

펀드투자권유 자문인력 투자자보호



Lesson

직무윤리 1

1. 직무윤리의 사상적 배경 및 동향
2. 금융투자업 종사자의 직무윤리
3. 펀드시장 질서 확립을 위한 개선 대책

학습이정표

• • 학습목표

- 직무윤리의 사상적 배경 및 동향 등을 살펴봄으로써
펀드투자권유자문인력에게 왜 직무윤리가 중요한 의미를
지니는지 확인할 수 있다.
- 금융투자업 직무윤리의 주요 내용을 학습함으로써
펀드투자권유자문인력이 갖추어야 할 직무윤리의 기본 소양을
숙지할 수 있다.
- 금융감독당국이 발표한 펀드시장 질서 확립을 위한 개선 대책의
내용에 대하여, 특히 펀드 판매단계 개선 방안과 관련하여서는
그 세부내용까지 이해할 수 있다.

학습내용 • •

- 직무윤리의 사상적 배경 및 동향
- 금융투자업 종사자의 직무윤리
- 펀드시장 질서 확립을 위한 개선 대책

직무윤리 1

1 직무윤리의 사상적 배경 및 동향

1. 직무윤리의 사상적 배경

- 유물사관에 입각한 칼 마르크스
- 칼뱅주의를 토대로 한 종교적 윤리의 부산물로 이해하는 막스 베버
 - 칼뱅: 금욕적 생활윤리, 종교적인 일과 세속적인 일을 구분하지 않음
 - 막스 베버: 세속적 금욕생활과 직업윤리에 의하여 서구 문화 형성
 - 합리성, 체계성, 조직성, 합법성

2. 직무윤리의 중요성

□ 누가 훌륭한가요?

<ul style="list-style-type: none"> - 부하를 아끼고 위험 앞에서는 항상 앞장서서 지휘하던 훌륭한 군인이었으며 전쟁영웅으로 훈장까지 받은 사람 - 음악과 미술을 사랑하는 교양있는 사람, 특히 미술 실력은 거의 전문가 수준 - 채식주의자였고 담배는 하지 않고 가끔 맥주만 마시며 매우 검소한 생활을 한 사람 - 경건한 신앙생활을 했고 평생 한 여자만을 사랑한 사람 	vs.	<ul style="list-style-type: none"> - 공부를 그다지 잘하지 못해서 원했던 상급 학교 진학에 실패하였고, 심지어 중요한 시험에서 백지를 제출한 적도 있는 사람 - 어른이 된 뒤에도 열 두 시까지 늦잠을 자곤 하던 사람 - 마약에 손을 댄 경험도 있으며 항상 담배를 입에 물고 살 정도로 줄담배를 피워댄 사람 - 자녀 교육도 잘못해서 자녀 중 마약중독자도 있었던 사람
---	-----	---

아돌프 히틀러 vs. 윈스턴 처칠

⇒ 'Era of Ethics'
'Ethics does pay.'

직무윤리 1

1 직무윤리의 사상적 배경 및 동향

3. 금융투자산업에서의 직무윤리

- ❑ 금융투자산업의 속성
 - 고객 자산을 위탁받아 운영·관리 → 이익상충 발생 가능성 높음
- ❑ 금융투자시장에서 취급하는 상품의 특성
 - 원본 손실의 위험 → 고객과의 분쟁 가능성 상존
- ❑ 금융투자시장 고객 성격의 변화
 - 근대경제학에서의 소위 '합리적인 인간상' 전제가 흔들림
→ 고객에게 제공하는 정보의 정확성만으로는 불충분
- ❑ 금융투자업 종사자들을 보호하는 안전장치(safeguard)

직무윤리 1

2 금융투자업 종사자의 직무윤리

1. 신의성실의무

- ❑ 수행하는 업무가 지니는 사회적 역할의 중요성을 감안하여 성실하고 윤리적으로 업무를 수행하고, 당해 시장 및 신용의 향상을 위하여 노력
 - 직무수행에 있어서 가장 기본적인 덕목
- ❑ 신의성실의 양면성: 신의성실은 윤리적 의무이자 법적 의무
 - 민법, 자본시장법 등

2. 전문지식 배양의무

- ❑ 항상 담당 직무에 관한 이론과 실무를 숙지하고 그 직무에 요구되는 전문능력을 유지, 향상
 - 금융투자상품의 취급에는 고도의 전문성이 필요
 - 관련 지식이 양산되고 빠른 속도로 변화

