



금융감독원

# 보 도 자 료



Korea Financial Investment Association

보도	2025.5.26.(월) 조간	배포	2025.5.23.(금)		
담당부서	금융감독원 자본시장감독국	책임자	국 장	임권순	(02-3145-7580)
		담당자	팀 장	설재훈	(02-3145-7600)
	금융감독원 금융소비자보호총괄국	책임자	국 장	김옥배	(02-3145-5700)
		담당자	팀 장	김현정	(02-3145-5685)
	금융투자협회 증권·선물본부	책임자	본부장	천성대	(02-2003-9013)
		담당자	부 장	지영근	(02-2003-9160)
	금융투자협회 금융투자교육원	책임자	원 장	한재영	(02-2003-9800)
		담당자	부 장	이명진	(02-2003-9810)

## 해외 고위험 상품의 건전한 투자문화 조성을 위해 해외 파생상품 및 레버리지 ETP 투자자 보호방안을 마련하였습니다.

- 최근 개인투자자의 해외 장내파생상품(이하 ‘파생상품’) 및 레버리지 ETF·ETN(이하 ‘ETP’) 투자가 확대되고 손실 우려가 커짐에 따라 투자자 보호 방안을 마련하였습니다.
- 동 개선방안은 투자자가 충분한 지식과 경험을 갖춘 상태에서 해당 상품에 투자할 수 있도록, 사전에 필요한 교육과 모의거래 과정을 이수토록 하는 내용을 담고 있습니다.
- 동 개선방안은 투자자의 과도한 위험 노출을 방지하고 투자 책임 의식을 고취하는 최소한의 보호장치로써 건전한 투자문화 형성에 기여할 것으로 기대합니다.
- 향후 금융투자협회 규정을 개정하고, 사전교육 및 모의거래 시스템 개발을 완료하여 투자자 보호 방안을 차질 없이 시행하겠습니다.

### <해외 파생상품 및 레버리지 ETP 투자자 보호 방안>

보호장치	국 내		해 외	
	파생상품	레버리지ETP	파생상품	레버리지ETP
사전교육	1시간 이상	1시간	X → 1시간 이상	X → 1시간
모의거래	3시간 이상	-	X → 3시간 이상	-

## I 추진배경

- 코로나 이후 개인투자자의 해외 투자가 활발해지면서 해외 파생상품 및 레버리지 ETP 등 공격적 상품에의 투자도 빠르게 증가하였습니다.

\* 개인투자자 거래대금(조원, 연간 매수·매도 거래대금 합산)

- 해외 파생상품 : ('20) 6,282 → ('21) 7,852 → ('22) 10,101 → ('23) 8,187 → ('24) 10,607
- 해외 레버리지 ETP : ('20) 20.4 → ('21) 48.2 → ('22) 189.9 → ('23) 158.3 → ('24) 397.3

- 그러나 개인투자자는 해외 파생상품 투자에서 최근 5년 동안 시장 상황과 무관하게 매년 대규모 손실을 보고 있으며,

\* 개인투자자 해외 파생상품 손익(억원)

- ('20) △5,375 → ('21) △4,049 → ('22) △5,102 → ('23) △4,360 → ('24) △3,899

- 해외 레버리지 ETP 투자에서는 증시 변동성 확대에 따른 손실 우려에도 시장 추세에 대한 과도한 추종 매매의 모습을 보이고 있습니다.

\* 개인투자자 해외 레버리지 ETP 거래계좌(만좌)

- ('20) 15.6 → ('21) 49.3 → ('22) 90.5 → ('23) 115.0 → ('24) 196.7

- 개인투자자의 해외 파생상품 및 레버리지 ETP에 대한 투자 규모와 특징 그리고 레버리지로 인한 손실 우려 등을 고려했을 때, 건전한 투자문화 조성을 위한 투자자 보호장치 마련이 필요합니다.

- 개인투자자가 시장 변동성 확대 국면에서 별다른 준비 없이 진입해, 분위기에 휩쓸려 추종매매를 하거나 과도한 위험을 부담하지 않도록,
- 해외 파생상품 및 레버리지 ETP에 투자하려는 경우 사전에 충분히 투자지식을 습득하고, 위험 등을 이해할 수 있도록 하겠습니다.

