

비상경제본부 회의 겸
경제관계장관회의 겸
민생물가 특별관리 관계장관 TF
26-24-4 (공개)

한국판 전략형 국부펀드 도입방안

2026. 7. 31.

관 계 부 처 합 동

I. 추진배경

◇ 메가프로젝트발(發) 글로벌 투자관심을 국내 전략산업으로 담아내는 그릇(vehicle)이자, 체계적 국부관리 플랫폼으로서 「전략형」 국부펀드 신설 필요

1] 대도약 메가프로젝트(6.29)로 글로벌 투자자 관심 증가

□ 최근 우리나라는 AI 시대 기술패러다임 변화 대응을 위해 3대 메가프로젝트 투자계획 발표(6.29)

- ①반도체, ②AI로봇 등 피지컬AI, ③AI데이터센터 등 3대 분야에 대규모 기업투자 및 이를 뒷받침할 전력·용수·입지 등 인프라 확충 추진

< 대도약 메가프로젝트 주요내용 >

분야	주요 내용
반도체	①수도권 팹 조기 완공 + ②반도체 성장거점 전국 확대 + ③차세대 메모리 등 차세대 반도체 선점 + ④총력 지원체계 구축
피지컬 AI	(AI로봇) ①제조업 AI 전환(MAX) 가속화 + ②AI, 부품 등 핵심 요소기술 경쟁력 확보 + ③지역중심으로 양산체계 신속 구축 (피지컬 AI) ①총력적 데이터 관리 + ②독자 모델 개발 + ③대규모 실증
AI 데이터센터	①8.4GW 규모 AI 데이터센터 구축 + ②국내 AI 데이터센터 설루션 기업 생태계 조성 + ③AI 데이터센터 핵심기술 경쟁력 강화
인프라	①안정적 전력·용수공급과 전기국가 전환 + ②기업형 첨단도시 조성

- 국내기업들의 자체투자와 함께 글로벌투자자·해외기업 등의 공동투자도 예상

□ 글로벌 투자자들은 국내 우수기업 발굴, 투자리스크 완화 등을 위해 “신뢰가능한 투자파트너”로서 국부펀드 역할 기대

- 해외 국부펀드·연기금 등에서 국내 전략산업에 공동투자할 국내 투자파트너 문의 지속

⇒ “AI 생태계 핵심역량 보유 + 메가프로젝트” 등으로 촉발된 대한민국에 대한 투자수요 증가에 능동적 대응 필요

② 경제안보·국가경쟁력 제고 수단으로 「전략형」 국부펀드 부상

- 최근 세계적으로 경제안보 강화 및 적극적 산업정책 수단으로 전략형 국부펀드를 설립하는 국가 사례 증가

* 印尼 다난타라 설립(25.2), 대만(25.5) 및 캐나다(26.4) 전략형 국부펀드 설립계획 발표 등

- 미-중 갈등, 공급망 분절화 등을 겪으며 국가 주도 적극적 산업 정책이 확산되면서, 그 일환으로 「전략형」 국부펀드를 설립

- 우리의 경우, 한국투자공사(KIC)는 외환보유액 운용을 목적으로 하는 「저축형」 국부펀드로서 ❶외국에서, ❷외화로, ❸재무적 투자만 가능한 한계

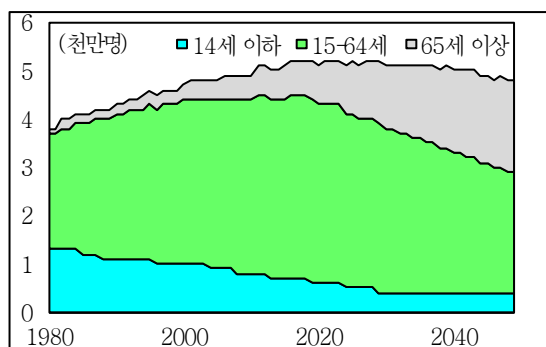
⇒ 국내 전략산업에 장기 인내자본 공급을 통해 잠재성장률을 제고하고 기업성장 과실을 전국민이 향유할 수 있는 「전략형」 국부펀드 필요

