

금융위원회	<b>보 도 자 료</b>			• 미래창조 금융
	보도	2016.10.12.(수) 조간부터	배포	2016.10.11.(화)
책 임 자	금융위원회 금융소비자과장 박 주 영(02-2100-2630)	담 당 자	박 경 덕 사무관 (02-2100-2637)	
	금융투자협회 자율규제기획부장 이 도 연(02-2003-9370)		금융투자협회 김영규 과장 (02-2003-9375)	
	생명보험협회 시장지원부장 최 성 립(02-2262-6630)		생명보험협회 이주학 팀장 (02-2262-6683)	

**제 목 : 고위험 투자상품에 대하여 「적합성 보고서」를 도입하여  
불완전판매에 따른 금융소비자 피해를 사전예방 하겠습니다.**

◆ 투자자의 구체적인 투자수요 등에 맞추어 금융회사가 상품 권유사유·  
핵심적 위험사항을 작성, 투자자에 제공하는 「적합성 보고서」 제도를  
일부 고위험 투자성 상품에 도입

\* 적용 상품 : ELS 등 고위험 파생결합증권, 원금 미보장형 변액연금

⇒ 투자자는 자신에게 특화된 정보를 제공받아 합리적 투자판단 가능  
금융사는 투자권유 과정의 기록·관리를 통해 불완전판매 점검·방지

## 1 추진 배경

□ 금융회사가 투자성 상품을 투자자에게 추천할 경우 투자자의 투자  
성향·목적에 맞는 상품을 권유\*해야 함

\* 적합성 원칙: 소비자 정보를 미리 파악하여 적합하지 않은 상품의 구매권유를 금지

○ 현재도 적합성 원칙이 적용되고 있으나, 다소 형식적으로 운영\*되고,  
투자자의 구체적인 투자수요와 상황이 반영되지 않는 측면이 있음

\* 몇가지 객관식 질문에 대해 투자자가 답을 선택함으로써 공격형, 안정형 등 투자성향만 파악

⇒ 투자성향뿐 아니라 투자권유 사유 및 핵심유의사항을  
「적합성 보고서」\*에 서술식으로 기재하고,

○ 투자자에게 제공함으로써 적합성 원칙을 실효성 있게 운용\*\*

\* ELS 등 파생결합증권, 원금 미보장형 변액연금 등 고위험 상품에 적용

\*\* 「표준투자권유준칙」(금투협회), 「변액연금 표준계약권유준칙」(생보협회) 개정

## 2 주요 내용

□ **(적합성 보고서)** 금융회사가 상품을 구매 권유한 경우, 그 사유 및  
핵심 유의사항을 작성하여 투자자에게 제공

① **(적용 대상)** 금융소비자가 상품구조를 이해하고, 그 상품이 자신의  
투자수요에 맞는지 여부를 쉽게 판단하기 어려운 경우로 한정

- (ELS 등\* 고위험 파생결합 상품) 금융 투자상품 중 투자자가  
위험도를 파악하기 어려운 ELS 등에 적용

\* ELS, ELF, ELT / DLS, DLF, DLT (참고: 별첨 2)

\*\* 신규투자자 및 70세 이상 투자자에게 적용

- (원본 미보장형 변액연금) 자산운용의 실적에 따라 원본손실이  
가능한 “최저 연금 적립금 미부여형” 변액 연금에 적용

\* 투자손실이 발생할 경우 납입한 보험료보다 낮은 금액을 수령할 수 밖에 없는  
원본 미보장형 변액연금

② **(기재 내용)** 투자성향 관련 일반정보, 투자권유 사유 및 핵심유의  
사항 등을 기재

- (투자성향 관련 일반정보) 투자자의 투자목적·투자경험 등에  
관한 정보와 이를 바탕으로 금융회사가 판단한 투자성향\*

\* (예시) 공격형 투자자, 적극형 투자자, 중립형 투자자, 안정형 투자자 등으로 구분

- (투자권유 사유) 투자자의 투자수요(투자자금 성격, 투자예정기간)  
및 금융회사가 투자자에게 투자를 권유하게 된 사유

- (핵심 유의사항) 재무상황, 위험선호도 등 투자자의 구체적  
상황에 따라 유의해야 할 사항

\* (예시) 상품의 손익구조, 만기구조, 최대손실가능 규모, 수수료 등

③ **(교부 시점)** 금융상품 계약체결 前 「적합성 보고서」 작성·교부

### 3 기대 효과

- ☐ **(투자자)** 해당상품이 자신의 투자성향·투자목적 등에 부합하는지 여부를 재확인토록 하여 올바른 투자결정 유도
- ☐ **(금융회사)** 투자권유 과정상 중요한 내용이 기록·관리됨으로써 불완전판매 방지를 위해 노력하도록 유도

