

# 왜 아일랜드인가?

아일랜드는 투자 펀드를 잘  
압니다.

투자 펀드

UCITS

대체 투자

아일랜드

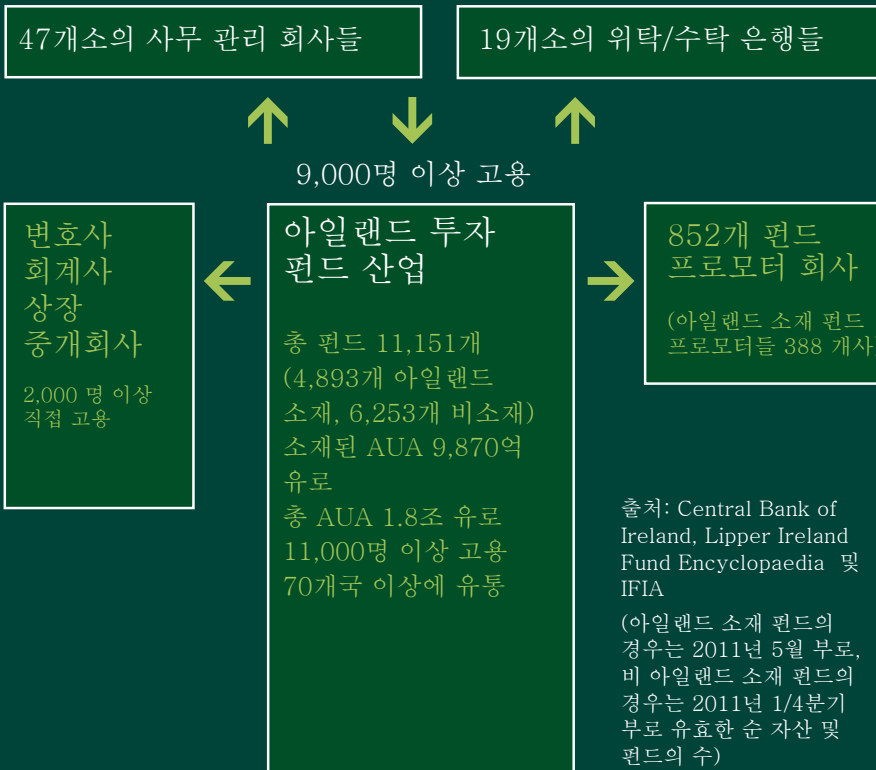
why? Ireland™  
excellence · innovation · reach

**ifia**

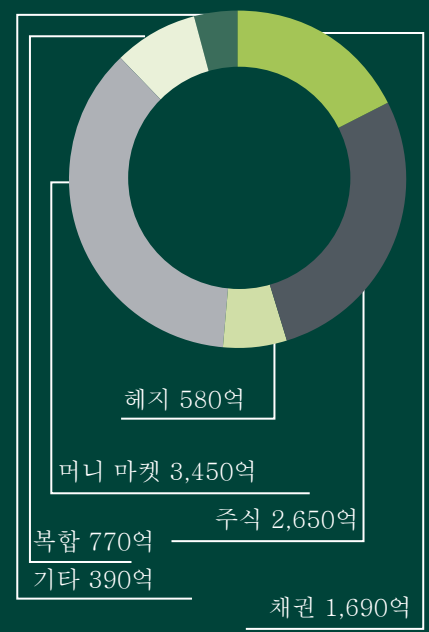
IRISH FUNDS  
INDUSTRY  
ASSOCIATION

# 왜? 펀드는 아일랜드인가 - 사실

## 투자 펀드 산업



## 아일랜드 소재 펀드들: 유형별 분석



## 표제 통계

- » 약12,000 명의 전문 인력을 직접 고용하고 있습니다.
- » 전 세계 70 개국 이상의 국가에 UCITS를 배포합니다.
- » 아일랜드 펀드 관리자들은 약 170 여 국가의 자산을 서비스하고 있습니다.
- » 아일랜드의 펀드 산업이 사무 관리하는 자산 금액이 2010년 말에 1.8조 유로에 달하면서 최고치를 기록했습니다. 이는 2009년 말의 금액인 1.4조 유로보다 늘어난 수치입니다.
- » 아일랜드에 소재하는 모든 펀드의 순 자산 금액은 2010년 말에 9,630억 유로로서 최고치에 달했는데, 이는 2009년 같은 기간의 7,490억 유로보다 거의 1/3(29 퍼센트)이 늘어난 수치입니다.
- » 2010년에 70여 개소의 신규 펀드 프로모터들이 아일랜드 펀드를 출범시켰습니다(Lipper).
- » 2010년에 400개의 일자리가 창출되었습니다.
- » 2011년 말까지 약 1,600개의 일자리가 창출될 것으로 예상됩니다.

최신 아일랜드 펀드 산업 통계 정보가 있는 곳: [www.irishfunds.ie/statistics](http://www.irishfunds.ie/statistics)