⇒ 개인투자자가 충분한 지식과 모의거래 경험을 갖추고 해외 파생상품 및 레버리지 ETP에 투자하도록 유도

## Ⅱ 투자자 보호 방안

### 1. 해외 파생상품 : 사전교육 + 모의거래 의무화

◆ **해외 파생상품**을 **신규**로 거래하려는 **일반 개인투자자**는 일정시간 이상의 **사전교육**과 **모의거래**를 **이수**해야 **주문제출**이 **가능**해집니다.  
 : ① 교육 & 모의거래 이수 → ② 인증번호 입력(증권사 HTS 등) → ③ 주문제출

- **(사전교육)** 1시간 이상 과정으로 금융투자협회(금융투자교육원) 또는 해외 파생상품을 중개하는 증권·선물사에서 제공하며,
  - 해외 파생상품의 구조와 주요 위험, 거래제도 및 절차 등 투자를 위해 반드시 알아야 하는 사항들이 포함될 예정입니다.
- **(모의거래)** 3시간 이상 과정으로 해외 파생상품거래소(예: 美 CME) 또는 증권·선물사가 개발하여 제공하며,
  - 투자자가 실제 거래와 유사한 환경에서 가상으로 주문체결, 가격 변동 등을 경험할 수 있도록 개발할 계획입니다.
- 한편, 증권·선물사는 투자자의 투자성향 및 투자경험 등을 고려하여 사전교육과 모의거래 시간을 자율적으로 차등적용할 예정입니다.

<사전교육 및 모의거래 차등적용(예시)>

투자자성향	파생상품형 금융상품* 거래경험	연령	사전교육	모의거래
공격투자형	有	65세 미만	1시간	3시간
	無		3시간	5시간
공격투자형 미만 또는 65세 이상			10시간	7시간

\* 선물옵션, ELW, 주식형펀드, 파생상품펀드, 주식신용거래 등

## 2. 해외 레버리지ETP : 사전교육 의무화

◆ **해외 레버리지 ETP**를 **신규**로 거래하려는 **일반 개인투자자**는 1시간의 **사전교육**을 **이수**해야 **주문제출**이 **가능**해집니다.

: ① 교육 이수 → ② 인증번호 입력(증권사 HTS 등) → ③ 주문제출

□ 1시간의 사전교육은 금융투자협회(금융투자교육원)에서 제공하며, 상품 구조 및 레버리지 효과·위험성 등의 내용이 포함될 예정입니다.

※ 해외 레버리지 ETP 투자는 파생상품과 달리 원본초과 손실 가능성이 없고 거래방식도 일반적인 주식 매매와 동일하므로 모의거래 과정은 미도입

### Ⅲ 기대효과 및 향후계획

□ **(기대효과)** 해외 파생상품 및 레버리지 ETP 대상 사전교육·모의거래 도입은 투자자의 투자지식 향상 및 위험인식 제고 등을 통해 건전한 투자문화 조성에 기여할 것으로 기대됩니다.

□ **(향후계획)** 해외 파생상품 및 레버리지 ETP 관련 투자자 보호 방안을 연내('25.12월 예상) 시행할 계획입니다.

- 이를 위해 사전교육·모의거래 의무화에 필요한 금융투자협회 규정 및 시행세칙을 개정하고,
- 증권·선물사와 협력하여 투자자에게 실질적으로 도움이 되는 양질의 교육과 모의거래 과정을 마련하겠습니다.

<참고1> 국내 개인투자자의 해외 파생상품 투자과정

<참고2> 투자자 보호 방안(사전교육·모의거래) 적용대상 등

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.

(<http://www.fss.or.kr> or <https://www.kofia.or.kr>)

## 참고1

## 국내 개인투자자의 해외 파생상품 투자과정

### ① 투자자는 국내 중개사(증권·선물사)에 본인 명의의 계좌개설

※ 일반투자자가 해외 주식·선물·옵션 거래시, 국내와 상이한 거래제도 및 언어장벽 등으로 부터 투자자를 보호하기 위해 투자중개업자를 통하도록 의무화(자본시장법 시행령 §184①)

