

다이렉트 인덱싱 포트폴리오 거래 서비스



NEXT LEVEL – 김가영 김유정 이준영 이준호 임도현

목차

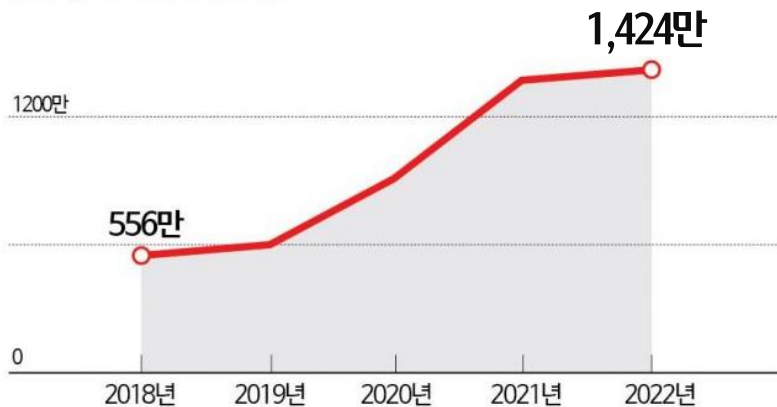
- 01 시장분석
- 02 다이렉트 인덱싱
- 03 비즈니스모델
- 04 기술구현
- 05 마케팅 계획 & 서비스 기대효과

01 시장분석 — 개인투자자 수의 꾸준한 증가세와 핀플루언서의 등장

01 개인 주식투자자 증가

국내 개인 투자자 수 추이

(단위: 명, 자료: 한국예탁결제원)



국내 상장법인 주식보유개인투자자 **1,400만명 돌파**
전년 대비 4.1% 증가, 2018년 이후 **5년 연속 증가세**

출처: 2023.03.16 한국예탁결제원 '2022 12월 결산 상장법인 주식 소유자 현황'

02 핀플루언서(파이낸셜 인플루언서)의 등장



“ 증권사 리포트는
전문용어 니열, 매수의견 일색 ”



김작가TV 구독자 194만

슈카월드 구독자 290만

제도권 증권사 신뢰도 하락, **핀플루언서 주목**

➤ 핀플루언서를 제도권으로 편입시킨다면 **고객층 확보 가능**

01 시장분석 — 증권사 업황 분석

01 영업부문별 실적 상황

IB(기업금융)부문 실적악화	리테일부문 투자수요 상승세
올해 상반기 PF 유동화증권 발행금액 - 전년 동기 대비 50.8% 감소 출처: 나이스신용평가	2분기 브로커리지(주식위탁매매) 수익: 전 분기 대비 평균 11% 증가 출처: 금융투자협회

02 최근 리테일시장 대표주자 ETF 분석



ETF 시장의 성장 배경

- 벤치마크 수익률 상회 난항 → **패시브 투자 선호**
- 펀드 신뢰도 하락 → **직접투자 선호**

ETF 시장 내 경쟁력 확보의 한계점

- 일부 자산운용사에서 **마켓셰어 독점**
- **저보수 출혈경쟁** → 수익성 저조



리테일 부문 경쟁력 강화를 위해서는 새로운 전략 필요

02 다이렉트 인덱싱 — 정의 및 시장조사

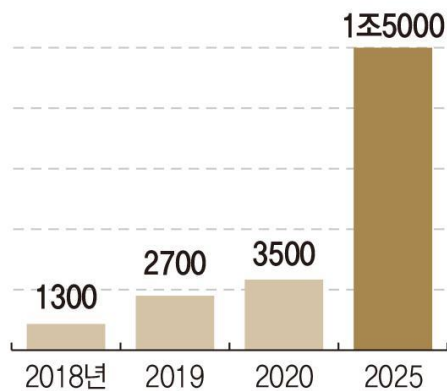
01 다이렉트 인덱싱이란?

