금융감독원	보 도 자 료	금융은 튼튼하게 소비자는 행복하게

보도	2023.7.6.(목) 석간	배포	2023.7.5.(수)

담당부서	자산운용감독국 자문·신탁감독팀	책임자	팀 장	송현철	(02-3145-6752)
		담당자	조사역	임정아	(02-3145-6755)

2022 사업연도 투자자문·일임업 영업 현황

I. '22 사업연도('23.3월말 기준)* 투자자문 · 일임사 영업 실적

* 대상기간 : '22.4월부터 '23.3월말까지

1 개 황

□ **(회사 수)** '23.3월말 **투자자문·일임사**는 총 **680사**로 '22.3월말(579사) 대비 **101사 증가**

○ **겸영 투자자문·일임사**는 총 **302사***로 '22.3월말(259사) 대비 **43사**** **증가**

* 자산운용사 255사, 증권사 34사, 은행 11사, 선물사·여전사 각 1사
** 기존 자산운용사의 자문·일임업 겸영등록(+33사), 전업자문사의 일반사모운용사 전환(+11사), 폐지 · 등록취소 (△1사)

○ **전업 투자자문·일임사**는 **378사**로 '22.3월말(320사) 대비 **58사*** **증가**

* 신설 (+79사), 폐지 · 등록취소 (△10사), 일반사모운용사 전환 (△11사)

□ **(계약고)** '23.3월말 **총 계약고**는 **710.8조원**이며 '22.3월말(729.3조원) 대비 **△18.5조원 감소**(△2.6%)

○ **자문계약고**는 **35.9조원**으로 '22.3월말 대비 **4.8조원**(+15.4%) **증가**, **일임계약고**는 **674.9조원**으로 '22.3월말 대비 **△23.3조원**(△3.3%) **감소**

전체 투자자문 · 일임 계약고 현황 (단위: 조원, %)

구 분	'21.3월말	'22.3월말(A)	'23.3월말(B)	(비중)	증감(B-A)	증감률
전체	676.7	729.3	**710.8**	(100.0)	△18.5	△2.6
투자자문	22.1	31.1	**35.9**	(5.0)	4.8	15.4
전업	10.0	13.4	14.9	(2.1)	1.5	11.2
겸영	12.1	17.7	21.0	(3.0)	3.3	18.6
투자일임	654.6	698.2	**674.9**	(95.0)	△23.3	△3.3
전업	4.5	4.2	4.2	(0.6)	0.0	0.03
겸영	650.1	694.0	670.7	(94.4)	△23.3	△3.4

2 겸영 투자자문 · 일임사(자산운용사 · 증권사 · 은행)

□ **(계약고)** '23.3월말 겸영 투자자문·일임사의 **총 계약고**는 **691.7조원**으로 '22.3월말(711.7조원) 대비 **△20.0조원**(△2.8%) **감소**

○ **자문계약고**는 **21.0조원**으로 '22.3월말 대비 **3.3조원**(+18.6%) **증가**, **일임계약고**는 **670.7조원**으로 '22.3월말 대비 **△23.3조원**(△3.4%) **감소**

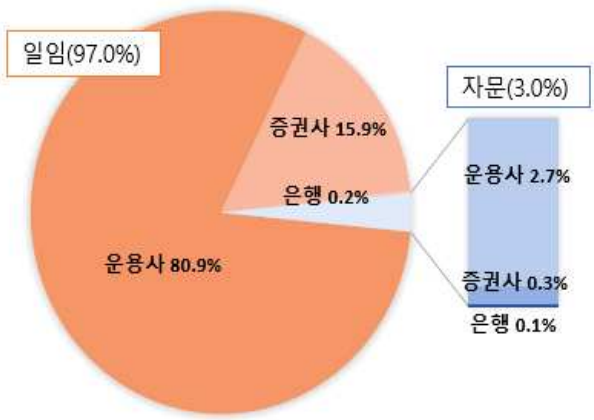
○ **자산운용사** 578.2조원(83.6%)*, **증권사** 111.8조원(16.2%)**, **은행** 1.6조원(0.3%)*** 順

* 보험사 일임계약 421.2조원(72.8%) / ** 일반법인 일임계약 49.8조원(44.5%)
*** 자문(0.4조원) 및 일임형 ISA(1.2조원)

