
		<h1>보 도 자 료</h1>			
금융위원회		보도	2016.6.27(월) 조건 이후	배포	2016.6.24(금)
책 임 자	금융위 자산운용과장 안 창 국(02-2100-2666)		담 당 자	송병관 · 이진영 사무관 (02-2100-2669)	
	금감원 자산운용감독실장 오 용 석(02-3145-6700)			김진옥 자산운용총괄팀 부국장 (02-3145-6702)	

**제 목 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 및 금융투자업
규정 개정안 입법예고**

- 자문업 활성화방안, 공모펀드 활성화방안, 펀드상품 혁신방안 등 그간 발표한 자산운용산업 관련 정책들을 법령에 반영하기 위한 입법예고
 - 자문업자 자본금 요건 완화 및 IFA 등록 요건 마련
 - 대고객 서비스를 할 수 있는 로보어드바이저의 요건을 마련
 - 공모펀드의 성과보수 수취 요건 완화
 - 사모투자재간접펀드 및 자산배분펀드제도 도입
 - 외국인 통합계좌(omnibus account) 도입
- 입법예고(6.27~8.8) 등 법령 개정절차를 거쳐 이르면 11월 시행 예정

I. 주요 개정 내용

가. 자문업 활성화방안 관련

[1] 투자자문업 진입장벽 완화

- ☐ 펀드, 파생결합증권(사채 포함), 예금 등에 한정하여 자문을 할 수 있는
투자자문업을 신설하고 최소 자본금을 1억원으로 설정

* 현재 투자자문업을 영위하고 있는 회사(169개사)는 신설한 투자자문업(일부) 등록을 한 것으로 간주

구분	투자자문업(전부)	투자자문업(일부)
업무범위	금융투자상품*, 예금, 부동산, 금지금	펀드, 파생결합증권(사채 포함), 예금, RP
자본금	5억원(부동산 포함시 8억원)	1억원

* 지분증권(주식 등), 채무증권(채권 등), 파생결합증권, 수익증권(펀드 등)을 모두 포함하는 개념

(2) 독립투자자자문업(IFA) 제도 도입

- ☐ 판매회사 등과 독립되어 중립적 지위에서 투자자에게 자문서비스를 제공하는 IFA제도를 도입

- 상호·투자광고 등에 “독립”과 연관되는 단어를 사용하려는 투자자문업자는 다양한 이해상충방지체계*를 갖추도록 의무화(등록 유지 요건)

* ① 금융업(일임업 제외) 겸영금지, ② 금융회사와 계열관계 금지, ③ 임직원 겸직
· 파견 금지, ④ 판매사로부터 재산상 이익 수취 금지 등

※ 기존 투자자문업사 중 독립투자자문업사가 되고자 하는 자는 금융감독원장에게 이해상충방지체계 구비 여부를 확인 받아야 함

(3) 자문업자의 행위규범(설명 의무) 명확화

- 투자자문업자가 투자자에게 자문을 제공할 때 의무적으로 고지해야 하는 사항*을 시행령에 구체적으로 기술

- * ① 독립투자자문업자(IFA)에 해당하는 지 여부
- ② 판매사로부터 재산상 이익을 받는 경우 그 내용
- ③ 자문을 제공하는 상품의 종류와 범위
- ④ 자문 제공 절차
- ⑤ 자문 보수·수수료의 규모와 산정기준 등

[4] 로보어드바이저의 투자자문·일임재산운용 허용

- ☐ 투자자 보호를 위한 일정 요건*을 충족한 로보어드바이저(법상 용어 : 전자적 투자조언장치)에 한하여 투자자문에 응하거나 일임재산을 운용할 수 있도록 허용

- * ① 전자적 투자조언장치가 직접 투자자 성향 분석 실시
- ② 투자 조언의 내용이 하나의 종목 또는 자산에 집중되지 않을 것
- ③ 분기별 1회 이상 투자자 재산을 분석 후 리밸런싱 할 것
- ④ 해킹·재해에 대한 예방 및 재발방지, 복구 체계를 갖출 것
- ⑤ 전자적 투자조언장치의 운영·보수를 책임질 전문인력 1인을 갖출 것
- ⑥ 로보어드바이저 테스트베드를 거칠 것

나. 공모펀드 활성화방안 관련 : 공모펀드 성과보수 요건 완화

- 투자자간 형평성 확보를 전제로 성과 보수를 수취할 수 있도록 공모펀드 성과보수 요건을 개선

현 행	개 선 안
❶ 최소 투자금액(개인 5억원 법인 10억원)	폐 지
❷ 환매금지형 펀드로 설립할 것	개방형(증권펀드), 환매금지형(신평펀드) 모두 허용
❸ 추가 투자자 모집금지	공정한 가격으로 추가투자자 모집 허용
❹ 성과지표로 증권시장에서 공인된 지수만을 활용할 것	<ul style="list-style-type: none"> • 객관적 지표(지수) 활용 허용 • 절대수익률(예: 5%) 활용 허용
❺ 매년 1회만 성과보수를 지급	<ul style="list-style-type: none"> • 개방형 : 자유롭게 수취 • 환매금지형 : 최소 지급기간 6개월
❻ 1년 이상의 펀드 존속기한	<ul style="list-style-type: none"> • 개방형 : 존속기한 없이 설정 • 환매금지형 : 1년 이상의 펀드 존속 기간

