

2024년 금융감독원 업무설명회

〈금융투자 부문〉

2024년도 금융투자 부문 감독 · 검사방향

2024. 3. 5.(화)



I. 감독검사 기본방향

II. 자본시장감독 부문

III. 자본시장검사 부문

IV. 자산운용감독 부문

V. 자산운용검사 부문



자본시장 주요 리스크요인

대내외 경제상황



① 글로벌 및 국내경제 불확실성

- 경기부진 우려
- 주식시장 변동성 확대 우려

증권산업 리스크



② 증권사 건전성 · 유동성 리스크

- PF 연체율 상승 및 부실화 우려
- 유동성 리스크 가능성

자산운용산업 리스크



③ 부동산 리스크 및 펀드시장 불균형

- 펀드수익률 하락 및 부신사 건전성 우려
- 불균형 심화 등으로 질적 개선 필요

감독업무 기본방향

체계적 리스크 분석

① 체계적 리스크 분석 및 안정적 관리

- 위기대응능력 제고
- 취약부문 예방적 점검

투자자 권익보호

② 투자자 재산증식 지원 및 권익보호

- 신종 영업 대응
- 투자자를 위한 제도 정비

경쟁력 강화

③ 산업 경쟁력 강화 및 인프라 선진화

- 감독 혁신을 통한 경쟁력 강화
- 인프라 국제화·선진화

검사업무 기본방향

검사
효율화

① 핵심사항 위주의 효율적 검사

- 정기검사 축소(증권2, 운용2 → 증권2)
- 수시검사 감축

기동성
있는 검사

② 기동성 있는 유연한 검사

- 중대·긴급사건 인력 집중투입
- * 사모운용사 전수검사,
ELS 판매 증권사 검사 등

취약부문
집중검사

③ 중대위법사항&취약부문 검사 역량 집중

- 증권·운용 연계형 검사 집중
- 대체투자 리스크 관리 강화

I. 감독주요 리스크 요인

II. 자본시장감독 부문

III. 자본시장검사 부문

IV. 자산운용감독 부문

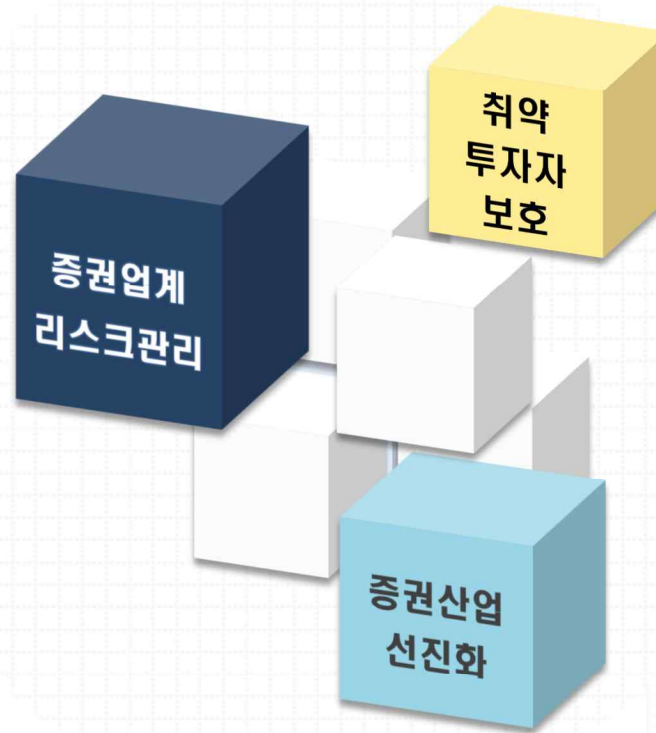
V. 자산운용검사 부문



자본시장산업 감독 방향

① 증권업계 체계적 리스크관리

- 증권사 건전성 및 유동성 관리 강화
- 영업행태 변화에 따른 규제 개편
- 증권사 취약 부문 예방적 점검



② 취약투자자 권익보호 강화

- 투자자 권익보호를 위한 제도 정비
- 금융투자업의 디지털화에 대비한 선제적 대응

③ 증권산업 경쟁력 강화 및 선진화

