

## 주요 개요

### 장기 뮤추얼 펀드의 세계화 및 세계적 성장

지난 20년 간 전세계 뮤추얼 펀드 산업은 호황을 누렸습니다. 뮤추얼 펀드 자산은 1993년 미화 4조 달러에서 2013년 3분기 미화 28조 9천억 달러로 일곱 배 이상 증가하였습니다. 이러한 성장은 세계의 광범위한 지역에 걸쳐 일어났습니다. 미국 뮤추얼 펀드 자산은 미화 14조 3천억 달러로 600% 가까이 증가했습니다. 유럽 뮤추얼 펀드 산업은 미국보다는 규모가 적지만 그 성장 속도는 더 빨라서 620% 가까이 성장하여 미화 9조 달러에 육박했습니다. 아시아 태평양 지역의 자산은 미화 3조 3천억 달러로 463 퍼센트 증가했습니다. 마지막으로, 캐나다, 브라질 및 라틴아메리카의 기타 나라들이 포함된 나머지 지역의 자산은 미화 2조 3천억 달러로 2,419% 성장했습니다.

ICI Global의 새로운 연구 보고서인 '장기 뮤추얼 펀드의 세계화 및 세계적 성장'은 전 세계의 여러 지역 및 국가들에서 장기 뮤추얼 펀드가 보여준 성장에 대해, 자산 및 수치와 유형 면에서 광범위한 개요를 제공합니다. 본 보고서의 통계 분석은 경제 부문 및 금융 부문의 발전이 한 국가의 장기 뮤추얼 펀드 자산의 주요 동력임을 보여줍니다. 또한 본 보고서는 뮤추얼 펀드를 포함하여 가입자에 의한 운용 투자를 허용하는 확정 기여형(DC) 플랜 시스템을 갖고 있는 국가들이 규모가 더 큰 장기 뮤추얼 펀드 산업을 갖는 경향을 보여줍니다.

강력하고 적절한 규제는 펀드 개발의 근본 요소입니다. 또한 다수의 요소들이 영향을 미치지만, 저축 수단으로서의 뮤추얼 펀드 개발에 특히 결정적 영향을 미치는 세 가지 요소가 있습니다.

- » 깊고 유동적인 자본 시장
- » 투자자가 퇴직 저축의 일부로서 DC 플랜 이용
- » 1인당 소득으로 측정되는 한 국가의 경제 발전

## 주요 연구 결과

- » 전 세계에 걸쳐 뮤추얼 펀드 산업은 지난 20년 동안 자산의 강한 성장세를 보여왔습니다. 뮤추얼 펀드의 글로벌 자산은 1993년 미화 4조 달러에서 2013년 9월 미화 28조 9천억 달러로 증가하였으며, 이는 광범위한 네 개의 지역, 즉 미국, 유럽, 아시아 태평양 및 나머지 지역에서의 증가를 반영합니다.

