

Travel Rule Research

CODE_ x Catalyze Research

August. 2023

code_
Catalyze
Research

Intro

2023년은 가상자산에 대한 법률적 틀과 규제 환경을 마련하는 중요한 시점이 되고 있다. 이러한 변화의 중심에는 업권법 뿐만 아니라 가상자산 트래블룰도 포함되어 있으며, 이에 따른 각 국가들의 대응 전략도 점차 구체화되고 있다.

2023년 6월 27일 FATF(Financial Action Task Force)의 트래블룰 이행 현황에 대한 업데이트에 따르면 2019년 6월 트래블룰 권고안 발표 이후 약 75%에 해당하는 회원국이 여전히 이를 적극적으로 시행하지 않고 있다고 지적했다. 이에 내년 1분기에 각국의 트래블룰 이행 실태 현황을 공개하고 필요한 경우 제재할 방침임을 알리며 강력한 이행을 촉구했다.

이 외 2023년 5월 13일에 일본에서 개최된 G7 정상회의에서도 G7은 FATF의 트래블룰 등 가상자산 규제에 대한 지지를 최초로 성명에 담기도 했다.

이런 상황은 가상자산 규제에 대한 국제적 압력을 더욱 강화시킬 것으로 예상된다.

특히 유럽연합(EU)은 이 전반적인 흐름을 견인하고 있는 중추적인 역할을 하고 있다. EU는 2023년 4월 20일에 가상자산에 대한 통합 규제 체계인 MiCA(Markets in Crypto Assets Regulation)와 TFR(Transfer of Funds Regulation)을 승인하였고, 2024년 12월 30일부터는 이 규제가 EU 회원국에서 본격적으로 시행될 예정이다. 이로 인해 EU의 규제방침이 전 세계에 영향을 미칠 것으로 전망된다.

본 보고서에서는 FATF의 트래블룰 규제 이행 촉구와 G7 정상회의, EU의 MiCA, 트래블룰(TFR) 등 가상자산 규제 시행 관련 내용들을 참고하여, 가상자산에 대한 국내외적 트렌드를 카탈라이즈리서치와 함께 데이터를 통해 분석하였다. 이를 통해 가상자산 트래블룰과 관련된 정책 변화와 글로벌 시장 동향에 대한 통찰력을 제공하고자 한다.

• 리서치 데이터 수집 및 분석 기간 :

2019년 1월 1일 부터 2023년 7월 31일까지 뉴스, 미디어, 포럼, SNS 채널들을 대상으로 200개 이상의 국가와 150개 이상의 언어로 된 트래블룰 및 TFR 관련 언급 데이터를 수집 및 분석하였음.

• 분석 방법 :

- 1) 워드 클라우드: 다양한 피드, 게시글, 댓글 등의 텍스트 데이터를 워드 클라우드 기법을 이용해 주요 키워드와 주제를 시각적으로 도출.
- 2) 피크드라이버: 언급량의 급증 요인을 분석하여 화제가 되는 이슈나 트렌드를 식별.
- 3) 딥러닝 기반センチメント 분석: 자연어 처리 기술을 활용하여 텍스트 데이터의 긍정 또는 부정적인 반응 추이를 세밀하게 파악.
- 4) 시계열 분석: 시간에 따른 언급량과 반응 추이를 시각화하여 특정 주제나 키워드의 인기 동향을 확인.

트래블룰 개요

1. 트래블룰(Travel Rule)의 목적

트래블룰은 가상자산사업자 및 금융기관의 핵심적인 AML/CFT 수단으로 테러리스트, 자금세탁자 및 기타 범죄자들이 자금이동을 위해 전신송금 (wire transfer)을 이용하는 것을 방지하거나 (이미 발생한 경우는) 탐지하는 것을 목적으로 함. 구체적으로 트래블룰은 송수신자에 대한 기본적인 정보를 아래의 목적으로 활용될 수 있도록 함.