- 경쟁력 강화를 위한 제도·감독 혁신
- 자본시장 인프라 국제화·선진화

1. 증권업계 체계적 리스크관리



① 건전성 및 유동성 관리 강화

② 영업행태 변화 대응

③ 취약 부문 예방적 점검

부동산 PF와 해외 부동산에 대한
건별 밀착 모니터링 및 선제적 대응

종투자 운용자산별 신용위험특성을
고려한 건전성규제 개선방안 검토

Stress test를 통한 증권사별
유동성 현황 수시 점검

부동산 NCR 위험액 산정기준
및 취급한도 규제 합리적 정비

증권사 영업행태 다변화 등에
맞춘 규제개선 모색

2. 취약투자자 권익보호 강화

취약투자자
보호

① 취약투자자 권익보호를 위한 제도 정비

② 금융투자업 디지털화 대비

파생결합증권에 대한 투자자 관련 개선방안 검토

인공지능(AI) 등 비대면 투자권유 증가에 대비한
투자자보호 방안 마련

투자자예탁금 이용료율 산정 모범기준 준수
여부 점검 및 추가 개선방안 마련

3. 증권산업 경쟁력 강화 및 인프라 선진화



① 경쟁력 강화를 위한 제도·감독 혁신

② 인프라 국제화·선진화

종투사 도입 이후 운영성과 평가 및 향후 개선과제 제시

무차입 공매도 근절을 위한 전산시스템 도입·개선

ATS의 안착을 위한 최선집행기준 구체화 및 감독방안 마련

新외국인 투자제도 개편 시행 이후 제도 보완방안 마련

I. 감독검사 기본방향

II. 자본시장감독 부문

III. 자본시장검사 부문

IV. 자산운용감독 부문

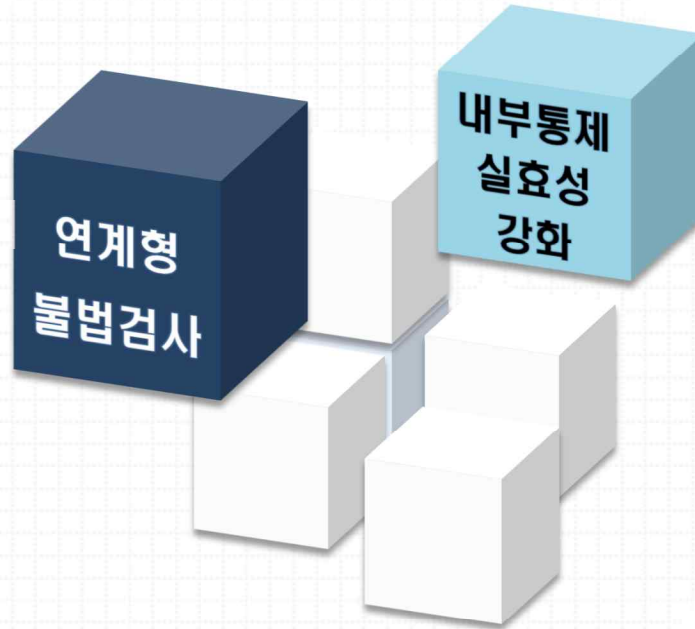
V. 자산운용검사 부문



자본시장산업 검사업무 추진 방향

① 증권-운용 연계형 불법행위 검사

- 연계형 사적이익추구 행위 검사
- 계열회사간 거래 적정성
- 증권-운용 겸업 업무실행태 검사



② 금융투자회사 내부통제 실효성 강화

- 내부통제조직 운영실행태 점검
- 금융사고 적시 보고체계 확립
- 금감원-업계 소통 확대

1. 증권-운용 연계형 불법행위 검사



① 연계형 사익추구행위 검사

② 계열회사간 거래 적정성

③ 증권-운용 겸업 업무실행 검사

증권-운용-자문 등 복수 라이선스
활용한 사익추구행위 대응

계열사간 공동투자 또는
대규모 거래의 적정성 점검

증권사 In-House 헷지펀드*
불건전 영업행위 검사
