금융감독원	**보 도 자 료**	금융은 튼튼하게 소비자는 행복하게

보도	2026.11.24.(화) 15:00	배포	2026.11.24.(화)

담당부서					
	자산운용감독국 자문·신탁감독팀	책임자	국 장	유석호	(02-3145-6700)
		담당자	팀 장	유승동	(02-3145-6540)
	금융투자검사1국 상시감시팀	책임자	국 장	김형순	(02-3145-7010)
		담당자	팀 장	신용제	(02-3145-7020)

금융감독원, 건전한 시장질서 확립 및 투자자 보호를 위한 증권사 랩어카운트 담당 임원 간담회 개최

Ⅰ 간담회 개요

□ 금융감독원은 **'26.11.24.**(화) **22개 증권사 임원**들과 투자자 보호를 위한 **랩어카운트**(Wrap Account)* **업무 관행 개선 간담회**를 **개최**하여,

* 증권사가 고객의 투자 성향과 목적에 맞춰 자산 배분-종목 선정-매매 등 자산운용 전반을 일임받아 통합 관리해 주는 맞춤형 자산관리 계좌로 본사형과 지점형으로 구분

○ 랩어카운트 **운용 현황**을 **점검**하고 **내부통제 방안**을 **논의**하는 한편, 업계 **건의사항**을 **청취**하는 등 **소통의 자리**를 마련하였음

간담회 개요

☑ **일 시** : **'26. 11. 24.(화)** 15:00~16:50

☑ **장 소** : 금융투자협회 23층 대회의실

☑ **참 석 자**

○ **(금융감독원) 서재완 금융투자 부원장보**, 자산운용감독국장

○ **(금융투자협회)** K자본시장 본부장, 자율규제 본부장

○ **(증권사)** 랩어카운트를 운용하는 22개 증권사* 담당 임원

* 교보, 다올, 대신, 미래에셋, 메리츠, 신영, 신한, 삼성, 유진, 유안타, 키움, 하나, 한국투자, 한화, 현대차, BNK, DB, IM, IBK, KB, NH, SK

Ⅱ 주요 논의내용

□ **서재완 부원장보**는 모두 발언을 통해 **개인투자자**의 **랩어카운트** 규모가 **꾸준히 증가***하는 등 국민의 투자수단으로 **자리매김**하였으나,

* 계좌 수 추이(개) : ('23) 58,655 → ('24) 63,309 → ('25) 90,714 → ('26.3말) 111,979
수탁고 추이(조원) : ('23) 10.4 → ('24) 12.2 → ('25) 19.0 → ('26.3말) 23.0

○ 랩어카운트 **운용방식**의 **문제***와 **내부통제 부족**이 맞물리며 일부 투자자가 **과도한 손실**에 **노출**되는 등 피해가 **지속적**으로 발생