- 1) 사법 집행기관이 테러리스트 및 다른 범죄자의 행위를 탐지, 수사, 기소하거나 그들의 자산을 추적;
- 2) 금융정보분석기관이 의심 혹은 이상 행위에 대한 분석;
- 3) 송신, 중개, 수신 VASP 및 금융기관이 수상거래를 특정 및 신고하고 자금을 동결하거나 제재 대상 개인 및 법인과 거래를 방지

(출처: FATF Recommendations, Interpretive Note to Recommendation 16)

2. 트래블룰 입법 및 시행 Trend

- 1) 2019년 6월. 국제자금세탁방지기구(FATF, Financial Action Task Force)의 가상자산 트래블룰 권고안 발표 이후, 대한민국을 포함하여 싱가포르, 일본, 홍콩, EU, 영국 등에서 트래블룰 입법 및 시행이 진행되어 오고 있음
- 2) 2023년 4월. EU의 MiCA 법안 및 TFR(Transfer of Funds Regulation)의 통과로 글로벌 시장에서 트래블룰 입법 및 시행이 가속화 되고 있음

3. 주요 국가의 트래블룰 입법 현황

- 1) (한국) 2022년 3월 25일, 특정 금융거래정보의 보고 및 이용 등에 관한 법률에 따른 트래블룰 시행.
- 2) (싱가포르) 2020년 1월 28일, Notice PSN02 PREVENTION OF MONEY LAUNDERING AND COUNTERING THE FINANCING OF TERRORISM) 가이드라인 시행.
- 3) (일본) 2023년 7월 1일, Act on Prevention of Transfer of Criminal Proceeds (APTCP)개정을 통해 트래블룰 시행.
- 4) (홍콩) 2023년 5월25일, AML/CTF Guideline for SFC-licensed VASPs 발표. 2023년6월1일부터 가이드라인 시행.
- 5) (EU) 2023년 4월20일, 가상자산에 관한 단독 법안인 EU의 MiCA와 TFR이 통과. 2025년1월부터 트래블룰 시행 예정.
- 6) (영국) 2022년7월1일, The Money Laundering and Terrorist Financing (Amendment) (No. 2) Regulations 2022 개정안 발표. 2023년 9월 1일 트래블룰 시행 예정.

트래블룰 관련 워드 클라우드 및 주요 토픽

“FATF 키워드를 중심으로 VASP 간 가상자산 이전 시 송금인과 수취인 정보를 교환하는 트래블룰 규제 준수가 강조되고 있음”

