

외국인 포트폴리오 투자자 (FPI)

인도 접근성 강화

FPI 소책자 2019 년 에디션



BSE – ICCL 이니셔티브



Indian Clearing Corporation Limited



지식 파트너



색인		페이지 번호
1	MD & CEO, BSE 직무를 맡는 Shri Ashishkumar Chauhan 이 전하는 말씀	3
2	서문	4
3	규제 체계 <ul style="list-style-type: none"> ○ 인도 재무부(Ministry of Finance, MoF – Govt. of India) ○ 인도 증권 거래소(SEBI, Securities of Exchange Board of India) ○ 인도 중앙 은행(RBI, Reserve Bank of India) ○ 인도 정부 소득세부(Income Tax Department, Govt. of India) 	5
4	FPI 환영 <ul style="list-style-type: none"> ○ FPI 규범 하이라이트 	6
5	더 쉬운 접근 <ul style="list-style-type: none"> ○ 실행을 위한 5 단계 ○ 매수/매도/결제 흐름 (주식 현금, 파생 상품, 채권, SLB) 	7
6	중개인 코너	16
7	비용	16
8	인도 증권거래소(BSE)	17
9	FPI – 채권시장	18
10	인도 청산 유한회사(ICCL)	19
11	거래, 결제, 위험도 관리	20
12	과세 구조(편집: Ernst & Young, LLP India)	22
13	약어	26
14	법적 고지 사항	27
15	BSE Indialnx	30
16	연락처	38

February 2019

Dear Investors,

Namaste and Welcome to India!

It gives me immense pleasure to present third edition of BSE-ICCL's Handbook titled 'FPI – Easing Access to India- 2019.' The handbook provides qualitative and quantitative information that Foreign Portfolio Investors (FPIs) seek before investing / planning to access Indian Capital Market.

Developing countries like India, require huge foreign capital to meet the investment requirements for infrastructure in coming years to facilitate economic growth and to meet sustainable development goals. According to the economic Survey of India 2018, the country needs to spend as much as US\$4.5 trillion to boost its infrastructure by 2040.

India attracted net foreign investment of approximately US\$300 billion in the form of FDIs and FPIs between FY2014-15 and FY2017-18. The number of FPIs registered with the capital market regulator, Securities and Exchange Board of India (SEBI), leap frogged from around 1440 in FY2014-15 to around 9300 so far in FY2018-19. SEBI has announced several guidelines to ease access to foreign investors in Indian markets, which include simpler Know Your Client (KYC) norms, revised eligibility conditions for Foreign Portfolio Investors (FPIs), permitted Eligible Foreign Entities (EFEs) to participate in commodity derivatives markets provided they have actual exposure to Indian physical commodity markets, etc.

BSE is at the forefront providing a wide array of products including equity, debt, currencies, and Mutual Funds, which are of interest to foreign participants. I am pleased to share that BSE has added 'commodity derivatives' to its list of products and became India's first 'Universal Exchange'. With this development, BSE has now become a one stop shop for all financial products.

With this handbook, we would like to provide a consolidated source of information that will enable foreign investors to develop a better understanding of the process of accessing Indian Capital Markets. We have also brought out an e-version of the Handbook, which is posted on the webpage for International Investors on BSE and ICCL's website. We would like to thank the multiple intermediaries that assisted in bringing together the handbook and specially our knowledge partners, PIVOT Management Consulting and Ernst & Young.

We take this opportunity to once again welcome you to India!

Ashishkumar Chauhan

소개

인도는 글로벌 투자자들에게 매력적인 투자처입니다. 정치적 측면에서 안정성이 강화되면서 국제 비즈니스 기업들은 더 큰 기회를 모색하고 있습니다. 또한, 외국인 포트폴리오 투자(Foreign Portfolio Investment) 규정의 신규 도입과 함께 외국인 직접 투자(FOI)의 개방으로 인도는 국제 시장에서 보다 접근하기 쉬운 투자처가 되었습니다.

FPI 규정(2014) 및 SEBI와 RBI가 추후 발표한 많은 규제가 시행된 이후, 성장하고 있는 인도 자본 시장에 대한 외국인 포트폴리오 투자자들의 진입 기준이 상당히 완화되었습니다. 2014년 6월과 2018년 8월 사이의 기간에 SEBI에 등록된 외국인 포트폴리오 투자자 수가 4970을 넘습니다. SEBI가 지정한 Haroon Rashid 위원회의 구성 및 공동 지원서 또한 외국인 포트폴리오 투자자의 시장 진입 및 거래를 보다 수월하게 만드는 목표를 가집니다.

증권 시장으로 외국 투자 자금 유입을 장려하는 것은 이 투자자 그룹의 특별한 성격 때문에 항상 특별한 주목을 받았습니다. FPI에 대한 새로운 SEBI 규정에 따라 BSE와 ICCL은 이니셔티브를 용이하게 만들어 더 많은 외국인 포트폴리오 투자자 유치를 돕는 데에 선두를 지키고 있습니다.

BSE와 ICCL은 다수의 FPI 관련 사업에 관여하였으며, 그 중 다수는 업계 최초로 시행되었습니다.

- 성공적인 외국인 포트폴리오 투자자(FPI) 핸드북의 세 번째 판을 발행하였습니다.
- 담보관리에 있어 클리어스트림(Clearstream)과 합의 및 계약을 성사해 FPI가 MA 등급 국가 유가 증권을 담보로 제공할 수 있습니다. 이로써 거래 비용이 상당히 감소하고 투자 절차가 쉬워집니다.
- 2015년 이래 계속하여 인도 정부의 통합 예산(Union Budget)에 대한 글로벌 텔레컨퍼런스를 최초로 개최하였습니다. 유명한 경제학자, 주요 세무 법인, MD & CEO, BSE 직위를 맡은 Ashishkumar Chauhan 및 인도 증권거래소의 고위 간부들이 컨퍼런스에 참가하였습니다.
- FPI 투자에 관한 전국 워크숍 개최. 증권 중개인, 웰스 매니저, 은행가, 커스토티언, 세무 컨설턴트, 뮤추얼 펀드, 법무 법인 등 다양한 분야에서 참석하였습니다.
- 국제 로드쇼를 개최하였습니다.

외국인 포트폴리오 투자자 및 향후 함께할 외국인 투자자가 인도의 자본 시장에 접근하고 투자하는 과정을 알게 되어 혜택을 누릴 수 있을 것이라 생각하고 있습니다. BSE와 ICCL은 인도의 자본 시장 접근에 대한 개요를 제공하는 최초의 사용하기 쉬운 인도 액세스 핸드북의 세 번째 에디션을 제공합니다.

이 핸드북은 규제 기관, BSE-ICCL의 기능, 주요 중개 기관과 그들의 역할 및 세무 정보에 대한 개요를 담고 있습니다. BSE 웹사이트의 '국제 투자자(International Investors)' 페이지는 세계 최초로 여겨지는 다양한 정보를 담고 있습니다.

규제 체제

규제 기관

재무부 (MoF) – 인도 정부

인도 재무부(MoF)는 특히 과세, 금융법 및 자본 시장과 관련하여 최고의 정책 입안자입니다. 인도 재무부는 인도의 외국인 참가자들의 투자를 촉진하기 위한 다양한 사업을 수행합니다. 이러한 사업에는 과세 표준의 완화 및 명확화, FII + FDI 투자 혼합 한도, 다양한 분야에서의 외국인 투자 한도 확대 등이 포함됩니다.

홈페이지: <http://www.finmin.nic.in/>

인도 증권 거래위원회(SEBI: Securities and Exchange Board of India)

인도 증권 거래위원회(SEBI)는 1992년 SEBI 법에 따라 설립된 규제 당국이며 자본 시장의 주요 규제 기관입니다. FPI는 인도 증권 시장에 참여하기 위해 SEBI에 등록해야 합니다.

홈페이지: <http://www.sebi.gov.in>

인도 중앙 은행 (RBI: Reserve Bank of India)

인도 중앙 은행(RBI)은 1934년 인도 중앙 은행법(the Reserve Bank of India Act)에 의해 운영되고 있습니다. 인도 금융 시장의 발전을 위해 일하는 한편, 통화 및 신용 정책 이행, 화폐 발행, 정부의 은행, 은행 시스템 감독, 외환 관리자 및 지불 및 결제 시스템의 감독을 담당하고 있습니다. RBI는 다른 법률을 통해 금융 시장과 시스템을 규제합니다. 1999년 외환 관리법(Foreign Exchange Management Act)을 통해 외환 시장을 규제하고 있습니다.

홈페이지: www.rbi.org.in

소득세부(Income Tax Department) – 인도 정부

직접세 중앙 위원회(CBDT, Central Board of Direct Taxes)는 인도 재무부 세입부 산하의 정점에 있는 과세 관리 기구이며 인도의 직접 과세를 관리하고 있습니다. 이 부서는 또한 이중과세방지협정 시행을 맡고 있습니다.

홈페이지: <https://www.incometaxindia.gov.in>

FPI 환영

2014년 SEBI FPI 규정에 따라, 외국인 기관 투자자 (FIIs, Foreign Institutional Investors), 하위 계좌 및 적격 외국 기관 투자자(QFI: Qualified Foreign Investors)가 FPI 라고 하는 단일 범주로 통합되었습니다. FPI 규정의 제 21 번은 FPI 가 접근하고 투자할 수 있는 유가 증권 목록을 제공합니다. 이 혁신적인 규정은 인도 자본 시장 접근 시 중요하고 긍정적인 변화를 알립니다.

일부 하이라이트:

- 리스크 기반 투자자 분류 도입
- 문서 요구 사항은 카테고리 I 과 II 에 대한 최소 요구 사항으로 모든 카테고리에서 완화
- 등록 비용 인하
- SEBI 및 RBI 에 의한 KYC 규범 간소화
- 지정 수탁 참가자(DDP: Designated Depository Participants)를 통한 신속한 등록
- 특수 투자자 카테고리에 대한 투자 한도 강화

FPI 규범 하이라이트

상세	카테고리 I	카테고리 II	카테고리 III
자격 기준 확인	<ul style="list-style-type: none"> • 정부 및 정부 관련 외국인 투자자 • 국제 / 다자간 기구 / 대행사 	<ul style="list-style-type: none"> • 적정 규제 기관/개인/포괄적 기금; • 투자 관리자가 적절하게 규제되지 않은 비적정 규제 포괄적 기금; • 대학 기금 및 연기금; • FII/ 하위 계좌로 이미 SEBI 에 등록된 대학 관련 기부 	신탁, 패밀리 오피스, 개인, 법인체 등 카테고리 I 및 II 에 포함될 수 없는 다른 모든 FPI
SEBI 수수료	없음	미화 3,000 불	미화 300 불
(3년 단위)			

FPI의 투자 방법(주식, 주식 파생 상품, 통화 파생 상품, 정부 유가 증권 및 부채 상품) 별 투자의 최신 한도는 DDP 에 문의하십시오.

FPI 관련 법률에 대한 자세한 내용은 다음 홈페이지에서 법령/ 규정/ 지침/ 안내문 등(Acts/ Regulation/ Guidelines/Circulars etc.)을 참조하십시오:

SEBI-<https://www.sebi.gov.in/legal/regulations/jun-2017/sebi-foreign-portfolio-investors-regulations-2014-last-amended-on-april-05-2018-35121.html>

RBI- https://www.rbi.org.in/Scripts/BS_ViewMasDirections.aspx?id=11200#AN2

자주 묻는 질문(FAQ) 링크

SEBI 는 시장 참여자에게 2014년 SEBI(Foreign Portfolio Investors) 규정(이하, "규정")에 대해 안내할 목적으로 FPI 에 대한 FAQ 를 게시했습니다.

https://www.sebi.gov.in/sebi_data/faqfiles/jan-2017/1485858275053.pdf

https://www.sebi.gov.in/sebi_data/faqfiles/jan-2017/1485858321711.pdf

더 쉬운 접근

FPI 경로를 통한 접근 및 투자 - 5 단계 프로세스

접근 프로세스의 용이성은 5 단계 과정으로 표현됩니다. 모든 서류 및 절차가 완료되면 15 일~20 일 사이에 FPI가 등록될 수 있습니다. 이 간단한 5 단계 접근 프로세스(일부 프로세스는 동시 시작 가능)는 다음과 같습니다. 추가 정보에 대해서는 지정 수탁 참가자(DDP) 또는 세무 컨설턴트에게 문의하십시오.

투자 실행을 위한 손쉬운 5 단계...

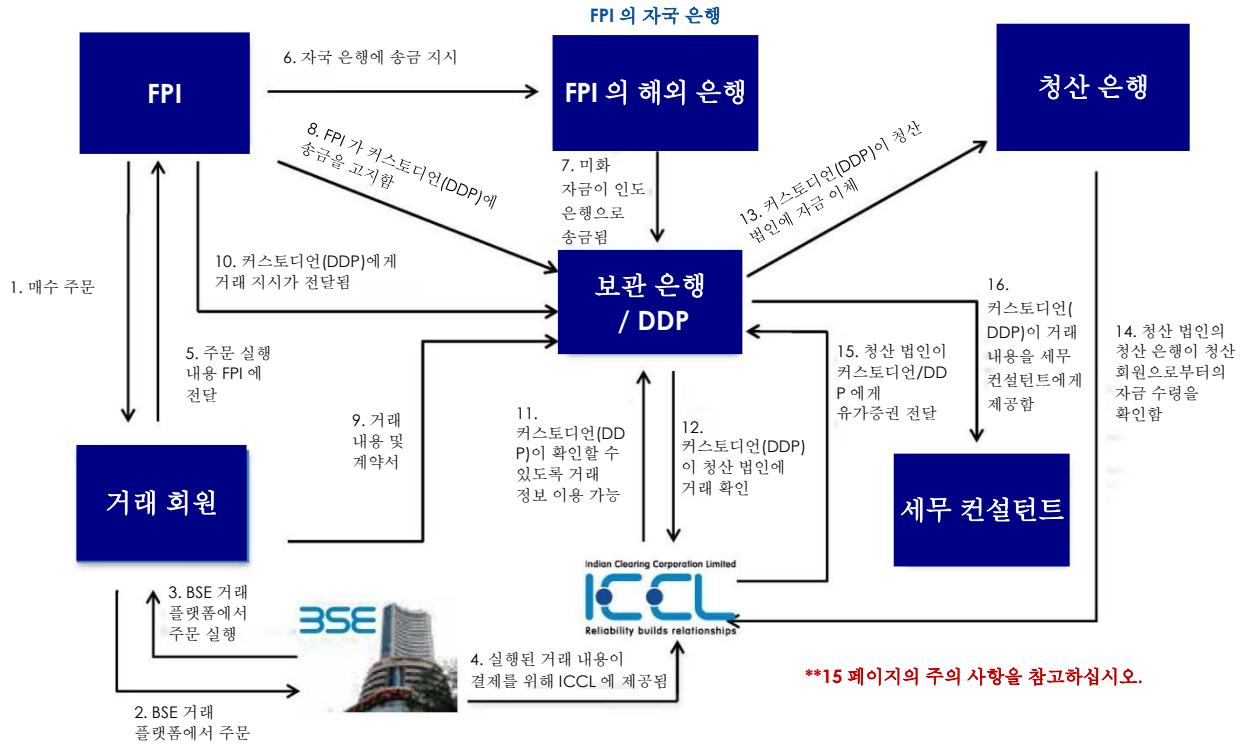


인도에 투자를 시작하는 방법

- 해외 은행 계좌에서 인도 은행 계좌로 송금한다.
- 거래 회원 (중개인)을 통해 주문한다.