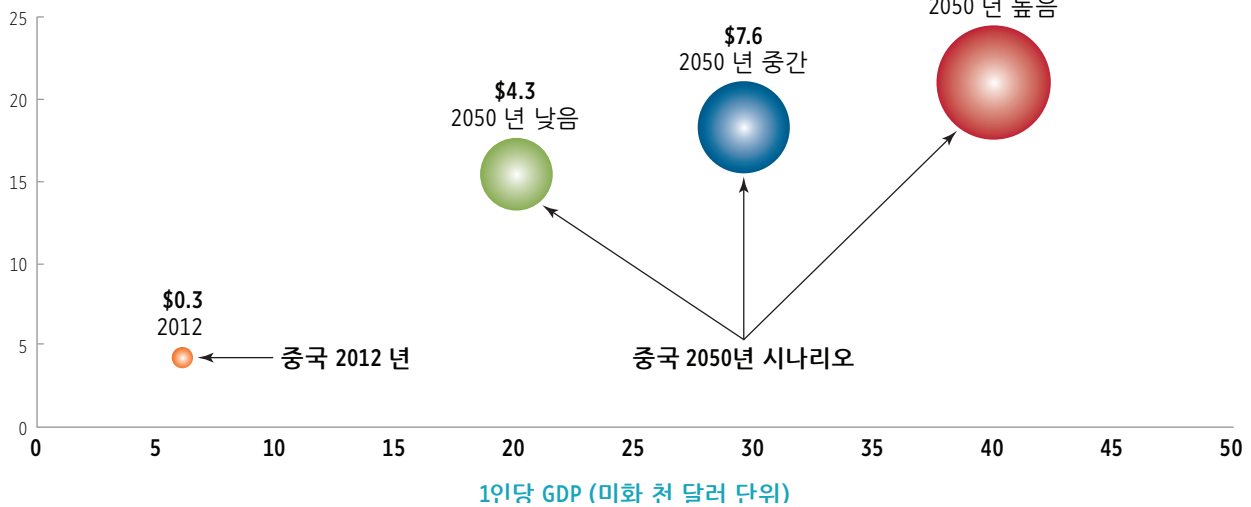
- » 다양한 요소들이 장기 뮤추얼 펀드 자산의 전 세계적인 성장과 개별 국가들의 다양한 성장 경험을 설명하는 데 도움이 됩니다. 이러한 요소들에는 강력하고 적절한 규제; 전문적으로 관리되며 매우 다양화된, 자본 시장에의 접근을 제공하는 상품에 대한 투자자들의 수요; 일정 국가 내의 깊고 유동적인 자본 시장; 자본 시장 상품을 통한 양호한 수익; 국가의 경제 발전, 인구 통계 및 재정적 균형; 가입자들이 뮤추얼 펀드에 투자하도록 허용하는 확정 기여형 수당 시스템이 국가에 있는가의 여부가 포함됩니다.
- » 뮤추얼 펀드는 국가 경제가 발전할수록 더욱 중요한 금융 수단이 됩니다. 한 통계 분석에 따르면, 모든 국가에서 장기 뮤추얼 펀드 자산 대 국내 총생산의 비율은 그 나라의 1인당 소득보다 빨리 성장합니다.
- » 개발도상국가에서 인구가 노령화되고, 중산층이 늘어나며, 뮤추얼 펀드가 제공하는 국내 및 국제의 다양한 투자 혜택에 대한 투자자들의 이해 및 욕구가 증가함에 따라, 뮤추얼 펀드 시장이 급성장할 수 있는 가능성이 있습니다. 부와 소득이 중국과 같은 개발도상국에서 상당히 증가할 것으로 예상되며, 이는 뮤추얼 펀드 자산이 적지 않게 성장할 가능성이 있다는 것을 시사합니다.
- » 중국의 장기 뮤추얼 펀드 산업은 그 규모가 1인당 소득과 모순되지는 않지만 중국의 경제 규모에 비해 상대적으로 작습니다. 그러나 중국의 1인당 소득은 향후 35년 동안 급속히 성장할 것으로 예상됩니다. 만약 중국의 1인당 소득이 일부가 추산하는 것처럼 급격히 성장할 경우, 뮤추얼 펀드는 2050년까지 그 규모가 훨씬 더 커질 가능성이 있습니다. 일부 보고서는 2050년까지 중국의 1인당 소득이 미화 4만 달러에 이를 수 있음을 보여줍니다. 만약 그렇다면, 본 *ICI Global 연구 전망 보고서*의 통계 분석은 중국의 뮤추얼 펀드 시장이 2050년까지 미화 11조 8천억 달러로 성장할 수 있음을 제시합니다(3페이지의 도표 1 참조).
- » 2013년 3분기 일본의 뮤추얼 펀드 자산은 총 미화 7,630억 달러였습니다. 꽤 큰 금액이지만, 이는 높은 1인당 소득을 가진 선진국으로서는 비교적 작은 규모입니다. 프랑스와 영국은 1인당 소득이 일본보다 약간 낮지만 국가 경제 규모와 비교해 볼 때 장기 뮤추얼 펀드 자산은 훨씬 더 높은 수치를 보입니다(3페이지의 도표 2 참조). 타국에 비해 일본의 뮤추얼 펀드 규모가 더 제한적이라는 사실은, 독일처럼 국민들이 저축 수단으로서 은행에 더 많이 의존하는 역사적 배경을 일부 반영하는 것일 수 있습니다. 앞으로 이 결과는, 일본 국민들이 가입자들에게 뮤추얼 펀드 투자를 허용하는 DC 플랜을 더 많이 선택할 경우, 바뀔 수 있습니다.

ICI Global 연구 전망 보고서의 전체 내용은 [www.iciglobal.org/pdf/icig\\_per01-01.pdf](http://www.iciglobal.org/pdf/icig_per01-01.pdf)에서 볼 수 있습니다.