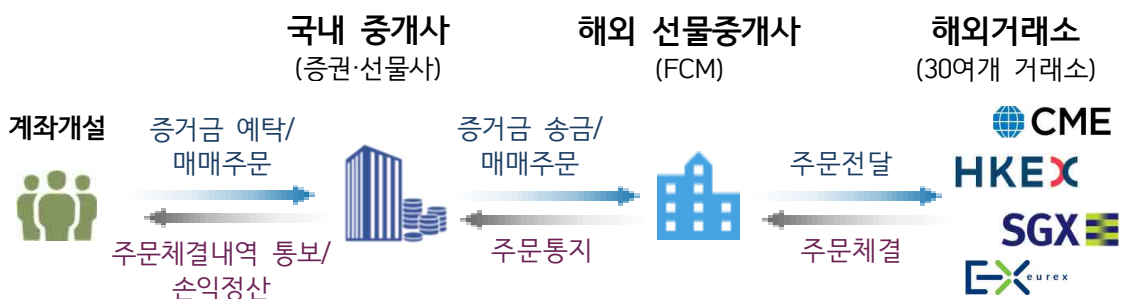
### ② 투자자는 증거금\* 예탁·환전 후 국내 중개사를 통해 매매주문

\* 위탁증거금 : 계약을 신규로 체결하기 위해 필요한 증거금(개시증거금)

유지증거금 : 체결된 계약을 유지하기 위한 최소한의 증거금(위탁증거금의 일정비율)

추가증거금 : 위탁증거금이 유지증거금 이하로 떨어진 경우 추가로 요구되는 증거금

### ③ 중개사는 매일 손익정산 → 투자자 증거금 미달시 추가증거금 요구 (margin call), 추가증거금 미납입시 반대매매 수행



거래단계	진행절차
① 계좌개설	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 투자적합성·적정성을 판단하여 계좌개설</li> <li>■ 거래설명서(상품설명, 거래제도 등), 위험고지서(환위험 등) 교부</li> </ul>
② 주문처리	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ (투자자) 증거금 예탁 및 국내 중개사에 매매주문 <ul style="list-style-type: none"> <li>※ 국내 중개사 자율적으로 사전교육·모의거래 제공</li> </ul> </li> <li>■ (국내 중개사) 해외 FCM을 통해 거래소에 주문 전달</li> <li>■ (해외 FCM) 국내 중개사에 주문체결 통지 <ul style="list-style-type: none"> <li>※ FCM : 선물중개사(Futures Commission Merchant)</li> </ul> </li> </ul>
③ 손익정산	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 국내 중개사가 해외 FCM과 일일 손익정산</li> <li>■ 국내 중개사가 투자자에게 손익정산</li> </ul>

## 참고2

## 투자자 보호 방안(사전교육 · 모의거래) 적용대상 등

구분		해외 파생상품	해외 레버리지 ETP
사 전 교 육	적용 대상	· 시행일 이후의 신규 일반개인투자자	
	면 제 대 상	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 기존 해외 파생상품 투자자</li> <li>· 시행일 이전 국내 파생상품 사전교육 이수자</li> <li>· CFA, FRM 등 관련시험 합격자로 합격의 효력이 상실되지 않은 자</li> <li>· 투자일임계약에 의하여 해외 장내파생상품을 거래하는 자</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 기존 해외 레버리지 ETP 투자자</li> <li>· 시행일 이전 국내 레버리지 ETP 사전교육 이수자</li> <li>· 투자일임계약에 의하여 해외 레버리지ETP를 거래하는 자</li> <li>· 금전신탁계약(지정형 특정금전신탁 제외)에 따라 해외 레버리지ETP를 거래하는 자</li> </ul>
	제공 주체	금융투자협회*(금융투자교육원), 증권·선물사 * 국내·해외 통합 교육과정 마련 예정	금융투자협회*(금융투자교육원) * 국내·해외 통합 교육과정 마련 예정
	이수 시간	1시간 이상 (투자자 성향·경험 등에 따라 차등적용)	1시간
모 의 거 래	적용 대상	· 시행일 이후의 신규 일반개인투자자	
	면 제 대 상	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 기존 해외 파생상품 투자자</li> <li>· 시행일 이전 국내 파생상품 모의거래 이수자</li> <li>· CFA, FRM 등 관련시험에 합격하고 효력이 상실되지 않은 자로서 파생상품업무경험이 1년 이상인 자</li> <li>· 투자일임계약에 의하여 해외 장내파생상품을 거래하는 자</li> </ul>	-
	제공 주체	증권·선물사, 해외 파생상품거래소	
	이수 시간	3시간 이상 (투자자 성향·경험 등에 따라 차등적용)	

※ 기본예탁금은 결제이행 보증을 위한 해외 파생상품의 증거금 수준 및 도입에 따른 일부 신규·소액 투자자의 불법금융업체 유입 가능성 등을 종합적으로 고려하여 해외 파생상품 및 레버리지 ETP에는 미도입