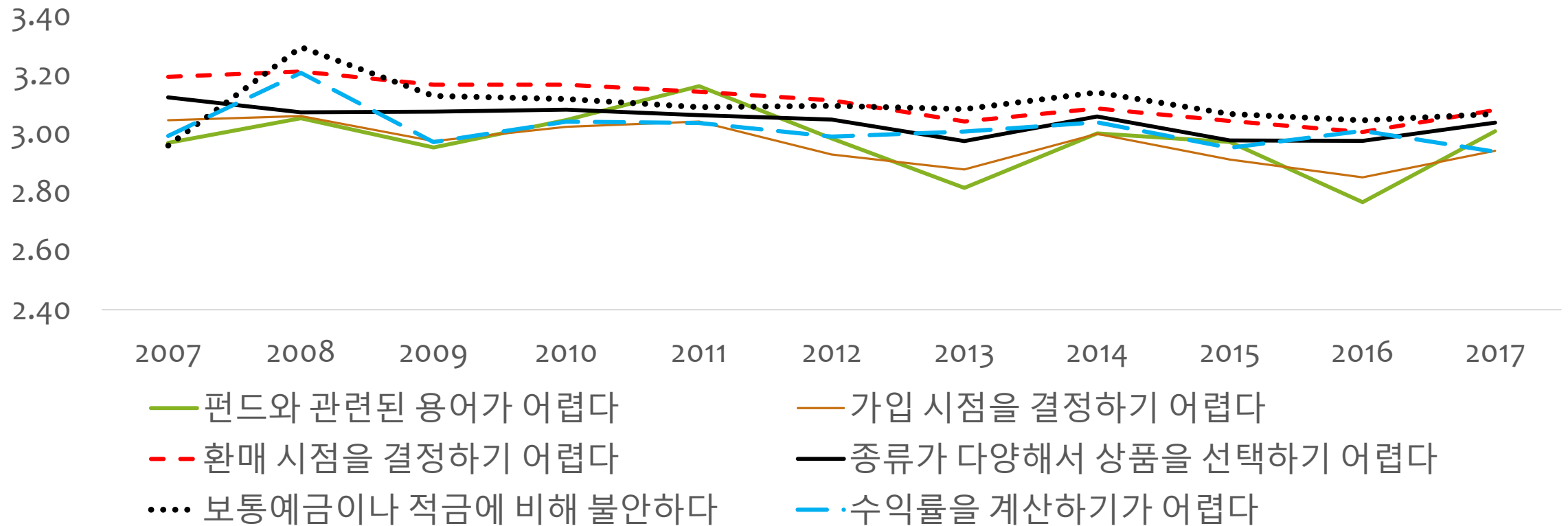
## 펀드 투자의 만족도



매우 만족 (4) ~ 전혀 만족하지 않음 (1) 의 4점척도

# 펀드투자자 행태 2007~2017

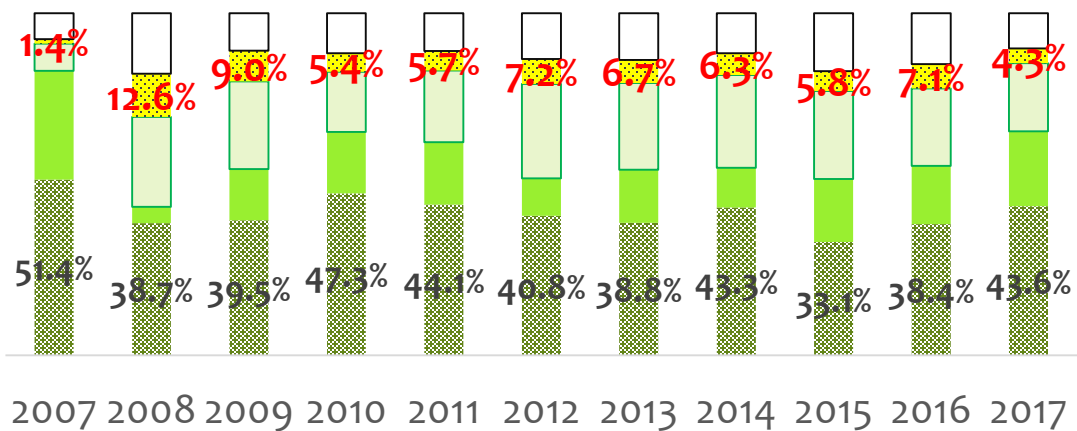
펀드 투자의 어려움



매우그렇다 (4) ~ 전혀 그렇지 않다 (1)의 4점 척도

# 펀드투자자행태 (2007~2017)

## 현재 투자자의 향후 지속투자 의향



□ 잘 모르겠다