주 - 3, 4 및 5 단계는 동시에 실행될 수 있습니다.

FPI 거래의 거시적 흐름 - 주식 매수



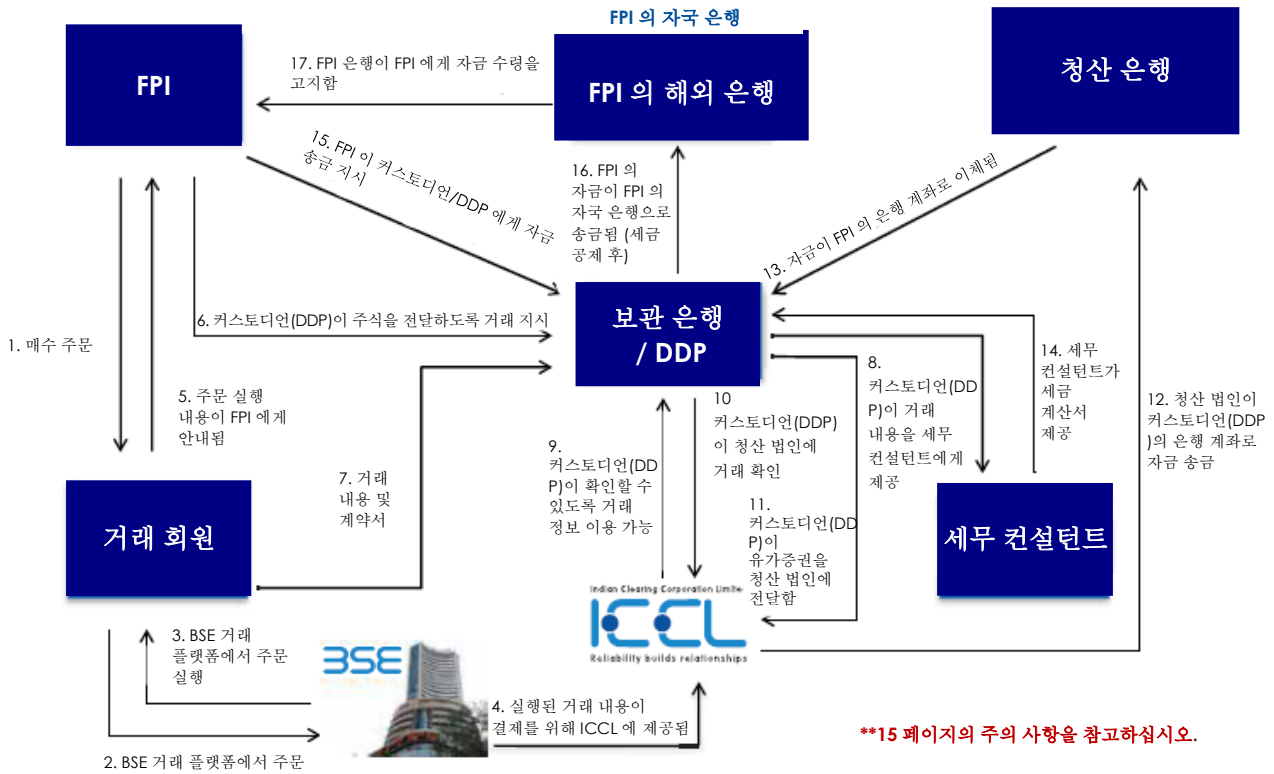
FPI 거래의 거시적 흐름 - 주식 매수

단계	내용	주체	날짜
1	매수 주문 요청	FPI	T-1/T
2	BSE 거래 플랫폼에서 매수 주문	TM / 중개인	T
3	BSE 거래 플랫폼에서 매수 주문 실행	BSE	T
4	실행된 거래 내용이 결제를 위해 ICCL에 제공됨	BSE	T
5	실행된 주문 내용 FPI에게 전달	TM / 중개인	T
6	자금 이체 개시	FPI	T
7	FPI의 거래 은행이 자국에 소재한 자금을 커스토티언(DDP)의 은행에 송금	FPI 거래 은행	T
8	커스토티언(DDP)이 송금을 고지 받음	FPI	T
9	거래 내용 및 계약서가 커스토티언(DDP)에게 전달됨	TM/중개인	T
10	커스토티언(DDP)에게 거래 지시가 전달됨	FPI	T/T+1
11	커스토티언(DDP)이 확인하도록 거래 정보 이용 가능	ICCL	T/T+1
12	청산 법인(ICCL)에 거래 확인됨	커스토티언(DDP)	T+1
13	커스토티언의 청산 은행이 청산 법인(ICCL)에 자금을 이체하도록 지시 받음	커스토티언(DDP)	T+1
14	청산 은행이 청산 법인(ICCL)에 자금 수령 확인함	청산 은행	T+1
15	청산 법인(ICCL)이 커스토티언(DDP)에게 유가증권 이전	ICCL	T+2
16	거래 내용이 세무 컨설턴트에게 제공됨	Custodian [DDP]	T/T+1/T+2

*위에 제시된 날짜는 예시입니다. 날짜와 정확한 기한에 대한 자세한 내용은 여러분의 커스토티언(DDP)/ 거래 회원(증권 중개인)에게 문의하십시오.

TM - 거래 회원

FPI 거래의 거시적 흐름 - 주식 매도

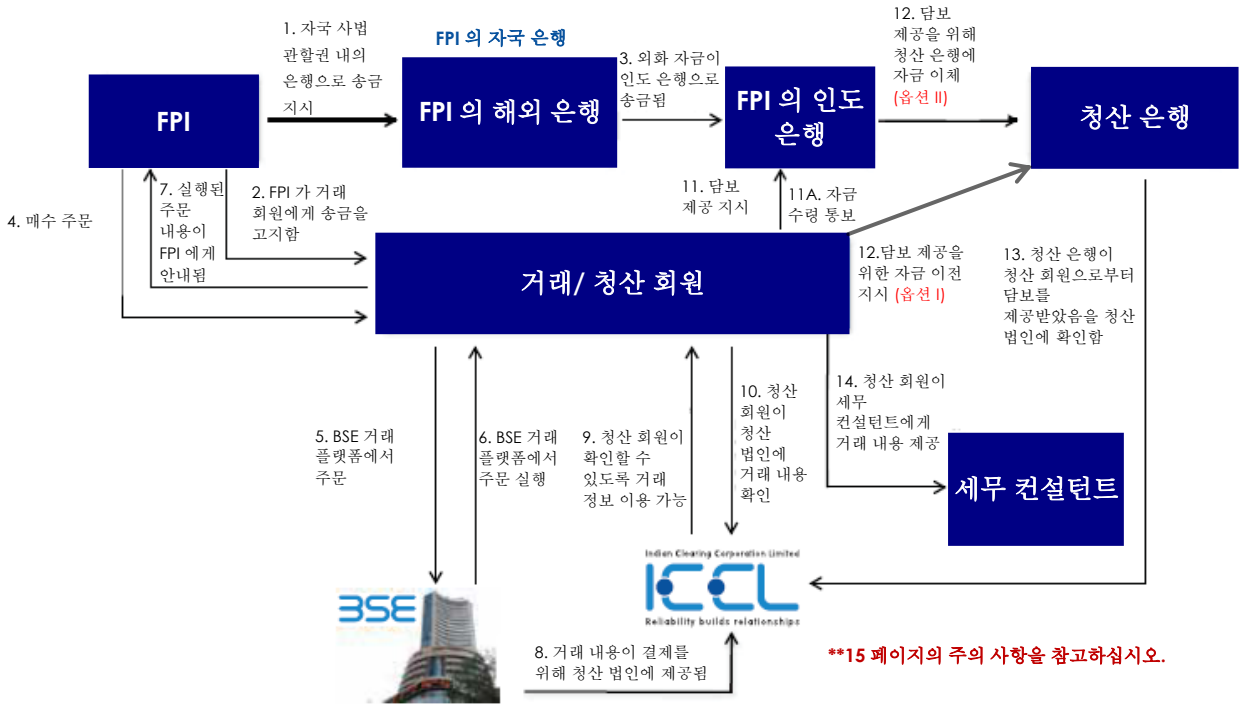


흐름 - 주식 매도

단계	내용	주체	날짜
1	매도 주문 요청	FPI	T-1/T
2	BSE 거래 플랫폼에서 주문	중개인	T
3	BSE 거래 플랫폼에서 주문 실행	BSE	T
4	실행된 거래 내용이 결제를 위해 청산 법인(ICCL)에 제공됨	BSE	T
5	주문 실행 내용이 고객에게 안내됨	중개인	T
6	주식을 전달하도록 커스토티언(DDP)이 거래 지시 받음	FPI	T/T+1
7	거래 내용 및 계약서가 커스토티언(DDP)에게 전달됨	중개인	T
8	거래 내용이 세무 컨설턴트에게 제공됨	커스토티언(DDP)	T
9	커스토티언(DDP)이 확인할 수 있도록 거래 정보 이용 가능	ICCL	T/T+1
10	청산 법인(ICCL)에 거래가 확인됨	커스토티언(DDP)	T+1
11	유가증권이 청산 법인(ICCL)에 전달됨	커스토티언(DDP)	T+2
12	청산 법인(ICCL)이 커스토티언(DDP)의 청산 은행으로 자금 송금	ICCL	T+2
13	자금이 고객의 은행 계좌로 이체됨	커스토티언(DDP)	T+2
14	세무 컨설턴트가 세금 계산서 제공	세무 컨설턴트	T+2
15	커스토티언 / DDP에게 자금 송금 지시	FPI	T+2
16	커스토티언(DDP)의 은행 지시 사항: a - 해당 세금 납부 b - 고객 은행에 송금 (세금 공제 후)	커스토티언(DDP)	T+2/T+3
17	고객 은행이 고객에게 자금 수령을 고지함	FPI의 은행	T+3/T+4

*위에 제시된 날짜는 예시입니다. 날짜와 정확한 기한에 대한 자세한 내용은 여러분의 커스토티언(DDP)/ 거래 회원(증권 중개인)에게 문의하십시오.

FPI 거래의 거시적 흐름 - 파생상품 매수



주:

위의 도표는 거래 회원이 청산도 하는 상황입니다. 거래 회원이 청산을 다른 주체에게 양도하는 상황에서는, 여러분의 거래 회원에게 프로세스 설정을 요청해야 합니다.

일일 증거금 관리: 증거금은 포지션 파악을 위해 매일 계산되며 담보에 따라 조정됩니다. 담보가 요구 마진을 충족하기에 불충분한 경우, 고객은 자금을 준비해야 합니다.

FPI 거래의 거시적 흐름 - 파생상품 매수

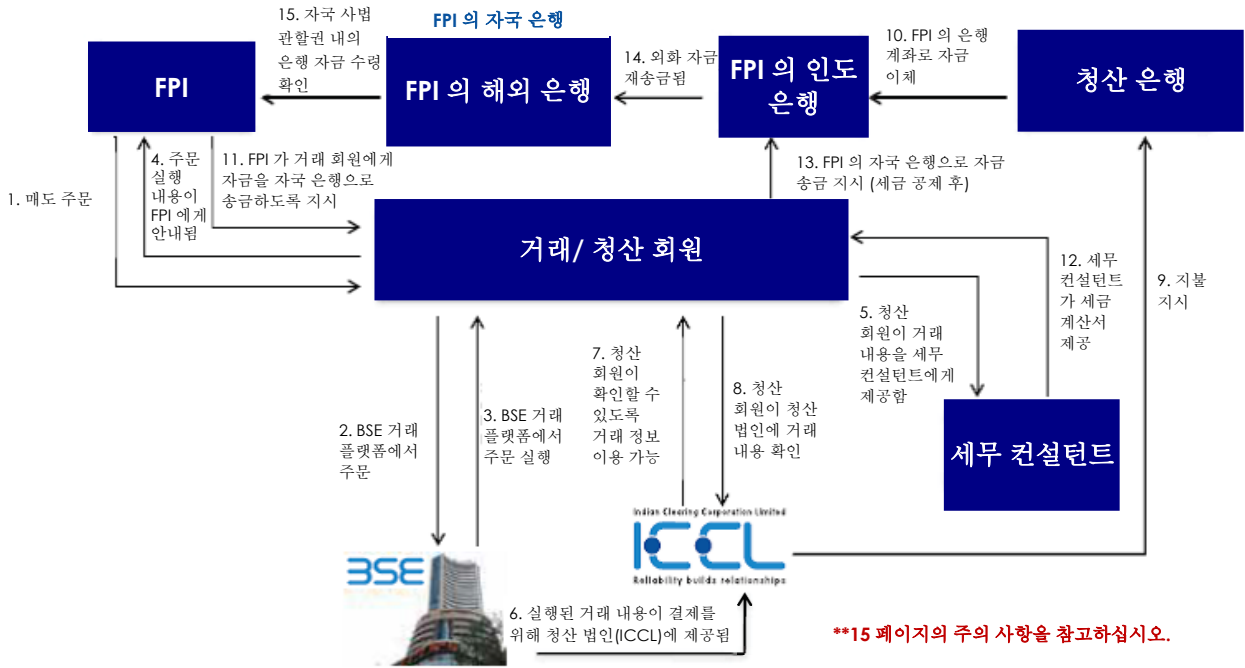
단계	내용	주체	날짜
1	자국 사법 관할권 내의 은행으로 송금 지시	FPI	T-1/T
2	FPI 가 송금을 고지함	FPI	T-1/T
3	외화 자금이 인도 은행으로 송금됨	FPI의 해외 은행	T-1/T
4	매수 주문 요청	FPI	T-1/T
5	BSE 거래 플랫폼에서 주문	TM /CM	T
6	BSE 거래 플랫폼에서 주문 실행	BSE	T
7	실행된 주문 내용이 고객에게 안내됨	TM /CM	T
8	거래 내용이 결제를 위해 청산 법인(ICCL)에 제공됨	BSE	T
9	청산 회원이 확인할 수 있도록 거래 정보 이용 가능	ICCL	T
10	청산 법인(ICCL)에 거래 내용이 확인됨	CM	T
11	FPI의 인도 은행이 담보 제공 지시 받음	TM /CM	T
11A	FPI의 인도 은행이 청산 회원에게 자금 수령을 지시	FPI의 해외은행	T
12	청산 은행에 담보가 제공됨(옵션 I)	FPI의 해외 은행	T
12A	담보 제공을 위한 자금 송금을 지시(옵션 II)	TM/CM	T
13	청산 은행이 담보 수령을 청산 법인(ICCL)에 확인	청산 은행	T/T+1
14	세무 컨설턴트가 최종 결제 거래 내용을 제공받음	TM /CM	T+1/T+2

TM- 거래 회원

CM- 청산 회원

*위에 제시된 날짜는 예시입니다. 날짜와 정확한 기한에 대한 자세한 내용은 여러분의 커스토디언(DDP)/ 거래 회원(증권 중개인)에게 문의하십시오.

FPI 거래의 거시적 흐름 - 파생상품 매도



주:

위의 도표는 거래 회원이 청산도 하는 상황입니다. 거래 회원이 청산을 다른 주체에게 양도하는 상황에서는, 여러분의 거래 회원에게 프로세스 설정을 요청해야 합니다.

