

가계재무관리의 효율성을 높이기 위한 포트폴리오 구성 및 프로그램 개발 : 한 미간 비교

이 승 신*(건국대학교 소비자·주거학과 교수)

배 미 경 (계명대학교 소비자정보학과 부교수)

Jessie Fan(University of Utah Associate Professor)

본 연구의 목적은 가계의 재무관리 효율성을 높여서 가계가 생애주기마다 변화하는 목표에 능동적으로 대처할 수 있는 최적의 포트폴리오 전략을 제시하는 데에 있다. 이러한 연구목적을 위하여 세부적으로는 우선 포트폴리오 구성에 영향을 미치는 가계 내적인 요소와 외적인 요소의 파악을 위하여 비교 문화적 접근방식으로 한국과 미국을 비교하고자 한다. 본 연구를 통하여 한국경제의 특수한 여건 속에서 가계가 대처할 수 있는 효율적인 자산관리 및 투자전략을 이해함으로써 개별가정의 경제적인 복지를 증대시키기 위한 경제정책에 중요한 정보를 제공할 수 있다고 본다.

본 연구에서 사용된 한국자료는 대우경제연구소에서 주관하는 한국가구 패널조사(Korea Household Panel Study: KHPS)의 제2차 연도자료인 1994년부터 제 6차 연도자료인 1998년까지 자료를 이용하였다. 최종 회귀분석에 이용된 표본가구는 2155가구이다. 또한 본 연구에서 사용된 미국 자료는 Survey of Consumer Finance(SCF)로서 노동부 산하에서 3년마다 조사가구를 대상으로 다양한 자산 보유액을 조사하는 것이다. 한국의 경우 95, 96, 97, 98년 최근 4개년도의 자료를 분석하였고, 미국도 역시 최근 4년간의 자료를 이용하였다. 특히 SCF는 3년마다 주기적으로 자료를 수집하므로 가장 최근의 자료는 1989, 1992, 1995, 1998년을 포함한다. 가계의 포트폴리오 관리 프로그램은 C++, Visual Basic을 이용하여 개발되었다.

본 연구의 결과는 크게 두 부분으로 나누어 볼 수 있다. 하나는 한미간의 경기변동과 금융자산 포트폴리오 비교를 하는 것이고, 다른 하나는 이러한 연구결과를 토대로 컴퓨터 프로그램을 개발하는데 필요한 통계처리와 프로그램 구성에 대한 내용으로 되어있다.

본 연구의 기대효과는 한국경제의 특수한 여건 속에서 가계가 대처할 수 있는 효율적인 자산관리 및 투자전략을 이해함으로써 개별가정의 경제적인 복지를 극대화시키기 위한 경제정책에 중요한 정보를 제공할 수 있다. 본 연구를 기초로 하여 향후 개별가정의 재정목표를 달성할 수 있는 최적인 포트폴리오 구성을 위한 컴퓨터 프로그램이 개발되어 진다면 소비자에게 투자에 대한 정보를 제공함으로써 공공 투자기관이 보다 나은 이해를 통해 경제활성화를 조장시키는 결과로 이어질 수 있겠다.