



제418회국회(정기회)  
제7차기획재정위원회

# 조세특례제한법 일부개정법률안

## 검 토 보 고

■ 박대출의원 대표발의(의안번호 제390호)

2024. 11.

기 획 재 정 위 원 회

전문위원 이정은



# 목 차

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| I . 개요 .....                                                       | 1  |
| II . 주요 내용별 검토 .....                                               | 3  |
| 1. 개인종합자산관리계좌 세제지원 강화 .....                                        | 3  |
| 가. 개요 .....                                                        | 3  |
| 나. ISA 납입·비과세 한도 및 가입대상 확대 등(박대출의원안,<br>정부안, 이강일의원안, 정태호의원안) ..... | 6  |
| 다. 국내투자형 ISA 신설(박대출의원안, 정부안) .....                                 | 16 |



## I. 개요

### 1. 박대출의원 대표발의안(의안번호 제390호)

#### 가. 제안경위

(1) 제 안 자 : 박대출의원 등 108인

(2) 제 안 일 : 2024. 6. 12.

(3) 회 부 일 : 2024. 6. 27.

#### 나. 제안이유

국민들의 자산형성을 지원하기 위해 개인종합자산관리계좌의 납입 한도 및 비과세한도 등 과세특례를 확대하는 한편, 국내 주식시장의 수요기반 확충을 위해 국내주식 등에 투자하는 국내투자형 개인종합 자산관리계좌를 신설하여 보다 강화된 과세특례를 적용하려는 것임.

#### 다. 주요내용

가. 개인종합자산관리계좌의 납입한도를 연 2천만원(총 1억원)에서 연 4천만원(총 2억원)으로 상향함(안 제91조의18제3항제5호).

나. 개인종합자산관리계좌의 비과세한도를 200만원(농어민 등의 경우에는 400만원)에서 500만원(농어민 등의 경우에는 1천만원)으로 상향함(안 제91조의18제2항).

다. 국내주식 등에 투자하는 국내투자형 개인종합자산관리계좌를 신설

하고, 동 계좌에서 발생하는 이자·배당소득에 대하여는 1천만원(농  
어민 등의 경우에는 2천만원)의 비과세한도를 적용하고, 금융소득  
종합과세 대상자도 가입을 허용하되, 금융소득종합과세 대상자는  
14% 분리과세를 적용하도록 함(안 제91조의18제1항부터 제3항까  
지 및 제129조의2제1항).

## Ⅱ. 주요 내용별 검토

### 1. 개인종합자산관리계좌 세제지원 강화

#### 가. 개요

□ 개인종합자산관리계좌(Individual Saving Account, 이하 “ISA”)는 가입자가 예·적금이나 펀드 등 다양한 금융상품을 선택하여 투자 포트폴리오를 구성하고 통합관리할 수 있도록 한 금융상품으로서, 서민·중산층에 대한 자산형성을 지원하기 위해 2016년부터 출시되었음.

ISA는 중개형ISA, 신탁형ISA, 일임형ISA 등 3가지 종류로 구분<sup>1)</sup>되는데, 중개형ISA와 신탁형ISA는 가입자가 직접 투자상품을 선택할 수 있지만 세 유형 모두 가입자가 직접 투자하는 것은 아니며 금융기관을 통해 간접투자하는 방식임.

---

1) 「조세특례제한법」

제91조의18(개인종합자산관리계좌에 대한 과세특례) ③ “개인종합자산관리계좌”란 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 계좌를 말한다.

2. 계좌의 명칭이 개인종합자산관리계좌이고 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 계좌일 것

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제3항에 따른 투자중개업자(이하 이 조에서 “투자중개업자”라 한다)와 대통령령으로 정하는 계약을 체결하여 개설한 계좌

나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항에 따른 투자일임업자(이하 이 조에서 “투자일임업자”라 한다)와 대통령령으로 정하는 계약을 체결하여 개설한 계좌

다. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항에 따른 신탁업자(이하 이 조에서 “신탁업자”라 한다)와 특정금전신탁계약을 체결하여 개설한 신탁계좌

### [ISA의 종류]

| 구 분    | 중개형ISA          | 신탁형ISA         | 일임형ISA       |
|--------|-----------------|----------------|--------------|
| 투자가능재산 | 국내상장주식, 채권 등    | 예금, ETF, 펀드, 등 | ETF, 펀드 등    |
| 투자선택여부 | 가입자가 직접 투자상품 선택 |                | 증권사가 포트폴리오운용 |
| 투자방법   | 간접투자            |                |              |

□ 제도 도입 시기인 2016년부터 ISA 가입의 활성화를 위해 14%의 세율<sup>2)</sup>이 적용되는 이자·배당소득에 대해 비과세 및 분리과세 혜택을 도입하였는데,

제도 도입 당시 비과세 한도는 서민이 250만원, 그 밖의 가입자는 200만원이었고, 비과세 한도를 초과하는 이자·배당소득에 대해서는 9%로 분리과세하도록 하였음.

