

## 중동 국부펀드의 투자성향 분석과 활용방안

### ■ 연구책임자

박복영 연구위원

### ■ 연구의 필요성 및 목적

- 지난 10여년간 국제유가의 급상으로 중동 국가들은 약 2조 달러 규모의 국부펀드를 조성하여 대부분 해외투자를 통해 운용하고 있지만, 이들의 투자성향과 특징에 대해서는 잘 알려져 있지 않음.
- 문헌연구, 국가간 M&A 투자 통계나 FDI 통계 등을 이용한 투자성향 분석을 통해 이들의 투자패턴을 분석하고, 오일달러 유치차원에서 우리가 이들 펀드를 효과적으로 활용할 수 있는 방안을 모색하는 것이 본 연구의 목적임.
- 우리나라가 외국인투자 유치차원에서 중동국부펀드를 유치하는 것이 필요한지를 평가하고, 만약 필요하다면 이 펀드들의 투자성향에 비추어 볼 때 어떤 정책적 노력이 필요한지를 제시

### ■ 선행연구 현황 및 선행연구와 본연구의 차별성

구 분	선행연구와의 차별성		
	연구목적	연구방법	주요 연구내용
주요 선행 연구	-과제명: Sovereign wealth funds: stylized facts about their determinants and governance -연구자(년도): Aizenman and Glick (2008) -연구목적: 국부펀드 소유국가의 거버넌스와 투자성향 간의 관계 분석	-통계자료 수집 -수학적 모형 수립 및 통계 분석	-국부펀드 성장의 배경분석 -국부펀드 거버넌스의 투명성 분석 -국부펀드의 투자성향 결정요인 분석
	-과제명: Sovereign wealth funds: Their Investment Strategies and Performance	-문헌조사, 통계분석	-경제력의 지역간 비교분석 -금융, 산업 및 생산구조, 유통경제 구조, 노동시장구조의 지역간 비교

구 분	선행연구와의 차별성		
	연구목적	연구방법	주요 연구내용
3	-연구자(년도): Vidhi Chhaochharia ; Luc Laeven (2008) -연구목적: 국부펀드의 주식투자 성향분석		-지방경제활성화를 위한 정책방안
	-과제명: The Gulf Sovereign Wealth Funds: Myths and Reality -연구자(년도): J. F. Seznec (2008) -연구목적: 중동 주요 국부펀드 현황설명 및 투자성향 개관	-문헌연구, 기초통계조사	-주요 국부펀드들의 주식투자 결정 요인 분석 -국부펀드의 투자수익률 분석
본 연구	-기존의 연구는 주로 선진국의 국부펀드를 다루거나 중동 펀드에 대해서는 개괄적인 설명에 그치지만, 본 연구는 중동 국부펀드의 투자성향을 분석하고 우리가 이를 활용할 수 있는 방안을 제시	- 문헌연구 - 주식투자통계 및 M&A 통계데이터베이스를 이용한 중동펀드의 투자성향 통계 분석	- 중동국부펀드의 현황 조사 - 중동국부펀드의 주식투자성향 분석 - 중동국부펀드의 M&A 성향 분석 - 우리나라의 활용방안 제시

#### ■ 주요 연구내용

- 문헌연구 등을 통한 중동 국부펀드의 조성 현황, 개괄적 포트폴리오 구성 현황 및 최근 투자추세 등에 대한 정리.
- 국가간 M&A 통계 및 FDI 통계 분석을 통한 중동 국부펀드의 투자성향 및 투자 결정요인 분석
- 중동 국부펀드의 우리나라 활용가능성 검토 및 앞의 투자 결정요인 분석을 바탕으로 한 국부펀드 투자유치 방안 제시

#### ■ 연구추진방법

- 문헌연구, 사례연구, 통계분석, 실증분석, 주요국 전문가 면담
- 세부추진일정

- 연추심 : 2010년 4월
- 연중심 : 2010년 8월

◦연결심 : 2010년 11월

■ 관련부처 및 국정과제 관련성

◦ 관련부처

- 지식경제부, 기획재정부

◦ 국정과제 관련성

NO	국정지표	국정과제
1	활기찬 시장경제	외국인이 투자하고 싶은 나라로 만들겠습니다.
2	활기찬 시장경제	금융규제 개혁으로 선진금융산업을 육성하겠습니다.
3	성숙한 세계국가	에너지 협력 외교를 강화하겠습니다.

■ 기대효과

- 중동 국부펀드의 투자성향에 대한 이해를 증진시킬 것으로 예상되면, 이를 바탕으로 우리나라가 중동 오일머니를 효과적으로 유치하는 방안을 마련하는데 기여할 것으로 예상됨.
- 중동국가와 우리나라와의 상호 투자가 확대되면 양국간 경제관계가 긴밀해져 간접적으로 석유안보의 강화에도 기여할 것으로 예상됨.

■ 연구기간

- 2010. 1. ~ 2010. 12.