

TalkingPoints

사모시장의 문을 열다 — 접근성과 투명성 확대



Ari Rajendra
Head of Private Markets Indices
S&P Dow Jones Indices

전 세계적으로 사모시장에 대한 투자비중이 확대되는 가운데, 자산에 대해 더 투명하고 언제든지 거래할 수 있는 형태로 접근하려는 요구가 커지고 있습니다. 목표는 사모자산을 더 투명하고 투자가 가능한 형태로 만드는 것이며, S&P 다우존스 지수의 최근 지수 혁신은 그 출발점이 되고 있습니다.

1. 사모시장의 현황은 어떠하며, 이 분야에 대한 관심이 높아지는 이유는 무엇인가요?

사모시장으로 자금 유입이 지속되면서, 이 자산군은 이제 무시할 수 없을 만큼 중요한 규모로 성장했습니다.

분산투자자와 더 높은 위험조정수익률을 추구하는 투자자들의 수요에 힘입어, 사모시장의 운용자산 규모(AUM)는 약 14조 달러에 이르렀으며, 향후 10년 말까지 최대 25조 달러 수준까지 급증할 것으로 전망됩니다. 하지만 현재 투자기회가 주로 기관투자자와 초고액자산가(UHNW)들에게만 국한되어 있다는 점을 고려하면, 그 잠재적 범위는 훨씬 더 넓다고 볼 수 있습니다.

투명성, 유동성, 그리고 접근성은 사모시장 투자에서 ‘성배’와도 같습니다. 이는 자산배분에 관심을 가진 훨씬 더 폭넓은 투자자층을 끌어들이는 동시에, 비용 효율성을 추구하는 자산 보유자들의 기대에 부응하기 위한 핵심 요소입니다.

예를 들어, 자산이 미화 50만 달러 이상인 대중부유층(Mass Affluent) 투자자들을 살펴보면, 이들은 미국에서만 약 20조 달러 규모의 운용자산을 보유하고 있음에도 아직 사모시장에는 본격적으로 참여하지 못하고 있습니다. 또한 표준화는 기관투자자 부문의 유동성 제고에도 기여할 수 있는데, 이들 역시 직접투자 방식뿐만 아니라 지수기반 솔루션을 활용한 투자기회를 적극적으로 모색하고 있기 때문입니다.

이러한 흐름은 모두 이 분야에서 S&P DJI가 추구하는 목표와 정확히 맞닿아 있습니다. 먼저 더욱 투명한 사모시장 지수를 만들고, 나아가 투자 가능한 상품의 기초가 될 수 있는 지수를 개발하고자 합니다. 또한 이 생태계에는 기존과는 다른 혹은 새로운 참여자들이 필요할 수도 있습니다. 자산의 출발점인 위탁운용사(GP)가 보유하고 있는 데이터를 보다 폭넓게 공개하는 데 있어 더 큰 역할을 수행하게 될 가능성이 있습니다.

This article was adapted from an article first published by AsianInvestor.

1 Source: <https://www.ardian.com/news-insights/article/private-market-assets-could-reach-25-trillion-2030>.

Sign up to receive our latest research, education, and commentary at on.spdji.com/signup.

2. 현재 사모시장의 벤치마크 현황은 어떤가요?

사모시장 접근에 대한 수요를 충족하기 위해, S&P DJI는 이러한 자산들에 특화된 새로운 벤치마크를 개발하는 데 점차 집중해 왔습니다.

예를 들어 지난 몇 년간 S&P DJI는 Cambridge Associates의 벤치마크를 독점적으로 배포하는 전략적 관계를 맺어왔습니다. 그 목적은 사모투자 분야에서 성과평가 도구와 통찰력을 50년 이상 제공해 온 Cambridge Associates의 검증된 실적과 전문성을 활용하는 데 있었습니다. 여기에는 전 세계 다양한 전략의 사모투자 펀드매니저로부터 익명으로 제공받은 펀드 재무제표 데이터를 직접 수집하는 과정이 포함됩니다.

하지만 이러한 벤치마킹은 사모펀드, 벤처캐피탈, 사모대출, 실물자산 전반에 걸쳐 광범위하고 깊이 있게 이루어짐에도 불구하고, GP와의 기밀유지계약으로 인해 투명성에는 한계가 있습니다.

2025년 9월 S&P Global, Cambridge Associates, Mercer가 체결한 최근의 협약은 사모시장 성과분석을 한 단계 더 발전시켰습니다. 이 협약은 전 세계 펀드성과 모니터링, 자금모집 동향, 거래분석에 대해서 개별 기관이 식별되지 않도록 익명 처리한 집계형 분석 데이터를 제공함으로써 데이터 파편화 문제를 해결하는 것을 목표로 합니다.