## 아래 사실을 아십니까?

- » 아일랜드는 국가간(cross-border) 펀드 유통을 위한 최상의 유럽 소재지입니다.  
2001년 및 2010년 사이에 아일랜드는 유럽의 국가간(cross-border) 자산 부분을 489% 성장시켰는데 이는 유럽 국가간 시장의 30% 이상을 차지합니다. 같은 기간에 유럽의 국가간(cross-border) 자산은 248% 늘어났습니다. (출처: Lipper FMI, 2011)
- » 아일랜드는 국제적으로 유통되는 UCITS를 위한 주요 센터이며 지금도 계속 성장하고 있습니다. UCITS는 아일랜드 소재 자산의 약 80%를 차지하며, 아일랜드 UCITS는 전 세계 70개국 이상에서 유통되고 있습니다. (출처: Central Bank of Ireland, 그리고 2010년 IFIA 및 Lipper 데이터 분석)
- » 아일랜드는 전세계에서 가장 큰 헤지 펀드 사무 관리 센터입니다. 아일랜드는 전 세계 대체 투자 펀드 자산의 약 40%와 유럽 헤지 펀드 자산의 63%를 서비스하고 있습니다. [출처: 2011년 4월 HFM Week Survey 및 2010년 HFR 조사의 분석]
- » 아일랜드는 OECD에서 법인세율이 가장 낮으며 국제적으로 인정을 받고 있는 세금 효율적인 개방된 사법 체계를 갖고 있습니다. 법인세가 12.5% 밖에 되지 않고 펀드 및 투자자에 대한 세금이 없기 때문에, 펀드와 투자자들을 위해 최상의 결과가 보장되는 유리한 세금 환경을 갖고 있습니다.
- » 아일랜드는 증권 거래소에서 거래되는 펀드를 위한 선도적인 유럽 소재지입니다. 아일랜드 소재 ETF는 전체 유럽 ETF 시장의 약 32%를 차지합니다. (출처: Blackrock ETF Landscape, 2010)  
아일랜드는 머니 마켓 펀드를 위한 선도적인 유럽 소재지입니다. 아일랜드를 소재지로 하는 머니 마켓 펀드는 3,580억 유로 이상의 자산을 보유하고 있기 때문에 아일랜드는 글로벌 머니 마켓 펀드의 주요 소재지입니다. (출처: Central Bank of Ireland, 2011년 5월)
- » 아일랜드는 증권 거래소에 상장된 펀드 중 가장 많은 수를 갖고 있습니다. 3,000여종 이상의 펀드와 하위 펀드를 가진 ISE(Irish Stock Exchange)는 투자 펀드의 상장을 위한 주요 센터로서 전 세계에서 인정 받고 있습니다. (출처: Irish Stock Exchange, 2010)
- » 아일랜드는 대체 투자 펀드 산업을 위해 특별히 규제 체계를 제공한 최초의 규제된 사법 체제입니다.
- » 아일랜드 펀드 산업은 2010년에 400개 이상의 일자리를 창출했으며, 2011년 말까지 약 1,000개의 신규 일자리를 창출할 것으로 예상됩니다.

## 범위

- » 50 개국 이상의 388여 펀드 프로모터들이 아일랜드를 사용하여 UCITS와 다른 펀드들을 전세계 70개 이상의 국가에 유통시킵니다.
- » 아일랜드의 펀드 사업은 아일랜드 소재 및 비소재 펀드들에 대한 총 862개소의 프로모터들을 지원합니다.
- » 전세계 주요 펀드 서비스 제공업체의 거의 대부분이 아일랜드에 사무실이 있습니다.
- » 아일랜드는 EU, 유로존, OECD, FATT 및 IOSCO의 회원이며, 국제적으로 인정을 받고 있는 사법 체제입니다.
- » 아일랜드는 은행 비밀 보호를 운용하지 않으며 OECD가 작성한, 국제적으로 합의된 세금 표준을 준수하는 최초의 우량 국가 목록에 포함된 국가입니다.
- » 60 개국을 포함한 전 세계 여러 국가와의 세금 조약 네트워크를 끊임없이 확장하고 있는 아일랜드는 전 세계에서 가장 발전되고 호의적인 세금 조약 네트워크를 갖추고 있습니다.
- » 아일랜드는 중국, 두바이, 홍콩, 맨 섬(Isle of Man), 남아프리카 공화국, 스위스, 타이완, 아랍 에미리트 연합(UAE) 및 미국 등을 포함한 19개의 사법 당국과 상호 양해 각서를 체결하였으며, EU 법규 체제를 통해 모든 EU 회원 국가들과 협력하고 있습니다.
- » 3,000여종 이상의 펀드와 하위 펀드를 가진 ISE(Irish Stock Exchange)는 투자 펀드의 상장을 위한 주요 센터로서 전 세계에서 인정 받고 있습니다.
- » 아일랜드 펀드 산업에서는 거의 30여 종의 언어가 지원되고 있고 아일랜드 거주인의 10%가 외국인이며, 아일랜드 펀드 산업은 유럽 및 아시아 지역 원어민을 포함한 각종 인력을 이용할 수 있습니다.

# 왜? 펀드는 아일랜드인가 - 사실

## 투자 펀드를 위한 가장 호의적인 투자 환경

- » 일관된 경쟁 정책을 통해 아일랜드 세금 환경은 펀드와 투자자를 위한 최상의 결과가 실현될 수 있도록 합니다.
- » 투자 펀드에는 어떠한 펀드 세금도 부과되지 않습니다.
- » 아일랜드 비거주자/일반 거주자 투자자가 투자 펀드 보유로 인해 얻은 이익 또는 소득에 대해 아일랜드 세금이 없습니다.
- » 펀드에 대한 연간 청약세(annual subscription tax)가 없습니다.
- » 펀드 또는 펀드 투자자에 대한 부유세가 없습니다.
- » 비 아일랜드 당사자가 관련된 증여/상속된 펀드 단위에 대해 적용되는 증여세 또는 상속세가 없습니다.
- » 펀드 단위에 대한 인지세가 없습니다.
- » 부가세 면세 조항으로 인해 관리, 위탁/수탁 서비스, 투자 운용, 유통 및 사무 관리 등을 포함한 다양한 서비스 제공자 수수료에 대한 아일랜드 부가세가 일반적으로 적용되지 않습니다.
- » 아일랜드는 유럽 저축 세금 지침(EU Taxation of Savings Directive: EUSD)를 완벽하게 구현했습니다 - 아일랜드는 관련된 이자 지급에 대해 원천 징수를 할 의무가 없습니다.
- » 아일랜드 법인세 12.5%는 유럽에서 가장 세율이 낮은 것에 속합니다. 따라서, UCITS IV 범 유럽 운용 회사와 관련하여 아일랜드가 유리한 위치에 있습니다.
- » 아일랜드는 EU, 아시아, 중동 및 OECD 사법 당국을 포함한 60여 개국과의 광범위한 세금 조약 네트워크를 갖고 있습니다. 아일랜드는 잘 알려진 조세 관할 국가이므로, 새로운 이중 과세 협약이 지속적으로 협상되고 있습니다.
- » 아일랜드 펀드들은 여러 상황 하에서 - 예컨대 “펀드가 활발하게 거래되는 장소” - 미국 이중 과세 조약에 적용될 수 있는데, 이점은 아일랜드 증권 거래소에서 거래되는 펀드에게는 상당한 이점이 될 수 있습니다.

