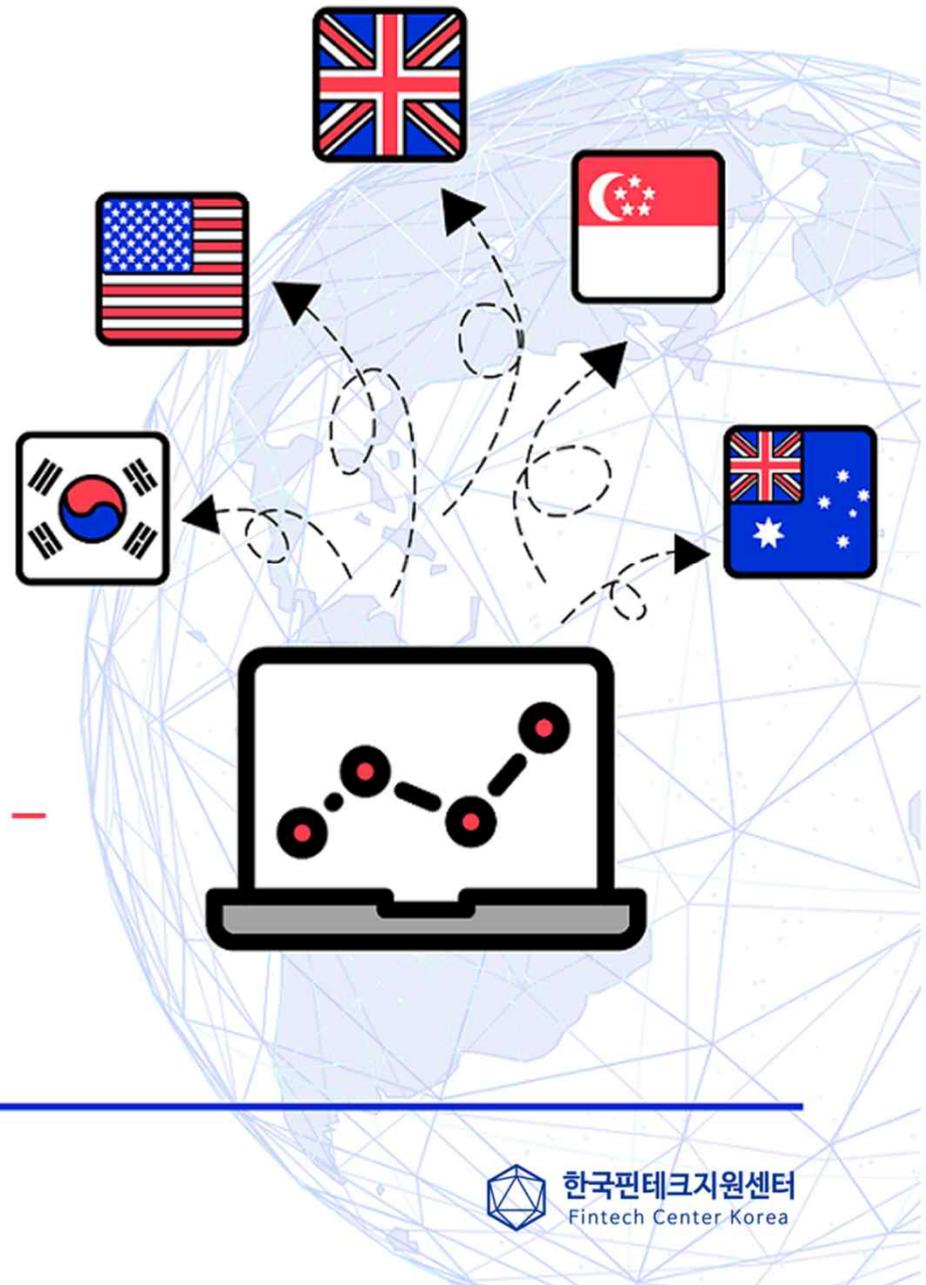


3회차 2.17(수) 14시

해외 혁신적 금융서비스 사례 설명회

- 자산관리/자본시장 -

자본시장연구원 연구위원 김민기
mkkim@kcmi.re.kr



I. 자산관리/자본시장 분야

3회차 설명 대상 – 자산관리/자본시장 분야

○ 자산관리(8개)·자본시장(5개)

<표> 자산관리/자본시장 분야의 해외 혁신적 금융서비스 사례

구분	분야	지역	국가	기업명	설립연도
1	자산관리	유럽	UK	Money Dashboard	2010
2		유럽	UK	Multiply	2016
3		유럽	UK	Oval Money	2016
4		유럽	UK	Swave	2015
5		아태	Vietnam	Finhay	2017
6		북미	Canada	Wealthsimple	2014
7		오세아니아	Australia	Goodments	2016
8		유럽	Ireland	Chasing Returns	2014
9	자본시장	북미	USA	Carta	2012
10		유럽	Finland	Rundit	2017
11		중동	Israel	OurCrowd	2013
12		유럽	UK	Issufy	2016
13		아태	Singapore	BondEvalue	2016

자료: Crunchbase.com, 자본시장연구원

Money Dashboard – 오픈뱅킹 기반 예산·지출 관리

(Fintech 100 □, 유니콘 □, 샌드박스 □)

○ 회사 개요

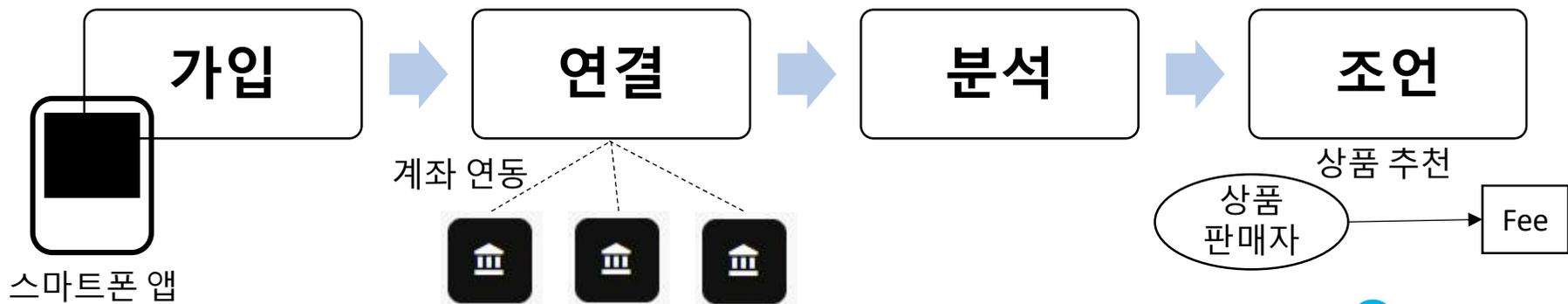
› 2010년 영국에 설립, 오픈뱅킹을 활용하여 개인의 소비 및 예산 관리를 지원

○ 서비스 개요

- › 스마트폰 앱을 기반으로 모든 금융계좌를 한곳에 연결(오픈뱅킹)하여, 개인의 수입 및 지출을 관리
 - 영국의 주요 은행과 연동 가능, 최근에는 WiseAlpha, Wealthify, Numeg 등 다양한 핀테크 기업과 제휴해서 포괄적인 자산관리 쪽으로 사업 영역을 확장
 - 경쟁요소: 사용하기 쉬운 직관적인 UI, 빠른 속도, 개인정보 보호, 추천상품의 적합성과 효용

○ 서비스 공급 절차

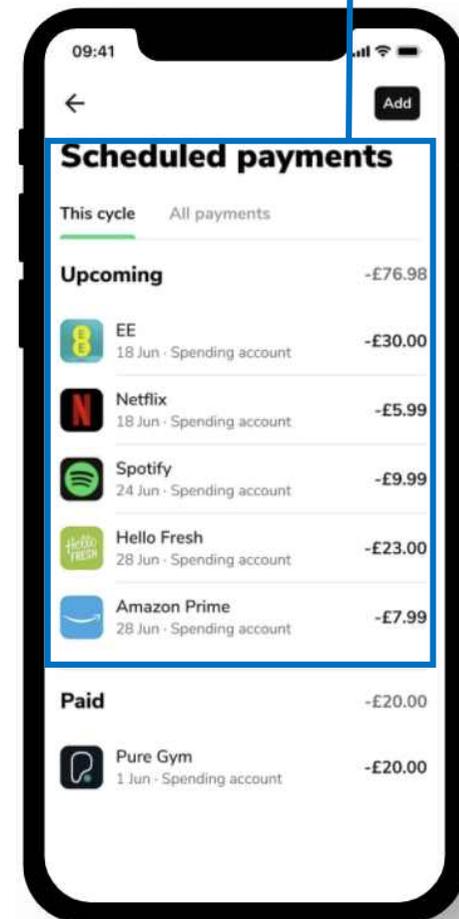
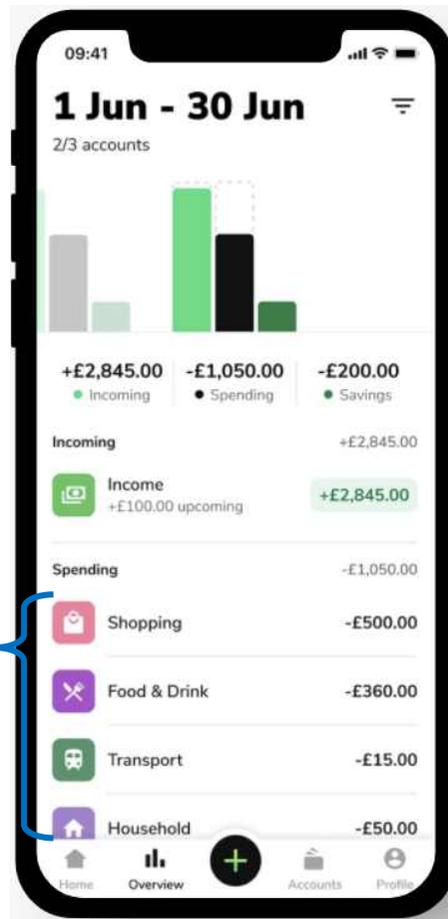
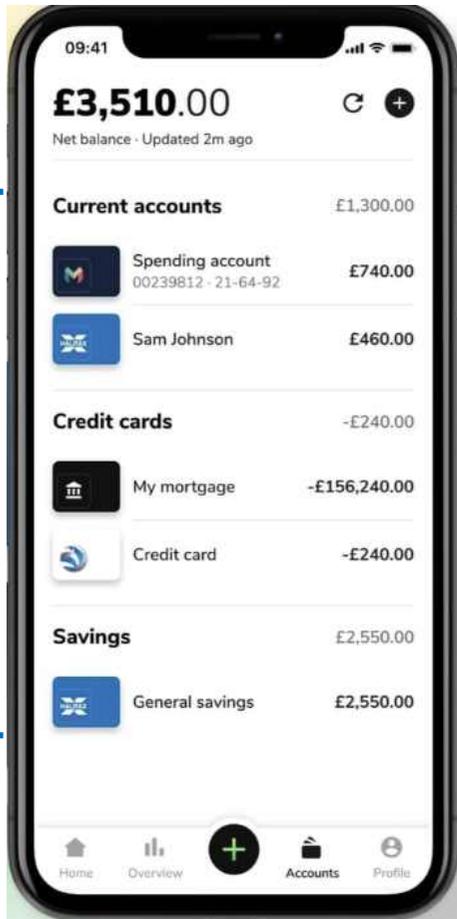
› ① 스마트폰 앱 설치 및 가입 → ② 가입자의 금융계좌 연결 → ③ 소비지출 분·석분류 → ④ 효율적인 소비 및 저축을 위한 맞춤 상품 추천



