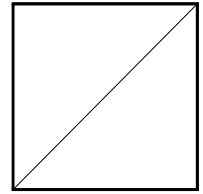


공 개



의안번호	제 256 호	의 결 사 항
의 결 연 월 일	2020. 7. 22. (제 14 차)	

한국거래소 유가증권시장 업무규정
일부개정규정 승인안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 은 성 수
제출 연월일	2020. 7. 22.

1. 의결주문

한국거래소(이하 “거래소”) 유가증권시장 업무규정 일부개정규정 승인안을 별지와 같이 의결한다.

2. 제안이유

과도한 투기수요 억제를 통해 상장지수집합투자기구 집합투자증권(ETF) 및 상장지수증권(ETN)을 건전한 자산관리상품으로 자리매김할 수 있도록 ETF·ETN의 주문수탁, 시장관리 및 유동성공급 관련 사항을 개선하고자 함

종류주식 등 급등종목의 매매계약체결방법 변경 및 단기과열완화제도 적용의 근거를 마련하고자 함

3. 주요골자

가. 레버리지 ETF·ETN을 매수하는 개인 위탁자에 대한 기본예탁금 제도를 신설하고, 회원은 기본예탁금 위반 주문의 수탁거부 및 레버리지 ETF·ETN의 위탁증거금(현금) 100% 징수를 의무화(안 제84조, 제87조의2, 제89조)

나. ETN·ETF가 괴리율 확대 등으로 투자자보호가 필요한 경우 해당 증권을 투자유의종목으로 지정하고, 매매체결방법 변경 및 매매거래정지 등 별도의 관리체계 마련(안 제26조, 제38조의2, 제88조, 제89조, 제106조의4)

다. ETN 유동성공급자(LP) 평가주기 단축, 의무 위반수준에 비례한 ETN 신규 상품에 대한 LP업무 수행기간 제한, 유동성공급 대상증권의 일정수량 이상 보유의무 부과 등 ETN LP 제도 개선(안 제20조의2, 제20조의4)

라. 상장주식수가 부족한 종류주식에 대해 1년간 상시적으로 30분 주기의 단일가매매를 적용(안 제38조의3)

마. 단기과열종목 지정 요건에 종류주식 가격 괴리율 요건을 신설(안 제106조의2)

바. 투자유의채권 매매거래정지 관련 조문위치 조정(안 제26조, 제49조)

4. 참고사항

가. 한국거래소 유가증권시장 업무규정 일부개정규정안 : <별지>

나. 한국거래소 유가증권시장 업무규정 일부개정규정안 신·구조문대비표 : <별첨>

유가증권시장 업무규정 일부개정규정안

유가증권시장 업무규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제20조의2제2항제2호의2나목을 다음과 같이 하고, 같은 호 다목 중 “제1호나목·다목”을 “제1호나목·다목(2)”로 한다.

나. 제20조의6에 따른 평가에 따라 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그 때부터 다음에서 정하는 기간 이상 경과할 것

- (1) 두 번째로 낮은 등급을 받은 경우 : 1개월
- (2) 가장 낮은 등급을 1회 받은 경우 : 2개월
- (3) 가장 낮은 등급을 2회 연속 받은 경우 : 3개월
- (4) 가장 낮은 등급을 3회 연속 받은 경우 : 6개월

제20조의4제1항 각 호 외의 부분 본문 중 “각호에서”를 “각 호에서”로 하고, 같은 항 각 호 외의 부분 단서를 삭제하며, 같은 항 각 호 외의 부분에 후단을 다음과 같이 신설하고, 같은 조에 제5항을 다음과 같이 신설한다.

이 경우 상장지수증권에 대하여 유동성공급계약을 체결한 회원(유동성공급계획을 제출한 회원을 포함한다)은 유동성공급 종목의 증권을 세척으로 정하는 수량 이상 보유하여야 한다.

⑤ 제1항에도 불구하고 회원은 세척으로 정하는 경우에는 유동성공급호가를 제출하지 아니할 수 있다.

제26조제1항제2호의2를 삭제하고, 같은 항에 제2호의3을 다음과 같이 신설하며, 같은 조 제3항 중 “당해”를 각각 “해당”으로 한다.

2의3. 제106조의4제1항에 따른 투자유의종목(이하 “투자유의종목”이라 한다)으로 지정된 종목으로서 세칙으로 정하는 기준에 해당하는 경우

제38조의2에 제1호의2를 다음과 같이 신설한다.

1의2. 투자유의종목으로 지정된 종목

제38조의3의 제목 중 “저유동성종목의”를 “저유동성종목 등의”로 하고, 제목 외의 부분을 제1항으로 하며, 같은 조에 제2항을 다음과 같이 신설한다.