- 개인의 선호 및 투자목적 등을 반영하여 투자자가 개별 주식을 직접 매수해 지수를 추종하는 투자기법
- 규제완화로 향후 손익통산을 통한 세제효과 극대화 가능



02 국내외 다이렉트 인덱싱 사례조사

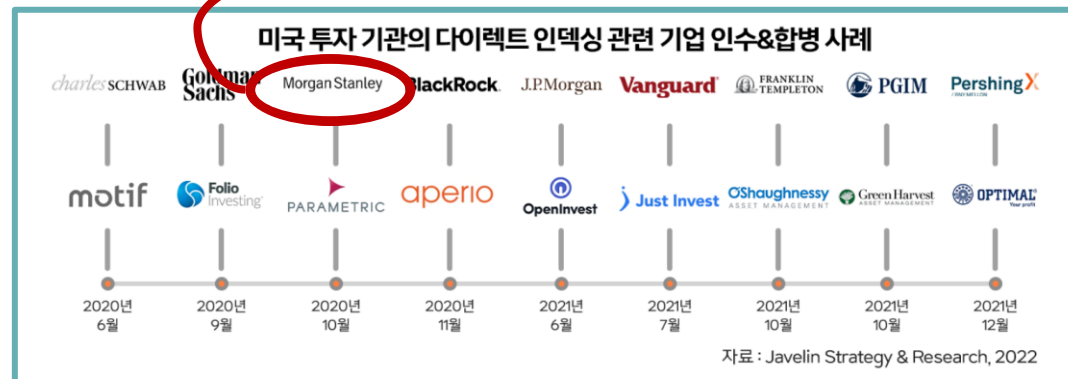
다이렉트 인덱싱 시장 전망 단위: 억달러



자료: 올리브아이먼, 모건스탠리

해외사례

ETF대신 다이렉트인덱싱 시장 진출



국내사례

NH투자증권

2023.2월 출시

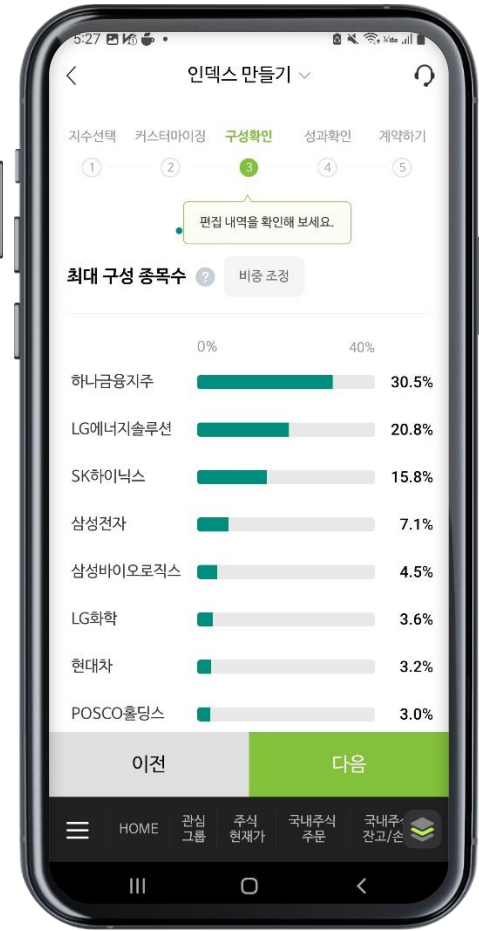
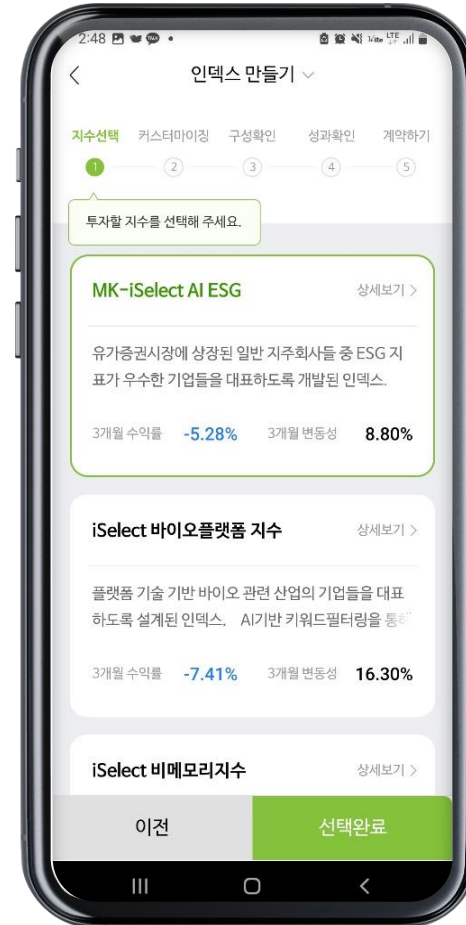
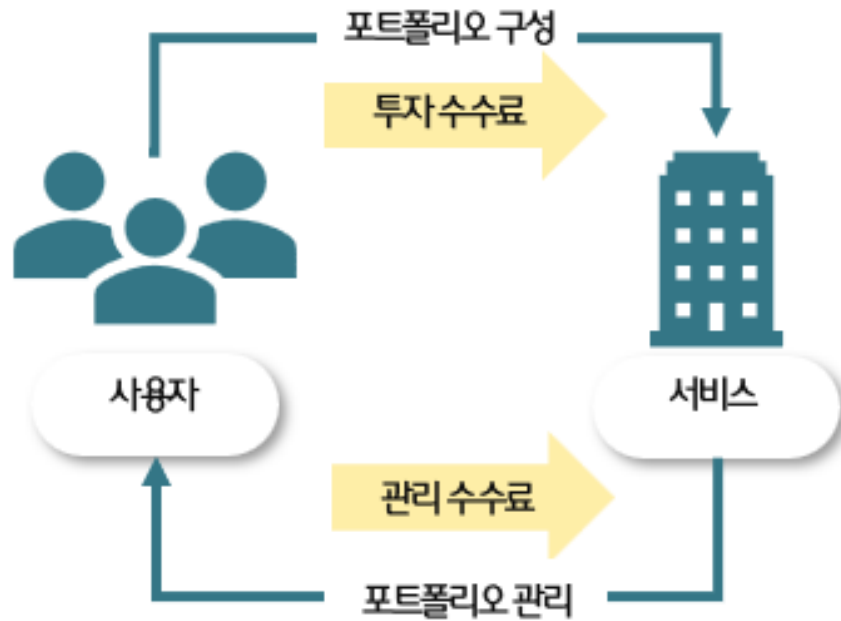
KB증권

