

Barings Asset Management Korea
투자권유 준칙 (Working Rules on Investment
Recommendation)

CONFIDENTIAL

목차

I. 총칙 (General Provision)	3
1. 목적 (Purpose)	3
2. 용어의 정의 (Definition of Terms)	3
3. 투자권유 및 판매 일반 원칙 (Investment Recommendation & General Principles of Sales)	4
II. 투자자 구분 등 (Classification, etc. of Investors)	4
4. 방문 목적 확인 (Confirmation of Purpose of Visit)	4
5. 일반·전문투자자의 구분 (Classification of Ordinary/Professional Investor)	5
III. 투자권유를 희망하지 않는 투자자에 대한 판매 (Sales to Investors Who Do Not Desire Investment Recommendations)	5
6. 투자권유를 받지 않는 투자자에 대한 보호의무 (Duty to Protect Investors Who Do Not Receive Investment Recommendations)	5
7. 파생상품에 대한 특칙 (적정성의 원칙) (Special Rules for Derivatives, etc. (Principle of Adequacy))	6
IV. 투자권유 희망 투자자에 대한 판매 (Sales to Investors Who Desire Investment Recommendations)	7
IV-1. 투자자 정보 (Investors' Information)	7
8. 투자자정보 파악 및 투자자성향 분석 등 (Acquisition of Investors' Information and Analysis of Propensity of Investors)	7
9. 투자자정보의 유효기간 (Period of Validity of Investors' Information)	8
IV-2. 투자권유 (Investment Recommendation)	9
10. 투자권유 절차 (Investment Recommendation Procedure)	9
11. 장외파생상품 이외의 파생상품 등에 대한 투자권유 특칙 (Special Rules for Recommendation of Investment in Derivatives Other than Over-the-Counter Derivatives)	10
12. 장외파생상품에 대한 특칙 (Special Rules for Over-the-Counter Derivatives)	10
13. 투자권유시 유의사항 (Matters to Be Attended to When Making Investment Recommendations)	11
IV-3. 설명의무 (Duty to Provide Explanation)	13
14. 설명의무 (Duty to Provide Explanation)	13
15. 집합투자증권에 대한 설명의무 특칙 (Special Rules for Duty to Provide Explanation on Collective Investment Securities)	15
V. 금융투자상품의 위험도 분류 (Classification of Degree of Risk of Financial Investment Instruments)	16
16. 금융투자상품의 위험도 분류 (Classification of Degree of Risk of Financial Investment Instruments)	16
VI. 그 밖의 투자권유 유의사항 (Other Matters to Be Attended to When Making Investment Recommendations)	17
17. 계약서류의 교부 및 계약의 해제 (Delivery of Contract Documents and Cancellation of Contract)	17
18. 손실보전 등의 금지 (Prohibition on Compensation for Loss, etc.)	18
19. 투자자문업자 및 투자일임업자 준수사항 (Matters To Be Observed for Investment Advisory Business Entities and Discretionary Investment Business Entities)	18
20. 투자자문업자 및 투자일임업자의 금지행위 (Prohibited Acts of Investment Advisory Business Entities and Discretionary Investment Business Entities)	20
21. 투자일임 및 금전신탁에 대한 특칙 (Special Rules for Discretionary Investment Business and Money Trust Business)	20
부 칙 (Addendum)	22
부 칙 (Addendum)	22
부 칙 (Addendum)	22

I. 총칙 (General Provision)

1. 목적 (Purpose)

이 투자권유준칙(이하 “준칙”이라 한다)은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 “법”이라 한다) 제 50 조제 1 항에 따라 베어링자산운용(이하 “회사”라 한다)의 임직원과 투자권유대행인(이하 “임직원등”이라 한다)이 일반투자자에게 투자권유를 함에 있어 준수하여야 할 구체적인 절차 및 기준 등을 정함을 목적으로 한다.

The purpose of these Working Rules on Investment Recommendations (hereinafter referred to as “the Working Rules”) is to prescribe specific guidelines and procedures, etc. with which executives and employees of a business as well as investment solicitors (hereinafter referred to as “executives and employees, etc.”) in making investment recommendations to ordinary investors pursuant to [§50(1)] of the Financial Investment Services and Capital Markets Act (hereinafter referred to as “the Act”).

2. 용어의 정의 (Definition of Terms)

이 준칙에서 사용하는 용어의 정의는 다음과 같다. 다만, 이 준칙에서 정하지 아니한 용어는 법, 법 시행령, 법 시행규칙, 금융위원회의 금융투자업규정 및 한국금융투자협회의 규정 등(이하 “관계법령 등”이라 한다)에서 정하는 바에 따른다.

The definition of the terms used in these Working Rules are as follows; provided that the terms that are not prescribed in these Working Rules shall conform to the matters prescribed in laws, enforcement decrees, enforcement rules, Regulations on Financial Investment Business of the Financial Services Commission and the regulations of the Korea Financial Investment Association, etc. (hereinafter referred to as “the relevant laws”).

- ① “투자권유”란 특정 투자자를 상대로 금융투자상품의 매매 또는 투자자문계약 · 투자일임계약 · 신탁계약(관리신탁계약 및 투자성 없는 신탁계약을 제외한다. 이하 같다)의 체결을 권유하는 것을 말한다.

The term “investment recommendation” means the act of making a recommendation to a specific investor to trade financial investment instruments or to make a contract for investment advising, discretionary investment, or for a trust (excluding a management trust contract and a trust contract with no investment risk; the same hereinafter).

- ② “포트폴리오투자”란 투자위험 분산을 목적으로 둘 이상의 금융투자상품에 투자하는 것을 말한다.

The term “portfolio investment” means investment in two or more financial investment instruments for the purpose of diversifying investment risks.

- ③ “파생상품 등”이란 다음의 어느 하나에 해당하는 금융투자상품을 말한다.

The term “derivatives, etc.” means financial investment instruments falling under any of the following:

- a. 파생상품
Derivatives; or
- b. 법 시행령 제 52 조의 2 제 1 항 각 호의 금융투자상품
Financial investment instruments in each item of [§52-2(1)] of the Act's Enforcement Decree.

3. 투자권유 및 판매 일반 원칙 (Investment Recommendation & General Principles of Sales)

임직원 등은 투자자에 대하여 투자권유 및 판매를 하는 경우에는 다음의 사항을 준수하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall comply with the following when making investment recommendations or selling an instrument to investors.

- ① 임직원 등은 관계법령 등을 준수하고, 신의성실의 원칙에 따라 공정하게 업무를 수행하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall comply with relevant laws, etc. and engage in their business in a fair manner in compliance with the duty of good faith.

- ② 임직원 등은 투자자가 합리적인 투자판단과 의사결정을 할 수 있도록 투자에 따르는 위험 및 거래의 특성과 주요내용을 명확히 설명하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall clearly explain the risks contingent upon an investment as well as the characteristics and major contents of a transaction to allow investors to make reasonable decisions and judgements related to the investment.

- ③ 임직원 등은 투자자 자신의 판단과 책임에 따라 스스로 투자에 관한 의사결정을 하여야 하고, 그에 대한 결과가 투자자 본인에게 귀속됨을 투자자에게 알려야 한다.

Executives and employees, etc. shall inform investors of the fact that they are required to make decisions related to an investment based on their own judgement and responsibility and that the result thereof is imputed to themselves.

- ④ 임직원 등은 정당한 사유 없이 투자자의 이익을 해하면서 자기가 이익을 얻거나 회사 또는 제삼자가 이익을 얻도록 하여서는 아니 된다.

Executives and employee, etc. shall not undermine the interest of an investor without a justifiable ground to enable themselves or a third party to make profit.

II. 투자자 구분 등 (Classification, etc. of Investors)

4. 방문 목적 확인 (Confirmation of Purpose of Visit)

- ① 임직원 등은 투자자 방문 시 투자자의 방문 목적 및 투자권유 희망 여부를 확인하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall, when an investor makes a visit, confirm the purpose of the visit and whether or not the investor desires investment recommendations.

- ② 임직원 등은 투자권유를 희망하지 않는 투자자에 대하여는 투자권유에 해당하는 행위를 하여서는 아니 되며, 투자자가 원하는 객관적인 정보만을 제공하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall not conduct an act falling under investment recommendation for an investor who does not desire investment recommendations, and shall provide only objective information that the investor wants.

5. 일반·전문투자자의 구분 (Classification of Ordinary/Professional Investor)

- ① 임직원 등은 투자자에게 투자권유를 하기 전에 해당 투자자가 일반투자자인지 전문투자자인지를 확인하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall confirm whether an investor is an ordinary investor or a professional investor.

- ② 임직원 등은 법 제 9 조제 5 항 단서에 따라 일반투자자로 전환할 수 있는 전문투자자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 회사에 서면으로 통지하는 경우 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall inform professional investors who may switch over to ordinary investors pursuant to [§9(5)] of the Act of the fact that they can switch over to ordinary investors.

- ③ 주권상장법인이 회사와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는 일반투자자로 본다. 단, 해당 법인이 전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 회사에게 서면으로 통지하는 경우에는 전문투자자로 본다.

A stock-listed corporation shall be regarded as an ordinary investor in cases where it trades over-the-counter derivatives with a business. However, the corporation shall be regarded as a professional investor in cases where it notifies the business of its willingness to be treated as a professional investor.

III. 투자권유를 희망하지 않는 투자자에 대한 판매 (Sales to Investors Who Do Not Desire Investment Recommendations)

6. 투자권유를 받지 않는 투자자에 대한 보호의무 (Duty to Protect Investors Who Do Not Receive Investment Recommendations)

- ① 임직원 등은 투자자가 투자권유를 희망하지 않는 경우 투자권유를 할 수 없음을 알려야 한다. 이 경우 법 제 46 조제 2 항(투자자정보 파악) 및 제 3 항(적합성원칙)에 따른 의무를 회사가 부담하지 아니하여도 무방하다는 의사를 투자자로부터 [별지 1 호]의 투자권유 불원 확인 양식을 참고하여 서면 또는 전자통신 등의 방법으로 확인 받아야 한다.