○ 서비스 목적과 특징

- › 가입자의 입출금, 지출, 저축, 부채 등을 한눈에 관리
- › 과거 지출 분석을 통해 고정비용(매월 청구되는 금액)을 실시간으로 알림 → 예상 지출에 대비
- › 고정비용을 제외한 사용금액을 분류 → 효율적인 소비와 저축과 관련한 조언 (상품 추천)

<그림> Money Dashboard 앱 화면 예시



Multiply – AI기반 개인 자산관리

(Fintech 100 , 유니콘 , 샌드박스)

○ 회사 개요

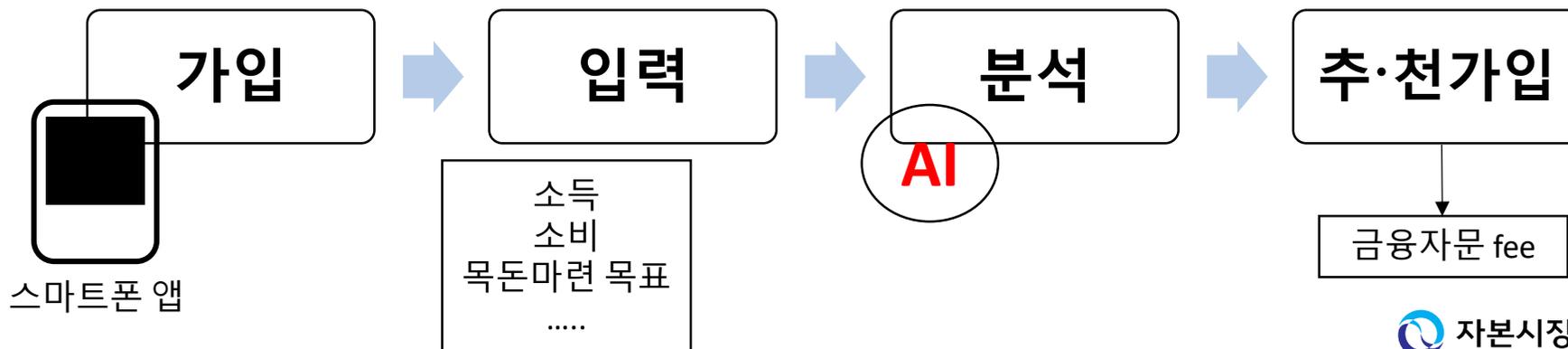
› 2016년 영국 런던에 설립, 인공지능(AI) 기술을 활용하여 개인의 목적에 맞는 재무 설계 및 자산관리

○ 서비스 개요

› 스마트폰 앱을 통해 개인의 소득 흐름과 목돈마련 목표설정에 맞는 재무 설계와 금융상품을 추·천가입
• AI 기술을 활용하여 개인의 목표에 맞는 금융자문 서비스를 자동화

○ 서비스 공급 절차

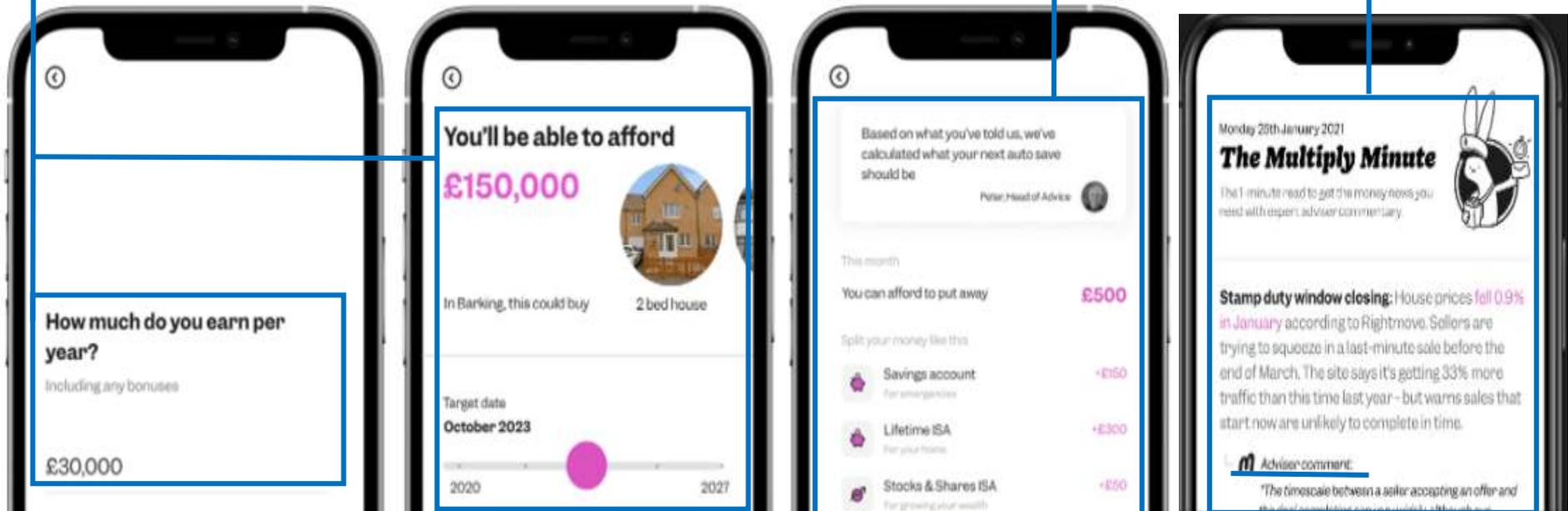
› ① 스마트폰 앱 설치 및 가입 → ② 가입자의 수익, 소비, 자산 정보 및 목돈마련 목표 설정 → ③ 가입자의 목표와 현금흐름을 분석 → ④ 금융상품을 추천 및 가입
• 수익구조: 고객으로부터 금융자문 서비스에 대한 수수료를 수취; 서비스 수수료(ISA 및 투자계좌의 경우 1달에 1파운드), Platform fee(Multiply 연동 상품에 대해 0.3% per year)



○ 서비스 목적과 특징

- > (재무 설계) 가입자의 소득 흐름에 맞는 목돈마련 플랜 설정 (주택구입, 대출 상환, 학자금 등)
- > (금융상품 추천) 목돈마련 목표와 현금흐름을 분석하여 상품군별로 맞춤 상품 추천 및 가입
 - ISA를 활용한 중장기 투자 및 비과세
 - AI기술을 활용하여 1000개 이상의 다양한 펀드로부터 최적 투자포트폴리오를 추천
- > (1분 뉴스: Multiply Minute) 가입자에 필요한 뉴스 제공
 - Multiply 내 투자자문사의 추가설명 (Advisor Comment)

<그림> Multiply 앱 화면 예시



Oval Money – 자동 저축·투자를 통한 개인 자산관리

(Fintech 100 □, 유니콘 □, 샌드박스 □)

○ 회사 개요

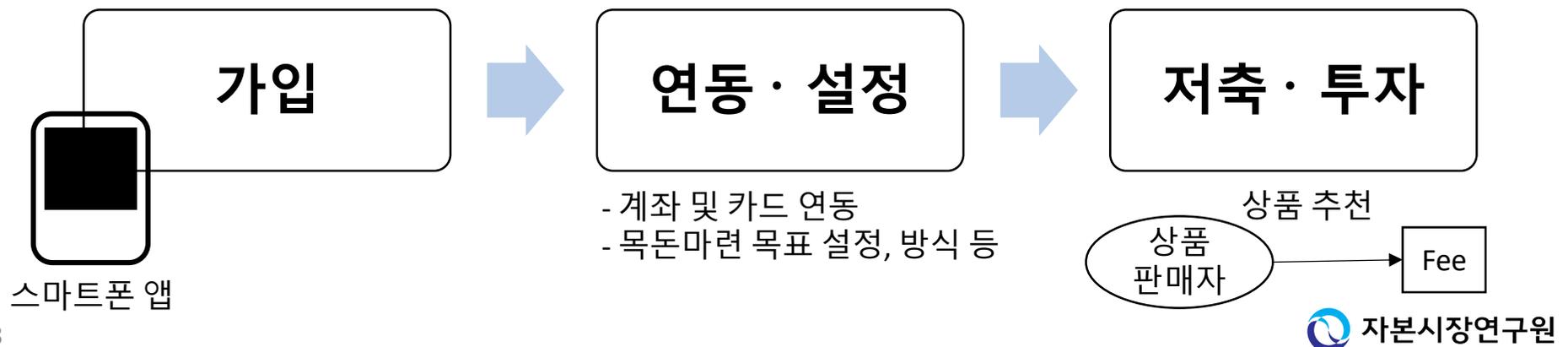
› 2016년 영국에 설립, 영국 및 이탈리아에서 개인 자산관리 플랫폼을 제공

○ 서비스 개요

› 스마트폰 앱을 통해 목돈마련 목표와 방식을 설정하고, 자동적으로(automated) 저축 및 투자를 실행
• 최근에는 Visa와 연계한 직불카드 발급, 소액투자(roundup) 가능

