

PRIVATE BANKING BUSINESS

Aug. 2003

PRIVATE BANKING OVERVIEW

DEFINITION OF PRIVATE BANKING AND ROLES

Definition

“providing finance-related total services to high-end customers.”
“Individually Tailored Investment Counseling”

Roles

- **Asset management** such as investment, insurance etc.
- **Banking activities** such as deposit, foreign currency, wire-transfer, loan etc.
- **Trading** of equities
- **Trust fund management** such as testamentary trust, inheritance management etc.
- **Custodian activities** such as payment, receipt of dividend etc.
- **Consulting** related to tax and legal, etc.
- Other value added services (real-estate, antique purchase/sales & family services)

HISTROY OF PRIVATE BANKING

Origin

Following the Crusade War in the 13th century, Switzerland became the center for international commerce. Especially with an increase in transferring of money by Swiss soldiers, a number of banks started to emerge to protect confidentiality and their secret accounts. This was the origin of “private banking.”

Development

With a continued noble-oriented class stratification during 18th century, the Management of assets of upper class became an important business, and Centered around Switzerland, a form of private banking began to develop even further based on partnerships with wealthy customers.

Present

Although traditional private banking was originated from protecting customer assets during wars/revolutions, since 1980, it has been developed into a financial system exclusive for management of newly emerging “new-money” high-end customers financial assets

SWITZERLAND KNOWN AS THE CENTER OF PB

- Expertise and know-how: Private banking No.1 position in the world
- Economically and politically stable with low inflation rate and strong currency of Swiss “franc”
- Secure and strict protection and confidentiality provided by banks
- Deregulation of capital import/export

Other,

- Permanent neutral country since: 1815
- Geographically located at the center of Europe
- Stable finance system
- Simple regulation and easy-to-understand system
- Multilingual and multinational resources (Private banker: 30% Jewish)

CANDIDATES OF PRIVATE BANKER

Swiss

- Strong asset management capabilities with a wide range of financial knowledge
- Able to give advice on wine, antiques, art works investment
- Financial coordinator capabilities

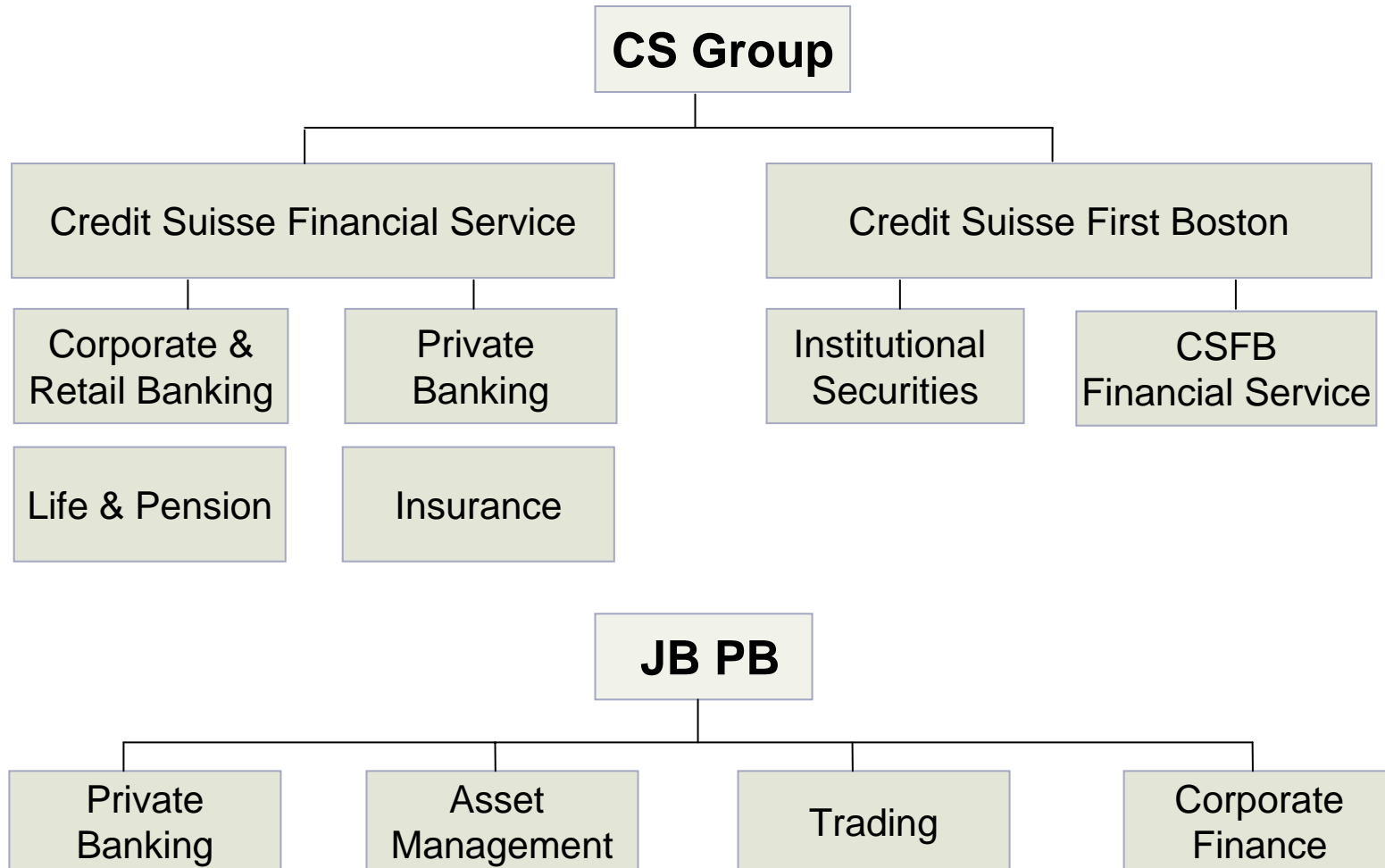
Japan

- Certified Financial Planner (CFP)
- Securities Analyst, Portfolio Manager, Fund Manager
- Excelled in English language with PC operating abilities

Korea

- Wide range of experience in financial and investment products
- Certified Finance-related Advisor
- Certified Financial Planner

ORGANIZATION OF PRIVATE BANKING



MAJOR PLAYERS

순위	은행명	자산규모(십억 달러)
1	UBS	434
2	Morgan Stanley	292
3	Credit Suisse	265
4	J.P. Morgan	245
5	Goldman Sachs	230
6	Deutsche Bank	196
7	Citibank	150
8	Merrill Lynch	136
9	HSBC	135
10	BNP Paribas	92

자료: Fortune 2002. 6.

KEY FACTOR OF PRIVATE BANKERS' SELECTION

· 전체적인 전문성	91%
· 고객담당 책임자의 고객의 Needs 파악	89%
· 신뢰도	82%
· 권한	81%
· 세심한 정도	80%
· 장기간의 관계정립에 대한 희망	74%
· 평판	65%
· 제안서의 질	55%
· 프리젠테이션의 질	52%
· 판촉물의 질	34%
· 과거의 투자성과	29%
· 기타 금융서비스에 대한 지식	26%
· 투자서비스의 범위	18%
· 부동산 계획에 대한 지식	16%
· 규모	13%
· 서비스에 대한 비용	9%
· 투자의 명백한 위험성	2%

REVENUE COMPOSITION

수익모델		해외사업자사례	Traditional PB	Affluent PB	VIP Banking
45%	기본 수수료	연간 기본 수수료 명목으로 부과 ▪ 포트폴리오 구성, custody 및 경비 ▪ 운용자산 규모에 따른 차등 적용	○	△ (일부 투자 포트폴리오 구성에 한해서 부과)	×
	운용 수수료	연간 포트폴리오 관리 명목으로 부과 ▪ 거래 규모별 차등 적용 ▪ 운용자산 대비 0.5~1.5%의 수수료를			
	성과수수료	일정 hurdle rate 이상의 수익창출시 초과 수익의 10~20% 형태로 적용	○	△ (일부 투자 포트폴리오 구성에 한해서 부과)	×
20%	거래단위수수료	운용 수수료 비부과시 또는 낮은 운용 수수료를 적용시 매 거래 건당 수수료 부과 ▪ 상품 종류 및 상품 출처(지역)에 따른 차등 적용	○	○	×
25%	순이자수익	고객 금융 자산의 은행 계정 등 예치에 따른 이자 수익 고객 대상 대출에 따른 이자 수익	○	○	○
10%	기타수익	Off-shore custody, trust/ estate planning/ management, retirement planning, personal taxation, 보고서 발송 지불/ 결제, 수표 추심 등의 명목	○	○	○