'23 트래블룰 관련 워드 클라우드



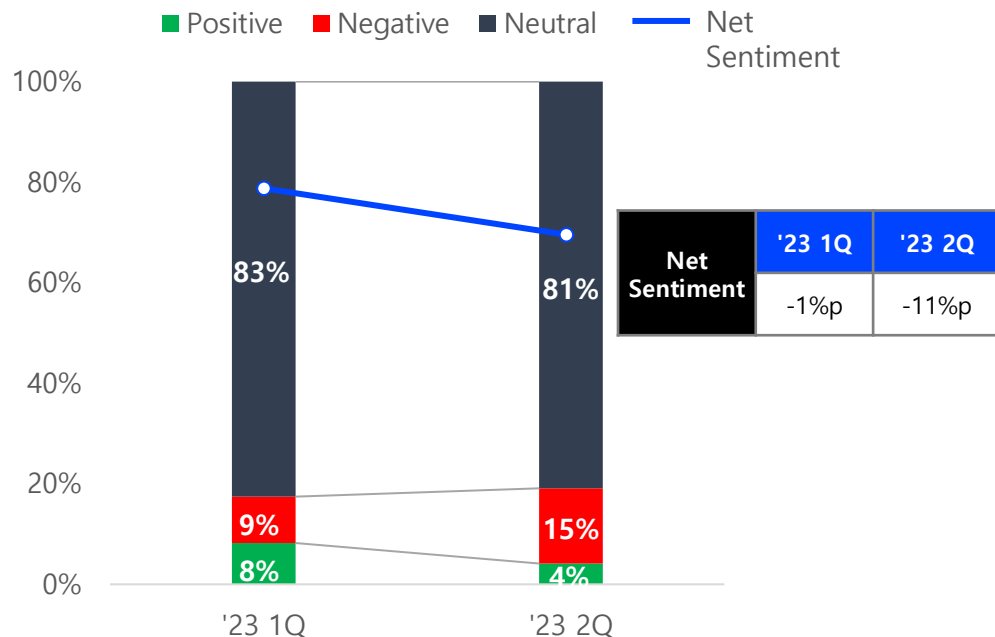
워드 별 주요 토픽

	Word	Details
1	FATF	FATF는 자금 세탁 및 테러 자금 조달에 가상 자산가 사용되는 것을 방지하기 위해 트래블룰의 광범위한 이행을 촉구하고 있음
2	Compliance	거래소를 비롯한 가상자산사업자가 트래블룰과 같은 법률을 준수하기 위해 특정 국가에서 운영해야 하는 새로운 Compliance에 대한 논의가 활발히 이루어지고 있음
3	Exchanges (VASPs)	트래블룰 솔루션 가입, 일본의 트래블룰 의무화 등 가상자산거래소(VASPs)의 트래블룰 적용에 대한 소식이 증가
4	Transaction - Information	FATF가 제시하는 트래블룰은 가상자산사업자들이 모든 송금과 함께 송금인과 수취인에 대한 Information을 수집하고 교환할 것을 요구
5	Solution	국내외 가상자산거래소들의 Travel Rule Solution 도입 및 규제 준수/지지에 대한 언급

23년 1·2분기 트래블룰 관련センチメント 추이

“시장의 대부분이 중립을 유지하는 가운데 23년 2분기 주요 국가의 트래블룰 규제 시행 선언으로 인해 긍정적 기대감보다는 규제 우려가 커짐”

23년 분기별 트래블룰 관련センチメント



✓ 일본, 홍콩, 유럽 TFR 규제시행 선언 등으로 인해 커뮤니티 내 전반적인センチメント가 부정 상승

주요 금/부정 반응

긍정 반응			부정 반응		
Rank	Category	Details		Category	Details
1	MiCA	MiCA의 EU 본의회 통과로 인하여 가상 자산 시장의 큰 마일스톤 달성에 대한 긍정 반응	1	FATF	FATF 수석의 "An end to the lawless crypto space" 발언에 대한 부정 반응
2	KYC	KYC 도입 확산으로 인한 거래자 신원확인 및 자금 추적 가능성에 대한 긍정 반응	2	Regulation	가상 자산 시장의 국가적 규제 적용으로 인한 부정 반응
3	AML	트래블룰 도입으로 인한 AML 기능 강화에 대한 긍정 반응	3	Japan	일본 거래소의 트래블룰 등 엄격한 규제 적용에 대한 부정 반응
	N/A		4	Exchanges (VASPs)	Bitflyer를 포함한 주요 거래소의 트래블룰 적용에 대한 부정 반응
	N/A		5	Transaction	가상 자산 트랜잭션 규제에 대한 중앙집중식 시스템에 대한 부정 반응