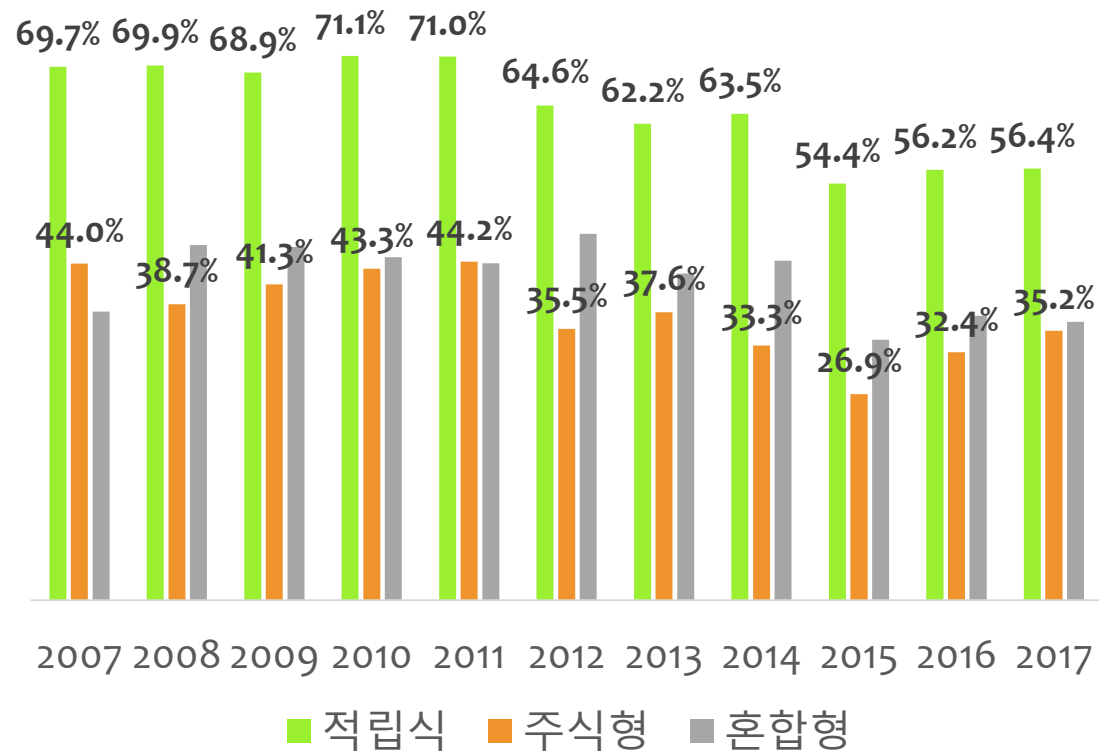
■ 중단하겠다

■ 의향 있다, 하지만 투자금액을 조금 줄일 계획이다

■ 의향 있다, 그리고 투자금액을 늘릴 계획이다

■ 의향 있다, 지금과 같이 할 예정이다

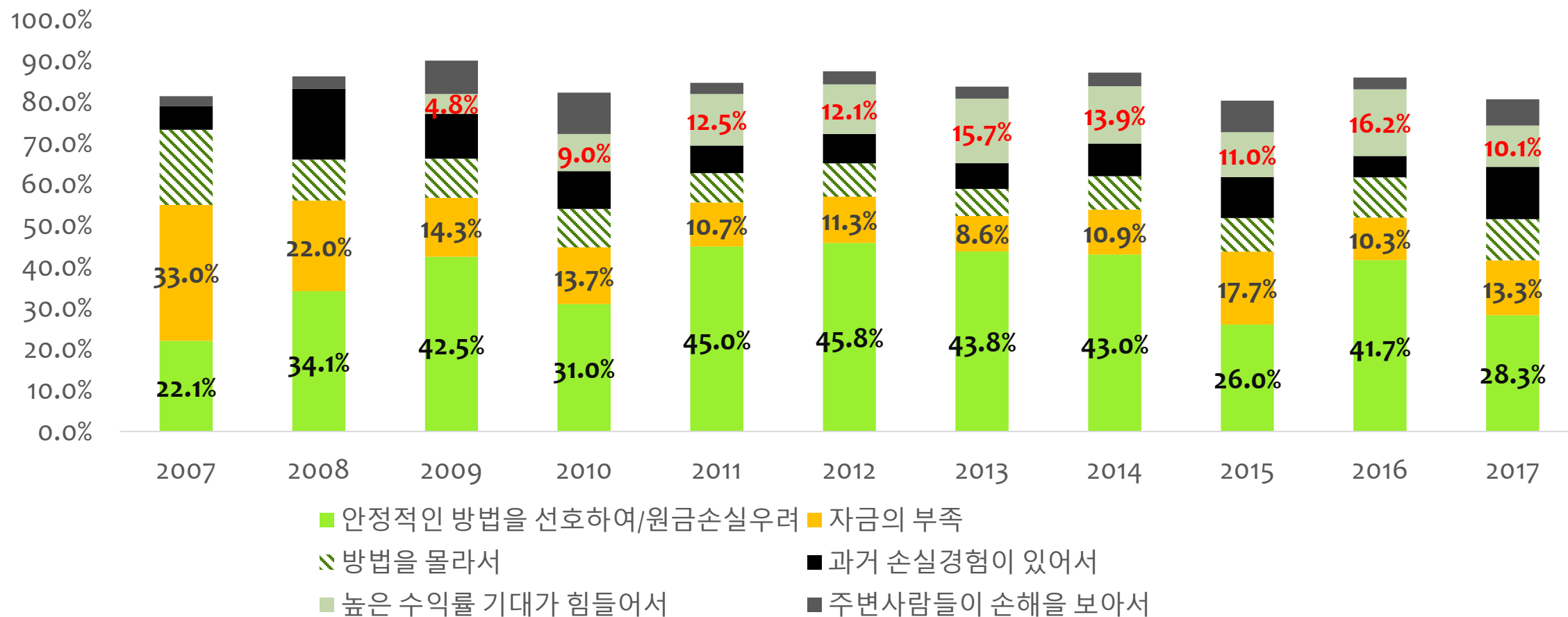
## 향후 선호하는 펀드



■ 적립식 ■ 주식형 ■ 혼합형

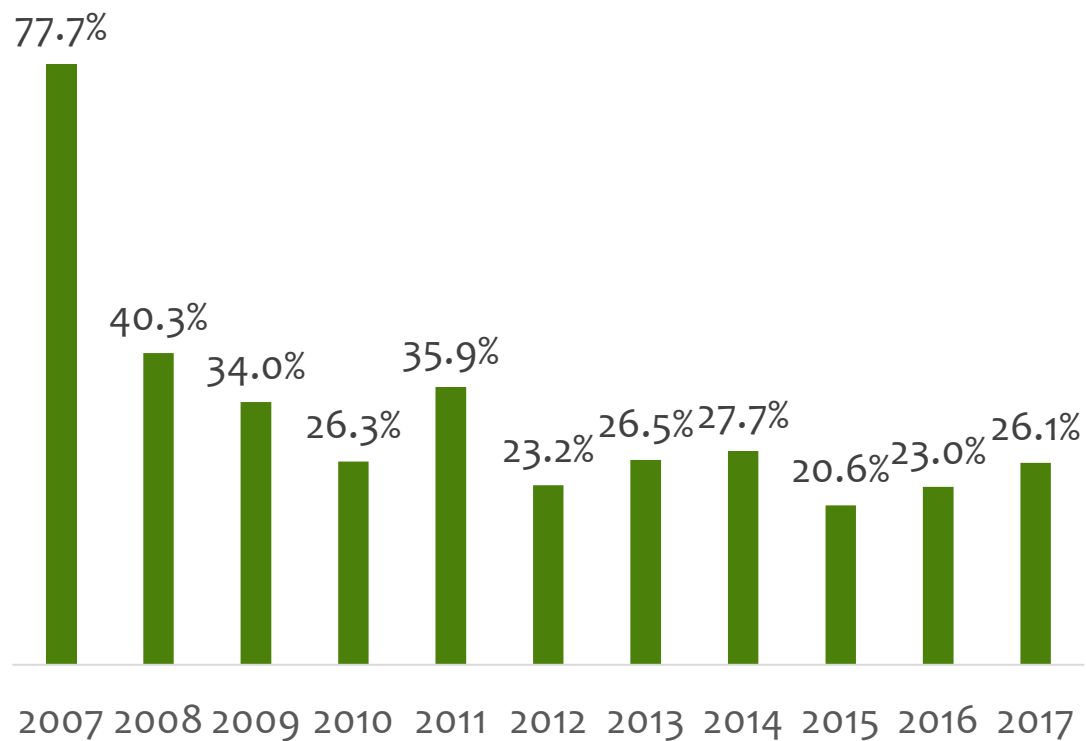
# 펀드 비투자자 의견 (2007~2017)