Source: BCG

COMPARISON OF PB STYLE

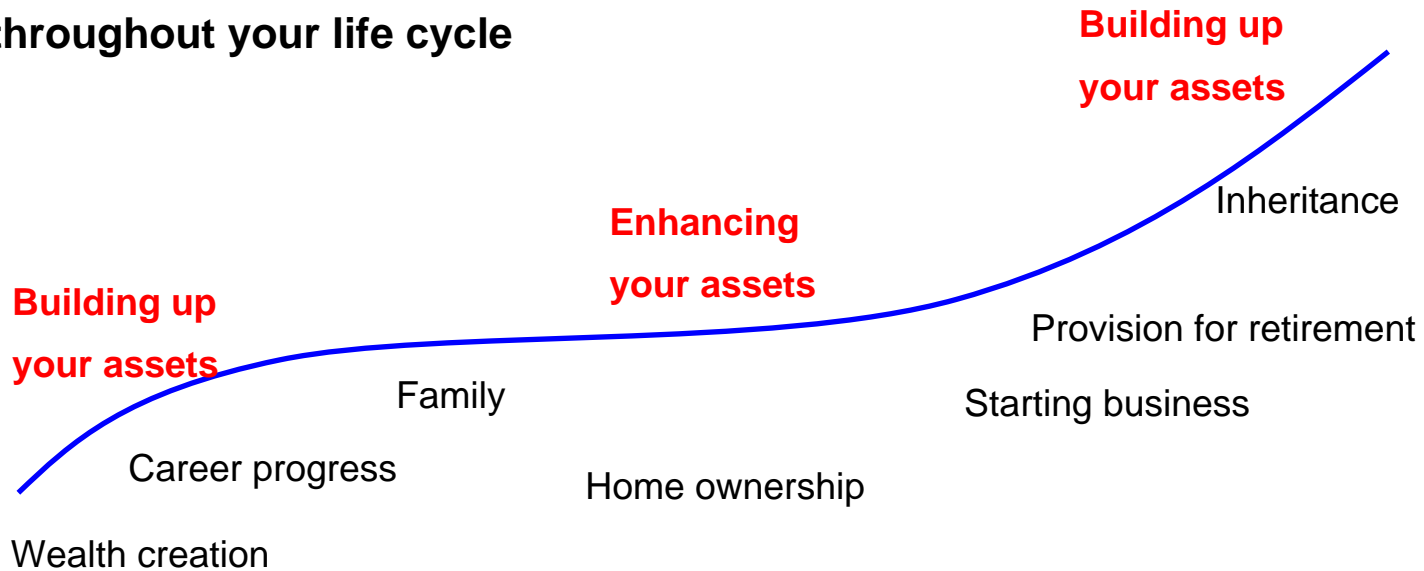
	유럽형	미국형	일본형
주요 업태	Boutique형 상업은행	상업은행 + 증권회사	도시은행 + 증권 자회사 + 신탁은행
고객 대상	총 자산 1000만 달러 이상의 대를 이은 부유층	100만 달러 이상의 금융자산을 보유하는 부유층	수십만 달러 이상의 금융자산을 보유하는 부유층
제공 서비스	장기적인 관점에서의 종합 서비스	비교적 단기간의 자산운용 서비스	각 금융 기관에 따라 상이
서비스 제공기간	대를 이어 100년	5-10년	장기적 혹은 10년
자산 운용 형태	장기에 걸쳐 안정적인 운용	고객의 Needs에 맞춰 High risk 운용도 대응	해외에서의 운용을 위한 가교 역할
수수료 체계	자문 수수료 + 상품 매매 수수료	상품 매매 수수료	상품 매매 수수료
특징	비밀 주의 대를 이은 서비스	자산 운용에 특화 높은 운용 수익 실현	역사가 짧고 외국계 PB 모방 단계

RISK FACTORS

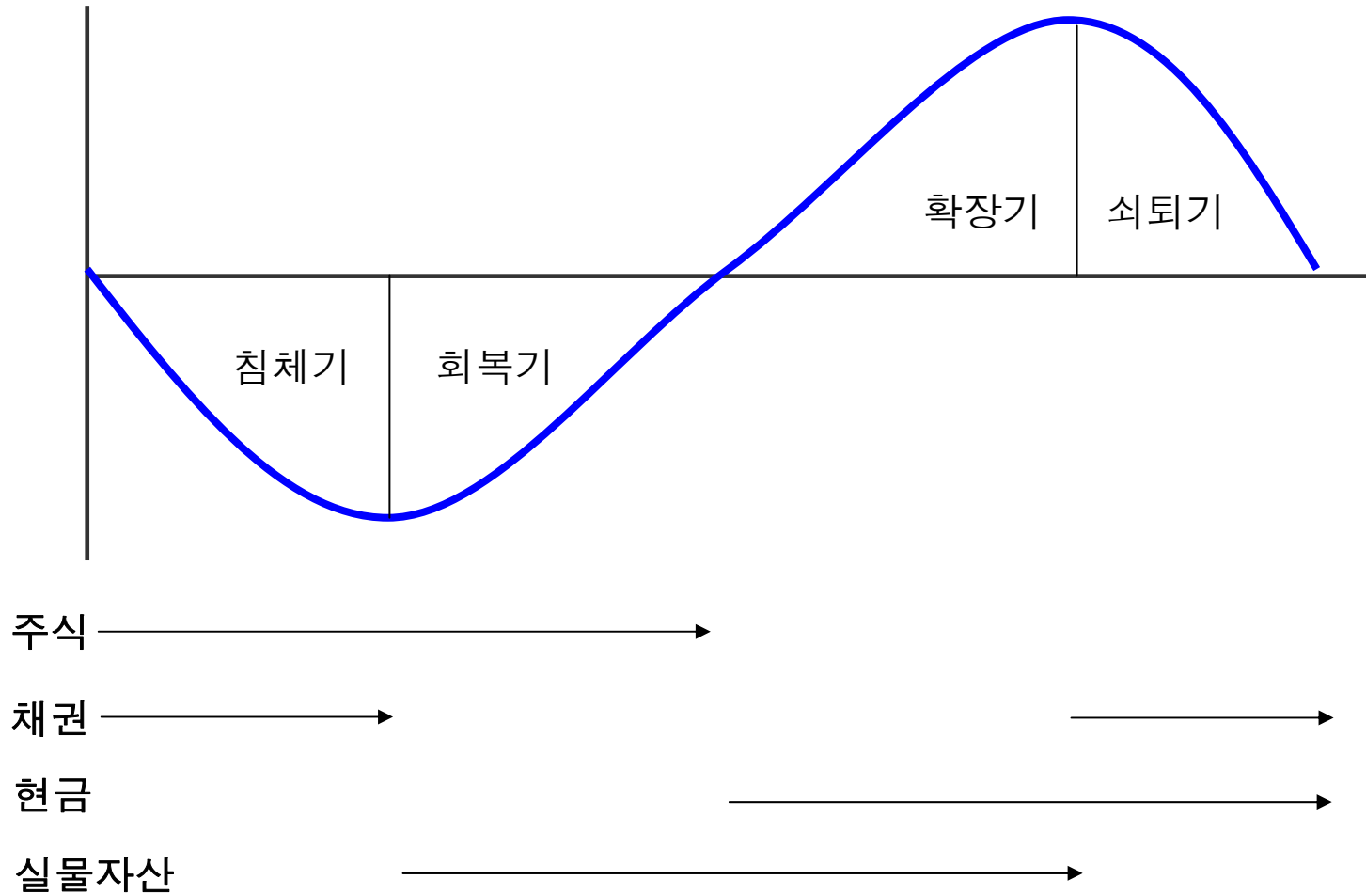


PORTFOLIO AT DIFFERENT STAGE OF LIFE

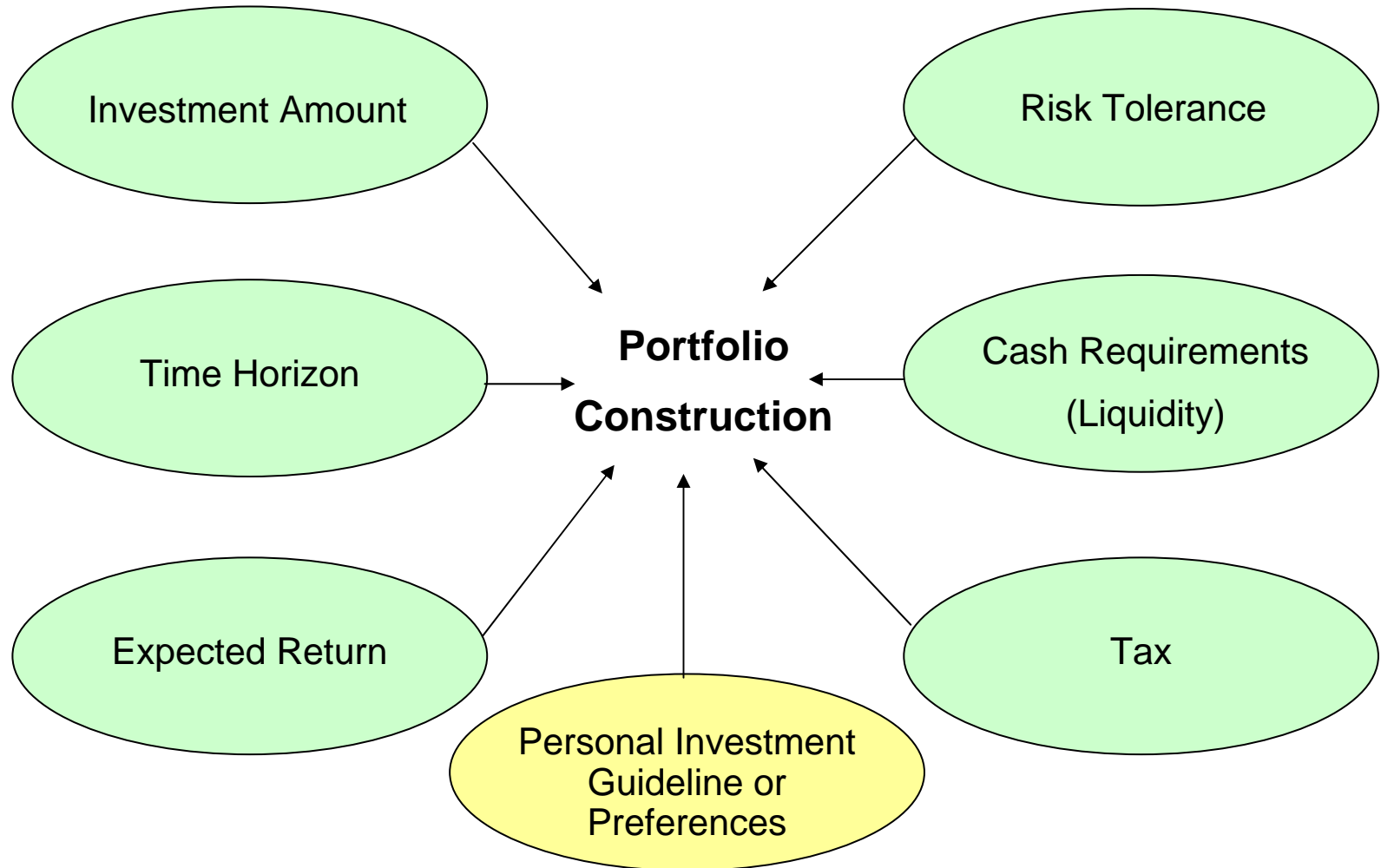
- Expert advice to reach your financial goal
- Comprehensive financial consulting throughout your life cycle