② 주식시장에 상장된 주권 중 상장주식수가 세칙으로 정하는 기준에 미달하는 종목에 대하여는 세칙으로 정하는 바에 따라 매매계약체결방법을 달리 정할 수 있다.

제49조제1항제2호를 제3호로 하고, 같은 항에 제2호를 다음과 같이 신설한다.

2. 제106조의3에 따라 투자유의채권종목으로 지정된 종목

제84조제1항 각 호 외의 부분 전단 중 “각호의 1에”를 “각 호의 어느 하나에”로 하고, 같은 조 제5항 중 “주식워런트증권 주문의 수탁 또는 현금 및 증권의 인출을 거부하거나 제한하여야”를 “주식워런트증권, 상장지수집합투자기구 집합투자증권 또는 상장지수증권 주문의 수탁을 거부하여야”로 한다.

제87조의2제1항 중 “주식워런트증권 보유잔고가 없는 개인인 위탁자(해당 회원에 설정된 계좌별 위탁자를 말하고, 투자중개업자로부터 위탁의 주선을 받은 경우에는 그 투자중개업자에 설정된 계좌별 위탁자를 포함한다)로부터”를 “다음 각 호의”로, “세척이”를 “세척으로”로 하고, 같은 항에 각 호를 다음과 같이 신설하며, 같은 조 제2항 중 “제1항”을 각각 “제1항제1호”로 하고, 같은 조 제3항을 삭제한다.

1. 주식워런트증권 보유잔고가 없는 개인인 위탁자(해당 회원에 설정된 계좌별 위탁자를 말하고, 투자중개업자로부터 위탁의 주선을 받은 경우에는 그 투자중개업자에 설정된 계좌별 위탁자를 포함한다. 이하 이 항에서 같다)의 주식워런트증권 거래
2. 목표로 하는 기초자산의 가격 또는 지수 변화에 1배를 초과한 배율(음의 배율을 포함한다)로 연동하는 상장지수집합투자기구 집합투자증권·상장지수증권에 대한 개인인 위탁자의 매수주문

제88조제2항제1호 각 목 외의 부분 단서 중 “각목의”를 “각 목의”로 하고, 같은 항 제2호 각 목 외의 부분 단서 중 “각목의”를 “각 목의”로 하며, 같은 호 나목을 다음과 같이 하고, 같은 항 제3호를 다음과 같이 하며, 같은 항 제4호 중 “세척이”를 “세척으로”로 한다.

나. 투자유의종목

3. 상장채무증권. 다만, 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 종목은 제외한다.

가. 정리매매종목

나. 그 밖에 세척으로 정하는 종목

제89조제1항 각 호 외의 부분 중 “각호에서”를 “각 호에서”로 하고, 같은 조 제2항 각 호 외의 부분 전단 중 “각호에”를 “각 호에”로 하며, 같은 조 제3항 각 호 외의 부분 중 “각호의”를 “각 호의”로 하고, 같은 조 제5항 본문 중 “투자경고종목 또는 투자위험종목에”를 “투자경고종목, 투자위험종목, 투자유의종목 또는 제87조의2제1항제2호에 따른 증권에”로 하고, 같은 항 단서 중 “당해”를 “해당”으로 한다.

제106조의2제1항에 제2호를 다음과 같이 신설한다.

2. 종류주식의 가격과 해당 보통주식의 가격 간의 차이가 세칙으로 정하는 기준에 해당하는 종목

제106조의4를 다음과 같이 신설한다.

제106조의4(투자유의종목의 지정 및 지정해제) ① 거래소는 투자자의 주의환기가 필요하다고 인정하는 경우로서 세칙으로 정하는 기준에 해당하는 상장지수집합투자기구 집합투자증권 또는 상장지수증권을 투자유의종목으로 지정할 수 있다.

- ② 제1항에 따른 투자유의종목의 지정예고, 지정 및 지정해제 등에 관하여 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

부 칙

제1조(시행일) 이 규정은 2020년 9월 7일부터 시행한다. 다만, 제20조의2의 개정규정은 2020년 10월 5일부터 시행하고, 제84조제5항 및 제87조의2제1항제2

호의 개정규정(이 규정 시행 전에 제87조의2제1항제2호에 따른 증권의 매매 거래를 위해 개인인 위탁자가 설정한 계좌의 주문에 한정한다)은 2021년 1월 4일부터 시행하며, 제38조의3 및 제106조의2의 개정규정은 전산프로그램 개발 소요기간 등을 고려하여 세척으로 정하는 날부터 시행한다.

