

ZOOM
-IN초고액자산가를 위한 패밀리오피스 운영
현황과 시사점

- 패밀리오피스는 초고액자산가를 위한 통합 자산관리 조직으로 유럽, 미국뿐 아니라 아시아에서도 확산되고 있으며 단일 또는 다가족오피스의 형태로 운영되고 있음
- 글로벌 패밀리오피스 시장은 2030년까지 9조 5,000억달러 규모로 성장할 것으로 전망되며, Walton, UBS, JP모건 등 다양한 형태의 패밀리오피스가 직접투자·ESG·디지털 자산 등으로 투자영역을 확대하고 있음
- 국내 패밀리오피스는 금융회사 주도형 구조로 운영되고 있으며 금융회사 내 계열사 연계를 통한 시너지를 바탕으로 서비스를 제공하고 있음
- 향후 고령화와 초고액자산가의 증가에 따라 국내 패밀리오피스 시장의 성장이 기대되며 이에 따른 제도정비 또한 필요할 것으로 보임

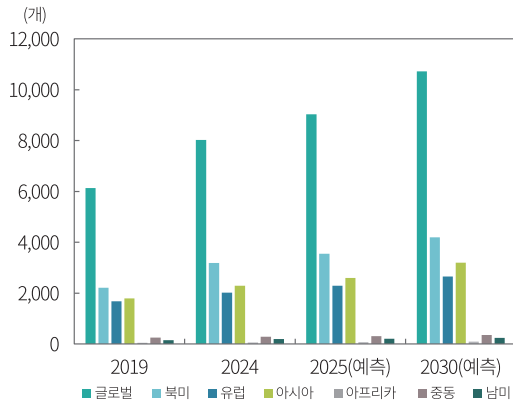
□ 패밀리오피스는 초고액자산가를 위한 통합 자산관리 조직으로 유럽, 미국뿐 아니라 아시아에서도 확산되고 있으며 단일 또는 다가족오피스의 형태로 운영되고 있음

- 패밀리오피스는 초고액자산가 및 가족의 자산을 관리하고 운용하는 개인 또는 법인을 의미하며 자산관리, 상속계획, 법률·세무 자문, 가문 교육 등 다양한 금융서비스를 제공하고 있음
 - 2024년 기준 투자가능자산 3,000만달러 이상인 글로벌 초고액자산가(UHNW)는 426,330명으로 이들의 총 순자산은 49조 2,000억달러를 기록하였음¹⁾
 - 지역으로는 북미 161,280명(37.8%), 유럽 111,540명(26.2%), 아시아 110,630명(25.9%)순이며 향후 아시아지역이 가장 빠르게 성장할 것으로 예상하고 있음²⁾
- 패밀리오피스의 유형은 단일가족오피스(Single Family Office: SFO)와 다가족오피스(Multi-Family Office: MFO)의 형태로 운영되고 있음
 - SFO는 단 한가문을 위해 설립되고 맞춤형 설계, 정보 비공개성에 따른 프라이버시 보장이 가능하지만 설립 및 운영비용이 높고 전문 인재 확보가 어려운 단점이 있음
 - MFO는 여러 가문이 공동으로 이용하는 형태로 비용효율성과 네트워크 활용이 장점이나 운영 독립성 부족 가능성과 프라이버시 한계와 같은 단점이 존재하며, 전문 패밀리오피스 업체에 위탁하는 경우가 일반적임

1) Altrata, 2024, *World Ultra Wealth Report 2024*.

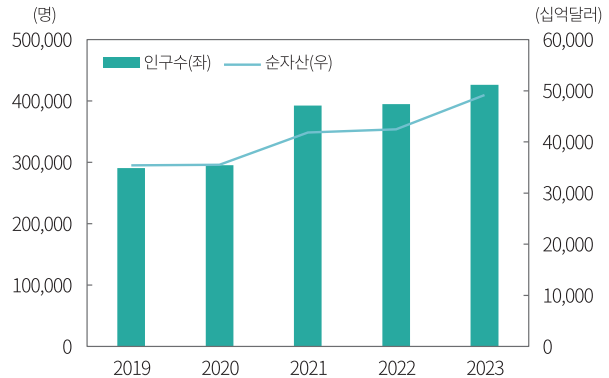
2) Deloitte, 2024, *The Family Office Insights Series - Global Edition: Defining the Family Office Landscape*.