겸영 투자자문·일임사 업권별 계약고 추이 및 비중

(단위: 조원, %)

구 분		'22.3말 (A)	'23.3말 (B)	증 감 (B-A)	증감률
자문	운용사	13.7	18.6	4.9	35.3
	증권사	2.0	2.0	0.1	3.7
	은행	2.0	0.4	△1.6	△81.8
	소계	17.7	**21.0**	3.3	18.6
일임	운용사	546.7	559.6	12.9	2.4
	증권사	146.1	109.8	△36.3	△24.9
	은행	1.2	1.3	0.1	8.7
	소계	694.0	**670.7**	△23.3	△3.4
합계		711.7	**691.7**	△20.0	△2.8



□ **(수수료수익)** **'22.4월~'23.3월** 중 겸영 투자자문·일임사의 **수수료**는 총 **8,039억원**으로 전년 동기(1조 537억원) 대비 **△2,498억원**(△23.7%) **감소**

○ **업권별**로는 **자산운용사** 수수료 수익이 **5,639억원**(70.1%)으로 가장 많으며, **증권사 2,356억원**(29.3%), **은행 44억원**(0.5%) 順

○ **영업별**로는 **투자일임** 수수료가 **7,168억원**로 **대부분**(89.2%)을 차지

겸영 투자자문·일임사 수수료수익 현황(단위 : 억원, %)

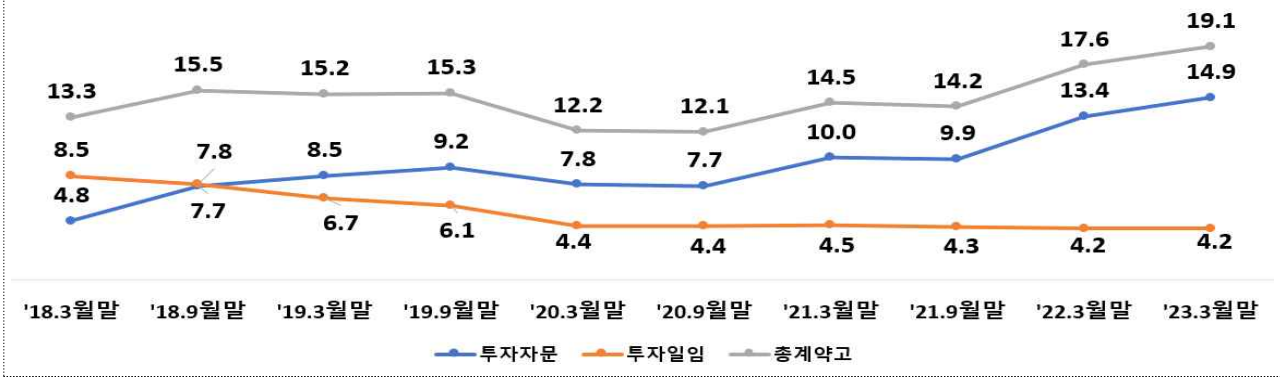
구 분		FY2021 (A)	FY2022 (B)	(비중)	증감(B-A)	증감률
수수료수익		10,537	**8,039**	(100.0)	△2,498	△23.7
	자문	954	**871**	(10.8)	△83	△8.7
	일임	9,583	**7,168**	(89.2)	△2,415	△25.2

3 전업 투자자문 · 일임사

□ **(계약고)** ’23.3월말 전업 투자자문·일임사의 **총 계약고**는 **19.1조원**으로 ’22.3월말(17.6조원) 대비 **1.5조원**(+9.1%) **증가**

○ **자문계약고**는 **14.9조원**으로 ’22.3월말 대비 **1.5조원**(+11.2%) **증가**, **일임계약고**는 **4.2조원**으로 ’22.3월말 대비 **14억원**(+0.03%) **증가**

전업 투자자문·일임사 계약고 추이(단위 : 조원)



□ **(수수료수익)** ’22.4월~’23.3월 중 전업 투자자문·일임사의 **수수료**는 총 **1,253억원**으로 전년 동기(1,843억원) 대비 **△590억원**(△32.0%) **감소**

전업 투자자문·일임사 수수료수익 현황(단위 : 억원, %)

구분	FY2020	FY2021(A)	FY2022(B)	증감액(B-A)	증감률
수수료수익	**1,928**	**1,843**	**1,253**	△590	△32.0
자문	791	841	618	△223	△26.5
일임	843	690	282	△408	△59.1
기타	294	312	352	40	12.8