Executives and employees, etc. shall inform an investor of the fact that they cannot make investment recommendations in cases where the investor does not desire investment recommendations. In such a case, a business shall receive, in ways such as writing or electronic communications, etc. from an investor that the business does not have to fulfill the duty pursuant to Paragraphs (2) (Obtaining

Investors' Information) and (3) (Principle of Suitability) of [46] of the Act using a form in [Annexed paper 1].

- ② 임직원 등은 투자자가 투자권유를 받지 않고 투자하고자 하는 경우라도 원금손실 가능성, 투자에 따른 손익은 모두 투자자에게 귀속된다는 사실 등 투자에 수반되는 주요 유의사항을 알려야 한다.

Executives and employees, etc. shall, in cases where an investor intends to make an investment without receiving an investment recommendation, inform the investor of the major matters to be attended to in relation to the investment, such as the fact that the risk of loss of the principal as well as profits and losses generated from the investment are imputed thereto.

- ③ 임직원 등은 투자자에 대한 투자권유 여부와 상관없이 투자자가 법 제 120 조제 1 항에 따라 증권신고의 효력이 발생한 증권에 투자하고자 하는 경우에는 판매 전에 해당 투자설명서를 투자자에게 교부하여야 한다. 단, 법 시행령 제 132 조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는 투자자는 제외한다.

Executives and employees, etc. shall, in cases where an investor intends to invest in securities after the relevant registration statement becomes effective pursuant to [§120(1)] of the Act, deliver the investment prospectus concerned before the sale regardless of whether or not they make an investment recommendation to the investor; provided that investors exempt from issuing an investment prospectus pursuant to [§132] of the Act's Enforcement Decree are excluded.

7. 파생상품에 대한 특칙 (적정성의 원칙) (Special Rules for Derivatives, etc. (Principle of Adequacy))

- ① 임직원은 투자자에게 파생상품 등을 판매하려는 경우에는 투자권유를 하지 아니하더라도 면담·질문을 통하여 그 투자자의 투자목적·재산상황 및 투자경험 등의 정보(이하 "투자자정보"라 한다)를 파악하여야 한다.

In cases where executives and employees intend to sell derivatives, etc. to an investor, they shall obtain information about the investment purpose, status of property and experience in investment of the investor (hereinafter referred to as "investors' information") through interviews and inquiries, etc. even if they do not make an investment recommendation.

- ② 임직원은 제 1 항에 따라 파악한 투자자정보에 비추어 해당 파생상품 등이 그 투자자에게 적정하지 아니하다고 판단되는 경우에는, 해당 파생상품 등의 내용, 해당 투자에 따르는 위험 및 해당 투자가 투자자정보에 비추어 적정하지 아니하다는 사실을 투자자에게 알리고 투자자로부터 서명(「전자서명법」 제 2 조제 2 호에 따른 전자서명을 포함한다. 이하 같다), 기명날인, 녹취, 전자우편, 전자우편과 유사한 전자통신, 우편 또는 전화자동응답시스템(이하 "서명 등"이라 한다)의 방법으로 확인 받아야 한다. 이 경우 적정성 판단의 기준은 제 10 조부터 제 12 조까지의 적합성판단을 위한 기준에 따른다.

Executives and employees shall, in cases where it is deemed that the derivatives, etc. concerned are inadequate for the investor in light of the investors' information obtained pursuant to ①, inform the investor of the content of the derivatives, etc. concerned, risks involved in the investment concerned

and of the fact that the investment concerned is not adequate in light of the investors' information, and shall receive a confirmation from the investor by obtaining his/her signature or seal, or through recording, electronic mail, electronic communications similar thereto, mail or through automatic telephone answering system, etc. (hereinafter referred to as "signature, etc."). In this case, the criteria for determining the adequacy of the derivatives, etc. concerned shall conform to the criteria for determining the suitability thereof mentioned in 10. through 12.

IV. 투자권유 희망 투자자에 대한 판매 (Sales to Investors Who Desire Investment Recommendations)

IV-1. 투자자 정보 (Investors' Information)

8. 투자자정보 파악 및 투자자성향 분석 등 (Acquisition of Investors' Information and Analysis of Propensity of Investors)

- ① 임직원 등은 투자권유를 희망하는 투자자에 대하여 투자권유 전에 면담·질문 등을 통하여 투자자의 투자자정보를 [별지 제 1 호]의 투자자정보 확인서에 따라 파악하고, 투자자로부터 서명 등의 방법으로 확인을 받아 이를 유지·관리하여야 한다.

Executives and employees shall, through interviews and inquiries, obtain investors' information from an investor who desires an investment recommendation in accordance with a letter of confirmation of investors' information in [Annexed Paper 1] before making an investment recommendation thereto, and shall receive a confirmation from the investor by obtaining his/her signature, etc. to maintain/manage such information.

- ② 임직원 등은 제 1 항에 따라 확인한 투자자정보의 내용 및 <별표 1>에 따라 분류된 투자자의 성향(이하 "투자자성향"이라 한다)을 투자자에게 지체 없이 제공하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall provide, without delay, the content of the investors' information confirmed in accordance with ① as well as the propensity of investors classified in accordance with <Annexed Table 1>

- ③ 임직원 등은 원칙적으로 투자자 본인으로부터 투자자정보를 파악하여야 하며, 투자자의 대리인이 그 자신과 투자자의 실명확인증표 및 위임장 등 대리권을 증빙할 수 있는 서류 등을 지참하는 경우 대리인으로부터 투자자 본인의 정보를 파악할 수 있다. 이 경우 회사는 위임의 범위에 투자자정보 작성 권한이 포함되어 있는 지를 확인하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall, in principle, obtain investors' information from the investors themselves. They, however, may obtain such information from investors' agents in cases where they bring documents, etc. proving their power of attorney such as a letter of confirmation of the real names of the investors and their proxies as well as a letter of delegation, etc. In this case, businesses shall confirm whether or not the authority to write investors' information is included in the scope of delegation.

- ④ 임직원 등은 투자자정보를 제공하지 아니하면 일반투자자로서 보호를 받을 수 없다는 점을 통지하였음에도 불구하고 자신의 정보를 제공하지 아니 하는 투자자에 대하여는 그 거부 의사를 서면으로 확인 받아야 한다.

Executives and employees, etc. shall receive, from an investor who does not provide his/her information although he/she has been notified that he/she would not be protected as an ordinary investor if he/she does not provide investors' information, a written confirmation that he/she refuses to provide such information.

- ⑤ 임직원 등은 투자자정보를 제공하지 아니하는 투자자에 대하여는 투자권유를 희망하지 않는 투자자로 간주하고 “제 3 편 투자권유를 희망하지 않는 투자자에 대한 판매” 절차를 따른다.

Executives and employees, etc. shall regard an investor who does not provide investors' information as an investor who does not desire an investment recommendation, and shall follow the procedures for III. Sales to Investors Who Do Not Desire Investor Recommendations.

- ⑥ 임직원 등은 단기금융집합투자기구의 집합투자증권, 국채증권, 지방채증권, 특수채증권, 그 밖에 이에 준하는 것으로서 위험이 높지 않은 금융투자상품만을 거래하는 투자자 및 환매조건부매매를 하는 투자자에 대하여는 [별지 제 1 호]의 투자자정보 확인서를 사용하되 투자자정보를 간략하게 파악할 수 있다.

Executives and employees, etc. shall obtain simplified investors' information using the letter of confirmation of investors' information in [Annexed Paper 1] from investors who only trade collective investment securities, national bonds, local government bonds, special bonds or other low-risk financial investment instruments similar thereto or from investors who trade with buy-back agreement.

- ⑦ 임직원 등은 투자자가 장외파생상품을 거래하고자 하는 경우 투자권유 여부와 상관없이 [별지 제 2 호]의 “장외파생상품 투자자정보 확인서”를 이용하여 투자자 정보를 파악하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall, in the case an investor intends to trade over-the-counter derivatives, use the “Letter of Confirmation of Investors' Information for OTC Derivatives” in [Annexed Paper 2] to obtain the investor's information.

9. 투자자정보의 유효기간 (Period of Validity of Investors' Information)

- ① 임직원 등은 투자자로부터 별도의 변경 요청이 없으면 투자자정보를 파악한 날로부터 36 개월(투자자정보 유효기간) 동안 투자자정보가 변경되지 않은 것으로 간주할 수 있다.

Executives and employees, etc. may consider that investors' information has not changed for 36 months (period of validity of investors' information) since the day they had obtained investors' information unless there is a separate request from investors to change such information.

- ② 임직원 등은 투자자에게 제 1 항을 설명하고 투자자정보가 변경되면 회사에 변경내용을 통지하도록 알린 후 투자자로부터 서명 등의 방법으로 확인을 받아야 한다.

Executives and employees, etc. shall explain ① to investors, tell them to report the content of any change in investors' information, and then receive a confirmation from the investors by obtaining their signatures.

- ③ 임직원 등은 회사가 이미 투자자정보를 알고 있는 투자자에 대하여 투자권유를 하고자 하는 경우 투자자정보 유효기간 경과 여부를 확인하고, 유효기간이 지난 경우에는 투자자정보를 다시 파악하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall, in the case where they make an investment recommendation to an investor whose information is already known to the business concerned, confirm whether or not the period of validity of the information has elapsed, and shall, in the case where such period has passed, obtain the information again.

- ④ 제 1 항부터 제 3 항에도 불구하고 투자일임계약이 체결된 투자자의 경우에는 매 분기 1 회 이상 투자자의 재무상태 및 투자목적 등의 변경여부를 확인하여야 한다.

In the case where an investor has entered into a discretionary investment contract at least once every quarter, notwithstanding ① through ③, the investor shall be asked whether there is any change in his/her financial status, purpose of investment, etc.

