

 금융위원회	<h1 style="text-align: center;">보 도 자 료</h1>		 금융감독원
	보도	2017.3.3.(금) 중간	배포
			2017.3.2.(목)
책 임 자	금융위 자산운용과장 김 기 한(02-2100-2666)	담 당 자	박 보 라 사무관 (02-2100-2988)
	금감원 자산운용감독실장 김 영 진(02-3145-6700)		오 상 완 팀 장 (02-3145-6711)
	금융투자협회 WM서비스본부장 나 석 진(02-2003-9018)		박 상 철 부 장 (02-2003-9240)

제 목 : 투자자문업 모범규준(안) 사전예고 실시

- 투자자문업자의 영업행위 전반에 대한 업무가이드 성격의 「투자자문업 모범규준(안)」 사전예고 실시(17.3.6~3.25)
 - ① 법령상 투자자문업자의 충실의무 등을 구체화한 영업행위 규칙 정립
 - ② '계약체결-자문-상품구매' 등 원스톱 자문을 위한 표준 절차 제시
 - ③ 자문플랫폼을 통한 자문서비스 제공 관련 유의사항 제시
- 사전예고 중 수렴된 의견을 검토·반영하여, 자본시장법 시행령 개정예 맞추어 모범규준도 시행할 예정

I. 모범규준 제정 배경

- **현행 법령상** 자문업 영위와 관련하여 충실의무 등 일반원칙만 존재하고, 구체적인 영업행위 규칙이 미흡하여 실무적용상 애로
- 자본시장법 시행령 개정 등으로 독립투자자문업자(IFA), 원스톱 자문(구매절차 간소화), 자문플랫폼 서비스 등이 새로이 도입
 - ➔ 투자자문업자의 원활한 업무 수행을 지원하고 투자자 보호에 만전을 기하고자 「투자자문업 모범규준(안)」을 마련하여 구체화된 행위준칙과 표준화된 업무절차를 제시

II. 모범규준 주요 내용

1. 자문계약의 체결 및 자문업무 수행시 행위준칙

- **(투자자성향 분석)** 자문업자는 자문계약 체결 전에 투자자정보를 파악하고, 제공하려는 자문의 내용이 투자자성향에 부합하는 경우에만 자문계약에 대한 권유 가능(§7①,④)
 - 자문계약 체결 후에도 고객에게 적합한 자문을 제공(§11③)
- **(설명 의무)** 자문 계약 체결 이전 및 자문실행 단계별로 투자자에게 설명해야 할 내용을 명시(§8, §14)

자문계약 체결 이전 → 자문계약 체결시 고려 사항	자문 이행 과정 → 투자 의사결정과 관련된 사항
① 독립투자자문업자 해당 여부 ② 자문업자가 금융회사의 수수료 수입 등에 연동하여 받는 대가의 내용 ③ 자문업자가 금융회사로부터 제공받는 재산상 이익의 내용 ④ 자문의 대상·범위 ⑤ 자문 보수 등	① 전체적인 투자전략 및 자산관리전략 ② 자문 대상 개별 상품의 구조·위험도·투자전략과의 관계 ③ 자문 대상 상품의 투자비용 및 대체상품의 투자비용과의 비교 ④ 투자전략 및 자문대상 개별 상품의 투자자 적합성 등

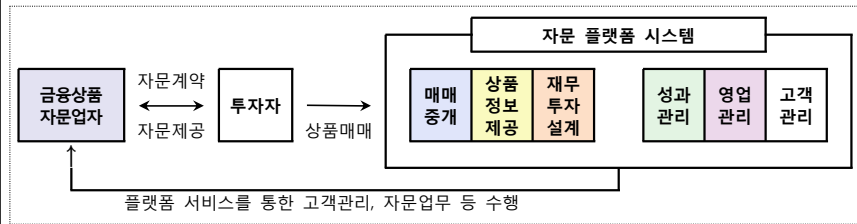
- **(충실의무)** 투자자의 최선의 이익에 부합하도록 중립적이고 객관적인 입장에서 투자자문 업무를 수행(§11)
 - 자문업자가 금융상품 판매·제조사로부터 개별 상품의 매매규모 등과 연동된 직·간접적인 대가를 수취하는 행위 금지(§17)
 - 비독립 일반 투자자문업자(FA)의 금융상품 전체 판매 규모 등과 연동된 보수수취는 금지하지 않되 공시 의무를 강화(§27)
 - 판매사의 판매정책에 따라 자문업무를 수행하는 행위 금지(§17)

- (관련시장 조사) 투자자 이익에 가장 부합하는 자문을 제공할 수 있도록 시장 전체를 조사하여 비교·분석(§12)
 - 다만, 자문계약 등을 통해 자문대상 상품이 범위 및 관련 금융기관을 사전에 정하는 경우에는 예외 인정
- (자문 보수) 투자자문업자는 사전에 자문보수 산정 기준을 수립 하여야 하며, 투자자에게 이와 다른 보수를 적용하는 경우 근거를 기록·보관(§15)
- (자문플랫폼 이용) 자문업자가 자문플랫폼을 이용하는 경우 공정하고 객관적인 자문수행을 위한 준수사항 마련(§13)
 - 자문플랫폼 제공자의 이해관계에 따라 상품진열이나 정보제공 등에 차별을 두지 않는 자문플랫폼을 이용할 것
 - 자문플랫폼 제공자의 판매정책에 구속되지 않을 것