“아일랜드 중앙은행은 자체 은행 규정의 확고함과 명확함으로도 유명하지만 은행 이용을 위한 접근성이 좋고 실질적 내용 보다는 형식적 내용에 대해 유럽 규제 체제가 허용하는 융통성을 기꺼이 발휘하는 것으로도 널리 알려져 있습니다.”

아일랜드에 UCITS를 하나 설립한 후, 다른 펀드들도 아일랜드 체제로 이전한 일본 자산 운용 회사

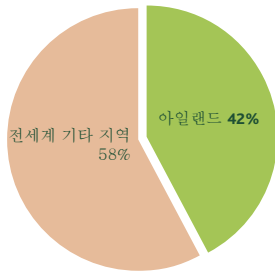


# 왜? 펀드는 아일랜드인가 - - 투자 펀드를 위한 COE(Center of Excellence)

## 1 경험

지난 20년 이상 동안 아일랜드는 국제적으로 유통되는 투자 펀드를 위한 선도적인 규제된 소재지였으며, 전통적인 매수 집중(long only)에서부터 복잡한 펀드 구조에 이르는 광범위한 유형의 펀드를 거래해 왔습니다. 국제적인 펀드 프로모터들은 개방적이고 투명하며 잘 규제된 투자 환경, 투자자 보호를 위한 강한 의지, 효율적인 세금 구조 및 역동적이고 혁신적인 비즈니스 문화 때문에 아일랜드를 선호하게 되었습니다.

아일랜드에서 사무 관리가 되는 대체  
투자 펀드들  
아일랜드에서 사무 관리가 되는 총  
예상 AIF 자산 = 8,480억 유로



출처: HFM Week Survey 및 IFIA, 2010년 4월)

## 2 전문 지식

투자 부문 서비스 전용 목적으로 약 12,000명의 전문 인력을 고용하고 있는 아일랜드 펀드 산업은 혁신과 사고의 리더십을 창출하는 COE(center of excellence)를 개발하였습니다. 아일랜드의 전문 지식은 펀드 사무 관리, 증권 대행 회사(transfer agency), 위탁, 법률, 세금 및 감사 서비스, 상장, 법규 준수 및 자문 서비스 등을 포함한 광범위한 서비스를 포함하고 있습니다.

## 3 사고의 리더십

아일랜드 서비스 제공자들은 그 전문성, 응답성 및 고객 위주의 서비스로 인해 널리 인정을 받고 있는데, 이는 아일랜드가 국제 투자 펀드의 최고 중심지가 된 이유이기도 합니다.

최근 EFAMA 통계 자료에 의하면, UCITS의 경우 아일랜드 펀드들은 금년 상반기에 유럽에서 가장 높은 수준의 순 유입률을 기록했습니다. 글로벌 헤지 펀드의 40% 이상이 아일랜드에서 서비스되고 있습니다...

국제 산업 모범 사례들을 개발하는 데 아일랜드가 중요한 기여를 하는 것에서 알 수 있듯이 사고의 리더십은 산업 구축을 위한 초석입니다. 아일랜드 펀드 산업은 예컨대 유럽 지침(European Directives)의 불확실한 요건을 보다 실용적이고 적합하도록 제고하기 위해 모든 관련 당사자들과 집중적으로 협의하는 등 EU 및 국가 차원의 규제 개발을 주도하고 이에 대해 응답하는 데 핵심적인 역할을 합니다.

그뿐 아니라 IFIA(Irish Funds Industry Association: 아일랜드 펀드 산업 협회)는 AIMA (Alternative Investment Management Association: 대체 투자 운용 협회)와 공동으로 헤지 펀드 사무 관리자를 위한 건전한 업무 방식 안내서(Guide to Sound Practices for Hedge Fund Administrators)를 출간했습니다. 이 안내서는 헤지 펀드, 투자자 및 다른 서비스 제공자들에게 헤지 펀드 사무 관리 및 가치 평가 분야에서 건전한 업무 방식이 어떻게 부각되었는지에 대해 소개합니다.

가치 평가 부분에서 가장 주목할만한 점은, 개정된 안내서가 지배, 통제 및 위험 완화 프로세스를 권장함에 있어서 업계 전문가 및 투자자들에게 명확한 로드 맵을 제시하는 것에 대해 큰 진전이 있었음을 나타내고 있습니다<sup>1</sup>

## 4 혁신

아일랜드 펀드 산업은 테크놀로지가 점점 늘어나고 있는 규제, 보고 및 효율성 관련 요건들을 효과적으로 충족시키는 열쇠라는 사실을 인지하고 있습니다. 총 자동화 비율이 86%에 달하는 아일랜드는 펀드 처리 표준화를 통해 보다 뛰어난 효율성을 창출하는 선도적인 국가입니다.