2023.4월 출시

02 다이렉트 인덱싱 — 정의 및 시장조사

기존 다이렉트 인덱싱 서비스

테마와 업종, 팩터를 설정하여 직접 지수를 만들기



출처:나무증권

03 비즈니스모델 — 서비스 소개

유저 간 다이렉트 인덱싱 포트폴리오 거래 서비스

“ 1Q store ”



03 비즈니스모델 — 서비스 프로토타입



04 기술구현 — ① 체크리스트를 통한 군집별 추천시스템

01 체크리스트데이터셋 구축

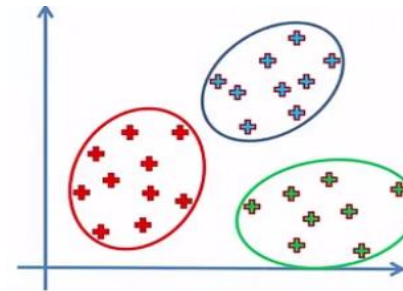
	투자기간	이전 투자경험	...	Size	ESG
User_1	2	5		1	0
User_2	2	2		1	1

- 투자 성향 & Factor에 대한 체크리스트를 조사하여 데이터 수집
- 투자 성향은 1~5, Factor는 0 or 1

02 군집화진행

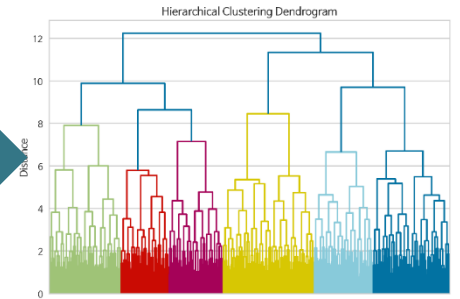
02 군집화진행

K-means clustering

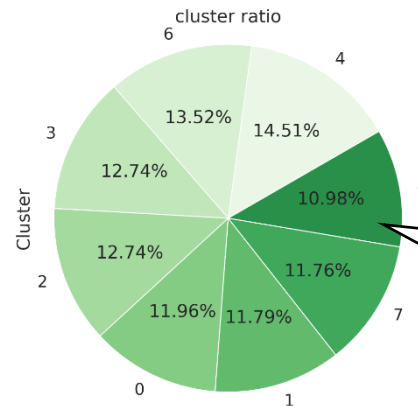


유저 수
증가

Hierarchical clustering



03 군집별 추천시스템



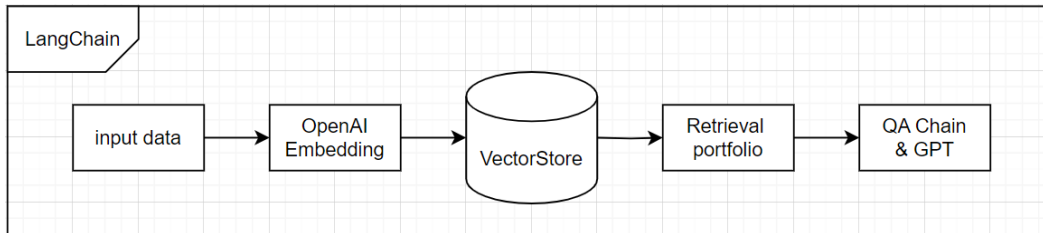
✓ 군집 내의 인기 포트폴리오 추천

 Hot Portfolio 1

➡ **사용자의 투자 취향을 반영한 포트폴리오 추천**

04 기술구현 — ② 포트폴리오 주석을 활용한 Q&A 기능

01 LangChain을 이용한 Q&A 프로세스



🔍 하나금융지주의 향후 주가 추이는 어떻게 될 것 같아?

Portfolio 1

: 하나금융지주는 최근 실적 발표로 인해 상승세를 타고 있고, AI디지털 역량 강화로 꾸준한 주가 상승이 예상된다.

Portfolio 2

: 최근 하나그룹의 다양한 사회 공헌활동으로 기업 이미지가 좋아졌기 때문에 주가 상승이 예상된다.

- QuestionData
- ➔ OpenAI Embedding
- ➔ 판매자 포트폴리오 내용이 담겨있는 DB와 유사도 계산
- ➔ 연관도 높은 상위 n개의 포트폴리오 & Answer 제공