○ 서비스 공급 절차

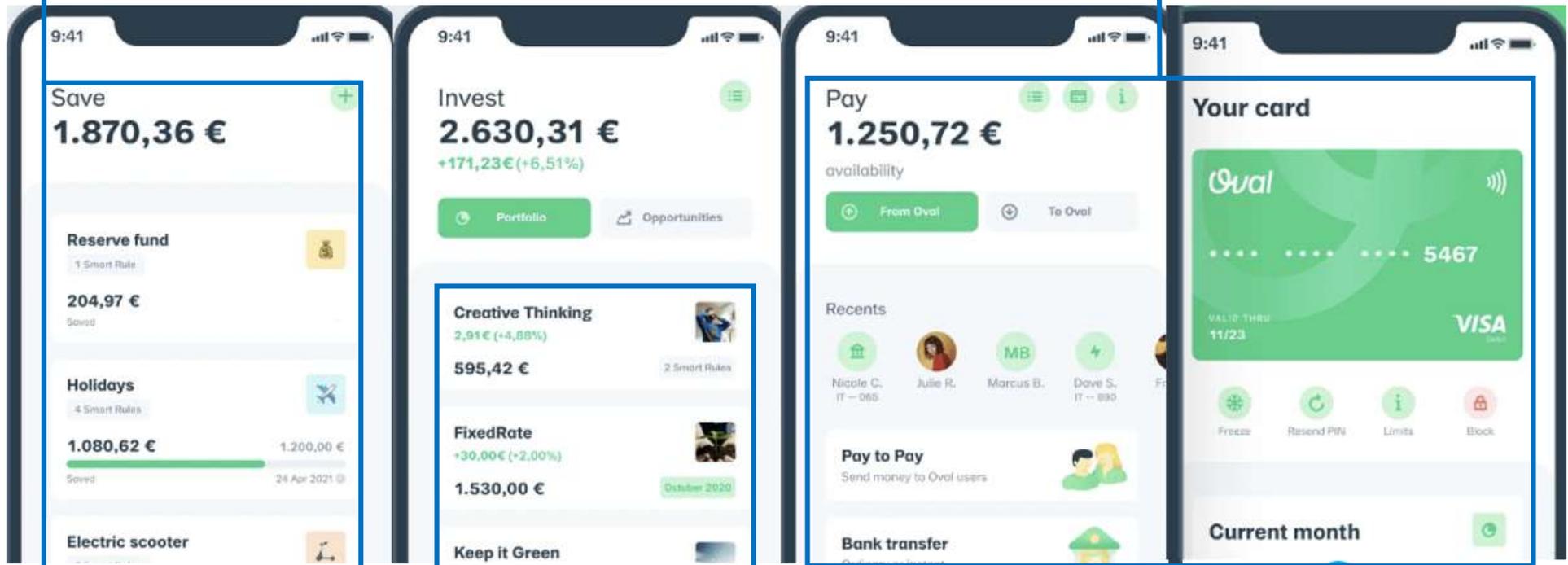
› ① 스마트폰 앱 설치 및 가입 → ② 계좌 및 카드 연동, 목돈마련 목·표방식 설정 → ③ Oval 모바일 계좌 연결 - 자동 저축 및 투자 집행
• 수익구조: 금융 상·품서비스 제공자로 부터 fee 수취, 최근 Oval Premium 서비스 제공(금융소비자로부터 월 구독료)



○ 서비스 목적과 특징

- > (Oval Save) 개인의 **목돈마련 목표 및 저축방식(Smart Rule)을 설정**하면 자동적으로 목돈마련 플랜이 실행되고, 적립된 금액은 투자로 운용
 - Smart Rule: ① 매주 남는 금액(weekly top up) ② 소비 후 남은 잔액(roundup) ③ 소비 분류 후 각 분류별 잔여금액 저축(spending category) ④ 소득의 일부를 저축(earnings) ⑤ 운동과 연계하여 저축(fitness) 등
- > (Oval Invest) **다양한 상품 라인업에 투자 (투자 방식도 선택 가능)**
 - 소액으로도 투자 가능(최소 10유로), 테마형 ETN, fixed-rate ETN, 원금보장형ETN, 안전자산 ETN 등
- > (Oval Pay) **Visa와 연계한 직불카드**로 구매 시 소액이 자동저축 및 운용됨 (roundup)
 - **은행 송금, 고객간 이체, ATM입출금 등 다양한 금융거래가 가능하며, 모든 수수료 무료, Apple/Google Pay 연동**

<그림> Oval 앱 화면 예시



Swave – 소비 절약습관 형성 서비스

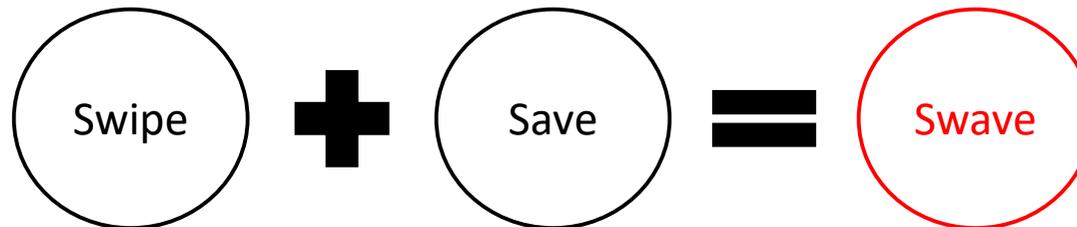
(Fintech 100 □, 유니콘 □, 샌드박스 ☑)

○ 회사 개요

- › 2015년 6월 영국에서 설립, 2017년 1월부터 개인 소비 및 저축을 관리하는 서비스 제공
 - 2016년 11월 영국 FCA 금융규제 샌드박스 승인

○ 서비스 개요

- › 스마트폰 앱을 기반으로, 개인의 소비 행태를 분석하여 소비지출 결정에 따른 절약가능 금액을 계산, 고객 스스로 절약습관을 형성하게 해주는 서비스



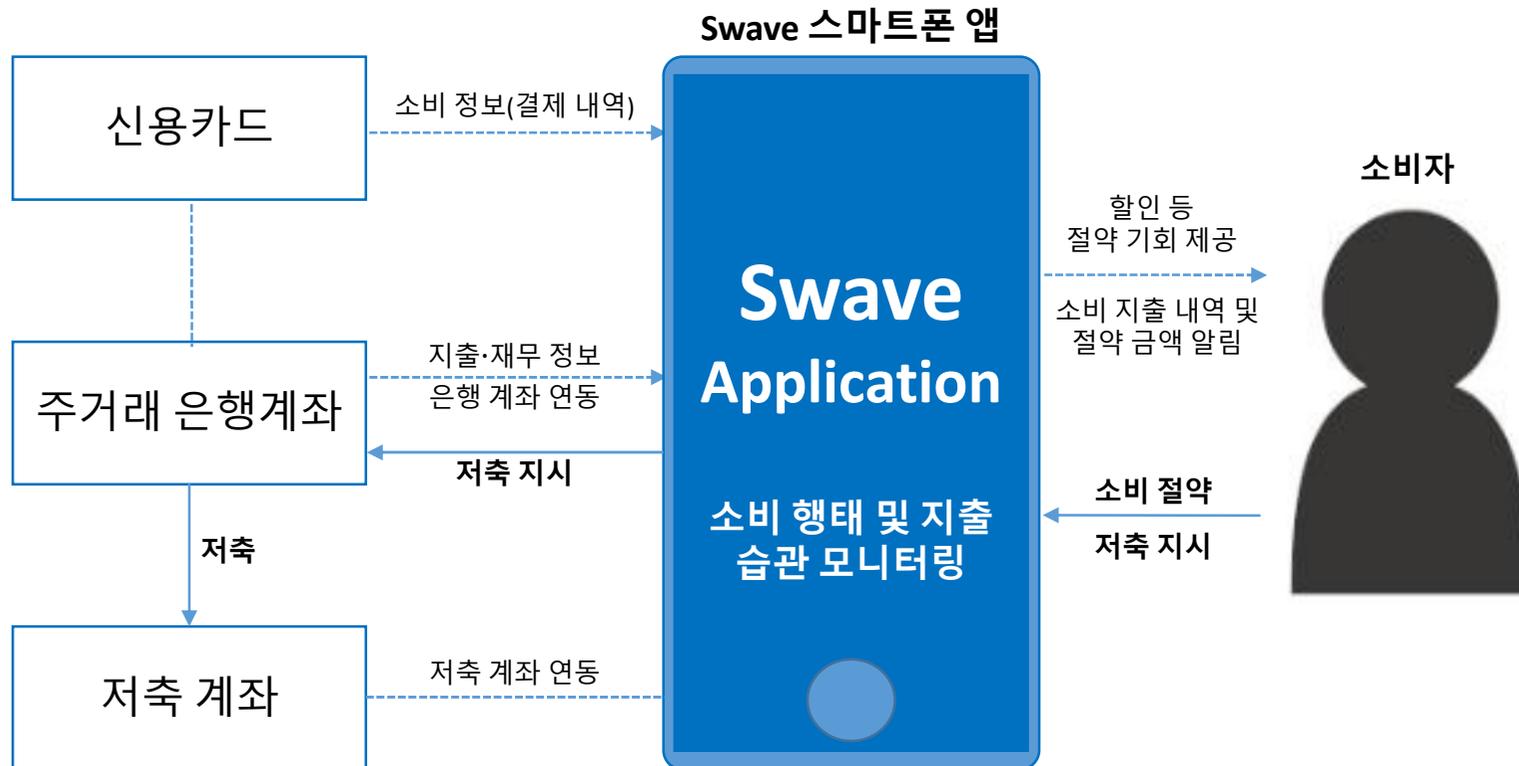
○ 서비스 목적과 특징

- › 소비자의 지출 습관에 맞는 최적의 소비 기회를 제공함으로써 소비자 지출을 합리적으로 최소화
 - 절약한 소비에 대해, 앱 화면에서 터치로 넘기면(swipe), 연결된 저축계좌에 자동으로 저축(swave)
- › 강제적으로 설정된 자동 저축(automated saving)이 아닌 소비 절약을 통한 자발적인 저축을 유도
 - 일상에서 절약한 작은 금액을 자발적으로 저축하는 습관을 형성하여 장기적인 저축문화를 조성하는 것이 목표

○ 서비스 공급 절차

- › ① (가입 및 계좌 연동) 온라인 홈페이지를 통해 회원가입 → 모바일 앱(Swave) 설치 후 은행, 저축계좌 및 신용카드 연동
- › ② (소비 행태 분·석절약 기회 제공) 고객의 지출 습관을 분석 → 일상적인 소비를 절약할 수 있는 기회에 대한 알림 서비스
 - 자주 소비하는 거래처의 할인기회, 프로모션 알림, 소비자가 자발적으로 절약한 소비를 기록
- › ③ (절약 금액 산·출저축) Swave 앱을 통해 산출된 절약 금액을 실시간으로 확인 → 저축 지시
 - 연동된 저축계좌로 금액이 해당 금액 이체

<그림> Swave 소비 절약 어플리케이션 서비스 공급 절차



자료: 자본시장연구원

Finhay – 사회 초년생을 위한 자산관리 플랫폼

(Fintech 100 , 유니콘 , 샌드박스)

○ 회사 개요

- › 2017년 3월 베트남에 설립, 사회 초년생을 위한 소액 자산관리 플랫폼 출시

○ 서비스 개요

- › 젊은 인구가 많으며 상대적으로 금융투자에 대한 접근성이 낮은 베트남에서, 사회 초년생을 위한 소액 저·축투자 서비스 제공
 - 최소 5만동(약 2,400원)으로 투자 및 자산관리 가능
- › 사회 초년생에게 합리적인 자산형성 습관을 제고하는 것이 Finhay 서비스의 목표

