금융감독원	**보 도 자 료**	금융은 튼튼하게 소비자는 행복하게

보도	2026.11.17.(화) 조간	배포	2026.11.16.(월)

담당부서	자본시장감독국 금융투자분쟁조정팀	책임자	팀 장	김경수	(02-3145-7595)
		담당자	선 임	이석용	(02-3145-7599)

랩어카운트 관련 주요 분쟁사례 및 투자자 유의사항 안내

- 금융투자 분쟁사례로 배우는 「투자자 유의사항」 4편 -

주요 내용

□ 최근 **국내 증시**의 **변동성**이 확대되면서 증권사에 **주식 등 운용**을 맡기는 **랩어카운트 투자자**의 **분쟁민원**이 **꾸준히 접수**되고 있습니다.

○ 이에, 랩어카운트 관련 주요 **분쟁사례**를 바탕으로 **랩어카운트**를 통한 **투자** 시 **유의**해야할 **사항**에 대해 안내드립니다.

< 투자자 유의사항 >

1. **랩 어카운트는 투자자로부터 투자 판단의 전부 또는 일부를 일임받아 운용하는 투자일임 계약입니다.**
2. **랩 어카운트 일부 보유자산에 한국거래소 매매거래 정지 등의 이슈가 발생할 경우 해지 및 청산이 지연될 수 있습니다.**
3. **보유 중인 주식을 랩 계좌에 입고하는 경우, 운용판단에 따라 해당 주식이 매도될 수 있음에 유의하세요.**
4. **랩 어카운트의 운용 관련 수수료 체계를 확인하시기 바랍니다.**
5. **랩 어카운트는 투자자가 원하는 경우 운용지시가 가능하며, 중도해지도 가능합니다.**
6. **랩 어카운트에서 발생한 소득에 부과되는 세금에 대해 충분한 설명을 듣고 이해할 필요가 있습니다.**
7. **증권사 지점PB가 운용하는 지점운용형 랩 어카운트는 상대적으로 높은 변동성에 노출될 수 있습니다.**
8. **종목별 투자 비중에 대한 운용한도를 미리 확인하시기 바랍니다.**

1 랩 어카운트는 투자자로부터 투자 판단의 전부 또는 일부를 일임받아 운용하는 투자일임 계약입니다.

주요 분쟁 사례

☑ 민원인 A는 랩 어카운트 계좌에서 발생한 손실과 관련하여 증권사의 랩 운용이 적절했는지 등에 대한 조사를 통해 손해배상을 진행하라는 민원을 제기

□ 랩 어카운트는 **투자일임 계약**으로서, 투자자로부터 **투자 판단**의 **전부 또는 일부**를 **일임**받아 운용하며, **랩 운용**의 **성과**는 **당연히 투자자**에게 **귀속**됩니다.

○ 따라서 이러한 랩 어카운트 계약의 **특성**을 **충분히 이해**하신 후에 가입을 **결정**하시기 바랍니다.

2 랩 어카운트 일부 보유자산에 한국거래소 매매거래 정지 등의 이슈가 발생할 경우 해지 및 청산이 지연될 수 있습니다.

주요 분쟁 사례

☑ 민원인 B는 랩어카운트 보유자산 중 한국거래소 거래 정지가 발생한 사실과 관련하여 증권사의 운용부실을 주장하는 내용의 민원 제기

□ 랩 어카운트에 편입되어 있는 투자상품의 **거래 정지** 등으로 실시간 **처분**이 **어렵게 된 경우 랩어카운트**의 **해지** 및 **청산** 등이 **지연**될 수 있습니다.

○ 이는 **정상적인 운용과정**에서도 **발생**할 수 있는 상황이므로, 증권사의 책임으로 **단정**하기 **어렵**습니다.

○ 증권사는 설명서에 **관련된 위험**을 **명시**하고 있으므로, **가입 전** 해당 위험을 반드시 **숙지**하시기 바랍니다.

3 보유 중인 주식을 랩 계좌에 입고하는 경우, 운용판단에 따라 해당 주식이 매도될 수 있음에 유의하세요.

