

## 17. 증권사 일임매매 관련

17-1) 1998년 이후 시기별 증권사 일임매매 관련 감독규정  
및 처벌(제제조치) 내용

17-2) 일임매매 관련 감독 개정방향(계획) 및 미국/영국/일본/  
싱가포르 등 주요선진국의 일임매매 운영 방식

### 17-1) 98년 이후 시기별 일임매매 관련 법규내용

☐ 일임매매 관련 법규 내용 : 붙임 참고

☐ 1998년 이후 법규내용 변동현황

○ 2004. 1.29 거래법 개정

- 시행규칙에 규정되어 있던 일임매매와 관련한 증권회사의 선관주의  
의무·금지행위 등을 거래법에 직접 규정

○ 1999. 6.12 시행규칙 개정

- 일임매매 대상 종목수를 5종목 이내에서 10종목 이내로 확대

## 17- 2) 일임매매 관련 감독 개정방향(계획) 및 미국/영국/일본/ 싱가포르 등 주요선진국의 일임매매 운영 방식

- 일임매매는 증권업계의 오랜 관행으로 증권시장에 미치는 영향이 매우 크므로 이의 규제방안에 관해서는 시각에 따라 다양한 방안이 존재할 수 있고 실제 그 규제방식이 국제적으로 변화하고 있음
  - 현재 금융투자회사 및 자본시장에 관한 기능별 규율을 담은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률안이 입법예고되어 있으므로, 동 법안이 확정·시행까지 일임매매 규제의 기본 골격을 어떻게 반영시킬 지에 관하여 재정부와 충분히 논의할 예정
- 입법예고된 법률안의 기본방향은 일임매매를 투자일임업으로 규제하는 한편 그간 문제가 되어 온 과당매매에 대하여는 엄격하게 규제하는 것을 주요 골자로 하고 있으며 아울러, 증권사 자체의 내부통제시스템을 강화하도록 하고 있음

### 【 미국, 일본의 일임매매 운영방식 】

#### 1 미국

- 증권회사의 일임매매를 투자일임업으로 일원화하여 규제  
(40년투자자문업자법 Section 203)
  - 투자자문업자에 해당되는 경우에는 누구든지 동법에 따라 SEC에 등록하고 동법의 적용을 받아야 함

□ 다만, 증권회사의 경우 일정조건하에 예외 인정(SEC Rule 202a11)

- 투자자문업무의 수행이 i) 브로커-딜러로서의 업무를 수행하는데 필연적으로 수반되고, ii) 동업무 수행에 대하여 별도의 대가를 지급받지 아니하는 경우 투자자문업법 적용을 면제
- 일임매매(투자결정의 재량권 행사)는 일시적이고 제한적으로 이루어지는 경우를 제외하고 브로커-딜러로서의 업무에 필연적으로 수반되는 것으로 보지 아니함

□ 미국은 과거 증권회사 일임매매를 증권사 영업의 부수업무로 보아 원칙적으로 허용하여 왔으나

- 05.4월 SEC Rule을 개정하여 증권회사의 일임매매에 대해 투자자문업자법을 원칙적으로 적용시키기로 방침을 변경

## **2** **일본**

□ 일임매매를 원칙적으로 금지(증권거래법 §42①)

- 증권회사, 그 직원 또는 사용인은 유가증권, 선물·옵션거래의 매매 혹은 그 수탁 등에 대하여 고객의 개별 거래별로 동의를 받지 아니하고 매매구분, 종목, 수량 또는 가격에 대하여 정할 수 있는 것을 내용으로 하는 계약을 체결하는 행위를 금지
  - 다만, 거래의 공정성을 해할 우려가 없거나 증권업의 신용을 실추시킬 우려가 없는 경우에 한하여 일임매매 허용

## ※ 일임매매금지의 예외

- i) 비거주자인 고객으로부터 매매구분, 종목 및 수량에 대해 동의를 얻은 후 가격에 대해 시차를 고려하여 동의 범위내에서 증권사가 정할 수 있는 계약
- ii) 매매구분, 종목, 수량 및 가격중 동의를 얻을 수 없는 부분에 대하여 일정한 사실이 발생한 경우, 컴퓨터에 의한 처리 등 사전에 정한 방식에 따라 증권사가 이를 집행하는 경우 등

## <붙임>

### 관계 법규

#### □ 증권거래법

제107조 (일임매매거래의 제한) ①증권회사는 고객으로부터 유가증권의 매매거래에 관한 위탁을 받은 경우 그 수량·가격 및 매매의 시기에 한하여 그 결정을 일임받아 매매거래를 할 수 있다. 이 경우 그 유가증권의 종류·종목 및 매매의 구분과 방법에 관하여는 고객의 결정이 있어야 한다. <개정 1991.12.31>

②증권회사는 제1항의 규정에 의하여 유가증권의 매매에 관하여 고객으로부터 일임받아 이를 매매거래(이하 "일임매매"라 한다)하는 경우에는 선량한 관리자로서의 주의를 다하여야 하며, 다음 각호의 행위를 하여서는 아니된다. <신설 2004.1.29>

1. 고객의 자기판단과 자기책임에 의한 투자원칙에 반하여 일임매매에 관한 위탁을 권유하거나 위탁받는 행위
  2. 위탁받은 취지와 위탁받은 금전 및 유가증권의 규모에 비추어 지나치게 자주 매매거래를 하는 행위
  3. 자기 또는 제3자의 이익을 위하여 일임매매를 이용하는 행위
- ③증권회사가 제1항의 규정에 의하여 유가증권의 매매거래를 하는 경우에는 재정경제부령이 정하는 바에 따라야 한다. <개정 1991.12.31, 1997.1.13, 1998.5.25>

제208조 (벌칙) 다음 각호의 1에 해당하는 자는 3년 이하의 징역 또는 2천만원 이하의 벌금에 처한다.