이후 2017년 세법 개정으로 서민·농어민에 대한 비과세 한도가 400만원으로 상향되었으며, 2020년 세법 개정으로 소득요건을 폐지하여 19세 이상인 자는 누구나 가입할 수 있도록 제도가 확대되었고, 일몰기한을 삭제하여 제도가 영구화되었음.

단, 이자소득과 배당소득의 합계액이 2천만원을 초과하는 금융소득 종합과세 대상자는 제도 출범 이후 지금까지 가입대상에서 제외되었음.

2) 2천만원 이하의 이자·배당소득에 대해서 적용되며, 이를 초과한 경우 6%~45%의 종합소득세율이 적용

[ISA 제도 및 과세특례 연혁]

| 구 분   | 2015년 개정             | 2017년 개정                 | 2020년 개정 |
|-------|----------------------|--------------------------|----------|
| 가입대상  | 19세이상으로 소득이 있는 자     |                          | 19세이상인 자 |
| 비과세한도 | 서민 250만원<br>기타 200만원 | 서민·농어민 400만원<br>기타 200만원 |          |
| 일몰기한  | ~2018년               | ~2021년                   | 제도 영구화   |

\*단, 이자소득과 배당소득 합계액이 2천만원을 초과하는 금융소득종합과세 대상자는 가입대상에서 제외

나. ISA 납입·비과세 한도 및 가입대상 확대 등(박대출의원안, 정부안, 이강일의원안, 정태호의원안)

| 현행 및<br>제18634호 개정 법률                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 박대출의원안, 정부안,<br>정태호의원안 | 이강일의원안       |             |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|-------------|----------|---------|-----|--|---------|----|-----|---------|--|---------------|--------|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|--------------|-----------|---------|-----|--|---------|----|-----|---------|--|---------------|--------|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>□ 개인종합자산관리계좌 (ISA) 과세특례(제91조의18)</div> <div>○ 가입대상 :<br/>-19세 이상인 자<br/>-15세 이상으로 근로소득 있는 자</div> <div>* 단, 금융소득종합과세대상자 가입 제한</div> <div>○ 특례내용 : 이자소득·배당소득 합계액 아래 표와 같이 <u>비과세 또는 분리과세</u></div> <table><tr><td>소득액 대상</td><td>200만원 이하</td><td>200만원~400만원</td><td>400만원 초과</td></tr><tr><td>서민* 농어민</td><td colspan="2">비과세</td><td>9% 분리과세</td></tr><tr><td>일반</td><td>비과세</td><td colspan="2">9% 분리과세</td></tr><tr><td>금융소득 종합과세 대상자</td><td colspan="3">(가입불가)</td></tr></table> <div>*총 급여 5,000만원(종합소득 3,800만원) 이하</div> <div>○ 납입한도 : 연 2천만원 (이월허용),<br/><u>총 한도 1억원</u></div> | 소득액 대상                 | 200만원 이하     | 200만원~400만원 | 400만원 초과 | 서민* 농어민 | 비과세 |  | 9% 분리과세 | 일반 | 비과세 | 9% 분리과세 |  | 금융소득 종합과세 대상자 | (가입불가) |  |  | <div>□ 일반투자형 개인종합자산관리계좌 납입·비과세 한도 상향</div> <div>*정태호의원안은 개인종합자산관리계좌 명칭 현행대로 유지</div> <div>○ 가입대상 :<br/>(현행과 같음)</div> <div>○ 특례내용 : 이자소득·배당소득 합계액 아래 표와 같이 <u>비과세 또는 분리과세</u></div> <table><tr><td>소득액 대상</td><td>500만원 이하</td><td>500만원~1000만원</td><td>1000만원 초과</td></tr><tr><td>서민* 농어민</td><td colspan="2">비과세</td><td>9% 분리과세</td></tr><tr><td>일반</td><td>비과세</td><td colspan="2">9% 분리과세</td></tr><tr><td>금융소득 종합과세 대상자</td><td colspan="3">(가입불가)</td></tr></table> <div>*총 급여 5,000만원(종합소득 3,800만원) 이하</div> <div>○ 납입한도 : 연 4천만원 (이월허용),<br/><u>총 한도 2억원</u></div> <div>* 단, 청년도약계좌 만기해지 및 「아동복지법」 상 자산형성지원사업에 따른 계좌</div> | 소득액 대상 | 500만원 이하 | 500만원~1000만원 | 1000만원 초과 | 서민* 농어민 | 비과세 |  | 9% 분리과세 | 일반 | 비과세 | 9% 분리과세 |  | 금융소득 종합과세 대상자 | (가입불가) |  |  | <div>□ 개인종합자산관리계좌 총 납입한도 상향, 비과세 한도 폐지 및 가입대상 확대</div> <div>○ 가입대상 :<br/>-19세 이상인 자<br/>-15세 이상으로 근로소득 있는 자</div> <div>* 금융소득종합과세대상자 가입 가능</div> <div>○ 특례내용 : 개인종합자산관리계좌에서 발생하는 이자소득과 배당소득 전액 <u>비과세</u></div> <div>○ 납입한도 : 연 2천만원 (이월허용),<br/><u>총 한도 3억원</u></div> <div>* 단, 가입 첫째 최고 2억 2천만원 납입 가능</div> |
| 소득액 대상                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 200만원 이하               | 200만원~400만원  | 400만원 초과    |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 서민* 농어민                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 비과세                    |              | 9% 분리과세     |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 일반                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 비과세                    | 9% 분리과세      |             |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 금융소득 종합과세 대상자                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (가입불가)                 |              |             |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 소득액 대상                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 500만원 이하               | 500만원~1000만원 | 1000만원 초과   |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 서민* 농어민                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 비과세                    |              | 9% 분리과세     |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 일반                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 비과세                    | 9% 분리과세      |             |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 금융소득 종합과세 대상자                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (가입불가)                 |              |             |          |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |          |              |           |         |     |  |         |    |     |         |  |               |        |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| 현행 및 제18634호 개정법률 | 박대출의원안, 정부안, 정태호의원안                                                                        | 이강일의원안              |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| ○ 의무가입기간 : 3년     | <p><u>를 해지하여 지급받은 금액은 연간 납입한도와 무관하게 일시납입 가능(정부안·정태호의원안)</u></p> <p>○ 의무가입기간 : (현행과 같음)</p> | ○ 의무가입기간 : (현행과 같음) |