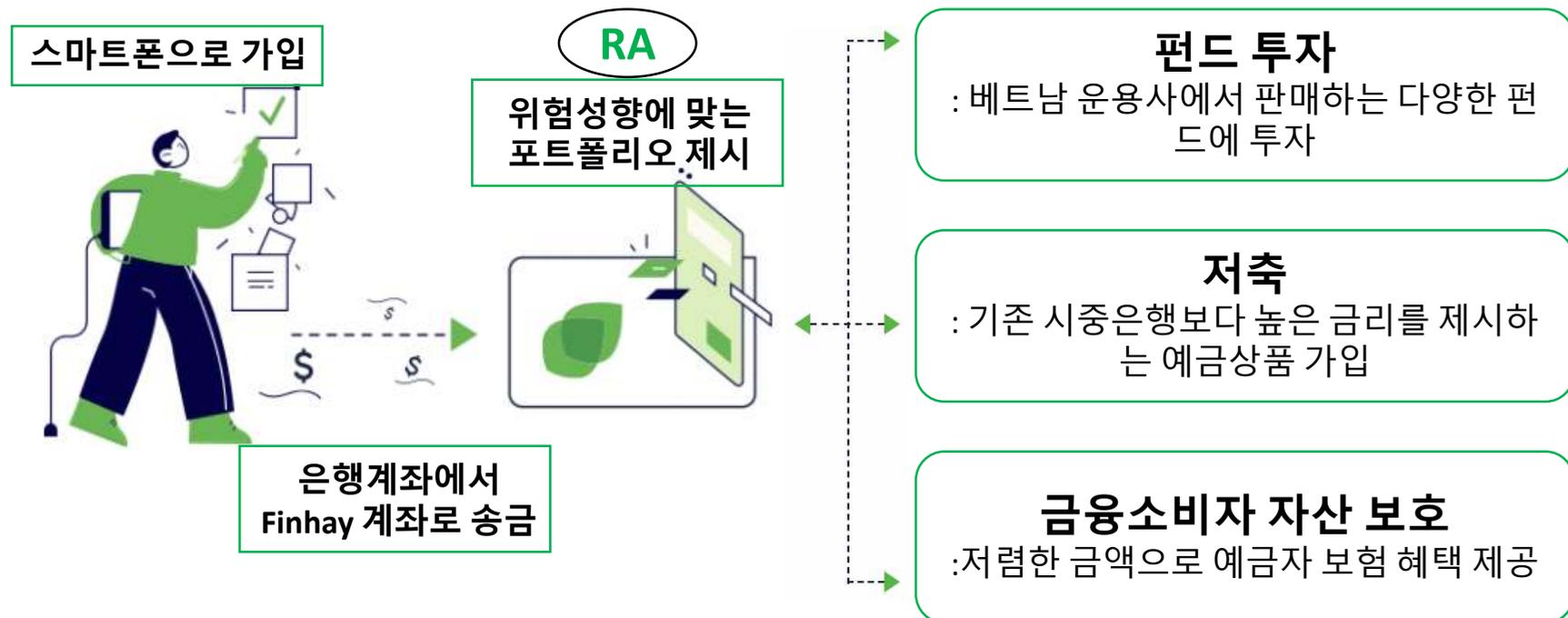
○ 서비스 목적과 특징

- › (저렴한 서비스 수수료) 금융자산이 거의 없는 사회 초년생에게 저렴한 수수료로 서비스 제공
 - 월 계좌 유지비 0.09% (잔액 기준) 외 기타 금융 수수료(가입, 투자, 인출 등)은 무료
 - 계좌 유지 비용이 Finhay의 수익구조
- › (RA를 활용한 컨설팅) 개인의 위험 성향에 맞는 상품을 컨설팅·자산배·분자산관리
 - 위험 성향(안전형-밸런스형-위험추구형)에 맞는 다양한 펀드로 구성된 포트폴리오 제시
 - 스마트폰을 통해 실시간으로 투자 현황 및 포트폴리오 모니터링
- › (소비자 보호) 1일 300동(약 14원)의 비용으로 최대 2억 동(한화로 약 천 만원)까지 보호 가능
 - (참고) 베트남 1인당 GDP 약 \$2,700로 한국의 약 8.5% (2019년 기준)

○ 서비스 공급 절차

- > ① 무료가입 및 Finhay 계좌 개설: 모바일 앱을 통해 가입 후 계좌 개설 – 은행계좌 연동
 - Finhay 계좌에 최소 5만동 입금
- > ② RA 자산배분: Finhay RA가 고객의 자산관리 목표와 위험성향에 적합한 예금, 펀드 등 금융상품 추천
 - 베트남 운용사 및 전문가들이 운용하는 펀드 및 베트남 은행에서 발행하는 각종 예금, 채권에 투자 가능
- > ③ 자산운용: 자산배분에 따른 투자 집행
- > ④ (선택 사항) 금융소비자 자산 보호: 추가 수수료(300동/day)를 통해 최대 2억동 까지 보호

<그림> Finhay 서비스 공급 절차



Wealthsimple – 하이브리드형 종합 자산관리

(Fintech 100 , 유니콘 , 샌드박스)

○ 회사 개요

- › 2014년 캐나다에 설립, 개인투자자를 대상으로 종합 자산관리 서비스 제공

○ 서비스 개요

- › 로보 알고리즘과 전문가 투자자문 서비스를 결합한 하이브리드형 RA 자산관리
 - 하이브리드형(Technology + Expert) RA, 2019년 기준 AUM 84억 CAD (약 7조 원), 150만 명 이상의 고객

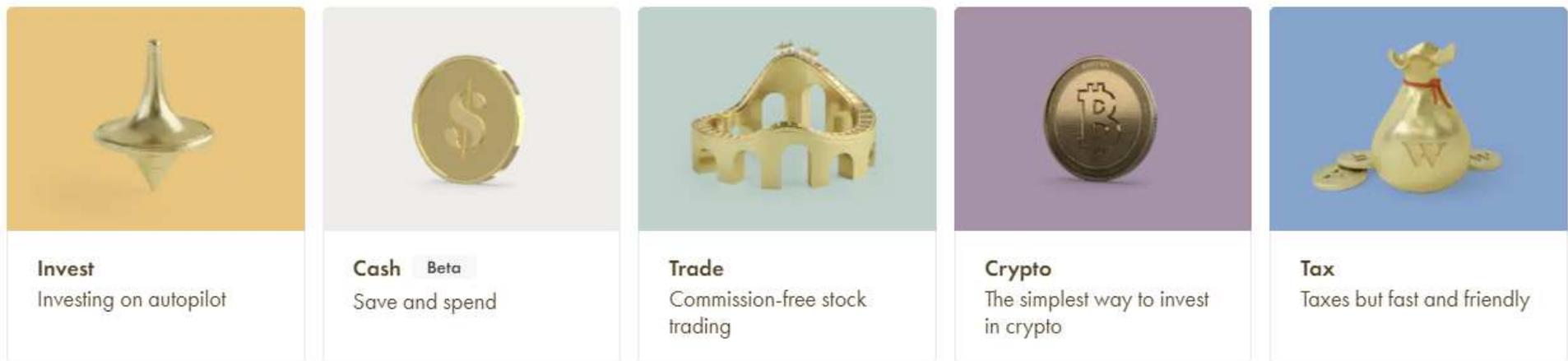
○ 서비스 목적과 특징

- › (비용 최소화) 기술혁신을 통해 자산관·리주식거래 등 다양한 금융소비자의 비용을 최소화
 - 투자자문 서비스의 경우 0.4~0.5%의 운용수수료(Wealthsimple Invest) 발생, 그 외 수수료 X
- › (정보 보호) 서비스 내 모든 자료를 최신 암호화 기술로 보호하고, 2단계 인증 서비스(two-factor authentication)을 통해 보안 강화
- › (소비자 보호) 예금자 보호 조치, CIPF(Canadian Investor Protection Fund) 가입 등 고객 자금을 보호
- › (투자자 교육) Investing Master Class(온라인 강좌), 은퇴 설계 서비스 등 다양한 투자자 교육 서비스
 - 예) 주식 시장의 이해, Investing 101, 투자의 다섯 가지 법칙, 사회책임투자 등
 - Personal Finance 101: 각 서비스 별 관련 교육자료를 온라인을 통해 무료로 제공

○ 서비스 공급 유형

- > (Wealthsimple Invest) 투자성향 및 목적 별 최적 포트폴리오 제시 및 투자
 - 투자성향별 ETF 운용 포트폴리오(EMP)에 투자
 - 위험선호도 측정 후 위험성향(Growth-Balanced-Conservative)에 맞는 포트폴리오 제시
 - 그 외 사회책임투자(SRI), extra-cash 투자 서비스도 제공
- > (Wealthsimple Cash) 소비/저축을 동시에 관리하는 하이브리드 계좌
 - 목표금액 설정, 매월 0.9%(연) 금리 제공, 각종 수수료(이체, 송금, 환전, 캐나다 연계 ATM 인출) 무료
 - Visa와 제휴하여 연동된 직불카드 발급
- > (Wealthsimple Trade) 캐나다/미국 거래소에 상장된 주식 또는 ETF를 매매할 수 있는 플랫폼
 - 거래수수료 무료, 미국상장상품 거래시 USD 환전 수수료 발생
- > (Wealthsimple Crypto) 암호화폐 매매 중개 서비스
 - 거래수수료 무료, 현재는 비트코인, 이더리움만 거래가 가능
- > (Wealthsimple Tax) 쉽고 빠른 방법으로 tax filing, 세무관련 상담

<그림> Wealthsimple 주요 금융 서비스



Goodments – 지속가능 투자 로보어드바이저

(Fintech 100 □, 유니콘 □, 샌드박스)

○ 회사 개요

- › 2016년에 호주에 설립, 환·경사회 · 윤리적인가치를 추구하는 지속가능 투자 로보어드바이저 개발
 - 호주 증권투자위원회(ASIC)의 금융규제 샌드박스 1기 선정기업, 2017.05 자체개발 지속가능 투자 RA 서비스 개시