③ 우리 경제의 구조적 변화는 국부운용의 새로운 틀 요구

- 인구감소·성장둔화에 따라 富의 “축적기”에서 “정체기”로 이행
→ 재정수입 감소, 미래세대 부담 증가로 세대간 공정성 문제 제기

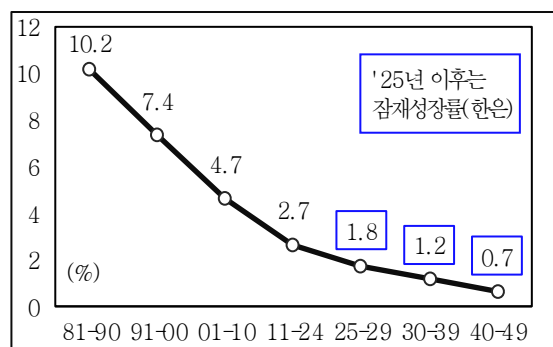
* 총부양비((14세 ↓ + 65세 ↑ 인구)/생산가능인구) 추이(장래인구추계, 국가데이터처):
(‘10)36.9 (‘20)38.7 (**‘30)50.2** (‘40)72.4 (‘50)92.7 (**‘60)104.5**)

< 인구구조 추이 >



※ 출처: 장래인구추계, 국가데이터처

< GDP (잠재) 성장률 >



※ 출처: 우리경제의 잠재성장률과 향후전망(한은 '24)

⇒ 정부의 수입·자산의 일부를 재정지출 대신에 투자로 축적하여 미래 현금흐름(국가재원) 창출 → 미래세대와의 부(富) 공유 可

II. 전략형 국부펀드의 필요성

1. 앵커투자자로서 글로벌자본 유치 마중물 역할

- (투자유치 활성화) 국내 전략산업분야 유망기업에 앵커투자자로서 해외 국부펀드·자산운용사 등 글로벌 투자자의 공동·후속 투자 유도
 - 미·중 갈등 및 지정학적 리스크 지속 등으로 인해 글로벌 투자자금의 대체투자처로 우리나라 전략산업에 대한 관심 증대
 - 해외 국부펀드·자산운용사 등과 대도약 메가프로젝트 관련 공동투자 검토 可

<글로벌 국부펀드·자산운용사의 국내투자 관련 주요 관심산업>

분야	주요 산업
① AI·디지털	AI, 데이터센터, AI 관련 밸류체인, 소프트웨어, 테크기업 등
② 에너지·인프라	전력·유틸리티, LNG, 신재생, 배터리, 에너지효율, 도로, 항만 등
③ 방산·금융 등	방산 밸류체인, 바이오, 금융서비스, 보험중개, 자산운용 자문 등

2. 잠재성장을 제고를 위한 전략산업 인내자본 역할

- (전략산업) 경제전반에 미치는 파급효과가 크고 잠재성장을 제고에 기여할 수 있는 전략산업* 분야 성장 지원
 - * AI, 로봇, 방산, 반도체, 바이오, 에너지, 소재부품장비, 항공, 우주, 양자, 콘텐츠, SW, 보안, 금융 등
 - 전략산업은 막대한 투자가 필수적이나, 높은 비용·불확실성으로 민간 단독투자가 어려운 측면 → 국부펀드 통해 대규모 투자 可
- (장기투자) 회수압력 없는 장기 인내자본 공급
 - 청산·회수(exit) 압력을 받지 않는 장기 투자자로서 기존 정책펀드의 사각지대를 보완
 - 모태펀드·국민성장펀드 등 정책펀드 투자 종료 시 유망기업 대상으로 이어달리기 투자를 통해 투자공백 해소
 - ↳ 국가 차원의 세컨더리 펀드 역할