〈그림 1〉 패밀리오피스 수 추이



자료: Deloitte

〈그림 2〉 초고액자산가 수 및 자산규모 추이



자료: Altrata

□ 글로벌 패밀리오피스 시장은 2030년까지 9조 5,000억달러 규모로 성장할 것으로 전망되며, Walton, UBS, JP모건 등 다양한 형태의 패밀리오피스가 직접투자·ESG·디지털 자산 등으로 투자영역을 확대하고 있음

- 글로벌 패밀리오피스는 2024년 약 8,030개, 시장규모는 5조 5,000억달러로 추정되며 2030년에는 각각 10,720개, 9조 5,000억달러에 이를 것으로 전망됨³⁾
- Walton Enterprise, Cascade Investment 등 대표적인 패밀리오피스 외에 Blackrock, UBS 등 대형 투자은행(IB)도 패밀리오피스 서비스를 운영하고 있음
 - Walton Enterprises는 2024년 기준 자산규모 2,240억달러의 세계 최대의 SFO로, Walmart 지분 관리와 자산 운용을 담당하고 있음
 - Bayshore Global Management의 자산규모는 약 1,000억달러로 실리콘밸리 기반의 기술 중심 투자에 집중하고 있으며 싱가포르에도 사무소를 운영하고 있음
 - Rockefeller Capital Management의 자산규모는 약 1,510억달러로 전통적인 가문 자산 관리를 넘어, MFO 형태로 진화하여 다양한 고객에게 서비스를 제공하고 있음
 - J.P. Morgan은 투자관리, 상속계획, 가족 거버넌스⁴⁾, 자선 활동 등 종합적인 패밀리오피스 서비스를 제공하고 있음
 - Goldman Sachs는 1억달러 이상의 순자산을 보유한 고객을 대상으로 서비스를 제공하고 있으며, 최근에는 핀테크 기술을 이용한 패밀리오피스 플랫폼을 운영하고 있음
 - IB의 경우 상대적으로 낮은 자산 기준을 적용하고 있는데 SFO 설립이 어렵거나 필요하지 않은 고객들에게 전문적인 금융솔루션을 제공하고 있어 안정적인 서비스 모델로 자리잡고 있음⁵⁾

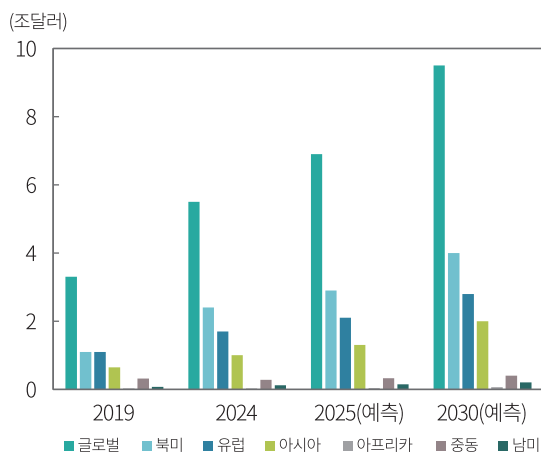
3) Deloitte, 2024, *The Family Office Insights Series - Global Edition: Defining the Family Office Landscape*.

4) 가족 거버넌스는 가족들 간 관계, 비즈니스, 자산을 관리하고 조율하기 위해 사용하는 구조와 절차를 의미하며 세대를 아우르는 결속력을 유지하기 위해 공동 의사결정 체계, 소통 구조, 가족 헌장, 공유 가치 등을 포함(PwC, 2023, *Family Governance in Family Businesses*.)

5) 최순영, 2025, 『국내 증권사의 초고액자산가 자산관리 전략: 패밀리 오피스 서비스(Family Office Service)』, 자본시장연구원 이슈보고서 25-07.

