



금융상품자문업 활성화 방안 발표와 시사점

박선영 연구위원

요약

■ 정부의 「금융상품자문업 활성화 방안」에 따라 도입될 예정인 독립투자자문업(IFA)의 경우 엄격한 독립성 잣대를 적용해 중립적 위치에서 자문이 제공되도록 하고 있음. 다만, 현재 판매와 연계된 부가서비스 형태의 자문서비스는 관행대로 유지한다는 방침이어서 기존 판매채널에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보임. 영국, 호주 등의 해외사례를 보았을 때, 독립자문서비스가 정착하기까지 소비자의 추가비용 부담요인 해소 및 독립자문서비스의 질적 차별화 등의 개선 노력이 뒤따라야 할 것임.

■ 최근 정부는 기존 투자자문업자의 진입장벽 완화와 독립투자자문업(IFA: Independent Financial Advisor) 제도 도입을 주요 골자로 하는 「금융상품자문업 활성화 방안」을 발표함.¹⁾

● 이는 일반인도 전문적이고 중립적인 자문서비스를 제공받을 수 있도록 하는 등 금융상품에 대한 자문이 활성화될 수 있는 제도적 기반을 마련하기 위함임.

■ 투자자문업의 진입장벽 완화로 기존 투자자문업 시장에 대한 신규 진입이 증가할 것으로 예상되며, 이에 따라 국내 금융상품 자문업 시장이 활성화되는 계기가 될 것으로 판단됨.

● 현재 기관투자가 중심의 투자자문업을 일반 소비자에게도 확대하기 위해 진입장벽을 대폭 완화함.
- 예금, 펀드, 파생결합증권 등으로 범위를 한정해 투자자문업 등록단위를 신설하여 자본금을 5억 원에서 1억 원으로 낮추고, 은행에 신설 투자자문업 겸영을 허용함.

■ 신규 도입되는 독립투자자문업(IFA)의 경우에는 엄격한 독립성의 잣대를 적용해 중립적 위치에서 금융상품 자문을 제공할 수 있도록 하고 있으나, 기존 판매채널에 대한 영향은 크지 않을 것으로 보임.

● 독립자문업자는 특정 금융회사에 소속되지 않고 금융소비자 입장에서 금융상품에 대한 전반적이고

1) 금융위원회 보도자료(2016. 3. 24), “국민 재산의 효율적 운용을 지원하기 위한 금융상품자문업 활성화 방안”.

포괄적인 상담을 제공하는 자문서비스 제공업자를 지칭함.

- 독립자문업자는 보수수취방식, 경영·계열관계, 취급상품 범위 등에서 독립성 요건을 갖춰야 함.
 - 첫째, 자문의 대가는 고객으로부터만 수취하여야 하며 제조·판매회사로부터의 수취는 금지됨.
 - 둘째, 제조·판매업의 경영이 금지되고 제조·판매회사와 계열관계도 없어야 함.
 - 셋째, 특정 금융회사가 제조·판매하는 상품에 국한된 자문행위는 금지되나 특정 상품의 종류나 특정목적에 집중한 제한자문은 허용됨.²⁾
- 현재 판매와 연계된 부가서비스 형태로 제공되고 있는 자문서비스에 대해서는 기존의 관행을 그대로 인정해 “판매”로 간주할 예정이므로, 기존 서비스에 대한 영향력은 크지 않을 것으로 보임.

■ 향후 쟁점사항은 소비자의 추가비용 부담 여부, 자문서비스 수요, 독립자문서비스의 차별화 등임.

- 첫째, 독립자문업자의 경우 자문수수료 지급의 주체가 소비자인 만큼 판매수수료와 별도로 자문수수료를 지급하는 상황이 초래될 경우 추가비용 부담이 발생할 가능성이 큼.
- 둘째, 독립자문업 활성화를 위해서는 수수료를 지급할 수 있는 자발적 자문수요가 전제되어야 함.
- 셋째, 기존 판매업자들이 제공하는 판매에 연계된 자문서비스와 질적으로 다른 독립자문서비스가 제공되지 않는 한 소비자들이 독립자문서비스를 이용할 유인이 현저히 낮음.

■ 독립자문업 도입으로 판매와 연계된 부가적 자문서비스와는 달리 공평하고 중립적인 자문서비스를 제공하기 위해서는 현실 시장 상황의 지속적 점검을 통한 꾸준한 제도개선 노력이 병행되어야 함.

- 이번 제도 개편안에 이어 향후 「금융소비자 보호법」이 국회를 통과할 경우, 보험을 포괄하는 모든 금융상품에 대한 종합적·포괄적 금융상품 자문이 가능할 전망이다.
- 독립자문서비스가 소비자 편익 증진에 기여할 수 있는 채널로 자리잡기까지는 선진국의 모범사례와 제도개편에 따른 편익·비용을 종합적으로 점검해야 함.
- 영국은 2012년 판매채널 개혁방안에 따라 독립자문업자에게 자문수수료만 수취하도록 조치한 후 투자자문업자들의 시장 이탈이 가속화되면서 전체 자문업자의 수는 1만 명 이상 감소했음.³⁾
 - 반면에 펀드상품이나 인터넷 플랫폼 관련 판매 리베이트가 사라지면서 수수료 개혁의 전기가 마련된 점은 긍정적으로 평가됨. [KiRi](#)

2) 영국식의 제한자문의 형태로 해석됨. ‘독립적 자문(Independent Advice)’은 상품공급업자에게 구속받지 않고 특정 시장 전체 상품을 포괄적이고 공정한 분석을 통해 제공하는 서비스를 말하는 반면, ‘제한적 자문(Restricted Advice)’은 복수 상품 공급업자의 상품을 적합성원칙을 적용하여 소비자에게 제공하는 자문서비스 형태임.

3) 박선영·이선주(2015, 11, 30), 「영국 RDR 시행 이후 자문시장 변화 및 시사점」, 『KiRi Weekly』, 제361호.