□ **(고유재산운용손익)** ’22.4월~’23.3월 중 **고유재산운용손익**은 **△174억원**으로 전년 동기(2,139억원) 대비 **△2,313억원**(△108.1%) **감소**

- 증시 불황으로 증권 및 파생상품 등 **고유재산 운용손익**이 **크게 감소**

전업 투자자문·일임사 고유재산운용손익 현황(단위 : 억원, %)

구 분	FY2020	FY2021(A)	FY2022(B)	증감액(B-A)	증감률
고유재산운용손익	**2,792**	**2,139**	**△174**	△2,313	△108.1

□ **(손익)** '22.4월~'23.3월 **당기순이익**은 **△603억원**으로 전년 동기(1,478억원) 대비 **△2,081억원 감소**(△140.8%)하여 **적자 전환**

○ **ROE**(자기자본순이익률)는 **△7.0%**로 전년 동기(17.9%) 대비 **△24.9%p 하락**

○ **전체 378개사** 중 **80개사**는 **흑자**(전년 대비 △170개), **298개사**는 **적자**(+228개)를 기록하여 **흑자회사 비율**(21.2%)이 **전년**(78.1%) 대비 **크게 감소**

전업 투자자문·일임사 손익현황(단위 : 억원, %, %p)

구분	FY2020	FY2021(A)	FY2022(B)	증감(B-A)	증감률
당기순이익	2,426	**1,478**	**△603**	△2,081	△140.8
ROE(연환산)	39.0	**17.9**	**△7.0**	△24.9	△139.1

전업 투자자문·일임사 흑자 현황(단위 : 개, %, %p)

구분	FY2021(A)		FY2022(B)		증감(B-A)	
	회사수	(비중)	회사수	(비중)	회사수	(증감률)
흑자	250	(78.1)	80	(21.2)	△170	(△68.0)
적자	70	(21.9)	298	(78.8)	228	(325.7)

Ⅱ. 투자자문 · 일임사(겸영·전업) 일임재산 운용 현황

1 겸영 투자자문 · 일임사 운용 현황

□ **(자산운용사)** '23.3월말 기준 일임재산 운용 규모는 총 **603.6조원**

○ **일임 계약대상**이 대부분 **보험사**(계약금액 기준 73.7%)로 **보험계약** 재산(장기)에 대응하여 국공채 등 **채무증권**(407.1조원, 67.5%) 위주 운용

□ **(증권사)** '23.3월말 기준 일임재산 운용 규모는 총 **110.8조원**

○ **단기 자산운용 수요**가 큰 **일반법인** 대상 계약고 비중이 높아 **유동성 자산**(CP, RP, 예치금 등) **위주**(67.4조원, 60.8%)로 운용

자산운용사 일임재산 운용현황

(단위: 조원, %)

구 분	'22.3말 (A)	'23.3말 (B)	(비중)	증감액 (B-A)
유동성 자산	20.2	17.0	(2.8)	△3.2
유가증권	595.1	583.8	(96.7)	△11.3
채무증권	408.4	407.1	(67.5)	△1.3
지분증권	124.5	112.2	(18.6)	△12.3
수익증권	60.2	62.4	(10.3)	2.2
파생결합증권	2.1	2.1	(0.3)	0.0
파생상품	△0.9	△0.8	(△0.1)	0.1
기타	4.0	3.6	(0.6)	△0.4
합계	618.5	**603.6**	(100.0)	△14.9

증권사 일임재산 운용현황

(단위: 조원, %)

구 분	'22.3말 (A)	'23.3말 (B)	(비중)	증감액 (B-A)
유동성 자산	84.0	67.4	(60.8)	△16.6
유가증권	65.8	43.4	(39.2)	△22.4
채무증권	19.4	12.5	(11.2)	△6.9
지분증권	8.6	7.5	(6.8)	△1.1
수익증권	37.4	23.3	(21.0)	△14.1
파생결합증권	0.3	0.2	(0.2)	△0.1
파생상품	0.0	0.0	(0.0)	-
기타	△0.2	0.0	(0.0)	0.2
합계	149.6	**110.8**	(100.0)	△38.8

□ **(은행)** '23.3월말 기준 은행의 **일임형ISA 운용재산** 규모는 총 **1.3조원**으로 '22.3월말 대비 **△133억원**(△1.0%) **감소**