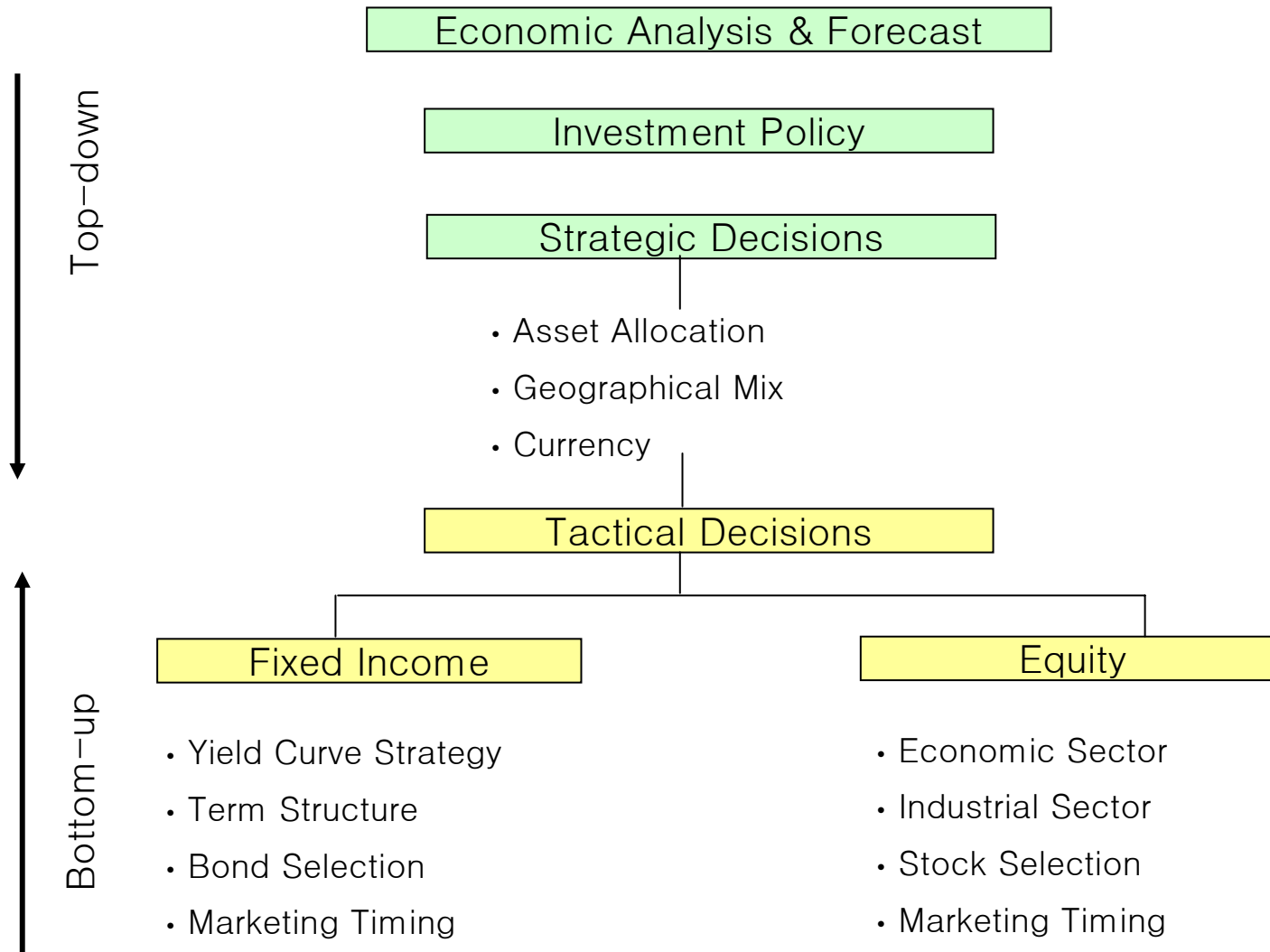
PORTFOLIO IN BUSINESS CYCLE



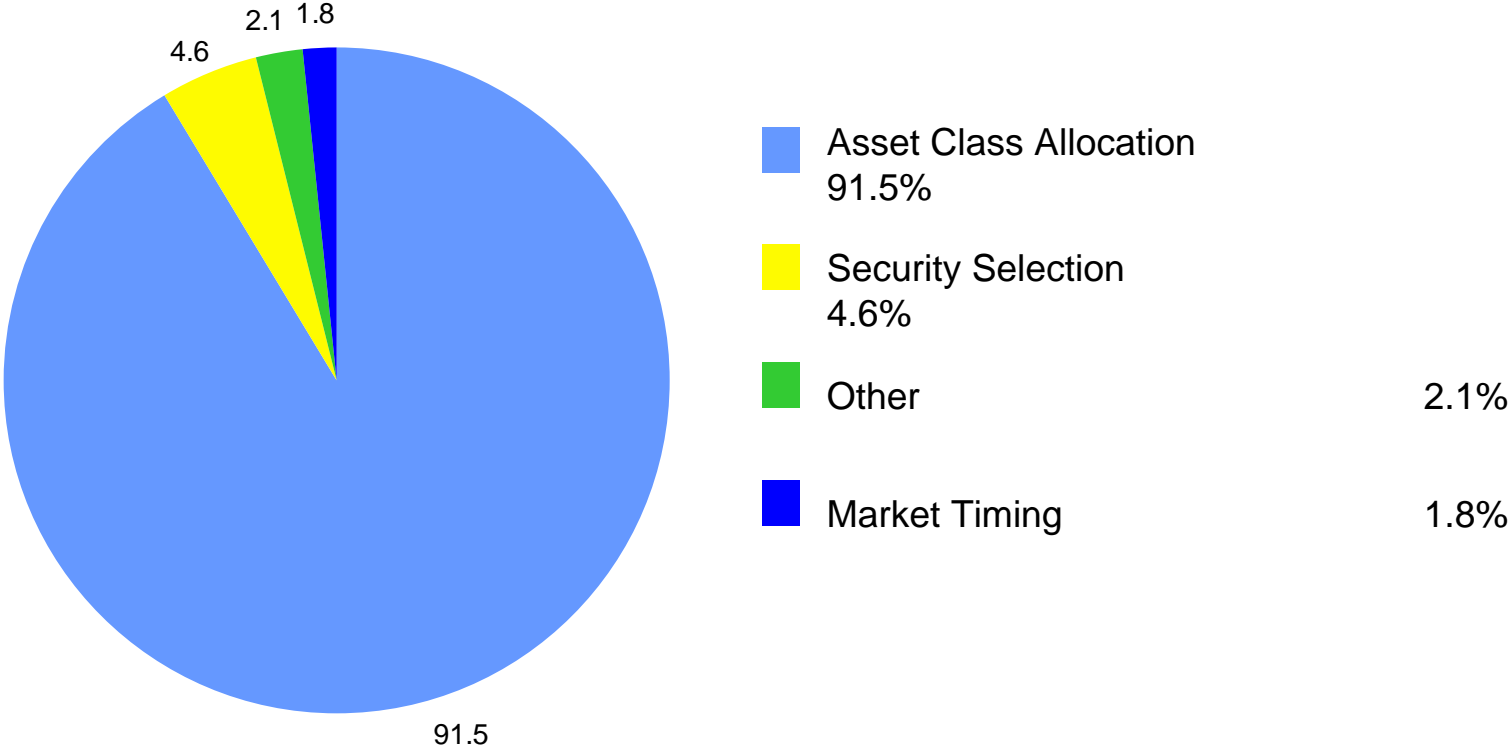
INVESTMENT OBJECTIVE & CONSTRAINS



INVESTMENT DECISION PROCESS



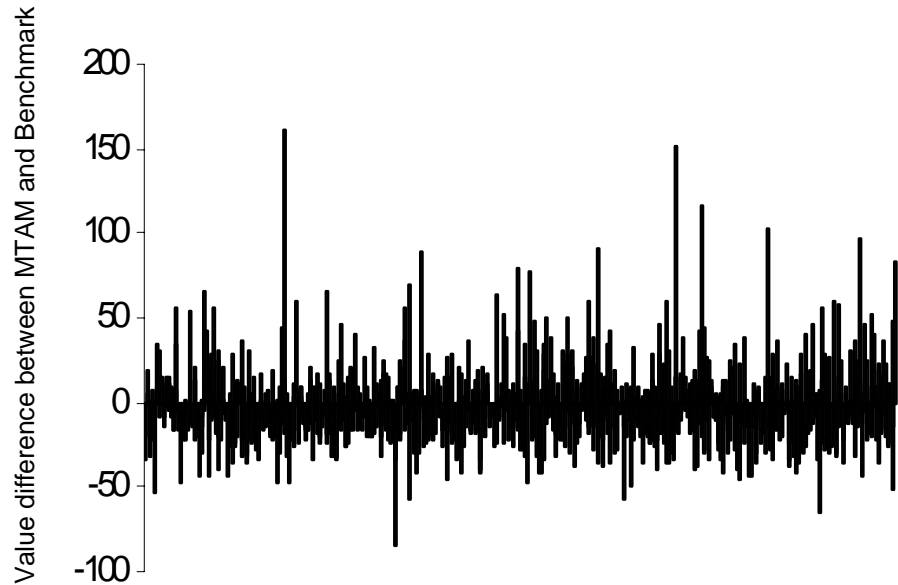
IMPORTANCE OF ASSET ALLOCATION (1)