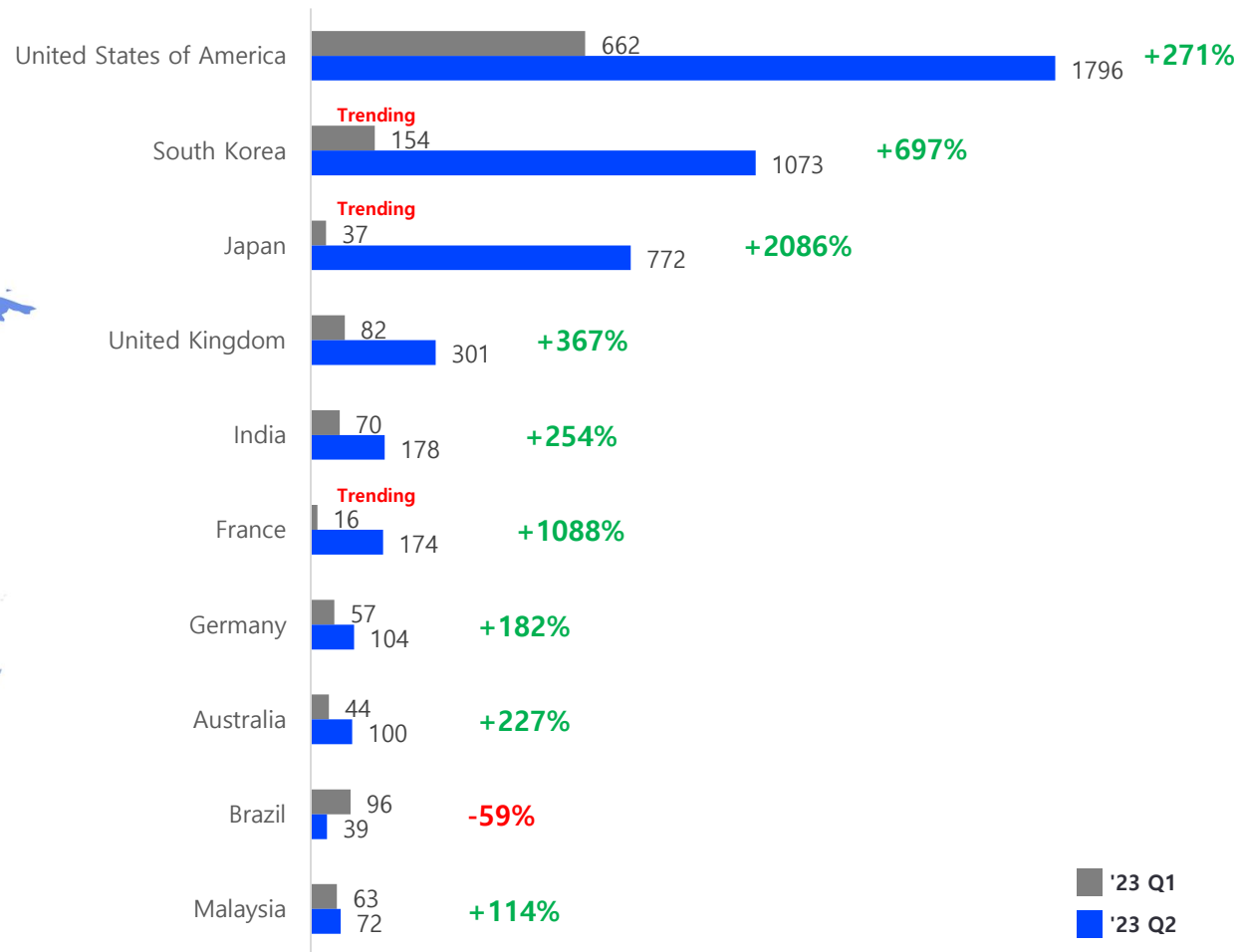
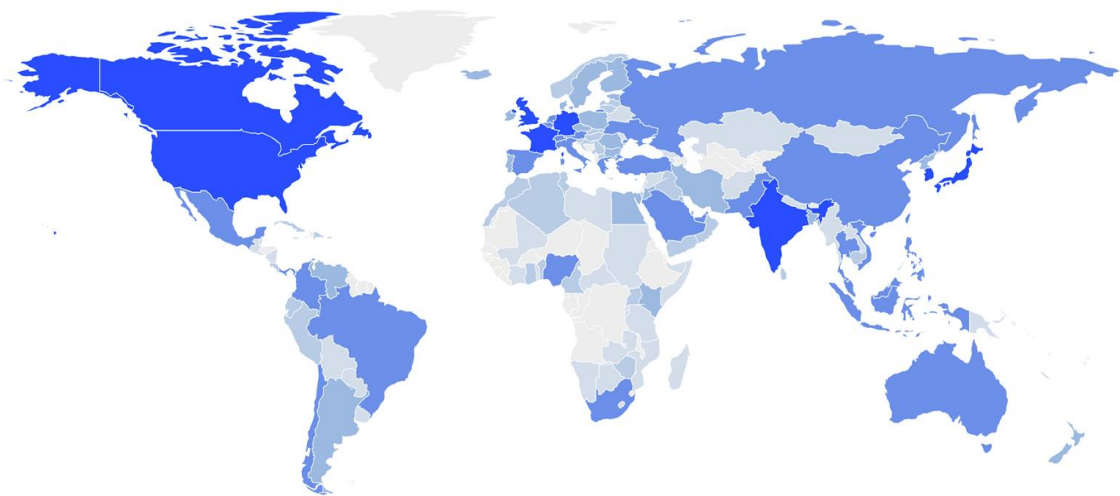
트래블룰 관련 국내외 언급량 추이 (19.01 ~ 23.06)