아일랜드 펀드 산업은 일부 프로세스의 자동화 및 표준화를 통해, 보다 많은 자동화, 향상된 지배 및 통제, 운영 위험의 완화, 글로벌 사고 리더십을 위한 기회를 파악하였습니다. 업계 담당자들의 주도 하에, 헤지 펀드 영역으로 전송하는 SWIFT SHARP 메시징과 관련된 기존 기능을 확장하여 향상된 데이터 통신과 펀드 측정치 표준화를 구현하면 위험을 감소시키고 효율성을 제고하게 될 것입니다. 구체적으로 설명하면, SWIFT SHARP는 펀드 또는 헤지 펀드 거래, 주문 처리 및 확인 분야에서 기존의 메시징 체계를 사용하여, 수탁 회사와 대행 회사 사이, 그리고 기타 기관 및 중개인 사이의 데이터 흐름을 자동화시킬 것입니다.

## 5 탁월한 규제

투자 펀드를 위한 아일랜드의 환경은 개방성, 투명성 및 투자자 보호라는 원칙에 기초하여 생성되었습니다. 아일랜드는 투자자의 이익을 보호하면서 시장과 제품 개발을 촉진시키는 강력하고 효과적인 규제 장소로서 유명합니다. 거래 상대방의 위험 및 사업 설명서 공시에 대한 중앙 은행의 규칙은 합당한 것으로 간주되며, 아일랜드 규제 체제는 독자적인 규제된 사무 관리 및 위탁/수탁 기능을 지원합니다.

독자적으로 운영하는 현지 거주인 이사가 있어야만 하는 아일랜드 소재 펀드 및 그 펀드의 프로모터들은 사전 승인을 받도록 되어 있어

<sup>1</sup> “헤지 펀드 사무 관리자를 위한 건전한 업무 방식 안내서” 사본은 다음 사이트에서 있습니다: [http://www.irishfunds.ie/news\\_guide\\_to\\_sound\\_practices\\_hedge\\_fund\\_administrators.Htm](http://www.irishfunds.ie/news_guide_to_sound_practices_hedge_fund_administrators.Htm).

투자자의 이익을 더욱 보호해 줍니다.

뿐만 아니라, 중앙 은행은 투자 펀드 환경의 규제에 대해 사전 대응적이고 건설적인 접근 방식을 취하고 있으며, 새로운 시장 및 제품 개발을 가능하게 하는 규제적 해결책을 찾기 위해 업계와 정기적으로 회의를 갖습니다.

심층적인 전문 지식과 경험이 있는 중앙 은행은 펀드 및 프로모터 승인을 위해 명료한 절차와 특정 승인 기간을 진정해 놓고 있는데, 이 기간을 넘긴 경우는 없고 기간 내에 승인하는 경우가 많습니다. 일반적으로 투자 펀드는 6-8 주 내에 승인이 될 수 있습니다. 중앙 은행은 '개방' 정책을 취하고 있으며, 펀드 프로모터와 만나 실질적인 해결책을 마련하는 데에 적극적인 자세를 취하고 있습니다.

## 6 세금 효율성

아일랜드는 투자 펀드를 위해 매우 효율적이고, 명료하며 확실한 세금 환경을 제공합니다. 아일랜드 투자 펀드는 투자자의 거주지가 무엇이든 상관없이 수익과 소득에 대한 아일랜드 세금이 없습니다. 아일랜드 펀드가 아일랜드 비거주 투자자에게 실시하는 수익 배당 및 상환에 대해 어떠한 원천 징수제도 적용되지 않습니다. 투자자 거주 국가 내의 세금 상태에 따라 (예들 들면, 세금 면제 연금 펀드), 아일랜드 펀드도 투자자가 직접 소유함으로써 혜택을 얻는 세금 유보 혜택(예: 경감된 원천 징수세)이 있는 면세 투자 수단으로 구조화될 수 있습니다. 아일랜드 QIF(Qualifying Investor Fund)는 세금 효율성을 제고하기 위해 SPVs(Special Purpose Vehicles)를 통해 투자 상품을 보유할 수도 있습니다. 그뿐 아니라, 아일랜드는 약 60개국과의 광범위하고 확장 중인 이중 과세 협약 네트워크를 갖고 있어 우호적인 세금 환급률을 제공하고 있습니다.

## 7 국제적인 접근성 및 인지도

아일랜드는 국제 펀드(cross-border fund) 유통의 주요 허브이며, 아일랜드 펀드는 유럽, 아메리카 지역, 아시아 및 태평양, 중동, 아프리카 전역의 70 개국에서 판매되고 있습니다. 또한, 50 개국 이상에서 온 388개소의 프로모터들이 그들의 투자 펀드 소재지로 아일랜드를 선택했습니다.<sup>2</sup> 아일랜드에서 사무 관리가 되는 아일랜드 비거주 펀드를 포함하면, 펀드 소재지로 그리고/또는 펀드를 서비스하기 위해 아일랜드를 선택한 852개소 이상의 프로모터들이 있습니다. 그뿐 아니라, 아일랜드 증권 거래소는 투자 펀드를 상장시키는 데 있어 전세계에서 선도적인 증권 거래소입니다.

아일랜드는 EU, 유로존, OECD, FATT 및 IOSCO의 회원이며, 국제적으로 인정을 받고 있는 사법 체제입니다. 아일랜드는 은행 비밀 체계를 운용하지 않습니다. 업계에서 중추적인 위치에 있는 아일랜드는 개방성, 투명성 및 규제를 갖추고 국제적으로 합의된 세금 표준 준수 부문에서 글로벌 펀드 산업을 주도하고 있으며, 이는 G20 및 OECD 국가들과의 상호 검토를 자원하는 것에서도 확인할 수 있습니다. 아일랜드는 유럽 지침에 기초하여 모든 EU 국가들과 협력하고 있으며, 중국, 두바이, 홍콩, 맨섬(Isle of Man), 저지(Jersey) 남아프리카, 스위스, 타이완 및 미국과 양해 각서를 체결하였습니다.