Source: *Financial Analysts Journal*, B.G.P. Brinson, B.D. Singer & G.L. Beebower, June 1991

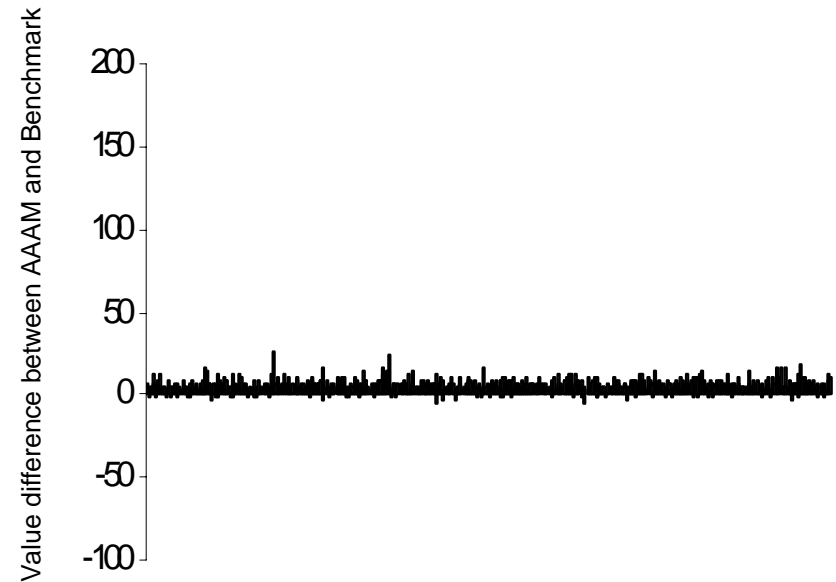
IMPORTANCE OF ASSET ALLOCATION (2)

**Market Timing Strategy
with 60% Accuracy**



Average return:23.34%

**Strategic Asset
Allocation Strategy**





Average return:26.23%

Note: Based on Simulation of 100 Weeks Performance Against Benchmark

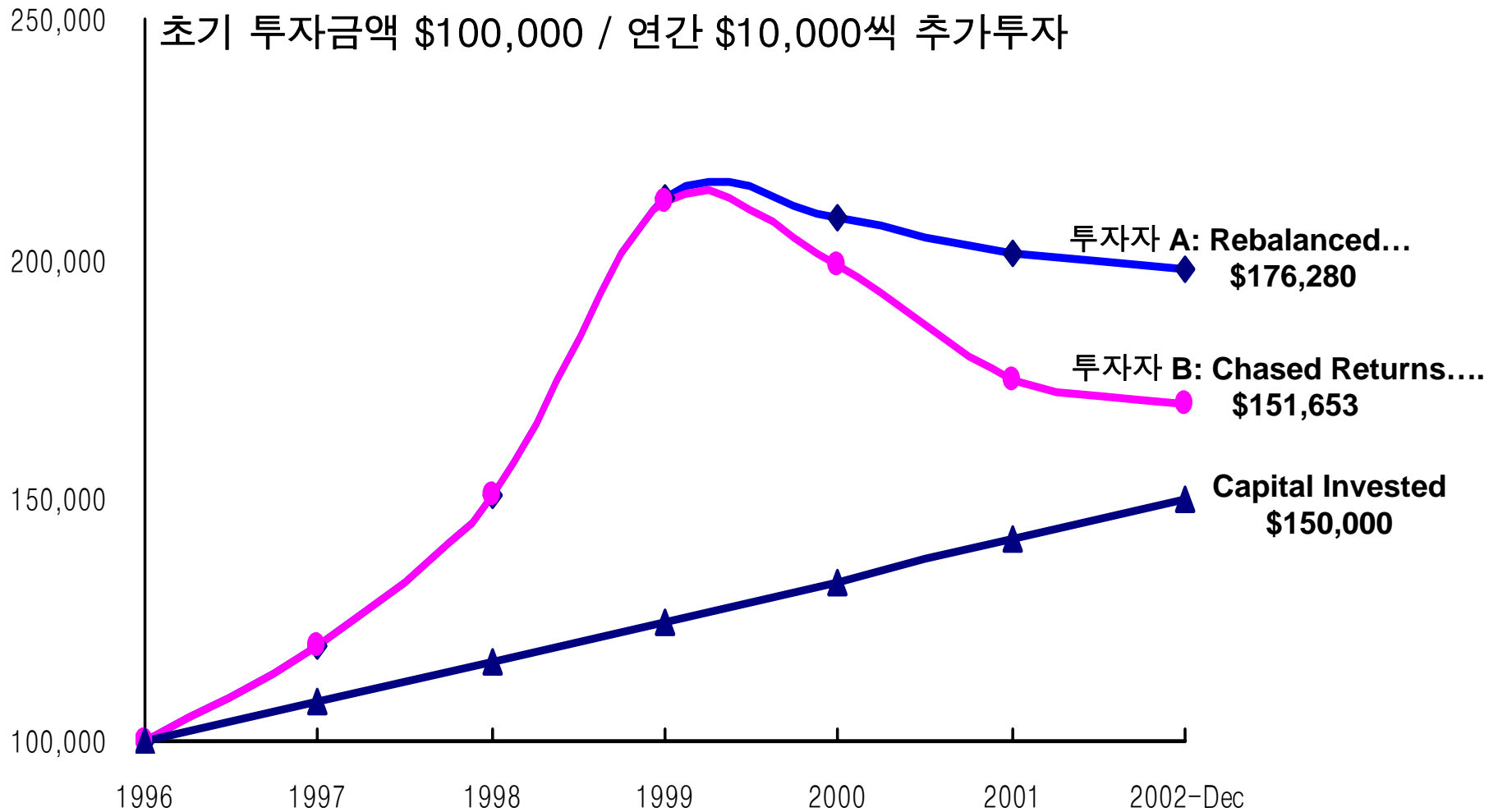
RETURN BY EACH PRODUCT

주요 금융상품의 연 환산 수익률

	1981-84	1985-86	1987-88	1989-91	1992-96	1997-99	2000- Sep 2002
	Bonds	Int'l Value	Int'l Value	US Growth	US Value	US Growth	Bonds
	14.5%	65.0%	30.5%	24.8%	16.0%	38.0%	12.2%
	US Value	Int'l Growth	Int'l Growth	Bonds	US Growth	US Value	US Value
	11.6%	60.2%	23.7%	13.4%	13.2%	18.8%	(15.3)%
	Int'l Value	US Growth	US Value	US Value	Int'l Value	Int'l Growth	Int'l Value
	8.1%	23.6%	9.6%	11.4%	10.8%	17.3%	(15.9)%
	US Growth	US Value	US Growth	Int'l Value	Bonds	Int'l Value	Int'l Growth
	6.5%	23.0%	7.6%	(0.3)%	6.8%	14.0%	(25.2)%
	Int'l Growth	Bonds	Bonds	Int'l Growth	Int'l Growth	Bonds	US Growth
	4.4%	19.2%	4.0%	(3.1)%	5.6%	5.6%	(25.4)%