FPI 거래의 거시적 흐름 - 파생상품 매도

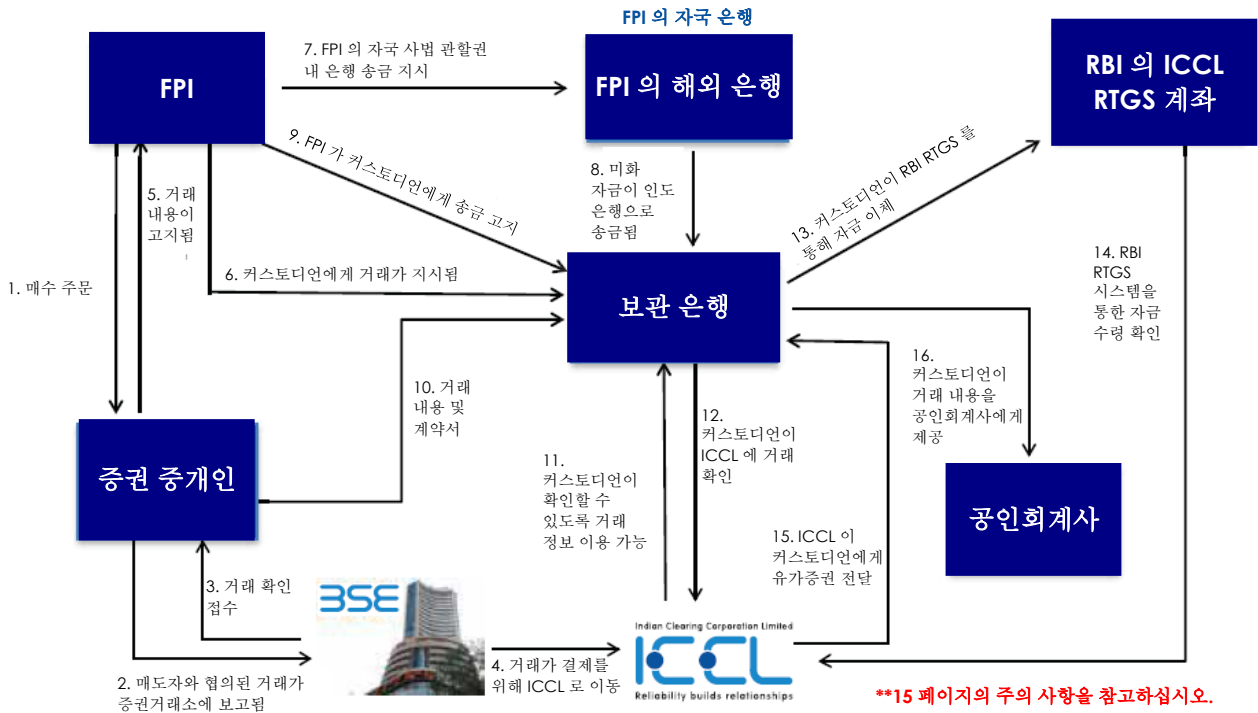
단계	내용	주체	날짜*
1	매도 주문 요청	FPI	T-1/T
2	BSE 거래 플랫폼에서 주문	TM / CM	T
3	BSE 거래 플랫폼에서 주문 실행	BSE	T
4	주문 실행 내용이 고객에게 안내됨	TM / CM	T
5	세무 컨설턴트가 거래 내용을 안내 받음	TM / CM	T
6	실행된 거래 내용이 결제를 위해 청산 법인(ICCL)에 제공됨	BSE	T
7	청산 회원이 확인할 수 있도록 거래 정보 이용 가능	ICCL	T
8	거래 확인	TM / CM	T
9	결제 금액을 TM / CM에게 이체 지시	ICCL	T+1
10	청산 은행이 TM / CM의 은행 계좌로 자금 이체	ICCL	T+1
11	FPI가 거래 회원에게 자금을 자국 은행 송금 지시	FPI	T+1
12	세무 컨설턴트가 세금 계산서 제공	세무 컨설턴트	T+1
13	TM / CM의 은행 지시: a- 고객 은행으로 자금 이체 b- 해당 세금 납부 c- 고객의 해외 은행 계좌로 자금 송금 (세금 공제 후)	CM	T+1
14	외화 자금이 FPI 은행으로 재송금됨	FPI의 인도 은행	T+2/T+3
15	FPI의 은행이 자금 수령 확인 안내	FPI의 해외 은행	T+3/T+4

TM- 거래 회원

CM- 청산 회원

*위에 제시된 날짜는 예시입니다. 날짜와 정확한 기한에 대한 자세한 내용은 여러분의 커스토티언(DDP)/ 거래 회원(증권 중개인)에게 문의하십시오.

FPI 거래의 거시적 흐름 - 회사채 매수 (증권거래소 보고 플랫폼)

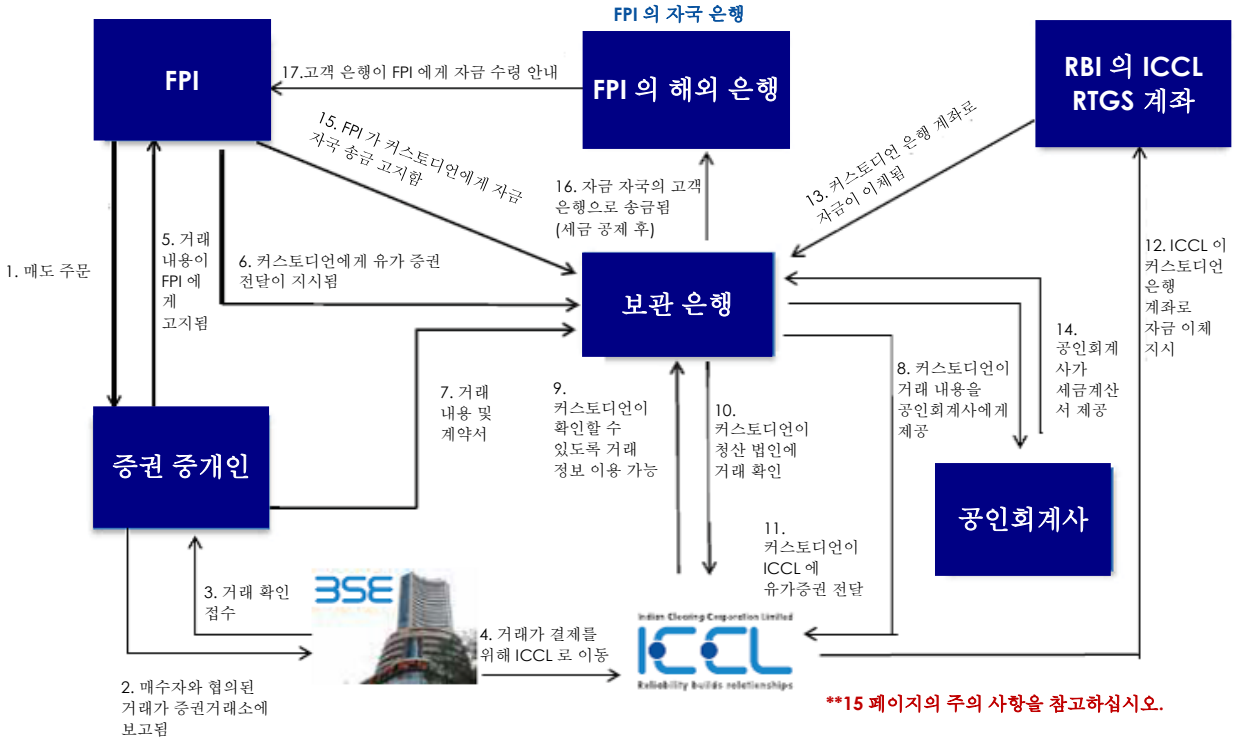


FPI 거래의 거시적 흐름 - 회사채 매수 (증권거래소 보고 플랫폼)

단계	내용	주체	날짜*
1	매수 주문 신청	FPI	T
2	협의된 거래가 BSE 에 보고됨	증권 중개인	T
3	거래 확인 접수	BSE	T
4	거래가 결제를 위해 ICCL 로 이동	BSE	T
5	거래 내용이 FPI 에게 고지됨	증권 중개인	T
6	커스토티언에게 거래가 지시됨	FPI	T
7	FPI의 자국 사법 관할권 내 은행 송금 지시	FPI	T / T+1 / T+2
8	자금이 인도 은행으로 송금됨	FPI의 은행	T / T+1 / T+2
9	FPI가 커스토티언에게 송금 고지	FPI	T / T+1 / T+2
10	거래 내용 및 계약서가 커스토티언에게 교부됨	증권 중개인	T / T+1 / T+2
11	커스토티언이 확인할 수 있도록 거래 정보 이용 가능	ICCL	T / T+1 / T+2
12	커스토티언이 ICCL에 거래 확인	커스토티언	T / T+1 / T+2
13	커스토티언이 RBI RTGS를 통해 자금 이체	커스토티언	T / T+1 / T+2
14	RBI RTGS 시스템을 통한 자금 수령 확인	ICCL RTGS	T / T+1 / T+2
15	ICCL이 커스토티언에게 유가증권 전달	ICCL	T / T+1 / T+2
16	커스토티언이 거래 내용을 세무 컨설턴트에게 제공	커스토티언	T / T+1 / T+2

* 위에 제시된 날짜는 예시입니다. 날짜와 정확한 기한에 대한 자세한 내용은 여러분의 커스토티언(DDP)/ 거래 회원(증권 중개인)에게 문의하십시오.

FPI 거래의 거시적 흐름 - 회사채 매도 (증권거래소 보고 플랫폼)

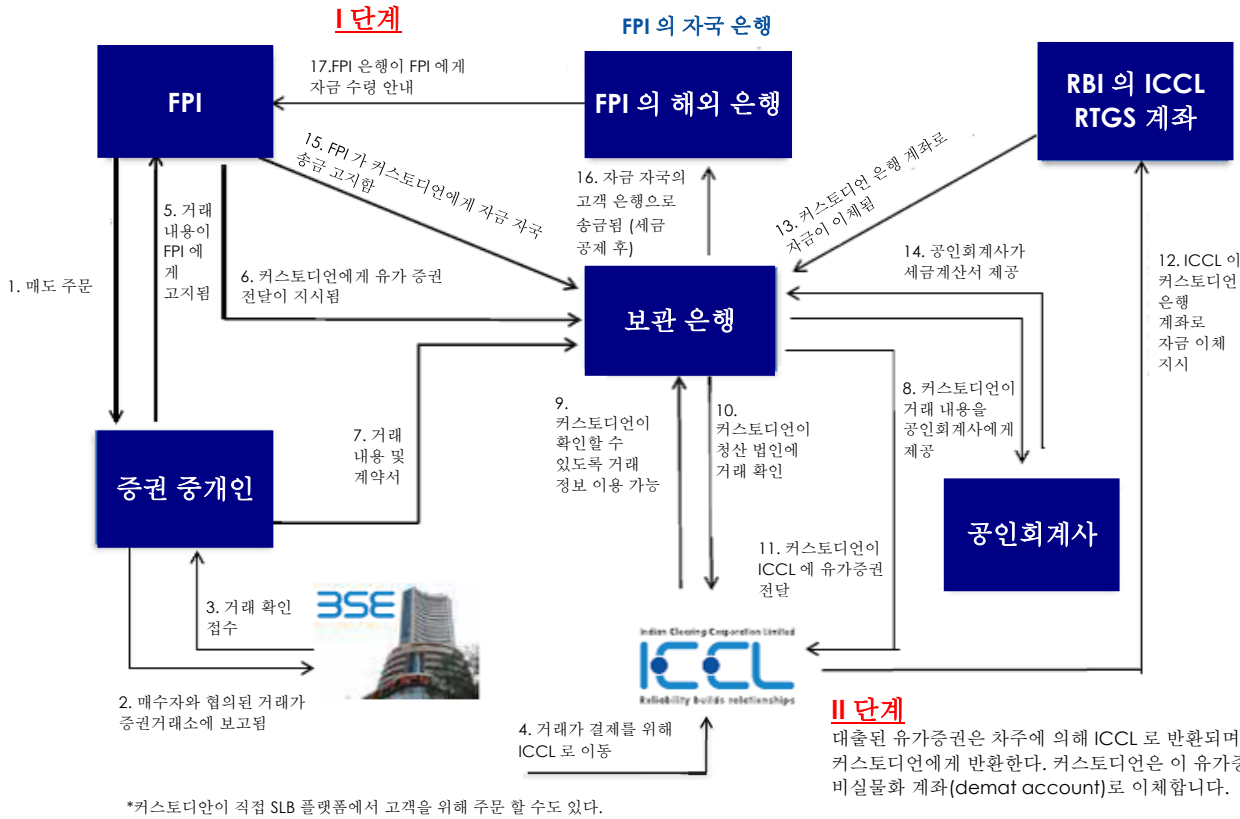


FPI 거래의 거시적 흐름 - 회사채 매도 (증권거래소 보고 플랫폼)

단계	내용	주체	날짜*
1	매도 주문 요청	FPI	T
2	협의를 거래가 BSE 에 보고됨	증권 중개인	T
3	거래 확인 접수	BSE	T
4	거래가 결제를 위해 ICCL 로 이동	BSE	T
5	거래 내용이 FPI 에게 고지됨	증권 중개인	T
6	커스토디언에게 유가 증권 전달이 지시됨	FPI	T
7	거래 내용 및 계약서가 커스토디언에게 교부됨	증권 중개인	T
8	커스토디언이 거래 내용을 공인회계사에게 제공	커스토디언	T / T+1
9	커스토디언이 확인할 수 있도록 거래 정보 이용 가능	ICCL	T
10	커스토디언이 ICCL 에 거래 확인	커스토디언	T / T+1 / T+2
11	커스토디언이 ICCL 에 유가증권 전달	커스토디언	T / T+1 / T+2
12	ICCL 이 커스토디언 은행 계좌로 자금 이체하도록 지시	ICCL	T / T+1 / T+2
13	커스토디언 은행 계좌로 자금이 이체됨	RBI RTGS	T / T+1 / T+2
14	공인회계사가 세금계산서 제공	공인회계사	T / T+1 / T+2
15	FPI 이 커스토디언에게 자금 자국 송금 고지함	FPI	T+1 / T+2 / T+3
16	자금 자국의 고객 은행으로 송금됨	커스토디언	T+2 / T+3
17	FPI 의 은행이 고객에게 자금 수령 안내	FPI 의 은행	T+2 / T+3

* 위에 제시된 날짜는 예시입니다. 날짜와 정확한 기한에 대한 자세한 내용은 여러분의 커스토디언(DDP)/ 거래 회원(증권 중개인)에게 문의하십시오.

FPI 거래의 거시적 흐름 - SLB - 유가증권 대출



**15 페이지의 주의 사항을 참고하십시오.

FPI 거래의 거시적 흐름 - SLB - 유가증권 대출

단계	내용	주체	날짜*
1	대출 주문 요청	FPI	T-1 / T
2	주문 등록	증권중개인	T
3	주문 실행	ICCL	T
4	실행된 거래 내용이 결제를 위해 FPI에 고지됨	BSE	T
5	실행된 거래 내용이 결제를 위해 ICCL에 고지됨	증권중개인	T
6	FPI가 커스토티언에게 거래 지시	Client	T / T+1
7	증권중개인이 커스토티언에게 거래 내용 및 계약서를 제공함	증권중개인	T / T+1
8	거래 내용이 세무 컨설턴트에게 제공됨	커스토티언	T / T+1
9	커스토티언이 확인할 수 있도록 거래 정보 이용 가능	ICCL	T+1
10	커스토티언이 ICCL에 거래 확인	커스토티언	T+1
11	커스토티언이 ICCL에 유가증권 전달	커스토티언	T+1
12	ICCL이 커스토티언의 은행 계좌로 자금 이체	ICCL	T+1
13	자금이 FPI 은행 계좌로 이체됨	청산 은행	T+1
14	세무 컨설턴트가 세금계산서 제공	CPA	T+1 / T+2
15	FPI가 자금 자국 송금 지시	FPI	T+1
16	자금(세금 공제 후)이 고객의 해외 은행으로 송금됨	커스토티언	T+2 / T+3
17	FPI의 해외 은행이 FPI에게 자금 수령 확인	FPI의 은행	T+3 / T+4

* 위에 제시된 날짜는 예시입니다. 날짜와 정확한 기한에 대한 자세한 내용은 여러분의 커스토티언(DDP)/ 거래 회원(증권중개인)에게 문의하십시오.