제2조(상장지수증권 유동성공급회원의 요건에 관한 적용례) 제20조의2제2항제2호의2나목의 개정규정은 부칙 제1조 단서에 따른 해당 개정규정의 시행일이 속하는 월에 대한 유동성공급회원 평가결과부터 적용한다.

제3조(상장지수증권의 유동성공급회원 평가결과에 관한 경과조치) 이 규정 시행 후 상장지수증권의 유동성공급회원 평가결과에 따른 유동성공급회원 요건 충족 여부와 관련하여 이 규정 시행일이 속하는 분기까지의 평가결과에 대하여는 제20조의2의 개정규정에도 불구하고 종전의 규정을 적용한다.

제4조(매매거래정지에 대한 경과조치) 이 규정 시행일 현재 종전 규정 제26조 제1항제2호의2에 따른 매매거래정지는 이 개정규정 제49조제1항제2호에 따라 매매거래정지된 것으로 본다.

신·구조문대비표

현행	개정안
제20조의2(유동성공급회원) ① (생략)	제20조의2(유동성공급회원) ① (현행과 같음)
② 제1항에 따라 유동성공급호가를 제출할 수 있는 회원은 다음 각 호의 요건을 갖추어야 한다.	② ----- ----- -----.
1. 2. (생략)	1. 2. (현행과 같음)
2의2. 상장지수증권의 경우	2의2. -----
가. (생략)	가. (현행과 같음)
나. 제20조의6에 따른 평가에 의하여 가장 낮은 등급을 받은 경우에는 그 때부터 3개월 이상, 2회 연속 가장 낮은 등급을 받은 경우에는 그 때부터 6개월 이상 경과할 것	나. -----따라 다음의 어느 하나에 해당하는 경우에는 그 때부터 다음에서 정하는 기간 이상 경과할 것
<신설>	(1) 두 번째로 낮은 등급을 받은 경우 : 1개월
<신설>	(2) 가장 낮은 등급을 1회 받은 경우 : 2개월
<신설>	(3) 가장 낮은 등급을 2회 연속 받은 경우 : 3개월
<신설>	(4) 가장 낮은 등급을 3회 연속 받은 경우 : 6개월
다. 제1호나목·다목 및 제3호나목의 요건을 갖추는 것	다. 제1호나목·다목(2)----- -----
3. (생략)	3. (현행과 같음)
③·④ (생략)	③·④ (현행과 같음)

제20조의4(유동성공급호가 제출의무)

① 회원은 정규시장의 매매거래시간중에 최우선호가를 기준으로 한 호가스프레드 또는 호가스프레드비율이 다음 각호에서 정하는 범위를 초과(매도호가 또는 매수호가의 어느 일방 또는 양방에 호가가 없는 경우를 포함한다)하는 때에는 그때부터 5분 이내에 유동성공급호가를 제출하여야 한다. 다만, 세척이 정하는 경우에는 그러하지 아니하다. <후단 신설>

1.~3. (생략)

②~④ (생략)

<신 설>

제26조(종목별 매매거래정지) ① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 종목의 매매거래를 정지할 수 있다.

1. · 2. (생략)

2의2. 제106조의3에 따라 투자유의
채권종목으로 지정된 종목

<신 설>

제20조의4(유동성공급호가 제출의무)

① -----

-----각 호에서-----

-----. <단서 삭제> 이

경우 상장지수증권에 대하여 유동

성공급계약을 체결한 회원(유동성

공급계획을 제출한 회원을 포함한

다)은 유동성공급 종목의 증권을

세칙으로 정하는 수량 이상 보유하

여야 한다.

1.~3. (현행과 같음)

②~④ (현행과 같음)

⑤ 제1항에도 불구하고 회원은 세칙으로 정하는 경우에는 유동성공급호가를 제출하지 아니할 수 있다.

제26조(종목별 매매거래정지) ① ---

 ---.

1. · 2. (현행과 같음)

<삭 제>

2의3. 제106조의4제1항에 따른 투자
유의종목(이하 “투자유의종목”이

3. (생략)

③ 거래소는 제1항, 제27조 및 제107조의 규정에 의하여 주권의 매매거래가 정지 또는 중단되는 경우 (코스닥시장에 상장된 주권의 경우 당해 시장에서 매매거래가 정지 또는 중단되는 경우를 포함한다) 당해 주권을 기초자산으로 하는 신주인수권증서, 신주인수권증권 및 주식워런트증권의 매매거래를 정지할 수 있다.