IV-2. 투자권유 (Investment Recommendation)

10. 투자권유 절차 (Investment Recommendation Procedure)

- ① 임직원 등은 회사가 정한 <별표 2>의 적합성판단 기준에 비추어 보아 투자자에게 적합하지 아니하다고 인정되는 투자권유를 하여서는 아니 된다.

Executives and employees, etc. shall not recommend an investor to make an investment that is recognized as being inadequate for the investor in light of the criteria for determining the suitability of an investment recommendation in <Annexed Table 2> determined by the business concerned.

- ② 임직원 등은 회사가 이미 투자자정보를 알고 있는 투자자에 대하여는 기존 투자자성향을 알리고 투자권유를 하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall inform investors whose information is already known to the company of their existing propensity of investment before making an investment recommendation.

- ③ 임직원 등은 투자자가 보유 자산에 대한 위험회피 목적으로 투자하거나 적립식으로 투자하는 등 해당 투자를 통하여 투자에 수반되는 위험을 낮추거나 회피할 수 있다고 판단하는 경우에는 <별표 3>의 금융투자상품 위험도 분류 기준보다 완화된 기준을 적용하여 투자권유를 할 수 있다.

Executives and employees, etc. may, in the case where they believe that an investor's investment for the purpose of avoiding risks to his/her asset holdings or his/her investment in installments may reduce or avoid risks associated with an investment, make an investment recommendation by

applying consideration factors for the evaluation of the risk level of financial investment instruments that is more relaxed than the one in <Annexed Table 3>.

- ④ 임직원 등은 투자자에게 적합하지 아니한 것으로 판단되는 금융투자상품에 투자자가 투자하고자 하는 경우 해당 투자자가 투자자에게 적합하지 아니할 수 있다는 사실 및 해당 금융투자상품에 대한 투자의 위험성을 알리고 해당 투자자로부터 [별지 제 1 호]의 서식을 이용하여 서명 등의 방법으로 이를 고지 받았다는 사실을 확인 받아야 한다.

Executives and employees, etc. shall, in the case where an investor intends to invest in a financial investment instrument that is deemed unsuitable for him/her, inform him/her of the fact that such investment may not be suitable for him/her as well as the risk involved in the investment in the financial investment instrument concerned, and shall receive a confirmation from the investor concerned by obtaining his/her signature that he/she was provided with such information using a form in [Annexed Paper 1].

11. 장외파생상품 이외의 파생상품 등에 대한 투자권유 특칙 (Special Rules for Recommendation of Investment in Derivatives Other than Over-the-Counter Derivatives)

임직원은 개인인 투자자에게 장외파생상품 이외의 파생상품 등에 대한 투자권유를 하는 경우 제 10 조 제 1 항에 따른 <별표 2> 기준과 함께 투자자의 연령과 파생상품 등에 대한 투자경험 등을 추가로 고려한 <별표 4>의 기준에 따라 적합하지 아니하다고 인정되는 투자권유를 하여서는 아니 된다.

No executive or employee, etc. shall, in the case they recommend an individual investor to make an investment in derivatives, etc other than over-the-counter derivatives, make an investment recommendation that is deemed unsuitable for the investor according to the standards in <Annexed Table 2> which takes into account the standards in <Annexed Table 4> based on 10. ① together with the investor's age and experience in investment in derivatives, etc.

12. 장외파생상품에 대한 특칙 (Special Rules for Over-the-Counter Derivatives)

- ① 임직원은 장외파생상품의 매매 및 그 중개·주선 또는 대리의 상대방이 일반투자자인 경우에는 투자권유 여부와 상관없이 그 투자자가 보유하고 있거나 보유하려는 자산·부채 또는 계약 등(이하 "위험회피대상"이라 한다)에 대하여 미래에 발생할 수 있는 경제적 손실을 부분적 또는 전체적으로 줄이기 위한 거래를 하는 경우로서 다음의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 거래를 할 수 있다.

Executives and employees, etc. may, in the case where an ordinary investor is a counter-party of trading derivatives, intermediating or arranging transactions or acting by proxy for such trading, conduct, regardless of whether or not they make an investment recommendation to such investor, a transaction for the purpose of reducing all or part of economic loss which is likely to be incurred to the assets, liabilities, contracts, etc. (hereinafter referred to as "objects of avoiding risk") owned or to be owned by a person who intends to avoid risk, which meets all the following requirements.

- a. 위험회피대상을 보유하고 있거나 보유할 예정일 것

The object of avoiding risk shall be owned or to be owned by the person; and

- b. 장외파생상품에 대한 약정거래기간 중 해당 거래에서 발생할 수 있는 손익이 위험회피대상에서 발생할 수 있는 손익의 범위를 초과하지 아니할 것

Any profit and loss which is likely to be generated in trading over-the-counter derivatives during the agreed contract term for such derivatives shall not exceed the range of the profit and loss which are likely to be generated in the objects of avoiding risk.

- ② 이 경우 임직원은 투자자가 장외파생상품 거래를 통하여 회피하려는 위험의 종류와 금액을 확인하고, 관련 자료를 보관하여야 한다.

In such a case, executives and employees, etc. shall confirm the type and amount of risk that the ordinary investor intends to avoid through trading over-the-counter derivatives and shall keep relevant materials.

- ③ 임직원은 장외파생상품에 대한 투자권유를 하는 경우 <별표 5>의 기준에 따라 적합하지 아니하다고 인정되는 투자권유를 하여서는 아니 된다.

No executive or employee, etc. shall, in the case they recommend investment in over-the-counter derivatives, make an investment that is recognized as being unsuitable for the investor according to the standards in <Annexed Table 5>.

13. 투자권유시 유의사항 (Matters to Be Attended to When Making Investment Recommendations)

- ① 임직원 등은 투자권유를 함에 있어서 다음의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다.

No executives and employee, etc. shall commit any of the following acts in making an investment recommendation.

- a. 거짓의 내용을 알리는 행위
Providing false information;
- b. 불확실한 사항에 대하여 단정적 판단을 제공하거나 확실하다고 오인하게 할 소지가 있는 내용을 알리는 행위
Providing a decisive judgment on an uncertain matter, or information that is likely to mislead, causing an uncertain matter to be believed to be certain;
- c. 투자자로부터 투자권유의 요청을 받지 아니하고 방문·전화 등 실시간 대화의 방법을 이용하는 행위. 다만, 증권과 장내파생상품에 대하여 투자권유를 하는 경우는 제외한다.
Using a method of real-time conversation, such as a personal visit and telephone call without an investor's request for an investment recommendation: Provided, That recommending investment in securities and exchange-traded derivatives shall be excluded herefrom; and
- d. 투자권유를 받은 투자자가 이를 거부하는 취지의 의사를 표시하였음에도 불구하고 투자권유를 계속하는 행위. 다만, 다음의 각 행위는 제외한다.
Continuously making investment recommendations to an investor although she/he had manifested his/her intent to reject investment recommendations: Provided that each of the following acts shall be excluded herefrom:

- (i) 투자성 있는 보험계약에 대하여 투자권유를 하는 행위
Recommending investment in an investable insurance contract;
- (ii) 투자권유를 받은 투자자가 이를 거부하는 취지의 의사표시를 한 후 1 개월이 지난 후에 다시 투자권유를 하는 행위
Recommending re-investment, after lapse of 1 month, to an investor who had manifested his/her intent to reject recommendation of investment; or
- (iii) 다른 종류의 금융투자상품에 대하여 투자권유를 하는 행위. 이 경우 다음의 각 금융투자상품 및 계약의 종류별로 서로 다른 종류의 금융투자상품에 해당하는 것으로 본다.

Recommending investment in another type of financial investment instrument. In this case, each of the following type of financial investment instruments/contracts shall be deemed to fall under different types of financial investment instruments.

- 1) 금융투자상품 : 채무증권, 지분증권, 수익증권, 투자계약증권, 파생결합증권, 증권예탁증권, 장내파생상품, 장외파생상품

Financial investment instruments: debt securities, equity securities, beneficiary certificates, investment contract securities, derivative-linked securities, securities depository receipts, exchange-traded derivatives and over-the-counter derivatives.

- 2) 투자자문계약 또는 투자일임계약

Investment advisory contracts or discretionary investment contracts:

- 증권에 대한 투자자문계약 또는 투자일임계약
An investment advisory contract or a discretionary investment contract for securities;
- 장내파생상품에 대한 투자자문계약 또는 투자일임계약
An investment advisory contract or a discretionary investment contract for exchange-traded derivatives; and
- 장외파생상품에 대한 투자자문계약 또는 투자일임계약
An investment advisory contract or a discretionary investment contract for over-the-counter derivatives.

- e. 투자자(법 제 72 조제 1 항에 따른 신용공여를 받아 투자를 한 경험이 있는 일반투자자는 제외한다)로부터 금전의 대여나 그 중개·주선 또는 대리를 요청 받지 아니하고 이를 조건으로 투자권유를 하는 행위

Recommending investment to an investor (excluding ordinary investors who have an experience of investment with credit extended under [§72(1)] of the Act) under the condition that a loan of money shall be granted, or the service of brokerage, intermediation, or agency for such loan shall be provided even without being asked for such service from the investor.

- f. 관계법령 등 및 회사가 정한 절차에 따르지 아니하고 금전·물품·편익 등의 재산상 이익을 제공하거나 제공받는 행위

Providing or being provided with interest in property, such as money, goods and benefits, etc., without following the procedures determined by a business, such as relevant laws, etc.

- ② 임직원 등은 투자자의 투자자성향 및 금융투자상품의 특성을 고려하여 장기투자가 유리하다고 판단되는 경우 그 투자자에게 해당 금융투자상품에 대한 장기투자를 권유할 수 있다.

Executives and employees, etc. may, in the case where they determined that long-term investment is more favorable to an investor considering his/her propensity and the characteristics of a financial investment instrument, recommend him/her to make a long-term investment in such instrument.

- ③ 임직원 등은 투자자의 투자자산이 특정 종목의 금융투자상품에만 편중되지 아니 하도록 분산하여 투자할 것을 권유할 수 있다.

