
 금융위원회	<h1>보도자료</h1>			 국립금융감독원
작성부서	금융위원회 자산운용과, 금융감독원 자산운용총괄팀, 금융투자협회 집합투자서비스본부			
책 임 자	금융위 자산운용과장 김 기 한(02-2100-2660)	담 당 자	이 동 옥 사무관 (02-2100-2661)	
	금감원 자산운용감독실장 김 영 진(02-3145-6700)		김 진 옥 자산운용총괄팀 부국장 (02-3145-6702)	
	금투협 집합투자서비스본부장 신 동 준(02-2003-9016)		이 환 태 자산운용지원부장 (02-2003-9200)	

제 목 : 『2016년도 펀드시장 동향과 시사점』

◆ 2016년 펀드시장의 주요 동향을 점검하고,
향후 위험요인에 대한 리스크 관리 및 정책적 대응과제 검토

시 장	펀 드
<ul style="list-style-type: none"> ① 수탁고(NAV) : 462.4조원 (+11.8%) ② 수익률 : 2.82% (1년 기준, 비용제외) ③ 사모 > 공모 (250.2조원 > 212.2조원) ④ 기관 중심(법인 75.4% > 개인 24.6%) 	<ul style="list-style-type: none"> ① 주식형 펀드 ↓ (△10.2%, 67.5조원) ② 채권형 펀드 ↑ (+21.2%, 104.0조원) ③ MMF ↑ (+11.6%, 105.0조원) ④ 실물펀드 ↑ (+25.4%, 94.8조원)
자산운용업체	시사점 및 대응방향
<ul style="list-style-type: none"> ① 진입 확대 : 93개사 → 165개사 ② 양호한 수익률 : ROE 16.3% ③ 경쟁심화 → 신규업체 절반 적자 	<ul style="list-style-type: none"> ① 금리인상 등에 대한 리스크 관리 ② 공모시장과 사모시장의 균형적 발전 ③ 펀드시장의 효율성 제고 등

1 2016년도 펀드시장 동향과 주요 특징

① 펀드시장의 양적·질적 수준 모두 향상

- '16.12월말 기준, 펀드 수탁고(NAV)는 **462.4조원**으로 전년대비 48.8조원(+11.8%) 증가한 사상 최대치
- 펀드 평균수익률은 **2.82%**(1년 기준, 비용제외)이며, 펀드 유형별로는 부동산 펀드 수익률이 8.82%로 가장 높음

② 사모시장이 공모시장 규모를 추월

- 공모펀드는 대기성자금 증가로 **MMF가 증가하였으나, 주식형 펀드 감소**로 1.6조원(△0.7%) 감소한 **212.2조원**
- 사모펀드는 안정성 높은 **채권형펀드**와 부동산·특별자산 등 **실물펀드** 투자로 50.4조원(+25.2%) 증가한 **250.2조원**

③ 개인투자자의 공모시장 투자 감소

- '11년 이후 지속적 감소세를 보이는 개인투자자 비중은 '16.11월말 기준 펀드판매 잔액(454.8조원) 중 **24.6%**(111.7조원)
- 사모펀드 제도개편('15.10월)으로 기관투자자 비중은 더욱 늘어 **75.4%**(343.1조원)로 확대

4 주식형펀드 ↓ ↔ 채권형펀드 · MMF · 실물펀드 ↑

- 주식형펀드는 국내외 불확실성에 따른 투자심리 하락으로 전년말 대비 7.7조원 감소($\Delta 10.2\%$)한 67.5조원(NAV)
- 채권형펀드는 안전자산 선호현상 등으로 자금유입이 지속되어 전년말대비 18.2조원 증가(+21.2%)한 104.0조원
- MMF는 국내외 불확실성 확대에 따른 대기성 자금 규모가 늘어 전년말대비 10.9조원 증가(+11.6%)한 105.0조원
- 실물펀드는 저성장, 저금리, 사모펀드 제도개편 효과 등으로 대체투자를 선호하며 전년말대비 19.2조원 증가(+25.4%)한 94.8조원

5 자산운용업계 외연확대 및 경쟁심화

- 사모펀드 제도개편('15.10월) 후, 전문사모운용사 91개사가 진입하여 '16년말 자산운용사는 **총 165개사**(93사→165사, 전년대비 77.4% 증가)
 - '16.9월말 자산운용사의 **순이익은 5,397억원, ROE*는 16.3%**로 타업권 대비 양호하나, 경쟁심화로 신규업체 중 과반수 이상 적자
- * '16.9월말 ROE(%) : (은행) 2.9, (증권) 3.9, (보험) 8.4

2 시사점 및 대응방향

① 대내외 여건 변화에 대한 리스크 관리 필요

- 금리상승, 부동산 과잉, 글로벌 충격 등 대내외 여건변화에 대비하여 금감원 및 유관기관과 함께 펀드판매 동향·운용사 리스크 등을 일(日)·월(月)·분기(分期) 단위로 지속 점검

② 공모시장과 사모시장의 균형적 발전 도모

- 사모펀드 제도개편 이후 사모시장이 펀드시장의 성장을 견인 하였으나, 공모시장 정체가 장기화되면 시장 전체의 성장도 지연
- 공모시장에 대한 투자매력도, 투자접근성, 신뢰회복 제고를 위해 공모펀드 활성화 정책을 차질없이 추진

* 펀드다모아 오픈(1.19) → 온라인펀드 판매 활성화, 성과보수 펀드, 단위농협 펀드 판매 예비인가(3월) → 액티브 ETF(4월) → 사모투자 재간접펀드(상반기) 등

③ 펀드시장의 효율성 제고

- 부실자산운용사의 신속한 퇴출 유도, 소규모펀드 지속 정리 등을 통해 펀드운용 역량을 집중하고 투자자 신뢰 회복
 - 창업·벤처 중소기업 등 실물경제를 지원하는 다양한 펀드* 출현을 유도하고, '18년 예정인 아시아 펀드패스पोर्ट를 국내 운용사의 새로운 비즈니스 개척 기회로 삼기 위한 전략적 대응방안 모색
- * 창업벤처 PEF(창업벤처기업 50% 이상 투자), 하이일드 펀드(비우량채 45% 이상 투자)

<별첨> 2016년도 펀드시장 동향과 향후 대응과제