○ **주식형 펀드**에 대한 **운용 비중**(5,636억원, 44.6%)이 가장 크며, **채권형 펀드**(32.5%), **MMF**(12.6%) 順

2 전업 투자자문 · 일임사 운용 현황

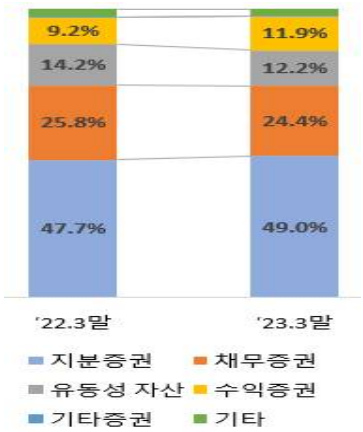
□ '23.3월말 기준 **전업 투자자문·일임사**의 일임재산 운용 규모는 **총 4.2조원**으로 '22.3월말(4.3조원) 대비 **△664억원 감소**(△1.6%)

○ 예치금, RP 등 **유동성자산**은 **5,130억원**(비중 12.2%)으로 '22.3월말(6,035억원) 대비 **△905억원 감소**한 반면,

- **유가증권**은 **3조 5,797억원**(비중 85.4%)으로 '22.3월말(3조 5,386억원) 대비 **411억원 증가**

전업 투자자문·일임사 일임재산 운용현황 및 추이(단위 : 억원, %)

구 분	'22.3말 (A)	'23.3말 (B)	(비중)	증 감 (B-A)
유동성 자산	6,035	5,130	(12.2)	△905
유가증권	35,386	35,797	(85.4)	411
채무증권	10,981	10,222	(24.4)	△759
지분증권	20,322	20,538	(49.0)	216
수익증권	3,908	4,974	(11.9)	1,066
기타증권	108	64	(0.1)	△44
파생상품	53	81	(0.2)	28
기타	1,099	901	(2.2)	△197
합계	42,572	**41,908**	(100.0)	△664



Ⅲ. 시사점

1 겸영 투자자문 · 일임사

□ **겸영 투자자문·일임사중 증권사**는 '22년 채권금리 급등으로 인한 **일임형 랩**(Wrap) **손실** 등으로 **일임계약 규모**가 **큰 폭 감소***한 반면,

* 증권사 일임 계약고 : 146.1조원('22.3월말) → 109.8조원('23.3월말)

○ 자산운용사는 주로 **기관** 등을 대상으로 한 **투자일임** 위주로 영업을 영위하며 **성장세**를 **지속***

* 자산운용사 총 계약고 : 560.4조원('22.3월말) → 578.2조원('23.3월말)

○ 한편, 겸영 투자자문·일임사의 **수수료수익 규모**는 전년 대비 **크게 감소**하여 자문·일임 관련 **수익성**이 **악화**

2 전업 투자자문 · 일임사

□ **제한적 시장규모**에도 불구하고 낮은 진입장벽 등으로 **전업 투자자문·일임사**의 신규 유입이 지속됨에 따라 **경쟁** 및 **양극화 심화**

○ '22년도 **주식시장 침체** 등과 맞물려 전체 전업투자자문·일임사 중 **적자회사**의 **비중**이 **78.8%**(298사)에 달하고, **자본잠식 회사**도 **47.6%**(180사)에 달하는 등 자문·일임사의 **재무건전성 악화**

⇨ 증권사의 **랩**(Wrap) 관련 **시장 모니터링**을 **지속**하고, 또한 전업 투자자문·일임사의 재무건전성 악화로 인한 **리스크 요인** 등에 대해 **모니터링 강화**

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

참고1 투자자문 · 일임사 업권별 세부현황

1. 자산운용사

□ ’23.3월말 자산운용사의 **총 자문·일임 계약고**는 **578.2조원**(전체 겸영사의 83.6%)으로 ’22.3월말(560.4조원) 대비 **17.8조원**(+3.2%) **증가**

○ 보험회사 등 **기관투자자**(이하 ‘기관’)와의 **계약고**가 **556.7조원***으로 **대부분**(96.3%)을 차지하며 **일반법인 18.5조원, 개인 3.1조원** 등으로 구성