도표 1

## 중국의 장기 뮤추얼 펀드 산업의 현재 및 2050년

GDP의 백분율로 표시한 장기 뮤추얼 펀드 자산



참고: 원의 크기는 미화 달러 조 단위로 표시된 총 장기 뮤추얼 펀드 자산을 나타냅니다.

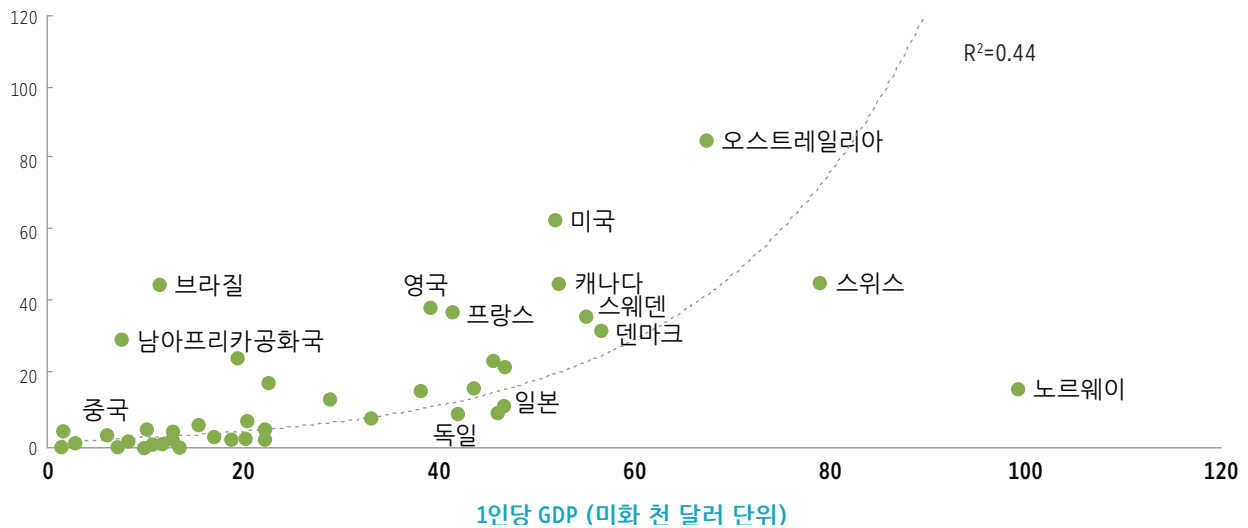
출처: Investment Company Institute 및 GS Global ECS Research(*Financial Times*, 'Goldman Sachs: 2050년 브릭스,' 2011년 12월 7일)

도표 2

## 1인당 소득에 따라 증가하는 펀드 사용

2012년

GDP의 백분율로 표시한 장기 뮤추얼 펀드 자



참고: 러시아 총 순자산 데이터는 2011년 데이터입니다. 아르헨티나, 오스트레일리아, 오스트리아, 벨기에, 브라질, 불가리아, 캐나다, 칠레, 중국, 코스타리카, 체코 공화국, 덴마크, 핀란드, 프랑스, 독일, 그리스, 헝가리, 인도, 이탈리아, 일본, 대한민국, 멕시코, 네델란드, 뉴질랜드, 노르웨이, 파키스탄, 필리핀, 폴란드, 포르투갈, 루마니아, 러시아, 슬로바키아, 슬로베니아, 남아프리카 공화국, 스페인, 스웨덴, 스위스, 대만, 트리니다드 토바고, 터키, 영국 및 미국의 데이터가 포함되어 있습니다.

출처: 국제자산운용협회(International Investment Funds Association) 및 국제통화기금(International Monetary Fund)



**런던 사무소**

35 New Broad Street  
London, EC2M 1NH, UK  
+44 203 009 3100  
[www.iciglobal.org](http://www.iciglobal.org)

**홍콩 사무소**

Suite 1606-08 Chater House  
8 Connaught Road, Central, Hong Kong  
+852 2910 9224  
[www.iciglobal.org](http://www.iciglobal.org)



**워싱턴 사무소**

1401 H Street, NW, Suite 1200  
Washington, DC 20005  
202-326-5800  
[www.ici.org](http://www.ici.org)

저작권 © 2014년 ICI Global. 모든 권리 보유.

ICI Global은 전세계 사법권에서 투자자들을 공개 모집하는 규제 펀드의 글로벌 조직입니다. ICI Global의 구성원들은 총 미화 1조 3천억 달러를 초과하는 자산을 관리합니다.