국내 시장은 글로벌 최초의 트래블룰 의무 도입국으로서 일찍이부터 높은 관심도를 보였으며,
글로벌 시장은 EU의 MiCA 및 TFR(트래블룰 의무 법안) 법안 확대 및 도입에 따라 언급량이 급증하기 시작



가상자산 거래블록 국가별 관심도 추이

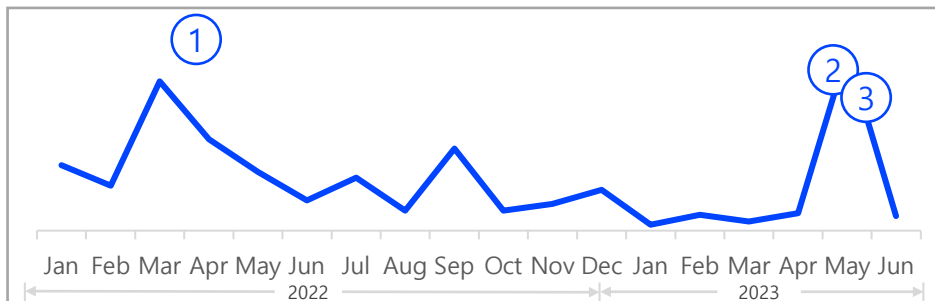
“국가별 관심도는 각 국가의 거래블록 규제 현황에 따라 증가 추세를 보이고 있음”



트래블러 관련 관심도 급증 시기 국가별 주요 토픽 (22.01 ~ 23.06)

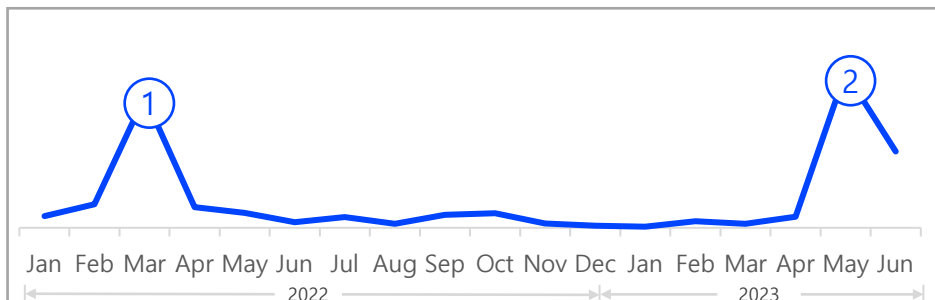
Top 3 트래블러 관련 관심도 급증 국가

South Korea



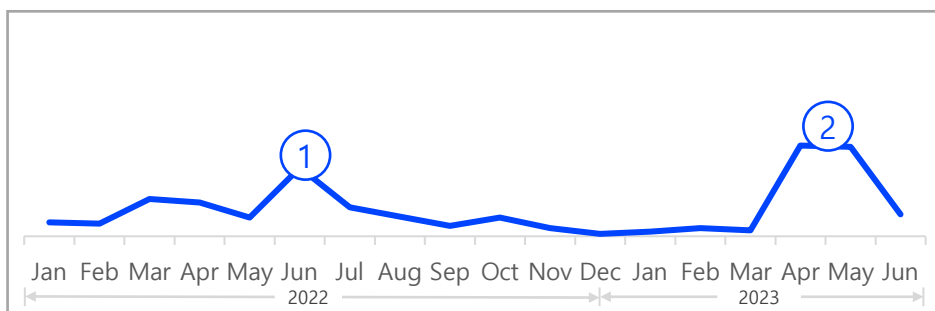
1. 한국의 트래블러 법적 의무화 시행. 정책 및 트래블러 솔루션간 연동 혼란으로 인해 우려 증식
2. 가상자산 관련 정치권 공방 중 가상자산 자금 출처 소명 논란에 트래블러 관련 관심 확산
3. FIU, 탈중앙화 플랫폼(DeFi), NFT이 트래블러와 같은 규제 사각지대에 있어 자금세탁 위험성이 높다는 내용이 언급됨