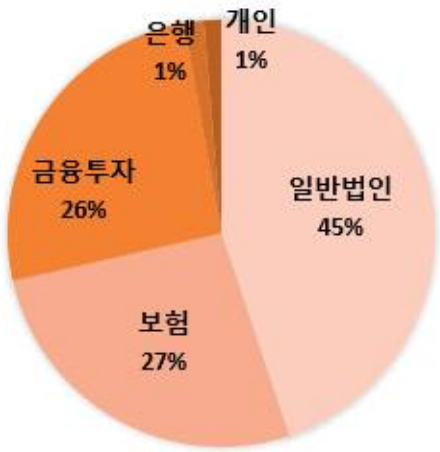
* 보험사 일임계약 421.2조원(72.8%), 공제회 등 일임계약 109.0조원(18.9%) 順

자산운용사의 계약자별 자문 계약고 추이 및 비중

(단위: 억원, %)

구 분		’22.3말 (A)	’23.3말 (B)	증 감 (B-A)	증감률
기관	은행	2,584	2,756	172	6.6
	금융투자*	54,557	47,884	△6,673	△12.2
	보험	45,863	49,340	3,477	7.6
	소계	**103,004**	**99,980**	△3,024	△2.9
개인		2,398	2,434	36	1.5
일반법인		31,836	83,309	51,473	161.7
합계		**137,237**	**185,724**	48,487	35.3

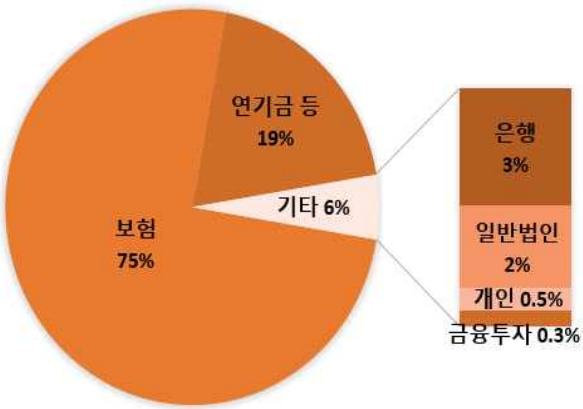
* 증권사(41.5%), 자산운용사(37.6%), 기타금투업자(21.0%)



자산운용사의 계약자별 일임 계약고 추이 및 비중

(단위: 억원, %)

구 분		’22.3말 (A)	’23.3말 (B)	증 감 (B-A)	증감률
기관	은행	158,442	145,206	△13,236	△8.4
	금융투자	14,853	19,179	4,326	29.1
	보험	4,114,946	4,212,122	97,176	2.4
	연기금 등	1,057,011	1,090,234	33,223	3.1
	소계	**5,345,252**	**5,466,741**	121,489	2.3
개인		31,010	28,371	△2,639	△8.5
일반법인		90,804	101,219	10,415	11.5
합계		**5,467,066**	**5,596,330**	129,264	2.4



2. 증권사

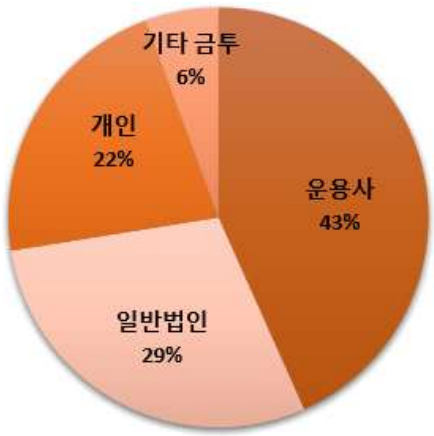
□ ’23.3월말 증권사의 **총 자문·일임계약고**는 **111.8조원**(전체 겸영사의 16.2%)으로 ’22.3월말(148.1조원) 대비 **△36.3조원**(△24.5%) **감소**

○ **일반법인** 계약고가 **50.4조원**으로 가장 많으며(비중 45.1%), **개인**(27.7조원, 24.8%), **연기금 등**(18.8조원, 16.8%) 順

증권사의 계약자별 자문 계약고 추이 및 비중

(단위: 억원, %)

