
 금융위원회	보도자료				 금융감독원
	보도	배포 후 즉시	배포	2019.5.15(수)	

책 임 자	금융위 자산운용과장 강 영 수(02-2100-2660)	담 당 자	김 영 민 사무관 (02-2100-2668)
	금감원 자산운용감독국장 이 경 식(02-3145-6700)		황 선 오 팀 장 (02-3145-6710) 김 재 형 팀 장 (02-3145-6730)
	코스콤 기술연구소장 이 순 모(02-767-8014)		강 석 희 부 장 (02-767-7980)

제 목 : 로보어드바이저 활성화를 위한 제도개선

- 자산운용사 등이 아닌 **로보어드바이저 업체**가 자산운용사 등으로부터 **펀드·일임재산 운용업무**를 위탁받는 것을 허용하는 「**금융투자업규정 개정안**」이 5.15일(수) 금융위에서 의결
- 코스콤은 로보어드바이저 **테스트베드**에 **개인참여**가 가능하도록 시스템 구축을 완료하였으며, **6.3일(월)**부터 **개인의 참여 접수**를 받을 예정
- '18.11.21일 '4차 규제혁파 현장대화(국조실 주관)'를 통해 발표되었던 **로보어드바이저 활성화 과제**가 모두 **추진 완료**

1. 개 요

- 2019년 5월 15일(수), 금융위에서 자산운용사 등이 아닌 로보어드바이저 업체가 펀드·일임재산 운용업무를 위탁받는 것을 허용하는 「**금융투자업규정 개정안**」이 의결('19.7.24. 시행 예정)
- 또한, 코스콤에서는 로보어드바이저 테스트베드에 개인 참여가 가능하도록 시스템 구축을 완료('19.6.3. 개인 참여 접수 예정)
- ⇒ '18.11.21 '4차 규제혁파 현장대화(국조실 주관)'를 통해 발표되었던 로보어드바이저 활성화 과제가 모두 추진 완료

※ 4차 규제혁파 현장대화(국조실 주관, '18.11.21)시 발표내용

- ① 로보어드바이저 비대면 투자일임계약 **자기자본 요건**(40억원) **폐지**
→ **시행 중**('19.3.20 금융투자업규정 개정 및 시행)
- ② 로보어드바이저의 펀드재산 직접 **운용 허용**
→ **완료**(19.4.23 자본시장법 시행령 개정, 19.7.24 시행예정)
- ③ 로보어드바이저 업체에 펀드·일임재산 **운용 위탁 허용**
→ **완료**('19.5.15 금융투자업규정 개정, 19.7.24 시행예정)
- ④ 로보어드바이저 **테스트베드**에 **개인 참여 허용**(코스콤 추진)
→ **관련 인프라 구축 완료**('19.6.3일 개인 참여 접수 예정)

2. 금번 개선 사항

① 로보어드바이저 업체에 펀드·일임재산 운용 위탁 허용(19.5.15 금융위 의결)

- **(현행)** 자산운용사 등이 아닌 로보어드바이저 업체의 경우 펀드·일임재산을 위탁받아 운용하는 것이 불가능
 - * 현재 펀드·일임재산 운용업무의 경우 본질적 업무이며, 본질적 업무의 경우 동종 라이선스를 보유한 회사에만 위탁 가능
 - ※ 자산운용사 등으로 등록(투자일임업의 경우 자기자본 15억원) 등이 어려운 소규모 업체의 경우 로보어드바이저를 자산운용사 등에 판매하는 등의 제한적인 형태로만 사업화가 가능하여 지속적인 사업 영위가 어려운 측면
- **(개선)** 자산운용사 등이 아닌 로보어드바이저 업체도 자산운용사 등으로부터 펀드·일임재산을 위탁받아 로보어드바이저로 운용*할 수 있도록 허용
 - 다만, 투자자보호를 위해 투자자에 대한 직접적인 책임을 운용업무 위탁자(자산운용사 등)가 부담하는 등의 경우에 한하여 허용
 - ※ 로보어드바이저 업체는 자산운용사가 투자자로부터 수취한 운용 보수의 일부를 분배 받는 방식으로 사업화 가능