* 성과보수 가이드라인, 자산운용사의 자사 공모펀드 시딩투자자의무화 가이드라인 등은 시행령 입법예고 후 TF를 통해 마련 예정

다. 자산운용사 인가정책 개선 관련 : 업무위탁 활성화

- 자산운용사 등이 핵심업무를 제외한 모든 업무를 위탁할 수 있도록 업무위탁규제를 Positive방식 → Negative방식으로 개선

현 행	개 선
열거된 업무만 위탁 허용	열거된 업무만 위탁 금지
① 외화자산운용	① 펀드 설정·해지 관련 의사 결정
② 원화자산운용(펀드 총액 20%범위내)	② 자산운용 의사 결정
③ 리서치 업무	- 다만, ① 외화자산운용, ② 펀드총액 50%범위내 원화자산운용은 허용
④ 단순매매집행업무	③ 펀드재산평가 의사 결정
⑤ 펀드재산평가업무 지원	
⑥ 부동산 개발, 임대 등 업무	

* 투자자문업·투자일임업의 경우에도 이와 유사하게 Negative방식으로 개선

라. 펀드상품 혁신방안 관련

* 신평펀드 관련 사항은 8월 입법예고 예정

(1) 사모투자재간접펀드 제도 도입

- 사모펀드에 분산투자하는 공모 재간접펀드 제도를 도입하여 최소투자금액 등 일정한 투자자 보호 규제*를 갖춘 공모재간접펀드에는 사모펀드 투자를 허용

- * ① 최소투자비율 : 펀드재산의 50%를 초과하여 사모펀드 투자
- ② PEF 투자 제한 : 중도환매가능성이 낮은 PEF는 투자대상에서 제외
- ③ 분산투자 : 하나의 사모펀드에 펀드 재산의 20%를 초과하여 투자 제한
- ④ 최소투자금액 : 최소 500만원 이상을 투자하도록 의무화

○ 펀드의 효율적 운용에 제한이 되는 규제를 일부 완화

- * ① 동일 운용사 집중제한 규제 : 50% → 100%
- ② 타 펀드 발행 지분 보유 비율 제한 규제 : 20% → 50%
- ③ 기준가격 공고시기 및 환매 기회 보장 : 매일 → 집합투자계약에서 정하는 때
- ④ 사모펀드 투자자 수 합산 규제 : 해당 사모펀드 지분을 10% 이상 보유한 펀드의 투자자 수를 합산 → 면제

(2) 자산배분펀드 활성화를 위한 제도 개선

- 자산배분펀드*제도를 도입하여 자산배분펀드 본래의 목적에 맞게 운용될 수 있도록 규제를 개선(별도 규제체계 마련)

* 정의 : 상이한 투자대상과 투자전략을 가진 복수의 펀드에 분산투자하고 주기적으로 리밸런싱하는 재간접펀드

- 일반 재간접펀드와 달리 동일운용사 집중 제한 규제(50%)를 배제하고, 신평에 투자하는 펀드의 경우 복층 재간접투자도 허용

(3) 액티브 ETF 제도 도입

- 지수대비 초과수익 실현을 목표로 하는 액티브 ETF를 도입하고, 액티브 투자의 특성에 맞게 ETF 운용규제를 합리화

- ETF 운용규제 중 기초지수 복제 관련 의무를 완화*하되, 일반적인 증권수준의 분산투자 규제**등은 적용

* ① 지수를 구성하는 종목수의 50% & 시총기준 95% 이상으로 자산을 구성할 의무를 면제, ② 추적오차 관련 상장폐지 기준 완화 (거래소 상장규정 개정)

** 동일종목 투자비중 10%, 피투자기업에 대한 지분보유비중 10% 등

마. 기타 제도 개선

[1] 역외 사모펀드 투자자 제한 완화

- ☐ 국내에서 판매가 가능한 역외 사모펀드 투자자 범위를 국내 사모펀드 투자가능 투자자와 유사하게 조정
 - **(현행)** 국가, 한국은행, 금융기관, 금융공공기관, 공제회, 지자체
 - **(개선)** 전문투자자에 해당하는 개인과 법인을 추가
 - * (개인) 금융투자상품 잔고 5억 & 연소득 1억원 이상 또는 금융투자상품 잔고 5억 & 총자산 10억원 이상
 - (법인) 금융투자상품 잔고 50억 & 외감대상법인

[2] 외국인 통합계좌 도입

- ☐ 외국인 투자자가 손쉽게 거래할 수 있도록 매매·결제가 단일 계좌에서 통합적으로 이뤄지는 “외국인 통합계좌(omnibus account)” 도입
 - 글로벌 자산운용사·증권사*가 다수 투자자의 매매를 통합처리(주문, 결제)할 목적으로 본인명의로 개설한 계좌
 - * 외국인ID를 부여받은 외국법인 중 계좌신청일 현재 외국법령에 따라 집합투자업, 투자매매업 또는 투자중개업에 해당하는 영업을 인가받은 자

※ 문의 : 자본시장과 최성규 사무관(2100-2655)

- ※ 별첨 : 1. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 개정안
2. 금융투자업규정 개정안