펀드에 투자하지 않는 이유

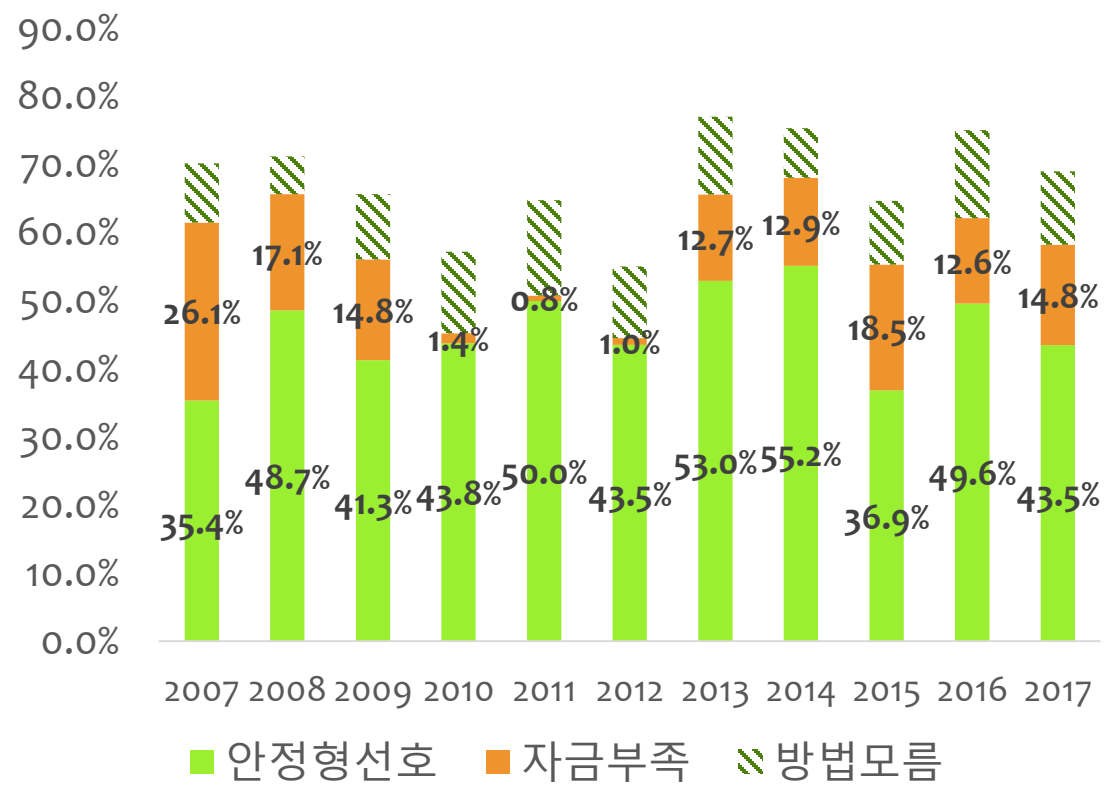


# 펀드 비투자자 의견 (2007~2017)

## 향후 투자 의향 있는 경우

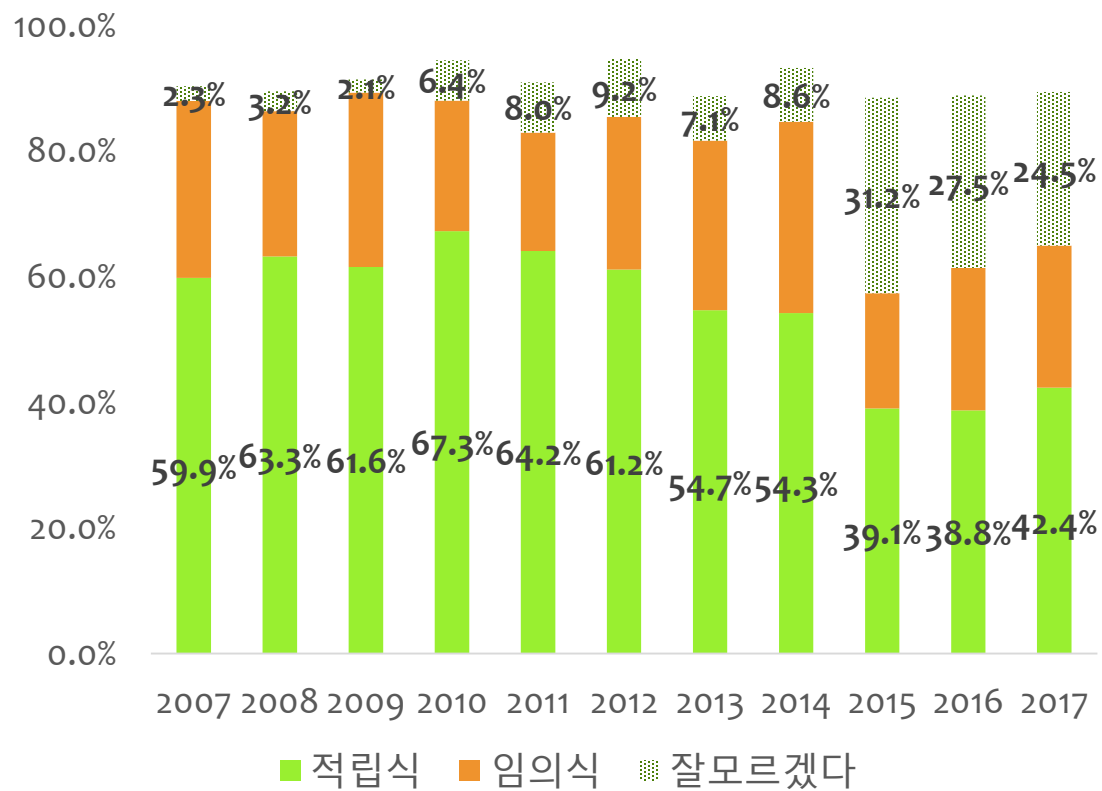


## 향후에도 투자의향이 없는 이유

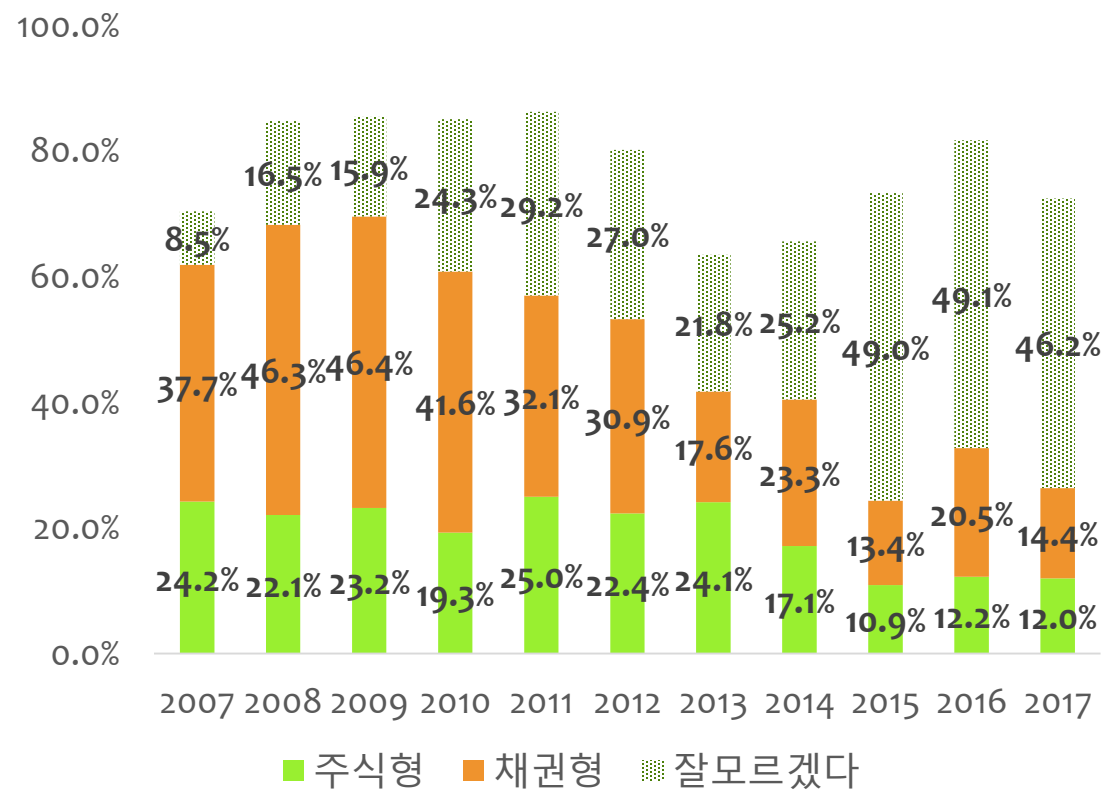


# 펀드 비투자자 의견 (2007~2017)

## 향후 선호하는 펀드 방식

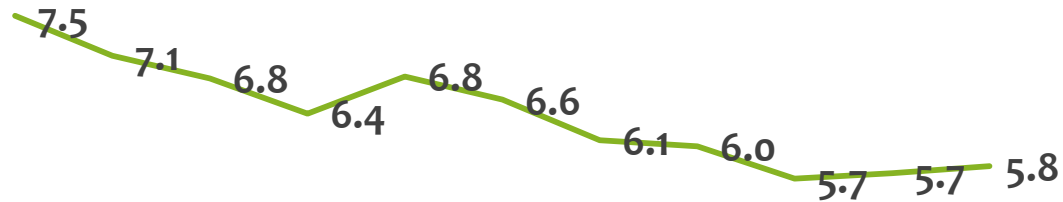


## 향후 선호 하는 펀드 유형



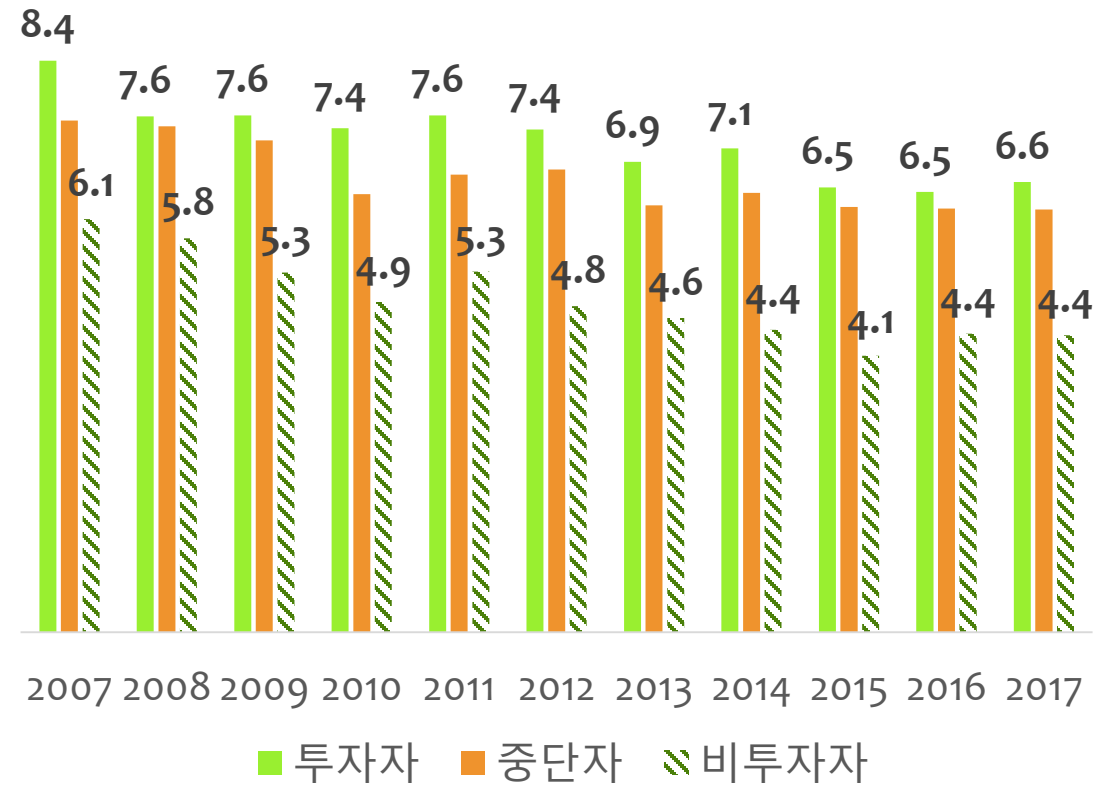
# 펀드투자 이해력 (2007~2017)

펀드투자 이해력



2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017

펀드투자여부에 따른 펀드투자 이해력



# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 연령   | 투자자  | 중단자  | 비투자자 | F값     |
|------|------|------|------|--------|
| 2007 | 37.6 | 41.5 | 41.7 | 59.7** |
| 2008 | 39.4 | 38.9 | 41.9 | 15.3** |
| 2009 | 39.6 | 40.2 | 42.6 | 19.6** |
| 2010 | 40.4 | 41.5 | 46.3 | 82.9** |
| 2011 | 42.4 | 42.2 | 44.7 | 13.4** |
| 2012 | 42.2 | 42.2 | 42.1 | .0     |
| 2013 | 43.3 | 42.5 | 42.2 | 2.7    |
