



서정호 한국금융연구원
금융산업경영연구실장

신탁상품이란 무엇인가요

신탁이란 ^{알릴 위} 은행 등 신탁회사(수탁자)가 ^{받을 수 위탁} 돈이나 부동산 등의 재산을 가진 고객(위탁자)을 위해 이들의 재산을 관리·운용해 주고, 이후 고객(위탁자)이 지정하는 사람(수익자)에게 재산을 넘겨주는 것을 의미합니다. 신탁 중에는 위탁자가 스스로 수익자가 될 수 있고, 위탁자·수탁자·수익자가 각각 다르게 정해질 수도 있습니다.

신탁이란 원래 중세 영국의 귀족들이 오랜 기간 전쟁에 나가기 전 가까운 친구들에게 토지 등 자신의 재산을 관리·보존해 줄 것을 부탁하면서 시작되었습니다. 귀족들은 자기 재산의 소유권을 친구에게 넘겨 자신들이 없는 사이 친구가 재산을 잘 관리할 수 있도록 하고, 전쟁에서 돌아온 후에 다시 돌려받았습니다. 대부분의 경우 귀족들이 돌아온 후 자신의 재산을 되찾는 데 문제가 없었지만 간혹 친구들이 배신하면서 재산을 둘러싼 분쟁이 생기는 경우도 있었습니다. 이에 따라 영국의 상사재판소는 재산을 넘겨받은 사람(수탁자)이 그 재산을 법적으로 소유하고 충분한 권리를 행사하되, 다른 사람(수익자)의 이익을 위하여 관리의무를 충실히 하도록 하는 법률관계를 발전시켰습니다. 이것이 오늘날 신탁제도의 근간이 되었습니다.

즉, 수탁자는 위임 받은 재산에 대한 소유권을 가진다.

이처럼 신탁은 20세기 초까지 유럽과 미국의 부유층을 위한 재산관리 수단으로 주로 발전했고, 2차 세계대전 이후에는 일반인들로까지 확대되어 재산의 관리 및 보존, 재산증식, 상속, 자금조달, 사회공헌 등 다양한 목적으로 활용되고 있습니다.

신탁상품에는 어떤 종류가 있나요

신탁상품에는 위탁하는 재산의 형태와 운용방법에 따라 다양한 종류가 있습니다. 먼저 위탁하는 재산에 따라 ① 금전신탁과 ② 재산신탁으로 구분할 수 있습니다. 금전신탁은 위탁자가 현금을 맡기는 것이고, 재산신탁은 현금 이외의 자산을 맡기는 계약입니다. 금전신탁은 다시 위탁자가 신탁재산의 운용방법을 구체적으로 지정하는지 여부에 따라 ① 특정금전신탁과 ② 불특정금전신탁으로 나뉘며, ③ 재산신탁은 ④ 부동산신탁, ⑤ 유가증권신탁 등으로 구분됩니다. 그 밖에도 자동차·보트·기계장비·보석·국물 등 유형자산은 물론 대출채권·보험계약·연금·스톡옵션·지적재산권 등 경제적 가치가 있는 모든 재산이 재산신탁의 대상이 될 수 있습니다.

