

9.1일부터 CFD(차액결제거래) 투자자 보호장치가 대폭 강화됩니다

- CFD 관련 투자자 정보제공 확대, 신용융자 대비 규제차익 제거, 전문투자자 지정절차 및 CFD 거래요건 강화 등 「금융투자업규정」 개정안 금융위원회 의결
- 종투사 해외신용공여 규제 완화조치도 10월부터 시행

9.1일부터 차액결제거래(이하 ‘CFD’*) 관련 관리감독 체계와 개인투자자 보호 장치가 강화된다. ’23.7.19.(수) 개최된 제14차 금융위원회 정례회의에서 관련 내용을 담은 「금융투자업규정」 일부개정고시안이 의결되었다.

* Contract For Difference : 실제자산(주식 등)의 직접보유 없이 가격변동분 차액만 결제하는 장외파생상품의 일종

이번 규정개정은 지난 5.30일, 금융위원회가 금융감독원·한국거래소·금융투자협회와 공동으로 발표한 「CFD 규제 보완방안」의 후속 조치로 추진되었다. 한편, 증권업계에서 규제개선을 건의한 종합금융투자사업자(이하 ‘종투사’) 해외 현지법인의 기업신용공여 관련 순자본비율(이하 ‘NCR’) 위험값 합리화를 위한 개정사항도 함께 의결되었다.

우선, CFD 잔고 공시를 통한 투자자의 정확한 투자판단을 지원하기 위해 CFD 매매·중개 영업을 하는 증권사로 하여금 매일 금융투자협회에 투자자의 CFD 잔고를 제출하도록 하는 근거가 신설된다. CFD에 따른 주식매매시 실제 투자자 유형(예: 개인)이 표기되도록 하는 내용도 거래소 업무규정 시행세칙 개정을 통해 함께 마련·시행될 예정이다.

신용용자 제도와의 규제차익을 해소하기 위한 조치들도 반영된다. 현재 금융감독원 행정지도로 운영중인 최소증거금률(40%) 규제가 상시화되며, 증권사는 CFD 취급 규모를 신용공여 한도에 포함하여 자기자본의 100% 이내로 관리해야 한다. 이를 통해 증권사가 무분별하게 CFD 영업을 확장하는 유인이 줄어들고, CFD 관련 리스크 관리를 강화해나갈 수 있을 것으로 기대된다.

또한, 개인투자자에 대한 보호장치가 보다 실효성 있게 작동할 수 있도록 제도가 보완된다. 개인전문투자자로 지정되면 설명의무 적용대상에서 제외되는 등의 위험을 투자자 본인이 정확하게 인지할 수 있도록 최초 지정이 이루어질 때 반드시 대면 또는 영상통화로 본인확인을 하도록 하고, 그간 업계 자율규제로 적용되던 개인전문투자자 지정 유효기간도 규정에 명시하여 증권사가 2년마다 자격요건을 재확인하도록 의무가 강화된다. 또한, 증권사가 투자자에게 개인전문투자자 지정신청을 권유하는 일체의 행위는 불건전영업행위로서 금지된다.

아울러, CFD 등 장외파생상품 거래요건*도 추가로 강화된다. 종전에는 개인전문투자자 모두에게 거래가 허용되었으나, 금번 개정으로 개인전문투자자 중에서도 고위험 금융투자상품에 대한 충분한 투자경험을 갖춘 경우(최근 5년내 1년 이상 월말평균잔고 3억원 이상)에 한해 장외파생상품 거래가 허용된다. 이때, 해당 투자요건 충족 여부를 증권사가 최초로 확인하는 경우에도 대면(영상통화 포함)으로 투자자 본인여부를 확인하고, 관련 위험을 고지해야 한다.

[※ 개인전문투자자의 장외파생상품 투자경험 요건 신설]

- ① (투자상품) 지분증권, 파생상품, 고난도 파생결합증권
- ② (잔고기준) 최근 5년내 1년 이상 ①에 해당하는 투자상품의 월말평균잔고가 3억원 이상
- ➔ (절차) 위 요건을 충족하고 있음을 증빙하는 제반서류*를 증권사에 제출

* 서식 및 세부증빙자료는 금융투자협회에서 정할 예정

한편, 종투사의 해외현지법인의 신용공여에 대한 NCR 위험값이 완화된다. 기존에는 종투사 해외현지법인의 기업신용공여에 대해 NCR 위험값이 일률적으로 100% 차감되어, 해외기업에 대출을 하는 경우에도 종투사의 현지법인이 아니라 모회사인 국내 종투사에서 대출을 실행하는 불합리함이 있었다.