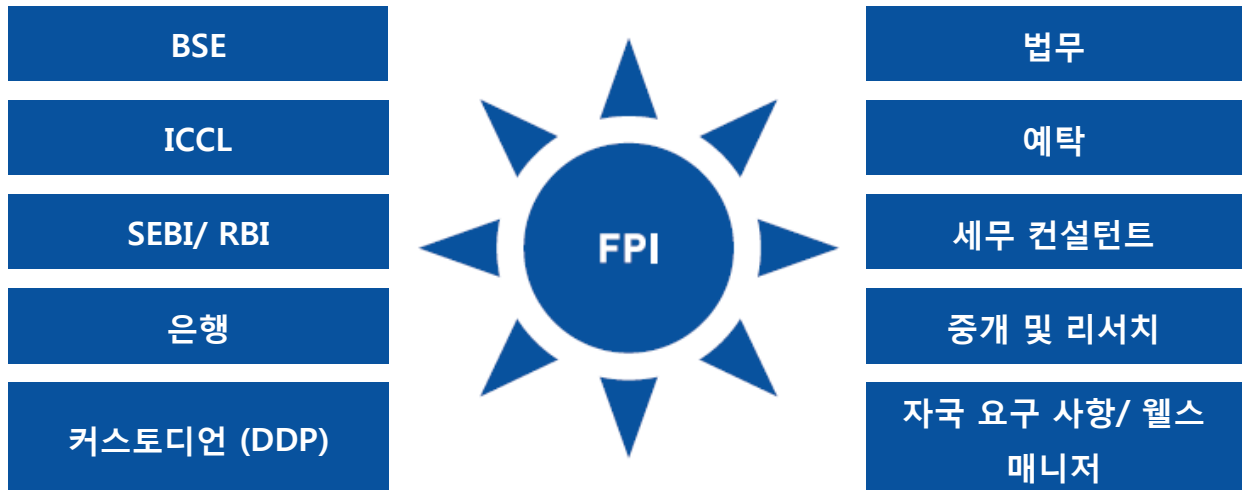
거래 흐름도에 관한 주의 사항

- 인도는 자금이 사전 조달되어야 하는 시장이며 투자자가 투자 전에 자금을 준비해야 합니다.
- 인도 금융 시장은 RBI 와 SEBI 에 의해 규제됩니다. 이들 규제 기관은 유가 증권에 거래, 보유, 보고 등에 대한 규칙, 규제 및 제한을 규정합니다. 여러분의 고객 분류에 해당되는 자세한 규정 내용은 커스토티언(DDP)/ 거래 회원(중개인)에게 문의하시기 바랍니다.
- 파생상품 거래 절차는 또한 이전의 거래 흐름에 나타내어지지 않은 리스크 관리를 포함합니다.
- 파생상품 담보 관리를 위한 담보로 인정될 수 있는 유가증권에 대한 세부 사항은 FPI 의 거래 및 청산 회원이 FPI 에게 제공합니다.
- FPI 은 파생상품 포지션에 대해 담보와 손실/초과 수익금의 입금/지급의 일일 정산 중 하나를 선택할 수 있습니다.
- 파생상품 결제와 만기 절차에 대해서는 여러분의 거래 / 청산 회원에게 문의하시기 바랍니다.
- 납세 의무는 FPI 가 지정하는 세무 컨설턴트가 계산하고 자문합니다. 커스토티언/ DDP 는 권고된 세금이 적시에 납부되는지를 확인합니다. 해당 세금에 대한 더 자세한 내용은 세무 컨설턴트가 제공해드립니다.

중개인 코너

중개인 역할에 대한 이해를 용이하게 하기 위해 다양한 중개인 및 그들이 제공하는 서비스 목록을 제시해 드립니다. 또한 여러분을 위해 외국 포트폴리오 투자자가 이용할 수 있는 BSE, DDP, 주요 세무 컨설턴트 및 주요 은행 목록을 제시해드립니다. 아래의 도표는 중개인들과 그들의 역할을 이해하는 데 도움이 될 것입니다.

FPI 와 관련된 RO/ SRO/ 중개인



비용

외국 포트폴리오 투자자는 일반적으로 아래의 비용이 적용됩니다. 비용과 관련된 더욱 자세한 내용은 FPI 여러분이 각자 서비스 제공 업체와 중개인에게 문의 하시는 것이 좋습니다.

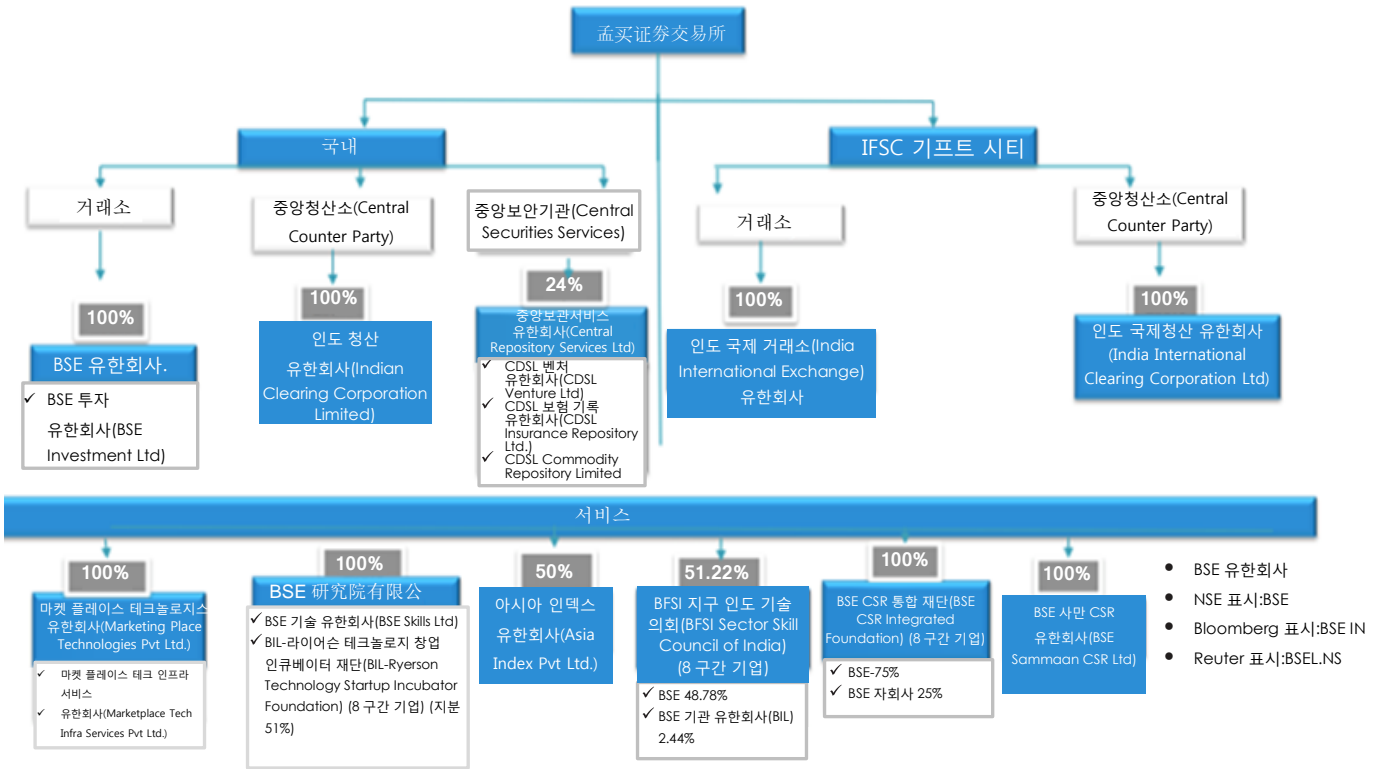
번호	지불 대상		
거래 전			
1	소득세 - 소득세 번호(PAN) 처리 수수료	세무 컨설턴트	--
2	FPI 등록 처리 수수료	커스토티언 / DDP	투자자와 커스토티언 / DDP 사이
3	FPI 등록	SEBI 수수료	As per SEBI 규정에 따름 - Cat. I, II, III. Collected by Custodian / DDP.
거래 (매수/매도)			
4	거래 중개 수수료	중개인	일반적으로 SEBI 매출세, 인지세, 서비스세를 포함하며 증권 거래세는 불포함
거래 후			
5	보관 및 거래	커스토티언 / DDP	--
6	외환 수수료	은행	현지 통화로 결제 (인도 루피화)
규정 준수			
7	소득세	소득세부	--
8	연차 보고서 신고를 포함한 세무 서비스	세무 컨설턴트	--

BSE

1875 년에 설립된 BSE(구, 봄베이 증권거래소(舊))는 아시아 최초의 증권거래소입니다. **BSE 는 응답 시간 중앙값 100 만분의 6 초로 현재 세계에서 가장 빠른 증권거래소입니다.**

지난 144 년간, BSE 는 효율적인 자본 조달 플랫폼을 제공함으로써 인도 기업 부문의 성장을 촉진시켰습니다. BSE 는 전략적 파트너로 도이치 증권거래소와 싱가포르 거래소 등 두 개의 세계적 거래소를 포함하여 폭 넓은 주주 기반을 가지고 있는 민영화된 주식회사입니다.

BSE 그룹



주요지표 세계 순위

S.번호	주요 지표	세계 순위
1	상장회사 수	1 위
2	시가총액	9 위
3	주식 거래량	9 위
4	통화옵션 계약 수	1 위
5	선물옵션 계약 수	2 위

*출처 : 세계거래소 연맹(WFE) 2018 년 7 월

BSE 상품

등재기업		시장기업			데이터기업	
1 차산업 시장	2 차산업 시장	BSE 스타 MF	신규채무부문	멤버십	후거래	정보상품
<ul style="list-style-type: none"> IPO ✓ 자본 ✓ SME ✓ 채권 FPO BSE Hi-Tech 금 국채 뮤추얼 펀드 NFO 	<ul style="list-style-type: none"> 현금자본 ✓ 중소기업 ✓ 매수상품 ✓ 매도상품 ✓ 체결된 뮤추얼 펀드 ✓ 기업채 ✓ 국채 및 금 국채 자본 파생상품 외화 파생상품 원자재 파생상품 이자 선물 증권 대차거래(ICCL 을 통한 거래) ETF 	<ul style="list-style-type: none"> 주문 플랫폼 	<ul style="list-style-type: none"> OTC 기업채 보고 CP/CD 장외상품 거래정보저장소 	<ul style="list-style-type: none"> 거래회원 청산회원 자기청산회원 	<ul style="list-style-type: none"> ICCL 을 통한 청산 및 결제 서비스 CDSL 을 통한 거래정보저장소 	<ul style="list-style-type: none"> 시장 데이터 기업 데이터 SWIFT 를 통한 기업활동 영업종료 후 결과 과거 데이터 거시경제지수

부가사업

기술	지수 상품	트레이닝	CSR
<ul style="list-style-type: none"> IT 서비스 및 솔루션 	<ul style="list-style-type: none"> S&P BSE SENSEX 산업 지수 지속가능성 지수 주제 지수 고정수입 지수 	<ul style="list-style-type: none"> 트레이닝 증서 기술개발 기술 인큐베이터 & 액셀러레이터 프로그램 	<ul style="list-style-type: none"> BSE CSR Samman

FPI – 채권 시장

- FPI 에게는 채권시장 투자가 허용됩니다. BSE 는 FPI 에게 다양한 특성의 활동적인 채권 상품 라인을 제공합니다.
- 최초로 담보공채 상장 및 무전환 우선상환주식을 비공식저금로 제공하는 BSE 는 회사채 소매거래의 60% 이상을 선도합니다. BSE 에 상장된 기업 채무증권의 시가 총액은 미화 1640 억불 입니다.
- BSE 는 회사채 및 국채를 현재권시가 및 YTM 메커니즘에 기반하여 거래함으로써, 담보 OTC 거래의 투명성을 높였습니다.
- 결제의 편의성을 위해, FPI 는 인도 내에서 일어나는 모든 기업부채 OTC 거래에 대하여 직접 보고 및 결제하거나, NDS-RST 에서 BSE 등록 중개인을 통할 수 있습니다.
- 모든 기업채 거래에 대하여는 NDS-RST 에 보고 및 결제되어야 하며, 이는 ICCL 에서 승인됩니다.
- FPI 는 각 FPI 의 커스토티언을 통해 ICCL 에 등록하여야 하며, NDS-RST 로그인 정보는 관련 서류를 받은 후 '하루' 이내에 FPI 에게 제공됩니다.

더 많은 정보를 원하시면 debtinfo@bseindia.com 으로 연락하십시오.

인도 청산 유한회사(ICCL: Indian Clearing Corporation Limited)

인도 청산 유한회사("ICCL")는 BSE 의 다양한 상품에 대한 청산, 결제, 담보 관리 및 리스크 관리 기능을 수행합니다. ICCL 은 인도 BSE 의 회사채 및 뮤추얼 펀드("STAR MF) 부문에 보고된 거래를 결제하며 BSE 의 기타 모든 부문에서 실행된 거래를 청산 및 결제합니다. 해당 기타 부문에는 주식 현금, 주식 파생상품, 통화 파생상품 부문, 이자율 파생상품, BSE SME, OFS, SLB 와 금 국채, 장내거래 국채 및 회사채를 포함한 채권이 포함됩니다. ICCL 의 순자산가치는 약 50 억 루피 (미화 약 7,500 만 달러)입니다.

홈페이지: <http://www.icclindia.com>

주요 특징:

- ICCL 은 인도 증권거래위원회("SEBI", Securities and Exchange Board of India)로부터 적격 청산소("QCCP": Qualified Central Counterparty)로 인증을 받았습니다.
- ICCL 은 ICCL 과 관련된 리스크를 확실히 이해하고 평가하기 위해 금융 시장 인프라의 CPMI-IOSCO 원칙에 대한 자체 평가를 회사 홈페이지에 게시한 인도 최초의 청산 법인입니다.
- ICCL 은 두 개의 신용 평가 기관 India Ratings Ltd. (Fitch Ratings 의 인도 자회사)와 Care Ratings Ltd 로부터 인도에서 유일하게 AAA 등급을 받은 청산 법인입니다.
- ICCL 은 모든 부문에 걸쳐 적용되는 미화 6,000 만불의 특별 보험에 가입되어 있습니다. 이 보험의 목적은 거래 상대방의 채무 불이행으로부터 ICCL 을 보호하고, 채무불이행자의 거래 상대방의 재원을 더욱 안전하게 하여 ICCL 의 순자산에 자본대비책을 추가하는 것입니다.