### 4 추진 일정

- ☐ '16.9월말 각 협회 표준투자(계약)권유준칙\*이 개정되었으며,
  - \* 「표준투자권유준칙」(금융투자협회), 「변액연금 표준계약권유준칙」(생명보험협회)
  - 전산시스템 구축, 직원교육 등 금융회사 준비기간을 감안하여 '17.1월부터 시행
  - ※ 금융소비자 규제 강화방안('15.12월 발표)의 후속조치로 시행



본 자료를 인용 보도할 경우  
출처를 표기해 주십시오.  
<http://www.fsc.go.kr>

금융위원회 대변인

prfsc@korea.kr



넓게 들었습니다  
바르게 알리겠습니다



공공누리 공공저작물 자유이용허락

### 별첨 1 적합성보고서 작성 양식(예시)

**적합성 보고서**

고객명:	고객번호:
------	-------

■ 고객의 투자정보 확인서 문항별 응답결과

1. 고객연령대:	2. 투자예정기간:
※ 실제 문항별 고객답변결과 기재	

■ 고객의 투자성향 및 투자위험도

투자성향	투자성향 특징
○○○형	(예) ○○○형은 ..... 투자성향입니다.
가입 상품	(예) ○○증권 제×××회 파생결합증권

■ 투자권유 사유 및 투자 유의사항

투자권유 사유	<p>(예) 고객이 상품 선정시 가장 중요한 기준으로 시장상황에 따라 일부 손실 발생가능성이 있더라도 연 5% 이상의 수익 실현이 가능한 상품을 희망함에 따라 투자자의 성향에 비추어볼 때 투자권유가 가능한 상품 중 기초자산의 변동성이 상대적으로 낮은 등 파생결합증권을 추천하였음</p> <p>※ 투자자 수요를 감안하여 해당상품을 선정한 핵심적 사유를 기술</p>
핵심 유의사항	<p>(예) 6개월 마다 조기상환조건이 충족되지 않는 경우 최대 3년간 자금운용이 제한될 수 있으므로 중장기적인 자금운용계획을 고려하여 투자의사를 결정할 필요가 있음</p> <p>※ 상품관련 유의사항 or 불이익사항 위주로 기술</p>

■ 참고사항

- 본 자료는 고객이 제공한 정보 및 투자관련 요구사항 등을 근거로 작성되었으므로, 상이한 내용이 포함된 경우 수정을 요청하시기 바랍니다.
- 핵심 유의사항은 해당 상품의 특성 또는 고객의 상황에 비추어 볼 때, 가장 유의가 필요한 사항만을 기재한 것으로 일반적인 위험내용 등은 (투자)설명서를 반드시 참조하시기 바랍니다.

:

작성 일자:	작성자:
--------	------

□ ELS (Equity Linked Securities, 주가연계증권)

- 개별 주식의 가격이나 주가지수 등의 변동과 연계하여 미리 정하여진 방법에 따라 투자수익이 결정되는 파생결합증권

□ ELF (Equity Linked Fund, 주가연계펀드)

- ELS를 편입한 펀드 상품

□ ELT (Equity Linked Trust, 주가연계신탁)

- 신탁자의 운용지시에 따라 ELS를 편입한 특정금전신탁

□ DLS (Derivative Linked Securities, 파생연계증권)

- 주가 및 주가지수 이외에 이자율·통화·실물자산 등\*을 기초로 하는 지수의 변동과 연계하여 미리 정하여진 방법에 따라 투자 수익이 결정되는 파생결합증권

\* 예) 원유, 농산물, 광물 등

□ DLF (Derivative Linked Fund, 파생연계펀드)

- DLS를 편입한 펀드 상품

□ DLT (Derivative Linked Trust, 파생연계신탁)

- 신탁자의 운용지시에 따라 DLS를 편입한 특정금전신탁