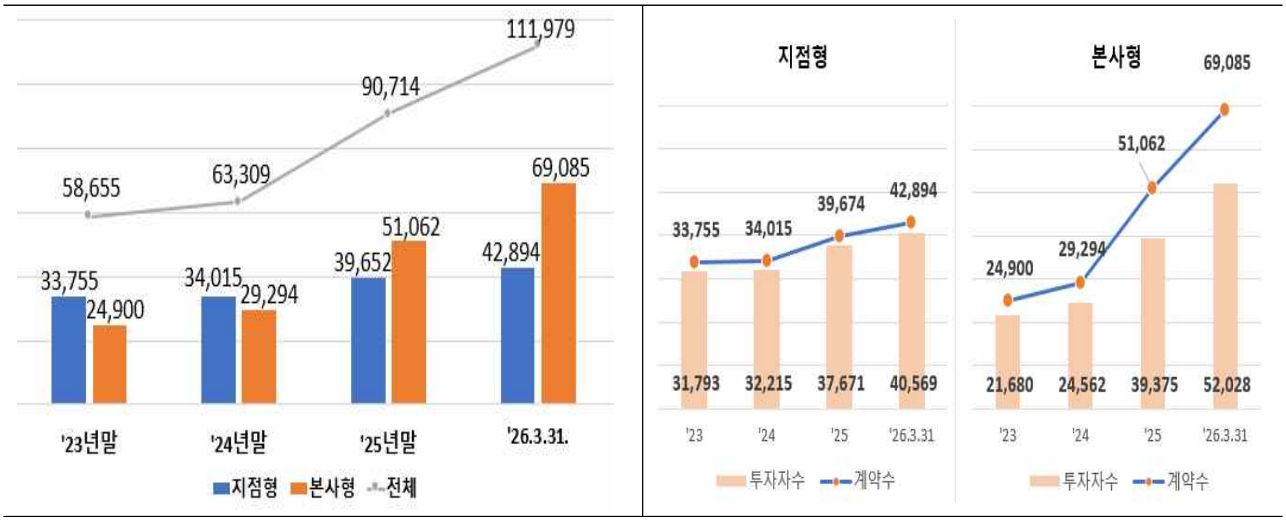
* 고객과의 합의로 운용자산을 쉽게 변경할 수 있어 특정 종목에 과도한 쏠림 등 발생 가능
** 관련 민원 접수추이(건) : ('22) 100 → ('23) 106 → ('24) 139 → ('25) 168

□ 이에, **랩어카운트 시장**이 **투자자 신뢰**를 **바탕**으로 **건전**하게 **성장**할 수 있도록 **체계적인 리스크관리**를 위한 **내부통제**를 **강화**하고,

○ 투자자에게 **합리적인 수준**의 **수수료**를 **부과**하며 **상품** 선택시 **충분한 정보**를 **제공**할 필요가 있다고 **강조**하였음

○ 아울러, **불합리한 운용·영업관행**을 **개선**할 수 있도록 금융투자협회 및 증권사의 **적극적인 협조**와 **동참**을 **당부**하였음

<개인 랩어카운트 계좌수 최근 3년간 추이> **<지점형·본사형 개인투자자수 및 계좌수 차이>**



1 특정종목 쏠림 및 대규모 손실 방지를 위한 계좌 운용 관리 강화

□ **지점형 랩어카운트**(이하 '지점랩')는 본사형*과 달리 **지점 PB**가 **개별적**으로 **운용**하고 그 **이익**의 일부를 **성과보수**로 수취

* 본사형의 경우 팀을 구성하여 운용전략을 논의하고 리스크를 관리하며, 각 상품별로 포트폴리오를 구성하여 지정된 책임운용역이 운용

○ 일부 **지점 PB**의 경우 **손실 발생**시 **이를 만회**하기 위해 **특정종목**에 **과도하게 투자**하는 등 **위험관리**가 **미흡**한 것으로 **파악**

□ 이에 증권사는 **체계적인 리스크 통제 기준**을 **마련**하는 등 **밀도 있는 투자자 보호 조치**를 취할 것을 당부

2 운용인력의 전문성 및 자격요건 관리 강화

□ 일부 **증권사**에서 **지점랩 운용 경험**이 **거의 없는 직원**이나 **투자운용인력 자격**을 **갖추지 못한 직원***이 **운용**하는 사례 발견

* 자격증이 없는 상급자가 자격을 갖춘 부하 직원 명의로 지점랩을 만들어 고객 모집·운용, 재직기간 중 협회 미등록 및 정기 보수교육(매 1년) 미이수로 효력 정지된 자가 운용

□ 이에 증권사는 **운용역**의 **자격 검증**을 **엄격히** 하고 **충분한 역량**을 갖춘 전문가가 **계좌**를 **담당**하도록 **내부통제 체계**를 **정비**할 것을 요청

3 투자자 비용부담 완화를 위한 수수료 관행 개선

□ 일부 **목표전환형 랩어카운트***의 경우 목표 수익률에 도달해 **재가입**할 때마다 **선취수수료****가 **반복 부과**되어 투자자의 **부담**이 누적