거래 / 결제 / 관리

거래

외국인 포트폴리오 투자 고객은 거래소에 거래 회원(중개인)을 통해 주문을 합니다. 인도의 현금 부문은 T+2 결제 주기를 따르고 있습니다. 유가증권은 비실물화 형태로 분리됩니다. 모든 결제는 청산 법인(ICCL)을 통하여, 그렇게 함으로써 외국인 포트폴리오 투자자의 결제 리스크(자금/ 유가증권)를 최소화합니다.

BSE 거래는 여러 온라인 시스템을 통해 가능하며 월요일부터 금요일(공휴일 제외)에 주식 현금 / 주식 파생상품은 오전 9 시 15 분과 오후 3 시 30 분 사이, 통화 파생상품은 오전 9 시 15 분부터 오후 5 시 사이에 실시됩니다.

결제

BSE 의 주식 현금 부문에서 이루어진 유가증권 거래는 ICCL 을 통해 T+2 주기에 따라 결제됩니다. T+2 결제 주기는 T 일(거래일)에 일어난 거래의 최종 결제가 거래일 이후 제 2 영업일(토요일, 일요일 및 기타 결제 휴일 제외)에 이루어지는 것을 의미합니다. 주식 파생상품은 T+1 결제 사이클에 따르며, 통화 파생상품은 당일(T+0) 결제됩니다.

증거금

부문	개시 증거금 / 밸류 앳 리스크 ("VAR") 증거금	시장평가 증거금 ("MTM")	극손실 증거금 ("ELM") / 익스포저 증거금	교차증거금	캘린더 스프레드 증거금	양도 증거금 (옵션)	프리미엄 증거금 (옵션)
주식 현금	☑	☑	☑	☑	-	-	-
주식 파생상품	☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑
통화 파생상품	☑	☑	☑	-	☑	☑	☑

위험 관리

- **핵심 결제 보증 기금("핵심 SGF"):** ICCL 은 결제 의무를 이행에 이용할 수 있는 핵심 SGF 를 만들었습니다.
- **스트레스 테스트:** ICCL 은 유동성 대비의 적정성과 증거금의 적정성을 평가하기 위해 엄격한 스트레스 테스트를 수행합니다.
- **유한 책임:** 채무불이행자의 거래 상대방에게 유한 책임 최대 한도 1 백만 루피(미화 약 15,000 불)가 적용됩니다.
- **회복 및 해결:** 1 십억 루피(미화 약 1,500 만불 15 Million)가 운영 비용(1 년간), 법무 비용, 규제 비용 및 기타 부채를 감당하기 위해 별도로 유지됩니다.
- **핵심 SGF 구성 및 부담금 정책, 핵심 SGF 을 위한 투자 정책 및 재원의 정해진 한도에 따른 각 부문의 채무불이행 대응 절차가 채무불이행 대응의 각 단계에서 이용 가능합니다.**

핵심 결제 보증 기금

현재 가이드라인에 따르면:

- 핵심 SGF 에 대한 ICCL 의 부담금은 최소한 50% 이어야 합니다.
- 핵심 SGF 에 대한 증권거래소의 부담금은 최소한 25%이어야 합니다.
- 핵심 SGF 에 대한 청산 회원의 최초 부담금은 25%를 초과할 수 없습니다.

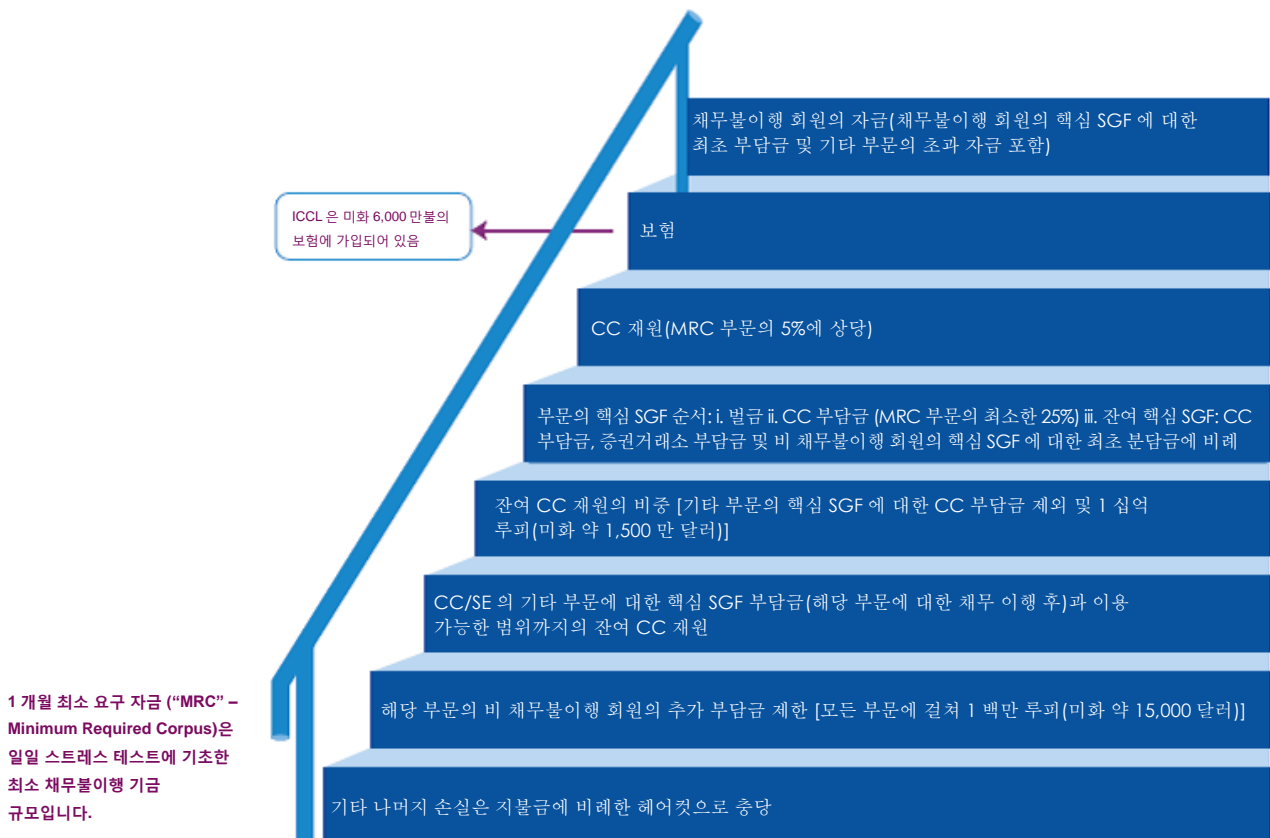
현재, ICCL 은 청산 회원으로부터 핵심 SGF 에 대한 부담금을 징수하지 않기로 결정했습니다. 따라서, ICCL/BSE 의 현 부담금은 약 100%입니다.

채무불이행 대응절차(Default Waterfall)

채무불이행 대응절차는 청산 회원이 채무불이행 시 자금이 배분되는 우선 순위를 제시합니다. ICCL 은 각 부문별로 전용 채무불이행 대응절차를 유지하는데, 이는 실질적으로 ICCL 의 각 부문을 다른 부문의 채무불이행으로부터 보호합니다.

특징

- 유한 책임: 채무불이행자의 거래 상대방에게 유한 책임 최대 한도 1 백만 루피가 적용됩니다.
- CCP 에 대한 익스포저: ICCL 은 청산 회원의 채무불이행 기금 부담금을 "0"으로 현재 사항을 유지하기로 결정했습니다.
- 보험: ICCL 은 모든 부문에 걸쳐 적용되는 미화 6,000 만불의 특별 보험에 가입되어 있습니다.



과세 구조

A	세제 체계 - 개요
B	소득세법 (1961 년 IT Act, Income - tax Act)에 의거한 과세
C	이중과세방지협정 (DTAA)에 의거한 과세
D	세제 행정

세무 컨설턴트 지정

인도에서 활동을 전개하고 현금과 보관 계정을 운용하기 전에, FPI 는 소득세 등록 번호 즉, PAN (Permanent Account Number)을 취득해야 합니다. 세무 컨설턴트가 PAN 취득을 도울 것입니다.

세무 컨설턴트는 또한 인도의 FPI 가 실행한 투자 거래 세부 사항 유지, (DDP/현지 은행을 통한) FPI 자금의 본국 송환을 촉진하기 위한 송금 서신 정기 발행, 연간 소득 신고서 제출 등 주요 규정 준수 서비스를 제공합니다.

A. 세제 체계

인도 세법은 FPI 가 인도에서 실행한 투자에 대한 특별 감면 세제 체계를 제공합니다. 일반적으로, FPI 가 증권 투자로 회계연도¹에 얻는 소득의 유형은 다음과 같습니다:

- 뮤추얼 펀드 주당 배당금 및 주식배당금
- 이자
- 유가증권 양도로 얻은 자본 이득

B. 소득세법 (IT Act) 에 의거한 과세

뮤추얼펀드 주당 배당금 및 주식배당금²

인도 회사로부터 배당 선언과 이익 배분을 받아 얻은 소득은 소득세법의 규정에 따라 수령인의 관리 하에 면제됩니다. 그러나 배당금을 지급하는 인도 회사는 배당금 지급세(DDT) 15% (및 해당 추가 세금²과 교육세 추가)를 적용 받습니다³. DDT 는 지급 배당금을 공제 전 액수로 늘려 계산되어야 합니다⁴.

주식기반 뮤추얼 펀드에서 배당 소유인이 받는 소득 배분은 현재 면세 적용을 받습니다. 2018 년 재정 법안은 2018 년 4 월 1 일부터 해당 소득 배분에 10%의 세금(및 해당 추가 세금과 교육세 추가)을 부과합니다³. 개정 사항은 2018 년 제정 법안이 의회를 통과하고 인도 대통령에 승인하면 효력이 생깁니다.

1 인도의 회계연도는 4 월 1 일부터 다음해 3 월 31 일까지입니다.

2 자금은 투자가 가능 금액의 65% 이상이 국내 기업의 주식에 투자된 경우 주식기반 뮤추얼 펀드로 간주됩니다.

3 추가 금액은 12%(표준 과세율에 적용)에 교육세 3%가 적용됩니다. 2018 년 재정 법안에는 교육세 3%를 건강 및 교육세 5%로 변경하는 것으로 기재되어 있습니다. 개정 사항은 2018 년 재정 법안이 국회 및 대통령의 승인을 받는 2018 년 4 월 1 일부터 시행됩니다.

4 공제 전 액수에 기반한 DDT 의 실효금리는 20.358%입니다(2018 년 재정 법안은 교육세 3%대신 건강 및 교육세 4%를 부과합니다. 해당 사항은 2018 년 재정 법안이 국회 및 대통령의 승인을 받는 2018 년 4 월 1 일부터 시행됩니다. 이에 따라 2018 년 4 월 1 일부터 DDT 실효금리 또한 20.555%로 변경됩니다).

이자

FPI 가 다음의 거래에서 얻은 이자 소득에는 특별 감면 세율 5% (및 해당 추가 세금⁴ 과 교육세 추가)가 적용됩니다:

- 정부 유가 증권 투자, 혹은
- 루피화로 표시된 인도 회사채 (아래 언급된 바와 같이 이자율이 중앙 정부 고시 이율을 초과하지 않는 경우). 이는 2020 년 7 월 1 일 이전에 수령한 이자에 적용됩니다.

중앙 정부가 고시하는 루피화 표시채권 이율:

채권 발행일	최대 이율
2010 년 7 월 1 일 이전	2010 년 7 월 1 일 시점 SBI 기본 이율 + 5%
2010 년 7 월 1 일 이후	채권 발행일 시점 SBI 기본 이율 + 5%

기타 증권에서 얻은 이자 (이자율이 중앙 정부 고시 이율을 초과하는 경우 루피화 표시 회사채 포함)는 20% 세율(및 해당 추가 세금⁵ 과 교육세 추가)이 적용됩니다.

자본 이득

소득의 특성

FPI 가 인도의 유가 증권을 양도하여 얻은 소득은 소득세법의 조항에 따라 '자본 이득'으로 간주됩니다.

자본 이득의 과세 여부

FPI 가 인도 유가 증권을 양도하여 얻은 자본 이득의 과세 여부는 크게 다음에 따라 달라집니다:

- 양도된 유가 증권의 유형
- 양도 이전 유가 증권 보유 기간
- 증권 거래세(STT)의 납부여부

이득/손실은 아래에 설명된 보유 기간에 따라 단기/장기로 분류됩니다:

Sr. 번호	소득 원천	보유 기간	이득/손실 유형
1	상장 주식/ 주식형 뮤추얼 펀드 단위/ 기타 상장 유가 증권의 양도로 발생한 자본 이익/손실	양도 이전 12 개월 이하	단기
		양도 이전 12 개월 초과	장기
2	위에 언급된 것 이외의 유가 증권의 양도로 발생한 자본 이익/손실	양도 이전 36 개월 이하	단기
		양도 이전 36 개월 초과	장기

⁴ 기업 납세자의 경우, 2%의 추가 세율 (총 과세 소득이 1 천만 루피를 초과하지만 1 억 루피 미만인 경우) 또는 5%의 추가 세율 (총 과세 소득이 1 억 루피를 초과하는 경우)과 3%의 교육세(총 과세소득과 추가세에 기반)가 부과됩니다. 또한, 기업 납세자가 아닌 경우, 기본 소득세에 추가 세율 12% (총 과세 소득이 1 천만 루피를 초과하는 경우)와 교육세 3%(기본 세율 및 추가세)가 추가로 부과됩니다. 그러나 기업 납세자가 아닌 경우, (파트너십 기업 제외), 10%(총과세소득이 5 억 루피를 초과하고 10 억 루피 미만인 경우) 또는 15%(총과세소득이 10 억 루피를 초과하는 경우)의 추가세가 부과되며, 이에 더해 3%의 교육세(기본세율 및 추가세 기반)가 부과됩니다. 2018 년 재정 법안은 기존 교육세 3%를 건강 및 교육세 4%로 변경합니다. 해당 개정 사항은 법안이 국회와 인도 대통령의 승인을 받는 2018 년 4 월 1 일부터 시행됩니다.

유가 증권과 관련하여 얻은 소득에 대한 소득세법 규정⁵에 따라 2018년 4월 1일부터 FPI에 적용되는 주요 세율⁵은 다음⁶과 같습니다:

소득 유형		기업 FPI		비 기업 FPI (합명회사 제외) ⁶	
		총소득 1천만 루피 초과 1억 루피 미만	총소득 1억 루피 초과	총소득 1,000만 루피 미만	총소득 1,000만 루피 초과
상장 유가 증권의 양도/ 장내 거래 주식형 뮤추얼 펀드 로 얻은 자본 이익 ⁷ (증권거래세 납부)	장기 (참고사항 1 및 2)	10.61%	10.92%	11.44%	11.96%
	단기	15.91%	16.38%	17.16%	17.94%
채무 유가 증권의 양도로 얻은 자본 이익 (채권형 뮤추얼 펀드 포함)	장기	10.61%	10.92%	11.44%	11.96%
	단기	31.82%	32.76%	34.32%	35.88%
상장 파생 상품 판매 (상장 선물 및 옵션)	단기	31.82%	32.76%	34.32%	35.88%
기타 수입	-	42.43%	43.68%	34.32%	35.88%

위의 세율은 이중과세방지협정(DTAA: Double Taxation Avoidance Agreement) 하에 세금 공제가 적용됩니다(본 섹션 후반부에 설명).