② 로보어드바이저 테스트베드에 개인 참여 허용

(5월 초 코스콤이 관련 시스템 구축 완료하였으며, 6.3일부터 개인참여 접수 예정)

- **(현행)** 법인만 로보어드바이저 사업화가 가능한 점을 고려하여 법인(핀테크 기업 등)만 로보어드바이저 테스트베드* 참여를 허용
 - * 로보어드바이저의 유효성, 보안성 등을 운용심사 등을 통해 확인. 테스트베드 통과시 로보어드바이저로 직접 투자자문·일임서비스 제공 가능
 - 개인이 로보어드바이저 개발 성공 후 법인으로 전환하여 사업화가 가능한 점 등을 고려시 개인 참여 제한은 과도한 측면
- **(개선)** 개인도 로보어드바이저 테스트베드에 참여하여, 자신이 개발한 로보어드바이저를 검증받을 수 있도록 허용
 - * 자본력 등이 부족한 개인이 참여하는 만큼 일부 참여요건 및 심사요건 등은 완화 적용하되, 사업화는 법인으로 재참여하여 간소화된 테스트 후 허용
 - ※ 개인은 테스트베드 통과 이후 외부 투자 등을 유치하여 자산운용사 등으로 등록하거나 기존 자산운용사 등과 제휴를 통해 사업화 가능

3. 기대효과

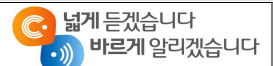
- 로보어드바이저 개발 단계부터 사업화 단계까지 전반적인 개선이 이뤄짐에 따라 자산운용분야 혁신이 보다 활성화 될 것으로 기대

단계분류	종 전	개 선 (기대효과)
개발 단계 • 개인이나 법인이 로보어드바이저를 개발하고, 로보어드바이저 테스트베드(코스콤 운영) 참여를 신청하여 테스트를 받는 단계	• 테스트베드 참여 대상을 법인(핀테크 기업 등)으로 제한 → 개인이 로보어드바이저 개발에 참여가 사실상 불가능	• 테스트베드 참여 대상을 개인까지 확대 → 개인은 테스트베드를 통과한 이후 창업 또는 자산운용사 등과 협업하여 로보어드바이저 사업화 가능
사업화 단계 I • 로보어드바이저 테스트베드를 통과하였으나 자산운용사 등으로 등록(인가)*이 어려운 기업이 자산운용사와 협업하여 사업화를 하는 단계 * 등록(인가) 자기자본 요건 : (투자일임업) 15억원 등 (집합투자업) 40억원 등	• 펀드·일임재산 운용업무 위탁은 동종 자산운용사 등에만 가능 → 자산운용사 등이 아닌 소규모 업체의 경우 자산운용사 등에 로보어드바이저를 판매하는 등의 방식의 사업화만 가능	• 자산운용사 등이 아닌 로보어드바이저 업체에도 펀드·일임재산 운용업무 위탁 허용 → 자산운용사 등으로부터 운용업무를 위탁받아 운용 보수 등을 분배받는 방식의 로보어드바이저 사업화도 가능
사업화 단계 II • 자산운용사 등으로 등록(인가)하여 로보어드바이저를 사업화 하는 단계	<투자일임업> • 로보어드바이저 비대면 투자일임계약 체결을 위해서는 40억원 이상의 자기자본 필요 → 소규모 투자일임업자의 경우 비대면 영업이 제한됨에 따라 가입자 확보에 어려움 <집합투자업> • 로보어드바이저의 투자일임재산 직접 운용은 허용되나, 펀드재산의 직접 운용은 제한 → 펀드재산 운용 분야에서 로보어드바이저의 활용을 저해	• 로보어드바이저 비대면 투자일임계약 체결을 위한 자기자본 요건(40억원) 폐지 → 소규모 투자일임업자도 비대면 영업이 가능하여 원활한 가입자 확보 가능 * 로보어드바이저의 투자일임재산 직접 운용은 기 허용 • 로보어드바이저의 펀드재산 직접 운용 허용 → 펀드재산 운용 분야에서 로보어드바이저 활용이 활성화 되고, 로보어드바이저 업체와 자산운용사 간 협업도 확대 가능



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

금융위원회 대변인
prfsc@korea.kr



—+

“혁신금융, 더 많은 기회 함께하는 성장”