- 1.~2. (생략)
3. 제63조·제95조제1항·**제107조제1항** 또는 제173조의3의 규정에 위반한 자
4. (생략)

제213조 (과태료) ① (생략)

②다음 각호의 1에 해당하는 자는 500만원 이하의 과태료에 처한다.

1. 제17조(제27조의2에서 준용하는 경우를 포함한다)·제36조·제46조 또는 **제107조제2항·제3항**의 규정에 위반한 자
2. (이하 생략)

## □ 증권거래법시행규칙

제20조의2 (일임매매의 방법등) ①법 제107조제3항의 규정에 따라 증권회사가 일임매매를 하는 경우에는 사전에 고객과 서면에 의한 계약을 체결하고, 그 계좌의 관리자를 지정하여야 한다. 이 경우 일임매매의 계약기간은 1년 이내로 하고, 일임종목수는 10종목 이내로 하여야 한다.

②법 제107조제3항의 규정에 따라 증권회사가 일임매매를 한 경우 그 고객의 성명, 유가증권의 수량·가격·매매시기 등을 그 매매거래가 행하여진 날이 속하는 달의 다음달 10일까지 금융감독위원회와 거래소에 각각 보고하여야 한다.

③일임매매의 계약서의 서식, 계좌관리자의 지정 및 관리, 일임매매에 관한 보고, 그 밖에 일임매매에 관하여 필요한 세부사항은 금융감독위원회가 정한다.

## □ 증권업감독규정

제4-49조(일임매매계약의 체결) ①증권회사가 유가증권의 수량, 가격 및 매매시기의 결정을 일임받아 매매거래를 하고자 할 때에는 다음 각호의 사항이 포함된 약정서에 의하여 고객과 계약을 체결하여야 한다.

1. 일임의 범위
2. 일임계약의 존속기간
3. 일임매매관리자
4. 일임계약의 변경 및 해지방법
5. 매매손익의 고객에의 귀속 및 손실보전·이익보장금지
6. 약정시 기재사항이외의 계약내용은 무효라는 뜻

②제1항제1호의 일임의 범위는 유가증권매매의 수량·가격·매매시기의 전부 또는 일부인지 여부를 명확히 표시하여야 한다.

③제1항제3호의 일임매매관리자는 당해 계좌가 개설되어 있는 영업점의 임직원중에서 지정되어야 한다.

제4-50조(일임매매계좌의 관리) ①제4-49조의 규정에 의하여 일임매매계약을 체결한 증권회사는 일임매매계좌를 일반계좌와 구분하여 관리하여야 하며, 일임매매계약이 만료될 때에는 일반계좌로 관리하여야 한다.

②증권회사는 매달 말일을 기준으로 하여 다음달 10일까지 영업점별로 일임매매상황을 감독원장에게 보고하여야 한다.

## □ 증권업감독규정시행세칙

제4-10조(일임매매계좌의 관리) 준법감시자는 매월 일임매매계좌의 매매거래내역을 점검하여 그 적정성 여부를 기록유지하여야 한다.

제4-11조(일임매매의 주문) ①증권회사는 고객의 일임매매주문을 받을 때에는 종목별로 매매의 구분과 방법 및 일임사항을 명확히 정한 일임매매주문표에 의하여야 하며, 동 일임매매주문표에는 고객의 기명날인이나 서명이 있어야 한다. 다만, 고객이 전화에 의하여 일임매매주문을 하는 경우에는 주문접수자는 이를 녹음한 후 일임매매주문표를 작성하고 기명날인하여야 하며, 전신·모사전송(FAX)에 의하여 주문하는 경우에는 주문접수자가 일임매매주문표를 작성하고 이를 첨부하여야 한다.

②일임매매관리자는 제1항의 규정에 의한 고객의 일임매매주문표에 따라 매매주문표를 작성하여 일임매매주문을 처리하여야 하며, 이 경우 고객이 매매의 시기를 일임한 경우 그 처리기간은 주문한 날로부터 10일을 초과할 수 없다.

제4-12조(일임매매주문표의 서식등) ①증권업협회(이하 “협회”라 한다)는 일임매매약정서 및 일임매매주문표의 양식을 정할 수 있다.

②규정 제4-50조제2항의 규정에 의한 일임매매상황의 보고의 접수에 관하여는 이를 협회에 위임한다.

③협회가 제2항의 규정에 의하여 보고받은 경우에는 그 결과를 매월 20일까지 감독원장에게 보고하여야 한다.