| 2014 | 43.4 | 44.0 | 43.5 | .8     |
| 2015 | 43.7 | 44.8 | 44.0 | 2.4    |
| 2016 | 44.0 | 44.3 | 44.8 | 1.0    |
| 2017 | 44.6 | 44.8 | 43.7 | 2.4    |

| 월소득        | 투자자    | 중단자    | 비투자자   | F값     |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| 2007       | 373.19 | 363.99 | 297.46 | 41.5** |
| 2008       | 452.23 | 417.38 | 356.81 | 16.4** |
| 2009       | 793.86 | 742.12 | 638.72 | 6.2**  |
| 2013       | 611.98 | 545.93 | 475.15 | 72.3** |
| 2014       | 594.94 | 499.13 | 431.76 | 7.3**  |
| 2015       | 659.52 | 499.42 | 455.86 | 7.0**  |
| 2016       | 589.43 | 600.22 | 481.97 | 7.8**  |
| 2017       | 627.41 | 545.72 | 510.78 | 4.8**  |
| 월소득        | 투자자    | 중단자    | 비투자자   | F값     |
| 2010 (1~8) | 4.95   | 4.35   | 4.03   | 71.7** |
| 2011 (1~6) | 4.02   | 3.62   | 3.17   | 72.3** |
| 2012 (1~8) | 5.22   | 4.73   | 4.62   | 74.3** |

# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 남성비중 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    |
|------|-------|-------|-------|---------|
| 2007 | 46.1% | 55.8% | 54.2% | 26.68** |
| 2008 | 48.5% | 54.4% | 51.7% | 5.63    |
| 2009 | 48.1% | 56.6% | 48.2% | 11.87** |
| 2010 | 48.9% | 53.0% | 50.0% | 2.61    |
| 2011 | 47.2% | 55.5% | 51.2% | 12.27** |
| 2012 | 50.7% | 49.5% | 47.3% | 2.02    |
| 2013 | 52.8% | 54.0% | 52.6% | 0.41    |
| 2014 | 48.5% | 50.6% | 49.9% | 0.79    |
| 2015 | 48.4% | 51.7% | 49.9% | 1.93    |
| 2016 | 48.7% | 51.4% | 49.7% | 1.41    |
| 2017 | 50.7% | 48.8% | 50.7% | 0.82    |

| 기혼비중 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    |
|------|-------|-------|-------|---------|
| 2007 | 64.2% | 70.1% | 65.3% | 6.45*   |
| 2008 | 71.2% | 63.8% | 67.8% | 9.75**  |
| 2009 | 66.7% | 65.2% | 65.0% | 0.77    |
| 2010 | 71.4% | 71.1% | 69.5% | 0.81    |
| 2011 | 71.1% | 71.2% | 61.0% | 21.53** |
| 2012 | 74.7% | 70.1% | 60.5% | 41.71** |
| 2013 | 75.4% | 72.5% | 59.0% | 53.42** |
| 2014 | 76.3% | 73.0% | 58.5% | 65.42** |
| 2015 | 76.3% | 72.0% | 56.3% | 86.94** |
| 2016 | 73.7% | 72.1% | 59.5% | 47.51** |
| 2017 | 72.6% | 71.1% | 57.6% | 49.15** |

# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 년도   | 학력    | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱     | 년도   | 학력    | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱     |
|------|-------|-------|-------|-------|----------|------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 2007 | 고졸이하  | 19.3% | 25.7% | 35.2% | 92.6**   | 2013 | 고졸이하  | 11.8% | 14.8% | 26.2% | 76.48**  |
|      | 대졸이하  | 69.0% | 63.0% | 56.3% |          |      | 대졸이하  | 73.2% | 75.2% | 65.9% |          |
|      | 대학원이상 | 11.7% | 11.3% | 8.5%  |          |      | 대학원이상 | 15.1% | 10.0% | 7.9%  |          |
| 2008 | 고졸이하  | 17.8% | 20.4% | 29.5% | 43.09**  | 2014 | 고졸이하  | 15.2% | 16.9% | 34.9% | 117.22** |
|      | 대졸이하  | 67.4% | 69.5% | 59.2% |          |      | 대졸이하  | 72.6% | 73.5% | 59.2% |          |
|      | 대학원이상 | 14.8% | 10.0% | 11.3% |          |      | 대학원이상 | 12.3% | 9.6%  | 5.9%  |          |
| 2009 | 고졸이하  | 15.0% | 21.5% | 37.4% | 224.26** | 2015 | 고졸이하  | 10.4% | 17.1% | 23.2% | 64.84**  |
|      | 대졸이하  | 68.6% | 64.3% | 54.4% |          |      | 대졸이하  | 73.9% | 71.6% | 68.3% |          |
|      | 대학원이상 | 16.3% | 14.3% | 8.2%  |          |      | 대학원이상 | 15.7% | 11.2% | 8.4%  |          |
| 2010 | 고졸이하  | 14.9% | 24.6% | 44.9% | 224.58** | 2016 | 고졸이하  | 14.6% | 15.7% | 30.7% | 91.77**  |
|      | 대졸이하  | 71.8% | 66.0% | 48.4% |          |      | 대졸이하  | 71.6% | 73.1% | 61.6% |          |
|      | 대학원이상 | 13.4% | 9.4%  | 6.6%  |          |      | 대학원이상 | 13.8% | 11.2% | 7.8%  |          |
| 2011 | 고졸이하  | 15.3% | 20.8% | 35.9% | 110.63** | 2017 | 고졸이하  | 11.4% | 14.8% | 21.0% | 41.91**  |
|      | 대졸이하  | 73.8% | 71.0% | 59.0% |          |      | 대졸이하  | 73.9% | 71.6% | 71.1% |          |
|      | 대학원이상 | 10.9% | 8.2%  | 5.1%  |          |      | 대학원이상 | 14.7% | 13.7% | 7.9%  |          |
| 2012 | 고졸이하  | 12.0% | 17.7% | 25.6% | 62.29**  |      |       |       |       |       |          |
|      | 대졸이하  | 75.4% | 73.4% | 65.5% |          |      |       |       |       |       |          |
|      | 대학원이상 | 12.6% | 8.9%  | 8.9%  |          |      |       |       |       |       |          |

# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 자가비중 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱   |
|------|-------|-------|-------|--------|
| 2007 | 64.7% | 66.8% | 58.9% | 13.3** |
| 2008 | 61.3% | 47.9% | 52.9% | 31.0** |
| 2009 | 75.0% | 66.8% | 66.3% | 22.4** |
| 2010 | 62.4% | 58.3% | 63.2% | 3.6    |
| 2011 | 63.9% | 56.4% | 56.8% | 14.7** |
| 2012 | 67.7% | 59.2% | 52.2% | 45.7** |
| 2013 | 70.3% | 65.7% | 57.2% | 29.6** |
| 2014 | 68.5% | 62.3% | 54.2% | 32.5** |
| 2015 | 68.5% | 66.5% | 58.8% | 19.2** |
| 2016 | 70.3% | 68.4% | 58.1% | 32.4** |
| 2017 | 71.7% | 64.9% | 56.8% | 39.6** |

# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 재무상담 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    |
|------|-------|-------|-------|---------|
| 2008 | 26.7% | 23.3% | 15.2% | 33.8**  |
| 2009 | 27.0% | 18.8% | 7.4%  | 116.4** |
| 2010 | 22.1% | 19.9% | 6.8%  | 82.6**  |
| 2011 | 25.2% | 24.8% | 10.0% | 61.0**  |
| 2012 | 27.0% | 18.5% | 8.7%  | 91.4**  |
| 2013 | 28.3% | 24.4% | 8.1%  | 99.2**  |
| 2014 | 30.6% | 21.0% | 5.7%  | 152.7** |
| 2015 | 31.2% | 18.5% | 6.4%  | 170.9** |
| 2016 | 30.1% | 23.1% | 6.3%  | 156.0** |
| 2017 | 26.7% | 22.1% | 6.6%  | 113.6** |

| 투자자교육 | 투자자   | 중단자   | 비투자자 | 카이제곱    |
|-------|-------|-------|------|---------|
| 2007  | 19.8% | 23.4% | 9.0% | 72.9**  |
| 2008  | 14.2% | 13.3% | 8.3% | 15.0**  |
| 2009  | 14.6% | 15.2% | 5.1% | 48.2**  |
| 2010  | 9.9%  | 10.6% | 3.5% | 31.8**  |
| 2011  | 14.9% | 12.4% | 4.7% | 40.1**  |
| 2012  | 15.6% | 10.6% | 6.1% | 38.5**  |
| 2013  | 18.3% | 17.3% | 4.0% | 74.5**  |
| 2014  | 15.7% | 12.4% | 4.0% | 57.8**  |
| 2015  | 21.3% | 11.9% | 5.4% | 91.2**  |
| 2016  | 22.3% | 18.8% | 4.0% | 123.0** |
| 2017  | 18.9% | 15.2% | 3.5% | 90.3**  |

# 펀드투자 관련변수 (2007~2017)

| 년도   | 위험성향  | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    | 년도   | 위험성향  | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    |
|------|-------|-------|-------|-------|---------|------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 2009 | 안정형   | 5.3%  | 11.7% | 15.9% | 24.0**  | 2014 | 안정형   | 16.4% | 29.7% | 54.8% | 329.9** |
|      | 안정추구형 | 31.3% | 36.0% | 35.4% |         |      | 안정추구형 | 45.9% | 49.8% | 36.0% |         |
|      | 위험중립형 | 30.2% | 26.1% | 17.1% |         |      | 위험중립형 | 20.8% | 11.8% | 5.7%  |         |
|      | 적극투자형 | 21.9% | 18.9% | 26.8% |         |      | 적극투자형 | 13.4% | 6.9%  | 2.8%  |         |
|      | 공격투자형 | 11.3% | 7.2%  | 4.9%  |         |      | 공격투자형 | 3.6%  | 1.9%  | 0.8%  |         |
| 2010 | 안정형   | 28.6% | 49.3% | 74.2% | 439.2** | 2015 | 안정형   | 17.4% | 30.4% | 56.5% | 354.7** |
|      | 안정추구형 | 34.7% | 32.6% | 18.4% |         |      | 안정추구형 | 45.2% | 47.5% | 31.8% |         |
|      | 위험중립형 | 18.3% | 9.8%  | 2.3%  |         |      | 위험중립형 | 23.3% | 12.3% | 6.9%  |         |
|      | 적극투자형 | 12.5% | 4.3%  | 3.1%  |         |      | 적극투자형 | 10.6% | 7.7%  | 2.8%  |         |
|      | 공격투자형 | 5.8%  | 4.1%  | 2.0%  |         |      | 공격투자형 | 3.5%  | 2.2%  | 2.0%  |         |
| 2011 | 안정형   | 31.4% | 50.5% | 76.1% | 377.1** | 2016 | 안정형   | 20.2% | 26.8% | 54.4% | 314.3** |
|      | 안정추구형 | 33.9% | 33.0% | 17.1% |         |      | 안정추구형 | 42.3% | 47.9% | 35.5% |         |
|      | 위험중립형 | 15.6% | 6.7%  | 2.9%  |         |      | 위험중립형 | 22.3% | 14.7% | 5.2%  |         |
|      | 적극투자형 | 13.5% | 7.6%  | 2.0%  |         |      | 적극투자형 | 10.8% | 8.2%  | 3.0%  |         |
|      | 공격투자형 | 5.6%  | 2.1%  | 1.9%  |         |      | 공격투자형 | 4.3%  | 2.5%  | 1.8%  |         |
| 2012 | 안정형   | 26.5% | 47.9% | 74.8% | 451.5** | 2017 | 안정형   | 13.0% | 26.5% | 54.5% | 412.8** |
|      | 안정추구형 | 39.3% | 35.1% | 19.2% |         |      | 안정추구형 | 45.3% | 47.8% | 35.5% |         |
|      | 위험중립형 | 17.2% | 8.4%  | 2.6%  |         |      | 위험중립형 | 23.6% | 15.6% | 5.7%  |         |
|      | 적극투자형 | 12.1% | 7.1%  | 2.7%  |         |      | 적극투자형 | 14.9% | 8.1%  | 2.7%  |         |
|      | 공격투자형 | 5.0%  | 1.5%  | 0.6%  |         |      | 공격투자형 | 3.2%  | 2.0%  | 1.6%  |         |
| 2013 | 안정형   | 20.7% | 33.3% | 56.2% | 275.3** |      |       |       |       |       |         |
|      | 안정추구형 | 46.5% | 46.7% | 35.0% |         |      |       |       |       |       |         |
|      | 위험중립형 | 10.8% | 8.1%  | 4.5%  |         |      |       |       |       |       |         |
|      | 적극투자형 | 14.3% | 9.0%  | 2.8%  |         |      |       |       |       |       |         |
|      | 공격투자형 | 7.7%  | 2.9%  | 1.4%  |         |      |       |       |       |       |         |

# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 년도   | 특징 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    | 년도   | 특징 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    |
|------|----|-------|-------|-------|---------|------|----|-------|-------|-------|---------|
| 2012 | 1  | 8.5%  | 15.8% | 28.2% | 247.7** | 2015 | 1  | 14.0% | 23.8% | 39.8% | 180.4** |
|      | 2  | 37.1% | 49.5% | 48.5% |         |      | 2  | 48.4% | 48.0% | 41.1% |         |
|      | 3  | 8.0%  | 7.4%  | 4.7%  |         |      | 3  | 7.0%  | 5.7%  | 4.0%  |         |
|      | 4  | 41.6% | 25.1% | 16.9% |         |      | 4  | 27.4% | 18.5% | 12.7% |         |
|      | 5  | 4.7%  | 2.1%  | 1.5%  |         |      | 5  | 3.2%  | 4.0%  | 2.4%  |         |
| 2013 | 1  | 13.8% | 24.7% | 37.5% | 174.3** | 2016 | 1  | 17.4% | 23.7% | 36.1% | 116.8** |
|      | 2  | 46.3% | 48.3% | 45.5% |         |      | 2  | 46.9% | 50.4% | 46.3% |         |
|      | 3  | 4.5%  | 3.3%  | 1.1%  |         |      | 3  | 7.3%  | 4.1%  | 3.8%  |         |
|      | 4  | 29.6% | 21.2% | 12.6% |         |      | 4  | 23.4% | 18.3% | 10.9% |         |
|      | 5  | 5.7%  | 2.5%  | 3.3%  |         |      | 5  | 5.0%  | 3.6%  | 2.9%  |         |
| 2014 | 1  | 14.5% | 24.4% | 34.7% | 123.2** | 2017 | 1  | 13.4% | 22.1% | 39.0% | 188.0** |
|      | 2  | 46.8% | 47.8% | 47.8% |         |      | 2  | 47.7% | 51.7% | 42.5% |         |
|      | 3  | 3.3%  | 1.7%  | 1.7%  |         |      | 3  | 5.3%  | 3.6%  | 2.3%  |         |
|      | 4  | 31.5% | 23.2% | 14.0% |         |      | 4  | 29.8% | 18.9% | 12.9% |         |
|      | 5  | 3.9%  | 3.0%  | 1.8%  |         |      | 5  | 3.9%  | 3.7%  | 3.2%  |         |