\* 박대출의원안 2024. 6. 12. 제출(의안번호 390), 정부안 2024. 9. 2. 제출(의안번호 3522), 이강일의원안 2024. 9. 25. 제출(의안번호 4299), 정태호의원안 2024. 10. 28. 제출(의안번호 4975)

□ 4건의 개정안은 개인종합자산관리계좌의 납입한도 및 비과세한도를 상향조정하거나 폐지하고, 가입대상을 확대하려는 것임.

박대출의원안, 정부안 및 정태호의원안은 현행 개인종합자산관리계좌(ISA)의 납입한도를 연 2천만원(총 한도 1억원)에서 연 4천만원(총 한도 2억원)으로, 비과세한도를 현행 200만원(서민·농어민 400만원)에서 500만원(서민·농어민 1,000만원)으로 각각 확대하려는 것이고, 박대출의원안과 정부안은 현행 개인종합자산관리계좌의 명칭을 “일반투자형 ISA“로 명칭을 변경하려는 것임.

이강일의원안은 총 납입한도를 현행 1억원에서 3억원으로 상향조정하고, ISA에서 발생하는 이자소득과 배당소득에 대해 소득세를 부과하지 아니하며, 현행법상 가입이 제한되어 있는 금융소득종합과세대상자를 가입대상에 포함하려는 것임.

[현행 및 개정안 비교]

| 구 분                           |                     |               | 현 행                   | 박대출의원안,<br>정부안,<br>정태호의원안 | 이강일<br>의원안     |
|-------------------------------|---------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|----------------|
| 납입<br>한도                      | 연간 한도               |               | <u>2천만원</u><br>(이월허용) | <u>4천만원</u><br>(이월허용)     | 2천만원<br>(이월허용) |
|                               | 총 누적 한도             |               | <u>1억원</u>            | <u>2억원</u>                | <u>3억원</u>     |
| 세제<br>혜택<br>(이자·<br>배당<br>소득) | 일반<br>투자자           | 비과세 한도        | <u>200만원</u>          | <u>500만원</u>              | <u>한도폐지</u>    |
|                               |                     | 비과세 한도<br>초과시 | 9% 분리과세               |                           |                |
|                               | 서민<br>농어민           | 비과세 한도        | <u>400만원</u>          | <u>1,000만원</u>            |                |
|                               |                     | 비과세 한도<br>초과시 | 9% 분리과세               |                           |                |
|                               | 금융소득<br>종합과세<br>대상자 | ISA 가입        | <u>가입제한</u>           |                           | <u>가입허용</u>    |
|                               |                     | 비과세 한도        | -                     |                           | <u>한도폐지</u>    |
|                               |                     | 비과세 한도<br>초과시 | -                     |                           |                |

□ 개정안에 대해서는 ① 납입한도 및 비과세한도를 상향조정 또는 폐지하려는 부분과, ② 금융소득종합과세대상자의 ISA 가입을 허용하려는 부분으로 구분하여 검토할 필요가 있음.