Japan



1. 일본 가상자산거래소에 22년 4월 1일부터 트래블러 자율 규제(22년 10월 1일부터 법적 규제 시행)가 시행됨으로 인하여 BitFlyer, Coincheck 등 다수의 일본 가상자산거래소들이 트래블러에 대한 상세 적용 방안을 발표 (비트코인, 이더리움 우선 적용)
2. G7, FATF의 트래블러 글로벌 시행 추진 지지 성명 발표로 인해 일본 금융당국은 23년 6월 1일부로 금액기준없이 전체 거래에 대해 트래블러 적용을 포함한 엄격한 자금 세탁 방지 대책 시행 발표

France



1. 2022.06. 유럽연합 (EU) 의회가 가상자산 자금세탁방지 규제안인 MiCA법안의 초안과 가상자산 거래를 정밀 추적할 수 있도록 하는 TFR (Transfer of Funds Regulation) 개정안에 합의함. 또한, 같은 달 국제자금세탁방지기구(FATF) 총회 시, 가상자산사업자에 대한 자금세탁방지 의무를 부과하면서, 자금세탁이나 테러 활동 자금 조달과 같은 범죄 목적으로 가상자산이 사용될 위험을 줄이기 위해 트래블러 의무 도입의 시급성을 강조
2. 2023.04 유럽연합 (EU) 의회가 가상자산에 대한 포괄적 규제 내용을 담은 법안인 MiCA와 가상자산 송금을 추적하고 자금세탁을 방지하기 위한 TFR을 함께 통과시킴

국가별 트래블룰 시행 주요 내용

EU (European Union)

1. 시행시기 : 2025년 1월 1일
2. 기준금액 : 없음
3. 감독기관 : [European Banking Authority \(EBA\)](#) / New EU AML Authority (AMLA) – planned to be set up in 2023
Each Member State's responsible Authority
4. MiCA와 TFR : EU의 가상자산에 대한 통일된 법적 프레임워크를 설정하는 MiCA 규정은 소비자 보호, 자산 분류, 라이선스 요구 사항 및 시장 남용과 같은 다양한 영역을 다루고 있음.
또한 자금 이체 규정(TFR)은 EU가 FATF의 트래블룰을 이행하는 방법을 규제함.
MiCA 및 TFR 규정은 모두 2023년 4월 20일에 승인되었고, 유럽의 가상 자산 서비스 제공업체에 대한 트래블룰은 2024년 12월 30일에 발효될 것임.
TFR과 MiCA의 차이점은 MiCA는 가상자산 서비스 공급자(Crypto Asset Service Providers : CASP)의 라이선스 제도 및 정의를 포함하여 가상자산에 대한 법적 프레임워크를 구축하는 반면 TFR은 트래블룰을 유럽 연합에 도입한다는 것임.

UK (United Kingdom)

1. 시행시기 : 2023년 9월 1일 (MLR개정안이 발효된 후 12개월)
2. 기준금액 : EUR1,000
3. 감독기관 : Financial Conduct Authority (FCA)
4. 기타 : 유예 기간에 대한 광범위한 지원을 고려하여 트래블룰 요건을 12개월 하여, 영국 에 기반을 둔 VASP는 2023년 9월 1일까지 준수해야함. 또한 2020년 1월10일부터 전자화폐(E-MONEY)라이선스가 없는 영국에서 가상자산 활동을 수행하려는 기업은 MLF에 따라 FCA에 등록해야하며, 이 VASP는 고객알기 (KYC), AML/CFT규정도 준수해야함.

국가별 트래블룰 시행 주요 내용

Singapore

1. 시행시기 : 2020년 1월 28일
2. 기준금액 : SGD1,500
3. 감독기관 : Monetary Authority of Singapore (MAS)
4. 기타 : 싱가포르의 가상자산거래소 (VASP)들은 결제서비스법 (Payment Service Act 2019)의 라이선스 요구사항을 따라야하며, 싱가포르 통화청 (MAS)에 라이선스 신청을 해야함.

Japan

1. 시행시기 : 2023년 6월 1일
2. 기준금액 : 없음
3. 감독기관 : Financial Services Agency (FSA)
4. 기타 : 22년 4월 JVCEA(Japan Virtual Currency Exchange Association), VASP의 자율규제 규칙에 트래블룰을 도입.
트래블룰 요구사항의 범위는 APTCP(Act on Prevention of Transfer of Criminal Proceeds)에 따라 결정됨.
23년2월 FSA, 트래블룰 시행을 위한 APTCP 개정안에 대해 공개 협의 시작 후 6월1일 트래블룰이 일본에서 발효됨.