Executives and employees, etc. may, recommend an investor to diversify his/her investments to prevent his/her investment assets from being concentrated in certain items of financial investment instruments.

- ④ 임직원 등은 일반투자자에게 금융투자업규정 제 4-20 조에 따른 “계열회사 또는 계열회사에 준하는 회사”(이하 “계열회사 등”이라 한다)인 집합투자업자가 운용하는 펀드를 투자권유하는 경우 다음의 사항을 모두 준수하여야 한다.

In the case of recommending a fund managed by a collective investment manager that is an “affiliate of the company or its equivalent” in accordance with [§4-20] of the Regulations on Business Conduct and Services of Financial Investment Companies (hereinafter referred to as “affiliates, etc.”), executives and employees, etc. shall comply with the following provisions:

- a. 집합투자업자가 회사와 계열회사 등에 해당한다는 사실을 고지하여야 한다.
Executives and employees, etc. shall inform of information concerning the company and affiliates, etc.; and
- b. 계열회사 등이 아닌 집합투자업자가 운용하는 유사한 펀드를 함께 투자권유하여야 한다.
Executives and employees, etc. shall also recommend an investment on similar funds that are managed by a collective investment manager that is not one of the affiliates, etc.

IV-3.설명의무 (Duty to Provide Explanation)

14. 설명의무 (Duty to Provide Explanation)

- ① 임직원 등은 투자자에게 투자권유를 하는 경우 금융투자상품의 내용, 투자에 따르는 위험, 금융투자상품의 투자성에 관한 구조와 성격, 투자자가 부담하는 수수료에 관한 사항, 조기상환조건이 있는 경우 그에 관한 사항, 계약의 해제·해지에 관한 사항 등(이하 “투자설명사항”이라 한다)을 투자자가 이해할 수 있도록 설명하고, 설명한 내용을 투자자가 이해하였음을 서명 등의 방법으로 확인 받아야 한다.

Executives and employee, etc. shall, in the case they make an investment recommendation to an investor, explain the details of the financial investment instrument, the risks contingent upon the investment, structure and nature of investment risks of the financial investment instrument, matters concerning the fees shouldered by the investor, matters concerning the terms and conditions of early repayment, if such terms and conditions exist, etc. (hereinafter referred to as "matters to be

explained about an investment, etc.”) with such sufficiency as to allow the investor to understand them, and shall obtain a confirmation from the investor, stating that he/she has understood the explanation in one or more manners, by providing his/her signature, etc.

- ② 임직원 등은 제 1 항에 따라 설명의무를 이행하는 경우 투자자의 투자경험과 금융투자상품에 대한 지식수준 등 투자자의 이해수준을 고려하여 설명의 정도를 달리할 수 있다.

Executives and employees, etc. may, in the case they fulfill the duty to provide explanation in accordance with ①, offer different level of explanation to different investors taking into account the level of their understanding, such as their experience in investment and the level of their knowledge about the financial investment instrument.

- ③ 임직원 등은 제 1 항 및 제 2 항에 따라 설명하였음에도 불구하고 투자자가 주요 손익구조 및 손실위험을 이해하지 못하는 경우에는 투자권유를 계속하여서는 아니 된다.

No executive or employee, etc. shall, in the case an investor does not understand the structure of profits and losses or the risk of loss of the instrument concerned even though they provided him/her with an explanation thereon pursuant to ① and ②, continue with their investment recommendation.

- ④ 임직원 등은 다음의 어느 하나에 해당하는 경우를 제외하고는 제 1 항에 따른 설명의무를 이행하기 위해서 투자자에게 설명서를 교부하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall, except in any of the following cases, deliver a prospectus to the investor to fulfill the duty to provide explanation pursuant to ①.

- a. 투자자가 서명 또는 기명날인으로 설명서의 수령을 거부하는 경우
An investor refuses to receive the prospectus by signing or printing his/her name and affixing his/her seal thereon; or
- b. 증권신고의 효력이 발생한 증권의 경우 법 제 123 조에 따른 투자설명서를 판매 전에 교부하는 경우
The investment prospectus pursuant to [§123] of the Act is delivered to the investor before the sale of securities after the relevant registration statement becomes effective.

- ⑤ 임직원 등은 제 1 항에 따른 설명을 함에 있어서 투자자의 합리적인 투자판단 또는 해당 금융투자상품의 가치에 중대한 영향을 미칠 수 있는 중요사항을 거짓 또는 왜곡하여 설명하거나 누락하여서는 아니 된다.

No executive or employee, etc. shall, in providing an explanation pursuant to ①, provide false or distorted information while explaining material facts that may produce a significant impact on the investor's reasonable judgement of the value of the financial investment instrument concerned or omit an explanation of any of the material facts.

- ⑥ 임직원 등은 투자자가 추후에도 금융투자상품에 대하여 문의할 수 있도록 자신의 성명, 직책, 연락처 및 콜센터 또는 상담센터 등의 이용방법을 알려야 한다.

Executives and employees, etc. shall inform an investor of their names, titles, contact numbers and of ways to use their call center or service center to allow him/her to make an inquiry of the financial investment instrument concerned in the future.

15. 집합투자증권에 대한 설명의무 특칙 (Special Rules for Duty to Provide Explanation on Collective Investment Securities)

- ① 임직원 등은 투자자에게 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권을 투자권유하는 경우에는 제 14 조 1)에 따른 설명 시 다음의 사항을 포함하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall, in the case they recommend an investor to make an investment in collective investment securities of a collective investment scheme that makes investment in foreign assets, include the following matters in providing an explanation pursuant to 14. ①.

- a. 투자대상 국가 또는 지역 및 투자대상 자산별 투자비율

The country or region subject to the investment and investment ratio by assets subject to the investment;

- b. 투자대상 국가 또는 지역의 경제·시장상황 등의 특징

Characteristics of the country or region subject to the investment, such as the economic/market situation thereof;

- c. 집합투자기구 투자에 따른 일반적 위험 외에 환율변동 위험, 해당 집합투자기구의 환위험 헤지 여부 및 목표 환위험 헤지 비율

Whether or not the risk of exchange rate fluctuation in addition to general risks associated with investment of the collective investment scheme have been hedged, whether or not the collective investment scheme concerned hedged its investment against exchange risks as well as the target exchange risk hedge ratio thereof;

- d. 환위험 헤지가 모든 환율 변동 위험을 제거하지는 못하며, 투자자가 직접 환위험 헤지를 하는 경우 시장 상황에 따라 헤지 비율 미조정시 손실이 발생할 수 있다는 사실.

The fact that a hedge against exchange risks cannot remove all risks of exchange rate fluctuations and that in the case an investor himself/herself hedges his/her investment against exchanger risks, losses may occur when the hedge ratio is not adjusted according to the market situation; and

- e. 모자형 집합투자기구의 경우 투자자의 요청에 따라 환위험 헤지를 하는 자펀드와 환위험 헤지를 하지 않는 자펀드간의 판매비율 조절을 통하여 환위험 헤지 비율을 달리(예:20%, 40%, 60%)하여 판매할 수 있다는 사실

The fact that, in the case they sell a master-feeder fund, the ratio of the hedge against exchange risks may be differentiated (e.g. 20 percent, 40 percent, 60 percent), upon the request from the investor, by adjusting the ratio of selling feeder funds that are hedged against exchange risks and those that are not hedged against exchange risks.

- ② 임직원 등은 특정 집합투자증권의 판매와 관련하여 투자자를 상대로 예상수익률의 보장, 예상수익률의 확정적인 단언 또는 이를 암시하는 표현, 실적배당상품의 본질에 반하는 주장이나 설명 등을 하여서는 아니 된다

No executive or employee, etc. shall assure an investor of a certain expected yield, make an express assertion or implied expression of a certain expected yield, or make an advocacy or explanation that contravenes the essential qualities of variable securities with dividends contingent on results.

V. 금융투자상품의 위험도 분류 (Classification of Degree of Risk of Financial Investment Instruments)

16. 금융투자상품의 위험도 분류 (Classification of Degree of Risk of Financial Investment Instruments)

- ① 회사는 다음의 요소들을 감안하여 각 금융투자상품별 위험도를 <별표 3>와 같이 분류하며, 장외파생상품에 대한 위험도 분류는 다른 금융투자상품과 별도로 기준을 정할 수 있다.

A business shall classify the degree of risk of each financial investment instrument as in <Annexed Table 3> taking into account the following elements, and shall set the standards on classifying the degree of the risks of over-the-counter derivatives separately from those on other financial investment instruments.

- a. 정량적 요소 : 과거 가격의 변동성, 원금손실가능범위, 기초자산의 종류 및 구성 비중, 신용등급, 만기, 레버리지 정도 및 금융투자상품의 목표 투자기간 등
Quantitative Factors: Variability of prices of the past, scope of potential loss of principal, types of underlying assets and component ratio thereof, credit rating, maturity, degree of leverage, and target period of investment in financial investment instruments, etc.; and
- b. 정성적 요소 : 상품구조의 복잡성, 거래상대방위험, 조기상환가능성 및 유동성 등
Qualitative Factors: Complexity of structure of instruments, risk of counter-party, potential for early redemption, and liquidity, etc.
- ② 회사는 제 1 항에 따라 금융투자상품의 위험도를 분류하는 경우 장내파생상품은 다른 금융투자상품(장외파생상품을 제외한다)보다 높은 위험도로 분류한다.

A business shall, in the case it classifies the degree of risk of financial investment instruments pursuant to ①, classify exchange-traded derivatives as those with higher degree of risks than other financial investment instruments (excluding over-the-counter derivatives).

- ③ 회사는 금융투자상품에 대한 위험도 분류를 하는 경우 외부기관이 작성한 위험도 평가기준 등을 고려할 수 있다.

A business may, in the case of classifying the degree of the risks of financial investment instruments, consider the standards on evaluation of risks prepared by an external institution.