3. 공정성 및 독립성 유지의무

- ❑ 직무를 수행함에 있어 공정한 입장에 서야 하고 독립적이고 객관적인 판단이 필요하며(공정성), 직위를 이용하여 상급자는 하급자에게 부당한 명령이나 지시를 하지 않고 부당한 명령이나 지시를 받은 직원은 이를 거절(독립성)
 - 이해상충과 밀접한 연관
 - 온정주의나 적당한 타협주의는 가장 큰 걸림돌

4. 법규 등 준수 의무

- ❑ 법에 대한 무지(無知)는 변명되지 아니한다
 - 모든 형태의 법령 및 규정은 물론 그 법정신과 취지까지 포함

축구선수가 경기규칙을 모른다면?

- ◆몰랐다는 항변은 허용될 수 없음
- ◆규칙위반은 '나'와 '내가 속한 팀'을 위험하게 만들 수 있음

5. 소속 회사 등의 지도·지원의무

- ❑ 지도·지원의 최종 책임은 당해 법인 또는 대표자에게 있지만 중간책임자의 역할도 중요
- ❑ 사용자책임 (민법 §756)

직무윤리 1

3 펀드시장 질서 확립을 위한 개선 대책 ('15.7.13.)

1. 추진 배경

- 「국민체감 20大 금융관행 개혁」과제 세부 추진 방안의 일환
 - 우리나라 금융시장에는 금융소비자의 권익을 침해하거나 불합리한 금융관행이 다수 존재
 - 이에 금융감독원은 금융개혁과 함께 다수 국민이 일상적 금융거래 과정에서 체감하는 「20大 금융관행 개혁과제」 선정 ('15.5.28.)
 - (예) “짜투리펀드 양산”, “사전 자산배분 미준수” 등 펀드시장의 불법·부당한 관행 개선, “불완전판매”, “음성적 리베이트 수수” 등 불법·부당한 금융투자상품 판매·운용 관행 쇄신 등
- 저금리·고령화 시대에 효율적인 자산관리 수단으로 펀드산업의 중요성이 증가함에 따라 펀드수탁도 증가 추세
 - 하지만, 여전히 투자자보다 업계 이익 위주의 판매·영업 관행 상존, 불완전 판매 및 불건전 영업행위로 인한 투자자 신뢰 하락 초래
 - 펀드업계의 불건전·불합리한 업무관행에 관한 실태점검과 분석을 통해 개선방안을 마련함으로써 펀드시장 신뢰 회복 여건 조성

2. 개선방안 개요

구분	개선 방안
설 정	① 소규모펀드 증가 억제 및 정리 <ul style="list-style-type: none"> - 소규모펀드 일제 정리 기간 운영 - 소규모펀드 환매수수료 면제 유도 등 ② 온라인 연금펀드 설정 확대 ③ 펀드 투자위험등급 분류기준 개선 <ul style="list-style-type: none"> - 실제 수익률 변동성 등을 반영하는 위험등급 분류기준 개선 - 펀드위험등급 세분화
판 매	① 판매펀드 선정 프로세스 개선 유도 <ul style="list-style-type: none"> - 판매대상 펀드선정 모범사례 마련. 전파 ② 펀드 판매회사 직원의 공정한 펀드판매 문화 유도 ③ 펀드 판매회사 이동절차 간소화 <ul style="list-style-type: none"> - 이수 판매회사에서의 신청만으로 one-stop 이동 추진
운 용	① 사전자산배분 미 준수 등 불건전 업무관행 점검 강화 ② 투자자 중심의 펀드 공시 효율화 <ul style="list-style-type: none"> - 불필요한 공시항목 폐지 등
공 통	① 펀드투자 활성화와 장기 투자문화 정립을 위한 노력 경주

직무윤리 1

3 펀드시장 질서 확립을 위한 개선 대책 ('15.7.13.)