주요 분쟁 사례

☑ 민원인 C는 외부자문을 바탕으로 운용하는 랩 계좌에 보유 중인 주식을 입고하여 가입하였으나, 다음 날 사전 안내 없이 해당 주식이 전량 매도되어 손실이 발생하였다는 취지의 민원 제기

□ 랩 어카운트 가입 시 **보유 중**인 **주식**을 랩 계좌에 **입고**하는 경우, 기본적으로 해당 주식에 대한 **투자판단**도 **증권사**에 **일임**됩니다.

○ 따라서, 운용과정에서 증권사의 투자판단*에 따라 입고된 주식이 **언제든지 매도**될 **가능성**이 있는 점을 **미리 확인**하시기 바랍니다.

* 예) 자문형랩을 운용하는 ◇◇사는 자문 포트폴리오의 수익률을 추종하기 위해 자문 포트폴리오의 구성과 맞지 않는 종목의 경우 익영업일 전량 매도하는 것을 원칙으로 함

4 랩 어카운트의 운용 관련 수수료 체계를 확인하시기 바랍니다.

주요 분쟁 사례

☑ 민원인 D는 랩 운용 과정에서 주식의 매도 및 매수 등 거래가 거의 없었음에도 과도한 수준의 수수료를 요구한다는 취지의 민원 제기

☑ 민원인 E는 증권사 담당 PB가 수수료 수익을 위해 빈번하게 매수·매도하였다며 조사를 요구하는 취지의 민원 제기

□ 랩 어카운트의 수수료는 **계약**에 따라 **상이**하지만 통상 **선취(후취) 수수료·성과수수료·중도해지 수수료** 등으로 구성되어 있습니다.

○ 각 수수료는 운용과정에서의 **자산 매도·매수 금액** 및 **횟수**와 **무관**하게 부과되므로, 관련 **수수료 체계**를 꼼꼼히 살펴보고 가입을 고려하시기 바랍니다.

○ 한편, 랩어카운트에서는 **국내주식**의 **매매**에 따른 **위탁매매수수료**는 **별도**로 **부과**되지 **않으므로** 담당 직원이 수수료 수익을 위해 **빈번**하게 **매매**를 할 **유인**은 **없습니다.**

참고 **OO사의 랩 어카운트 계약의 수수료 체계**

- (선취수수료) 가입(입금/입고)시 금액 대비 건별 1회 수취
- (후취수수료) 예탁자산 평균 잔액 대비 분기 후취
- (성과수수료) 일정 초과수익의 일정 비율 부과
- (중도해지수수료) 가입(입금) 후 1년 이내 해지 시 선취수수료 환급금액*의 70% 징수

* 선취수수료 환급금액 : 선취수수료 × (1-운용일수/365)

5 랩 어카운트는 투자자가 원하는 경우 운용지시가 가능하며, 중도 해지도 가능합니다.

주요 분쟁 사례

- ☑ 민원인 F는 랩어카운트 계좌의 현금화를 명시적으로 요청하였으나 관련 직원이 이를 실행하지 않아 손실이 확대되었다고 주장하는 민원 제기
- ☑ 민원인 G는 목표전환형 랩 가입 시 목표수익률이 달성되더라도 주식을 매도하지 않고 현물로 보유할 수 있는 선택권이 있다는 내용을 설명받지 못했다는 취지의 민원 제기

□ 투자자는 **증권사**에 **요청**하여 운용에 **합리적인 제한**을 두거나 **특정 증권**의 **취득, 처분** 및 **계약**의 **해지**를 **요구**할 수 있습니다.

○ 이 경우, 증권사는 **정당한 사유**가 **없는 이상** 일임계약에 따라 투자자의 **지시**에 **응해야하며**, 이는 랩 어카운트 투자자의 **정당한 권리**입니다.