* 사모집합투자업 겸업 증권사

불법 사익추구행위 엄정 조치 및
수사기관과 공조

대주주 위법행위(부당한 영향력 등)
의심시 계열회사 일괄검사

수익자운용지시(OEM 펀드),
정보교류차단 적정성 등 검사

2. 금융투자회사 내부통제 실효성 강화



① 내부통제조직 운영실태 점검

② 금융사고 적시 보고체계 확립

③ 금감원-업계 소통 확대

중대 금융사고 방지를 위해 내부
통제 부서 운영실태 점검 진행중

금융사고 적시 대응을 위한 보고·
관리체계 개선

중대 취약요인 발견시 이사회 ·
감사위원회 직접 소통

감사전문인력 확충 및 감사위원회
중심 독립적 조직운영 환경 조성

『금융범죄 고발기준』(협회 모범규준)
개정

주요 지적사례와 검사기법 관련
금감원 주관 워크숍 개최



I. 감독검사 기본방향

II. 자본시장감독 부문

III. 자본시장검사 부문

IV. 자산운용감독 부문

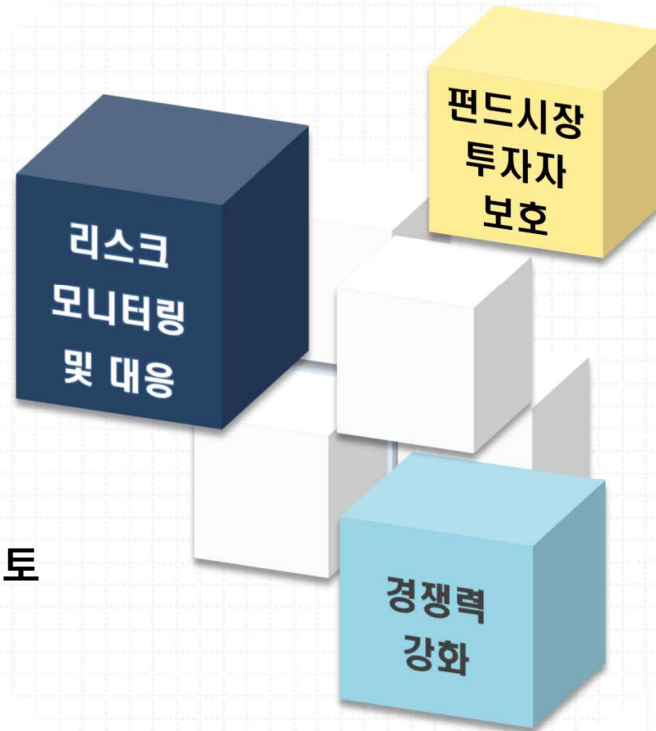
V. 자산운용검사 부문

자산운용산업 감독 방향

① 자산운용업권

리스크 모니터링 및 대응

- 해외 부동산펀드 리스크 점검
- 부동산신탁사 리스크 실태분석
- 개방형 펀드 유동성 관리수단 검토



② 펀드시장 투자자 보호

- 사모운용사 진입 및 유지요건 검토
- 대체투자자산 공정가치평가 개선

③ 펀드시장 경쟁력 강화

- ETF 시장의 건전한 성장을 위한 지원
- 공모펀드 운용자율성 제고
- 자산운용 관련 정보/심사/보고 인프라 강화

1. 자산운용업권 리스크 모니터링 및 대응



√ 급변하는 대내외 경제·금융상황에 대응하여 리스크 요인 분석 및 점검을 진행하고 위험관리방안 마련

① 해외 부동산펀드 리스크 점검	② 부동산신탁사 리스크 실태분석	③ 개방형펀드 유동성리스크 관리수단
<p>해외 부동산펀드 리스크 현황 종합 점검 및 실질 운용성과 분석</p>	<p>경기악화에 따른 부동산 신탁사의 건전성·유동성 점검 및 리스크 대응 방안 검토</p>	<p>펀드시장 시스템 리스크 관리를 위한 개방형 펀드 유동성 관리수단 (LMT*) 검토(현재 FSB 논의 중)</p> <p>* LMT : Liquidity Management Tool</p>
<p>분기별 만기도래 펀드 리스크 모니터링 실시</p>		