< 지속투자시 추가수익이 가능했던 사례 >

- (A社) B 정책펀드는 A社에 5억원 간접투자, '18년 자펀드 청산하며 164억원 회수(추정)하며 30배 넘는 투자수익 실현, 만약 이를 팔지 않고 '20년(상장시)까지 보유했다면 지분가치 약 1,790억원 추정

* A社 기업가치: '18년 매각시점 약 8,000억원 ↔ '20년 상장일 종가 시총 약 9조원

3 미래세대 위한 현금흐름 창출 → 세대간 공정성 확보 역할

□ (세대간 공정성) 현재 수입의 일부를 투자·축적하여 미래 현금흐름 (국가재원)을 창출함으로써 향후 증가가 예상되는 재정수요에 활용

□ (전국민 공유) 수입을 일회성 지출이 아닌 “지분” 형태로 전국민이 소유함으로써, 경제성장의 과실을 전국민+미래세대가 공유 가능

* 민간과 매칭투자하는 국민성장펀드·모태펀드와 달리 100% 정부 소유 → 전 국민에 수익 귀속

※ 싱가포르의 테마섹·GIC 등 국부펀드에서 발생하는 수익의 50%까지 정부에 배당하여 연간 예산의 20%를 충당 (코로나19 등 특수상황 발생시 준비자산 인출 등을 통해 경제충격 완화)

4 우리경제 경제안보 및 외환·자산시장 안전판 역할

□ (경제안보) 공급망·핵심기술 등 경제안보 자산 선점 경쟁 심화 → 국부펀드 투자를 통해 안정적 지분을 확보하여 경제안보 강화

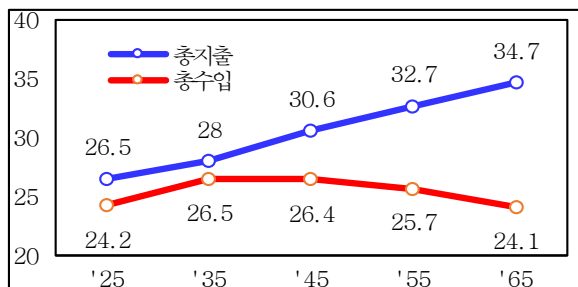
○ 해외 공급망기업 등 투자를 통해 국내 밸류체인 보완

○ 특히, 전략분야 우수기술을 보유한 기업에 투자하여 전략기술의 해외유출과 외국기업의 적대적 M&A 방어 可

□ (외환시장 안전판) 글로벌 국부펀드·자산운용사 등과의 공동투자를 통해 국내산업에 해외자본 유치 → 외환시장 변동성 완화에 기여 可

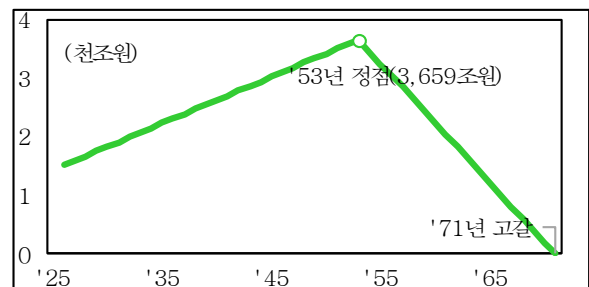
□ (자산시장 안정화) '50년대 중반 이후로 예상되는 국민연금 자산처분 본격화시, 우리 자산시장에 미치는 충격 흡수 가능

< 재정전망(GDP 대비, %) >



※ 출처: '25~'65 중장기 재정 전망(기재부, '25)

< 국민연금 적립기금 전망('25) >



※ 출처: 제3차 국민연금 개혁에 따른 재정추계('25)