귀하께서는 투자할 때 원금보존과 투자수익률 중 어느 쪽을 중요하게 생각 하십니까?

1: 무조건 원금은 보존되어야 한다, 2: 원금보존을 중요하게 생각한다, 3: 상관없다

4. 수익률이 어느 정도 되어야 한다, 5: 수익률을 중요시한다

# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 년도   | 특징 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱  | 년도   | 특징 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱  |
|------|----|-------|-------|-------|-------|------|----|-------|-------|-------|-------|
| 2012 | 1  | 11.0% | 18.0% | 37.4% | 252.9 | 2015 | 1  | 14.3% | 25.7% | 46.6% | 254.2 |
|      | 2  | 32.1% | 36.1% | 35.7% |       |      | 2  | 34.7% | 36.4% | 27.9% |       |
|      | 3  | 45.6% | 39.6% | 22.7% |       |      | 3  | 42.9% | 33.6% | 22.9% |       |
|      | 4  | 11.0% | 5.8%  | 3.7%  |       |      | 4  | 6.8%  | 4.1%  | 2.0%  |       |
|      | 5  | 0.3%  | 0.5%  | 0.5%  |       |      | 5  | 1.3%  | 0.3%  | 0.6%  |       |
| 2013 | 1  | 18.7% | 28.7% | 51.2% | 217.7 | 2016 | 1  | 16.0% | 21.2% | 44.0% | 221.1 |
|      | 2  | 36.3% | 38.9% | 26.9% |       |      | 2  | 36.1% | 39.3% | 28.8% |       |
|      | 3  | 38.5% | 28.4% | 19.3% |       |      | 3  | 39.9% | 35.6% | 25.3% |       |
|      | 4  | 5.9%  | 3.7%  | 2.2%  |       |      | 4  | 7.1%  | 3.6%  | 1.2%  |       |
|      | 5  | 0.6%  | 0.4%  | 0.3%  |       |      | 5  | 0.8%  | 0.4%  | 0.6%  |       |
| 2014 | 1  | 24.0% | 40.6% | 59.2% | 209.8 | 2017 | 1  | 15.8% | 25.5% | 44.3% | 198.4 |
|      | 2  | 38.0% | 35.1% | 24.8% |       |      | 2  | 34.8% | 36.6% | 31.0% |       |
|      | 3  | 32.9% | 21.1% | 14.9% |       |      | 3  | 42.5% | 33.4% | 23.0% |       |
|      | 4  | 5.1%  | 3.2%  | 1.1%  |       |      | 4  | 5.9%  | 4.3%  | 1.3%  |       |
|      | 5  | 0.0%  | 0.1%  | 0.1%  |       |      | 5  | 1.0%  | 0.2%  | 0.4%  |       |

귀하께서는 다른 일반 투자자들과 비교해볼 때 투자 실력이 얼마나 된다고 생각하십니까?

1: 상당히 미숙하다, 2: 다소 미숙하다, 3: 보통 수준이다, 4: 잘하는 편이다, 5: 매우 잘한다

# 펀드투자 관련 변수 (2007~2017)

| 은퇴설계 | 투자자   | 중단자   | 비투자자  | 카이제곱    |
|------|-------|-------|-------|---------|
| 2007 | 52.2% | 45.8% | 36.1% | 53.4**  |
| 2010 | 66.3% | 61.9% | 54.8% | 26.0**  |
| 2011 | 67.7% | 58.0% | 45.6% | 85.0**  |
| 2012 | 67.7% | 59.2% | 44.3% | 98.4**  |
| 2013 | 69.3% | 57.4% | 42.4% | 117.3** |
| 2014 | 72.2% | 56.7% | 42.8% | 130.5** |
| 2015 | 66.1% | 52.4% | 39.2% | 126.9** |
| 2016 | 62.1% | 55.0% | 40.7% | 79.8**  |
| 2017 | 63.5% | 51.0% | 40.6% | 86.3**  |

# 펀드 투자 관련 변수 (2007~2017, N=11,600)

| 현재 펀드 투자자             |       |             |        |      | 과거 투자자   |       |             |        |      |
|-----------------------|-------|-------------|--------|------|----------|-------|-------------|--------|------|
| 변수                    |       | B           | Exp(B) | Sig. | 변수       |       | B           | Exp(B) | Sig  |
| 연령                    |       | -.017       | .983   | .000 | 연령       |       | -.007       | .993   | .014 |
| 성별                    | 남성    | -.525       | .591   | .000 | 성별       | 남성    | -.298       | .742   | .000 |
| 소득                    |       | .000        | 1.000  | .000 | 소득       |       | .000        | 1.000  | .165 |
| 교육                    | 고졸이하  | -.797       | .451   | .000 | 교육       | 고졸이하  | -.577       | .561   | .000 |
|                       | 대졸이하  | -.370       | .691   | .000 |          | 대졸이하  | -.141       | .868   | .125 |
| 결혼상태                  | 기타    | -.660       | .517   | .000 | 결혼상태     | 기타    | -.532       | .587   | .000 |
| 자가 보유                 | 없음    | -.468       | .626   | .000 | 자가 보유    | 없음    | -.183       | .833   | .002 |
| 펀드지식                  |       | .295        | 1.343  | .000 | 펀드지식     |       | .222        | 1.249  | .000 |
| 투자자교육                 | 받음    | .846        | 2.331  | .000 | 투자자교육    | 받음    | .772        | 2.165  | .000 |
| 재무설계/상담               | 받음    | 1.279       | 3.591  | .000 | 재무설계/상담  | 받음    | .969        | 2.636  | .000 |
| 위험성향                  | 안정형   | -1.957      | .141   | .000 | 위험성향     | 안정형   | -.614       | .541   | .001 |
|                       | 안정추구형 | -.844       | .430   | .000 |          | 안정추구형 | .089        | 1.093  | .631 |
|                       | 위험중립형 | .093        | 1.097  | .619 |          | 위험중립형 | .439        | 1.550  | .029 |
|                       | 적극투자형 | .084        | 1.088  | .671 |          | 적극투자형 | .407        | 1.503  | .054 |
| Pseudo R <sup>2</sup> |       | .264 ~ .297 |        |      | 우도비 카이제곱 |       | 3.529E3 *** |        |      |

# 결과 요약

- 펀드 투자자는 누구인가?