참고사항 1: 현재까지는 기업주식 또는 주식기반 펀드에서 발생한 장기 자본 이익은 다음의 조건 하에 면세 적용되었습니다:

- 매도매수 거래가 2004년 10월 1일 이후 체결된 경우
- 매도매수 거래가 STT 과세되는 경우

2017년 4월 1일부터 2017년 재정 법안의 개정 사항에 따라 다음에 해당하는 장기 자본 이익의 면세 범위를 제한합니다:

- 자본 주식이 2004년 10월 1일 이후 매입된 경우
- 매수 거래가 STT 세율에 적용되지 않는 경우

개정 사항은 이를 통해 매도 및 매수 시점에 STT가 납부된 경우에만 장기 자본이익 면세 혜택을 받을 수 있도록 합니다.

직접세 중앙위원회(CBDT: Central Board of Direct Taxes)는 진실된 상황을 보호하기 위해 면세혜택이 제외되는 금지 목록을 발표했습니다⁵.

참고사항 2: 2018년 재정 법안은 특히 등재된 자본주식 및 10만 루피를 초과하는 자본기반 뮤추얼 펀드 유닛에서 발생하는 장기 자본 이익에는 10%의 세금(및 해당 초과세 및 교육세)⁵를 부과합니다.

그러나 2018년 1월 31일까지 투자자에게 발생한 제외 이익(grandfather gains)을 고려하여, 다음 중 더 높은 요소에 기반하여 과세 이익을 산출합니다:

- 실 취득비용; 또는
- 2018년 1월 31일부의 판매가 또는 FMV 중 낮은 금액 (등재된 증권의 경우 증권 거래소의 시세 중 가장 높은 가격, 또는 해당 상품이 등재되지 않은 경우 순자산가).

장기 소득이익 산출은 물가상승지수 및 외화 소득 이익 산출에 영향을 주지 않습니다. 해당 사항은 2018년 재정 법안이 국회 및 대통령의 승인을 받는 2018년 4월 1일부터 시행됩니다.

⁵세율은 추후 인도 정부의 통합 예산(Union Budget)에 따라 변경될 수 있습니다. 따라서, 최신 세율은 세무 컨설턴트에게 문의해 주시기 바랍니다.

⁷규칙에 따라 허용되는 자본 이익과 손실 간의 상계, 손실 이월 최대 8년까지 허용합니다.

거래세(STT)

인도에서 인정된 증권거래소에서 거래된 증권은 다음과 같이 증권거래세가 부과 대상입니다:

거래	세율	납부 대상
증권거래소 내 지분 매수 및 매도	0.100%	매수자/매도자
주식형 뮤추얼 펀드 단위의 매도/상환	0.001%	매도자
증권거래소 내 증권 옵션 매도	0.050% ⁸	매도자
증권거래소 내 옵션 실행 시 증권 옵션 매도	0.125% ⁹	매수자
증권거래소 내 증권 선물 매도	0.010%	매도자

부채증권/채권형 뮤추얼 펀드 단위의 거래에는 증권거래세가 적용되지 않습니다.

간접양도 규정

간접양도에 대한 규정은 2012 재정법에 따른 소득세법에서 처음 소개되었으며, 주식 또는 이자가 (직간접적으로) 가치의 상당 부분을 인도 내의 자산에서 파생하는 경우, 인도 밖에서 등록 및 설립된 기업 주식 또는 이자를 자본으로 간주하는 것으로 명시하고 있습니다.

그러나, 간접 양도는 특정 FPI(SEBI 등록 카테고리 I 및 카테고리 II FPI)가 직간접적으로 투자목적으로 가지고 있는 주식 또는 이자로 구성된 자산 또는 자본자산에는 적용되지 않습니다.

국제 재무 서비스 센터(IFSC: International Financial Services Centre)

현재 IFSC 내 부서는 특히 DDT, STT 및 상품거래세 면세를 환영하고 있습니다. 2018년 재정 법안은 다음과 같이 추가적인 세제 및 면세 혜택을 제공합니다:

- 채권, GDR, 인도 기업의 루피 표시채권, 파생상품으로 이루어진 자본 자산이 IFSC 내에 위치하고 잘 알려진 주식 거래소에서 비거주자에 의해 거래되고 외화로 결제되울는 경우 양도세를 면제하고 있습니다.
- 비기업인에 한하여, IFSC 내에 위치한 유닛의 대체 최저한세 18.5%를 9%로 인하합니다.

해당 개정 사항은 2018년 4월 1일부터 유효합니다.

재화 및 용역세

2017년 7월 1일부터 재화 및 용역법(GST: Goods and Services Tax)에 따라 증권 중개인이 FPI에게 부과하는 커미션은 18%의 세율이 적용됩니다.

⁸ 증권거래세가 옵션 프리미엄 금액에 계산됩니다.

⁹ 증권거래세가 결제 가격에 계산됩니다.

C. 이중과세방지협정(DTAA)에 의거한 과세

인도 정부가 이중과세방지를 위해 다른 나라 정부와 협정을 체결한 경우, 협정이 적용되는 납세자와 관련하여 더 유리한 이중과세방지협정의 조항이 소득세 조항에 우선 적용됩니다. 예를 들어, 현재 모리셔스 및 싱가포르와 같은 국가들과 인도가 맺은 이중과세방지협정은 인도에서 증권 양도로 발생한 자본 이득을 면제합니다(인도-싱가포르 이중과세방지협정에 규정된 조건 준수 대상).

DTAA의 유리한 규정을 활용하기 위해 FPI는 DTAA 하에 자국 세무 당국으로부터 세금 거주 증명서(TRC: Tax Residency Certificate)를 획득해야 하고 TRC가 규정된 세부 사항을 포함하지 않은 경우에는 자가 신고서(양식 10F)를 제출해야 합니다.

업데이트 - 2016년 5월 10일 인도 모리셔스 DTAA 보충 협약

2016년 5월 10일, 인도는 모리셔스와 기존의 인도-모리셔스 DTAA를 재협상하는 보충 협약을 체결했습니다. 본 보충 협약에 따르면, 인도는 회계 연도 2017-18년부터 2017년 4월 1일 이후 취득한 인도 소재 회사의 주식의 양도로부터 발생하는 자본 이득에 대한 과세 권한을 얻는 동시에, 2017년 4월 1일 이전에 취득한 주식에 대한 투자 보호도 받게 되었습니다. 또한, 2017년 4월 1일부터 2019년 3월 31일 사이의 기간의 거래에서 발생한 자본 이득과 관련하여 혜택 제한 조항(Limitation of Benefits Article)의 조건의 이행에 따라 세율이 인도 내국 세율인 최대 50%로 제한됩니다. 보충 협약의 규정은 아직 인도 정부의 비준을 기다리고 있습니다.

업데이트 - 인도-모리셔스 DTAA 보충협약은 2016년 12월 31일에 체결되었습니다.

인도 정부는 혜택 제한 조항에 명시된 조건에 부합하는 한, 인도-모리셔스 DTAA가 2017년 4월 1일 당일 또는 이후 취득한 주식의 매수에 대한 과세주권을 인도에 허용하고 인도의 국내 세율 중 50%의 특혜율을 2년의 전환기에 걸쳐 제공합니다.

모리셔스 및 싱가포르 DTAA 보충협약은 모두, 아래 명시된 조세회피방지규정에 부합하는 한, 채무증권 또는 등재된 파생상품 등의 주식을 제외한 증권을 관련 DTAA에 따라 인도 내 과세로부터 면제 혜택을 허가합니다.

조세회피방지규정(GAAR: General Anti-Avoidance Rules)

인도는 소득세법의 일부로 조세회피방지규정(GAAR)을 가지고 있습니다. GAAR은 주 목적이 세제 혜택을 얻을 수 있는 모든 장치에 적용됩니다. 소득세법에 따라 GAAR은 DTAA에 우선하는 효력을 가집니다.

GAAR 규정은 2017년 4월 1일부터 발효됩니다(2017년 3월 31일까지의 기존 투자는 규칙의 적용에서 제외됩니다).

세원잠식 및 수익전위(BEPS)

OECD의 BEPS 활동계획에 따라, 다자간 도구(MLI)는 특히 쌍무세금조약을 수정하여 '옳지 않은 상황'이라 일컫는 조약 혜택을 제한하는 데에 목표를 둡니다. MLI 2017년 6월 7일, 인도를 포함한 70여 개 국가가 서명했습니다. 이에 따라 FPI에게 적용되는 DTAA 완화 사항은 해당 쌍무조약 수정사항의 효력이 생기는 시행날짜부터 MLI에 따릅니다.

D. 세제 행정

소득세 등록번호(PAN) 발급

소득세 등록 번호(PAN)를 얻기 위해서는 양식 [49AA](#)을 작성하여 신청자의 신원 및 주소 증빙 서류와 함께 인도 당국에 제출하여 신청해야 합니다.

원천 징수세

원천 징수세는 FPI 에 지불해야 하는 자본 이득 소득에 적용되지 않습니다. FPI 는 송금 이전과 분기별 사전 과세 납기일 중 더 이른 날짜에 세금 컨설턴트가 자본 이득에 기초해 계산한 세금을 직접 납부해야 합니다. (자본 이득 이외에) FPI 에게 부과되는 다른 금액을 지불할 책임이 있는 사람은 적용 세율로 세금을 원천 징수해야 합니다.

인도에서 발생한 소득세의 납부

납세자는 회계 연도에 발생한 납세 의무액을 추정하여 (아래에 제시된 것과 같이) 지정된 날짜에 '사전 납부'와 같은 방법으로 납부하여야 합니다.

세금 납부 납기일	납세의무액
6 월 15 일	15%
9 월 15 일	45%
12 월 15 일	75%
3 월 15 일	100%

사전 납부 세금의 지연/ 연기는 이자에 영향을 미칩니다.

연간 소득세 신고서 제출

FPI 가 인도에서 얻은 소득은 다음 일정에 따라 CBDT 에 제출하는 연간 소득세 신고서에 보고되어야 합니다.

납세자	제출일
비 기업 납세자	회계 연도 이후 7 월 30 일 이전*
기업 납세자	회계 연도 이후 9 월 30 일 이전*

* 이전 가격 규정이 납세자에게 적용되는 회계 연도 이후 11 월 30 일까지 연장

위에 제공된 정보는 일반적인 안내를 위해서만 사용됩니다. 여러분의 개별적인 자격 요건에 대해 인도 투자로부터 발생하는 세금의 영향과 관련해 여러분의 세무 컨설턴트에게 문의하셔야 합니다.

작성: Ernst & Young, LLP, India

약어

Sr. 번호	머리글자	본딧말
1	INR	인도 루피화(Indian Rupee)
2	BRICS	브라질, 러시아, 인도, 중국 및 남아프리카 공화국
3	BSE	봄베이 증권거래소 주식회사(Bombay Stock Exchange Ltd.)
4	CBDT	직접세 중앙 위원회(Central Board of Direct Taxes)
5	CP	보관 참가자(Custodial Participant)
6	CPMI-IOSCO	지급 결제 및 시장 인프라 위원회 – 국제 증권 관리 위원회 (Committee on Payments and Market Infrastructures – International Organisation of Securities Commissions)
7	DDP	지정 수탁 참가자(Designated Depository Participant)
8	DDT	배당 분배세(Dividend Distribution Tax)
9	DMA	직접 시장 접근(Direct Market Access)
10	DTAA	이중과세방지협약(Double Taxation Avoidance Agreements)
11	ELM	극손실 증거금(Extreme Loss Margin)
12	ETF	상장지수펀드(Exchange Traded Fund)
13	FDI	외국인 직접 투자(Foreign Direct Investment)
14	FII	외국인 기관 투자(Foreign Institutional Investors)
15	FPI	외국인 포트폴리오 투자(Foreign Portfolio Investment)
16	FPO	제 2 차 분매(Follow on Public Offer)
17	FTSE	파이낸셜 타임즈 스톡 익스체인지(Financial Times Stock Exchange)
18	ICCL	인도 청산 법인(Indian Clearing Corporation Ltd.)
19	IPO	기업공개(Initial Public Offering)
20	IPP	기관 투자 프로그램(Institutional Placement Programme)
21	IT Act	소득세법(Income Tax Act)
22	ITP	기관 거래 플랫폼(Institutional Trading Platform)
23	KYC	고객알기제도(Know Your Customer)
24	MICEX	모스크바 외환거래소(Moscow Interbank Currency Exchange)
25	MoF	재무부(Ministry of Finance)
26	MRC	최소 요구자금(Minimum Required Corpus)
27	MTM	시가(Mark to Market)
28	OFS	매매제외(Offer for Sale)
29	PAN	소득세 등록 번호(Permanent Account Number)
30	QCCP	적격 청산소(Qualifying Central Counter Party)
31	QFI	적격 외국인 투자자(Qualified Foreign Investors)
32	RBI	인도 은행(Reserve Bank of India)
33	RO	규제 기관(Regulatory Organisations)
34	SBI	인디아 스테이트 은행(State Bank of India)
35	SEBI	인도 증권거래소 위원회(Securities Exchange Board of India)
36	SGF	결제 보증 기금(Settlement Guarantee Fund)
37	SLB	증권 대차거래(Securities Lending and Borrowing)
38	SME	중소기업(Small and Medium Enterprises)
39	SRO	자기 규제 기관(Self-Regulatory Organisations)
40	STP	외화 송금 자동 처리(Straight Through Processing)
41	STT	증권 거래세(Securities Transaction Tax)
42	TRC	세금 거주 증명서(Tax Residency Certificate)
43	VAR	밸류 앳 리스크(Value At Risk)
44	WFE	세계 거래소 연맹(World Federation of Exchanges)

법적 고지 사항

1. 무단 전재 금지. 이 설명서의 어떠한 부분도 BSE 와 ICCL 의 사전 서면 승인 없이 복사, 검색 시스템에 저장 또는 전자, 기계, 사진 복사, 기록의 어떤 형태나 어떤 방법으로 전송될 수 없습니다.
2. 본 문서에 동의함으로써 귀하는 여기에 진술된 것에 동의합니다:
본 문서에 제시된 모든 세율/한도/날짜는 현재의 기준에 따른 것입니다. 최신 정보는 DDP/ 세무 컨설턴트에게 문의하는 것이 좋습니다.

본 문서에 포함된 자료 및 정보는 일반 정보 공유 목적으로만 작성되었으며 BSE Ltd. 및/ 또는 그 계열사("BSE")의 법적 구속력이 있는 의무를 발생시키지 않습니다. 제한 없이, 이 문서는 제안, 제안 초청 또는 거래 제안을 권유하거나 선정하지 않습니다. 이 문서를 통해, BSE 는 일반적으로 또는 특정하게 사업을 권유하고 있지 않으며, 선물중개회사, 선물투자신탁회사, 선물자산운용사 및 소개 중개인에게 업무 흐름이나 권유 사항을 지시하지 않습니다. 이 문서에 제공된 자료 및 정보는 투자 조언을 의도하거나 구성하지 않습니다. 투자 결정을 내리는 동안 귀하는 관련 관할 지역의 법률 및 규제 상황과 거래와 관련된 리스크를 모두 고려해야 합니다. BSE 는 귀하의 법률, 재무, 세무 또는 회계 고문 또는 그 어떤 거래와 관련하여서도 그 어떤 성격으로도 수탁자 역할을 하지 않습니다. 이 문서에 포함된 정보는 신뢰할 수 있다고 판단되는 자료를 기반으로 합니다. 그러나 정확하고, 최신이며, 완전한 혹은 오류가 없다는 것을 나타내지는 않습니다.