검색기능을 통해 **궁금증 해소** & **답변이 담긴 포트폴리오를 추천**

04 기술구현 — ③ 포트폴리오 재조정을 위한 유사상품 추천 서비스

01 포트폴리오 데이터셋 전처리

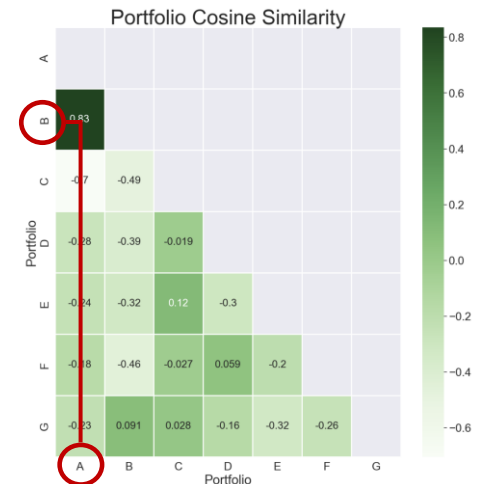
기본정보				
종목명	현재가	등락률	...	3개월수익률
포트폴리오1	29,035	-0.15%	...	19.55%
포트폴리오2	29,040	-0.17%	...	19.54%

Standard Scaling				
종목명	현재가	등락률	...	3개월수익률
포트폴리오1	0.35	0.215	...	0.37
포트폴리오2	0.36	0.21	...	0.365

종목정보			
하나금융지주	SKT	삼성전자	...
1	0	1	...
1	1	0	...

PCA(차원축소)	
PCA1	PCA2
0.82	0.539
0.79	0.784

02 포트폴리오 간 코사인 유사도 측정



내 포트폴리오	
종목	구성비율
하나금융지주	0.5
SKT	0.3
삼성전자	0.2

✓ 수익률 : -2.5%

“user님이 구성한 포트폴리오와 유사한 포트폴리오 상품을 구매해서 수익률을 개선해보세요!”

조정 포트폴리오1	
종목	구성비율
하나금융지주	?
SKT	?
삼성전자	?

✓ 수익률 : +1.2%

조정 포트폴리오2	
종목	구성비율
하나금융지주	0.5
SKT	0.3
?	0.2

✓ 수익률 : +2.1%

➡ 기존 포트폴리오와 유사한 포트폴리오를 추천해 사후조정을 통한 수익성 개선

05 마케팅계획 & 서비스 기대효과

01 단계별 서비스 마케팅 실행계획



02 서비스 기대효과

- **초개인화 서비스** 제공하여 고객층 확보, 서비스 다각화
- 개별 포트폴리오의 **상품화**를 통해 **투자 패러다임의 변화 주도**
- 건전한 플랫폼으로 투자시장의 **음지문화 개선**에 기여



- 추천과 판매를 통해 **인지도 향상**
- **핀플루언서로 성장** 가능
- 투자 수익 외 **추가 수입** 획득
- 초기 진입 **두려움 극복**
- **투자 고수의 노하우** 확인
- **신뢰할 수 있는 투자 정보**

감사합니다

NEXT LEVEL - 김가영 김유정 이준영 이준호 임도현

붙임 • UX 흐름도