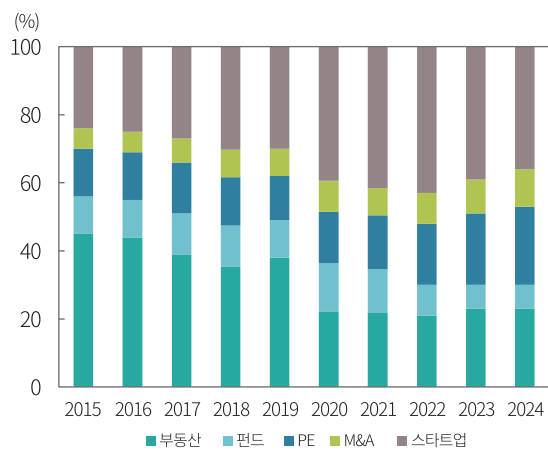
- 최근 패밀리오피스의 투자는 직접투자, ESG 및 임팩트 투자가 확대되고 있으며 기술 및 AI, 디지털 자산의 투자 비중이 증가하고 있음
- 부동산, 펀드 등 전통적인 투자와 더불어 사모펀드에도 꾸준히 투자하였으나 금리 인상의 이유로 최근에는 스타트업 및 M&A와 같은 직접투자로 방향을 전환하고 있음⁶⁾
- 지속가능한 투자에 대한 포트폴리오 비중이 2019년 20%에서 2020년 36%로 증가했으며 2027년 54%까지 증가할 것으로 예상됨⁷⁾

〈그림 3〉 패밀리오피스의 시장규모 추이



자료: Deloitte

〈그림 4〉 패밀리오피스의 자산 배분 비중 추이



자료: PwC

□ 국내 패밀리오피스는 금융회사 주도형 구조로 운영되고 있으며 금융회사 내 계열사 연계를 통한 시너지를 바탕으로 서비스를 제공하고 있음

- 국내에도 2000년대 이후 부유층 자산관리 시장이 대두되면서 고령화, 저성장·저금리 환경 지속으로 자산 효율성과 부의 이전 중요성이 부각됨
- 2024년 기준 국내 300억원 이상인 초고액자산가는 10,100명이며 이들의 금융자산은 1,267조원으로 추정됨⁸⁾
- 베이비붐 세대가 은퇴시기에 접어들면서 부의 이전에 대한 수요가 확대된 것 또한 패밀리오피스 시장 확대의 배경이 됨
- 증권사의 경우 2008년 하나증권, 2011년 미래에셋증권, 2012년 신영증권이 국내 패밀리오피스를 선보였으며 2020년 이후가 되어서야 증권사의 도입이 급속도로 확대되었음⁹⁾

6) PwC, 2024, *PwC's Global Family Office Deals Study 2024*.

7) Forbes, 2024. 2. 28, Emerging opportunities for family offices In sustainable enterprises.

8) KB금융지주 경영연구소, 2024, 『2024 한국 부자 보고서』.

9) 최순영, 2025, 『국내 증권사의 초고액자산가 자산관리 전략: 패밀리 오피스 서비스(Family Office Service)』, 자본시장연구원 이슈보고서 25-07.

- WM 서비스 강화와 법률·세무·가업승계 통합 컨설팅 니즈가 증가함에 따라 금융회사와 회계법인·부동산 전문가 등과 협업하여 패밀리오피스 서비스를 제공하고 있음
- 설립비용 대비 효익이 낮고 상속세에 대한 부담으로 SFO 수요는 극히 미미하여 대부분 MFO 나 PB, WM 내 서비스 형태로 운영되고 있음¹⁰⁾
- 증권사 내 초고액자산가 전담 패밀리오피스 조직을 신설 또는 강화하고 있으며 국내외 법무·세무·부동산 전문가와 협업 통해 상속·지분 이전 등까지 통합 서비스를 제공하고 있음
- 대체투자, 비상장기업 투자, 글로벌 자산 배분 등 맞춤형 투자 기회를 제공하는 것을 핵심 서비스로 하고 있으며 법률 및 세무 자문, 가업승계, 후계자 교육과 같은 비재무적 서비스도 점차 확대되고 있음
- 현재 국내 8개 증권사가 패밀리오피스 서비스를 제공하고 있으며 현대차증권과 메리츠증권도 2025년 내 출시할 계획¹¹⁾
- 2024년 6월 기준으로 자산규모 10억원 이상 고액자산가의 규모는 356조원이며 국내 5대 증권사 패밀리오피스의 자산규모는 104조원에 이릅니다¹²⁾