이번 규정 개정을 통해 향후에는 종투사의 해외현지법인이 기업 대출하는 경우에도 모회사인 종투사와 동일하게 거래상대방별 신용위험값(1.6~32%)이 적용*됨으로써, 우리 종투사들의 현지법인 설립 등 해외진출과 해외 현지에서의 영업활동이 보다 활발해질 것으로 예상된다.

다만, 무분별한 해외 부동산 관련 대출리스크 방지를 위해 부동산 관련 대출의 경우 종투사 및 종투사의 해외현지법인 모두 강화된 신용위험값*을 적용한다.

* 국내거주용 : 100%, 해외·상업용 : 60%

오늘 금융위원회에서 의결된 CFD 관련 규제 보완조치는 투자자 안내 및 증권사·관계기관 전산개발과 내부통제체계 반영 절차 등을 거쳐 9월 1일부터 시행된다. 다만, 현재 금융당국 권고 등을 통해 거래가 제한되고 있는 CFD를 제외한 장외 파생상품의 경우 현재도 기존 투자자의 거래가 이루어지고 있는 점을 감안하여 12월 1일부터 적용하고, 증권사의 CFD 취급규모를 신용공여 한도에 포함하는 내용은 11월말까지는 CFD 규모의 50%만 반영하며, 12월 1일부터 100% 반영한다.

또한, 종투사 해외현지법인의 NCR 위험값 완화조치는 금년 4분기 NCR을 산정할 때부터 적용된다(10월 1일~).

규정 개정과는 별도로, 현재 금융투자협회를 중심으로 CFD 관련 업계 자체적인 리스크 관리를 위한 모범규준을 마련 중이며, 동 모범규준도 9월 1일부터 시행된다. 해당 내용과 이번에 의결된 금융투자업규정 개정에 따른 정비 필요사항을 반영하여 전산시스템 및 내부통제체계 개편을 완료하는 증권사부터 9월 1일 이후 CFD 영업을 재개할 계획이다. 금융위 관계자는 “이번 규정 개정을 비롯하여 5월에 발표한 각종 규제보완 방안의 시행을 통해 CFD 관련 규제공백이 해소되고, 건전한 투자문화가 정착될 것으로 기대한다”고 밝혔다.

담당 부서	금융위원회 자본시장과	책임자	과 장	이수영 (02-2100-2650)
		담당자	사무관	홍연제 (02-2100-2644)
	금융감독원 자본시장감독국	책임자	국 장	서재완 (02-3145-7580)
		담당자	팀 장	이원흠 (02-3145-7595)
		담당자	팀 장	안태훈 (02-3145-7600)

Q. 개인전문투자자가 신설되는 장외파생상품 투자요건 확인을 규정개정안 시행 전(7~8월 중) 확인받는 경우 9.1일부터 바로 CFD 거래가 가능한 것인지?

- ☐ 향후 CFD 거래를 비롯한 장외파생상품 거래를 하고자 하는 개인전문투자자는 규정개정안 시행 전에도 이번에 신설되는 장외파생상품 투자요건을 갖추었음을 미리 확인받는 경우 규정 시행 후 바로 투자요건을 갖춘 투자자로 인정받게 됨
- 다만, 증권사별로 내부통제체계 및 시스템 정비 등 준비상황 등에 따라 CFD 거래 재개시점이 달라질 수 있으므로, 자세한 사항은 거래하고자 하는 증권사에 문의할 필요
- ※ 현재 CFD 취급 증권사 및 협회거래소가 제도변경에 따른 전산개발, 업무프로세스 개선을 진행중으로, 8월 중순경부터 투자자별 투자요건 확인이 가능할 것으로 예상

Q. 개인전문투자자는 장외파생상품 거래를 하기 위해 매번 투자요건 확인이 필요한 것인지?

- ☐ 장외파생상품 투자요건 확인결과는 2년간 유효하므로(개정안 §5-49의3③, §1-8④) 해당 기간 내 거래시 추가 확인은 필요없으나, 2년 경과시 관련 서류를 갖추어 다시 확인받아야 함