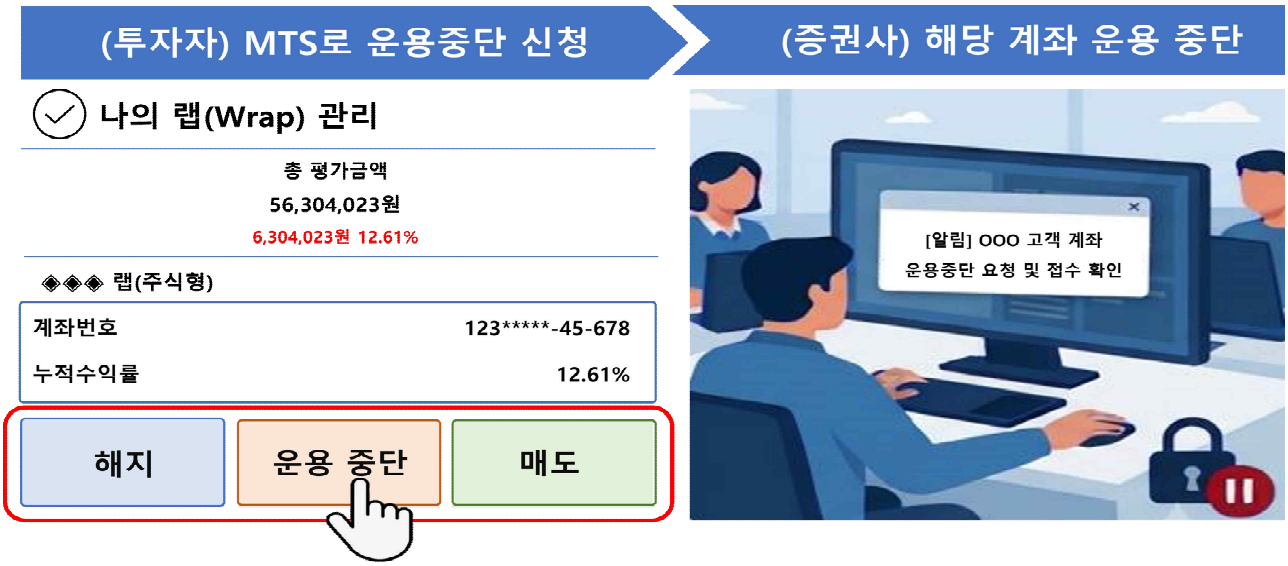
○ 단, 상황에 따라 투자전략에 따른 수익추구, 모델포트폴리오 추종 등 **정상적인 운용이 어려워질 수** 있으므로 **사전**에 증권사 직원과 **충분히 상의**할 필요가 있습니다.

Tip **투자자는 합리적인 선에서 이런 것도 요청할 수 있어요**

- 추가적 매매가 일어나지 않기 위해 운용자산을 현 상태 그대로 유지하도록 요청
- 목표수익률 달성 시 현물(주식)을 현금성 자산으로 전환하는 목표전환형 랩의 경우에도 현금성 자산이 아닌 현물 상태로 해지하도록 요청(단, 목표 달성전 요청 필요)
- 주식의 취득 또는 처분에 따른 지분변동 보고의무 등 법령 준수를 위한 특정 종목 매도·매수 제한 설정 요청
- 추가 입금 요청(단, 목표전환형의 경우 제한이 있을 수 있음)
- 운용 재산 중 일부 현금 출금 요청

□ 참고로 **모바일앱**(MTS)을 통해서도 **간단한 운용지시**(해지, 운용중단, 매도 등)가 **가능**한 증권사*도 있으니, 가입한 증권사에 **문의** 및 **확인**하시기 바랍니다.

* 증권사별로 모바일앱을 통한 운용지시 가능 여부 및 화면 구성 등 상이



6 랩 어카운트에서 발생한 소득에 부과되는 세금에 대해 충분한 설명을 듣고 이해할 필요가 있습니다.

주요 분쟁 사례

☑ 민원인 H는 해외주식에 투자하는 랩 어카운트 가입 당시 양도소득세 부과 가능성 및 그 계산구조 등에 대해 전혀 설명 듣지 못하여 불완전판매 주장

□ **해외주식 랩 어카운트**에서 **예상하지 못한 세금**이 **부과**되었다는 분쟁 민원 **사례**가 **지속적**으로 **접수**되고 있습니다.