- ④ 임직원 등은 포트폴리오투자의 경우, 이를 구성하는 개별 금융투자상품의 위험도를 투자금액 비중으로 가중 평균한 포트폴리오 위험도를 사용할 수 있다. 다만, 포트폴리오의 구성, 운용전략 및 위험도 책정 등을 회사의 전문조직에서 결정하는 경우 이에 따르도록 한다.

Executives and employees shall, in the case of a portfolio investment, use the degree of portfolio risks obtained by calculating the weighted average of the degree of the risks of individual financial investment instruments comprising the portfolio by applying the weight of the amount invested. However, in the case a professional group of their business decides the composition of the portfolio, management strategy and the degree of the risks thereof, etc., follow such decision.

VI. 그 밖의 투자권유 유의사항 (Other Matters to Be Attended to When Making Investment Recommendations)

17. 계약서류의 교부 및 계약의 해제 (Delivery of Contract Documents and Cancellation of Contract)

- ① 임직원은 투자자와 계약을 체결한 경우 그 계약서류를 투자자에게 지체 없이 교부하여야 한다. 다만, 계약내용 등을 고려하여 투자자보호를 해할 우려가 없는 경우로서 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그 계약서류를 교부하지 아니할 수 있다.

Executives and employees, etc. shall, upon executing a contract with an investor, deliver the contract documents without delay; provided, that the delivery of contract documents may be omitted in any of the following cases where there is no possibility of undermining the protection of investors in light of the contents of the contract, etc.

- a. 매매거래계좌를 설정하는 등 금융투자상품을 거래하기 위한 기본계약을 체결하고 그 계약내용에 따라 계속적·반복적으로 거래를 하는 경우
The relevant investor creates an account for trading, executes a basic contract for trading financial investment instruments, and continues trading repeatedly in accordance with the terms and conditions of the contract;
- b. 투자자가 계약서류를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 경우
The relevant investor manifests his/her intent to refuse to receive contract documents in writing;
- c. 투자자가 우편이나 전자우편으로 계약서류를 받을 의사를 서면으로 표시한 경우로서 투자자의 의사에 따라 우편이나 전자우편으로 계약서류를 제공하는 경우

The relevant investor expresses his/her wish to receive contract documents by mail or electronic mail in response to the investor's expression of willingness.

- ② 임직원은 투자자문계약을 체결한 투자자에게 제 1 항에 따른 계약서류를 교부 받은 날부터 7 일 이내에 투자자문계약을 해제할 수 있음을 고지하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall notify an investor who has entered into a contract that he/she may cancel the contract within seven days from the day on which the contract documents under ① are delivered.

18. 손실보전 등의 금지 (Prohibition on Compensation for Loss, etc.)

임직원 등은 금융투자상품의 매매, 그 밖의 거래와 관련하여 다음의 행위를 하여서는 아니 된다. 다만, 법 제 103 조제 3 항(신노후생활연금신탁, 연금신탁, 퇴직일시금신탁)에 따라 손실의 보전 또는 이익의 보장을 하는 경우, 그 밖에 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 정당한 사유가 있는 경우를 제외한다.

No executive or employee, etc. shall commit any of the following acts in connection with the trading of financial investment instruments and other transactions; provided, that cases where losses are compensated for or returns are guaranteed pursuant to [§103(3)] of the Act (New Old Age Pension Trust, pension trust and lump-sum payment for retirement benefits in trust), or where there is no possibility of undermining sound trade practice and there is a justifiable ground are excluded.

- a. 투자자가 입을 손실의 전부 또는 일부를 보전하여 줄 것을 사전에 약속하는 행위
Promising in advance to compensate for all or part of losses that an investor may sustain;
- b. 투자자가 입은 손실의 전부 또는 일부를 사후에 보전하여 주는 행위
Compensating for all or part of losses sustained by an investor after the fact;
- c. 투자자에게 일정한 이익을 보장할 것을 사전에 약속하는 행위
Promising an investor in advance to guarantee a certain amount in returns; and
- d. 투자자에게 일정한 이익을 사후에 제공하는 행위
Offering an investor a certain amount in returns after the fact.

19. 투자자문업자 및 투자일임업자 준수사항 (Matters To Be Observed for Investment Advisory Business Entities and Discretionary Investment Business Entities)

- ① 임직원 등은 투자자와 투자자문계약 또는 투자일임계약을 체결하고자 하는 경우에는 다음의 사항을 기재한 서면자료를 미리 투자자에게 제공하고 확인 받아야 한다.

Executives and employees, etc. shall, when they intend to execute an investment advisory contract or a discretionary investment contract with an investor, provide written materials containing the following matters in advance to the investor and receive a confirmation therefrom.

- a. 투자자문의 범위 및 제공방법 또는 투자일임의 범위 및 투자대상 금융투자상품
The scope of advising for investment, the method of providing such service, the scope of discretionary investment, and the financial investment instruments advisable for investment;
- b. 투자자문업 또는 투자일임업의 수행에 관하여 회사가 정하고 있는 일반적인 기준 및 절차

General guidelines and procedure established by the investment advisory business entity or discretionary investment business entity, in connection with the execution of the business concerned;

- c. 투자자문업 또는 투자일임업을 실제로 수행하는 임직원의 성명 및 주요경력
Names and major professional experience of executives or employees who actually run the investment advisory business or discretionary investment business;
- d. 투자자와의 이해상충방지를 위하여 회사가 정한 기준 및 절차
Guidelines and procedure established by the business concerned in order to prevent conflict of interest with investors;
- e. 투자자문계약 또는 투자일임계약과 관련하여 투자결과가 투자자에게 귀속된다는 사실 및 투자자가 부담하는 책임에 관한 사항
The fact that the results of investment shall be imputed to each investor in relation to the investment advisory contract or discretionary investment contract and matters concerning the liability of each investor;
- f. 수수료에 관한 사항
Matters concerning fees;
- g. 투자실적의 평가 및 투자결과를 투자자에게 통보하는 방법(투자일임계약의 경우에 한한다)
The method of notifying investors of the evaluation of performance of investments and the outcomes of investments (limited to a discretionary investment contract);
- h. 임원 및 대주주에 관한 사항
Matters concerning executives and major shareholders;
- i. 투자일임계약인 경우에는 투자자가 계약개시 시점에서 소유할 투자일임재산의 형태와 계약종료 시점에서 소유하게 되는 투자일임재산의 형태
The form of discretionary investment property that investors will own at the beginning of the contract period and the form of discretionary investment property that investors will own at the end of the contract period, in cases where a discretionary investment contract is made;
- j. 투자일임재산을 운용할 때 적용되는 투자방법에 관한 사항
Matters concerning the investment method applied to the management of the discretionary investment property;
- k. 법 제 99 조제 1 항에 따른 투자일임보고서의 작성대상 기간
The term applicable to the preparation of the discretionary investment report under [§99(1)] of the Act; and
- l. 그 밖에 금융투자업규정 제 4-73 조 각 호의 사항
Other matters in each item of [§4-73] of the Regulations on Financial Investment Business.

- ② 임직원 등은 투자자와 투자자문계약 또는 투자일임계약을 체결하는 경우 법 제 59 조제 1 항에 따라 투자자에게 교부하는 계약서류에 다음의 사항을 기재하여야 한다. 이 경우 그 기재내용은 제 1 항에 따라 교부한 서면자료에 기재된 내용과 달라서는 아니 된다.

Executives and employees, etc. shall, whenever they execute an investment advisory contract or a discretionary investment contract with an investor, state the following matters in the contract documents delivered to the investor in accordance with [§59(1)] of the Act. In such cases, the descriptions therein shall not differ from those contained in the written materials delivered in accordance with ①.

- a. 제 1 항의 각 호의 사항

Matters under each item of ①;

- b. 계약당사자에 관한 사항
Matters concerning contractual parties;
- c. 계약기간 및 계약일자
Contract term and contract date;
- d. 계약변경 및 계약해지에 관한 사항
Matters concerning amendment to and termination of the contract; and
- e. 투자일임재산이 예탁된 투자매매업자·투자중개업자, 그 밖의 금융기관의 명칭 및 영업소명
The investment trader or investment broker in which the discretionary investment property is deposited, and names of other financial institutions and their sales offices.

20. 투자자문업자 및 투자일임업자의 금지행위 (Prohibited Acts of Investment Advisory Business Entities and Discretionary Investment Business Entities)

임직원은 다음의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다. 다만, 제 1 항 및 제 2 항의 경우에는 회사가 다른 금융투자업, 그 밖의 금융업을 겸영하는 경우로서 그 겸영과 관련된 해당 법령에서 제 1 항 및 제 2 항의 행위를 금지하지 아니한 경우에는 이를 할 수 있다.

No executives and employees, etc. shall commit any of the following acts: Provided, That, in cases of ① and ②, the business concerned runs another financial investment business or any other financial business concurrently and the legislations relevant to the concurrently-run business do not prohibit the acts under ① and ②.

- ① 투자자로부터 금전, 증권 그 밖의 재산의 보관·예탁을 받는 행위

Receiving money, securities, or any other property from an investor for keeping in custody or deposit;

- ② 투자자에게 금전, 증권 그 밖의 재산을 대여하거나 투자자에 대한 제 3 자의 금전, 증권 그 밖의 대여를 중개·주선 또는 대리하는 행위

Lending money, securities, or any other property to an investor, or acting as a broker, making an arrangement, or acting as an agent of a third party for lending a third party's money, securities, or any other property to an investor; or

- ③ 계약으로 정한 수수료 외의 대가를 추가로 받는 행위

Receiving any consideration in addition to the fees stipulated in the agreement.

21. 투자일임 및 금전신탁에 대한 특칙 (Special Rules for Discretionary Investment Business and Money Trust Business)

투자일임 및 금전신탁(투자자가 운용대상을 특정종목과 비중 등 구체적으로 지정하는 특정금전신탁은 제외한다. 이하 같다)의 경우 아래 사항을 추가 또는 우선하여 적용한다.

