

투자권유준칙 신규조문 대비표

시행일자: 2024.12.02.

펀드 상품군별 위험등급 분류 내용 추가 반영

<변경 전>

2. 투자일임계약 적합성 판단 기준

투자성향 분류 방식-Scoring 방식

--> 100점만점 중 60점 미만은 '부적합'

[별표1]

점수별 구분	적합성 판단
<input type="checkbox"/> -70점 이상: 공격투자형 <input type="checkbox"/> -60점 이상: 적극투자형	적합
<input type="checkbox"/> -60점 미만: 위험중립형 <input type="checkbox"/> -50점 미만: 안정추구형 <input type="checkbox"/> -40점 미만: 안정형	부적합

[별지 3]

금융투자상품별 투자위험도 분류기준

상품위험등급		1등급 (매우높은위험)	2등급 (높은위험)	3등급 (다소높은위험)	4등급 (보통위험)	5등급 (낮은위험)	6등급 (매우낮은위험)
고객투자성향		공격투자형	적극투자형		위험중립형	안정추구형	안정형
채권		B+ 이하 또는 무등급	BB+ 이하	BBB+ 이하	A+ 이하	AA- 이상	국채 지방채 특수채
파생 금융 상품 이 포함 여 부	ELS/ DLS	종목형원금 비보장 (최대원금손실 20% 초과)	지수형원금 비보장 (최대원금손실20%초과)	원금 부분 지급 (90% 미만 ~80% 이상)	원금부분 지급		
	ELW	ELW					
주식		해외주식 신용거래 투자위험 관리중 부 종 목 주 식	국내 일반주식				
선물, 옵션, ETF		선물, 옵션, 파생형 ETF	일반 ETF				

금융투자상품 위험도 평가 고려요소

- * 회사는 회사의 내부정책에 따라 금융투자상품의 손익구조, 시장상황 등 위험요인을 고려하여 위험등급과 각 등급에 포함되는 금융투자상품의 상세내역을 정함
- 위험도 측정 및 조정 시 참고할만한 정량적 요소

	구분	설명
정량적 요소	기초자산 가격의 변동성 (환율변동위험 포함)	과거 3년간의 역사적 자료를 이용하며 표준편차, VaR 등을 이용할 수 있음. * 집합투자증권의 경우 해당 집합투자증권의 투자설명서에 기재된 투자위험도를 참고 할 수 있음
	원금손실가능 정도	만기일까지의 투자원금 보장 정도로 100%보장형과 부분보장형, 비보장형 등으로 구분
	신용등급	발행자가 국내일 경우 채권평가사에서 부여한 신용등급을 참고하고, 해외의 경우 해외 신용평가사의 신용등급 및 국가신용등급을 고려할 수 있음. * 국가별 신용평가 업무 수준 등에 차이가 있는 경우 이를 참작 가능
	잔존만기	채권의 경우 수정듀레이션을 고려하며 클수록 위험도를 높게 책정
	파생상품의 편입비율	파생상품의 편입정도가 높을수록 위험도를 높게 책정
	위험조정 성과척도	정보비율 (IR), 벤치마크 민감도, 트레이킹 에러, 켄센의 알파, 샤프지수, 트레이너 지수 등

위험도 책정 및 조정 시 참고할만한 정성적 요소

	구분	설명
정성적 요소	상품의 구조	상품의 구조가 단순하거나 복잡한 정도에 따라 조정
	거래상대방 위험	거래상대방의 신용도에 따라 조정
	수익률 계산의 명료성	수익률 산정방법이 복잡할수록 위험도를 높게 조정
	이해의 난이도	투자자가 이해하기 어려운 상품일수록 높은 위험도로 조정
	구조화된 상품에 대한 특정위험	만기이전 조기상환 가능성 여부 등 감안
	유동성 요소	펀드의 유동성이 낮을수록 위험도를 높게 조정
	펀드 형태	적립식 혹은 거치식인지 등을 감안

* 회사는 투자자정보 확인 결과에 따라 구분한 투자자성향과 회사의 내부정책에 따라 구분한 금융투자상품의 위험도 분류 결과를 함께 고려하여 투자권유를 함

[별지 4]

투자자의 투자성향별 투자권유가능상품 분류기준

구분	1등급 (매우높은)	2등급 (높은위험)	3등급 (다소높은)	4등급 (보통위험)	5등급 (낮은위험)	6등급 (매우낮은)
----	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

	위험)		위험)			위험)
공격투자형	○	○	○	○	○	○
적극투자형		○	○	○	○	○
위험중립형				○	○	○
안정추구형					○	○
안정형						○