

펀드투자권유 자문인력 투자자보호



Lesson

직무윤리 2

1. 직무윤리기준(고객)
2. 직무윤리기준(회사)

학습이정표

• • 학습목표

- 직무윤리기준의 구체적 내용 중 고객에 대한 의무를 상세히 살펴봄으로써 펀드 투자권유 및 판매 과정에서 준수하여야 할 구체적인 직무윤리의 내용을 숙지할 수 있다.
- 직무윤리기준의 구체적 내용 중 회사에 대한 의무를 간략히 살펴봄으로써 금융투자회사 임직원으로서 준수하여야 할 구체적인 직무윤리의 내용을 숙지할 수 있다.

학습내용 • •

- 직무윤리기준(고객)
- 직무윤리기준(회사)

직무윤리 2

1

직무윤리기준(고객)

1. 신임관계 및 신임의무

- ❑ 신임의무(信任義務, Fiduciary Duty)
 - 신임관계에 기하여 위임자로부터 '신임'을 받은 수임자는 자신에게 신뢰를 부여한 위임자에 대하여 진실로 충실하고, 또한 직업적 전문가로서 충분한 주의를 가지고 업무를 처리해야 할 의무 부담
- ❑ 충실의무: 고객 및 기타 신임관계에 있는 자(고객 등)의 “최선의 이익”을 위하여 충실하게 업무를 수행하여야 하고, 자기 또는 제3자의 이익을 고객 등의 이익에 우선하여서는 아니 된다.
 - 소극적으로 고객 등의 희생 위에 자기 또는 제3자의 이익을 도모하여서는 안 된다는 것에 그치는 것이 아니라,
 - 적극적으로 고객 등의 이익을 위하여 실현 가능한 최대한의 이익을 추구하여야 한다는 의미 (최선집행의무)
 - * '결과'와 '과정' 모두에 있어서 최선의 결과를 얻도록 노력
- ❑ 주의의무: 고객 등의 업무를 수행함에 있어 “그 때마다의 구체적인 상황”에서 “전문가”로서의 “주의”를 기울여야 한다.
 - 신중한 투자자의 원칙(Prudent Investor Rule)
 - 금융투자업자는 금융기관의 일종으로 그 공공성으로 인하여 일반 주식회사에 비하여 더욱 높은 수준의 주의의무가 요구됨

2. 고객과의 이익상충 금지

- ❑ 금융투자업의 구조적 특징상 이해상충 가능성이 상존
- ❑ 공시 또는 회피의 원칙 (Disclosure or Abstain Rule)
- ❑ 정보교류 차단 의무 (Chinese wall)
 - 정보제공행위, 검직행위, 공간·설비 공동이용행위
- ❑ 이익상충 시 우선순위
 - 고객 = 고객 > 회사, 주주 > 임직원

직무윤리 2

1 직무윤리기준(고객)

3. 투자목적 등에 적합하여야 할 의무

- ❑ 고객 바로 알기 (Know your customer Rule)
 - 투자권유 희망/불원 여부 확인
 - 일반투자자/전문투자자 확인
 - 투자목적, 재산상황, 투자경험 등을 충분히 파악할 것
- ❑ 적합성 원칙
 - 소극적 원칙 vs. 적극적 원칙
 - 과잉권유(Boiler Room)
- ❑ 적정성 원칙
 - 투자권유불원고객이 원하는 투자대상이 파생상품펀드인 경우, 해당 고객에 대한 KYC Rule 절차 진행
 - 해당 투자자에게 적정하지 않다고 판단되는 경우 해당 사실 고지

4. 설명의무

- ❑ 정보의 비대칭성
- ❑ '자기판단 자기책임'의 전제
- ❑ 자본시장법상 설명의무 (Product Guidance)
 - 투자위험 등 중요한 사항에 대해서는 고객이 이해할 수 있도록 설명, 설명을 듣고 이해하였음을 고객으로부터 확인
 - 고객 보호 vs. 임직원 보호

5. 합리적 근거의 제공 및 적정한 표시의무

- ❑ 투자정보 제공 및 투자권유는 정밀한 조사·분석에 의한 자료에 기하여 합리적이고 충분한 근거에 기초해야 하며 그 출처를 밝힐 수 있어야 함
- ❑ 고객의 투자판단에 중요한 영향을 미칠 수 있는 중요한 사실에 대해서는 투자자의 지식 및 이해수준까지 고려하여 모두 충분하고 명료하게 표시
- ❑ 투자성과 보장 등에 관한 표현 금지
 - 원본/이익 보장을 사전/사후 보전(약정) 행위 모두 금지