○ 서비스 개요

- › 환·경사·회윤리적 가치를 추구하는 기업에 대한 투자(주식 거래), 교육, 자문 서비스 제공

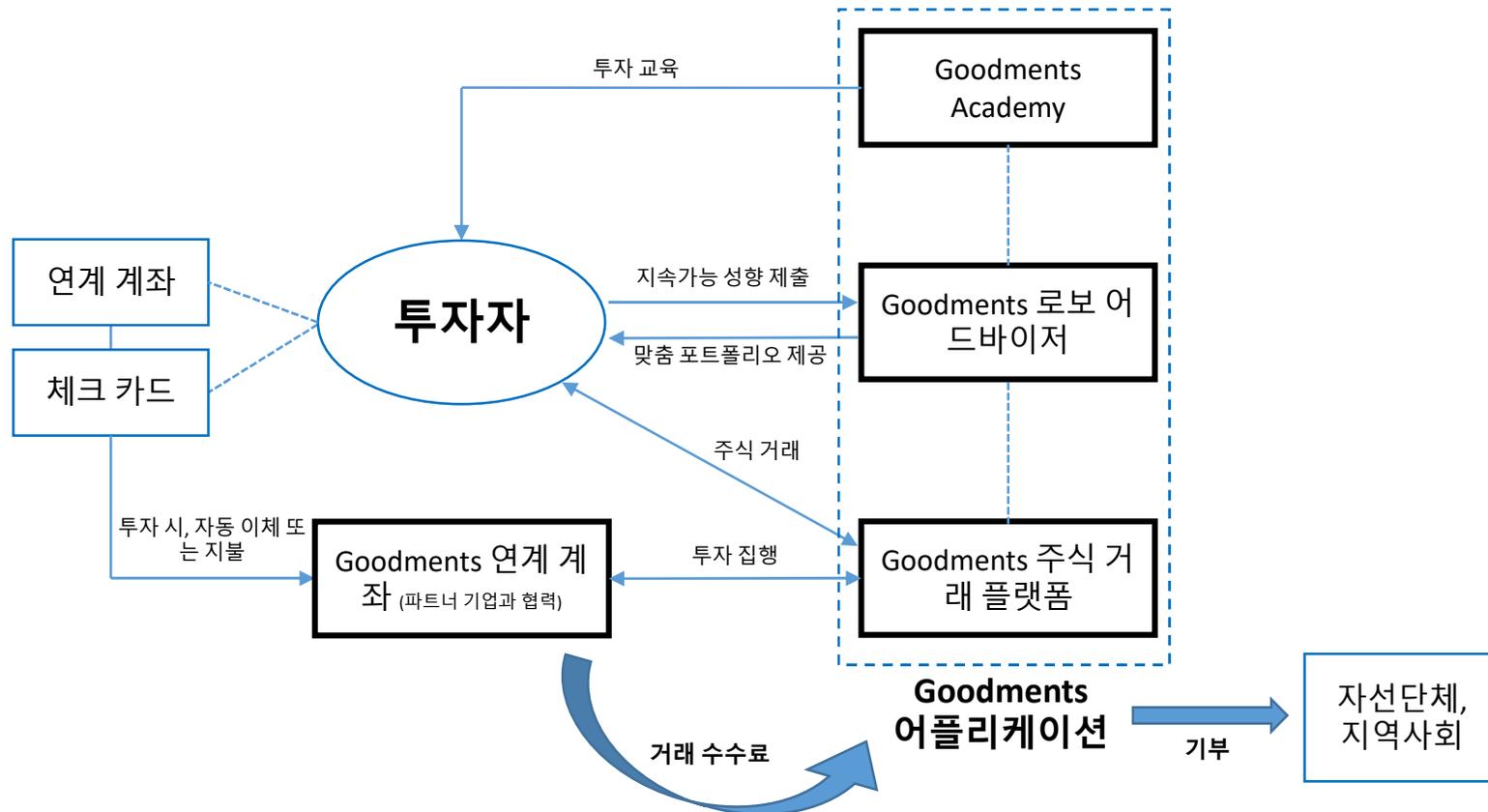
○ 서비스 목적과 특징

- › (ESG 정보 분석) 2500개 이상의 기업 및 펀드ETF의 ESG 관련 정보 및 평가 제공
 - 각 기업 및 펀드 별 Goodments 자체 지속가능성 점수(sustainability rating)을 투자자에 제공
- › (주식 거래비용 절감) 저렴한 거래 수수료, 주식 분할거래(fractional trading) 등 거래비용 절감
 - 주식 분할 거래: 1주 단위 이하로 분할해서 매수하는 방식으로 최소 자금 1달러로 원하는 주식 거래가능
- › (지속가능 투자 제고) 투자금액과 상관없이 투자성향에 맞는 지속가능 투자 포트폴리오 제공
- › (수수료 수입 기부) 거래 수수료 매출의 0.5%를 자선단체와 지역사회에 기부

○ 서비스 공급 유형 및 절차

- › ① 투자자문 서비스: 지속가능 투자 관련 교육 및 자문서비스 제공
 - (투자 교육) 주식투자 관련 기본 교육 및 지속가능 투자(ESG, 임팩트 투자) 온라인 교육자료 제공
 - (투자 자문) 투자자가 추구하는 가치(지속가능 성향) 제출 → RA가 투자자 성향에 맞는 지속가능 포트폴리오 제공
- › ② 주식거래 서비스: 상대적으로 낮은 수수료로 전세계 지속가능 기업 및 펀드에 투자

<그림> Goodments 지속가능 투자 서비스 공급 절차



Chasing Returns – 주식투자 위험관리 서비스

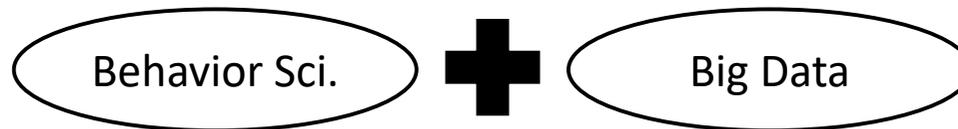
(Fintech 100 □, 유니콘 □, 샌드박스 □)

○ 회사 개요

- › 2014년 6월 아일랜드에서 설립, 행태적인 요소를 고려하여 개인투자자의 주식투자 위험을 관리하는 서비스 제공
 - 기술진보에도 불구하고, 주식투자 행태를 분석하고 조언하는 위험관리 도구가 없다는 점에 착안하여 서비스 개발
 - 160개국 이상, 12만 명 이상의 고객(or 브로커)이 Chasing Returns을 통해 투자 행태를 개선

○ 서비스 개요

- › 행동과학(behavioral science) 이론에 입각하여 고객의 주식 투자행태를 분석하고, 합리적인 의사결정을 내리도록 조언
 - 5만 명 이상의 개인 주식거래자료를 분석 → 개인별 특성에 맞는 최선의 투자 전략 또는 손실 최소화 전략 제시
 - 미국 온라인 증권거래 서비스 업체인 Gain Capital, 캐나다 온라인 트레이딩 플랫폼인 OANDA에서 Chasing Returns 서비스 탑재



○ 서비스 공급 절차

- › ① 서비스 상품 가입(유료) → ② Chasing Returns 플랫폼(MT4 Expert Advisor) 설치 → ③ 플랫폼 접속 후 주식 거래 → ④ 거래행태 분석 후 위험관리 서비스 제공
- › 두 가지 서비스: 1. PlayMaker(위험관리) / 2. GamePlan(행태분석)
 - 월 수수료: 49.99 유로/month, 두 상품 동시 가입 시 74.99유로/month

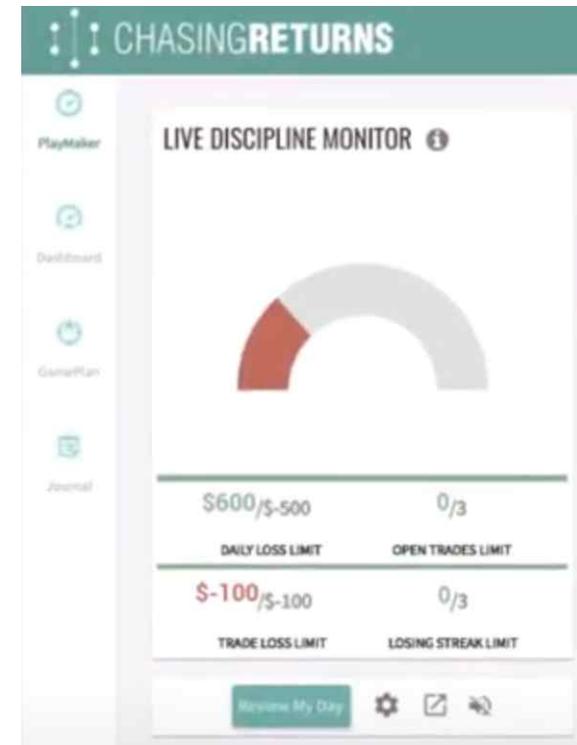
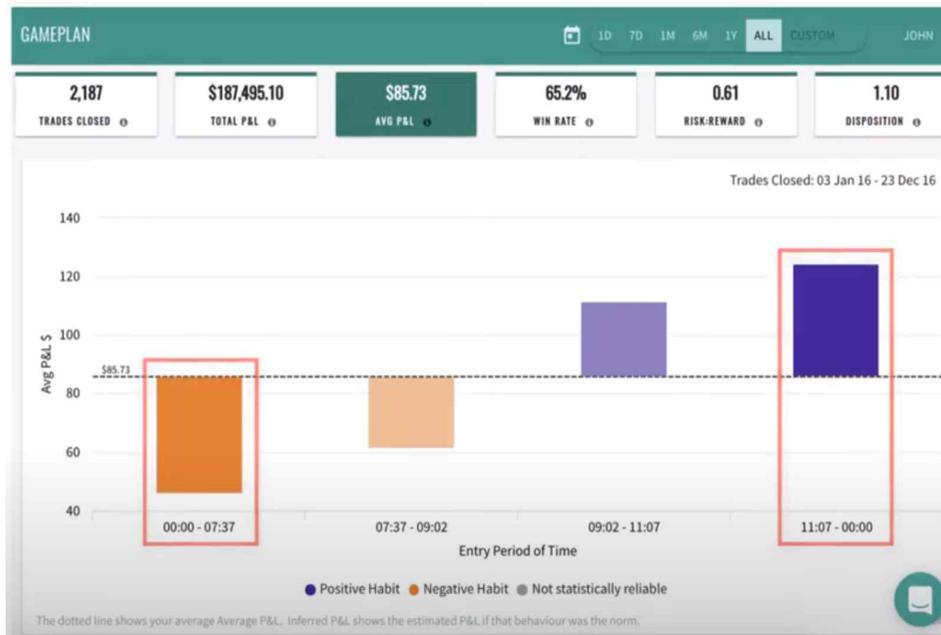
○ 서비스 목적과 특징

- › PlayMaker: 최초 100번의 거래로 고객의 투자습관을 분석하고 적절한 투자지침을 설계
 - (손실 경고) 개인의 행동을 분석하여, 손실이 예상되는 투자결정 시 위험을 경고
 - (위험 관리) 일일 손실 한도, 거래당 손실 한도, 목표 수익 등을 설정해 한도에 가까워지면 알려주는 서비스
- › GamePlan: 개인의 주식투자 전략, 시점, 패턴, 성과, 심리적 요인간의 연관성을 분석
 - 과거 거래 자료를 토대로 여러 상황에 따른 성과 또는 손실 분석
 - 손실(또는 수익)을 유발하는 행태 또는 시기, 투자상품, 투자방식에 대해 분석결과를 제공