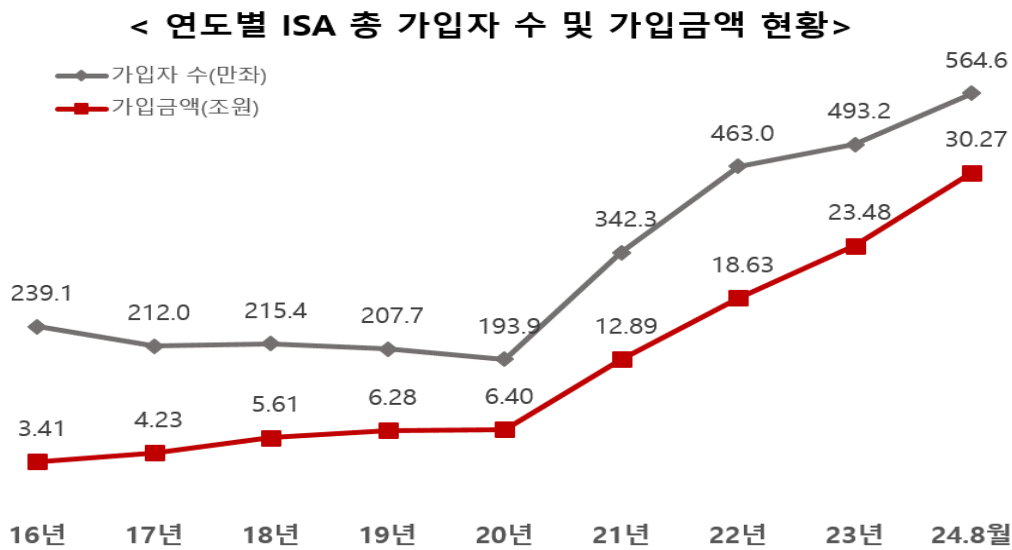
□ 먼저 ① ISA의 납입한도 및 비과세한도를 상향조정 또는 폐지하려는 개정안은 다음과 같은 정책효과가 기대되는 측면이 있음.

첫째, ISA의 출시 목적인 국민 자산형성 지원기능의 강화를 도모할 수 있음.

ISA 가입자 수 및 가입금액은 2020년부터 꾸준히 증가하여 2024년

8월 기준 가입 계좌수가 564만좌를 넘어섰고, 가입금액은 30조 2,722억원에 달함.

납입한도 및 비과세한도 상향조정은 ISA를 통한 투자유인을 증가시켜 동 정책금융상품을 통한 국민의 자산형성에 보다 기여할 것이 기대됨.



\* 자료: 금융투자협회

둘째, 국내 자본시장의 수요기반 확충을 도모할 수 있음.

ISA 납입한도 및 비과세한도의 상향조정 또는 폐지를 통해 투자가 증가하면 자본시장으로의 자금 유입이 증가될 것이고 이는 국내 증시의 부양 및 기업 자금조달 환경의 개선으로 연결될 가능성이 있음.

최근 국내상장 해외주식 ETF의 투자비중이 높아지고 있지만, 중개형 ISA의 운용현황을 살펴보면 여전히 국내주식이 39%<sup>3)</sup>를 차지하

3) 2024년 8월말 기준

고 있어 ISA를 통한 투자 증가는 국내 증시의 부양에 기여할 수 있을 것으로 보임.

셋째, 우리나라의 ISA 납입한도 및 비과세한도가 해외 주요국에 비해 상대적으로 낮은 수준이라는 점을 감안할 필요가 있음.

영국 ISA의 경우 연간 납입한도는 2만 파운드 수준(원화 약 3,522만원)이고 비과세한도는 없으며, 일본의 경우 연간 납입한도는 360만엔(원화 3,350만원) 수준이고 비과세한도가 따로 설정되지 않고 운영되는 것에 비해, 우리나라의 ISA는 현재 연간 납입한도는 2,000만원, 비과세한도는 연간 200만원~400만원인 실정임.

#### [국가별 ISA 제도 비교]

| 구 분       | 우리나라                                                             | 영 국                                               | 일 본 <sup>4)</sup>                            |
|-----------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 납입<br>한도  | (現) 연 2천만원                                                       | 연 2만 파운드<br>(원화 약 3,522만원)                        | 연 360만엔<br>(원화 3,350만원)                      |
| 비과세<br>한도 | <일반투자형 ISA><br>(現) 200(서민형<br>400)만원→<br>(改) 500(서민형<br>1,000)만원 | 없 음                                               | 없 음                                          |
| 편입<br>자산  | 예·적금, 채권, 주식,<br>펀드, 파생증권 등                                      | (예금형)<br>예·적금, MMF 등<br>(주식형)<br>주식, 펀드,<br>사채·국채 | 주식, 상장지수펀드,<br>상장지수증권,<br>상장리츠 등<br>(예·적금 X) |

자료: 기획재정부

4) 참고로 일본의 경우 2024년부터 소액투자 비과세 제도(NISA)의 납입한도 등을 아래와 같이 완화하였음.  
일본의 ISA 세제지원 확대 주요내용 (新NISA, '24.1월 시행)  
- 年 납입한도 : 일반형(現성장형) 120만엔 → 240만엔 / 적립형 40만엔 → 120만엔  
- 총 납입한도 : 일반형(現성장형) 600만엔 → 1,200만엔 / 적립형 800만엔 → 1,800만엔  
- 중복가입여부 : 일반형·적립형 중복가입 불가 → 성장형·적립형 중복가입 가능  
\* 적립형은 적립식 펀드만 편입 가능, 일반형(現성장형)은 주식, ETF, 리츠 주식형펀드 등 편입 가능  
(자료: 기획재정부)

□ 다만, 개정안에 대하여는 다음과 같은 점을 고려할 필요가 있다고 보임.

첫째, ISA 납입한도 및 비과세한도의 적용을 받고 있는 인원 및 비중을 감안할 때, 한도 상향조정의 필요성이 크지 않을 수 있음.