Ⅲ. 한국판 전략형 국부펀드 도입방안

- ◇ 세계적으로 **국가주도 적극적 산업정책 확산** 중이며, 그 일환으로 경제안보·국가경쟁력 강화 등을 위해 「**전략형**」 국부펀드 활용 증가
- ◇ 반면, 우리나라 대표 국부펀드인 한국투자공사(KIC)는 「**저축형**」 국부펀드로서 「**전략형**」 국부펀드 역할에는 한계

- ☞ **KIC 내 전략투자계정 설치** 방식으로 「**전략형**」 국부펀드 도입
 - 전략형 국부펀드의 **신속한 운영 및 투자** 개시 가능
 - 그간 국부펀드로서 축적한 **KIC의 네트워크·위상** 등 활용 가능

1 구조 및 거버넌스

① [계정신설] KIC에 전략산업 투자계정^{가칭}(전략투자계정) 설치

- ① 「한국투자공사법」을 개정하여 목적에 “**국부증진**” 및 “**전략산업 경쟁력 강화**” 추가 + **신규계정(전략투자계정)** 설치
- ② 신규 전략투자계정은 외환보유액 위탁계정과 **엄격하게 분리**^{*}
 - * 외환보유액에 대한 대외 신뢰도 확보를 위하여 엄격한 방화벽(Chinese Wall) 설치

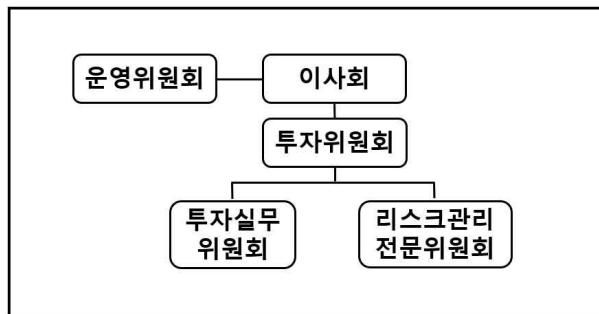
② [거버넌스] 전략투자 결정의 독립성·전문성 확보 위한 거버넌스 구축

□ (투자결정) KIC의 **독립적인 투자의사결정** 보장

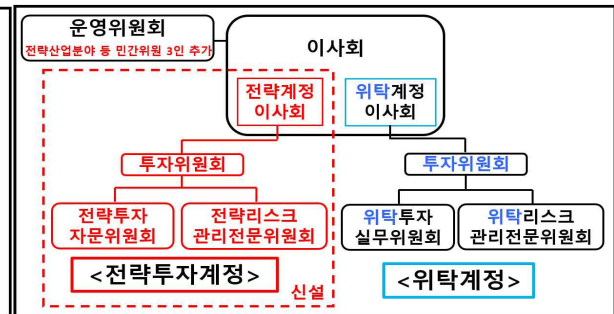
- ① 정부는 운영위원회를 통해 큰 틀에서의 전략산업 투자방향을 제시하고, **일상적·개별적인 경영·투자결정**에는 **불관여**
 - * 재경부장관이 운영위원회 위원 중 1인으로 참여, 위원장은 민간위원 중 호선
- ② 모든 전략투자 결정은 **이사회**에서 **독립적**으로 심의·최종의결
↳ 투자위원회

□ (거버넌스) **효과적**인 **전략투자 의사결정**을 위해 KIC 거버넌스 보장

< KIC 현재 거버넌스(현재) >



< KIC 거버넌스 개편(안) >



① (운영위원회) 전략산업 분야 등 **민간위원**을 **3인 추가** 확충

	<현행>	<개정(안)>	비고
법규정	위원장 포함 12인 이내 - 민간위원 6인 이내	위원장 포함 15인 이내 - 민간위원 9인 이내	▲ 민간위원 3인 추가
운 영	재경부장관, 한은총재, KIC사장, 민간위원 6인	재경부장관, 한은총재, KIC사장, 민간위원 9인	