<그림> Chasing Returns 서비스 화면 예시

[실시간 PlayMaker 위험관리 모니터]

[거래시간에 따른 GamePlan 투자성과 분석]



Carta – 비상장기업 기업분·석지분중개 플랫폼

(Fintech 100 , 유니콘 , 샌드박스)

○ 회사 개요

- › 2012년 미국 샌프란시스코에 설립, 창업기·업비상장기업에 대한 기업분석 및 지분중개 플랫폼 제공

○ 서비스 개요

- › 단일 플랫폼을 통해 창업기·업비상장기업에 대한 지분투자 관련 기업분석·정보제공·지분중개 솔루션
 - 주 고객은 비상장기업(or 창업기업) 또는 투자자
 - 비상장기업/스타트업 지분투자 플랫폼 제공 측면에서, 영국의 Greensill 및 iValua와 유사

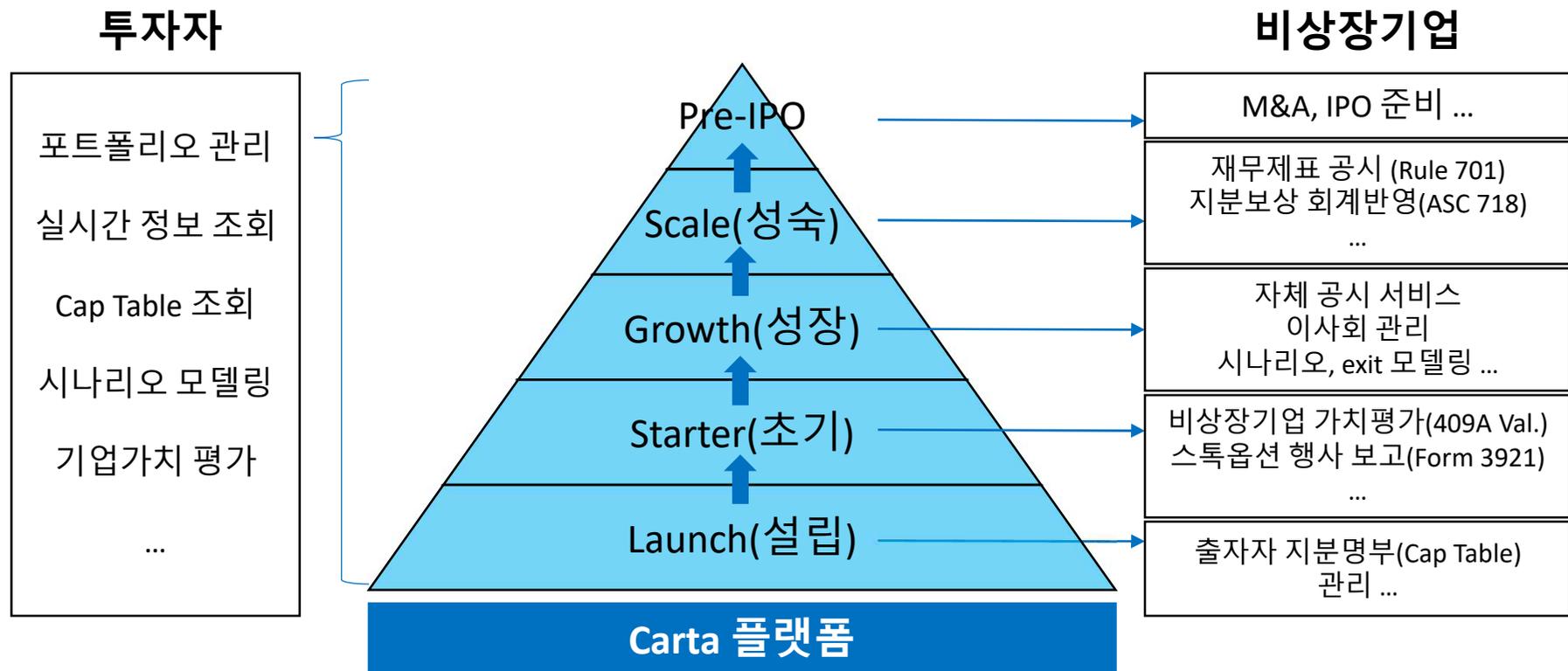
○ 서비스 공급 절차

- › (비상장기업) 창업기업의 성장과정에서 변동되는 Cap Table 관리 및 기업의 성장단계마다 필요한 다양한 행정 및 회계업무 서비스
 - 미국 국세법(IRC)에서 요구하는 비상장기업 가치평가 서비스, 그 외 여러 회계 및 공시, 이사회 관리 모듈 제공
 - 증권(or 스톡옵션) 발행-유통 채널(CartaX)
- › (투자자) 기업정보, 분석, 시나리오 모델링, 포트폴리오 관리 등, 비상장기업에 투자 플랫폼 제공
 - 투자기업에 대한 수익·룰성과지표 관리
 - 실시간 기업 정보 및 분석 조회: Cap Table, 자본조달 내역, 기업가치, 소유구조, 조직 현황 등
 - 시나리오 모델링: Cap Table 변동을 통해 각 투자 round마다 발생하는 지분 변동 및 희석(dilution)에 대한 시나리오 및 매도(exit)할 경우 기대수익률 분석

○ 서비스 목적과 특징

- › (비상장기업 업무 효율화) 창업기업의 성장 단계(설립→초기→성장→성숙→공개)에 맞는 맞춤형 서비스를 제공하며, 비상장기업의 행정비용 최소화
- › (비상장기업 가치평가 전문가) 매년 약 6,500 건의 가치평가를 실시, 현재 17,000 기업을 고객
 - 전문가 집단으로 구성된 조직을 통해 광범위한 자료 및 자체개발 소프트웨어를 통해 빠르고 정확한 저비용 Valuation
- › (비상장기업 기업금융 시장 성장) 비상장기업의 정보비대칭성 해소 및 투자 활성화를 통해 창업기업의 기업금융 효율성을 제고

<그림> Carta 비상장기업 투자 플랫폼 개요



Rundit – 온라인 벤처투자 관리 플랫폼

(Fintech 100 , 유니콘 , 샌드박스)

○ 회사 개요

- › 2017년 핀란드 헬싱키에 설립, 벤처기업-투자자 간 정보 제공, 포트폴리오 관리 플랫폼 개발

○ 서비스 개요

- › 자체개발 벤처투자 관리 소프트웨어를 통해 벤처기업과 투자자 간의 정보 채널을 제공
 - 28개국의 약 300개 이상의 VC를 Rundit 플랫폼을 활용

○ 서비스 공급 절차

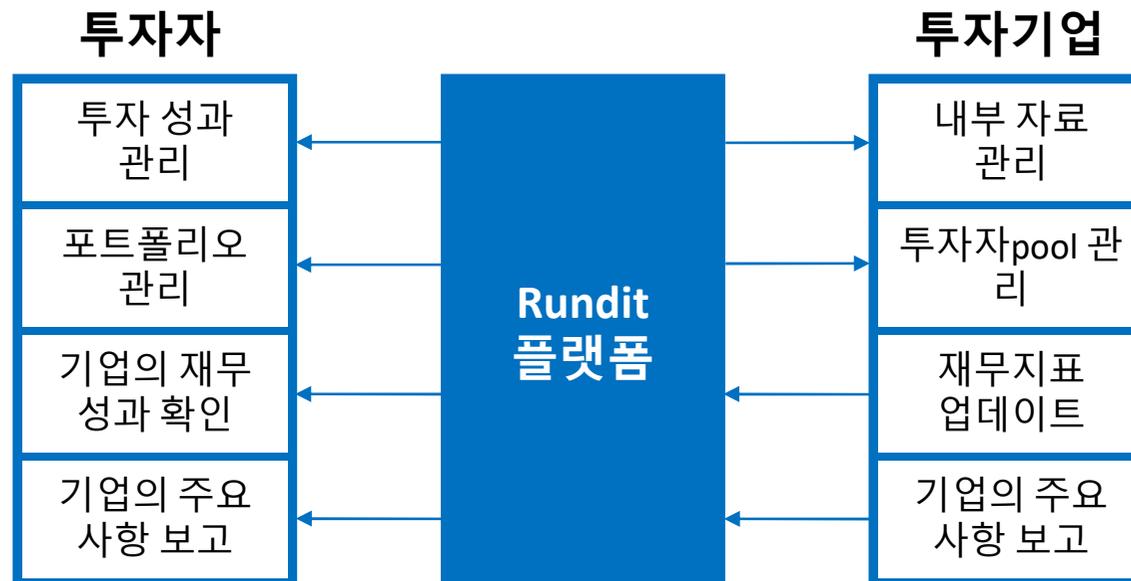
- › (투자자) 단일 플랫폼을 통해 포트폴리오 관리(management)·투자기업의 주요 재무 및 성과지표 보고(reporting), 주기적인 투자자 보고 등을 효율적으로 관리
 - 기업 관련 정보를 다양한 형태로 그래픽화하여 투자자가 원하는 형태로 결과물 제공
 - 수수료: 투자자 1명에 대해서는 무료(VC Basic), 2-10명(VC Pro)의 경우 \$399/월, 10명 이상의 경우 니즈에 따라 가격이 상이
- › (벤처기업) 표준화되 형태의 보고(report), 기업의 재무지표 관리 도구를 제공 → 투자자에게 기업 관련 정보를 효율적으로 전달 → 자금조달 증대
 - 무료!