In the case of discretionary investment businesses and money trust businesses (excluding specific money trusts to which investors have specifically designated certain issues and proportions, etc.; hereinafter the same shall apply), the following matters shall be added or applied first:

- ① 임직원 등은 면담·질문 등을 통하여 투자자의 투자목적, 재산상황, 투자경험, 투자연령, 투자위험 감수능력, 소득수준 및 금융자산의 비중 등의 정보를 [별지 제 1 호]의 투자자정보확인서에 따라 파악하여 투자자를 유형화하고 투자자로부터 서명 등의 방법으로 확인을 받아 이를 유지·관리하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall identify investors' information through meetings, questions, etc. according to the letter of confirmation on investor information in [Annexed Paper 1], including investment purpose, financial condition, investment experience, age, level of losses that can be endured, income level, proportion of financial assets, etc., to categorize investors. The information shall be maintained and managed after receiving confirmation from investors through signatures, etc.

- ② 임직원 등은 제 1 항에 따라 확인한 투자자정보의 내용 및 <별표 1>에 따라 분류된 투자자의 유형(이하 “투자자유형”이라 한다)을 투자자에게 지체 없이 제공하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall provide investors with the contents of investor information confirmed according to ① and the types of investors classified according to <Annexed Table 1> (hereinafter referred to as “types of investors”) without delay.

- ③ 회사는 하나 이상의 자산배분유형군을 마련하여야 하며, 하나의 자산배분유형군은 둘 이상의 세부자산배분유형으로 구분하여야 한다.

The company shall provide more than one asset allocation type, which shall be divided into two or more types of detailed asset allocation.

- ④ 회사는 제 1 항에 따라 분류된 투자자 유형에 적합한 세부자산배분유형을 정하고 계약을 체결하여야 한다.

The company shall decide on the appropriate detailed asset allocation type for the type of investor classified according to ① and sign a contract with the investor.

- ⑤ 임직원 등은 투자일임·금전신탁계약 체결 전에 투자자에게 다음 사항을 설명하여야 한다.

Executives and employees, etc. shall explain the following matters to investors before signing a discretionary investment contract or a money trust contract.

- a. 세부자산배분유형간 구분 기준, 차이점 및 예상 위험수준에 관한 사항
Matters concerning the classification standard, difference and expected risk level for detailed asset allocation types;
- b. 분산투자규정이 없을 수 있어 수익률의 변동성이 집합투자기구 등에 비해 더 커질 수 있다는 사실
The fact that the variability of rate of return may be much higher than collective investment schemes, etc. because there might be no regulations on diversified investment;

- c. 제 1 항에 따라 분류된 투자자 유형 위험도를 초과하지 않는 범위 내에서 투자일임·금전신탁재산의 운용에 대해 투자자가 개입할 수 있다는 사실

The fact that investors may be involved in the management of discretionary investment and money trust assets within a scope that does not exceed the risk level for the investor's classification according to ①; and

- d. 성과보수를 수취하는 경우 성과보수 수취요건 및 성과보수로 인해 발생 가능한 잠재 위험에 관한 사항

In the case of contracts where a performance fee is received, matters concerning potential risks that might occur from the necessary conditions of receiving said performance fee.

- ⑥ 제 1 항 내지 제 5 항에도 불구하고, 임직원은 전문투자자에 대해서는 제 1 항 내지 제 5 항의 절차를 따르지 않을 수 있다. 단, [별지 제 3 호]의 [일임투자자] 전문투자자 유형 분류를 작성하고 담당자가 서명하여야 한다.

Notwithstanding ① through ⑤, for the professional investors, executives and employees may not comply with ① through ⑤. Provided, that executives and employees shall make a form in [Annexed Paper 3].

부 칙 (Addendum)

1. (시행일) 이 기준은 2009년 2월 3일부터 시행한다.

(Enforcement Date) This Working Rules goes into effect on February 2, 2009.

부 칙 (Addendum)

1. (시행일) 이 기준은 2010년 12월 1일부터 시행한다.

(Enforcement Date) This Working Rules goes into effect on December 1, 2010.

부 칙 (Addendum)

1. (시행일) 이 기준은 2013년 7월 31일부터 시행한다.

(Enforcement Date) This Working Rules goes into effect on July 31, 2013.

[일반 투자자] 투자자정보 확인서

□ 본 확인서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 고객의 투자자정보를 파악하여, 그에 적합한 투자권유를 해드리기 위한 기초 자료로 활용됩니다. 고객의 상황에 관한 상담원의 질문에 관하여 답해 주시기 바랍니다.

□ 본 확인서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제 46 조의 2 제④항에 따라 고객이 파생상품 등을 거래하고자 하는 경우에는 반드시 작성하여야 합니다.

<작성요령>

투자자 상담 시에는 투자자의 **[개인정보]**(성명, 나이, 가족관계/법인일 경우 기업명, 업종 등), **[투자목적 및 투자기간]**, **[재무상황]**, **[투자경험 및 금융투자상품에 대한 지식수준]**, **[기대수익률 및 손실에 대한 태도]** 등을 질의를 통하여 반드시 파악해야 하며, 상담보고서에는 이와 같은 내용에 대한 답변과 상담결과 권유하게 된 금융투자상품명과 상담일자과 상담자명을 기록해야 합니다.

□ 투자자 유형 :

공격 투자형
적극 투자형
위험-수익 중립형
안정 추구형
안정형

본인은 귀사에 제공한 투자자정보와 관련하여 다음과 같은 사항을 확인합니다.

1. 귀사에 제공한 투자자정보는 본인의 투자목적, 재산상황 및 투자경험 등의 정보를 정확히 알려드린 것입니다.
2. 향후 36 개월 동안에는 귀사가 본인의 투자자정보를 변경되지 않은 것으로 간주한다는 점을 설명 받았습니다.
3. 본인의 투자자정보에 변경사항이 발생한 경우에는 이를 귀사에 통지하여야 하며, 통지절차 이후에 귀사가 본인에게 적합한 투자권유를 할 수 있다는 점을 설명 받았습니다.
4. 본인의 투자자 상담을 통해 귀사에서 구분한 투자자 정보에 대한 정보에 변경사항이 발생한 경우에는 이를 귀사에 통지하여야 하며, 통지절차 이후에 귀사가 본인에게 적합한 투자권유를 할 수 있다는 점을 설명 받았습니다.
5. 본인은 귀사와의 상담을 통한 투자자 유형 분류

일자 :

고객의 성명 :

서명/인

(대리인 거래 시 대리인 성명 :

서명/인)

투자권유 불원 (또는 투자자정보 미제공) 확인 (*일임, 금전신탁은 제외)

<input type="checkbox"/> 투자권유를 희망하지 않음	<input type="checkbox"/> 투자자정보를 제공하지 않음 (파생상품 등을 거래하고자 하는 경우 반드시 투자자 정보를 제공하여야 함)
<p>본인은 투자권유를 받지 않고 본인의 판단에 따라 투자하며, 이 경우 자본시장법 제 46 조제 2 항(투자자정보 파악) 및 제 3 항(적합성 원칙)에 따른 의무를 귀사가 부담하지 아니한다는 사실을 확인합니다. 또한 투자 시 원금 손실이 발생할 수 있으며, 투자 손익에 대한 책임은 모두 본인에게 귀속된다는 사실을 고지 받았음을 확인합니다.</p> <p>.일자 : .고객의 성명 : 서명/인</p> <p>(대리인 거래 시 대리인 성명 : 서명/인)</p>	

※ 귀하가 투자자정보를 제공하지 않는 경우 회사는 귀하에게 적합한 상품을 투자권유할 수 없으며, 관련법령에 따라 파생상품 등의 거래가 제한될 수 있습니다.

부적합 금융투자상품 거래 확인

<p>본인의 투자자성향보다 위험도가 높은 금융투자상품임에도 불구하고, 귀사로부터 투자권유를 받지 않고 본인의 판단에 따라 투자를 하고자 하며, 귀사로부터 해당 금융투자상품에 대한 투자의 위험성을 고지 받았음을 확인합니다.</p> <p>.일자 : .고객의 성명 : 서명/인</p> <p>(대리인 거래 시 대리인 성명 : 서명/인)</p>

부적정 파생상품 등 거래 확인

<p>본인의 투자자성향보다 위험도가 높은 금융투자상품임에도 불구하고, 회사로부터 투자권유를 받지 않고 본인의 판단에 따라 투자를 하고자 하며, 회사로부터 해당 금융투자상품의 내용 및 투자에 따르는 위험성을 고지받았음을 확인합니다.</p> <p>.일자 : .고객의 성명 : 서명/인</p> <p>(대리인 거래시 대리인 성명 : 서명/인)</p>

장외파생상품 투자자정보 확인서 (법인 및 개인사업자)

▶ 관련 법률에 따라 회사가 일반투자자인 투자자에게 장외 파생상품거래를 권유하려는 때에는, 그 전에 면담, 질문 등을 통하여 투자자의 정보를 파악하고 투자자의 기명날인(서명) 등의 방법으로 확인을 받아 이를 유지·관리하여야 하며 확인 받은 내용을 투자자에게 지체 없이 제공하여야 합니다.

▶ 파악한 정보는 투자자에게 적절한 파생상품을 권유하는 데 활용합니다.

▶ 또한 일반투자자가 회사의 권유 없이 스스로의 결정으로 "파생상품 등"을 거래하려는 경우에도 면담, 질문 등을 통하여 그 투자자의 투자목적, 재산상황 및 투자경험 등의 정보를 파악하고 투자(거래)목적, 재산상황 및 투자경험 등에 비추어 해당 파생상품이 그 투자자에게 적정하지 아니하다고 판단되는 경우에는 그 사실을 알리고, 투자자로부터 서명 등의 방법으로 확인을 받도록 관련 법률이 규정하고 있습니다.

▶ 최대한 투자자의 상황에 부합하거나 가장 가까운 항목을 선택하여 주시기 바랍니다. 투자자께서 잘못된 답변을 하거나 불성실한 답변을 하시면 회사는 투자자와의 장외파생상품 거래를 거절하거나 투자자에게 적합하지 않은 상품을 추천하게 되는 결과를 가져오게 될 수 있으며, 이로 인하여 투자자께서 부담하는 위험이 증가할 수 있습니다.

