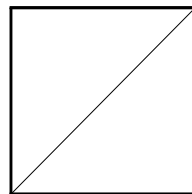


공 개



의안번호	제 405 호
의 결 연 월 일	2020. 12. 2. (제 21 차)

의
결
사
항

라임자산운용(주)에 대한
부문검사 결과 조치안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 은 성 수
제출 연월일	2020. 12. 2.

1. 의결주문

라임자산운용(주)에 대한 부문검사 결과 조치안을 <별지>와 같이 의결한다.

2. 제안이유

라임자산운용(주)에 대한 부문검사 결과 '무역금융펀드 관련 공정가액 평가 의무 및 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 위반', '국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 및 회피 목적 연계거래 등 금지 위반', '자전거래 금지 위반 회피를 위한 연계거래 등 금지 위반' 및 '임직원의 금융투자상품 매매제한 위반' 사실이 적발되어, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법'이라 함)」 제420조 및 제449조에 따라 기관에 대하여 문책 및 과태료 부과 조치를 하고 제422조에 따라 임직원에게 대해 문책조치를 하고자 함

3. 주요골자

'무역금융펀드 관련 공정가액 평가 의무 및 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 위반'과 관련하여 라임자산운용(주)에 등록취소 및 신탁계약 인계명령*을 하고 임원에 대하여 해임요구 및 직무정지 6월로 조치하고

* 자본시장법 제249조의3 및 제18조의 전문사모집합투자업 및 투자자문업·투자일임업에 대한 등록취소 및 제420조 제3항 제2호에 따른 신탁계약 인계명령[라임이 운용 중인 모든 집합투자기구(215개 집합투자기구)를 웰브릿지자산운용(주)에 인계]

신탁계약 인계일자는 금융위 의결일의 익일로 함

'국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 및 회피 목적 연계거래 등 금지 위반'과 관련하여 라임자산운용(주)에 등록취소 및 신탁계약 인계명령*과 과태료 부과조치를 하고 임원에 대하여 해임요구 및 직무정지 6월로 조치하고, 前 직원에 대하여 퇴직자 위법·부당사항(면직 상당)으로 조치하고자 하며

* 자본시장법 제249조의3 및 제18조의 전문사모집합투자업 및 투자자문업·투자일임업에 대한 등록취소 및 제420조 제3항 제2호에 따른 신탁계약 인계명령[라임이 운용중인 모든 집합투자기구(215개 집합투자기구)를 웰브릿지자산운용(주)에 인계]

신탁계약 인계일자는 금융위 의결일의 익일로 함

‘자전거래 금지 위반 회피를 위한 연계거래 등 금지 위반’과 관련하여 라임 자산운용(주)에 대하여 과태료 부과조치를 하고

‘임직원의 금융투자상품 매매제한 위반’과 관련하여 임직원에게 대하여 과태료 부과조치를 하고, 임원에 대하여 직무정지 6월로 조치하고자 함

4. 참고사항

가. 금융감독원장이 안전 상정을 요청한 사항임

나. 관계법규 : <붙임 1>

다. 신탁계약 인계명령 대상 집합투자기구 목록 : <붙임 2>

라. 제재내용 공개안 : <붙임 3>

마. 관계부서 협의

- 제23차 제재심의위원회(2020.10.20.) 심의필
- 제19차 증권선물위원회(2020.10.28.) 심의필

<별지>

라임자산운용(주)에 대하여 다음과 같이 조치한다.

- 다 음 -

1. 조치내용

□ 기관에 대한 조치

○ 라임자산운용(주) : 등록취소 및 신탁계약 인계명령*, 과태료(950백만원) 부과

* 자본시장법 제249조의3 및 제18조의 전문사모집합투자업 및 투자자문업·투자일임업에 대한 등록취소 및 제420조 제3항 제2호에 따른 신탁계약 인계명령[라임자산운용이 운용중인 모든 집합투자기구(215개 집합투자기구)를 웰브릿지자산운용(주)에 인계]

신탁계약 인계일자는 금융위 의결일의 익일로 함

- 조치사유

- 무역금융펀드 관련 공정가액 평가 의무 및 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 위반, 국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 및 회피 목적 연계거래 등 금지 위반, 자선거래 금지 위반 회피를 위한 연계거래 등 금지 위반

