

<별첨1> 사모펀드의 건전한 운용을 위한 행정지도안

I. 행정지도의 취지

- 사모펀드의 건전한 운용 및 시장질서 확립을 위해 판매사·수탁기관의 운용사 감시·견제 기능을 강화하고 펀드의 운용·판매 관련 불건전영업행위를 제한

II. 행정지도의 내용

1 판매사의 감시·견제

☞ 일반투자자(자본시장법 제9조제6항)를 대상*으로 하는 사모펀드** (행정지도 시행 이전에 설정된 펀드 포함)에 적용

* 일반투자자와 일반투자자외 투자자가 모두 대상인 경우도 해당(이하 동일)

** 자본시장법 제9조제19항제1호에 따른 '전문투자형 사모집합투자기구'(이하 동일)

- (설명자료 사전검증) 판매사*는 운용사(집합투자업자)가 제공하는 설명자료**를 투자자에 제공하기 전에 사전검증

* 집합투자증권 투자중개업자 및 투자매매업자(겸영 포함)

** 해당 사모펀드의 운용사가 판매사의 판매에 활용하도록 제공하는 설명자료(투자제안서 등 명칭 불문)를 의미하며, 설명자료를 투자자 이해가 용이하도록 판매사가 운용사와 협의·수정하여 투자자에 제공하는 경우도 포함

- 주요 검증사항은 집합투자규약과 설명자료의 정합성, 설명자료에 주된 투자전략* 및 그에 따른 투자위험 등 투자자가 알아야할 정보가 적절히 기재되었는지 여부 등

* 주된 투자대상 자산, 투자대상 자산 유형별 투자비중 등

※ 적용시기 : 행정지도 이후 발급하는 설명자료부터 검증

□ **(펀드 운용점검)** 판매사는 운용사의 협조를 받아 사모펀드 운용과 설명자료상 주된 투자전략이 일치하는지 점검(이하 ‘운용점검’)

- ① 운용사는 매분기 마지막 날로부터 20영업일내에 운용점검에 필요한 정보*를 사모펀드 재산을 수탁한 신탁업자의 확인을 받아 판매사에 제공

* 해당 분기말 기준 자산유형별 편입 비중 및 레버리지 비율 등 운용점검에 필요한 합리적인 수준의 정보(필요시, 금융당국이 추진하는 사모펀드 자체 전수점검[’20.7월~]시 활용되는 서식 등 활용)

- ② 판매사는 운용사로부터 운용점검 관련 자료를 수취한 날로부터 10영업일내에 운용점검 완료

- 운용행위가 설명자료상 주된 투자전략 등과 미부합시 운용점검 완료 즉시 운용사에 운용행위의 철회·변경·시정 요구

- ③ 운용사는 특별한 사유가 없는 한 철회·변경·시정 요구를 받은 날부터 3영업일*내에 요구사항 이행 및 판매사에 이행내용 고지

* 원칙적으로 3영업일내 이행해야하나, 요구이행이 곤란한 불가피한 사유가 있을 경우 판매사와 이행기한을 합의하여 해당 기한내 이행

- ④ 판매사는 운용사가 특별한 사유 없이 운용점검에 따른 요구사항을 이행하지 않는 경우 이를 지체 없이 금융감독원에 보고

※ 적용시기 : 행정지도 시행일이 포함된 분기부터 점검

□ **(환매·상환 연기 펀드 관련)** 사모펀드의 환매·상환 연기 발생시 판매사는 해당 펀드의 판매중단 등 투자자보호 조치 시행

- ① 운용사는 사모펀드의 환매·상환*을 연기하는 경우 해당 펀드의 판매사에 즉시 통지

* 상환 연기 : 환매금지형 사모펀드의 만기 변경 또는 만기상환 거부 결정

- ② 판매사는 운용사의 환매·상환 연기 통지를 받은 즉시 투자자에 공지하고, 해당 펀드의 판매를 중단

③ 운용사는 환매·상환 연기 사유가 해소된 경우 해당 펀드 판매사에 즉시 통지

④ 판매사는 운용사로부터 환매·상환 연기사유의 해소 통지를 받은 경우 즉시 투자자에 공지해야 하며, 해당 펀드의 판매 재개 가능

※ 적용시기 : 행정지도 시행이후 환매·상환 연기가 발생하는 경우부터 적용

2 수탁기관의 감시·견제

☞ 일반투자자(자본시장법 제9조제6항)를 대상으로 하는 사모펀드(행정지도 시행 이전에 설정된 펀드 포함)에 적용

□ **(펀드운용 감시)** 사모펀드 재산을 수탁한 신탁업자*(이하 수탁기관)는 자신이 수탁한 사모펀드에 대해 자본시장법 제247조 제1·2·3**·6항에 따른 운용행위감시를 이행

* 신탁업자가 자본시장법 제42조제1항에 따라 타신탁업자에게 업무를 위탁한 경우에는 위탁한 신탁업자가 운용행위감시를 이행

** 자본시장법 제247조제3항에 따라 운용사가 수탁기간의 요구를 3영업일내 미이행시 금감원에 보고하되, 이행이 곤란한 불가피한 사유가 있을 경우 수탁기관과 운용사가 이행기한을 합의하고 해당 기한내 미이행시 금감원에 보고

○ 운용사는 수탁기관의 운용행위감시 이행에 따른 요구에 대해 정당한 사유가 없는 한 응할 필요

※ 적용시기 : 행정지도 시행 즉시 운용행위감시 이행


□ **(자산내역 대사)** 수탁기관은 매월 1회 이상 해당 사모펀드 운용사(또는 일반사무관리회사*)와 펀드재산 목록 등 펀드의 자산보유내역(편입자산의 종목명 포함)을 비교하여 이상유무 점검 및 증빙자료 보관

* 기준가격 산정업무 등을 운용사가 일반사무관리회사에 위탁시

○ 수탁기관은 자산보유내역 불일치 등 특이사항이 있는 경우 즉시 판매사 통지 및 금융감독원 보고

※ 적용시기 : 행정지도 시행일이 포함된 월의 다음 월부터 자산내역 대사 시행

3 운용사의 불건전 영업 방지

 모든 사모펀드(행정지도 시행 이전에 설정된 펀드 포함)에 적용

☐ 사모펀드 시장의 건전한 영업질서 확립을 위해 운용사에 대해 아래 행위를 제한

- ① (순환투자) 동일 운용사가 운용하는 둘 이상의 사모펀드가 상호 교차하여 또는 순환하여 투자하거나, 이를 회피할 목적으로 타운용사가 운용하는 사모펀드를 이용
- ② (꺾기) 운용사가 자신이 운용하는 사모펀드의 재산을 통한 증권 취득 또는 금전 대여의 대가로 그 증권을 발행한 자 또는 그 금전을 차입한 자에게 집합투자증권의 취득을 권유 또는 강요
- ③ (1인펀드 설정금지규제 회피) 운용사가 자본시장법 제192조제2항 제5호 등*의 경우에 해당하는 것을 회피하기 위해 자신이 운용하는 타펀드 또는 타운용사 운용 펀드를 이용

* 자본시장법 제202조제1항제7호(제211조제2항, 제216조제3항 및 제217조의6제2항에서 준용하는 경우를 포함), 제221조제1항제4호(제227조제3항에서 준용하는 경우를 포함)

※ 적용시기 : 행정지도 시행 즉시 행위 제한

Ⅲ. 행정지도의 시행일 및 존속기한

☐ (시행일) 공고한 날부터 시행

☐ (존속기간) 공고한 날부터 1년간 유효