주: 채권은 5년 만기 미 재무성 채권임

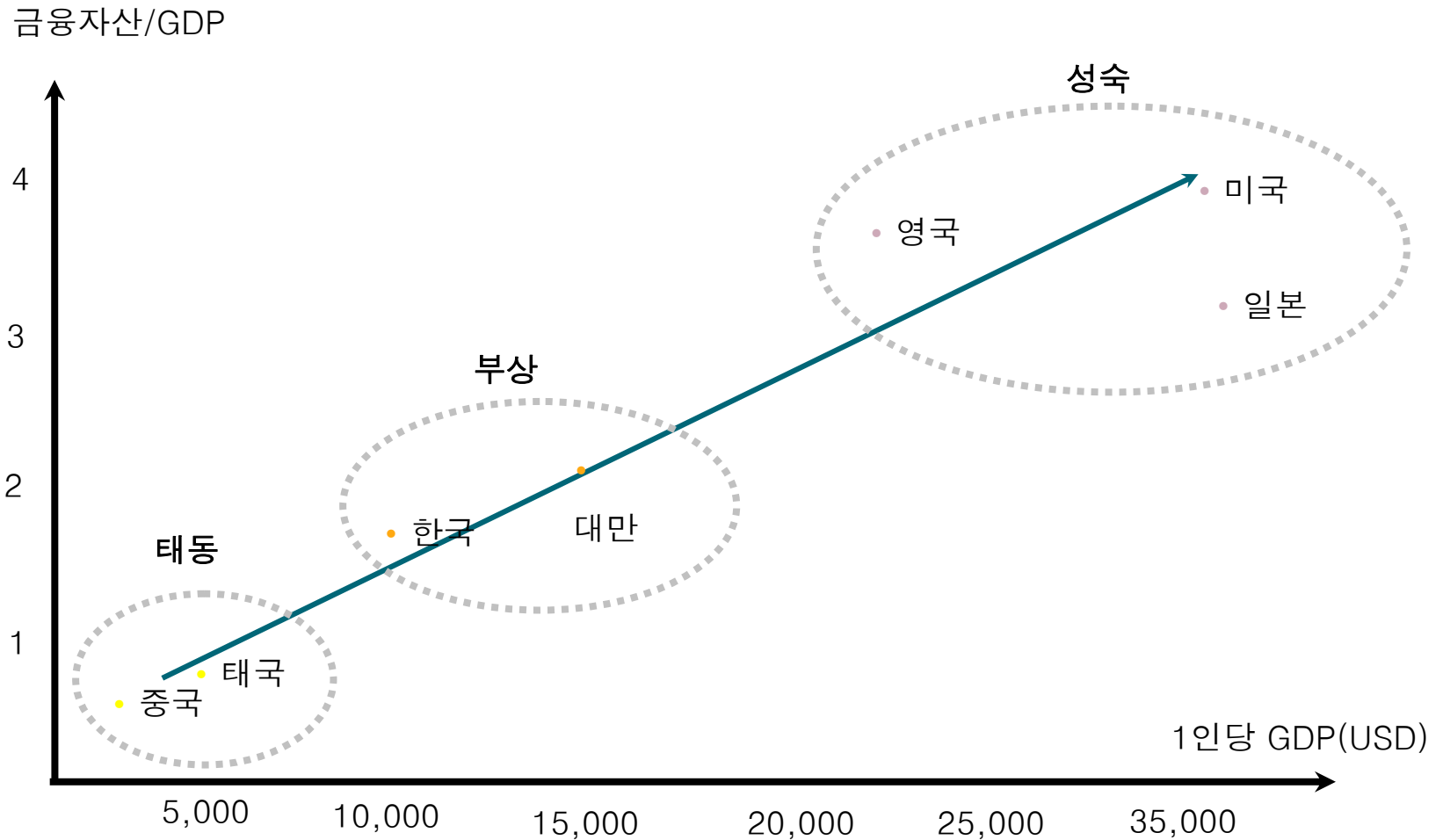
CASE STUDY



자료: Alliance Capital

PRIVATE BANKING BUSINESS IN KOREA

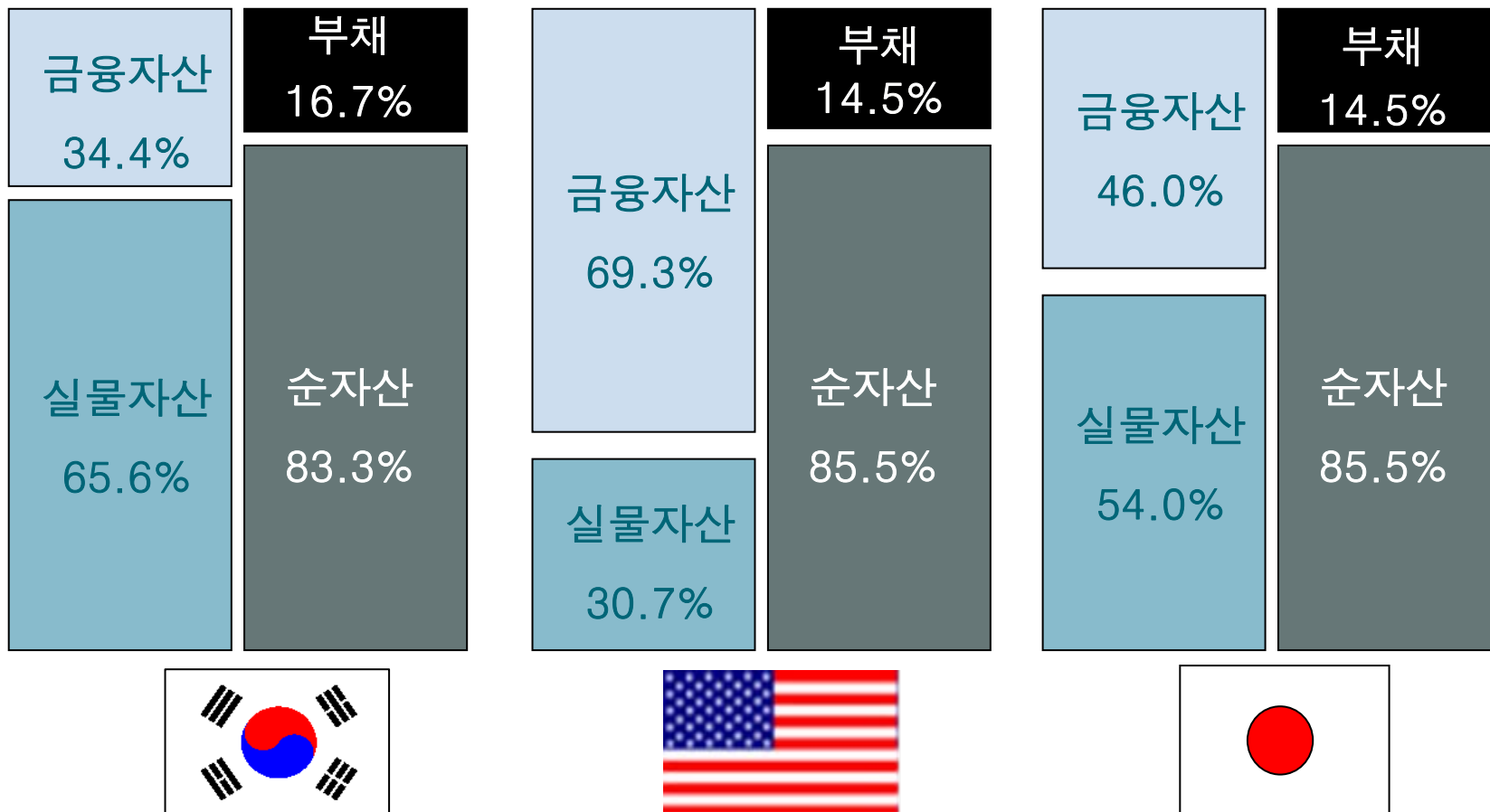
DEVELOPMENT OF FINANCIAL MARKET



자료: McKinsey & Company

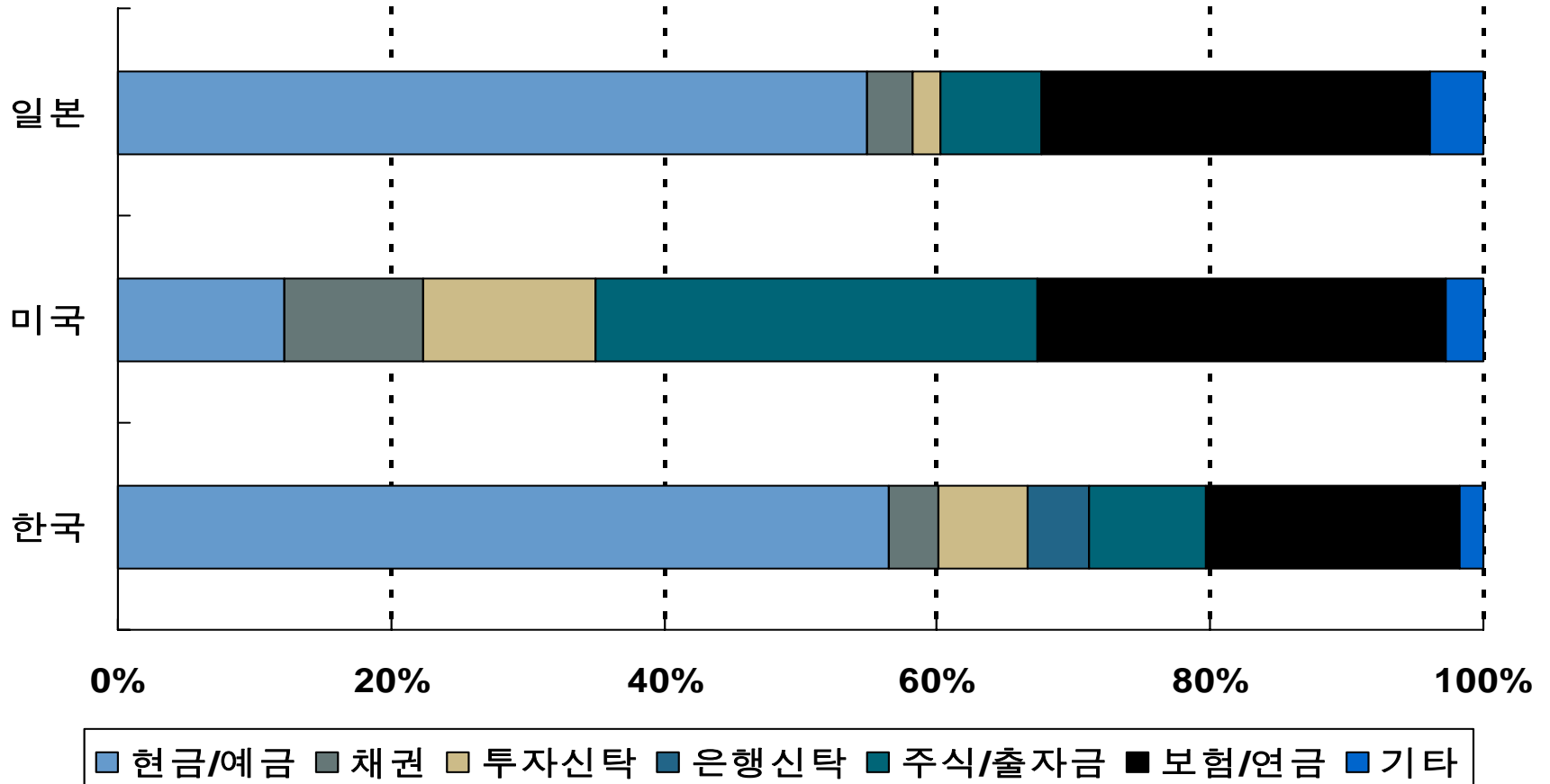
COMPARISON OF PFA

(1997년말 현재)