2. 펀드시장 투자자 보호



√ 사모운용사의 **건전한 진입 및 퇴출** 관련 개선방안을 마련하고, 대체투자펀드 **편입자산 평가체계** 개선 등을 통해 투자자 예측가능성 제고

① 사모운용사 진입·퇴출 규제정비

사모운용사 **진입 및 유지요건** 검토

부적격 사모운용사 **적시퇴출**을 위한 **잔존 수탁고 처리방안** 마련

② 대체투자펀드 편입자산 평가체계 개선

투자자의 펀드 성과 적시판단을 위한 **대체투자자산 공정가치평가** 관련 개선방안 검토

3. 펀드시장 경쟁력 강화



√ 펀드산업의 미래성장을 위해 ETF·공모펀드 관련 제도개선을 추진하고, 펀드 관련 인프라 확충

① ETF 시장의 건전한 성장을 위한 지원

ETF의 제조(운용사)·LP(증권사)·상장(거래소)·투자(투자자) 관점에서 심층진단 실시

소규모 ETF 정리방안, 제반 운용·공시규제 등을 개선하는 등 건전한 발전 지원

② 공모펀드 운용 자율성 제고

다양한 공모펀드가 출시될 수 있도록 운용의 자율성과 관련된 규제 등을 재검토

③ 펀드정보 통합시스템 구축

금감원, 금투협회 및 거래소 등에 분산된 각종 펀드 정보의 연계·통합 관리를 위한 단일 플랫폼(가칭 'F-DART') 구축 추진

④ 운용사 등록심사/펀드 보고 전산인프라 강화

심사과정의 체계적 관리, 처리기간 단축 등 효율화를 위해 등록신청 접수 및 심사업무 쏠과정 전산화

'일반사모펀드 新보고접수시스템' 연내 개발 완료

I. 감독검사 기본방향

II. 자본시장감독 부문

III. 자본시장검사 부문

IV. 자산운용감독 부문

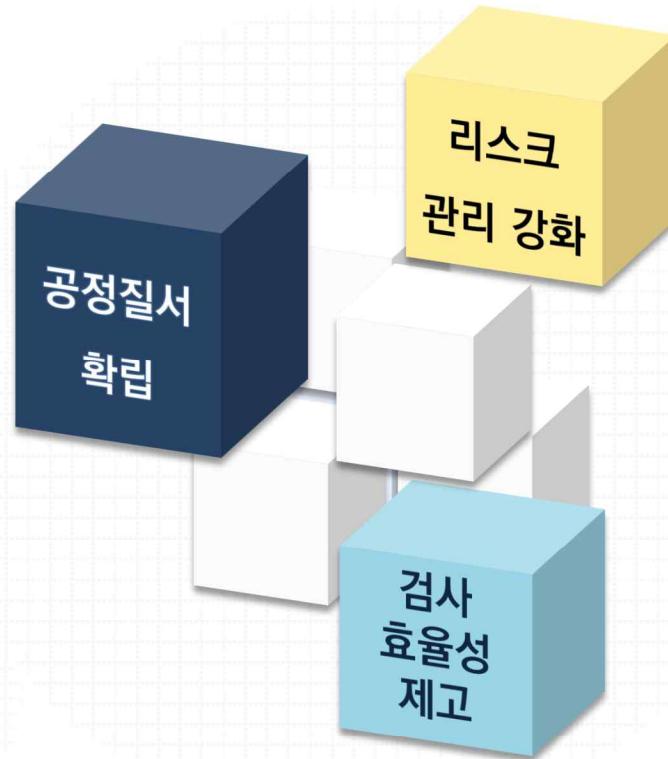
V. 자산운용검사 부문



자산운용산업 검사 방향

① 자산운용업계의 사익 추구 등 중대 불법·부당 행위 엄정 대응

- 대주주·임직원 등의 직무정보 이용, 횡령·배임, 대주주 신용공여 등 부적절 사익추구 행위 점검
- 유사투자자문업자의 불법 리딩방 등 불법 투자자문업자 감시 강화