② (이사회) 전략투자계정 운용(투자결정)을 전담하는 전략산업 분야 전문성을 갖춘 **임원**을 **확충**하고,

- 이사회 내에서 외환보유액을 투자하는 위탁계정과 전략투자계정 간 **투자결정 분리**

	<현행>	<개정(안)>	비고
법규정	사장 1인 포함 5인 이내의 이사	전략투자 전담임원 확충	▲ 계정간 투자결정의 독립성 및 전문성 확보
운 영	위탁계정	현행 이사회	
	전략계정	-	
		위탁계정 이사회	
		전략계정 이사회	

③ (투자위원회 등) 전략투자와 관련된 의사결정·지원을 위해 이사회 산하에 **투자** **투자자문**과 **리스크관리전문** **별도**로 **설치**

	<현행>	<개정(안)>	비고
법규정	별도 법적근거 X	이사회 산하 투자위 , 투자자문위 , 리스크관리위 설치근거 마련	▲ 전략투자계정의 투자 의사결정·지원
운 영	위탁계정	투자위 + 투자실무위 + 리스크관리전문위	▲ 투자자문위에는 전략산업분야 민간전문가 참여를 통해 민간전문성 활용
	전략계정	-	
		좌 동	
		전략투자 투자위 + 전략투자 투자자문위 + 전략투자 리스크관리전문위 신설	

2 재원 및 수익활용

① [재원] 정부 출자 100% + 기부금 + 운용수익 등

- ① (기본 재원) 정부로부터의 출자 및 출연금
- ② (기부금) 개인, 법인 또는 단체가 국부 증진을 위한 공익적 목적으로 기부하는 현금, 증권 등도 재원으로 활용
 - 기부자에 대해서는 'Wall of Honor' 헌액, 출입국 우대, 국립공원 및 공영주차장 이용 우대 등 지원 검토
- ③ (운용수익 등) 현물출자 받은 주식으로부터의 배당 및 물납증권 매각대금, 투자로부터 발생한 배당 등

② [초기자본금] 20조원 + α 규모

- ① (공공기관 주식) 정부보유 공공기관 주식 중 산업은행, 수출입은행, 기업은행 등 약 16조원 이상 출자
 - ※ 국부펀드는 해당 공공기관에 대한 경영권 행사가 아닌 배당을 목적으로 지분 보유
- ② (물납주식) 상속·증여세 대신 납부받은 물납주식 약 4조원 출자
- ③ (추가재원) 초기 투자재원 확보를 위해 출자 등 지속 검토

③ [수익활용] 국가재정으로의 환류 제도화 + 비과세 특례

- ① 전략투자계정 보유자산 및 운용수익은 ①재투자, ②정부로의 배당, ③국고로의 환수로만 사용토록 제한
- ② 전략투자계정 운용수익에 대해서는 비과세 특례 적용 추진

3 투자운용방향

◇ ◆ 기본 운용원칙 ◆ ◇

미래세대의 후생 극대화를 위하여 국부를 안정적·효율적으로 확충하는 것을 최우선 목적으로 하며, 아래 기본원칙 하에 세부방향 설정

- ① 수익성: 국부의 안정적 증대를 위하여 가능한 높은 수익률 추구
- ② 안정성: 전체 수익률 변동성과 손실위험을 균형적으로 관리
- ③ 공공성: 국가경제에 미치는 파급효과 고려, 성장잠재력 확충 지원

① [투자대상] 국내 전략산업 + 기간산업 + 해외공급망 등

- ① (전략산업) 투자기간이 길더라도 파급효과가 크고 잠재성장률 제고에 기여할 수 있는 전략산업* 분야에 투자
* 국민성장펀드 첨단산업 + 소재·부품·장비, 원전, 우주·항공, 양자 등 포괄적으로 규정
- ② (기간산업) 데이터센터·에너지 클러스터 등 전략산업 분야 인프라 + 은행·보험 등 금융 분야에도 투자 추진
- ③ (해외공급망) 국내 밸류체인 보완을 위한 해외 공급망기업 등 국가경쟁력 및 경제안보 관련 기업에 투자
- ④ (기타) 국부 창출·축적이 가능한 다양한 자산운용방안 검토·추진