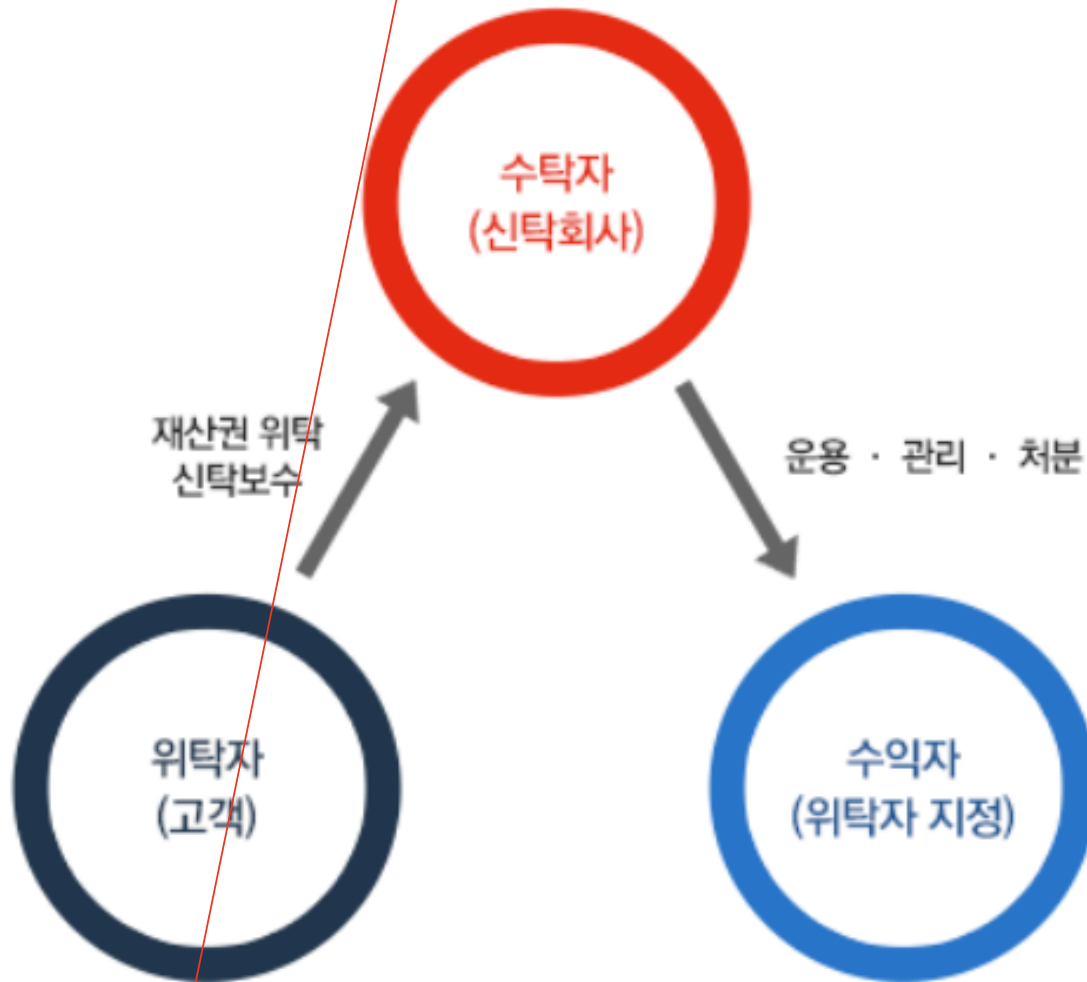
※ 신탁상품 - [금전신탁 - [특정금전신탁
(현금) 불특정금전신탁
재산신탁 - 부동산 신탁
채권 신탁

부동산신탁

- 부동산의 관리, 처분, 담보활용 또는 개발을 목적으로 함

동산신탁

- 선박, 항공기, 차량, 중기 등의 수송용 설비나 기계용 설비 등을 신탁 받은 후 사업자에게 임대 운용하는 방식으로 신탁자산을 관리, 운용, 처분하는 신탁임.
주로 신탁수익권의 양도를 통한 자금조달 수단으로 활용



신탁이란?

사전적으로는 믿고 맡긴다는 의미를 가지고 있으며 고객님의 재산(현금, 유가증권, 부동산 등)을 한화투자증권 신탁에 맡기고 맡기시면 한화투자증권 신탁팀에서 전문적인 지식과 경험을 바탕으로 맡기신 재산을 관리, 운용, 처분하여 그 수익을 지정된 수익자에게 돌려드리는 서비스 및 금융상품입니다.

신탁의 특징

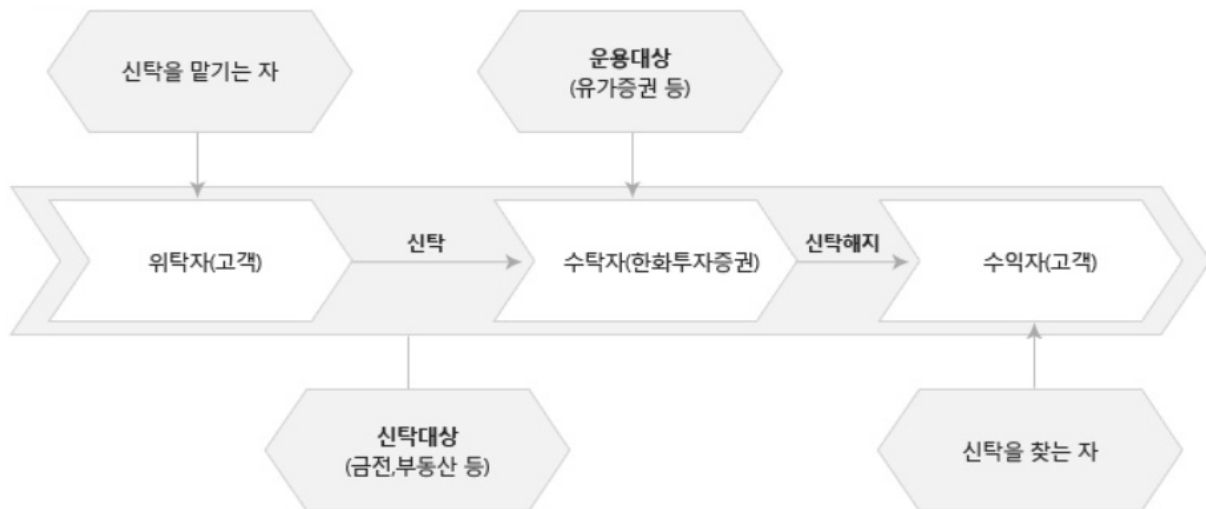
고객님과의 1:1 맞춤상품 설계가 가능합니다. (운용방법, 신탁보수, 신탁기간 등)

CMA, RP, 예금, 채권, CP, 수익증권, 파생상품, 해외자산 등 운용방법이 다양합니다.