6. 허위·과장·부실 표시의 금지

- ❑ 기대성과 등에 대한 허위표시 금지
 - 자의적 취사선택을 통해 허위라고까지는 할 수 없지만 진실이라고 말할 수도 없는 내용의 제시도 불허
- ❑ 대표 펀드매니저, 수탁자산 규모, 운용실적 제시 기간 조작 등

직무윤리 2

1 직무윤리기준(고객)

7. 보고 및 기록의무

- ❑ 고객 위임업무에 대하여 그 결과를 고객에게 지체 없이 보고
 - 거래상황을 투명하게 하여 임의매매 등 위법·부당한 거래 억지 기능
 - 처리 사실의 단순 통지로는 부족하며 고객이 업무처리 내용을 구체적으로 알고 그에 따라 적절한 조치를 취할 수 있을 정도 수준
- ❑ 업무 처리 관련 상담일지 등 기록 및 증거물을 절차에 따라 보관
 - 업무집행의 적정성 담보 & 고객과의 분쟁 발생 대비

8. 고객 정보의 누설 및 부당이용 금지

- ❑ 업무수행 과정에서 알게 된 고객 정보의 누설 금지
- ❑ 직무와 관련하여 알게 된 고객 정보를 자기 또는 제3자의 이익을 위하여 부당하게 이용하는 행위 금지

9. 부당한 금품수수의 금지

- ❑ 고객에게 수수료 및 그 밖의 비용 징수에 관한 사항을 사전 고지
- ❑ 고객 또는 거래상대방과의 관계에서 직간접적으로 재산상 이익을 제공하거나 제공받는 행위 모두 금지

10. 모든 고객을 평등하게 취급할 의무

- ❑ 공정성 유지의무: 정당한 사유가 있는 경우에는 차별 가능
- ❑ 일부 환매수익자 vs. 잔존 수익자
- ❑ 기초 자산 이동에 따른 수익자 이익 침해 이슈

직무윤리 2

2 직무윤리기준(회사)

1. 신의성실의무

- ❑ 소속 회사와의 관계에서도 수임자로서 신의성실의무를 부담
 - 고객에 대한 신의성실의무와 기본적으로는 동일한 내용

2. 직무전념의무 및 대외활동 시 준법절차 준수 의무

- ❑ 겸직의 원칙적 금지와 예외적 인정
 - 회사 직무수행에 영향을 줄 수 있는 경우라면, 경업관계 여부, 이해상충 실제 발생 여부, 계속성 여부를 불문하고 원칙적으로 금지
 - 회사의 사전승인, 부득이한 경우 사후 보고로 겸직 가능
- ❑ 대외활동 시 회사가 정한 절차를 준수해야 하며 회사, 주주, 고객과의 이해상충이 발생하지 않도록 유의
 - 금융투자 업무와 관련된 내용으로 회사 외부 기관 또는 정보전달 매체 등과 접촉함으로써 다수인에게 영향을 미칠 수 있는 활동

3. 회사 재산과 정보의 부당한 사용·유출 금지

- ❑ 회사 재산을 사적인 용도로 사용하는 행위
 - 회사 재산은 매우 넓은 개념으로서 무체재산권, 고객관계 등을 포함
- ❑ 회사에서의 자신의 지위를 이용하여 사적 이익을 추구하는 행위
- ❑ 회사의 중요 정보를 사전에 회사와 협의하지 않고 유출하는 행위

4. 고용계약 종료 후의 의무

- ❑ 퇴직하는 경우 업무인수인계 등 적절한 후속 조치를 취해야 할 의무
- ❑ 선관주의의무, 비밀유지의무 등은 퇴직 이후에도 상당기간 존속
 - 퇴직 시 일정 기간 경쟁회사 취업금지 의무 등을 서약하는 경우도 있음



정리하기

- 직무윤리기준은 직무윤리 관련 각론에 해당하는 것으로서 구체적인 실천의무를 규율하고 있는데, 특히 펀드 투자권유 업무 종사자는 고객과 직접 대면하여 업무를 수행하므로 고객에 대한 의무 준수의 필요성이 더욱 커지는바, 그 대표적인 것으로는 신임의무, 고객과의 이익상충금지, 투자목적 등에 적합하여야 할 의무, 설명의무, 모든 고객을 평등하게 취급할 의무 등이 있다.
- 회사에 대한 의무 중 대표적인 것으로는 신의성실의무, 직무전념의무, 회사재산과 정보의 부당한 사용·유출 금지 등이 있다.