〈표 1〉 국내 주요 증권사의 패밀리오피스 서비스 현황

증권사	내용	특징
삼성증권	자산컨설팅, 가업승계, 투자사업 파트너 기회 제공, 후계자 양성교육	클럽딜, 증권사 공동투자 서비스 제공 예탁자산 300억원, 투자가능자산 1000억원 이상 자산가를 대상
한국투자증권	투자, 세무, 부동산 등 분야별 자산관리 서비스	가문 단위의 프라이빗 컨퍼런스 제공 100억원 이상 고객을 대상
NH투자증권	사내 및 외부 전문가를 통한 맞춤형 솔루션 제공, 1:1 맞춤형 방문 컨설팅, 프라이빗 세미나 서비스 제공	170 가문 가입(2025년 4월 기준) 예탁자산 100억원 이상 고객이 기준
KB증권	투자, 세무, 부동산, 법률, 신탁 전문가 협업 종합자산관리 서비스	은행-증권 복합점포 형태 금융자산 300억원 이상 자산가를 대상
미래에셋증권	전문가와 IB와 연계한 자산관리 및 기업 관리 서비스	해외 네트워크 활용한 자산 이전 지원 200억~1,000억원이상 자산가를 대상

자료: 각 사 홈페이지, 언론 기사

10) 그러나 패밀리오피스의 서비스 범위는 투자, 상속, 세무, 법률, 가문 전략 등 통합관리를 담당하고 있으며 PB는 금융상품 위주 투자 및 대출, WM서비스는 자산관리 및 일부 자문에 한정되어 이들과 차이가 있음

11) 삼성증권(2020년), 한국투자증권(2020년), 신영증권(2021년), NH투자증권(2021년), 신한투자증권(2022년), KB증권(2022년), 하나증권(2022년), 미래에셋증권(2024년).

12) 매일경제, 2024. 6. 25, “내가 겪어봐서 알지” 비상장사에도 선풍...연기급급 대우받는 투자자.

□ 향후 고령화와 초고액자산가의 증가에 따라 국내 패밀리오피스 시장의 성장이 기대되며 이에 따른 제도정비 또한 필요할 것으로 보임

- 고령화 및 초고액자산가의 증가에 따라 패밀리오피스 시장의 성장 가능성이 충분하며 국내 자본시장 내 패밀리오피스의 역할 확대가 예상됨
 - 65세 이상의 인구비중은 2070년까지 44.7%에 이를 것으로 전망되며¹³⁾ 고령화는 가업승계 및 자산 이전 수요를 증가하게 만들어 패밀리오피스와 같은 전문 자산관리 서비스에 대한 수요 확대를 촉진할 것으로 보임
 - 자산관리의 전문화, 세무 및 법률 서비스의 통합, 가업승계 자문 필요성이 증가함에 따라 향후 패밀리오피스 시장에 진입하는 증권사가 증가할 것으로 예상됨
 - 기존 자산관리 시장이 단기적인 수익 창출에 초점을 맞췄다면 패밀리오피스는 부의 이전까지 포함하므로 장기적 관점의 수익 창출 모델로 적합함
- 국내 패밀리오피스 시장은 아직 초기단계로 성장 가능성이 높으나 제도적 기반 마련과 더불어 산업 생태계 기반 마련, 혁신금융 연계전략 등의 대응이 필요할 것으로 보임
 - 현재 상속세 및 증여세법, 자본시장법 규제와 이중과세 가능성에 대한 문제로 인해 패밀리오피스 시장의 성장에 어려운 측면이 있음
 - 아시아지역 패밀리오피스 시장 성장의 중심인 홍콩과 싱가포르의 경우 상속세와 배당소득세를 면제해주고 있으며 SFO를 위한 조세 감면 제도를 도입하고 있음
 - 향후 비상장 투자·사회공헌 수요 증가에 따라 다양한 금융상품에 대한 니즈는 점진적으로 확대될 것으로 전망됨에 따라 회계법인, 컨설팅, ESG 평가기관 등 B2B 파트너십 생태계 구축이 필요할 것으로 예상됨
 - VC, 스타트업, 임팩트 투자 등 투자 증가가 이루어지고 있는 해외 사례로 미루어보아 향후 국내 패밀리오피스도 모험자본의 대체 공급자로서 제도적으로 연계할 방안을 고려해볼 수 있을 것으로 보임

선임연구원 여밀림

13) 통계청, 2023, 장래인구추계: 2022~2072년.