2024년 7월 기준 ISA에 가입한 1계좌 당 평균 투자금액은 532만원 이고, 누적 투자금액이 8천만원을 초과하는 계좌의 수는 약 1만계좌로 전체의 0.2%에 불과하여, 현재 ISA의 납입한도까지 투자하고 있는 투자자는 많지 않은 것으로 확인됨.

이와 같은 상황에서 납입한도 및 비과세한도를 상향조정하려는 개정안은 실익이 크지 않을 수 있음.

다만, 이와 관련하여 기획재정부는 아직 납입한도까지 투자하는 투자자 비율이 높지 않지만 매년 투자금액이 증가하고 있는 만큼 선제적으로 한도를 상향 조정할 필요가 있고, 개정안에 따라 ISA에 대한 비과세한도 등이 대폭 확대되는 만큼 향후 가입인원과 투자금액도 확대될 수 있다는 입장임.

#### [ISA 가입자 및 투자현황]

(2024. 7월말 기준)

| 구 분                | 신탁형     | 일임형   | 중개형     | 합 계     |
|--------------------|---------|-------|---------|---------|
| 가입계좌(만좌, A)        | 82.0    | 12.5  | 460.7   | 555.1   |
| 전체 투자금액(억원, B)     | 132,604 | 9,704 | 153,098 | 295,405 |
| 1계좌당 투자금액(만원, B/A) | 1,617   | 776   | 332     | 532     |

자료: 금융투자협회

## [투자금액 수준별 인원]

(2024. 7월말 기준)

| 구 분            | 계좌수(만좌)  | 비중          |
|----------------|----------|-------------|
| 1만원 이하         | 350      | 63.1%       |
| 1만원 ~ 10만원     | 24       | 4.3%        |
| 10만원 ~ 3백만원    | 49       | 8.8%        |
| 3백만원 ~ 5백만원    | 14       | 2.4%        |
| 5백만원 ~ 1천만원    | 23       | 4.2%        |
| 1천만원 ~ 2천만원    | 55       | 9.9%        |
| 2천만원 ~ 4천만원    | 24       | 4.4%        |
| 4천만원 ~ 6천만원    | 10       | 1.8%        |
| 6천만원 ~ 8천만원    | 5        | 0.9%        |
| <b>8천만원 초과</b> | <b>1</b> | <b>0.2%</b> |
| 합계             | 555      | 100.0%      |

자료: 금융투자협회

둘째, 개정안의 취지와 다르게 일반 투자자의 투자금액이 국내 자본시장으로 유입되지 않을 가능성이 있는 등 정책효과가 불확실한 측면이 있음을 감안할 필요가 있음.

개정안이 입법화되어 투자가 확충되는 경우라 하더라도 ISA를 통해 해외 증시 등에 대한 간접적 투자도 가능하므로 국내 증시의 수익률 등이 해외 주식에 비해 투자자산으로서 뚜렷한 강점을 보이지 않는다면 ISA를 통한 투자의 확대가 국내 자본시장의 수요확충 및 국내 기업의 자금조달 수단으로 연계되지 않을 수 있는 등 정책효과가 불확실한 측면이 있음.

특히 국내상장 해외주식형 ETF의 경우 일반계좌를 통해 투자할 경우 매매차익 및 분배금이 배당소득으로 간주되어 14%의 배당소득

득세를 부담해야 하고 소득 합계액 2,000만원 초과시 금융소득종합과세대상이 될 수 있는 반면, ISA를 활용하면 비과세 및 분리과세 혜택을 적용받을 수 있어 투자비중이 계속해서 증가하고 있는 상황임.

셋째, 납입한도 및 비과세한도의 상향 또는 폐지의 혜택이 저축 여력이 있는 고소득자에 집중되어 조세의 수직적 형평성을 약화시킬 우려가 있음.

현재 납입한도 및 비과세한도가 적용되는 계좌의 수 및 비중이 크지 않고 계좌당 평균 투자금액도 크지 않은 상황이라는 점을 감안할 때, 한도 상향 또는 폐지에 따른 감세 혜택은 현행 납입한도 이상을 투자할 여력이 있거나 비과세한도 이상의 수익을 낼 수 있는 고소득자에 집중될 가능성이 높을 것임.

또한, 비과세한도 폐지 시 서민과 농어민을 우대하기 위하여 일반 ISA와 서민·농어민형 ISA를 구분한 취지가 퇴색될 우려가 있음.

- 다음으로 ② 금융소득종합과세대상자의 ISA 가입을 허용하는 개정안은 국내 주식시장으로의 자금공급을 증대하는 효과를 기대할 수 있을 것으로 보임.

금융소득종합과세대상자는 비과세 혜택 등이 적용되는 ISA에 가입할 유인이 충분할 것으로 보이고, 금융자산에 대한 투자성향이 높을 것으로 추정되는 금융소득종합과세대상자의 ISA 가입 허용은 국내 주식시장으로의 자금 유입 증가 및 국내 증시의 부양에 기여

하는 측면이 있을 것으로 기대됨.