Hongkong

1. 시행시기 : 2023년 6월 1일
2. 기준금액 : HKD8,000
3. 감독기관 : Securities and Futures Commission (SFC)
4. 기타 : 23년 5월 25일 SFC,라이선스를 받은 VASP들을 위한 자금세탁방지 및 테러자금조달방지에 관한 지침 (AML/CTF Guideline for SFC-licensed VASPs) 발표. 23년 6월 1일 트래블룰이 홍콩에서 발효됨.

Conclusion

1. 트래블룰 관련 관심 키워드는 FATF, Financial, Compliance, Exchange, Solution 와 같이 국제자금세탁방지기구 및 가상자산거래소, 규제 준수와 관련된 내용의 키워드 순으로 나타났음.
2. EU의 가상자산 관련 입법 및 시행, 한국의 트래블룰 규제 시행, G7 국가의 트래블룰 규제 지지 성명 발표, 일본 및 홍콩의 트래블룰 시행 시기에 맞춰 글로벌 트래블룰 관련 검색량이 가장 높게 나타났음.
3. 2023년 상반기 트래블룰 관련 검색량이 가장 급증한 국가는 한국, 일본, 프랑스로 한국의 경우 국회의원의 가상자산 거래 및 자금출처 소명과 관련한 공방이 검색량에 영향을 미쳤으며, 일본 및 프랑스의 경우 2Q에 시행된 일본 및 EU의 트래블룰 규제 시행과 연관된 것으로 보임.
4. 트래블룰 규제 확대에 대한 시장의 반응은 트래블룰 목적인 자금세탁방지 효과 등에 대한 긍정적 기대보다는 규제로 인한 시장 위축 우려에 대한 부정적 반응을 더 높게 보이고 있음
5. 트래블룰 규제준수를 위한 국가별 시행시기, 기준 금액, 교환정보 등이 상이하므로 앞으로 지속적으로 규제를 준수하기 위한 규제현황 파악 및 국가간 협력이 요구 됨
6. 트래블룰 규제시행 국가의 확대와 더불어 트래블룰을 준수하기 위한 트래블룰 솔루션사들의 역할이 점차 중요해질 것으로 예상됨.

* 2023년 6월 27일 FATF에서 발표한 가상자산사업자에 대한 이행현황 4차 개정지침은 트래블룰 솔루션사에 대한 문제점 및 요구사항 체크리스트를 제공하고 있음. CODE는 글로벌 대표 트래블룰 솔루션사로서 FATF의 요구사항을 완벽히 충족하고 있으며, 자세한 내용은 아래 링크에서 확인 할 수 있음.

<https://medium.com/codevasp/codes-answers-to-fatf-s-guidance-questions-for-vasp-to-determine-the-suitability-of-travel-rule-f8a2db2c9186>

References

1. FATF Publications

- Updated Guidance For a Risk-Based Approach Virtual Assets And Virtual Asset Service Providers
[Updated-Guidance-VA-VASP.pdf.coredownload.pdf \(fatf-gafi.org\)](#)
- Virtual Assets: Targeted Update on Implementation of the FATF Standards on Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers
[Virtual Assets: Targeted Update on Implementation of the FATF Standards on VAs and VASPs \(fatf-gafi.org\)](#)

2. 각 국가별 감독기관 링크

- 싱가포르 [Monetary Authority of Singapore \(MAS\)](#)
- 홍콩 [Securities and Futures Commission \(SFC\)](#)
- 일본 [Financial Services Agency \(FSA\)](#)
[Japan Virtual Currency Exchange Association \(JVCEA\)](#)
- EU [Markets in Crypto-assets \(MiCA\)](#)
[Transfer of Funds Regulation \(TFR\)](#)
- 영국 [Financial Conduct Authority \(FCA\)](#)



code_ x Catalyze
Research

Thank You

E-mail

partnership@codevasp.com
contact@catalyze-research.com

Website

www.codevasp.com
www.catalyze-research.com