② [투자방식] 전략적 투자자(SI)로서 장기 인내자본 공급

- ① (전략적투자) 기업의 성장과 투자성과 제고를 위해 전략형 국부펀드가 보유한 기업지분만큼 경영참여(의결권 행사) 원칙
- ② (장기투자) 별도의 만기나 청산시점을 설정하지 않고, 전략산업 분야 기업에 안정적인 장기 투자자금 제공
- ③ (지분투자) 대출·보증 제공이 아닌 직접적인 지분투자를 통해 국가·국민도 기업성장의 이익을 향유

3 [정책지원 등과 연계] 상호보완 + 투자효율 극대화

- ① (공동투자) 국내 정책펀드, 글로벌 투자자본 등과 공동투자도 추진
 - (정책펀드) 모태펀드·국민성장펀드 등 정책펀드들과 협업 투자 + 펀드 청산시 우수기업 선별하여 이어달리기 투자 추진
 - (글로벌자본) 앵커투자자로서 해외 국부펀드, 글로벌 자산운용사 등과 공동투자



- ② (정책금융) 산은·수은 등 정책금융기관과 연계하여 협업 지원 병행
- ③ (인증·우대) 국부펀드 투자기업 등에 대해 각 부처가 운영중인 우수기업 인증제도나 우대혜택 부여도 검토
 - * (예) R&D 가점, 정책대출, 기술특례 상장, 컨설팅 지원, 수출지원 등
- ④ (공급망확보 등) 해외 국부펀드와의 협업 등 통해 국내 전략기업의 해외판로 개척 등 글로벌 진출 지원
 - 공급망안정화기금 등과 협업하여 글로벌 공급망 확보를 위한 공동투자 등도 추진

< 향후 추진 계획 >

- ☞ 「한국투자공사법」 개정안 발의(26.8월) → 연내 국회 통과 목표
- ☞ 신속한 후속조치 통해 내년부터 「전략형 국부펀드」 가동 추진
 - * 시행령 개정, 전략형 국부펀드 계정의 투자체계 마련 등

◇ 기존 국부펀드*들이 재무적 투자자(FI)로서 안정적 수익률 확보에 중점을 두었던 반면, **신설 국부펀드들은 전략적 투자자(SI) 역할 강조**

* KIA(쿠웨이트, '53), PIF(사우디, '71), ADIA(UAE, '76), GPFG(노르웨이, '96), 퓨처펀드(호주, '06) 등

○ 특히, 미-중 갈등 등 지정학적 긴장이 고조되는 가운데 코로나-19로 글로벌 공급망 분절화를 겪으며 **국가 주도 적극적 산업정책** 확산되고,

* (美) 바이든 정부는 CHIPS법, IRA법 등 통해 반도체 등 첨단제조업 리쇼어링에 대규모 보조금 (EU) 그린딜의 일환으로 역내 탄소중립 기술 제조역량 지원, 핵심 원자재 공급망 구축 노력 (日) 경제안보추진법을 통해 자국 반도체 생산 회복 및 우주·양자·AI 등 중요기술 개발 지원

○ 중국이 국부펀드를 활용해 **자국 반도체 산업을 육성***하는 등 **적극적 산업정책 수단으로 국부펀드를 조성**하는 국가 증가

* 국가집적회로산업투자펀드 설립('14)해 중국 최대 파운드리 기업인 SMIC에 투자

** 인도 다난타라(25.2월), 대만(25.5월)·캐나다(26.4월) 전략적 국부펀드 설립계획 발표

① (싱가포르) 운용목적·위험부담 정도에 따라 재무적 투자를 담당하는 **GIC**와 전략적 투자를 담당하는 **테마섹의 이원체계**로 운영

① (GIC) 외환보유액의 **글로벌 구매력 유지**(인플레이션 헷지) 목적
→ **해외자산에 포트폴리오 투자**(보수적 운용)