- 다만, 금융소득종합과세대상자의 ISA 가입 허용과 관련하여 다음과 같은 점을 고려할 필요가 있음.

첫째, 금융소득종합과세대상자의 ISA 가입을 허용하는 것은 동 정책금융상품의 운용 목적에 부합하지 않는 측면이 있음.

ISA 제도의 목적은 비과세 혜택을 통해 고액 자산가가 아닌 일반 서민의 자산형성에 기여하기 위함이라는 점에서 금융소득 합계액이 2천만원을 초과하는 금융소득종합과세대상자의 ISA 가입 허용은 고소득자에게 감세효과를 부여하는 결과를 초래하므로 적절하지 못한 측면이 있다고 보임.

둘째, 이장일의원안에 따르면 금융소득종합과세대상자에게 최대 3억원까지 비과세 혜택을 부여하게 되는데, 이는 과도한 조세혜택으로 조세의 수직적 형평성을 악화시킬 우려가 있음.

금융소득종합과세대상자인 고액 자산가들은 소득 수준에 따라 최대 45%의 한계세율을 적용받는데<sup>5)</sup>, ISA에 가입하여 투자하는 경우 최대 3억원의 투자금에 대한 이자·배당소득에 대해서는 비과세

5) 「소득세법」 제55조(세율) ① 거주자의 종합소득에 대한 소득세는 해당 연도의 종합소득과세표준에 다음의 세율을 적용하여 계산한 금액(이하 “종합소득산출세액”이라 한다)을 그 세액으로 한다.

| 종합소득 과세표준        | 한계세율 |
|------------------|------|
| ~1,400만원         | 6%   |
| 1,400만원~ 5,000만원 | 15%  |
| 5,000만원~ 8,800만원 | 24%  |
| 8,800만원~ 1.5억원   | 35%  |
| 1.5억원~3억원        | 38%  |
| 3억원~5억원          | 40%  |
| 5억원~10억원         | 42%  |
| 10억원~            | 45%  |

혜택을 적용받을 뿐 아니라 과세표준 중 ISA를 통해 비과세되는  
이자·배당소득이 종합소득과세표준에서 제외됨에 따라 보다 낮은  
한계세율 구간에 직면하게 됨으로써 또 다른 조세 감면효과가 발  
생함.

## 다. 국내투자형 ISA 신설(박대출의원안, 정부안)

| 현행 및 제18634호 개정법률                                                 | 박대출의원안, 정부안                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                     |               |                     |               |            |     |  |            |    |     |            |  |                     |          |  |  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|-----|--|------------|----|-----|------------|--|---------------------|----------|--|--|
| <div>□ 개인종합자산관리계좌(ISA) 과세특례(제91조의18)</div> <div>&lt;신 설&gt;</div> | <div>□ 국내투자형 개인종합자산관리계좌 신설</div> <div>○ 가입대상 :<br/>-19세 이상인 자<br/>-15세 이상으로 근로소득 있는 자</div> <div>* “일반투자형 ISA”와 달리 “국내투자형 ISA”의 경우 금융소득종합과세대상자 가입 허용</div> <div>○ 특례내용 : 이자소득·배당소득 합계액 아래 표과 같이 비과세 또는 분리과세</div> <table><tr><th>소득액<br/>대상</th><th>1,000만원<br/>이하</th><th>1,000만원~<br/>2,000만원</th><th>2,000만원<br/>초과</th></tr><tr><td>서민*<br/>농어민</td><td colspan="2">비과세</td><td>9%<br/>분리과세</td></tr><tr><td>일반</td><td>비과세</td><td colspan="2">9%<br/>분리과세</td></tr><tr><td>금융소득<br/>종합과세<br/>대상자</td><td colspan="3">14% 분리과세</td></tr></table> <div>*총 급여 5,000만원(종합소득 3,800만원) 이하</div> <div>○ 납입한도 : 연 4천만원(이월허용),<br/>총 한도 2억원</div> <div>* 단, 청년도약계좌 만기해지 및 「아동복지법」 상 자산형성지원사업에 따른 계좌를 해지하여 지급받은 금액은 연간 납입한도와 무관하게 일시납입 가능(정부안)</div> <div>○ 의무가입기간 : 3년</div> <div>○ 계좌의 운용재산</div> <div>- 집합투자기구(집합투자재산의 100분의 40이상으로서 대통령령으로 정하는 비율 이상을 상장법인의 주식에 투자하는 집합투자기구로 한정)의 집합투자증권</div> <div>- 상장법인의 주식</div> <div>- 그 밖에 대통령령으로 정하는 재산</div> | 소득액<br>대상           | 1,000만원<br>이하 | 1,000만원~<br>2,000만원 | 2,000만원<br>초과 | 서민*<br>농어민 | 비과세 |  | 9%<br>분리과세 | 일반 | 비과세 | 9%<br>분리과세 |  | 금융소득<br>종합과세<br>대상자 | 14% 분리과세 |  |  |
| 소득액<br>대상                                                         | 1,000만원<br>이하                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1,000만원~<br>2,000만원 | 2,000만원<br>초과 |                     |               |            |     |  |            |    |     |            |  |                     |          |  |  |
| 서민*<br>농어민                                                        | 비과세                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                     | 9%<br>분리과세    |                     |               |            |     |  |            |    |     |            |  |                     |          |  |  |
| 일반                                                                | 비과세                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 9%<br>분리과세          |               |                     |               |            |     |  |            |    |     |            |  |                     |          |  |  |
| 금융소득<br>종합과세<br>대상자                                               | 14% 분리과세                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                     |               |                     |               |            |     |  |            |    |     |            |  |                     |          |  |  |

