


| | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------|-------|--|---|
|  금융위원회 | 보도자료 | | | | <ul style="list-style-type: none">• 생산적 금융• 신뢰받는 금융• 포용적 금융 |
| | 보도 | 배포 후 즉시 | 배포 | 2018.6.27.(수) | |
| 책 임 자 | 금융위 자산운용과장 강 영 수(02-2100-2660) | | 담 당 자 | 민 인 영 사무관 (02-2100-2662) 김 영 민 사무관 (02-2100-2668) | |

2. 주요 내용

① 투자일임 계약시 비대면에 의한 설명의무 이행 허용

- **(현행)** 투자일임 계약시 투자위험 등에 대한 설명의무 이행을 대면으로만 허용함에 따라 비대면에 의한 투자일임 계약 불가
- **(개정)** 비대면에 의한 설명의무 이행이 가능한 경우를 규정
 - ① 영상통화를 활용하여 설명의무를 이행하는 경우
 - ② 자기자본 40억원 이상의 투자일임업자가 1년 6개월 이상 운용 성과 등을 공시중인 로보어드바이저(RA)를 활용하는 투자일임계약을 체결시 온라인 등을 통해 설명의무를 이행하는 경우

< 비대면 투자일임 계약 체결이 가능한 로보어드바이저 현황 (첨부1) >

- 투자일임업자가 운용중인 21개 RA(17개社) 중 1차 테스트베드('16.9월~'17.4월)를 통과한 **8개 RA(6개社)**는 금번 규정개정에 따라 **즉시** 비대면으로 설명의무 이행 가능
- 2차 테스트베드('17.4월~12월)에 통과한 **8개 RA(7개社)**의 경우 공시기간이 충족되는 **'18.11월부터** 비대면으로 설명의무 이행 가능

※ 투자자 보호 및 업계 혼란 방지를 위해 비대면 투자일임 계약의 절차·방법 등에 관한 「투자일임업 모범규준」도 함께 마련·시행 예정 (첨부2)

② 계열사 펀드 판매규제 강화

- **(현행)** 계열사 펀드 판매규제(총 판매액의 50%内)가 시행중이나 계열사 몰아주기 폐해가 여전한 상황 ('17년 국감 등에서 지적)
- **(개정)** 계열사 펀드 판매를 연간 판매규모의 25%로 축소하되, 시장부담을 감안하여 매년 5%씩 단계적 축소 ('18년 45% → '22년 25%)
 - 단, 계열사 펀드 판매의 부작용이 크지 않은 판매사별 추천펀드, 펀드평가사 최우수등급 부여 펀드*, 온라인펀드 등은 적용 제외

* '추천펀드+최우수등급 펀드'는 비계열사 펀드 판매액의 10% 규모까지 예외 적용

③ 투자자문업자의 자문상품 범위 확대

- **(현행)** 자기자본요건이 가장 낮은(1억원) 자문업자는 파생결합증권(ELS)은 자문가능하나, 원금보장형인 파생결합사채(ELB, DLB)는 불가
- **(개정)** 금융상품 자문업자의 자문대상 상품에 파생결합사채도 포함

3. 향후 추진일정

☐ 고시(관보 게재) 절차를 거쳐 고시일인 '18.6.29(금)부터 시행할 예정

< 금융 용어 설명 >

- (로보어드바이저) 자동화된 시스템을 활용하여 자산 배분·운용 등 자산관리와 관련된 금융서비스를 제공하는 도구(software)
- (파생결합증권) 주가지수, 개별주식, 금리, 원자재 등의 기초자산에 연동되어 투자수익이 결정되는 유가증권

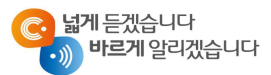
[첨부1] 로보어드바이저 관련 현황

[첨부2] 투자일임업 모범규준 개요



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

금융위원회 대변인
prfsc@korea.kr



첨부1

로보어드바이저(RA) 관련 현황

- 현재까지 로보어드바이저(RA) 테스트베드는 3차례 진행되었으며, 총 45개 RA(39개社)가 테스트베드를 통과

| 구 분 | 심사기간 (공시시작일) | 테스트베드 참여 | | 테스트베드 통과 | |
|-----|---------------------------------|----------|------|----------|------|
| | | RA 수 | 회사 수 | RA 수 | 회사 수 |
| 1차 | '16.9 ~ '17.4월 ('16.10.17일) | 42 | 34* | 28 | 23* |
| 2차 | '17.4 ~ 12월 ('17.5.22일) | 22 | 20* | 17 | 16* |
| 3차 | '18.1월 ~ ('18.2.12일) | 10 | 9* | 심사 중 | 심사 중 |
| 합계 | - | 74 | 63* | 45 | 39* |