자료: 한국은행

COMPOSITION OF PFA



자료:한국은행, 미국연방준비은행, 일본은행

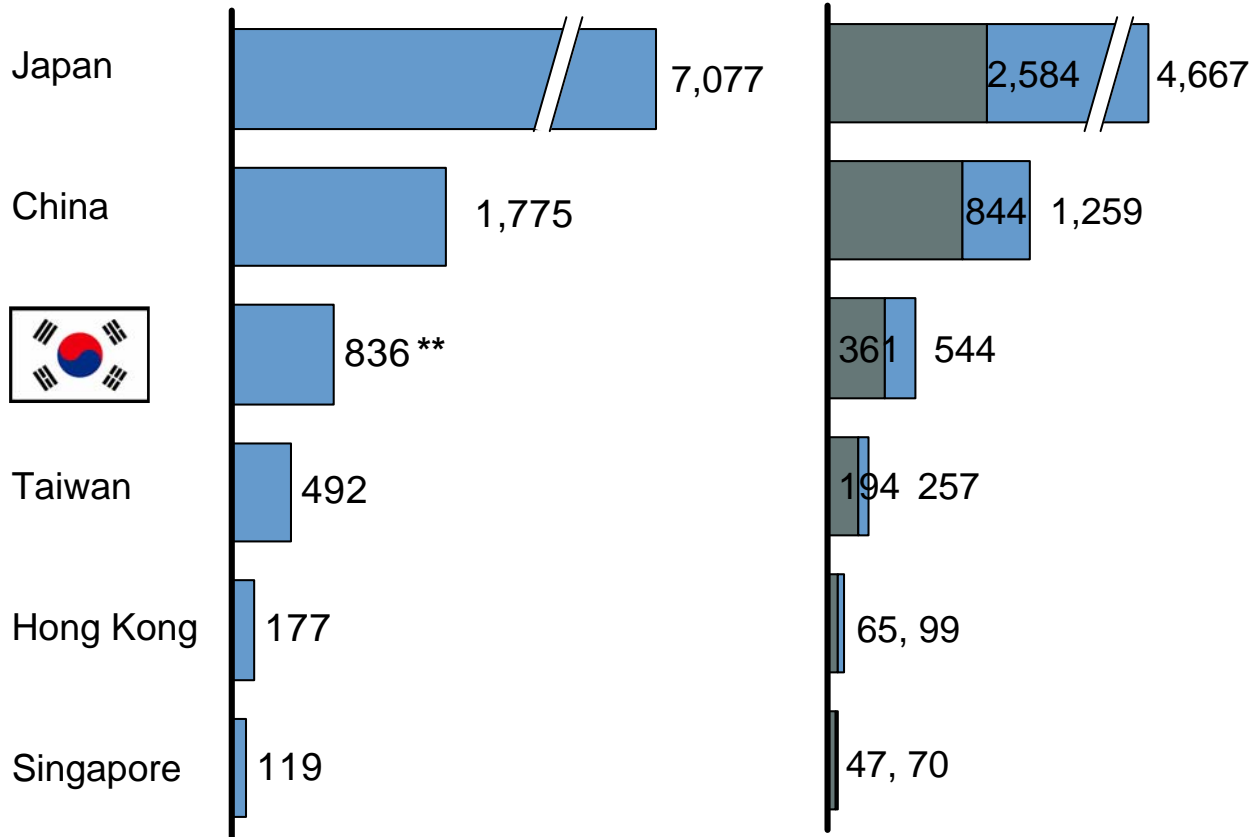
ATTRACTIVE KOREAN PB MARKET

Thousand people, Billion Dollar

█ Individuals with > \$100K

Number of individuals with > \$100K in liquid financial assets*

Total liquid assets (Individuals with > \$100K*/total)



Korea has the third largest financial asset base in Asia

Source: Datamonitor 2000;

POTENTIAL MARKET & CLIENTS

Market Size

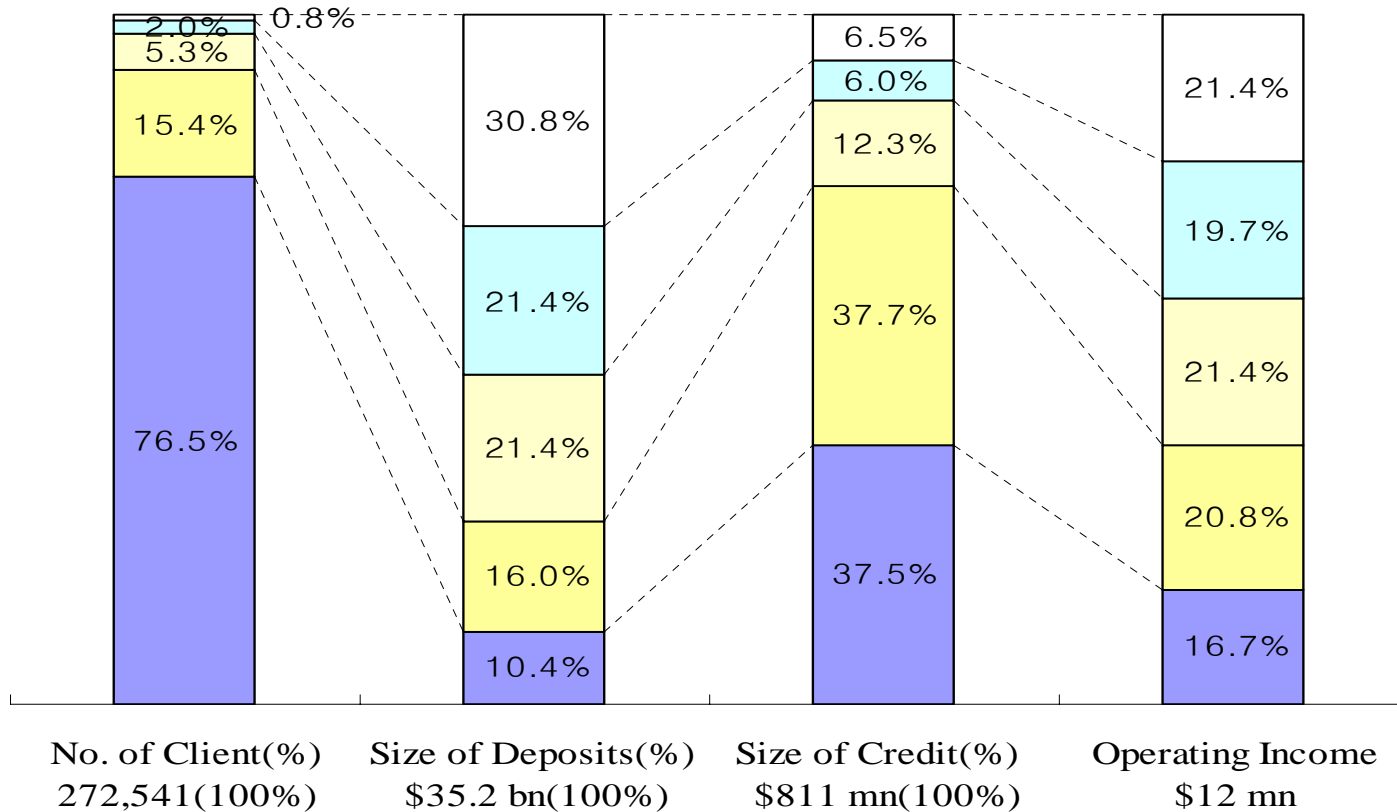
- Merrill Lynch: 금융 자산을 100만 달러이상 보유한자는 55,000명
- **BCG**: 2005년이 되면 시장 규모가 250조-290조원 규모 (년 평균 12%성장)
- 현재 추정 **Market Size**: 200 조원(1,600억 달러)

