

금융투자업규정

<목 차>

1.온라인 펀드 설정 규정화

소관부처 및 작성자 인적사항	소관부처	금융위원회	작 성 자	이름	김민석
	담당부서 (과)	자산운용과		직급	사무관
	국장			연락처	02-2100-2662
	과장	고영호		이메일	kim.ms@korea.kr

2023. 7. 21. 작성

정책책임자 직위

성명 (서명)

< 규제 개요 >

기본 정보	1.규제사무명	온라인 전용 펀드 설정 규정								
	2.규제조문	제7-24조 제4항								
	3.위임법령	자본시장법 제231조제3항, 자본시장법 시행령 제243조제5항								
	4.유형	신설	5.입법예고	2023.07.21~2023.08.20						
규제의 필요성	6.추진배경 및 정부개입 필요성	□ 투자자의 투자비용 절감 및 선택권 제고 차원에서 상대적으로 비용이 저렴한 온라인 펀드 활성화 추진 ○ 금융위는 온라인 펀드 활성화를 위해 온라인 펀드 설정 행정지도를 시행('17.7월~) 중임 ○ 펀드는 비용구조가 복잡하여 자세히 파악하기 어려우므로, 온라인에서 판매하는 펀드는 비용을 낮게 설정하여 투자비용 절감								
	7.규제내용	□ 현재 금융위 행정지도로 운영중인 온라인 펀드 활성화 행정지도를 금융투자업규정에 반영하여 투자자 투자비용 절감 및 선택권 제고 ○ 공모개방형 펀드 신규설정시 온라인펀드 설정								
	8.피규제집단 및 이해관계자	□ 증권사 등 <table><tr><th colspan="2">유 형</th><th>인원수 또는 규모</th></tr><tr><td>피규제자</td><td>펀드 판매사(온라인)</td><td>증권사 및 은행 68개사</td></tr></table>			유 형		인원수 또는 규모	피규제자	펀드 판매사(온라인)	증권사 및 은행 68개사
	유 형		인원수 또는 규모							
피규제자	펀드 판매사(온라인)	증권사 및 은행 68개사								
9.규제목표	□ 투자자 입장에서 합리적 비용부담									
규제의 적정성	10.영향평가 여부	기술영향평가	경쟁영향평가	중기영향평가						
		해당없음	해당없음	해당없음						
	11.비용편익 분석 (정성분석)	□ 간이형 규제로서 비용편익 분석 대상에 미해당								
기타	12.규제일몰제	대분류	소분류							
		일몰설정 예외기준	1. 국제조약 등에 따라 동일하게 적용 되어야 하는 규제	미해당						
			2. 국가의 질서 유지 및 국민생명· 안전과 직접 관련된 규제	미해당						
			3. 사회통념상 보편적으로 통용되는 규범적 성격의 규제	미해당						

		경제규제 여부기준	4. 국민과 기업의 경제활동에 대한 규제	미해당
			5. 경제활동에 직접영향을 주는 규제	미해당
		일몰설정 세부기준	6. 피규제자의 규제부담이 매우 큰 규제	미해당
			7. 한시적 목적을 위한 규제이거나 주기적인 검토가 필요한 규제	미해당
		일몰설정여부	일몰조문	연장여부
		미설정		
		일몰유형	일몰설정기간	일몰주기
	13. 우선허용· 사후 규제 적용여부	□ 해당사항 없음		

<조문 대비표>

현 행	개 정 안
<p>7-24조(종류형집합투자기구의 비 용부담 등) ① ~ ③ (생략)</p> <p>④ (신설)</p>	<p>7-24조(종류형집합투자기구의 비 용부담 등) ① ~ ③ (현행과 같음)</p> <p>④ <u>집합투자업자등은 종류형집 합투자기구의 집합투자증권을 설정·설립하는 경우 다음 각 호의 요건을 갖춘 집합투자기 구의 집합투자증권을 설정·설 립하여야 한다.</u></p> <p>1. <u>종류형집합투자기구와 동일 한 유형이면서 비대면 방식으 로만 판매할 것</u></p> <p>2. <u>판매보수·판매수수료 및 환매수수료가 해당 종류형집합 투자기구의 집합투자증권의 투 자자가 부담하는 판매보수·판 매수수료 및 환매수수료 보다 낮을 것</u></p>

