


	<div style="text-align: center; font-size: 2em; font-weight: bold;">보 도 자 료</div>				
	보도	'21.5.10일 조간부터	배포	'21.5.7일	

책 임 자	금융위 자본시장과장 변 제 호(02-2100-2650)	담 당 자	류 성 재 사무관 (02-2100-2652) 장 원 석 사무관 (02-2100-2654)
	금융위 자산운용과장 고 상 범(02-2100-2660)		홍 상 준 사무관 (02-2100-2661) 송 희 경 사무관 (02-2100-2673) 현 지 은 사무관 (02-2100-2668)
	금감원 자본시장감독국장 이 경 식(02-3145-7580)		이 정 두 팀장 (02-3145-7616)
	금융투자협회 자율규제본부장 이 봉 헌(02-2003-9014)		김 동 오 부장 (02-2003-9420)

제 목 : 고난도 금융투자상품 및 고령 투자자에 대한 녹취·숙려제도가 시행됩니다.

- '21.5.10일, 자본시장법 시행령 및 금융투자업규정 개정 시행

■ 구조가 복잡하고 리스크가 큰 금융투자상품을 **고난도 금융투자상품**으로 정의하고, 여기에 투자하는 **투자자에 대한 보호**가 강화됩니다.

- 고난도 금융투자상품 투자자와 고령 투자자를 위해 **판매과정이 녹취**되고, 투자익사를 재차 생각할 수 있는 **숙려기간**이 부여됩니다.

Ⅰ. 도입 배경

- '19년, 투자자 피해를 낳은 해외금리연계 DLF 사태에서 불거진 문제점을 해소하고 유사피해 재발을 방지하기 위해 마련된 '고위험 금융상품 투자자 보호 강화를 위한 종합 개선방안'(19.12월)에 따라,
 - 최근 자본시장법 시행령('21.2월)과 금융투자업규정('21.4월) 등이 각각 개정되었으며,
 - 동 개정 시행령과 개정규정에 포함된 새로운 투자자 보호제도가 '21.5.10일과 '21.8.10일로 나누어 단계적으로 시행됩니다.

II. 신규 투자자 보호제도 주요 내용

1. 고난도 금융투자상품 개념 도입

- 원금 20%를 초과하는 손실이 날 수 있는 파생결합증권, 파생상품, 투자자가 이해하기 어려운 펀드·투자일임·금전신탁계약을,

* 다만, 거래소, 해외증권·파생상품시장 상장 상품이나, 전문투자자만을 대상(주권상장법인, 해외상장법인, 법인·단체·개인전문투자자 제외)으로 하는 상품 제외

- 새롭게 강화된 투자자 보호장치가 적용되는 **고난도 금융투자상품** 및 **고난도 투자일임·금전신탁계약**으로 정의합니다.
- 특정 금융투자상품이 고난도 금융투자상품에 해당하는지 여부가 불분명한 경우 금융투자협회(상품분류점검위원회)와 금융위원회(고난도금융투자상품심사위원회)에 심사를 의뢰할 수 있습니다.

2. 고난도 금투상품 판매과정에 대한 녹취 및 숙려기간 보장제도 등 도입

- **(녹취)** 앞으로는 고난도 금융투자상품 판매시와 고난도 투자일임·금전신탁계약 체결시 **판매·계약체결 과정이 녹취**되며, 투자자는 금융회사로부터 녹취파일을 제공받을 수 있습니다.

- **(숙려)** 고난도 금융투자상품과 고난도 투자일임·금전신탁계약을 청약(계약 체결)하는 경우 청약 여부를 다시한번 생각해 볼 수 있는 **2영업일 이상의 숙려기간**이 보장됩니다.

- **(숙려기간 중)** 숙려기간 중 투자자는 금융회사로부터 **투자 위험, 원금손실 가능성, 최대 원금손실 가능금액**을 고지받게 되며,

- **(숙려기간 후)** 숙려기간이 지난 후에 투자자는 서명, 기명날인, 녹취, 전자우편, 우편, ARS 등으로 **청약의사를 다시한번 표현하는 경우에만 청약·계약체결이 확정**됩니다.

- 만일, 숙려기간이 지난 후에도 투자자가 매매의사를 확정하지 않을 경우 **청약은 집행되지 않으며**, 투자금을 반환받게 됩니다.

※ 의도치 않게 매매의사를 확정치 않아 청약이 미집행되지 않도록 주의 필요

- **(요약설명서)** 그 밖에 고난도 금융투자상품 구입시 동 상품의 내용과 투자위험 등을 **요약한 설명서**가 제공됩니다.

3. 고령 투자자에 대한 녹취 및 숙려제도 도입

- 65세 이상 고령 투자자(기존 70세에서 조정)와 부적합투자자의 경우 「금융소비자보호법」에 따른 '적정성원칙 적용대상 상품'* 투자시 녹취·숙려제도가 적용**됩니다.