투자자유형	상장기업 <input type="checkbox"/>	비상장기업 <input type="checkbox"/>	개인사업자 <input type="checkbox"/>
-------	-------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

I. 투자자의 재무현황

1. 재무현황

자산 총계 : 외화자산 총계 :

부채 총계 : 외화부채 총계 :

연가 수출총액 : 연가 수입총액 :

금융투자자산 보유금액 :

2. 현재 보유하고 있는 파생상품 거래의 종류 및 약정잔액[모든 금융기관 포함]

II. 거래의 목적

거래목적	예	아니오
투자자에게서는 위험회피(헤지) 목적으로 아래 거래를 체결하고자 합니까?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

III. 거래하고자 하는 장외파생상품의 종류

1. 거래하고자 하는 기초자산의 종류에 표시하여 주시기 바랍니다.

통화	이자율	상품	기타
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2. 위험회피(헤지)하고자 하는 해당 기초자산의 보유 내역 및 금액, 보유 경위 등을 설명하여 주시기 바랍니다.

IV. 상품에 대한 이해 수준

1. 장외파생상품 최고 의사결정자※			
소속부서 :	직 급 :	성 명 :	
관련경력 :	관련 자격 :		
장외파생상품에 대한 지식 보유 정도	상 : (전문가 수준) :	중 :	하 :
2. 장외파생상품 거래체결 담당자※			
소속부서 :	직 급 :	성 명 :	
관련경력 :	관련 자격 :		
장외파생상품에 대한 지식 보유 정도	상 : (전문가 수준) :	중 :	하 :
3. 투자자의 대표자 및 위에서 언급한 임(직)원 들이 모두 거래하고자 하는 장외 파생상품거래의 조건과 그에 수반하는 위험을 충분히 이해하고 있습니까?			
예 :		아니오 :	
4. 투자자에게서 거래하고자 하는 장외파생상품이 투자자에게서 회피하고자 하는 위험의 속성 및 규모에 비추어 적합합니까?			
예 :		아니오 :	

※ 투자자가 법인 등 단체인 경우 대표자 이외의 임직원이 회사와 거래를 실행하는 경우로서 별도 양식으로 그 임직원의 인적 사항과 거래 인감(서명감)을 신고하여야 합니다.

V. 위험관리능력

위험관리능력	예	아니오	비 고
1. 장외파생상품 리스크관리 전담 조직 및 인력 보유 여부			조직명: 인원수:
2. 장외파생상품 위험관리를 위한 규정, 내부통제절차 및 업무절차 보유 여부			규정명:
3. 장외파생상품 위험관리를 위한 별도의 전산시스템 보유 여부			전산시스템명 :

VI. 금융거래수준

투자자께서 지금까지 거래한 경험이 있는 장외파생상품의 종류 및 거래 규모 등에 대하여 다음의 표에 기재하여 주시기 바랍니다.

상품 종류	경험유무	건 수	거래연수	거래규모※
선물환(FX Forward)				
FX 스왑(FX Swap)/통화스왑(Currency Swap)				
구조화 통화 옵션(Exotic FX Option): KIKO 등				
금리스왑(Interest Rate Swap)				
신용디폴트스왑(Credit Default Swap)				
상품 파생(Commodity Derivatives)				
기타 유형 : 서술하여 주시기 바랍니다				

※ 거래규모는 원화 또는 달러화로 표시합니다.

투자자 확인

▶ 본인은 귀사에 제공한 투자자정보와 관련하여 다음과 같은 사항을 확인합니다.

1. 귀사에 제공한 투자자정보는 본인의 투자목적, 재산상황 및 투자경험 등의 정보를 정확히 알려드린 것입니다.
2. 향후 36 개월 동안에는 귀사가 본인의 투자자정보를 변경되지 않은 것으로 간주한다는 점을 설명받았습니다.
3. 본인의 투자자정보에 변경사항이 발생한 경우에는 이를 귀사에 통지하여야 귀사가 본인에게 적합한 투자권유를 할 수 있다는 점을 설명 받았습니다.

작성일자 : 년 월 일

(직 위) (담당자) (서명/인)

(법인명)

베어링자산운용주식회사 확인

▶ 이 확인서 내용은 베어링자산운용주식회사가 투자자와 장외파생상품거래를 하기에 앞서 그 거래가 적정한지를 확인하기 위하여 파악한 정보입니다.

작성일자 : 년 월 일

(베어링자산운용/부서명) (담당자) (서명/인)

[별지 제 3 호]

[일임 투자자] 전문투자자 유형분류 확인서

투자자명	
------	--

일임계좌 코드 (동일 고객의 동일한 투자 전략의 경우 함께 표시 가능) :

주요 투자 대상 금융투자상품 (해당 유형에 체크 - 복수 선택 가능)				
주식 - 가치주	주식 - 고배당주	주식 - 일반 (고배당주와 가치주를 제외한 모든 유형 포함)	채권	해외 금융투자상품

상기 투자자는 투자목적, 투자대상 금융상품 등을 고려하여, 다음과 같은 투자자 유형으로 분류합니다.
(해당 유형에 체크 - 하나의 유형만 선택)

가치 주식형 및 가치 혼합형 투자자	
고배당 주식형 및 고배당 혼합형 투자자	
일반 주식형 및 일반 혼합형 투자자	
채권형 투자자	
해외 금융상품 (주식, 채권, 펀드) 투자자	

위와 같이 투자자를 분류함을 확인합니다.

일자 : 2013 년 월 일

세일즈 담당자 : 서명/

<별표 1>

<투자자유형 분류- 일반투자자>

<div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> <div style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: mixed;">고위험</div> <div style="margin: 0 10px;"> <div style="text-align: center;">↑</div> <div style="text-align: center;">↓</div> </div> <div style="writing-mode: vertical-rl; text-orientation: mixed;">저위험</div> </div>	1 단계	공격 투자형
	2 단계	적극 투자형
	3 단계	위험-수익 중립형
	4 단계	안정 추구형
	5 단계	안정형

< 투자예정기간을 감안한 투자자 유형 분류 - 일반투자자>

구 분		위험 감내도 (투자기간 등)		
		단기 (1 년 미만)	중기(1 년 이상 3 년 미만)	장기(3 년 이상)
투 자 자 유 형	(고위험) ⇕ (저위험)	위험-수익중립형	공격투자형	공격투자형
		위험-수익중립형	적극투자형	공격투자형
		안정추구형	위험-수익 중립형	적극투자형
		안정추구형	안정 추구형	위험수익중립형
		안정형	안정추구형	위험수익중립형

<투자자 유형분류 - 전문투자자>

주식형, 혼합형, 채권형, 재간접

< 투자자유형과 세부자산배분유형 >

투자자 유형 자산배분 유형	고위험선호 ← → 저위험선호	
유형군 1 (주식)	BM+ α , 성장주 중소형주, 하이알파, 코스닥주, 섹터주	가치주 배당주
유형군 2 (채권)	투기등급회사채, 주식관련사채(BW 등)	초우량 회사채, 국채
유형군 3 (펀드)	주식형펀드, 파생상품형 펀드, 변동성이 큰 펀드	국공채형 펀드, 변동성이 작은 펀드, MMF
유형군 4 (이종자산)	주식, 파생상품, 투기등급회사채, 주식관련사채, 주식워런트, 원금비보존형 ELS (DLS), ELW, 이머징국가채권, 외화 주식	국채, MMF, 원금보존형 ELS

*

주식		채권		펀드	기타
국내	해외	국내	해외		
<ul style="list-style-type: none"> - BM+α - 하이 알파 - 성장주 - 중소형주 - 코스닥주 - 섹터주 - 가치주 - 배당주 	<ul style="list-style-type: none"> - 선진국 - 이머징마켓 - 섹터 및 특정지역 관련 주 	<ul style="list-style-type: none"> - 국공채 - 회사채 - 하이일드채 - 후순위채 - 주식관련사채 	<ul style="list-style-type: none"> - 국공채 - 회사채 - 하이일드채 - 후순위채 	<ul style="list-style-type: none"> - 주식형 - 혼합형 - 채권형 - MMF - 재간접펀드 - 해외(선진/이머징) 	<ul style="list-style-type: none"> - 구조화 상품 (원금보장/비보장) - 대체투자 등 (금, 원자재, 리츠 등)

적합성 판단 방식

■ 투자자의 적합성은 투자자와 상담 후, 상담결과를 상담보고서에 기록하여 적합성 판단의 근거자료로 활용한다. (장외파생상품 제외)

■ 세부과정

- 투자자와 상담 시에는 **【개인정보】**(성명, 나이, 가족관계/법인일 경우 기업명, 업종 등), **【투자목적 및 투자기간】**, **【재무상황】**, **【투자경험 및 금융투자상품에 대한 지식수준】**, **【기대수익률 및 손실에 대한 태도】**에 대한 질문을 통하여 투자자 정보를 파악한 후 적합한 상품 또는 자산배분 (포트폴리오)을 제시함.
- 상담 후에는 투자권유의 [별지 제 1 호]를 참고하여 상담보고서를 작성하여 보관한다.