② (테마섹) **장기적 수익 달성** 및 **글로벌 전략기술 확보** 목적
→ **국내·외 주요기업에 지분투자**(상대적으로 공격적 투자)

* 테마섹 설립 초기에는 국내 공공기관 운영 중심의 제한적 투자 → '90년대 이후 국내 전략산업 기업투자, '02년 이후 해외투자를 시작하며 성격 변화

② (인도네시아) 전략적 투자(SI) 성격의 **INA**와 **다난타라** 운영

① (INA) **글로벌 자본 유치** 목적 → 국내기업에 공동 **지분투자**

② (다난타라) **경제구조 전환** 및 **전략산업 육성** 목적 → **직접투자** 중심으로 국내·외 주요기업 등에 투자

* 전략자산의 전문적이고 투명한 관리를 통한 인도네시아 경제전환을 위해 '25.2월 설립

- ③ (UAE) 재무적 투자(FI)부터 전략적 투자(SI)까지 다양한 목적의 국부펀드를 5개 이상 설립하여 **다원체계**로 운영
- ① (ADIA) 미래세대를 위해 석유수출 잉여금 **자산가치 보존** 목적
→ 선진국 주식(인덱스) 중심의 **해외 포트폴리오 투자**
 - ② (무바달라) 석유에 치중된 **자국 경제 다변화·산업 다각화** 목적
→ **6대 전략섹터**(기술·제조, 재생에너지 등)에 **지분투자**
- ④ (중국) 여러 국부펀드를 운영 중이며, 수익률 제고뿐 아니라 국가 차원의 **전략적 목적** 수행에 적극 활용
- ① (CIC) 외환보유액 투자처를 다변화하기 위해 **해외 포트폴리오 투자 및 국내 금융기관 지분** 보유·관리
 - ② (SAFE) 외환관리당국으로서 대규모 외환보유액을 활용하여 **일대일로 사업자금**을 지원하는 등 **전략적 투자** 수행
- ⑤ (최근) 대만, 캐나다 등 **전략형 국부펀드** 설립 계획 발표
- ① (대만) 대만기업 글로벌 진출 지원 국부펀드 설립계획 발표('25.5월)
 - ② (캐나다) 인프라·광업·농업 등 캐나다 경제혁신 지원 위한 캐나다 스트롱 펀드 설립계획 발표('26.4월)

<유형별 국부펀드 현황(출처 globalswf 누리집, '26.7.13.기준)>

유형/투자방식	국부펀드	국가	자산규모 (bil USD)	재원	운용목적	투자대상
저축형 (포트폴리오)	GIC	싱가포르	936	외환보유액 + 국민연금 수입	글로벌 구매력 유지	해외
	ADIA	UAE	1,187	석유수출 잉여금	미래세대 위한 자산보존	해외
	CIC	중국	1,567	국채	외환보유액 투자다변화	국내+해외
	퓨처펀드	호주	231	출연금 + 공기업 매각액	정부 연금부채 증가 대비	국내+해외
전략형 (직접투자)	테마섹	싱가포르	401	공기업 지분	전략적 투자	국내+해외
	무바달라	UAE	385	출연금	산업 다각화	국내+해외
	INA	인도네시아	9	공기업 지분 + 현금	국가 경제개발 가속화	국내
	다난타라		230	공기업 지분 + 국유자산	경제 전환, 자국산업 육성	국내+해외
종합형	KIA	쿠웨이트	1,002	석유수출 잉여금 + 재정수입	미래세대 자산보존, 국내경제 다각화	국내+해외
	PIF	사우디	1,212	공기업 지분 + 채권	미래세대 자산보존, 경제 전환	국내+해외