금전 뿐 아니라 금전 외 재산(유가증권, 부동산 등)도 신탁이 가능합니다.

신탁상품 종류

신탁의 구조



구분		투자일임(랩)	신탁	집합투자(펀드)	
법률적 측면	구조 (계약)	투자자의 수	1인	1인	2인 이상
		위탁자 수탁자 수익자	고객 금융투자회사 고객	고객 신탁사 고객(수익자 변경가능)	운용사 수탁사 고객
		재산소유성격	고객	신탁사가 대외적으로 형식 적 소유권 취득, 신탁법에 의한 절연 기능	수탁사가 대외적 으로 형식적 소 유권 취득
		취급기관	운용 = 판매 ≠ 보관 증권사가 실시	운용=판매=보관 신탁회사가 시 입목 모두 실시	운용≠판매≠수탁
		관련 법령 방법 결정	자본시장법 투자일 임업, 금융투자업규 정	신탁법, 담보부사채시장 법, 자본시장신탁업, 금융 투자업규정	자본시장법 집합 투자업, 금융투 자업규정
	운용 (상품)	운용주체 (고객관여)	고객과 금융투자회 사(가능)	고객 (가능)	운용사 (불가능)
		운용방법	1대1 단독맞춤형(고 객별), 집합주문	1대1 단독맞춤형(고객별), 집합주문	합동운용 (집합투자)
		운용제한	운용 규제가 거의 없 음	운용 규제가 거의 없음	10% 룰 적용 등 규제(동일 법인 증권 투자 10% 이내 투자)
		수탁대상	금전 위주	금전, 재산 등 수탁자산 범 위가 큼	금전, 재산 등 수 탁자산 범위가 큼
		투자대상	금융투자상품 등 위 주	금전, 재산 등 운용자산 범 위가 큼	금전, 재산 등 운 용자산 범위가 큼
		운용결과	금전에 의한 실적배 당 위주	금전, 재산 등 지급 가능	금전, 재산 등 지 급 가능

장점	1. 1대1 고객 맞춤형 계약 2. 운용대상 및 전략을 다양하게 제공 3. 랩의 본질은 맞춤형 자산관리로서 수요자의 니즈를 반영하여 공급자 중심의 펀드에 비해 좋은 서비스와 편리한 자산 관리 Vehicle 육성 4. 랩은 은행에 허용되지 않아 차별화 가능	1. 1대1 고객 맞춤형 2. 금전 외 재산도 함께 수탁 가능 : 부동산, 탄소배출권, 지적 재산권 등 3. 소유권 전환에 따른 강력한 담보 기능: 수익자 지정/변경 가능 4. 유가증권, 금전 채권을 활용한 자산유동화 구조 참여 5. 신탁사 금융기관 참여자로 경쟁력 있는 운용 자산 확보 용이	1. 고객 의견 반영 없음 2. 금전 외 재산도 수탁 가능
----	---	---	-------------------------------------

랩 어카운트는 '포장하다(Wrap)'는 뜻과 계좌(account)를 합친 말로, 고객이 자산을 맡기면 랩 매니저들이 알아서 수익증권, 뮤추얼펀드를 즉 펀드를 선정해 운용해 주는 상품을 말합니다.

신탁상품은 신탁 계약에 의하여 신탁자산의 운용방법, 운용 대상등을 수탁자(증권사)에게 지시 하여 수탁자는 위탁자(고객)의 운용지시에 따라 신탁재산은 운용한 후 수익자(고객)에게 실적 배당하는 단독 운용상품입니다.

일반적인 개념에서 보면 차이점이 운용대상을 고객이 직접 선택가능여부와 또 가장 크게 차이 나는 건 운용대상 상품입니다.

실질적으로 신탁상품은 미리 제시된 상품의 정보를 가지고 고객님의 가입여부만을 결정하시는 것이며 랩어카운트는 자금을 입금하면 랩매니저의 재량에 의해 운용대상을 선정하게 되며 보통 랩어카운트는 여러 개의 펀드를 편입해서 운영하기 때문에 일종의 펀드의 종류라 보시면 됩니다..