- 연령이 상대적으로 다소 낮고, 남성 보다는 여성인 경우가 많으며, 기혼인 경우가 많고, 학력이 높은 편이고, 소득이 상대적으로 높은 편이며, 자가를 보유한 경우가 많음.
- 재무상담이나 투자자교육을 받은 경우가 많음.
- 위험수용성향이 높으며, 원금보존 보다는 수익률을 중시, 다른 투자자보다 본인의 투자실력이 좋다고 생각할 가능성이 높음.
- 은퇴를 위한 준비를 하는 경우가 많음.

# 결과 요약

- 펀드투자자는 어떻게 펀드에 투자하고 있는가?
  - 평균 4개정도 보유
  - 펀드투자자는 수익률이 좋다는 생각 때문에 펀드 투자를 하였으며, 금융사 직원을 포함한 다른 사람의 권유에 의해 펀드투자를 시작함.
  - 펀드를 구매할 때에는 금융회사를 먼저 방문하여 펀드를 선택하고 금융사 직원의 설명이나 인터넷을 통하여 펀드 정보를 획득함.
  - 펀드 구매시 가장 중요하게 여기는 요인은 수익률이지만, 자산운용서가 어디인지 모르거나, 투자 대상, 혹은 상품의 구성내역을 모르는 경우가 약 20~39%에 이름. 더불어 운용보수 및 판매보수를 모르는 경우는 40~80%에 이름.
  - 펀드투자자와 관련된 전반적인 만족도는 4점 만점에 2.3~2.8점 수준이며, 수익률에 대한 만족도가 가장 낮음.
  - 펀드투자자와 관련한 불만은 상대적인 불안전성과 환매시점의 결정이 다소 높았음.
  - 대부분의 경우 펀드에 지속적으로 투자하고자 하며, 적립식, 주식형 및 혼합형을 선호함.

# 결과 요약

- 펀드투자자는 어떠한 변화를 보였나?
  - 펀드투자의 이유의 변화
    - 수익률이 높다는 생각 위주 → 투자대상을 다양화하려는 이유가 증가
  - 자발적인 필요에 의하여 펀드에 투자한 경우가 증가하는 추세
  - 펀드투자에서 중요하게 생각하는 요인은 펀드자체의 수익률 위주에서 펀드의 수익률과 자산운용사의 수익률을 모두 중시하는 방향으로 변화
  - 적립식으로 투자하는 것을 선호하는 비중이 줄어드는 추세
  - 주식형을 선호 위주에서 주식형 및 혼합형을 선호하는 추세로 변화

## 결과 요약

- 비투자자는 어떠한 의견을 가지고 있는가?
  - 펀드에 투자하지 않는 이유는 보다 안정적인 방법을 선호하거나 자금이 부족하다고 생각하기 때문임.
  - 향후에 투자할 의향이 있는 경우는 약 20~30% 수준에 머물고 있으며 투자한다면 적립식으로, 주식형이나 채권형에 투자하고자 함.

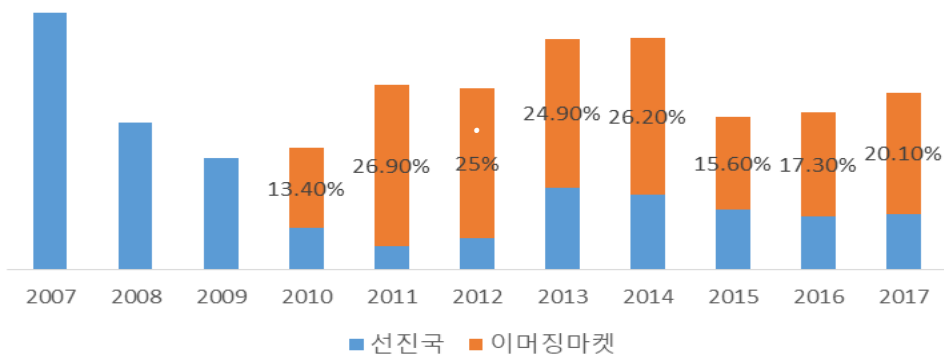
# 시사점 및 향후 과제

펀드투자자 감소  
- 기대 불일치

펀드투자의 이유는 단순히 높은 수익률 보다는 투자대상을 다양화하기 위함을 포함하는 추세임

펀드투자자의 기대에 부응하는 다양한 상품 필요

해외투자 선호



투자지역, 투자방식, 포트폴리오 운용 등의 다양화 필요

# 시사점 및 향후 과제

펀드투자 의사결정

- 충분한 정보를 바탕으로  
하지 않음

가장 중요한 정보의 원천

및 펀드 구매 행태  
- 판매 금융사 직원에 의존

설명 내용 이해 불만족



펀드 가입 과정에서 판매  
직원 역할의 중요성

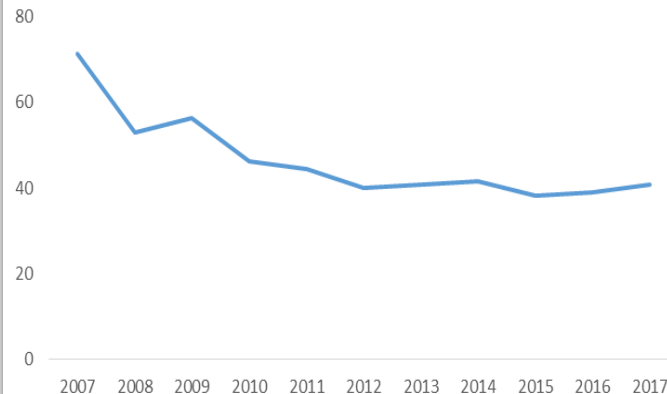
# 시사점 및 향후 과제

펀드투자자의 80% 정도는  
지속적으로 투자하고자  
함

펀드투자의 어려움  
- 환매시점선택의 어려움,  
종류가 많아서 어떤 것을  
선택해야 할 지 모름

금융사를 먼저 방문하여  
상품을 고르나 가입한 상  
품의 구체적인 내용 (특히  
보수에 대한 정보) 을 모  
르는 경우가 많음

운용보고서 읽은경우



펀드 가입 의사결정에 도  
움을 주는 정보, 펀드 가입  
의사결정을 원활하게 해  
주는 방법 모색 필요

# 시사점 및 향후 과제

펀드 이해력 수준의 지속적  
인 하락

- 펀드 투자자 감소도 기여

재무상담과 투자자교육



투자자 교육의 역할

- 금융교육의 효과

재무상담 및 재무설계에 대  
한 이해

- 10년의 성과 측정 필요

감사합니다.