④ (생략)

제38조의2(단기과열종목 등의 매매계약체결방법 등) 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 종목에 대하여는 세칙으로 정하는 바에 따라 매매계약체결방법을 달리 정할 수 있다. 다만, 제2호에 해당하는 종목의 경우 세칙으로 정하는 바에 따라 가격제한폭의 변경 등 시장관리상 필요한 추가조치를 할 수 있다.

1. (생략)

<신설>

2. (생략)

제38조의3(저유동성종목의 매매계약

라 한다)으로 지정된 종목으로서 세칙으로 정하는 기준에 해당하는 경우

3. (현행과 같음)

③ -----

해당-----
-----해
당-----

-----.

④ (현행과 같음)

제38조의2(단기과열종목 등의 매매계약체결방법 등) -----

-----.

1. (현행과 같음)

1의2. 투자유의종목으로 지정된 종
목

2. (현행과 같음)

제38조의3(저유동성종목 등의 매매계약

체결방법) (생략)

<신설>

제49조(종목별 매매거래정지) ① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 종목의 매매거래를 정지할 수 있다.

1. (생략)

<신설>

2. (생략)

② (생략)

제84조(수탁의 거부등) ① 회원은 다음 각호의 1에 해당하는 경우에는 매매거래의 수탁을 거부하여야 한다. 이 경우 그 이유를 주문표 또는 주문내용을 기록한 문서에 기재하여야 하며, 그 사실을 위탁자에게 통지하여야 한다.

1.2. (생략)

②~④ (생략)

⑤ 회원은 제87조의2의 규정에 위반하는 주식워런트증권 주문의 수탁 또는 현금 및 증권의 인출을 거부하거나 제한하여야 한다.

체결방법) ① (현행과 같음)

② 주식시장에 상장된 주권 중 상장주식수가 세칙으로 정하는 기준에 미달하는 종목에 대하여는 세칙으로 정하는 바에 따라 매매계약체결방법을 달리 정할 수 있다.

제49조(종목별 매매거래정지) ① -----

-----.

1. (현행과 같음)

2. 제106조의3에 따라 투자유의채권
종목으로 지정된 종목

3. (현행 제2호와 같음)

② (현행과 같음)

제84조(수탁의 거부등) ① -----
--각 호의 어느 하나에-----

-----.

-----.

1.2. (현행과 같음)

②~④ (현행과 같음)

⑤ -----
-----주식워런트증권, 상장지수집
합투자기구 집합투자증권 또는 상
장지수증권 주문의 수탁을 거부하
여야-----.

제87조의2(기본예탁금) ① 회원이 주식워런트증권 보유잔고가 없는 개인인 위탁자(해당 회원에 설정된 계좌별 위탁자를 말하고, 투자중개업자로부터 위탁의 주선을 받은 경우에는 그 투자중개업자에 설정된 계좌별 위탁자를 포함한다)로부터 거래의 위탁을 받는 때에는 사전에 세칙이 정하는 금액(이하 “기본예탁금”이라 한다) 이상의 현금 또는 대용증권을 기본예탁금으로 예탁받아야 한다.

<신 설>

<신 설>

② 주식워런트증권의 매도로 주식워런트증권 보유잔고가 소멸된 후에는 제96조에 따른 결제시한이 도래하기 전까지 제1항에 따른 주식

제87조의2(기본예탁금) ① -----다
음 각 호의-----

세칙으로-----

1. 주식워런트증권 보유잔고가 없는 개인인 위탁자(해당 회원에 설정된 계좌별 위탁자를 말하고, 투자중개업자로부터 위탁의 주선을 받은 경우에는 그 투자중개업자에 설정된 계좌별 위탁자를 포함한다. 이하 이 항에서 같다)의 주식워런트증권 거래

2. 목표로 하는 기초자산의 가격 또는 지수 변화에 1배를 초과한 배율(음의 배율을 포함한다)로 연동하는 상장지수집합투자기구 집합투자증권·상장지수증권에 대한 개인인 위탁자의 매수주문

② -----

-----제1항제1호-----

워런트증권 보유잔고가 있는 것으로 보고, 최종거래일의 도래로 주식워런트증권 보유잔고가 소멸된 후에는 해당 주식워런트증권의 권리행사기간만료 후 권리행사에 따른 결제금액 지급시한까지는 제1항에 따른 주식워런트증권 보유잔고가 있는 것으로 본다.

③ 회원은 위탁자의 예탁총액(예탁된 현금과 대용증권 대용가액의 합계액을 말한다. 이하 같다)이 제1항에서 정하는 기본예탁금액을 초과하는 경우에는 해당 초과하는 금액 이하의 금액을 지급할 수 있다. 다만, 예탁총액이 기본예탁금액에 미달하는 경우에도 주식워런트증권 보유잔고가 없는 경우에는 예탁총액 이하의 금액을 지급할 수 있다.