- 법적근거 : 「자본시장법」 제85조(불건전 영업행위의 금지) 제4호, 제5호 및 제8호, 제238조(집합투자재산의 평가 및 기준가격의 산정 등) 제1항, 제449조(과태료) 제1항 제29호, 「자본시장법 시행령」 제87조(불건전 영업행위의 금지) 제4항 제7호, 제390조(과태료의 부과기준) <별표 22> 터., 「금융기관점사및제재에관한규정」 제17조(기관에 대한 제재) 제1항 제1호, 제20조(과징금 및 과태료의 부과) 및 <별표3>

□ 임직원에 대한 조치

○ 대표이사 ○○○ : 직무정지 6월

- 조치사유

- 무역금융펀드 관련 공정가액 평가 의무 및 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 위반, 국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 및 회피 목적 연계거래 등 금지 위반

- 법적근거 : 「자본시장법」 제85조(불건전 영업행위의 금지) 제4호, 제238조(집합투자재산의 평가 및 기준가격의 산정 등) 제1항, 「자본시장법 시행령」 제87조(불건전 영업행위의 금지) 제4항 제7호, 「금융기관검사및제재에관한규정」 제18조(임원에 대한 제재) 제1항 제2호

○ 前 부사장(現 등기이사) ●●● : 해임요구, 과태료(2.5백만원) 부과

- 조치사유

- 무역금융펀드 관련 공정가액 평가 의무 및 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 위반, 국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 회피 목적 연계거래 등 금지 위반, 임직원의 금융투자상품 매매제한 위반

- 법적근거 : 「자본시장법」 제63조 제1항(임직원의 금융투자상품 매매), 제85조(불건전 영업행위의 금지) 제4호 및 제8호, 제238조(집합투자재산의 평가 및 기준가격의 산정 등) 제1항, 제449조(과태료) 제2항, 「자본시장법 시행령」 제87조(불건전 영업행위의 금지) 제4항 제7호, 제390조(과태료의 부과기준) <별표 22> 제., 「금융기관검사및제재에관한규정」 제18조(임원에 대한 제재) 제1항 제1호 및 제20조(과징금 및 과태료의 부과) 및 <별표3>

○ 前 부장 ○○○○ : 퇴직자 위법·부당사항(면직 상당), 과태료(2.5백만원) 부과

- 조치사유

- 국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지위반, 임직원의 금융투자상품 매매제한 위반

- 법적근거 : 「자본시장법」 제63조 제1항(임직원의 금융투자상품 매매), 제85조(불건전 영업행위의 금지) 제4호, 제449조(과태료) 제2항, 제390조(과태료의 부과기준) <별표 22> 저., 「금융기관 검사및제재에관한규정」 제19조(직원에 대한 제재) 제1항 및 제20조(과징금 및 과태료의 부과) 및 <별표3>

○ 前 이사 ◇◇◇◇, 차장 ◆◆◆◆, 前 대리 □□□: 과태료(2.5백만원) 부과

- 조치사유

- 임직원의 금융투자상품 매매제한 위반

- 법적근거 : 「자본시장법」 제63조 제1항(임직원의 금융투자상품 매매), 제449조(과태료) 제2항, 제390조(과태료의 부과기준) <별표 22> 저., 「금융기관 검사및제재에관한규정」 제20조(과징금 및 과태료의 부과) 및 <별표3>

2. 조치사유

가. 무역금융펀드 관련 공정가액 평가 의무 및 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 위반

□ 「자본시장법」 제85조 제4호 등에 의하면 집합투자업자는 일정한 방법에 따라 집합투자재산을 시가에 따라 평가하여야 하며, 평가일 현재 신뢰할

만한 시가가 없는 경우에는 투자대상자산의 거래가격 등을 고려하여
집합투자재산평가위원회가 평가하는 공정가액으로 평가하여야 하고,
특정 집합투자기구의 이익을 해하면서 자기 또는 제삼자의 이익을 도모
하는 행위를 하여서는 아니되는데도,