3. 펀드 판매단계 세부 개선방안

(1) 판매펀드 선정 프로세스 개선

- (현행) 판매회사는 (i)실무부서의 펀드조사, (ii)준법감시부서 등 관련부서 협의, (iii)상품선정위원회 부의 등 절차를 거쳐 새로 판매할 펀드를 선정하지만 일부 판매회사는 불투명한 절차 보유
 - 펀드선정 기준을 내규 등으로 제정하지 않거나, 상품선정위원회 개최 전에 실질적으로 결정해 놓고 위원회는 최종 확인만 실시
 - 펀드 수익률 등 계량지표를 우선 고려하지만, 운용실적에 관한 정보가 부족한 신상품 등의 경우에는 자산운용사의 마케팅 지원능력 등 비계량평가에 의하여 결정되기도 하는 실정
- (개선) 판매회사의 판매대상 펀드 선정기준과 절차 등에 대한 내규 제정 등을 통하여 선정절차의 공정성이 제고되도록 지도
 - 판매회사가 분석한 금융시장 전망, 자산운용사 평가 및 판매대상 펀드 평가결과 등 활용
 - 펀드 선정 모범사례를 전파하여 투자자 선택권 보장
- (기대효과) 우수한 펀드가 판매대상으로 선정될 수 있는 기회를 제공하여 투자자에게 보다 양질의 펀드가 공급될 수 있는 환경 조성

(2) 펀드 판매회사 직원의 공정한 펀드 판매 문화 유도

- (현행) 다수 판매회사가 영업점·판매직원 및 본점 관련부서의 성과 평가시 펀드판매 실적(판매규모, 수수료 수익, 고객수 등)을 반영
 - 성과평가 체계는 펀드판매 행태에 큰 영향을 미침에도 대부분의 판매회사에서 수익성 위주로 성과 평가가 이루어져 판매회사(직원)와 투자자 간 이해가 상충될 소지 존재
 - 성과평가지표 중 펀드 수수료 수익의 비중이 큰 경우, 판매회사 직원은 선취수수료 등이 상대적으로 더 높은 주식형 펀드에 집중
- (개선) 펀드 판매 시 판매회사(직원)의 수익보다는 투자자의 투자목적, 재산상황 등 제반 사정을 고려하여 투자자에게 적합한 펀드를 권유·판매하는 바람직한 판매 문화 유도
 - 펀드 판매실명제가 보다 실효성 있게 운영될 수 있도록 제도개선
 - 미스터리 쇼핑 등을 통해 불완전판매에 대한 감시 강화
- (기대효과) 펀드 판매직원이 투자자에게 보다 적합한 펀드 중심으로 영업하는 환경을 조성하여 펀드 불완전판매 발생 소지를 최소화

직무윤리 1

3

펀드시장 질서 확립을 위한 개선 대책 ('15.7.13.)

(3) 펀드 판매회사 이동절차 간소화

- (현행) 투자자가 별도 비용 부담 없이 동일 펀드에 대해 판매회사를 변경할 수 있는 펀드 판매회사 이동제도 도입 후 상당기간 경과
 - 제도시행 초기인 '10년 상반기의 월평균 이동 건수는 3,000여 건이었으나, '14년 하반기에는 월평균 500여 건 수준으로 감소
 - 이는 복잡한 이동절차, 판매회사 간 판매보수·수수료 등에서 별다른 차이가 없는 점 등에서 기인한 것으로 분석
- (개선) 이수 판매회사의 신청만으로 판매회사 이동이 가능하도록 원스톱(One-Stop) 방식의 절차 간소화 방안 협의·추진
- (기대효과) 투자자의 펀드 판매회사 선택권 확대 및 펀드 판매회사 서비스의 질적 수준 향상 유도



정리하기

- 직무윤리는 과거부터 중요시되어 오던 것으로서 21세기로 접어든 이후 금융투자 산업의 속성, 금융투자 상품의 특성, 금융투자시장 고객 성격의 변화 등 이유로 인해 금융투자업 분야에서 직무윤리의 중요성이 더욱 부각되었다.
- 금융투자업 종사자의 직무윤리로는 신의성실의무, 전문지식 배양의무, 공정성 및 독립성 유지의무, 법규 등 준수의무, 소속회사 등의 지도·지원의무 등이 있다.
- 금융감독 당국은 「국민체감 20大 금융관행 개혁」 과제 세부 추진 방안의 일환으로 펀드 설정·판매·운용 각 단계별로 세부 실천방안을 정리한 '펀드시장 질서 확립을 위한 개선대책'을 발표하였는바, 펀드 판매 단계의 세부 개선 방안으로는 판매펀드 선정 프로세스 개선, 공정한 펀드판매 문화 유도, 펀드 판매회사 이동절차 간소화 등이 포함되어 있다.