제88조(대용증권의 종류 등)

② 대용증권은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 증권으로 한다.

1. 주식시장 상장주권 및 상장외국주식예탁증권. 다만, 다음 각목의 어느 하나에 해당하는 종목은 제외한다.

가.~라.(생략)

2. 상장지수집합투자기구 집합투자증권 및 상장지수증권. 다만, 다음 각목의 어느 하나에 해당하는

제1항
제1호

<삭제>

제88조(대용증권의 종류 등)

②

1. 각 목의

가.~라.(현행과 같음)

2. 각 목의

종목은 제외한다.

가. (생략)

나. 투자경고종목 및 투자위험종목

다. (생략)

3. 상장채무증권. 다만, 정리매매종
목은 제외한다.

<신 설>

<신 설>

4. 그 밖에 세척이 정하는 증권

③ (생략)

제89조(위탁증거금 징수의 특례) ① 회원은 제87조제1항 및 제2항의 규정에 불구하고 결제일까지 매수대금 또는 매도증권을 납부하지 아니한 위탁자(코스닥시장·코넥스시장·코넥스시장에서 매수대금 등을 납부하지 아니한 위탁자 및 다른 회원에게 매수대금 등을 납부하지 아니하여 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」 제25조제2항제1호에 따른 종합신용정보집중기관(이하 “종합신용정보집중기관”이라 한다)에 등록된 위탁자를 포함한다. 이하 이 조에서 같다)로부터 매매거래의 위탁을 받을 때에는 다음 각호에서 정하는 기간동안 매수의

_____.

가. (현행과 같음)

나. 투자유의종목

다. (현행과 같음)

3. ----- . ----- 다음 각
목의 어느 하나에 해당하는 종목
은-----.

가. 정리매매종목

나. 그 밖에 세칙으로 정하는 종
목

4. -----세칙으로-----

③ (현행과 같음)

[illegible]

경우에는 위탁금액 전부(현금에 한한다), 매도의 경우에는 당해 위탁증권 전부를 위탁증거금으로 징수하여야 한다.

1.2. (생략)

② 제1항의 규정은 다음 각호에 해당하는 경우에는 이를 적용하지 아니한다. 이 경우 회원은 관련자료를 기록·유지하여야 한다.

1.2. (생략)

③ 회원은 제1항의 규정에 불구하고 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 위탁증거금을 징수하지 아니할 수 있다.

1.~3. (생략)

④ (생략)

⑤ 회원은 제87조제1항 및 제2항의 규정에 불구하고 투자경고종목 또는 투자위험종목에 대하여 매수주문의 위탁을 받을 때에는 위탁금액 전부(현금에 한한다)를 위탁증거금으로 징수하여야 한다. 다만, 매도계약이 체결된 경우로서 당해 매도대금(위탁자가 회원에게 납부하여야 하는 금액이 있는 경우에는 그 금액을 제외한 금액으로 한다)의 범위내에서 매수주문의 위탁을 받는 경우에는 위탁증거금을 징수하지 아니할 수 있다.

-----.

1.2. (현행과 같음)

② -----각 호에-----

-----.

1.2. (현행과 같음)

③ -----
-----각 호의-----

-----.

1.~3. (현행과 같음)

④ (현행과 같음)

⑤ -----
-----투자경고종목, 투자위험종목, 투자유의종목 또는 제87조의2제1항제2호에 따른 증권에-----

-----해당-----

-----.

제106조의2(단기과열종목의 지정 및 지정해제) ① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 종목(주권 및 외국주식예탁증권에 한한다)을 단기과열종목으로 지정할 수 있다. 다만, 이미 단기과열종목으로 지정되어 있는 종목의 경우에는 그러하지 아니하다.

1. (생략)

<신설>

② (생략)

<신설>

제106조의2(단기과열종목의 지정 및 지정해제) ① -----

1. (현행과 같음)

2. 종류주식의 가격과 해당 보통주

식의 가격 간의 차이가 세칙으로

정하는 기준에 해당하는 종목

② (현행과 같음)

제106조의4(투자유의종목의 지정 및

지정해제) ① 거래소는 투자자의

주의환기가 필요하다고 인정하는

경우로서 세칙으로 정하는 기준에

해당하는 상장지수집합투자기구 집

합투자증권 또는 상장지수증권을

투자유의종목으로 지정할 수 있다.

② 제1항에 따른 투자유의종목의

지정예고, 지정 및 지정해제 등에

관하여 필요한 사항은 세칙으로 정

한다.

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회
소관부서	자본시장과
연 락 처	02-2100-2937