- ① 라임자산운용(이하 '라임')은 20××.×.××. 이후 '라임 ■■■■■■ ×××××
전문투자형 사모투자신탁 ×호' 등 ×개 펀드를 통하여 미국 소재 자산
운용사인 ㉠××××××××××××××××××××××××(이하 '㉠㉠㉠')이 운용하는 펀드인
㉠㉠㉠ ×××××× ×××××× ××××××××××××(이하 '㉠㉠㉠ ××××'), ㉠㉠㉠ ××××××××××××
×××××× ××××××××××××(이하 '㉠㉠㉠ ××××') 등 ×개 ㉠㉠㉠ 해외무역금융펀드(이하
통칭하여 '㉠㉠㉠펀드') 및 기타 운용사가 운용하는 해외무역금융펀드(B××
×××××× ××××××××××, T×××××××××××× ××××××××××××××××, B××××
××××××××××××××××××××××××, R×××××××××××× ×××××××××××× 등)에
▶▶▶▶▶▶(주)(이하 '▶▶▶▶')의 장외파생상품계약(TRS)을 이용하여
투자하던 중,

㉠㉠㉠펀드가 투자한 아르헨티나 소재 무역업체의 대출채권 미회수 등으로
인하여 20××.×월 이후 ㉠㉠㉠펀드의 사무수탁사(M×××××× ×××× ××××××××××)로
부터 ×개 ㉠㉠㉠펀드의 기준가격을 제공받지 못하였고, 20××.××.××. ▶▶
▶▶가 ㉠㉠㉠펀드의 사무수탁사로부터 펀드 부실 및 청산 예정 사실 등을
이메일로 통보받았으며, 20××.×.××.~×.××. 기간 중 라임 직원과 ▶▶▶▶
직원이 함께 ㉠㉠㉠를 방문하여 라임이 ▶▶▶▶ TRS를 통해 투자한 ㉠㉠㉠
펀드 투자금액(×,×××억 원)중 약 ×천억원의 손실 발생 가능성을 확인하
였음에도,

- * ①㉠㉠㉠펀드 운용사 대표 등이 미국 SEC로부터 조사를 받고 있고, ②㉠㉠㉠펀드가 주로
투자하는 남미시장상황과 SEC가 제기한 문제점 등으로 인해 펀드를 청산할 예정
이며, ③정확한 규모는 알 수 없으나 상당한 손실이 발생할 것으로 예상되고
④기준가 산정의 중단과 함께 20××.×.××.의 환매요청부터 환매를 중단한다는 내용

라임은 20××.×.××.~20××.××.××. 기간 중 ㉠㉠㉠펀드에 투자한 '라임 ■■■■■■
×××××× ×호' 등 라임의 ×개* 무역금융 펀드의 기준가격을 매월 전월

대비 약 x.xx~x.xx%씩 임의로 상승시키고, 'xx.xx.xx. 라임의 xx개 무역금융 펀드가 보유한 자산을 '라임 ▼▼▼-xx 전문투자형 사모투자신탁 x호' (이하 라임 ▼▼▼ xx x호)로 이전하여 펀드를 모자형 구조로 변경한 이후에도 ㉠㉠㉠펀드의 부실을 기준가격에 제대로 반영하지 않는 등 집합투자 재산을 공정가액으로 평가하지 아니하였음

* 1개 펀드는 '라임 ■■■■ xxx 전문투자형 사모투자신탁x호'로서 ㉠㉠㉠펀드를 기초 자산으로 하는 지수에 투자한 펀드임(20xx.xx.xx. 모자형 구조변경에서는 제외되었으나 20xx.x.xx. ▼▼▼ xx-x호에 편입재산을 매도하였음)