② 국내외 대체투자 리스크 관리 강화

- 부실이 우려되는 해외 부동산펀드 등 대체투자 리스크 요인 집중 점검
- 주관사·운용사·판매사 입체적 연계검사를 통해 리스크 관리 적정성 점검

③ 상시감시 및 테마·수시 검사를 통한 검사효율성 제고

- 상시감시 시스템을 통한 모니터링 강화
- 정기검사 축소 및 테마·수시 중심의 유연한 검사 운영

1. 자산운용업계의 사익 추구 등 중대 불법·부당 행위 엄정 대응



① 자산운용 등 업계전체	② 부동산신탁사, 투자자문·일임 등	③ PEF 등
대주주 불법 신용공여	부동산 신탁사의 불건전 영업행위 감시 ·대주주·계열회사 관련 책임준공 협약 및 자금편의 제공 등 사익추구	피투자기업 대주주 및 CEO 이해관계인 등을 활용한 부적절한 수익추구
횡령 및 배임 등	유사투자자문업자의 불법 리딩방 등 불법 투자자문업자 감시 강화 ·일제점검 및 압행점검 실시 ·신고 포상 확대	자기 또는 제3자 이익 도모 등 펀드 운용 관련 불건전 영업행위
직무정보 이용		PEF와 GP간의 거래금지 준수 의무 위반
자기 또는 제3자 이익도모		

계열사간 대규모 거래 관련 부당한 영향력 등 위법사항 발견시 계열회사 일괄 검사 실시

2. 국내외 대체투자 리스크 관리 강화

리스크
관리 강화

① 국내외 부동산 및 대체투자 등 리스크 요인 점검	② 주관사 · 운용사 · 판매사 입체적 연계검사 실시	③ 부동산신탁사 리스크 관리
부동산 경기 침체에 따른 펀드 위험관리의 적정성 점검	부실이 우려되는 해외 부동산 펀드 등에 대한 입체적 연계검사 실시	건전성 부실 우려가 큰 부동산신탁사에 대한 리스크 관리 적정성 점검
내부통제 및 위험관리기준 등 업무 프로세스 전반에 대한 점검 실시	운용사가 판매사 등의 지시로 운용하는 OEM 여부 등 불건전 영업행위 점검	<div data-bbox="1355 782 1915 1212" style="border: 1px dashed black; padding: 5px;"> <p>잔여 준공기한 1년 미만, 공정률 갭 등이 높은 사업장 건전성 점검</p> <p>대손충당금 및 우발채무(배상책임) 등 손실흡수 능력의 적정성</p> <p>대규모 횡령 등 금융사고 예방을 위한 내부통제 점검</p> </div>
	<div data-bbox="728 949 1310 1220" style="border: 1px dashed black; padding: 5px;"> <p>(예시) 딜 소싱 (증권사)</p> <p style="text-align: center;">↓</p> <p style="text-align: center;">펀드 편입 (운용사)</p> <p style="text-align: center;">↓</p> <p style="text-align: center;">펀드 판매 (증권사)</p> </div>	

3. 상시감시 및 테마 · 수시 검사를 통한 검사효율성 제고



① 상시감시 시스템 활용을 통한 집중 모니터링 실시	② 테마 · 수시 검사 중심의 유연한 검사 추진	③ 내부통제 역량 제고
<p>정교화, 고도화된 상시감시 시스템* 운영을 통해 밀착 상시감시 실시</p> <p><small>* 예탁원 펀드 기초자산 명세, 금투협 판매사 정보, DART 발행회사공시 정보 연계 등을 통한 펀드 데이터 통합관리</small></p>	<p>대내외 시장여건 변화에 따른 위험요인 분석 및 테마 점검 실시</p> <p>감사업무보고서, 대주주 변동 사후 보고 등 법령상 보고의무</p>	<p>내부통제상 중대 취약요인 발견시 이사회 · 감사위원회 등과 직접 소통</p>
<p>위험요인* 조기 포착 및 집중 모니터링을 통한 맞춤형 검사 실시</p> <p><small>* 환매중단, 부실자산, 및 수탁고 급변 등</small></p>	<p>사모운용사의 대출중개 및 주선업무 적정성</p> <p>PEF GP의 내부통제 준수 여부 및 정보교류차단 및 이해상충 등</p>	<p>위험관리기준 미마련 등 취약부문에 대한 위규 사례를 업계에 공유하여 예방기능 강화</p>

Q & A