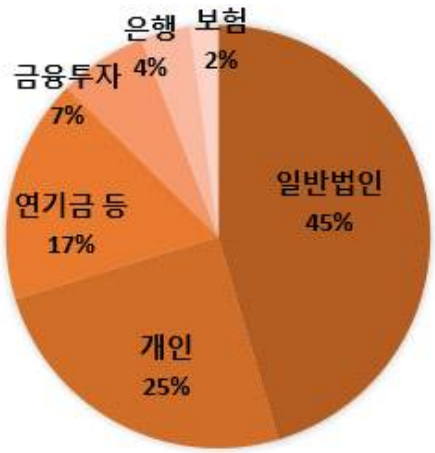
구 분		’22.3말 (A)	’23.3말 (B)	증 감 (B-A)	증감률
기관	운용사	8,533	8,804	271	3.2
	기타 금투	952	1,148	196	20.6
	소계	**9,485**	**9,952**	467	4.9
개인		3,190	4,448	1,258	39.4
일반법인		6,935	5,927	△1,008	△14.5
합계		**19,610**	**20,327**	717	3.7



증권사의 계약자별 일임 계약고 추이 및 비중

(단위: 억원, %)

구 분		’22.3말 (A)	’23.3말 (B)	증 감 (B-A)	증감률
기관	은행	24,964	41,539	16,575	66.4
	금융투자	50,520	73,717	23,197	45.9
	보험	41,845	23,194	△18,651	△44.6
	연기금 등	317,885	188,183	△129,702	△40.8
	소계	**435,213**	**326,633**	△108,580	△24.9
개인		315,113	272,394	△42,719	△13.6
일반법인		710,747	498,494	△212,253	△29.9
합계		**1,461,073**	**1,097,521**	△363,552	△24.9



3. 은행(현재 부동산 자문업, 일임형 ISA만 수행)

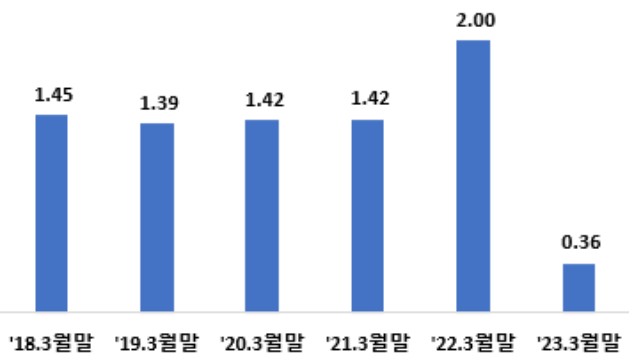
□ ’23.3월말 은행의 **총 자문·일임 계약고**는 **1.6조원**으로 ’22.3월말(3.2조원) 대비 **△1.6조원**(△48.5%) **감소**

○ **(자문계약고) 부동산 경기침체**로 인해 부동산 투자자문 계약이 부진하여 ’22.3월말(2.0조원) 대비 **△1.6조원**(△81.8%) 감소

○ **(일임계약고) 1.3조원**으로 ’22.3월말 대비 **0.1조원**(+8.7%) **증가**

- 이는 **초고위험·고위험 ISA** 계약금액이 **증가**(1,495억원)한데 기인하며, **초저위험·저위험 ISA** 계약금액은 **감소**(△528억원)

은행의 5개년 자문계약고 추이 (단위: 조원)



은행의 일임형ISA 가입 현황

(단위: 억원, %)

구 분	’22.3말 (A)	’23.3말 (B)	증 감 (B-A)	증감률
초고위험	4,093	5,203	1,110	27.1
고위험	2,319	2,704	385	16.6
중위험	2,275	2,356	81	3.6
저위험	1,279	1,124	△155	△12.1
초저위험	2,040	1,667	△373	△18.3
합계	**12,005**	**13,054**	1,049	8.7

4. 전업 투자자문·일임사

□ ’23.3월말 전업 투자자문·일임사의 **자문·일임** 관련 **총 계약고**는 **19.1조원**으로 ’22.3월말(17.6조원) 대비 **1.5조원**(+9.1%) **증가**

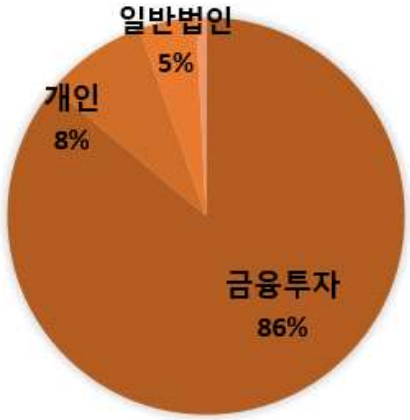
○ **기관 대상** 계약고는 **증가**(+1.9조원)한 반면, **개인 대상** 계약고는 **감소**(△0.3조원)