이 정보는 어떤 형태로든 복제, 재배포, 다른 이에게 어떤 형태로든 직접 또는 간접적으로 전달되어서는 아니되고, 어떤 목적으로든 전체적으로 또는 부분적으로 게시, 복사, 전달되어서는 안됩니다. 이 정보는 지방, 주, 국가 또는 기타 관할 지역의 시민 또는 거주자인 어떤 개인 혹은 실체에게 전달되거나, 그러한 배포나 이용을 의도하지 않았으며, 그러한 배포, 게시, 가용성 또는 이용이 법률, 규정에 위배되거나, BSE 는 그러한 관할권 내의 등록 또는 면허 요구 사항을 준수해야 합니다. BSE 는 미국 이외의 거주자로 미국의 규제를 받는 어떤 증권 중개인과도 관련이 없습니다. BSE 는 CFTC 의 FBOT 규칙 등록 [76 FR 80674]에 따라 FBOT 로 등록되지 않았으며 그 면제를 요청하지 않았습니다. BSE 는 1933 년 증권법과 관련해 따라 발행된 규정 S 의 SEC 규정 902(8)(2) 아래 DOSM 등록과 CFTC 규칙 제 30 조(17 CFR Part 30)에 따라 CFTC 규정 30.10 에 따른 대표적인 위치에 대한 면제 혜택을 신청하였으며 면제를 기다리고 있습니다.

BSE 는 귀하 또는 제삼자가 이 문서의 신뢰성 또는 정확성, 완전성 또는 시의적절성에 대한 의존으로 인해 발생한 이익 손실을 포함한 직접적, 간접적, 그 결과 일어나는 또는 기타 손실 또는 손해에 대한 모든 책임을 명시적으로 부인합니다.

상표 고지: BSE, BSE30, Sensex, BSE 100, BSE 200, BSE 500, BSE IT, BSE FMCG, BSE HC, BSE CG, BSE CD, NATEX, BANKEX, BSEINDIA, BSE.COM, BSEINDIA.COM, BSEWEBX, ITS, MKT WATCH 등은 모두 BSE 의 상표 및/ 또는 서비스 마크이며 모든 권리는 BSE 와 동일하게 법에 근거하여 혹은 다른 방식으로 부여됩니다. 위의 내용을 위반하는 것은 동일 인도 법 및 동일하게 적용되는 국제 조약 아래 범죄로 간주됩니다. 이 문서에서 제공한 정보의 이용 또는 이용과 관련하여 발생하는 모든 분쟁은 인도 뭄바이 법원의 독점적 관할권에 속하며 인도법의 적용을 받습니다.

인도 증권거래소(BSE) INDIA INX



“...IFSC 는 .. 국내에 있는 재능을 해외의 기술 및 규제 프레임워크와 함께 제공하는 것을 목표로 합니다. 이는 인도 기업이 해외의 금융 센터와 같은 발판에 설 수 있도록 하기 위함입니다. **Gift City IFSC** 는 국제 재무 센터의 어느 곳에든 견줄만 한 시설과 규제를 제공할 수 있을 것입니다.”

- 2017 년 1 월 India INX 가 개시일, 인도 국무 총리 N. Modi 의 연설 중 발췌

색인

시리얼 번호	제목	페이지
1	Gift IFSC 의 INDIA INX 소개	31
2	INDIA INX - 최고 가치 제안	32
3	국제 IFSC 에 견주는 세금 혜택	32
4	투자자의 높은 이율에서 얻는 다각화된 상품 포트폴리오	33
5	INDIA INX 의 FPIS	33
6	해외 투자자를 위한 다양한 선택지	33
7	거래 회원(TM: Trading Member)의 클라이언트로 활동하는 FPI & 비 FPI 를 위한 간소화된 등록 절차	34
8	분리 대리인 계좌 구조란?	34

1. Gift IFSC 의 INDIA INX 소개

인도 국제 증권거래소 유한회사[(IFSC:India International Exchange Limited (India INX)]는 인도 최초이자 선두를 이끄는 국제 증권거래소 로, Gujarat International Finance-Tec City (GIFT City)의 International Financial Services Centre (IFSC)에 위치해 있습니다. India INX 와 청산기관인 인도 국제 청산 유한회사(India ICC:India International Clearing Corporation IFSC Limited)는 BSE 유한회사가 전액출자한 자회사입니다. 해당 증권거래소의 개관은 2017 년 1 월 9 일에 India Shri.의 총리 Narendra Modi 가 선언하였으며, 첫 영업은 2017 년 1 월 16 일 시작하였습니다.

EUREX T7 의 선진 기술 플랫폼에 기반한 India INX 는 4 초속에 달하는 회송시간을 자랑하며 세계에서 가장 빠른 증권거래소로 자리매김하였습니다. India INX 는 자본, 통화, 원자재, 확정이자부 증권 등, 모든 자산클래스에 최초로 단일분야 접근법을 취하여 큰 비용절감 효과를 제공합니다. 또한 India INX 는 세금구조에 있어 경쟁적인 혜택을 제공하고 있으며, 국제 금융 센터와 견주는 호의적인 규제 프레임워크를 자랑합니다.

웹 링크: <https://www.indiainx.com/>

규제 프레임워크

A. 인도 증권&거래 위원회(SEBI)

인도 증권&거래위원회(SEBI)는 1992 SEBI 법에 따라 설립된 규제기관으로, 자본시장의 주요 규제 담당 기관입니다. FPI 가 인도 증권 시장에서 활동을 시작하려면 SEBI 에 등록해야 합니다.

IFSC 에서 활동하는 FPI 에 대한 주요 규제 프레임워크는 다음과 같습니다:

1. SEBI(IFSC) 지침(2015 년 3 월)은 IFSC 중개인 및 거래소에 적용되는 전반적인 프레임워크입니다.
2. FPI 활동에 대한 SEBI 지침(2017 년 1 월)은 SEBI 에 등록된 FPI 가 추가적인 서류 제출 또는 사전 승인 절차 없이도 IFSC 에서 활동할 수 있도록 허용합니다. 등록 절차 및 계좌 개설 절차를 밟는 것과 동시에 이미 진행됐을 SEBI 등록 중개인이 진행하는 실사 과정이 있어 IFSC 내 저명한 증권거래소의 거래 회원이 신뢰할 수 있습니다.
3. IFSC 의 원자재 파생상품을 다루는 FPI 에 대한 SEBI 안내(2017 년 9 월)에 따르면 비농산물 원자재 파생상품 거래 시, IFSC 증권거래소에서 거래 및 현금결제하도록 허용하고 있습니다.
4. IFSC 의 분리 대리인 계좌 구조(SNAS: Segregated Nominee Account Structure)에 대한 안내(2018 년 5 월)는 FPI 가 최종 클라이언트에게 SNAS 를 제공하기 위해서 분리 대리인 계좌 제공자(Segregated Nominee Account Providers, “제공자”)로 등록하거나, 최종 클라이언트의 제공자로 임하도록 허용하고 있습니다.

웹 링크:

https://www.sebi.gov.in/legal/guidelines/mar-2015/sebi-international-financial-services-centres-guidelines-2015_29457.html

B. 인도 정부, 상무산업부(Ministry of Commerce and Industry)

인도 정부의 상무산업부는 2005 년 경제특구법(Special Economic Zone Act)을 제정하고 경제특구 규정(2006)을 시행하였으며, 2015 년 4 월 발표된 공지에 나타난 바와 같이 IFSC 설립의 발판을 마련하였습니다.

웹링크:

http://sezindia.nic.in/upload/uploadfiles/files/10_Gazette%20Notificatio%20IFSC.pdf

2. INDIA INX - 최고 가치 제안

다양한 상품	<ul style="list-style-type: none"> i. 국제 부채증권 시장의 1 차산업 시장에서 가장 좋은 품질 ii. 균형 잡힌 다각화 포트폴리오 iii. 자본, 자본 지수, 원자재, 통화 등, 단일 분야 내 모든 주요 자산 클래스를 아우르는 파생상품 iv. 다양한 통화로 표시되는 채권투자 상품 v. 대리인 계좌 구조 또는 대리인 계좌 제공자를 통해 거래
높은 유동성	<ul style="list-style-type: none"> i. 80% 시장점유율을 자랑하며 22 시간 동안 열려 있는 유동성이 높고 깊은 시장 ii. 언제든지 원하는 자산 클래스 상품을 매수/매도 주문 iii. 폐점시간 없는 하루 22 시간 열린 시장 - 실시간으로 상황에 대응할 수 있는 환경
경쟁적인 비용, 세금 혜택	<ul style="list-style-type: none"> i. 세계에서 가장 비용이 낮은 증권거래소 ii. 통화 위험 제로 - USD 로 거래 및 결제 iii. 자본 효율성 - 모든 자산 클래스에 단일 분야 적용 iv. 다양한 담보 선택지 - 해외 증권, BG, FD, 현금, G-Sec 등 v. 다익 시장 지인이 가능하 보다 높은 포지셔 하도
쉬운 등록 및 사용 절차	<ul style="list-style-type: none"> i. IFSC 자회사를 통해 모든 인도 또는 해외 독립체에게 등록 허용 ii. 등록 FPI 는 자본 & 원자재 파생상품 직접 거래 iii. SEBI 등록 커스토티언 또는 관련 '국제 연계기관' 또한 서비스 제공 가능 iv. 분리 대리인 계좌 구조 채용
금융 보호도구	<ul style="list-style-type: none"> i. 파생상품 현금 결제 ii. IDCD 와 협력 - 국제 증권을 담보로 사용하고 ICSD 를 통해 결제 iii. 모든 파생상품 거래에 인도 ICC 가 상대방 역할을 해 결제를 확약
신뢰도 & 기술	<ul style="list-style-type: none"> i. PFMI 와 나란히 하는 강력한 거버넌스 & 위험 관리 ii. 최첨단 기술 - 중간값 4 초속에 달하는 반응 속도로 세계에서 가장 빠른 증권거래소로 자리매김 iii. INDIA INX 날짜 센터(INDIA INX Date Centre) 및 직접 시장 접근(Direct Market Access)의 서버 코로케이션 iv. 실시간 가격 및 결제 데이터 피드

3. 국제 IFSC 와 동급의 세금 혜택

세금 혜택	<p>모두를 위한 세금 혜택</p> <ul style="list-style-type: none"> i. 증권거래세(STT) 제로 ii. 원자재거래세(CTT) 제로 iii. 일부 달러 표기 서비스 또는 국제적으로 제공되는 달러 표기 서비스에 대한 GST 제로 iv. 비거주인에게는 모든 자산 클래스(파생상품, 채권, DR)에 대해 자본소득세 제로
	<p>IFSC 유닛을 위한 추가적인 세금 혜택</p> <ul style="list-style-type: none"> i. 배당금세(DDT) 제로 ii. 인지세 제로 iii. 최저대체세(MAT) 9% iv. 비법인 대상 대체최저세(AMT) 9% v. 소득세 면제기간 - <ul style="list-style-type: none"> a. 대상 소득 또는 이익 100% - 첫 5 년 간 b. 대상 소득 또는 이익 50% - 그 다음 5 년 간

4. 투자자의 높은 이율에서 얻는 다각화된 상품 포트폴리오

거래가 가능한 상품*	곧 거래가 가능한 상품**
자본 지수 파생상품: S&P BSE SENSEX Index F&O INDIA50 Index F&O	통화 파생상품(선물): INRUSD USDINR 환도
원자재 파생상품(선물): 금, 은, 구리, 금 KG, 브렌트유	통화 파생상품(옵션): USDINR 환도
국제 단일 주식(선물):	원자재 파생상품(선물): 천연가스, 금 환도, 은 환도, 구리 환도, 브렌트유 환도
외화 파생상품(F&O): EURUSD, GBPUSD, JPYUSD	원자재 파생상품(옵션): 금 환도
인도 단일 주식(F&O): BSE 시가총액의 70% 이상을 차지하는 107 개의 단일 주식 선물	예탁증서(DRs)
채무증권 마살라(Masala) 채권(인도 루피 표시 국제 채권) 해외 통화 표시 채권	

*2018년 9월 30일 기준

**SEBI의 최종 상품 승인에 따릅니다.

5. INDIA INX의 FPI

FPI는 다음과 같이 등록할 수 있습니다:

- ▶ 분리 대리인 계좌 제공자(Segregated Nominee Account Providers)(“제공자” 또는 “SNAP”)의 최종 클라이언트, 또는
- ▶ 거래 회원(TM)의 최종 클라이언트, 또는
- ▶ 최종 클라이언트를 위한 “분리 대리인 계좌”를 제공하는 “제공자”로 등록

6. 해외 투자자를 위한 다양한 선택지

해외 독립계 유형	정의	거래 회원	청산 회원	대리인 계좌 제공자	중개인 클라이언트	제공자 클라이언트	기타 중개 서비스 (비중개)
SEBI에 등록된 FPI	카테고리 I, II, 카테고리 III(비개인)	예 (IFSC 자회사 연계)	예 (IFSC 자회사 연계)	예 (FPI 카테고리 I & II)	예	예	해당 없음
적격 해외 투자자	SEBI에 FPI로 등록되지 않은 비개인 해외 참여자	예 (IFSC 설정 연계)	예 (IFSC 설정 연계)	예 (국제 증권거래소/청산회사의 TM/CM 인 경우)	예	예	해당 없음
해외 은행 지점	<ul style="list-style-type: none"> 인도에 있는 경우 IFSC 은행 유닛으로 설정 	예	예	예 (IFSC의 TM 인 경우)	예	예	예 중개인 선택지: 투자금융회사간부, 신규증권금융회사, 증권인수업자, 투자자문가, 포트폴리오 매니저, 커스토퍼인]
SEBI에 등록된 비중개/비청산 중개인의 국제공동인	국제공동인 ¹ 는 2008 SEBI(중개인) 규제에 정의에 따름	해당 없음	해당 없음	해당 없음	해당 없음	해당 없음	

¹ “공동인”은 직간접적으로 중개인의 통제를 받거나, 직간접적으로 중개인을 통제하거나, 해당 중개인과 공동통제를 받는 독립체이며, 해당 중개인이 자연인인 경우 해당 중개인의 관련인이어야 하며, 해당 중개인이 법인인 경우 동일 그룹 회사이거나(Monopolies and Restrictive Trade Practices Act, 1969의 법제 54호 또는 이에 관련하여 다시 제정된 모든 법률에 따른 정의), 동일한 관리를 받는 회사여야 한다;

7. 거래 회원(TM: Trading Member) 클라이언트로 활동하는 FPI & 비 FPI 을 위한 간소화된 등록 절차

FPI 클라이언트를 위한 절차

- 1 FPI 가 거래 회원(TM)에게 KYC 신청서를 제출
- 2 거래 회원이 KRA 를 통해 FPI 를 확인 후 클라이언트로 등록
- 3 FPI 는 TM 요청하거나 또는 India INX 에게 승인을 신청하는 TM 과 연결된 전용선에 코로케이션 설정을 요청(선택 시)
- 4 거래 시작을 위해 FPI 가 TM 또는 CM 에게 자금을 송금

비 FPI 해외 클라이언트를 위한 절차

- 1 신청인이 거래 회원(TM)에게 KYC 신청서를 제출
*신청인은 다수의 TM 과 한 명의 CM 을 선택할 수 있음
- 2 거래 회원이 신청인의 기록을 확인
- 3 신청인이 영구계정번호(PAN: Permanent Account Number) 발급을 위해 신청
- 4 확인 결과에 따라 TM 이 클라이언트를 등록
- 5 거래 시작을 위해 클라이언트가 TM 또는 CM 에게 자금 송금

8. 분리 대리인 계좌 구조란?