\* 박대출의원안 2024. 6. 12. 제출(의안번호 390), 정부안 2024. 9. 2. 제출(의안번호 3522)

□ 2건의 개정안은 국내 상장주식 및 국내 상장주식을 일정 비율 이상 투자하고 있는 국내주식형 펀드를 운용자산으로 하는 국내투자형 개인종합자산관리계좌(이하 “국내투자형 ISA”) 제도를 신설하고 그 법적 근거를 마련하려는 것임.

국내투자형 ISA의 납입한도는 개정안에 따른 일반투자형 ISA와 마찬가지로 연 4천만원(총 2억원)이고, 일반 투자자의 경우 1,000만원까지, 서민 및 농어민의 경우 2,000만원까지 비과세 혜택을 부여하며, 현행 ISA와 마찬가지로 비과세한도를 초과하는 소득에 대해서는 9%의 분리과세를 적용함.

또한, 국내투자형 ISA에 대해서는 현행법상 ISA 가입이 제한되는 금융소득종합과세대상자의 가입을 허용하되 비과세 혜택 대신 14%의 분리과세 혜택을 적용하려는 것임.

[현행 및 개정안 비교]

| 구 분                           |                     |               | 현 행                   | 개 정 안                 |                           |
|-------------------------------|---------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
|                               |                     |               |                       | 일반투자형<br>ISA(확대)      | 국내투자형<br>ISA(신설)          |
| 납입<br>한도                      | 연간 한도               |               | <u>2천만원</u><br>(이월허용) | <u>4천만원</u><br>(이월허용) |                           |
|                               | 총 누적 한도             |               | <u>1억원</u>            | <u>2억원</u>            |                           |
| 세제<br>혜택<br>(이자·<br>배당<br>소득) | 일반<br>투자자           | 비과세 한도        | <u>200만원</u>          | <u>500만원</u>          | <u>1,000만원</u>            |
|                               |                     | 비과세 한도<br>초과시 | 9% 분리과세               |                       |                           |
|                               | 서민<br>농어민           | 비과세 한도        | <u>400만원</u>          | <u>1,000만원</u>        | <u>2,000만원</u>            |
|                               |                     | 비과세 한도<br>초과시 | 9% 분리과세               |                       |                           |
|                               | 금융소득<br>종합과세<br>대상자 | ISA 가입        | <u>가입제한</u>           |                       | <u>가입허용</u>               |
|                               |                     | 비과세 한도        | -                     |                       | -<br>(비과세 없음)             |
|                               |                     | 비과세 한도<br>초과시 |                       |                       | <u>14%</u><br><u>분리과세</u> |

□ 국내투자형 ISA 제도를 신설하고 동 정책금융상품에 금융소득종합과세대상자의 가입을 허용하려는 개정안은 다음과 같은 정책적 효과를 기대할 수 있을 것으로 보임.

첫째, 고액 자산가의 국내 주식시장 투자를 유도함으로써 국내 증시로의 자금유인 촉진을 기대할 수 있음.

금융소득종합과세대상자인 고액 자산가들은 소득 수준에 따라 최대 45%의 한계세율을 적용받는데, 국내투자형 ISA에 가입하여 국내 상장주식 등에 투자하는 경우 최대 2억원의 투자금에 대해서는

14%의 분리과세 세율을 적용받을 수 있게 됨.

또한, ISA를 통해 14%로 분리과세되는 소득은 종합소득 과세표준에서 제외되어 이전보다 낮은 한계세율 구간에 직면하게 될 경우 추가적인 조세 감면효과가 발생할 수도 있음.

즉 고액 자산가들이 국내투자형 ISA에 가입하는 경우 최대 2억원의 투자금에 대해서는 상대적으로 낮은 세율을 적용받을 수 있게 되어 국내투자형 ISA에 가입할 경제적 유인이 충분할 것으로 보이고, 이는 국내 증시로의 자금유입 증가로 이어져 국내 기업의 자금조달을 보다 용이하게 할 수 있을 것으로 보임.

둘째, 국내 주식시장의 수요기반을 확충하고 안정적인 자금공급에 기여할 수 있음.

의무가입기간인 3년이 되기 전에 계약을 해지하는 경우 과세특례를 적용받은 소득세에 상당하는 세액을 추징하도록 규정하고 있는 ISA 계좌의 조건을 감안할 때, ISA에 유입된 자금은 최소 3년 동안 국내 자본시장에의 투입자금으로서 기능할 것이므로 증시시장의 안정적인 자금공급의 증가를 기대할 수 있을 것임.