전업 투자자문·일임사의 계약자별 자문 계약고 추이 및 비중

(단위: 억원, %)

구 분		’22.3말 (A)	’23.3말 (B)	증 감 (B-A)	증감률
기관	은행	151	1,090	939	621.9
	금융투자*	107,749	128,543	20,794	19.3
	보험	4,000	73	△3,927	△98.2
	공제회	15	20	5	33.3
	소계	**111,915**	**129,726**	17,811	15.9
개인		15,209	12,565	△2,644	△17.4
일반법인		6,619	6,962	343	5.2
합계		**133,744**	**149,253**	15,509	11.6

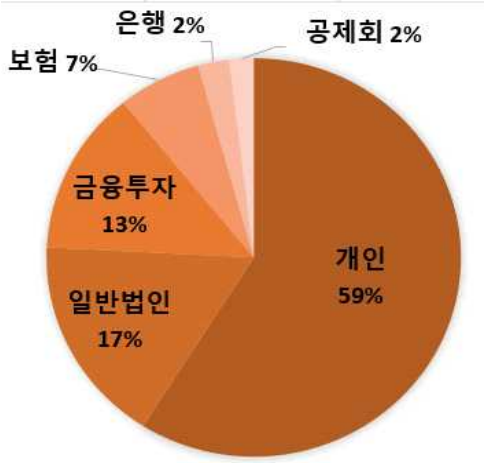
* 증권사(25.6%), 자산운용사(65.0%), 투자일임사(9.4%)



전업 투자자문·일임사의 계약자별 일임 계약고 추이 및 비중

(단위: 억원, %)

구 분		’22.3말 (A)	’23.3말 (b)	증 감 (B-A)	증감률
기관	은행	280	1,028	748	267.1
	금융투자	4,062	5,644	1,582	38.9
	보험	3,355	2,746	△609	△18.2
	공제회	1,189	802	△387	△32.5
	소계	**8,887**	**10,220**	1,333	15.0
개인		25,198	24,925	△273	△1.1
일반법인		8,164	7,117	△1,047	△12.8
합계		**42,248**	**42,262**	14	0.03



참고2 전체 전업 투자자문 · 일임사 주요 재무 · 손익현황

1. 주요 재무현황

(단위 : 억원, %)

구 분	'22.3월말 (A)	'23.3월말 (B)	증감 (B-A)	증감률
Ⅰ. 자 산	10,631	9,388	△1,243	△11.7
1. 현 · 예금	2,898	2,566	△332	△11.5
2. 증권 및 파생상품	6,328	5,239	△1,089	△17.2
증권	6,320	5,234	△1,086	△17.2
파생상품	8	5	△3	△37.5
3. 기타자산	1,405	1,583	178	12.7
Ⅱ. 부 채	1,621	1,125	△496	△30.6
Ⅲ. 자기자본	9,010	8,263	△747	△8.3
자본금	4,840	5,169	329	6.8

2. 주요 손익현황

(단위 : 억원, %)

구 분	'21.4월~'22.3월 (A)	'22.4월~'23.3월 (B)	증 감 (B-A)	증감률
Ⅰ. 영업수익	5,900	2,814	△3,086	△52.3
1. 수수료수익	1,843	1,253	△590	△32.0
자문수수료	841	618	△223	△26.5
일임수수료	690	282	△408	△59.1
기타수수료	312	352	40	12.8
2. 고유재산운용이익	3,876	1,315	△2,561	△66.1
3. 기타수익	181	245	64	35.4
Ⅱ. 영업비용	4,250	3,502	△748	△17.6
1. 판매비와관리비	2,341	1,927	△414	△17.7
2. 고유재산운용손실	1,737	1,490	△247	△14.2
3. 기타비용	172	85	△87	△50.6
Ⅲ. 영업이익	1,650	△688	△2,338	△141.7
Ⅳ. 영업외이익	33	46.1	13	39.7
영업외수익	104	91.8	△12	△11.7
영업외비용	70	45.7	△24	△34.7
Ⅴ. 당기순이익	1,478	△603	△2,081	△140.8