3. 사모시장을 측정하는 지수에는 어떤 혁신이 나타나고 있나요?

이러한 노력에도 불구하고, 시장참여자들은 사모자산을 대중화할 수 있는 투자가능 상품을 여전히 필요로 하고 있습니다. 이에 대응하여 S&P DJI는 시장 접근성을 높여 온 오랜 역사를 바탕으로 이 분야의 지수화를 한 단계 더 높은 수준으로 끌어올리고 있습니다.

특히 2025년 9월, 사모시장 지수 운용사인 NewVest와 협력하여 S&P Private Equity 50 지수를 출시함으로써, 투자가능한 상품개발을 위한 기반을 마련했습니다.

핵심 동인은 이 새로운 자산군을 정확하게 측정하고 대표할 수 있는 기준을 마련하는 데 있었습니다. S&P Private Equity 50 지수는 기관투자자의 사모펀드 포트폴리오를 대표하는 광범위하고 규칙 기반의 벤치마크입니다

이 지수는 각 빈티지 기간별로 이용가능한 가장 규모가 큰 사모펀드 50개의 성과를 측정한다. 이를 통해 시장참여자들은 성과 데이터가 공개된 북미와 유럽의 주요 사모펀드에 대해 효율적이고 접근하기 쉬운 관점을 확보할 수 있습니다.

S&P DJI는 이 새로운 벤치마크가 혁신적인 방식으로 폭넓고 높은 품질의 그리고 분산된 투자노출을 포착함으로써 투명성과 확장성을 동시에 높이고 있다고 믿습니다.

결론적으로 공식적인 지수 표준을 구축함으로써 S&P DJI는 더 많은 투자자들이 벤치마크를 통해 사모시장을 비교하고 활용할 수 있도록, 비교 가능성과 접근성을 크게 높이고 있습니다.

4. S&P DJI는 사모대출에 대한 접근성을 어떻게 확대하고 있나요?

사모대출시장은 본격적인 확산까지 시간이 더 필요할 수 있습니다. 이러한 자산의 기밀성과 폐쇄적 특성으로 인해, 기업들은 일정 수준의 익명성과 비공개성을 유지하고자 하기 때문입니다.

데이터 가용성은 반드시 해결해야 할 핵심 과제이며, 이 점에서 S&P DJI는 S&P Global의 사업부인 S&P Global Market Intelligence를 통해 대출을 포함한 채권형 상품 전반에 대해 신뢰할 수 있는 가격 데이터를 제공하는 뚜렷한 강점을 보유하고 있습니다.

당분간은 기업개발회사(BDC)가 성장하는 직접대출 생태계에서 차지하는 비중이 커지면서, 사모대출시장에도 점차 투명성이 확대되고 있습니다. 최근 몇 년간 BDC들은 중소기업에 새로운 형태의 부채 및 지분 금융을 제공해 왔고, 그 결과 더 많은 투자자들이 공공시장 규제가 요구하는 감독과 투명성을 유지하면서도 사모대출에 대한 투자기회를 확보할 수 있게 되었습니다. 다만 BDC는 거래소에서 거래되기 때문에 전반적인 시장 변동성에 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 사모대출로의 진입 경로를 제공하는 동시에 성과는 여전히 공모 주식시장 흐름의 영향을 받을 수 있습니다.

궁극적인 목표는 사모대출시장 전체를 대표하는 벤치마크를 구축하는 것이지만, 현재는 직접대출을 시작으로 단계적으로 접근하고 있습니다.

궁극적으로 불투명한 상태로 남아있기에는 그 규모가 너무 크고 중요합니다.

이러한 자산이 포트폴리오 구성과 위험관리에서 보다 중요한 역할을 할 가능성이 커지는 만큼, 지수를 통한 혁신은 다양한 유형의 투자자들에게 보다 폭넓은 접근 기회를 제공할 수 있습니다. 이는 추가적인 혁신을 촉진하고 투자가능한 상품을 위한 새로운 시대를 여는 계기가 될 것입니다.

General Disclaimer

© 2026 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI and SOVX are trademarks of S&P Global, Inc. ("S&P Global") or its affiliates. DOW JONES, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. Index performance does not reflect trading costs, management fees or expenses. S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. S&P Dow Jones Indices is not an investment adviser, commodity trading advisor, commodity pool operator, broker dealer, fiduciary, promoter" (as defined in the Investment Company Act of 1940, as amended), "expert" as enumerated within 15 U.S.C. § 77k(a) or tax advisor. Inclusion of a security, commodity, crypto currency or other asset within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, commodity, crypto currency or other asset, nor is it considered to be investment advice or commodity trading advice.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof ("Content") may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process. In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.