India INX 는 분리 대리인 계좌 구조를 개시하여 해외 투자자가 보다 쉽게 시장에 진입할 수 있도록 돕습니다. 이를 통해 FPI 는 자격이 있는 분리 대리인 계좌 제공자(“제공자”)의 최종 클라이언트가 되어 India INX 상품 거래를 시작할 수 있습니다.

India INX 의 분리 대리인 계좌 구조 운영지침은 인도 자본 시장의 통제 기관인 인도 증권거래위원회(SEBI)가 2018 년 5 월 24 일에 발표한 No. SEBI/HO/MRD/DRMNP/CIR/P/2018/83 안내를 통해 SEBI 의 전반적인 프레임워크에 부합합니다.

조건을 충족하는 대상(제공자)란, SEBI 등록을 마친 IFSC 중개인, 해외 포트폴리오 투자자(카테고리 I & II) 및 자금세탁방지국제기구(FATF: Financial Action Task Force)의 규제를 받는 국제 증권거래소/청산회사의 거래/청산 회원을 포함합니다. 요구 조건은 최소 순자산 USD 5 억의 보유 조건을 포함합니다.

India INX 의 분리 대리인 계좌 구조의 주요 혜택은 다음과 같습니다:

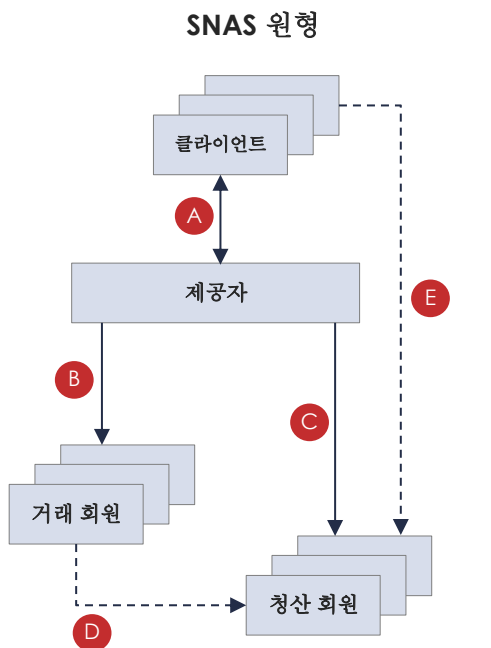
- 해외 투자자가 India INX 에서 쉽고 즉각적으로 거래를 시작할 수 있는 환경
- FPI 가 즉각적으로 활동하고, EPI 가 등록 중개인을 통해 거래를 시작할 수 있는 환경
- 보다 빠른 클라이언트 등록 절차
- 동의 하에, 제공자가 최종 클라이언트를 대신하여 마진을 제공하는 것을 허용하는 구조
- 분리 계좌로 더욱 신뢰받는 최종 클라이언트 보호 환경
- 간접비용 또는 규정을 준수 비용 절감으로 거래비용 감소

분리 대리인 계좌 구조 적용 여부

India INX 의 활동 유형	귀하는 누구인가요?	India INX 에서 어떻게 거래하나요?
클라이언트	<ul style="list-style-type: none"> FPI(카테고리 I 및 II) EFI IFSC 의 TM¹ 	<ul style="list-style-type: none"> Provider(SNAS)를 통해 거래 TM 을 통해 거래
분리 대리인 계좌 구조 제공자	<ul style="list-style-type: none"> FPI(카테고리 I 및 II) IFSC 중개인(TM 또는 CM) 국제 증권거래소의 TM 또는 CM/FATF 의 CCP 	<ul style="list-style-type: none"> TM 을 통해 거래 (또는) 개인(본인이 IFSC 의 TM 인 경우)
거래 회원(TM)	<ul style="list-style-type: none"> IFSC 에 등록된 인도 또는 해외 독립체 	<ul style="list-style-type: none"> 기타 TM (또는) 개인
TM 등록을 담당하는 청산 회원	<ul style="list-style-type: none"> IFSC 에 등록된 인도 또는 해외 독립체 	<ul style="list-style-type: none"> 기타 TM (또는) 개인

¹ TM 으로서 직접 본인 계좌로 거래하지 않는 경우

분리 대리인 계좌 구조가 적용되는 방법



SNAS 적용 구조

- A**
 - India INX 에서 거래를 시작하기 위해 제공자가 최종 클라이언트를 등록
 - 각 클라이언트는 한 명의 제공자를 통해서만 등록이 가능
 - 제공자는 클라이언트에게 마진자금 제공을 제안 가능
 - 최종 클라이언트의 정보는 제공자를 통해서만 제공이 가능
- B**
 - 거래 체결을 위해 제공자는 다수의 TM 선택 가능
- C**
 - 거래 청산을 위해 제공자는 다수의 CM 선택 가능
- D**
 - TM 이 체결하는 거래는 일반 CM 및 TM 이 양도한 후 제공자와 연계된 클라이언트의 지정 CM 이 청산 및 결제
- E**
 - 각 클라이언트의 거래는 한 명의 CM(지정 CM)을 통해서만 청산 및 결제 가능

제공자 요구 조건

- 독립체 유형
 - IFSC 내 SEBI 에 등록된 중개인
 - SEBI 에 등록된 FPI(카테고리 I & II) 또는
 - 자금세탁방지국제기구(FATF)의 규제를 받는 국제 증권거래소/청산회사의 거래/청산 회원
- 최소 자금: USD 5 억
- 기타 요구 사항: 거래소 또는 SEBI 가 요구 시 최종 클라이언트의 정보를 수집

제공자 등록 절차 - 모든 것이 적법한 경우 평균 소요일수. 위에 해당하지 않을 경우 지원데스크가 있음. 이상적인 충족사항

1. 총자산 증명서 및 SEBI 등록 정보와 함께 India INX 에 등록
2. India INX 측에서 해당 제공자의 정보를 기반으로 자산실사 실시
3. India INX 측에서 신청인에게 제공자 코드(PCODE)를 발급
4. 계좌 개설을 위해 TM 을 선택(선택 시)

제공자의 최종 클라이언트를 위한 요구 사항

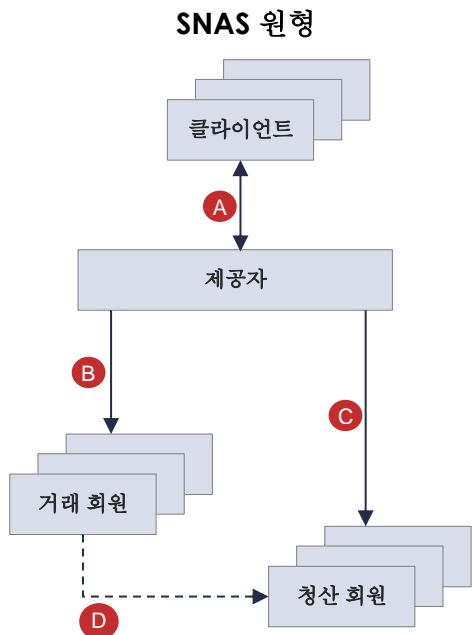
- 독립체 유형
 - FPI
 - EFI
- 클라이언트는 제공자가 국제 KYC 및 AML 준수기준에 따라 실행한 자산실사의 결과에 따라 자격이 주어짐
- 기타 요구사항: 클라이언트가 KYC 를 포함한 2002 자금세탁방지법(PMLA: Prevention of Money Laundering Act)를 준수

최종 클라이언트 등록 절차 -- 모든 것이 적법한 경우 평균적인 소요일수. 위에 해당하지 않을 경우 지원데스크가 있음. 이상적인 충족사항

제공자가 다음의 절차에 따라 클라이언트를 등록:

1. 제공자가 클라이언트에 대해 AML/KYC 점검 진행
2. 클라이언트의 정보 및 CM 동의서를 첨부하여 India ICC 에 클라이언트 등록을 신청
3. India ICC 측에서 제공자를 통해 클라이언트에게 CLCODE 를 발급 및 배정 CM 을 통보
4. 거래소, CCP 또는 SEBI 에서 요구할 경우, 마진 자금 제공에 대한 클라이언트의 동의서 사본 제출

SNAS 를 위한 거래, 청산 및 결제 방법



거래, 청산 및 결제

- A** • 클라이언트는 다음을 통해 계약을 체결 가능:
 - 제공자 (제공자가 TM 인 경우), 또는
 - 제공자가 회원-클라이언트 관계를 가진 모든 TM
- B** • 제공자의 TM 이 최종 클라이언트를 대신하여 고유 클라이언트 번호(Unique Client Code)인 CLCODE 를 이용해 주문
- C** • 마진은 '제공자' 의 최종 클라이언트 단계에서 산정되어 계산에 포함됨
 - 마진 보고는 '제공자' 단계에서 일어남
 - 마진은 청산 회원이 보관
- D** • 거래는 TM 의 일반 CM 이 양도한 후 지정 CM 의 승인 아래 지정 CM 을 통해 청산 가능
 - 승인되지 않은 거래는 일반 CM 의 의무로 간주

고지 사항

본 서류를 받으시면, 이에 포함된 내용에 동의하시게 됩니다:

본 서류 또는 본 서류의 일부의 내용, 로고, 상표, 데이터 및 정보(제 3 자 데이터, 로고, 정보 등 포함)는 일반적인 정보로서만 포함되었으며 인도 증권거래소(IFSC) 유한회사("INDIA INX") 또는 이의 제휴업체 또는 제 3 자에게 법적 의무를 발생하지 않으며, INDIA INX 의 공개적인 입장을 대표하지 않습니다. INDIA INX 는 올바르게 알맞은 정보 및 데이터 제공을 위해 합당한 노력을 기울이나, 본 서류에 포함된 정보 또는 데이터가 모든 의미에서 정확하다는 보증 또는 보장을 하지 않습니다. 본 서류에 포함된 모든 정보 또는 데이터는 "있는 그대로" 및 "결점이 있는대로" 제공되며, 본 서류에 따로 명시되지 않은 이상, 이와 관련하여는 어떠한 보증도 없습니다. INDIA INX 는 시기적절함, 진실성, 순서, 완전성, 정확성, 신뢰성, 정성, 성과 또는 다른 측면에 있어, 본 서류에 포함된 정보의 사용, 사용의 결과, 또는 사용이 불가능 한 경우에 대한 보장을 하지 않습니다. 정보의 사용자는 적합성, 사용, 사용의 결과, 정확도, 완전성, 시기적절함 등, 해당 정보가 수반하는 모든 위험을 인지하며, 해당 정보에 대한 불이익한 신뢰에 대한 모든 요구를 하지 않아야 합니다. 본 서류에 포함된 자료 및 정보는 투자자문을 완성하거나 투자자문으로서 쓰여질 수 없습니다. 특정 선택을 하기 전, 관할권 내 본인의 법적 상황 또는 통제 상황 및 거래와 관련한 위험을 고려해야 합니다. INDIA INX 는 어떠한 경우든 해당 서류에 포함된 정보 및 데이터를 공개함으로써 그 누구의 거래에 있어 법적, 금융, 세무, 또는 회계 자문인 또는 수탁자 역할을 담당하지 않습니다. 이에 더해, 본 서류는 어떠한 거래를 하도록 간청 또는 제안, 제안을 요구하는 요청, 또는 초청으로 간주될 수 없습니다. INDIA INX 는 본 서류를 통해 일반적 또는 구체적인 사업을 요청하지 않으며, 선물거래중개회사, 원자재신탁운용자, 원자재거래자문인, 및 소개중개인을 추천하거나 이들에게 일감을 안내하지 않습니다. 본 서류에 데이터, 로고 또는 기타 정보가 포함된 INDIA INX 그룹회사 및 제 3 자는 해당 서류의 신뢰성, 정확성 및 완전성에 있어 직간접적이거나 결과적 또는 다른 방법으로 일어나는 모든 손망실에 대한 책임을 지지 않습니다. 해당 손망실은 본 서류에 의존함으로써 귀하 또는 제 3 자가 발생시키는 이익결손을 포함합니다. 무단 전제 금지. INDIA INX, 그룹회사 및 제 3 자가 발행한 본 서류에 포함된 내용[글, 상표, 일러스트레이션, 이미지, 그래픽, 파일, 디자인, 구성, 또는 저장물]은 현 저작권법에 의해 보호받으며, 이에 따라 해당 서류에 포함된 내용에 대한 권리는 온전히 INDIA INX 에 귀속됩니다. 그러나, 사용자는 개인적인 용도로 해당 내용을 복제, (내부적으로)저장하거나 이에 포함된 데이터를 복제할 수 있으며, 상업적인 용도로는 사용할 수 없습니다. 위에 언급되지 않은 방법으로 사용할 경우, 조건 사항을 위반한 것으로 간주되며, 이에 적용되는 인도법 및 국제조약에 대한 위법으로 간주됩니다. 해당 정보의 사용과 관련하여 발생하는 모든 분쟁은 인도의 아흐메다바드(Ahmedabad)(Gujrat) 법원의 관할권의 적용을 받으며, 인도법이 적용됩니다.

연락처: BSE - ICCL 팀		bse.fig@bseindia.com
이름 & 지정명	이메일 주소	연락처
Mr. Sameer Patil +91 7506565419	최고 비즈니스 개발 (BSE & India INX)	Sameer.patil@bseindia.com
Mr. Vinod Pai +91 22 - 2272 8212	최고 비즈니스 개발- FIG	vinod.pai@bseindia.com

연락처: BSE - ICCL 팀		BDM@indiainx.com
이름 & 지정명	이메일 주소	연락처
Mr. Sameer Patil +91 7506565419	최고 비즈니스 개발 (BSE & India INX)	Sameer.patil@bseindia.com
Mr. V. Soundararajan +91 9920492123	최고 규제 책임자- India INX	Soundararajan.v@indiainx.com



PIVOT Management Consulting (www.pivotgmt.com)은 2014년 설립된 업계를 선도하는 증권 서비스 분야 전문 컨설팅 자문 회사입니다. 자문 이외에도 기관 중개 및 재무서비스 공간 등의 비자문 서비스를 제공하고 있습니다. PIVOT은 발전된 인도 자본 시장과 중개기관 및 모범경영 더욱 돋보이게 하는 데에 심혈을 기울이고 있습니다. 인도 비즈니스 환경 개선을 위한 해결점을 개발하는 것이 저희의 만트라입니다.

PIVOT은 BSE-ICCL 핸드북, “외국인 포트폴리오 투자자 - 인도 접근성 강화”의 논의 단계부터 지식파트너로 함께할 수 있는 것을 줄곧 자랑스럽게 여겨왔습니다. PIVOT은 FPI 공간에서 거래, FPI, 선두 커스토디언, 브로킹에 활발히 활동하고 있습니다. 지금까지 미국, 캐나다, 유럽 및 아시아에 전략을 담은 발자국을 남겨왔습니다.

PIVOT은 풍성한 국제 경험 및 능력, 국제 네트워크, 숙련된 리더십, 깊은 지적 자본 및 전략적인 제휴, 리더십 사고, 시장 지지, 모범경영 개발 및 PIVOT이 일하는 기타 다른 주요 요소에 있어 영향력을 발휘하고 있습니다.

PIVOT의 설립자 Viraj Kulkarni는 재무서비스 분야에서 인도 및 스위스에서 시티은행, JP ah 건, BNP Paribas 및 모건 스탠리에서 리더십 직무를 맡으며 20여 년의 경험을 쌓아왔습니다. Kulkarni는 인도에서 유일하게 국제적인 커스토디언에게 “인도 산업 리더십”이라는 개인 표창을 받았습니다.