○ 서비스 목적과 특징

- > (투자자-벤처기업 간 소통 효율성 제고) 표준화된 형태의 체계적인 보고 시스템 및 자료 정리 tool을 통해 투자자-기업 간 소통의 간결·성일관·성정확성 제고
 - 단일 플랫폼을 활용하기 때문에 투자자의 정보 비대칭성이나 투자과정에 발생하는 비용을 절감

- > (플랫폼화를 통한 벤처투자 촉진) 여러 벤처기업과 VC가 공통의 플랫폼을 통해 교류하면서, 벤처투자 시장이 함께 성장할 수 있는 생태계를 마련

<그림> Rundit 온라인 벤처투자 관리 플랫폼 개요



자료: 자본시장연구원

OurCrowd – 크라우드펀딩·벤처투자 연계 서비스

(Fintech 100 , 유니콘 , 샌드박스)

○ 회사 개요

- › 2013년 2월 이스라엘에 설립, 지분투자형 크라우드펀딩 기업

○ 서비스 개요

- › 크라우드펀딩 및 벤처펀트 투자 기회를 제공
 - \$15억 펀드, 240개 이상 벤처기업, 25개의 자체 벤처펀드, 13,600개 이상의 기업 심사, 69,000명의 등록된 투자자

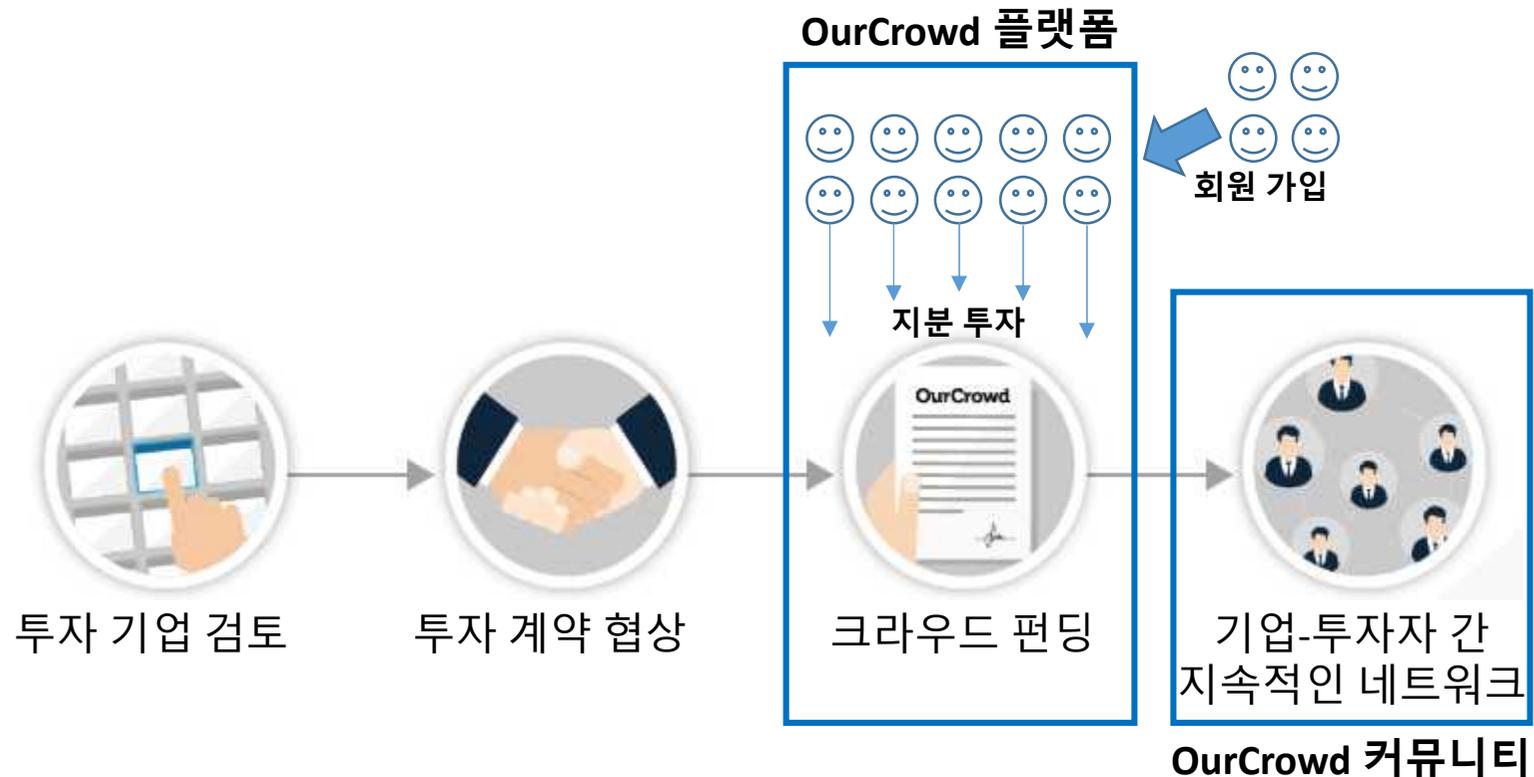
○ 서비스 공급 절차

- › (1) 크라우드 펀딩: ① 투자대상 검토 → ② 투자계약조건 협상 → ③ 크라우드 펀딩(투자 집행) → ④ 사후관리 및 네트워크
 - (투자대상 검토) 전문가 집단이 매년 3,000여 개의 기업 중 각 섹터별로 상위 1~2% 선별
 - (계약조건 협상) 착수 회의 → 검토 회의(due-diligence meeting) → 투자기간 및 지분 산정 → 계약조건(term sheet) 최종 협상 → 투자위원회의 투자여부 의결
 - (크라우드 펀딩) 투자가 결정된 후 관련 내용(기업 정보, 모집금액 등)을 OurCrowd 플랫폼에 게시, 일반 투자자 모집
 - (사후관리, 네트워크) 투자 후에도 OurCrowd 커뮤니티를 통해 기업-투자자 간 지속적인 소통
- › (2) 벤처펀드 투자: VC가 운용하는 벤처펀드 투자 가능
 - OurCrowd가 투자하는 외부 VC 펀드 또는 OurCrowd가 직접 운용하는 벤처펀드
- › 수수료: 조달 금액의 4%(투자대상 기업), 운용수수료 1.5~2.5%·성과보수 20%(투자자)

○ 서비스 목적과 특징

- > (전문적인 창업기업 선별 과정) 각 분야별 전문가들이 투자기업을 면밀히 검토, 상위 1~2% 기업 선별
- > (투자자 신뢰도 구축) OurCrowd의 자기자본 투자 및 VC의 크라우드펀딩 참여를 통해 일반 개인투자자의 신뢰도를 제고
 - 크라우드펀딩 모집이 결정된 창업기업에 OurCrowd 자체자금을 약 10% 이내의 지분투자
- > (지속적인 소통 지원) OurCrowd와 VC는 투자 이후에도 기업-투자자 간 네트워크에 직접 참여

<그림> OurCrowd 창업기업 크라우드펀딩 서비스 개요



Issufy – 주식 정보관리 플랫폼

(Fintech 100 □, 유니콘 □, 샌드박스 □)

○ 회사 개요

- › 2016년 1월 영국에 설립, 증권사의 주식(ECM) deal 정보관리 서비스를 제공
 - 2016년 영국 FCA 규제 샌드박스 승인

○ 서비스 개요

- › 증권사의 ECM(Equity Capital Market) 딜(IPO, 주식발행 등)에 과정에서 필요한 정보를 수집·분석하여 '투자자-발행회사-증권사' 간 업무를 효율적으로 처리하는 웹 기반 소프트웨어 플랫폼
 - 기존 투자은행의 업무를 디지털 방식으로 확장하여 자본시장의 기능을 현대화하는 것이 Issufy의 미션

ECM 업무의 디지털화

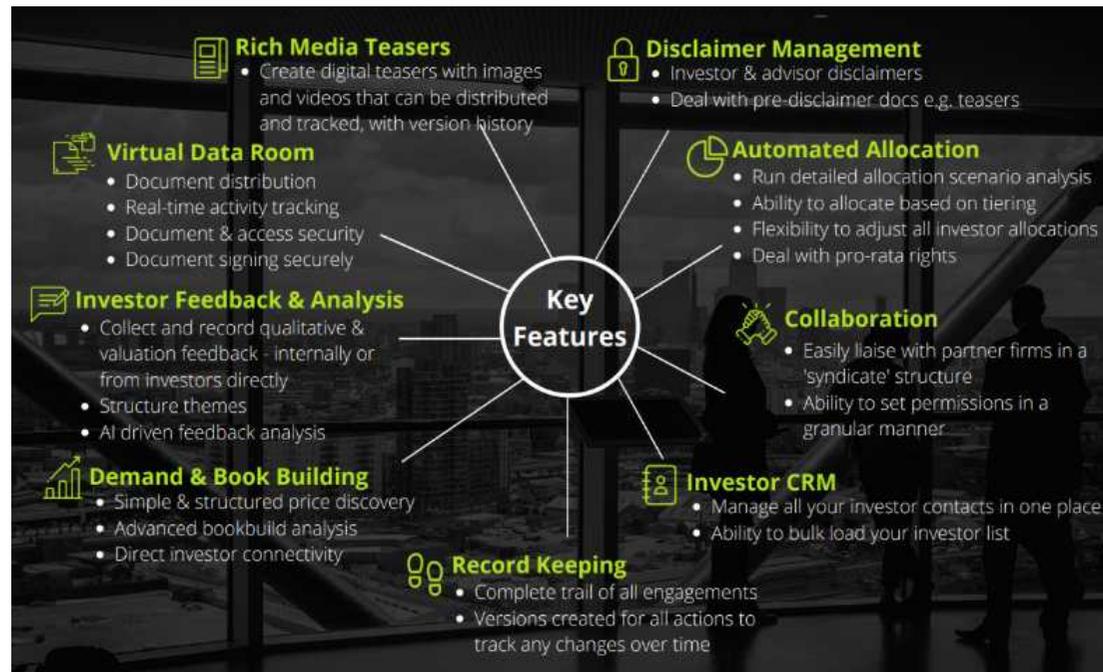
○ 서비스 공급 절차

- › (deal 검토·전달) 제안된 deal의 검토 방법, 내용 등을 최적화 → 관련 규제요건 충족여부 파악 (compliance) → 거래와 관련된 최종 정보를 고객에게 안전문서로 전달
- › (피드백) deal과 관련된 공용 피드백 플랫폼을 생성하고 deal과 관련된 정보를 효율적으로 분석·전달
 - 투자자-발행사-주관사(증권사)간 상호작용을 통해 가격범위 결정을 효율화
- › (최종 가격결정 지원) IPO의 경우 북빌딩(book-building)에 필요한 분석 모듈 제공
- › (증권 배분) 세분화된 딜의 청약 정보를 통해 최종 분배(distribution)을 보조

○ 서비스 목적과 특징

- › (IB 업무 효율화) ECM deal 과정에 필요한 정보-소통을 적시에 제공하여 정보 비대칭성을 완화하고, 최종 가격 결정 효율성을 제고
 - (자동화·디지털화) 수작업으로 진행했던 작업을 자동화(automation)하여 전체 딜에 소요되는 시간을 단축하고, 딜 참여자들이 웹 브라우저, 데스크톱, 태블릿 등에서 쉽게 액세스할 수 있는 클라우드 기반 플랫폼
 - (기술력) 자연어처리(NLP)·기계학습과 같은 인공지능 기술을 통해 거래상대방의 피드백과 가격정보를 실시간으로 생성하고 전달
 - (정보 보호) 은행 수준의 보안으로 모든 데이터는 암호화, 데이터 보호규정(GDPR) 준수
- › (규제 관리) MiFID II 및 FCA의 최근 ECM 관련 규제를 포함하여, deal 진행 과정에서 필요한 규제 준수 여부를 확인