Target Clients

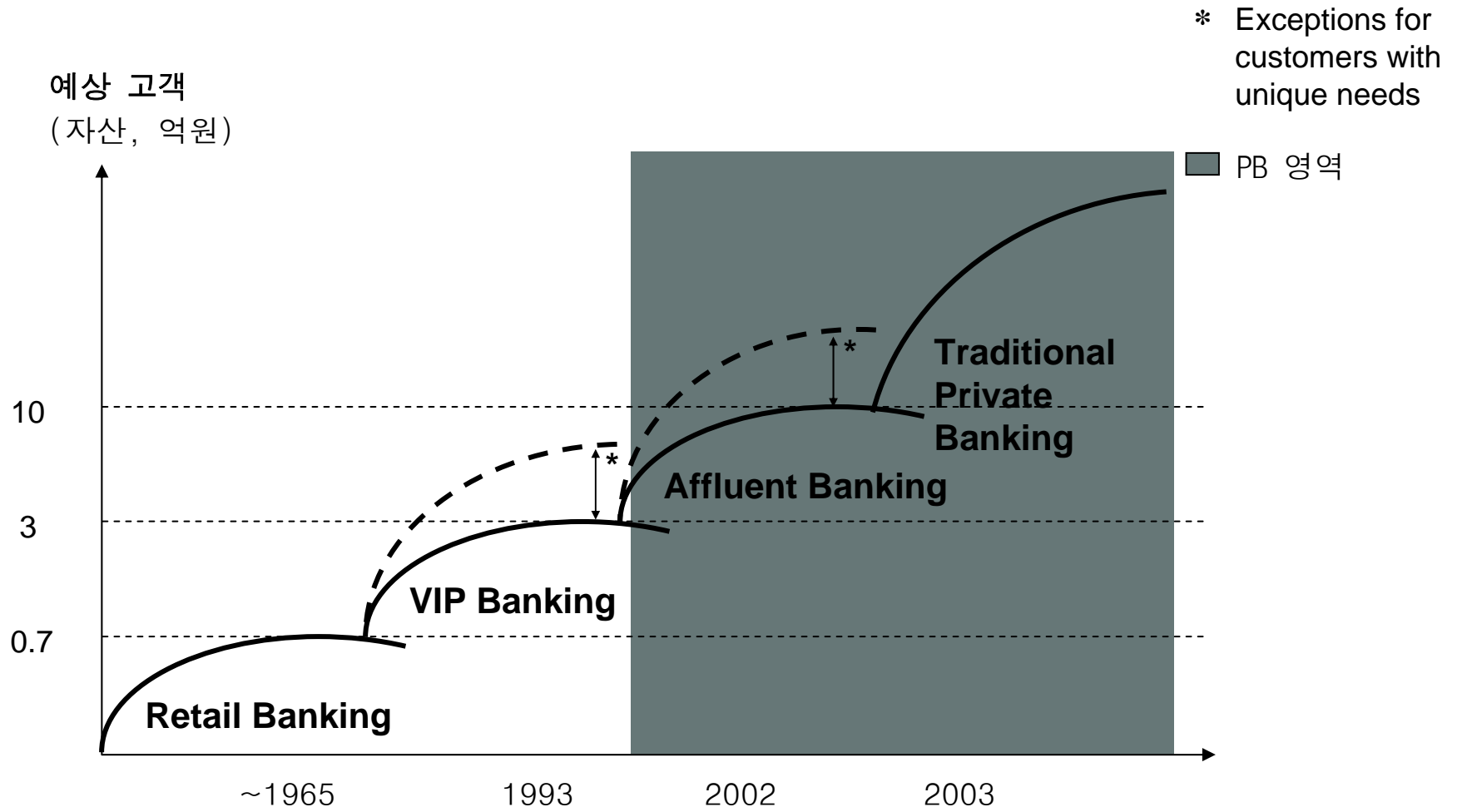
- 10억 이상 금융자산을 보유한 VIP 고객
특히, Cash flow가 좋은 법인의 오너
- 해외(일본, 미국)에 거주하면서 한국에 경제적 기반이 있는 한국인
- 기타 연 기금: Scholarship, Sponsorship, Pension Fund, and
Teacher's Pension Funds

REVENUE CONTRIBUTION BY CLIENTS

— Deposit, Credit and Operating Income by Asset Size —



STAGES OF PRIVATE BANKING DEVELOPEMENT



CHARACTERISTICS OF VIP CLIENTS

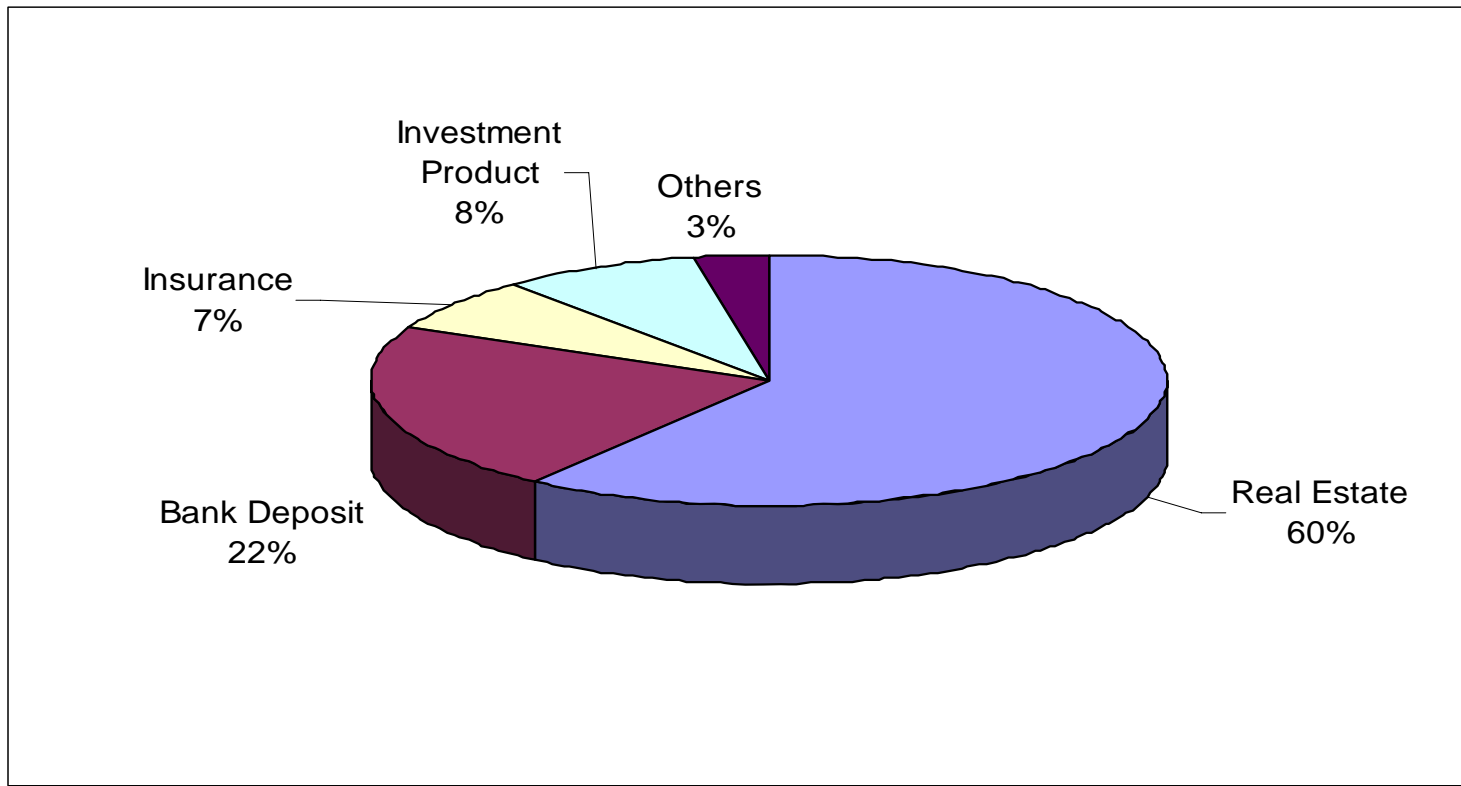
- 대부분의 고객이 서울에 거주 (특히 강남 지역)
- 대부분의 부유층은 부동산 가격의 상승으로 부를 축적. 최근 90년도 후반부터 벤처산업의 성공으로 신형 부유층이 탄생
- 고객의 포트폴리오 가운데 부동산은 여전히 중요한 투자 대상
- 해외 투자에 관심을 갖는 이유:
 - 높은 수익을 기대
 - 안전 자산에 투자
 - 외화(달러)자산에 대한 수요
- 원금 보전에 대한 강한 기대
- 개별적인 상품으로 **Approach** 하며 인간적인 **Relationship** 중시
- 전체적인 금융자산에 대한 컨설팅(**PB비즈니스**) 에 대한 이해 부족
- 전체자산의 노출에 대한 우려
- 전문성 보다는 개인적으로 신뢰 할 수 있는 매니저를 고용하여 자산관리

NEEDS OF CLIENTS

- 비밀 보호.... **Confidentiality, Privacy**
- 차별화된 상품.... **Better performance**
- 세금 대책: 금융종합 과세를 회피하는 상품, 분리과세, 비과세
- 해외에서의 자산운용: 국내 금융기관의 PB 상품, 서비스에 불만족
- 부동산 투자에 관한 관심
- 기타서비스: 세무(절세, 상속), 법률