* 파생결합증권, 파생상품, 파생결합펀드, 조건부자본증권, 고난도상품 등

** 다만, 거래소시장, 해외증권시장, 해외 파생상품시장에 상장·거래되는 상품으로서 투자자가 해당 시장에서 직접 매매하는 경우에는 녹취·숙려적용 대상 제외

- 고령 투자자가 체결하는 일임·신탁계약의 경우에도 적정성원칙 적용대상 상품을 편입할 때는 녹취·숙려제도가 적용됩니다.
- 한편, 고령 투자자를 위한 녹취·숙려제도 적용대상 상품은
- 제도 정착 추이, 금융회사 준비상황, 투자자 보호 필요성 등을 종합적으로 고려하여 단계적으로 추가해 나갈 계획*입니다.
- * 상품 추가 계획(案) : (연내) 사모펀드 → ('22.上) 추가 적용 필요상품

III. 제도 적용시기

- 고난도상품·투자일임·신탁계약, 고령 기준 조정(70→65세)은 5.10일부터 시행하고, 기존 고령자 대상 녹취·숙려제도도 현행과 같이 적용합니다.
- 한편, 고령 투자자에게 이번에 새롭게 적용되는 파생상품 등에 대한 녹취·숙려제도는 충분한 현장 준비를 위해 8.10일부터 시행합니다.

고령자 등 대상 녹취·숙려 적용대상 상품		적용시기
① 고난도 금투상품·일임계약·금전신탁계약 (금소법시행령 제12조제1항제2호다목)		‘21.5.10일 ~
② 파생결합증권* (금소법 시행령 제12조제1항제2호가목)		
③ 파생결합증권에 50% 이상 투자하는 펀드* (금소법감독규정 제11조제1항제2호)		
④ 파생상품 (금소법 시행령 제12조제1항제2호가목)		‘21.8.10일 ~
⑤ 파생상품펀드 (금소법 감독규정 제11조제1항제1호)		
⑥ 조건부자본증권 (금소법 시행령 제12조제1항제2호나목)		
⑦ 파생상품 등에 투자하는 금전신탁 수익증권 (금소법감독규정 제11조제1항제3호)		
신탁계약의 경우	①, ②, ③ 중 어느 하나에 운용하는 계약	‘21.5.10일 ~
	④ ~ ⑦ 중 어느 하나에 운용하는 계약	‘21.8.10일 ~
일임계약의 경우	①, ②, ③ 중 어느 하나에 운용하는 계약	‘21.5.10일 ~
	④ ~ ⑦에 운용하는 일임계약	‘21.8.10일 ~

* ②, ③ : 현재 금투상품 및 신탁 판매시 70세 이상 고령자에 대해 녹취의무 적용 중

IV. 당부말씀 및 향후 계획

- 금번 제도 개선은 투자자가 자신의 위험감수능력, 경험과 특성 등에 맞는 금융투자상품에 투자하는 건전하고 성숙한 투자문화 정착을 위해
 - 설명의무, 적합성·적정성 원칙 등 판매·투자과정에서 적용되고 있는 기존 투자자 보호조치 외에 **녹취·숙려제**를 추가 적용하는 것입니다.
 - 모든 판매과정이 녹취됨에 따라 금융회사는 이전보다 경각심을 가지고 책임있는 투자권유와 알기쉬운 상품 설명을 진행할 것으로 기대합니다.
 - 자신에게 맞지 않는 상품에 투자하려는 투자자에 대해서는 숙려제도를 적용함으로써 보다 신중한 투자판단을 유도할 수 있을 것으로 보입니다.
- 금융투자상품 판매·투자과정에서 추가적인 절차가 도입됨에 따라 제도 시행초기 금융회사와 투자자가 일부 불편을 느낄 수 있겠지만,
 - 녹취·숙려제도는 새로운 규제라기 보다는 기존 투자자 보호 조치의 실효성을 높이기 위한 추가 보완방안으로서
 - 감당할 수 없는 투자손실, 고객과 금융회사간 분쟁발생 등에 대한 최소한의 예방조치라는 점에서 적극적인 이해와 참여를 당부드립니다.
- 금융회사의 경우 새로운 제도 시행을 위해 전산시스템 및 내부규정 보완, 임직원 교육 등 관련 준비작업을 차질없이 마무리해 주기 바라며,
 - 판매창구에서 투자자들이 새로 도입된 제도의 취지와 적용방법을 이해할 수 있도록 충분히 안내해 주시길 바랍니다.
 - 투자자들께서도 녹취·숙려절차가 적용되는 금융투자상품은 객관적으로 위험하고 어렵거나, 자신에게 맞지 않을 수도 있는 상품이라는 점을 유의해 주시기 바랍니다.
- 정부도 금감원, 금융투자협회 등과 함께 현장의 애로사항을 즉시 해소하고 제도의 원만한 정착을 위해 노력하겠습니다.