펀드 소재지가 어디이든 상관없이 아일랜드에서 서비스될 수 있습니다.

2 출처: Lipper Ireland Fund Encyclopaedia 2010

# 아시아 태평양 지역에서 아일랜드에 진출한 회사들은?

아일랜드 내 소재하고 있거나 서비스 되는 펀드를 가진  
62개 아시아의 프로모터들.

개시 코드(OrigCode)

프로모터

호주	Armytage AAM	일본	HC Asset Management
호주	Coastal Capital	일본	Mitsubishi UFJ Financial Group
호주	CP2	일본	Nikko Cordial
호주	First State Investments	일본	Nippon Life Insurance Company
호주	Hunter Hall Investment Management	일본	Nissay Asset Management
호주	IPAC Portfolio Management	일본	Nomura
호주	Macquarie Group	일본	Orix
호주	Maple-Brown Abbott	일본	Plaza Asset Management
호주	Perennial Investment Partners	일본	Shinsei Bank
호주	QIC	일본	SPARX Asset Management
호주	Treasury Group	일본	Stats Investment Management
중국	Bosera Asset Management	일본	Sumitomo Trust & Banking
홍콩	ADM Capital	일본	Symphony Financial Partners
홍콩	GaveKal Capital	일본	T&D Asset Management
홍콩	Grace Financial	일본	Tokio Marine Asset Management
홍콩	Hamon Investment Management	일본	Vivace Capital Management
홍콩	Isometric Capital Management	일본	Yuki Asset Management
홍콩	Kaisen Capital	한국	Samsung Life Insurance
홍콩	LimeTree Capital Partners	모리셔스	Grenfell Fund Managers
홍콩	Matchpoint Investment Management	싱가포르	APS Asset Management
홍콩	North of South Capital	싱가포르	CRA Management
홍콩	Pacific Sun Investment Management	싱가포르	Ichi Investment
홍콩	Sofaer Capital	싱가포르	Novatera Capital
홍콩	Tribridge Investment Partners	싱가포르	Quest Management
홍콩	Vanheel Management	싱가포르	Shidan Capital
홍콩	Ward Ferry Management	싱가포르	SPF Value Realization
인도	Chatterjee Group, The	싱가포르	Tantallon Capital
인도	Legatum	싱가포르	UMJ
일본	Asashi Life	싱가포르	United Overseas Bank (UOB)
일본	Astmax Asset Management	스리랑카	Guardian Fund Management
일본	Daiwa Securities		
일본	FunneX Asset Management	총 NAV	300

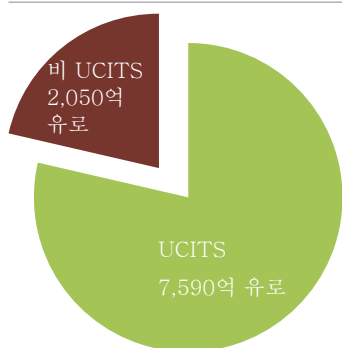
## 아시아 태평양 지역에서 판매하기 위해 등록된 아일랜드 펀드의 내역

아시아 태평양 지역	펀드 판매 국가	총 국가간(cross-border) 등록 수
1	호주	29
2	홍콩	300
3	인도	13
4	인도네시아	13
5	일본	38
6	마카오	141
7	말레이시아	13
8	뉴질랜드	13
9	필리핀	13
10	싱가포르	379
11	대한민국	13
12	타이완	166
13	태국	12
	총 합계	1143

# 왜? UCITS는 아일랜드인가- 자연스런 선택

최근 EFAMA 통계 자료에 의하면, 아일랜드 펀드들은 금년 상반기에 유럽에서 가장 높은 수준의 순 유입률을 기록했습니다. 분기 보고서에 의하면, 2011년 상반기에 아일랜드로 순 유입된 금액이 390억 유로였는데 - 이는 그 다음 순위의 소재지보다 70억 유로가 더 많았습니다.

아일랜드를 소재지로 하는 펀드 자산의 거의 80%가 UCITS로 보유하고 있습니다.



출처: Central Bank of Ireland,  
2010년 12월

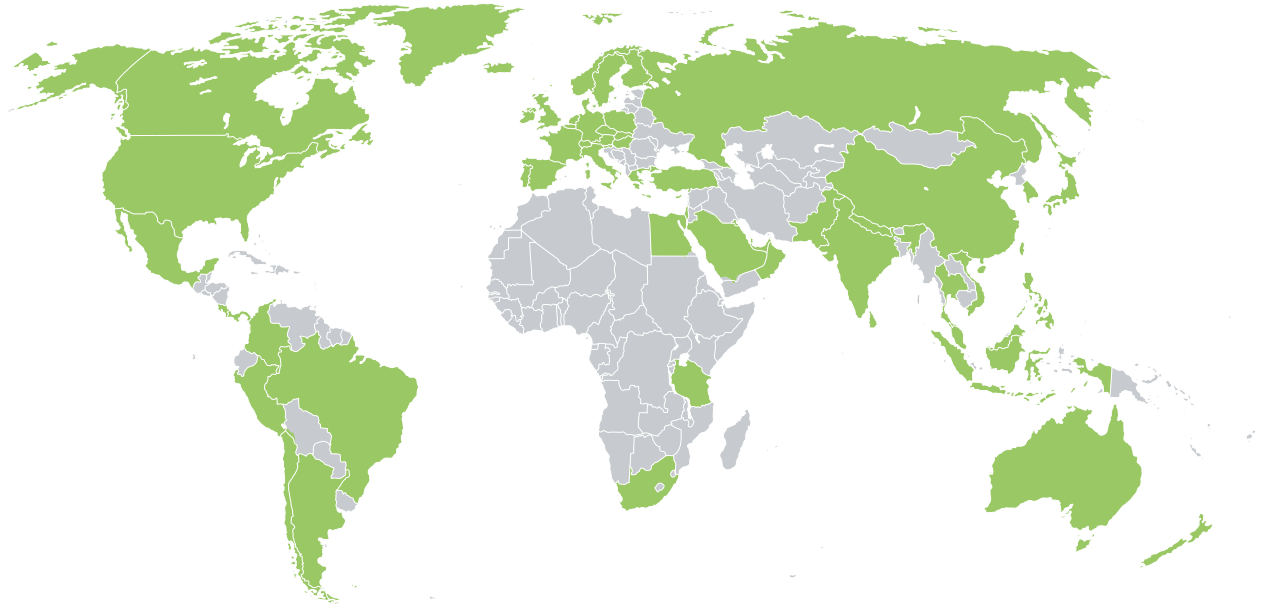
UCITS 기회를 고려할 경우 아일랜드는 단연 유럽 최고의 소재지로 각광받고 있습니다. 아일랜드는 인정받는 투자 펀드 센터이며, 규제, 조세, 예탁 및 고객 서비스 측면에서 볼 때 전 세계를 대상으로 어떤 곳보다 많은 UCIFF 상품을 제공하는 주요 UCITS 소재지입니다.