자문업 플랫폼 서비스 개념 및 구조

◇ 금융상품 판매회사가 자문업자에게 자문에 필요한 금융상품 정보 등을 제공하고, 자문·판매 관련 사무관리 업무 등을 지원하는 온라인 서비스

◇ 금융상품 자문업자-투자자-플랫폼 구조



- (공시) 자문결과에 따른 판매·제조채널의 수수료수입, 판매규모 등에 연동된 대가 수취 사실 및 대가의 산정방식 등에 대해 자문업자 홈페이지 등에 공시(§27)

보수 수취 관련 표준 공시문구

※ 본 자문사는 고객에게 제공하는 자문과 관련하여, ◇◇은행, OO증권으로 부터 다음과 같은 수수료를 수취하고 있습니다.

- ◇◇은행 : 개별 투자자 매매금액의 00%
- OO증권 : ELS 판매액의 00%, 펀드 판매액의 00%

2. 독립투자자문업자(IFA)의 독립성 확보를 위한 규율

- 독립투자자문업자가 예외적으로 수취 가능한 경미한 재산상 이익의 범위를 구체적으로 한정(§19)
 - 금융상품 판매·제조채널이 제공하는 자문플랫폼 무상 이용을 허용하되, 하나의 플랫폼만 이용하는 경우 독립성을 저해할 우려가 있어 단일플랫폼 이용은 제한(§20)
 - 여타 금융투자업자에게 자본시장 관련 법규상 허용되어 있는 재산상 이익*을 IFA에게도 허용

* 예) 금융투자회사 생산 조사분석자료, 공개 세미나·설명회 참석, 20만원 이하의 경조비·조화·화환, 3만원 이하의 물품·식사 등

3. 자문·판매 겸영시 필요 절차

- 은행, 증권사 등 판매채널이 자문업을 겸영하는 경우 투자자 보호 장치 마련(§21)
 - ① 자문·판매업무에 대한 내부 업무절차를 별도로 구분하여 마련
 - ② 투자자가 제공받는 서비스(자문/판매)를 명확하게 인지할 수 있도록 충분히 설명할 것
 - ③ 투자자로부터 판매행위와 구분된 별도의 투자자문을 받겠다는 의사표시를 확인할 것
 - ④ 투자자문·판매에 따른 보수·수수료를 각각 구분하여 적용하고 이 사실을 투자자에게 안내(§22)

4. 자문에 따른 금융투자상품등 구매에 관한 사항

[자문-구매 원스톱 프로세스]

- ☐ (구매 절차 간소화) 투자자가 자문을 받고 그에 따라 상품을 구매하는 경우, 이미 자문업자로부터 설명을 들었으므로 판매업자에 대한 적합성원칙·설명의무 배제(§24)
 - 자문업자·투자자는 투자자문확인서*를 작성하여 판매업자에 제시
 - * 자문업자는 적합성원칙·설명의무를 이행하였고, 그에 따라 투자자는 판매업자의 투자권유를 원치 않는다는 점을 확인
 - 자문결합계좌*의 경우, 계좌개설·자문계약 체결시 판매업자의 투자권유가 생략될 수 있음을 충분히 설명
 - * 투자자문계약이 결합된 판매계좌로서, 구매실행이 편리하도록 자문내역이 판매계좌에 자동으로 전송된 후 반드시 투자자의 확인을 거쳐 구매실행
- ☐ (클린온라인 클래스 판매의무) 간소화된 절차에 따라 펀드 구매시, 투자권유가 없는 점을 감안하여 판매보수가 인화된 클린클래스 또는 온라인클래스 판매 의무화(§24①)

5. 온라인자문 계약·제공에 관한 사항

- ☐ 온라인자문 계약·제공시 적용되는 표준 업무 절차 마련(별표4)
 - 자문플랫폼 등 웹페이지상에 자문업자의 IFA여부, 자문제공 범위 등을 투자자가 쉽게 인식할 수 있도록 요약·게시
 - 온라인 자문시에도 설명의무가 충실이 이행되도록, 실시간채팅, 콜센터, 화상채팅 등 설명의무 이행 방법을 제시
 - 추가상담 필요 여부를 반드시 확인하고, 투자자 요청시 쌍방향 채널을 통해 충분히 상담하도록 의무화
- ☐ 투자자의 질의에 대응할 수 있도록 콜센터 등 쌍방향 의사소통 채널 운영 의무화(§23)

Ⅲ. 향후 계획

- ☐ 투자자문업 모범규준 설명회 개최 : '17.3.3일(금)
- ☐ 모범규준 시행 예고 : '17.3.6~'17.3.25일 (20일)
 - ※ 의견 제출
 - 금융위원회 : (전화) 02-2100-2666, (팩스) 2100-2679, (e-mail) asset1234@korea.kr
 - 기재사항 : 가. 예고사항에 대한 항목별 의견(찬·반 여부와 그 이유)
나. 성명(단체의 경우 단체명과 대표자명), 주소 및 전화번호
다. 기타 참고사항
- ☐ 모범규준 시행 : 개정 시행령의 시행에 맞추어 실시
 - ※ [별첨] 투자자문업 모범규준(안)



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

금융위원회 대변인
prfsc@korea.kr