상담보고서 활용 시 파악할 투자자정보 항목 예시

【개인정보】

▷ 투자자의 성명, 나이, 가족관계(부양가족 여부 등) 등에 관한 답변 사항

【투자목적 및 투자기간】

- ▷ 투자자의 투자목적(정기적 수입, 은퇴자금, 교육자금, 자산증식 등)과 해당목적에 따른 예상 투자기간 등에 관한 답변 사항
- ▷ 투자자의 파생상품, 파생결합증권, 파생상품펀드에 대한 투자경험 유무 및 투자기간 등

【재산상황】

▷ 투자자의 투자금액, 투자금액이 총 금융자산에서 차지하는 비율, 총 자산현황(금융자산, 부동산 등), 수입원(고정수입원 유무, 직장소득자인지 사업소득자인지, 월수입, 지출현황 등), 향후 5 년 동안의 재정 상태에 대한 예상 등에 관한 답변 사항

【투자경험 및 지식, 투자권유 의존도】

▷ 투자자의 투자경험("파생상품 등"을 포함하여 기존 투자했던 금융상품 유형 및 투자기간 파악), 금융상품 투자에 관한 지식수준, 투자결정시 전문가에의 투자조언 여부 등에 관한 답변 사항

【위험에 대한 태도】

▷ 투자자의 기대수익률 및 손실률에 대한 감내수준, 시장상황(예 : KOSPI 지수 추이)에 따른 기대 수익률(가상의 수익률 안을 여러 개 제시), 큰 폭의 시장하락 또는 장기적인 시장하락으로 발생할 수 있는 기간별 누적수익률에 대한 선호도(가상의 투자안을 여러 가지 제시함), 5 년 이상의 투자기간에 대한 가상의 기간별 투자수익률을 제시하고 현 시점에서의 투자결정(투자자금 전액 출금, 일부 출금, 추가매입, 보유 등) 등에 관한 답변 사항

【기타 사항】

▷ 투자자와의 상담과정에서 알게 된 특이정보(2 년 후 이민계획, 자녀의 대학 입학, 자녀의 유학계획 등)를 기재함

상담보고서 작성 예시

예시 1)

투자자와의 논의를 통해 본 상담사는 투자자가 이번 투자는 여유자금의 운용으로서, 수익을 추구하며, 이를 위해 어느 정도 위험을 감수할 의사가 있다고 판단했습니다.

이에 따라 적합한 금융투자상품으로 00 년 00 월이 만기인, 원금대비 손실이 20%로 제한되는 00 ELS 00 호(파생결합증권)에 투자할 것을 권유합니다.

예시 2)

투자자와의 논의를 통해 본 상담사는 투자자가 “금융지식과 경험이 풍부하고 주식시장 위험을 잘 이해하고 있는 35 세의 투자자로서 매월 급여(약 400 만원 수준)중 100 만원 정도를 원금손실 위험을 감수하면서 주식시장 수준의 이익을 내기를 바라는 투자자”라고 판단하였습니다. 즉, 투자자는 기간을 두고 금융투자상품이 수익을 내기를 원하고 있으며, 이를 위해 주식시장의 위험을 감수할 의사가 있습니다.

이에 따라 적합한 자산배분으로 매월 100 만원씩 00 주식형펀드를 적립식으로 투자할 것을 권유합니다.

예시 3)

투자자와의 논의를 통해 본 상담사는 투자자가 “투자원금의 손실은 최소화하고, 이자소득이나 배당소득 수준의 안정적인 투자를 목표로 하면서도, 자녀들의 대학교육 자금 마련을 위해 일정금액의 투자금을 장기적으로 약간 위험하더라도 예.적금보다 높은 수익을 기대할 수 있는 금융투자상품에 투자하여 수익을 내기를 원하고 있는 투자자”라고 판단하였습니다.

이에 따라 적합한 자산배분으로 투자자가 현재 보유하고 있는 1 억원은 저위험 상품인 00 국공채펀드에 투자할 것을 권유하며, 향후 3 년 후부터 대학에 입학할 것으로 보이는 자녀들의 교육자금 마련을 위해 매월 100 만원 정도를 00 혼합주식형 펀드에 적립식으로 투자할 것을 권유합니다.

<별표 3>

금융투자상품 위험도

《금융투자상품별 투자위험도 분류기준》

구 분		매우 높은 위험 (Very High Risk)	높은 위험 (High risk)	중간 위험 (Middle Risk)	낮은 위험 (Low Risk)	매우 낮은 위험 (Very Low Risk)
채 권		투기등급 포함(BB 이하)		회사채 (BBB+~BBB-)	특수채 금융채 회사채(A-이상)	국고채 통안채 지방채 보증채
파생 결합 증권	(ELS, DLS)	원금비보장형		원금 부분보장형	원금보장형	
	ELW	ELW				
주식		신용거래, 투자경고종목, 투자위험종목, 관리종목	주 식			
선물옵션		선물옵션				

* ELF의 경우 ELS와 동일하게 투자위험도 분류

《집합투자증권에 대한 투자위험도 분류기준》

분류기준	상세설명(예시) 주 1)
매우 높은 위험 (Very High Risk)	- 고위험자산에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 - 파생상품에 10% 이상 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
높은 위험 (High risk)	- 고위험자산에 최대 50% 이상 투자할 수 있는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
중위험 (Middle Risk)	- 고위험자산에 최대 50% 미만으로 투자할 수 있는 집합투자기구 - 파생상품에 10% 이상 투자하는 집합투자기구로서 차익거래를 주요 투자전략으로 운용하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
저위험 (Low Risk)	- 고위험자산에 투자하지 않으며 투자 적격 등급(BBB-이상)의 국내 채권 등에 최소 60% 이상 투자하는 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구
매우 낮위험 (Very Low Risk Free)	- MMF(단기금융 집합투자기구) 혹은 국공채 전용 집합투자기구 - 기타 이와 유사한 위험수준을 갖는 집합투자기구

*다른 집합투자기구에 주로 투자하는 재간접(Fund of Funds) 형태의 집합투자기구의 경우 주로 편입하고자 하는 집합투자기구의 속성을 기초로 위험등급을 판단합니다.

*고위험자산: 주식, 후순위채, 투기등급(BB+이하)채권, 상장지수집합투자기구(ETF), 그 밖에 이와 유사한 위험을 갖는 자산

《장외파생상품 위험도 분류》

- | |
|---|
| 가. 주의 : 금리스왑, 옵션매수 (원금 초과 손실이 가능하나, 손실범위가 제한적인 상품) |
| 나. 경고 : 통화스왑, 옵션매도, 선도거래 (손실범위가 무제한이나, 구조가 단순한 상품) |
| 다. 위험 : 가, 나를 제외한 그 밖의 장외파생상품 (손실범위가 무제한이고, 구조가 복잡한 상품) |

<별표 4>

장외파생상품 이외의 파생상품 투자권유기준

1. 만 65 세 이상이고 파생상품 등에 대한 투자경험이 1 년 미만인 일반투자자인 개인에게는 파생상품 등에 대한 투자권유를 할 수 없다.
2. 만 65 세 이상이고 파생상품 등에 대한 투자경험이 1 년 이상 3 년 미만이거나, 만 65 세 미만이고 파생상품 등에 대한 투자경험이 1 년 미만인 일반투자자인 개인에게는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 파생상품 등만 투자권유할 수 있다.
 - 가. 원금손실률이 20% 이내로 제한되는 파생결합증권
 - 나. 원금손실률이 20% 이내로 제한되는 파생상품 집합투자증권
3. 만 65 세 이상이고 파생상품 등에 대한 투자경험이 3 년 이상이거나, 만 65 세 미만이고 파생상품 등에 대한 투자경험이 1 년 이상인 일반투자자인 개인에게는 장외파생상품 이외의 모든 파생상품 등에 대한 투자권유를 할 수 있다.

구분	파생상품등에 대한 투자 경험		
	1 년 미만	1 년 이상 ~ 3 년 미만	3 년 이상
만 65 세 이상	- 파생상품 등 권유불가	- 원금손실률이 20% 이내로 제한되는 파생결합증권 - 원금손실률이 20% 이내로 제한되는 파생상품 집합투자증권	- 장외파생상품 이외의 모든 파생상품 등
만 65 세 미만	- 원금손실률이 20% 이내로 제한되는 파생결합증권 - 원금손실률이 20% 이내로 제한되는 파생상품 집합투자증권	- 장외파생상품 이외의 모든 파생상품 등	

<별표 5>

장외파생상품 투자권유기준

1. 만 65 세 이상이고 장외파생상품에 대한 투자경험이 1 년 미만인 일반투자자인 개인에게는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 위험회피목적의 장외파생상품만 투자권유할 수 있다.

가. 금리스왑

나. 옵션매수

2. 장외파생상품에 대한 투자경험이 3 년 미만인 주권 비상장법인 및 개인사업자, 장외파생상품에 대한 투자경험이 1 년 미만인 주권상장법인과 만 65 세 미만이고 장외파생상품에 대한 투자경험이 1 년 미만이거나, 만 65 세 이상이고 장외파생상품에 대한 투자경험이 1 년 이상 3 년 미만인 일반투자자인 개인에게는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 위험회피목적의 장외파생상품만 투자권유할 수 있다. 다만, 회사가 위험관리능력 및 장외파생상품 투자경험, 장외파생상품에 대한 지식수준 등이 충분하다고 인정하는 투자자(일반투자자인 개인은 제외)에 대하여는 가 목 부터 다 목 이외의 위험회피목적의 장외파생상품도 투자권유할 수 있다.

가. 금리·통화 스왑

나. 옵션 매수·매도

다. 선도거래

구분		장외파생상품에 대한 투자 경험		
		1 년 미만	1 년 이상 ~ 3 년 미만	3 년 이상
개 인	만 65 세 이상	금리스왑 옵션매수	금리스왑, 통화스왑, 옵션매수, 옵션매도, 선도거래	기타 위험회피 목적의 모든 장외파생상품
	만 65 세 미만	금리스왑, 통화스왑, 옵션매수, 옵션매도, 선도거래	기타 위험회피 목적의 모든 장외파생상품	
법인 및 개인사업자	주권 비상장법인, 개인 사업자	금리스왑, 통화스왑, 옵션매수, 옵션매도, 선도거래		기타 위험회피 목적의 모든 장외파생상품
	주권 상장 법인	금리스왑, 통화스왑, 옵션매수, 옵션매도, 선도거래	기타 위험회피 목적의 모든 장외파생상품	

CHANGE HISTORY

No.	Version	Description of changes	Date	Author
1	1.0	New Policy	03/02/2009	M.Y. Jeong
2	2.0	협회 표준안 개정에 따른 전면 개정	01/12/2010	M.Y. Jeong
3	3.0	협회 표준안 개정에 따른 전면 개정	30/07/2013	H.C. Jung