지난 20년 이상 동안 아일랜드는 UCITS 운용 회사 소재지로 사용되었으며, UCITS의 소재지로 그리고 이를 전 세계로 유통시키는 장소로 사용되었습니다. 아일랜드는 UCITS 개발 부분을 계속 선도하고 있으며, UCITS IV 준비 작업 시 규제, 조세 및 운용과 관련하여 많은 사항들을 제고하였습니다.

UCITS IV에 관한 한 세금 문제가 핵심 고려 사항입니다. 운용 회사의 법인세가 12.5%이고 펀드에 대해서는 세금이 없는 아일랜드는 가장 매력적인 일련의 장점들을 제공합니다.

아일랜드의 시장 점유율은 2010년의 11.6%에서 13%로 늘어났습니다. 운용 회사의 법인세가 12.5%이고 펀드에 대해서는 아무런 세금이 없는 아일랜드의 UCITS IV 세금 방안은 가장 유리한 것입니다.

# 아일랜드 UCITS는 전 세계 70개국 이상에서 유통되고 있습니다.



유럽 오스트리아 벨기에  
 채널 제도  
 키프로스  
 체코 공화국 덴마크 핀란드  
 프랑스 독일 지브랄타 그리스 헝가리  
 아이슬란드 아일랜드  
 맨섬 이태리 리히텐슈타인,  
 룩셈부르크 말타 모나코 네델란드  
 노르웨이 폴란드 포르투갈 러시아  
 산마리노  
 슬로바키아  
 슬로베니아 스페인 스웨덴 스위스  
 터키  
 영국

뉴질랜드 파키스탄 필리핀 싱가포르  
 타이완 태국 월남

중동 바레인 이스라엘 쿠웨이트 오만  
 카타르

사우디아라비아  
 아랍 에미리트 연합국

아프리카 이집트 모리셔스 세이셸  
 남아프리카 탄자니아

미주지역 아르헨티나 바하마 버뮤다  
 브라질  
 영국령 버진 제도  
 캐나다 칠레 콜롬비아 멕시코 파나마  
 페루  
 미국

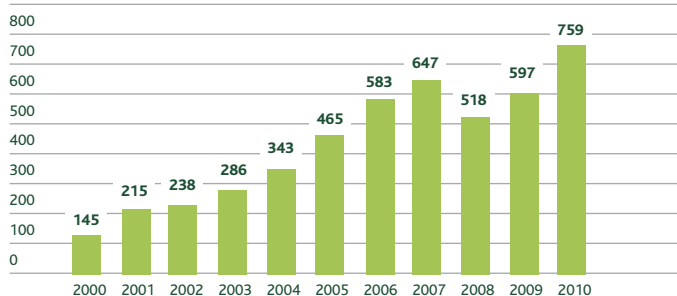
아시아 태평양 호주 중국  
 홍콩 인도 인도네시아  
 일본  
 한국 마카오 말레이시아 네팔

출처: 2010년 Lipper 및 IFIA 조사 데이터 분석

## 아일랜드의 UCITS 과거 실적이 모든 것을 입증합니다.

1985년 UCITS 지침에 의해 UCITS가 창설된 이래, 아일랜드는 국가간(cross-border) UCITS와 동의어라고 할 수 있습니다. 지난 10년간, 아일랜드 UCITS의 순 자산은 422% 성장하였는데, 이는 괄목할만한(그리고 어느 누구도 따라오지 못한) 실적이었습니다! 사실 아일랜드는 주요 국가간(cross-border) UCITS 소재지 중에서 가장 빨리 성장하는 곳입니다<sup>1</sup>. 2010년에 아일랜드 UCITS 순 자산이 27% 늘어났습니다. 국가간(cross-border) 유통을 위해 현재 승인된 아일랜드 UCITS가 2,900개 있습니다<sup>2</sup>.

아일랜드 소재 UCITS 펀드의 총자산(10억 유로)



출처: Central Bank of Ireland

1 출처: EFAMA 통계 분석, 2010년 12월  
2 출처: Central Bank of Ireland, 2010년 12월

## UCITS IV에 대한 아일랜드의 이행

UCITS IV는 주요 규제 및 운용적인 변화를 겪으면서 유럽 전역에서 새로운 펀드 통합 시대를 열게 될 것입니다. 유럽 위원회가 2006년에 최초의 백서를 출간하고 교체를 실시한 이후부터 아일랜드는 UCITS IV에 대한 논의를 주도했습니다.