I. 규제 의 필요성 및 대안선택

1. 추진배경 및 정부개입 필요성

- ☐ 투자자의 투자비용 절감 및 선택권 제고 차원에서 상대적으로 비용이 저렴한 온라인 펀드 활성화 추진
 - 금융위는 온라인 펀드 활성화를 위해 온라인 펀드 설정 행정지도를 시행('17.7월~) 중임
 - 펀드는 비용구조가 복잡하여 자세히 파악하기 어려우므로, 온라인에서 판매하는 펀드는 일반 펀드에 비해 비용을 낮게 설정하여 투자비용 절감 필요

2. 규제 대안 검토 및 선택

① 대안의 내용 및 선택 근거

- ☐ 행정지도를 지속하는 방안을 대안으로 고려 가능하나, 장기간 행정지도로 증권사 및 은행(온라인 펀드 판매사 68개사)은 이미 온라인 펀드를 판매하여 온라인 펀드가 확대되는 추세

* 전체 공모펀드 대비 온라인펀드 비중(MMF, ETF, 기관클래스 제외) :
('19말) 13.1% → ('20말) 19.4% → ('21말) 29% → ('22말) 32.1%

② 이해관계자 의견수렴

이해관계자명	일시 · 장소 · 방법	제시의견	조치결과
펀드 판매사	행정지도 기시행 중('17.7월~)		
펀드 판매사	입법예고(7.21~8.20) 예정		

3. 규제목표

- ☐ 투자자 입장에서 합리적 비용부담

II. 규제의 적정성

1. 목적·수단 간 비례적 타당성

- ☐ 장기간 행정지도로 기 준수하고 있는 사항으로, 수범자의 새로운 의무 부담이 없고, 규정화 및 법적 근거를 마련할 타당성 존재

2. 영향평가 필요성 등 고려사항

영향평가		
기술	경쟁	중기
해당없음	해당없음	해당없음

○ 영향평가

- 기술규제영향평가

: 해당없음

- 경쟁영향평가

: 해당없음

경쟁영향평가 점검항목	해당 여부
(A) 사업자의 수 또는 범위 제한	해당없음
(B) 사업자의 경쟁능력 제한	해당없음
(C) 사업자의 경쟁유인 감소	해당없음
(D) 소비자에게 제공되는 선택과 정보의 제한	해당없음

- 중기영향평가

: 해당없음

- 규제 차등화 예비분석 결과표

○ 기타 고려사항

- 고용친화적 규제설계

: 해당없음

- 시장유인적 규제설계

: 해당없음

- 일몰설정 여부

: 해당없음

- 우선허용·사후규제 적용 여부

3. 해외 및 유사입법사례

○ 해당 없음

Ⅲ. 규제의 실효성

1. 규제의 순응도

○ 피규제자 준수 가능성

- '17.7월부터 장기간 행정지도를 통해 준수되고 있는 사항으로, 동 행정지도를 통해 온라인 펀드 비중이 기 높아지는 등*, 수범자의 규제준수 가능성 높음

* 전체 공모펀드 대비 온라인펀드 비중(MMF, ETF, 기관클래스 제외) :
('19말) 13.1% → ('20말) 19.4% → ('21말) 29%→ ('22말) 32.1%

2. 규제의 집행가능성

○ 행정적 집행가능성

- '17.7월부터 장기간 행정지도를 통해 준수되고 있는 사항으로 행정적 집행에 문제없음

○ 재정적 집행가능성

- 추가비용이 발생하지 않으므로 재정적 집행에 문제없음

IV. 추진계획 및 종합결론

1. 추진 경과

- 특이사항 없음

2. 향후 평가계획

- 온라인 펀드를 설정하는 경우, 투자자의 선택권이 제고되고 비용 부담이 저하되는 등 투자자 편익 증가가 예상

3. 종합결론

- '17.7월부터 장기간 행정지도로 준수 중인 사항이므로 준수를 위한 추가적인 비용이 크지 않은 반면 규제로 인한 투자자 보호 편익 및 자본시장의 신뢰제고 효과는 장기적으로, 규제신설의 타당성이 인정됨

가. 대안별 분석 비교표

분석기준년도		규제시행년도	분석대상기간 (년)	할인율(%)	단위
2023		2023			백만원, 현재가치
규제대안1 : 증권사 신용공여 한도에 CFD 포함 등 신설					
영향집단		비용		편익	순비용
피규제 기업 · 소상공인	직접				
	간접				
피규제 일반국민					
피규제자 이외 기업 · 소상공인					
피규제자 이외 일반 국민					
정부					
총 합계					
기업순비용				연간균등순비용	

나. 각 대안의 활동별 비용·편익 분석 결과