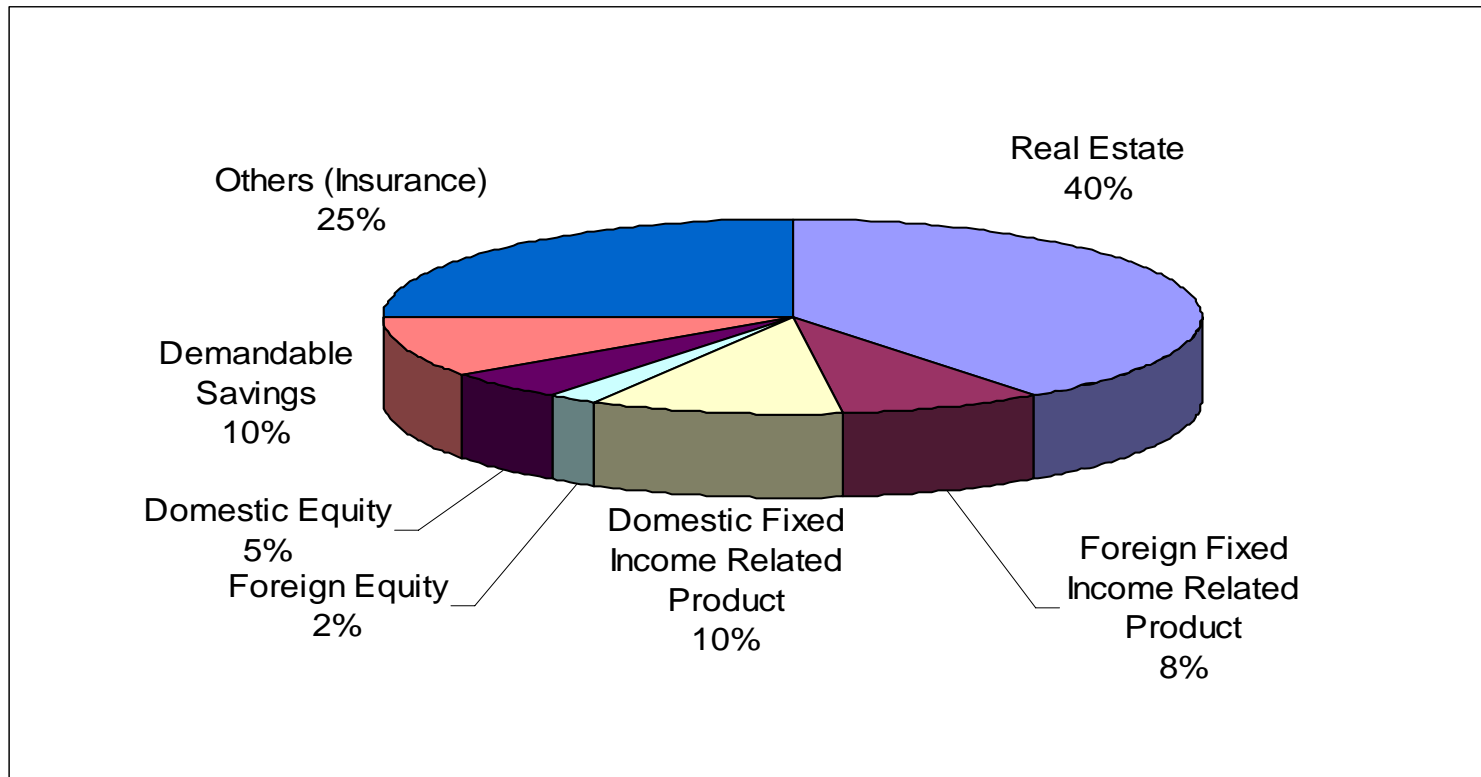
CURRENT PORTFOLIO OF VIP CLIENT

- 부동산에 대한 투자 비중이 높음
- 부동산 투자를 위한 Seed money를 예금




















EXPECTED PORTFOLIO IN THE FUTURE

- 부동산(토지, 건물): 40%
- 현금, 유가 증권: 35%
- 기타상품(보험, 귀금속): 25%



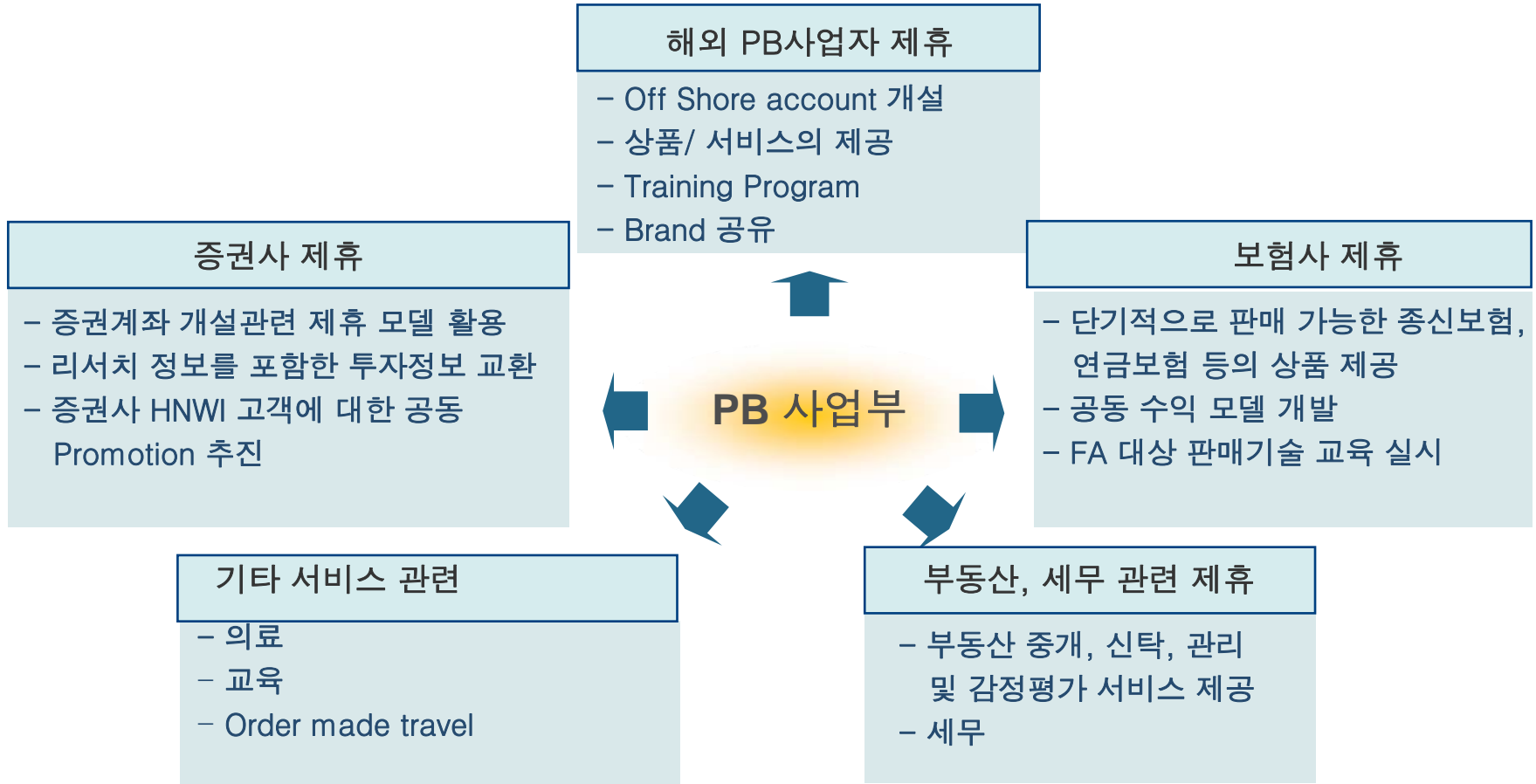
COMPETITORS

Bank	PB center name	Target customers			Number of branches	Future plans	
		100T \$	1M \$	3M \$			
		(200)			<ul style="list-style-type: none"> 12 nationwide (Seoul 10, Busan 2) 		
						<ul style="list-style-type: none"> 1 (HQ, 2003) 	
	Private Banking Service				<ul style="list-style-type: none"> 15 nationwide 	<ul style="list-style-type: none"> TBD 	
	Hana Gold Club				<ul style="list-style-type: none"> 2 (HQ; Sunnung Station) 	<ul style="list-style-type: none"> TBD 	
	VIP Members' Club				<ul style="list-style-type: none"> All branches 		
	Private Bank				<ul style="list-style-type: none"> 1 (Dongbu Finance Center, Yeoksam Station) 	<ul style="list-style-type: none"> 1 in 2002 (Kangbuk) 1 in 2003 (Kangnam) 	
	Chohung Private Banking Center				<ul style="list-style-type: none"> 1 (20th floor of Star Tower, Yeoksam) 	<ul style="list-style-type: none"> 1 in 1st half 2003 	
	KORAM Royal Plaza		(500)			<ul style="list-style-type: none"> 1 (Apkujong) 	<ul style="list-style-type: none"> 1 in 2002 (Haewoondae Busan) 4~5 in 2003 (Kangnam)
	Woori Prestige Royal Club				<ul style="list-style-type: none"> 3 (Socho; Daechi; Poondang) 	<ul style="list-style-type: none"> 18 in 2002 (Apkujungdong, etc.) 	

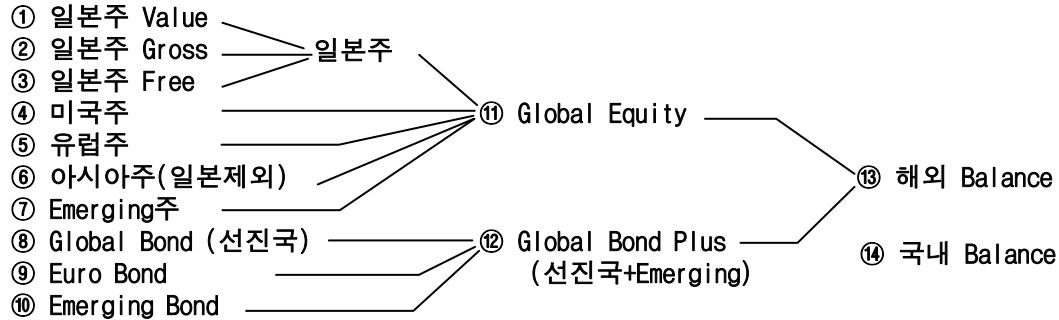
REQUIREMENTS FOR PB BUSINESS

요구되는 핵심 역량	은행의 현 수준	PB사업 요구 수준
① Brand	L	M-H
② Manpower		
- Private Banker	L-M	H
- Portfolio Manager	L-M	H
③ Asset manager		
- Product Line up	L-M	M-H
- Product Manager	L	M-H
④ Investment Banking	L	M-H
⑥ Compliance	L-M	M-H
⑥ Rating	L	H
⑦ Global Network	L	H

STRATEGIC ALLIANCE WITH PARTNERS



EXAMPLE OF PRODUCT LINE-UP(N 증권사)



Fidelity Investments
 Japan Open
 Japan Small & Medium Open
 Global Equity Fund A코스, B코스

Morgan Stanley Dean Witter
 Global Value Open A코스, B코스

JP Morgan
 JF Asia Growth Fund

Merrill Lynch
 Japan Open

Credit Suisse
 Global Bond Plus A코스, B코스

BNP Pariba
 Global Bond Open A코스, B코스

Nomura Asset Management
 Japan Open
 Research Active Open
 Japan Value Open
 AXA Rosenberg Japan Open
 Global Balance Open A코스, B코스

Nissei Putnam
 Global Core Equity A코스, B코스

Schroders
 Japan Fund

Barclay
 BGI Japan Open

Deutsch
 Japan Fund Europe Bond Fund

Goldman Sachs
 America Open A코스, B코스
 Global Bond Open A코스, B코스

Pictet
 Europe Fund A코스, B코스