UCITS IV에 대한 아일랜드의 이행에는 다음과 같은 것이 있습니다.

EU 수준에서의 지속적인 작업 및 CESR/ESMA3 협의에 대한 각종 응답	<input checked="" type="checkbox"/>
2010년 재정법에 의해 명확하게 규정된 조세 확실성 및 조세 혜택	<input checked="" type="checkbox"/>
종합적인 UCITS IV 규제 검토 및 대응 연습	<input checked="" type="checkbox"/>
시행 법규 제정	<input checked="" type="checkbox"/>
UCITS 공지 및 안내 주석(Guidance notes)에 대한 개정 사항	<input checked="" type="checkbox"/>
행정 및 운영 관련 준비 사항들	<input checked="" type="checkbox"/>

3 현재는 ESMA

아일랜드는 규제, 조세 및 운용 개발 측면에서 볼 때 UCITS IV를 가장 앞서서 이행하고 있습니다.

# 왜? 대체 투자는 아일랜드인가

- » 대체 투자 서비스 부문에서 글로벌 리더입니다.
- » 복잡한 펀드를 서비스하는 데 있어 탁월한 전문 지식이 있습니다.
- » 국제적으로 인정을 받고 있는 사법 체제 - EU, 유로존, OECD, ISOCO 및 FATT의 회원국입니다
- » 시장 주도적인 대체 투자 상품 솔루션들
- » 투자 펀드를 위한 가장 유리한 조세 환경
- » 70여 개국에 펀드 유통
- » 펀드 및 프로모터를 효율적으로 승인하는 효과적이고 강력한 규제 체제
- » QIF (Qualifying Investor Funds)에 대해서는 빠른(Fast-track) 승인 가능
- » 과거 실적을 유지할 수 있도록 하는, 간소화된 펀드 소재지 변경 프로세스
- » 대체 투자 펀드 처리 표준화를 통해 효율성 제고를 주도함
- » 투자 펀드 상장 부문의 선도적인 증권 거래소인 아일랜드 증권 거래소에 효과적으로 상장시킬 수 있음.
- » 사전 대응적인 비즈니스 문화를 갖춘 영어권 관습법 사법 체계
- » 글로벌 시장을 상대하기 좋은 최적의 표준 시간대에 위치해 있음.

# 왜? 아일랜드인가

- » IBM사의 2010 Global Location Trends (글로벌 위치 동향) 보고서에 따르면, 아일랜드는 일인당 내부 투자 기준의 일자리를 위한 전 세계 최고의 목적지입니다.
- » 외국인 직접 투자에 영향을 주는 주요 측정치에 대해, 2010년에 IMD World Competitiveness Yearbook은 아일랜드 순위를 다음과 같이 매겼습니다.
  - » 법인세 부문 1위
  - » 숙련 인력 가용성 부문 4위
  - » 새로운 아이디어 수용성 부문 4위
  - » 노동 생산성 부문 6위
  - » 재무적 기량 가용성 부문 7위
  - » 인간의 융통성 및 적응성 부문 7위
- » 아일랜드는 일인당 내부 투자에 의한 일자리 창출 부문에서 전세계 1위를 차지했습니다. [출처: IBM Global Location Trends 2010 (IBM 글로벌 위치 동향 2010)]
- » 아일랜드는 유로존에서 사업하기 가장 좋은 국가 부문에서 1위를 차지했습니다.(출처: Forbes 2010)
- » 아일랜드는 R&D 투자를 위한 가장 경쟁적인 국가 부문에서 유럽에서 1위를 차지했습니다. [출처: Mazars Review of Global R&D Incentives 2010]
- » 아일랜드는 세계 가장 세계화된 경제 부문에서 2위를 차지했습니다. (2011년 1월 Economist Intelligence Unit과의 협력에 의한 E&Y Globalisation Index)
- » 아일랜드는 고용 가능한 고학력 졸업생 부문에서 1위를 차지했습니다. [출처: 국제적 채용에 관한 2010년 유럽 위원회 조사 (European Commission Study)]
- » Eurostat Yearbook 2010에 의하면, 20-29세 연령 집단에서 수학, 과학 및 컴퓨터 전공 졸업생 비중 부문에서 3위를 차지했습니다.

## 아일랜드의 법인세율

아일랜드는 1956년부터 낮은 법인세율을 유지해 왔습니다. 이점은 내부 투자를 유치한 아일랜드 경제의 많은 요인 중 하나입니다.

12.5%의 법인세율은 바뀌지 않고 있습니다.

12.5%의 법인세율을 유지하려는 아일랜드 정부의 방침은 과세 문제에 관한 만장 일치의 원리에 의해 EU 차원에서 보호되고 있습니다.

아일랜드 내에서는 현재의 법인세 체계를 지지하는 정치적인 만장일치가 존재합니다.

EU International Market Commissioner (EU 내부 시장 장관)인 Michel Barnier는 아일랜드가 법인세율을 계속 자체적으로 결정할 수 있다고 재확인해 주었습니다.

이러한 것은 리스본 조약(Lisbon Treaty)의 법적 조항에서도 보장되고 있습니다.

아일랜드 세금 체제는 개방적이고 투명하며, OECD 지침과 EU 경쟁법을 완벽하게 준수합니다.