□ 다만, 개정안과 관련하여 다음과 같은 점들에 대한 고려가 필요할 것으로 보임.

첫째, 금융소득종합과세대상자의 ISA 가입 허용은 ISA 제도의 취지에 부합하지 않는 측면이 있음.

ISA 제도의 도입목적은 적절한 투자수단의 부재로 자금 운용에 어려움을 겪는 일반 국민에게 재산 형성의 기회를 제공하고, 비과세 혜택을 통해 고액 자산가가 아닌 일반 서민의 자산 형성에 기여하기 위함이라는 점에서 고액 자산가의 ISA 가입 허용에 대해서는 신중한 검토가 필요할 것으로 보임.

둘째, 고액 자산가에 대한 분리과세 허용은 실질적으로 세율의 인하를 의미한다는 점에서 조세의 수직적 형평성을 저해할 우려가 있음.

금융소득종합과세대상자인 고액자산가들은 소득 수준에 따라 최대 45%의 한계세율을 적용<sup>6)</sup>받게 되는데, 국내투자형 ISA에 가입하여 투자하는 경우 최대 2억원의 투자금에 대한 이자·배당소득에 대해서는 14%의 분리과세 세율을 적용받게 되어 실질적으로 세율이 인하되는 효과가 발생함.

또한, 과세표준 중 국내투자형 ISA를 통해 분리과세되는 이자·배당소득이 금융소득종합과세대상자의 종합소득 과세표준에서 제외됨에 따라 보다 낮은 한계세율 구간에 직면하게 됨으로써 추가적

6) 「소득세법」

**제55조(세율)** ① 거주자의 종합소득에 대한 소득세는 해당 연도의 종합소득과세표준에 다음의 세율을 적용하여 계산한 금액(이하 “종합소득산출세액”이라 한다)을 그 세액으로 한다.

| 종합소득 과세표준         | 한계세율 |
|-------------------|------|
| ~1,400만원          | 6%   |
| 1,400만원 ~ 5,000만원 | 15%  |
| 5,000만원 ~ 8,800만원 | 24%  |
| 8,800만원 ~ 1.5억원   | 35%  |
| 1.5억원 ~ 3억원       | 38%  |
| 3억원 ~ 5억원         | 40%  |
| 5억원 ~ 10억원        | 42%  |
| 10억원 ~            | 45%  |

인 조세 감면효과가 발생할 가능성도 있음.

셋째, 국내투자형 ISA라는 정책금융상품의 특성에 부합하도록 투자재산의 종류를 엄격히 제한하여 규정할 필요가 있어 보임.

개정안은 “40% 이상으로서 대통령령으로 정하는 비율 이상을 상장법인 주식에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권” 및 “그 밖에 대통령령으로 정하는 재산”을 국내투자형 ISA 계좌의 투자대상으로 규정하고 있음.

기획재정부는 상장법인 주식 투자비율은 주식시장 활성화 효과 등을 고려하여 대통령령으로 규정할 계획이라는 의견을 제시하고 있으나 의무투자비율의 중요성을 감안할 때 개정안의 40%보다 상향하되 대통령령이 아닌 법률에 직접 규정하는 등의 방안을 검토할 필요가 있고,

국내투자형 ISA는 국내 주식시장 활성화를 목표로 한다는 점에서 투자대상 자산을 대통령령에 포괄적으로 위임하기 보다는 구체적으로 나열할 필요가 있어 보임.

넷째, 기존 ISA 가입자가 계좌 해지에 따른 불이익 없이 국내투자형 ISA로 계좌를 전환할 수 있는 방안을 마련할 필요가 있음.

현행법에 따르면 ISA의 계약기간은 3년 이상이고, 3년의 의무가입기간을 채우지 못하고 그 전에 계약을 해지하는 경우 가입자의 사망 등 대통령령으로 정하는 부득이한 사유가 아닌 이상 과세특례를 적용받은 소득세에 상당하는 세액을 추징하도록 규정하고 있음.

개정안에 따르면 일반투자형 ISA와 국내투자형 ISA 중 1계좌만 가입이 가능하기 때문에 기존 ISA 가입자가 국내투자형 ISA를 개설하기 위해서는 해당 계좌의 만기가 도래할 때까지 기다리거나 불이익을 감수하면서 계약을 해지해야 함.

기획재정부는 국내투자형 ISA의 가입대상은 소득요건과 무관하다는 입장이지만, 기존 ISA 가입자에 대한 계좌 전환 규정 없이 국내투자형 ISA 제도를 신설할 경우 실질적인 가입대상은 금융소득 종합 과세대상자로 제한된다고 볼 수 있음.

따라서 국내 주식시장 활성화 및 개인의 자산 형성에 기여하려는 국내투자형 ISA 제도의 취지를 달성하기 위해서는 기존 ISA 가입자가 3년의 의무가입기간을 채우지 않았더라도 국내투자형 ISA로 전환할 경우 과세특례를 적용받은 소득세를 추징하지 않도록 하는 방안을 고려할 필요가 있음.

|              |
|--------------|
| 문 의 처        |
| 02)6788-5154 |