<그림> Issufy 서비스 특징



BondValue – 블록체인 기반 채권유통 플랫폼

(Fintech 100 □, 유니콘 □, 샌드박스)

○ 회사 개요

- › 2016년 싱가포르에 설립, 채권 정보 및 거래플랫폼 제공
 - 싱가포르 통화청(MAS) 규제 샌드박스 Express에 선정, 2019년 10월부터 블록체인 기반 채권 유통 서비스 제공

○ 서비스 개요

- › 채권투자자를 위한, 채권 가격 및 관련 정보 제공 + 채권 스크리닝 서비스 + 블록체인 기반 채권 유통 플랫폼(거래소)

○ 서비스 공급 절차

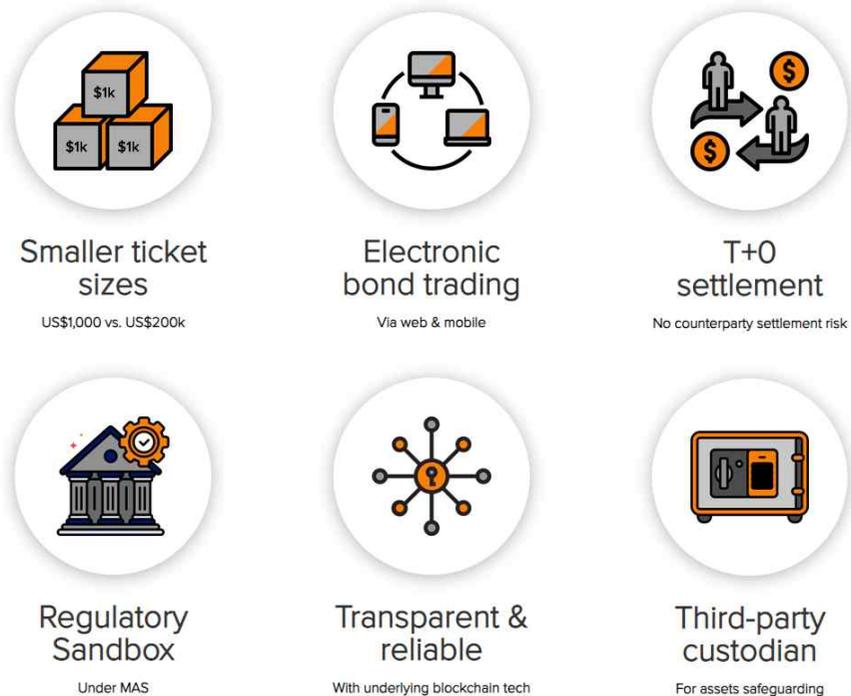
- › 요건을 만족하는 투자자가 BondValue의 다양한 플랫폼과 서비스를 구독
- › (정보 서비스) 모바일·온라인으로 특정 채권에 대한 가격 및 여러 정보·뉴스를 실시간으로 제공받을 수 있으며, 신규 채권발행 정보, 채권 스크리닝 tool 제공
 - 수수료: [Basic: 10개 이하 채권] \$19/월 (\$171/년), [Premium: 50개 이하 채권] \$49/월 (\$441/년), [Pro: 100개 이하 채권] \$199/월 (\$1,791/년)
- › (**BondBlox**: 블록체인 기반 장외 채권거래소) 블록체인 접목 전자식 방식 장외 거래 플랫폼
 - 액면가(par value)가 큰 채권을 최소 USD 1,000 또는 SGD 1,000 단위로 거래가 가능

○ 서비스 목적과 특징

- > (블록체인 기반 거래기술) 블록체인 기술을 활용 → 장외 채권거래 효율성 제고
 - 소규모 단위 거래 가능, 전자식 거래 방식, T+0 P2P 결제(결제 risk X), 투명성·신뢰도 제고
 - BondEvalue와 계약을 체결한 기관, 개인투자자의 경우 자본규모 요건을 충족한 내국인 또는 싱가포르 자본시장 서비스(Capital Markets Service) 라이선스를 보유한 외국인이 플랫폼에 참여 가능

- > (채권투자 모니터링) 광범위한 채권 시장을 효율적으로 모니터링이 가능한 솔루션 제공
 - 실시간 정보 및 뉴스 알림, 상세한 투자설명서(prospectus), 채권 검색(스크리닝) 및 분석결과 제공

<그림> 블록체인 기반 채권 거래소(BondBlox) 특징



Ⅱ. 특징과 시사점

시장과 고객 특성에 맞게 자산관리 서비스 차별화

○ 해외 특징

- › 자산 관리 분야의 Finhay, Multiply, Money Dashboard, Oval Money, Swave, Chasing Returns, Goodments는 각 국가의 시장 특성과 수요에 맞게 차별화된 자산관리 서비스를 제공
 - 베트남의 Finhay는 사회 초년생을 대상으로 예금, 펀드 등 금융상품을 추천하고 관리할 수 있는 서비스를 제공
 - Multiply는 ISA 계좌 활용도가 높은 영국에서 AI 기반 중장기 자산관리 서비스를 제공
 - 영국의 Money Dashboard는 오픈뱅킹을 활용한 예산·지출 관리, Oval Money의 경우 소비와 저축을 동시에 관리
 - 영국의 Swave는 고객의 소비행태를 분석해 절약 기회를 제공하고, 절약 금액을 저축하도록 조언하는 서비스를 제공
 - 아일랜드의 Chasing Returns는 개인의 주식투자 패턴을 분석해 투자행태의 장단점을 제시하고 최선의 투자를 조언하는 서비스를 제공
 - 호주의 Goodments는 지속가능 투자 관련 교육과 자문 서비스와 투자중개 서비스를 제공

○ 기대 효과

- › 실질적으로 시장 수요가 있는 부문에 특화해서 자산관리 서비스를 제공함으로써 합리적인 금융소비를 증진하고 자산관리 서비스를 대중화
 - 고객의 금융과 소비 행태를 분석한 결과를 토대로 자산관리 서비스에 대한 실질적 수요를 발굴함으로써 합리적인 금융소비를 증진
 - 전통적인 자산관리 서비스를 자동화하기보다는 대중고객이 실질적으로 필요한 자산관리 서비스에 집중함으로써 자산관리 서비스를 대중화

시장과 고객 특성에 맞게 자산관리 서비스 차별화

- **국내 특징:** 다양한 유형의 로보어드바이저가 자산관리 서비스를 제공하고 있으나, 차별화된 서비스 공급은 부족
 - › 2020년 8월 기준으로 로보어드바이저 테스트베트를 통과한 로보어드바이저는 45개(회사 기준)이나, 대부분이 전통적인 자산관리 서비스를 제공
 - 가입자의 82.2%, 운용자산의 96.8%가 은행의 펀드추천 로보어드바이저를 이용하고, 나머지가 증권사 또는 투자자문사의 투자일임 또는 투자자문 서비스를 이용
 - ›뱅크샐러드 등 일부 핀테크 기업이 금융상품 추천 서비스를 제공하고 있으나, 금융자문보다는 상품판매(카드, 대출 등)에 초점
 - › 최근 주식 개인투자자가 급증하는 추세이나 체계적인 투자조언 서비스를 받기보다는 주식 채팅방 등 유사투자자문업자의 투자조언에 크게 의존

사적 자본시장의 공급 채널 확대

○ 해외 특징

- › 자본시장 분야의 Carta, OurCrowd, Rundit은 비상장주식 유통과 모험자본의 공급 채널을 제공
 - 미국의 Carta는 창업기업과 비상장기업의 주주명부 관리 및 주식 장외거래를 중개하는 플랫폼을 제공
 - 핀란드의 Rundit은 벤처기업과 투자자 간에 소통할 수 있는 플랫폼을 제공
 - 이스라엘의 OurCrowd는 크라우드펀딩과 벤처투자를 연계하는 지분형 크라우드펀딩 플랫폼을 제공

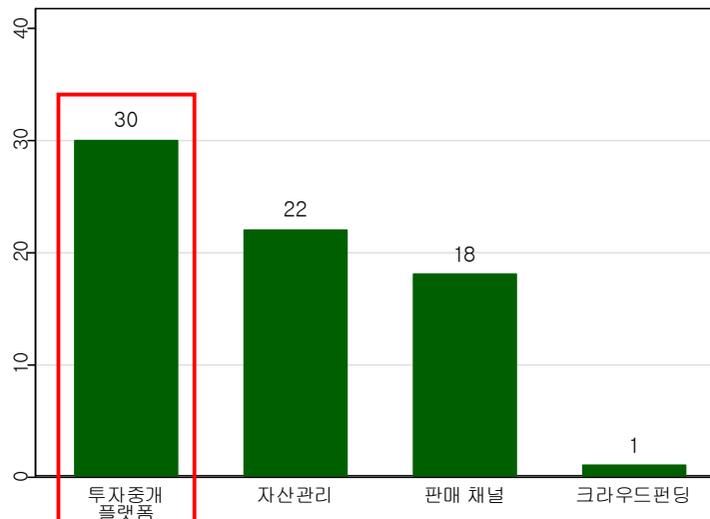
○ 기대 효과

- › 사적 자본시장의 거래 효율성을 제고하고 정보 비대칭성을 해소함으로써 창업기업과 중소기업에 모험 자본 공급 확대

사적 자본시장의 공급 채널 확대

- **국내 특징:** 사적 자본시장에 혁신적 금융서비스를 공급하고자 하는 수요는 많으나, 법제도적 제약 등으로 실질적 공급은 지연되고 있음
 - › 2016년 1년 크라우드펀딩 제도가 도입되었으나, 그 실적은 당초 기대보다 저조
 - 2020년 9월말 기준으로 펀딩 성공기업은 658개이고, 성공금액은 1,289억원에 불과
 - › 비상장 유통 플랫폼 등 사적 자본시장의 발행과 유통 채널 공급에 대한 수요는 많으나 유사시설 개설금지 규제로 인해 장외 플랫폼 개설이 쉽지 않음
 - 2019년 동안 금융규제 샌드박스에 신청된 자본시장 및 금융투자 분야의 혁신 금융서비스 71건 중 30건이 장외 투자중개 플랫폼 개설과 관련
 - 코스콤과 일부 핀테크 기업이 혁신 금융서비스로 지정받아 투자중개 플랫폼 개설을 준비 중에 있으나, 서비스 공급이 당초 계획보다 지연되고 있는 실정

<그림> 자본시장·금융투자 분야 유형별 규제 샌드박스 신청현황 (2019년 중)



주 : 금융위원회가 제공하는 규제 샌드박스 신청현황을 토대로 금융서비스 유형을 재분류
 자료: 금융위원회, 자본시장연구원

Ⅲ. 질의와 응답