Country	Headline Corporation Tax Rates %
Ireland	12.5
Singapore	17
Russia	20
Switzerland	21
China	25
Netherlands	25
UK	27
Luxembourg	28.59
Germany	30
France	34.43
Belgium	33.99
India	33.2175
Brazil	34
USA	39.5

# 왜? 아일랜드인가

## 경쟁력

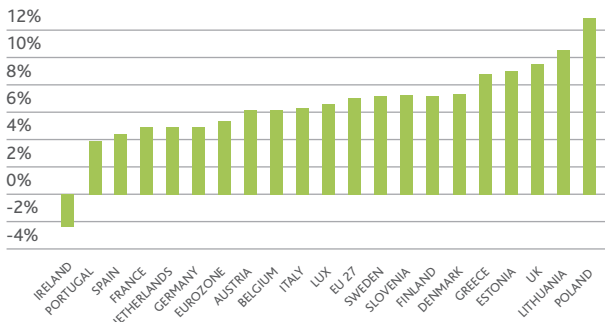
2009-2011의 기간 중에 아일랜드의 경쟁력이 크게 향상되었습니다.

에너지, 개인 임대료, 사무실 임대료, 서비스, 건설 및 노동 등과 같은 비즈니스 비용이 모두 하락했습니다.

아일랜드 회사 내 신규 사원에 대한 벤치마크 임금이 5%~22% 낮아졌습니다.

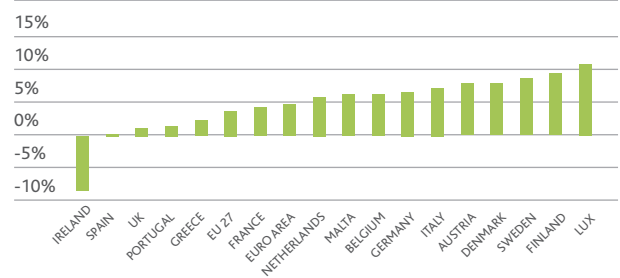
명목 임금률에 대한 전면적인 삭감 이외에도 기업들은 보너스 삭감, 교대 및 초과 근무 수당 삭감, 근무 시간 축소 등과 같은 여러 방법으로 비용을 줄일 수 있었습니다.

2008-2012 기간 중 생활비 변동



: EU Commission Forecast, 2010

2008-2012 기간 중 단위 임금 변동



why? Ireland™  
excellence · innovation · reach

## 탁월함

광범위한 투자 전략을 갖추고, 전문적이고, 실용적이며, “할 수 있다”는 자세를 가진 아일랜드 전문 인력들은 펀드를 설립하고 서비스하는 데 대한 탁월한 전문지식과 경험이 있어 차별화가 될 것입니다.

## 혁신

고객 필요사항에 대한 응답성과 적응성을 통해 상품 솔루션을 고안하고 투자 펀드 처리 표준화를 선도하는 아일랜드는 사과의 리더십 및 혁신 부문에서 선두 위치에 있습니다.

## 범위

가장 광범위한 시장에 대한 유통 기회를 가진 아일랜드는 전세계의 주요 펀드 프로모터 및 펀드 서비스 제공자들이 소재하고 있는 곳입니다.

현재의 번영을 이루어 낸 혁신, 사과의 리더십 및 활기를 갖춘 아일랜드는 선도적인 국제 펀드 사법 체제로서 경험, 규모 및 글로벌 접근성을 자랑합니다.

아일랜드는 투자 펀드를 잘 압니다.

그래서 아일랜드  
입니다!

# IFIA에 관하여

본 문서는 정보 제공 목적을 위한 것으로서, 만일 아일랜드에서 사업하고자 하는 경우 전문적인 자문을 받들 것을 권장합니다.

IFIA (Irish Funds Industry Association: 아일랜드 펀드 산업 협회)는 아일랜드 내에서 국제적인 펀드 서비스 산업에 종사하는 사무 관리 회사, 수탁 회사, 운용 회사, 대행 회사, 펀드 프로모터, 전문 자문 회사 등과 같은 회원으로 구성된 기관으로서 아일랜드 내 펀드 산업을 대표하는 기관입니다.

IFIA의 목적은 아일랜드 내 국제 펀드 산업의 발전을 지원하고 보완함으로써 투자 펀드의 소재지로 그리고 투자 펀드의 서비스 장소로 계속 선호되도록 하기 위한 것입니다. IFIA는 정부 및 산업 위원회 및 실무 그룹과 공동 작업함으로써 아일랜드의 규제 및 법적 체제를 개발하는 데 기여하고 영향을 끼칩니다. IFIA는 또한 정책 및 지침 문서의 개발과 산업 전용 교육을 통해 시장의 업무 방식을 정의하는 데도 관여합니다.

추가 정보와 IFIA 회원의 연락처 및 제공 서비스에 대한 전체 목록에 대해서는 다음 사이트에 로그인 하십시오: [www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie).

IFIA (Irish Funds Industry Association)

10th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2

전화: + 353 (0)1 675 3200/+ 353 (0)1 670 1077

팩스: + 353 (0)1 675 3210

[www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie)

## Japan

Industry Office Japan  
Derek Fitzgerald –  
Director Japan  
Ireland House 2F,  
2-10-7 Kojimachi  
Chiyoda-Ku,  
Tokyo 102-0083  
Tel: +81 3 3262 7621  
Fax: +81 3 3261 4239  
Email: [irishfunds@ida.ie](mailto:irishfunds@ida.ie)

## Korea

Industry Office Korea  
IDA Ireland  
13th Floor Leema B/D  
146-1 Susong-dong,  
Jongro-ku  
Seoul 110-755  
Tel: +82 2 7554767/8  
Fax: +82 2 7573969  
Email: [irishfunds@ida.ie](mailto:irishfunds@ida.ie)

## Singapore

Industry Office  
Singapore  
Michael Smith -  
Director SE Asia  
Ireland House  
541 Orchard Road  
8th Floor Liat Towers  
Postal Code 238881  
Singapore  
Tel: +65 623 80774  
Fax: +65 623 80774  
Email: [irishfunds@ida.ie](mailto:irishfunds@ida.ie)

**why?Ireland™**  
excellence · innovation · reach

**ifia**

IRISH FUNDS  
INDUSTRY  
ASSOCIATION