* 고객과 합의한 수익률 수준 도달시, 일임재산을 현금성 자산으로 전환하여 운용
** 대부분 선취수수료만 부과하거나 선취+후취 수수료를 부과

□ 이에 증권사는 목표전환형 랩어카운트에 대한 **기본수수료 체계**를 **다변화**하고 이를 투자자에게 **충실히** 안내하도록 촉구

4 투자자 오인방지를 위한 상품명 구분 표시 및 비교 설명 의무화

□ 일부 증권사는 랩어카운트 상품명에 **본사형·지점형 구분**을 하지 **않아** 투자자가 **지점형** 상품을 **본사형**으로 **오인**하는 경우가 **발생**하며, 이에 대한 충분한 **비교설명이 없는** 것으로 **파악**

□ 이에, 증권사는 **본사랩**과 **지점랩** 간 **운용방식 차이**를 **충분히 설명**하고 **상품명만으로도 직관적**으로 **구별**될 수 있게 **조치**할 것을 **주문**

Ⅲ 참석자 발언 요지

□ **참석자**들은 개인투자자 중심으로 빠르게 성장한 **랩어카운트 시장**의 **지속가능한 발전**을 위해서는 **업계 스스로 시장 신뢰**를 **높이는 노력**이 **필요**하다는 데 **공감**하였음

○ 특히, **분산투자 및 손절매 원칙 준수** 등 **기본적인 리스크 관리**를 **강화**하는 한편, 일정 자격을 갖춘 **전문인력 중심**으로 **랩 운용체계**를 **확립**하여야 한다는 데 **의견**을 **같이**하였음

□ 아울러, **증권업계**는 현장에서 발견된 **취약점**이 **신속히 개선**되도록 향후 **구성될 TF 논의** 등에 **적극적**으로 **참여**하여 **건전한 시장질서 확립**과 **투자자 보호**에 최선을 다하겠다고 밝혔음

Ⅳ 향후 계획

□ **금융감독원**은 **금융투자협회** 및 **증권사** 랩어카운트 담당자와 함께 **TF**를 구성하여 금일 논의된 사항을 포함한 **랩어카운트 모범규준**을 **마련**하고, **금융위원회**와 **제도개선 필요사항**을 **협의**할 예정

○ 향후에도 **내부통제 미흡** 등으로 인한 **위법·부당행위**가 발생하는 경우 원칙에 따라 **엄정하게 조치**할 예정

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

참고 **랩어카운트 관련 투자자 유의사항 안내('26.11.17. 기배포)**

□ 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. **랩어카운트는 투자자로부터 투자 판단의 전부 또는 일부를 일임받아 운용하는 투자일임 계약입니다.**

2. **랩어카운트 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. **랩어카운트의 운용 관련 수수료 체계*를 확인하시기 바랍니다.**

   * 통상 선취(후취)수수료·성과수수료·중도해지 수수료 등으로 구성되어 있으며, 각 수수료는 운용과정에서의 자산 매도·매수 금액 및 횟수와 무관하게 부과

5. **랩어카운트는 투자자가 원하는 경우 운용지시*가 가능하며, 중도해지도 가능합니다.**

   * 운용에 합리적인 제한을 두거나 특정 증권의 취득, 처분 및 계약의 해지 요구 가능

6. **랩어카운트에서 발생한 소득에 부과되는 세금*에 대해 충분한 설명을 듣고 이해할 필요가 있습니다.**

   * 해외주식 랩어카운트의 경우 평가손실 상태임에도 종목별 매매차익에 따른 양도소득세 및 배당금 수취에 따른 배당소득세 등 발생 가능

7. **증권사 지점PB가 운용하는 지점운용형 랩어카운트*는 상대적으로 높은 변동성에 노출될 수 있습니다.**

   * 지점운용형 랩은 모델포트폴리오를 주로 활용하는 본사운용형 랩보다 높은 수준의 투자자별 맞춤형 투자를 추구

8. **종목별 투자 비중에 대한 운용한도를 미리 확인하시기 바랍니다.**