○ 해외주식 랩 어카운트의 경우 **종목별 매매차익**에 대해 **양도소득세** 및 **배당금수취**에 따른 **배당소득세** 등이 발생할 수 있으며,

○ 경우에 따라서는 계좌의 평가금액은 **손실상태**임에도 **양도소득세**가 **발생**하는 등 **예기치 못한 세금**이 **발생**하기도 하므로, **가입 전** 증권사로부터 **충분한 설명**을 **듣고 이해**할 필요가 있습니다.

7	증권사 지점PB가 운용하는 지점운용형 랩 어카운트는 상대적으로 높은 변동성에 노출될 수 있습니다.

주요 분쟁 사례

☑ 민원인 I는 지점운용형 랩어카운트에 가입 후 담당 PB가 특정 종목에 집중투자하는 등 무리하게 운용하여 투자원금의 절반에 해당하는 손실이 발생했으므로, 이에 대한 손해배상을 요구하는 취지의 민원 제기

□ **지점운용형 랩**은 모델포트폴리오를 주로 활용하는 본사운용형 랩보다 **높은 수준**의 투자자별 **맞춤형 투자**를 **추구**합니다.

○ 따라서 투자자의 **투자재산** 및 **투자위험 성향** 등을 고려하여 **맞춤운용**이 가능하며 **시장상황**에 따라 **상대적**으로 **높은 수익**을 추구할 수 있는 장점이 있습니다.

○ 다만, 수익 추구 과정에서 **소수 종목**에 **집중투자**하는 등 **쏠림**이 있을 수 있어, 모델포트폴리오를 활용하는 랩에 비해 **상대적**으로 **높은 투자위험**에 **노출**될 수 있는 점에 유의하시기 바랍니다.

< 참고 : 본사운용형과 지점운용형의 차이점 >

구분	운용주체	운용방식	투자목적	고객맞춤
본사형	본사 운용역	모델포트폴리오	안정적 수익률	낮음
지점형	영업점 PB	고객 맞춤 1:1 운용	시장 초과수익률	높음

8 종목별 투자비중에 대한 운용한도를 미리 확인하시기 바랍니다.

주요 분쟁 사례

☑ 민원인 J는 증권사가 사전 협의 없이 고위험 코스닥 종목에 90% 이상을 투자하여 상당한 손실이 발생하여 손해배상을 요구하는 민원 제기

□ 랩 어카운트는 펀드와 달리 관련 법규상 **종목별 투자 비중 제한**이 **없으나,** 상당수 증권사는 **리스크 관리**를 위해 **자체적**으로 **종목별 투자 비중 운용한도**(20%~80%)를 설정하고 있습니다.

○ 종목별 투자비중 운용한도는 **투자위험** 및 **운용성과**와 **밀접한 관련**이 있으므로 가입시에 미리 **확인**하시기 바랍니다.

○ 참고로 **종목별 투자비중 운용한도**가 **없거나** 과도하게 **높다고 판단**되는 경우 투자자는 자신의 **투자성향**에 **맞게 설정**하도록 증권사에 **합리적인 요구**를 할 수 있습니다.

□ 한편, 증권사가 종목별 투자 비중 운용한도를 설정하고 있더라도, **투자자**가 **동의**하면 **한도제한**을 **해제**할 수 있도록 하는 경우도 있습니다.

○ 다만, 한도제한을 해제하는 경우 **운용재산**이 **특정 종목**에 **집중투자**되어 **과도한 투자위험**에 **노출**될 수 있으니, **신중**하시기 바랍니다.

◈ **(향후 계획)** 금융감독원은 앞으로도 **금융투자상품** 관련 **분쟁사례** 및 **투자자 유의사항**을 **적시**에 **안내**할 계획이며,

○ 필요시 **제도 개선**을 통해 **투자자 보호**를 **강화**해 나가겠습니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(http://www.fss.or.kr)