* 1차, 2차, 3차 테스트베드에 중복 참여한 회사 포함

- 테스트베드를 통과한 45개 RA(39개社) 중 투자일임업자가 운용중인 RA는 총 21개 RA(17개社) [1차 : 12개 RA(9개社), 2차 : 9개 RA(8개社)]

* 기타: 은행(7개 RA, 6개社), IT업체(14개 RA, 14개社), 투자자문업자(3개 RA, 2개社)

- 1차 테스트베드를 통과한 12개 RA(9개社) 중 자기자본 · 공시기간 요건을 충족하는 8개 RA(6개社)* → 즉시 비대면 설명의무 이행 가능

* 공시중단(1개 RA, 1개社) 또는 자기자본 요건 미충족(3개 RA, 2개社)한 4개 RA(3개社) 제외

- 2차 테스트베드를 통과한 9개 RA(8개社) 중 8개 RA(7개社)* → 지속 공시할 경우 '18. 11.22일부터 비대면 설명의무 이행 가능

* 공시중단한 1개 RA(1개社) 제외

| 구 분 | 테스트베드 통과 | | 비대면 일임 요건 충족 | |
|-----|----------|------|--------------|------|
| | RA 수 | 회사 수 | RA 수 | 회사 수 |
| 1차 | 12 | 9* | 8 | 6* |
| 2차 | 9 | 8* | 8 | 7* |
| 합계 | 21 | 17* | 16 | 13* |

* 1차, 2차 테스트베드에 중복 참여한 4개사 포함

- ◇ 비대면 투자일임 계약에 대한 가이드라인 제시 및 투자일임에서의 투자자 보호를 위해 「투자일임업 모범규준」 마련·시행
※ 현재 행정예고중(18.6.15~6.28)이며, 개정규정 시행일(6.29)에 맞춰 1년간 시행 예정

1 비대면 투자일임계약 가이드라인 마련

- 온라인을 통한 투자일임계약의 체결절차* 및 영상통화를 통한 설명의무 이행시 포함사항** 등을 규정
 - * 투자자성향 파악 → 계약추천 및 비교 설명 → 계약내용 설명(홈페이지 or 영상통화) → (로보어드바이저 활용시) 동영상 교육 → 이해여부 확인 → 운용개시 전 재확인 → 운용
 - ** 운용주체·전략, 투자대상 자산, 투자위험, 수수료, 중도해지 관련 사항 등
- 대면방식의 투자자 보호 장치를 온라인화*하도록 하는 한편, 비대면 방식인 점을 감안하여 추가적 투자자 보호 장치** 마련
 - * 온라인 운용지시 시스템 구축, 쌍방향 의사소통채널 구축 등
 - ** (영상통화) 계약설명 과정을 음성파일로 10년간 보관("투자자가 확인하였다"는 내용은 영상으로 저장), (RA) 투자성향분석 질문 세분화, 동영상 교육 실시 등

2 투자일임업자의 선관의무 및 충실의무를 구체화

- 자본시장법상 일반원칙으로만 규정된 투자일임업자의 선관의무 및 충실의무를 구체적인 행위기준으로 규정
 - ① 투자일임재산 운용시 투자자의 이익을 최우선으로 하여 운용
 - * 투자자에게 가장 유리한 조건의 금융투자상품 등을 매매할 것 등
 - ② 중요사항(일정 손실률 도달시 등) 발생시 투자자에 통지토록 하고, 투자판단내역과 관련 자료를 10년간 보관

3 기타 투자일임 관련 규정, 법령해석 사례 등을 통합

- 일임업자를 위한 지침서로 활용될 수 있도록 산재된 투자일임업 관련 규정(법령, 협회규정 등), 법령해석 사례 등을 통합하여 규정