- ② 라임은 환매대금 조달 및 ㉠㉠㉠펀드 부실 은폐 등을 위하여 20xx.xx.xx. ㉠㉠㉠펀드의 부실을 인식하지 않은 상태에서 ㉠㉠㉠펀드에 투자한 '라임 ■■■■■■ xxxxx x호' 등 xx개 펀드와 ㉠㉠㉠펀드에 투자하지 않고 있던 '라임 ■■■■ xx 전문투자형 사모투자신탁 x호' 등 xx개 펀드의 투자자산을 '라임 ▼▼▼ xx x호'로 이전하여 모자형 구조로 변경함으로써 부실발생 펀드의 손실을 희석시키는 방법으로 ㉠㉠㉠펀드에 투자하지 않고 있던 펀드의 이익을 해하면서 ㉠㉠㉠펀드에 투자하던 펀드의 이익을 도모하였고, 지속적인 펀드 추가설정 및 운용보수 수취 등 라임의 이익을 도모하였음

나. 국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 회피를 위한 연계거래 등 금지 위반

□ 「자본시장법」 제85조 제8호 등에 의하면 집합투자업자는 특정 집합투자 기구의 이익을 해하면서 자기 또는 제삼자의 이익을 도모하는 행위를 하여서는 아니 되며, 이를 회피하기 위하여 장외파생상품거래, 신탁 계약, 연계거래 등을 이용하는 행위를 하여서는 아니 되는데도,

- ① 라임은 '라임 ▼▼▼ xx전문투자형사모투자신탁 x-x호'(이하 '▼▼▼ xx x-x호') 펀드를 운용하는 과정에서 20xx.x.xx. ♣♣♣♣♣♣자산운용(이하 '♣♣♣♣♣♣')의 '♣♣♣♣ 전문투자형 사모투자신탁 xx호' 펀드를 통해 보유하고 있던 (주)㉠㉠㉠㉠㉠(코스닥 상장, 舊 ㉠㉠㉠, 이하 '㉠㉠㉠ ㉠㉠')의 xx회차 전환사채(이하 'CB')의 차환 목적으로 동사 xx회차 CB(×××억원)를 인수해주기로 하면서 마련한 자금통제방안을 이행하지

않아 ××회차 CB 상황이 이루어지지 않고, 환매중단 상태에 있던 라임 '▼▼▼ ×× x-x호'의 ××회차 CB 인수대금이 제삼자에게 유출되게 함으로써 해당 집합투자기구의 이익을 해하면서 제삼자의 이익을 도모하였음

- ② 라임은 '라임 △△△ 전문투자형 사모투자신탁 x호'(이하 '△△△ x호')가 코스닥 상장회사인 (주)○○○○○(이하 '○○○○○')이 발행한 CB를 ◆◆◆◆◆의 TRS를 통해 보유하던 중 20××.x.××. ○○○○○ 대표이사의 횡령으로 기한이익 상실사유가 발생되었음에도 ○○○○○이 ◆◆◆◆◆의 조기상환 청구에 응하지 못하자,

20××.x.××. '라임 ▼▼▼ ××전문투자형사모투자신탁 x-x호'(이하 '▼▼▼ ×× x-x호')를 통해 비상장회사인 □□□□□□□□□□가 발행하는 사모사채를 인수(×××억원)해주고, □□□□□□□□□□가 당일 발행대금을 계열회사 등에 이체하여 □□□□□□□□□□ 등 x개사로 하여금 액면 ×××억원의 ○○○○○ CB(×××억원)를 액면가액의 ××% 수준(×××억원)으로 매수하게 하는 등 20××.x.××.~20××.x.××. 기간 중 다음과 같이 비상장법인과의 연계거래를 이용하여 부실발생 채권을 처리하는 방법으로 특정 집합투자기구의 이익을 해하면서 다른 집합투자기구의 이익을 도모하였음

< 라임의 부실채권 매매내역 >

매도펀드	대상자산	부실발생일 (사유)	매매일	매매 금액	매수인	자금지원 라임펀드
△△△x호(TRS)	○○○○○ CB (××회차 액면 ×××억)	'××.x.××. (대표 횡령)	'××.x.××.	×××억	□□□□□ 등 x개사	▼▼▼ ×× x-x호
▲▲x호(TRS)	□□□□□ BW (액면 ×××억)	'××.x.××. (감사보고서의 견거절)	'××.x.××. '××.x.×.	×××억	□□□□□ 등 x개사	▼▼▼ ×× x-x호
▲▲x호(TRS)						
▼▼▼ ×× x호(TRS)						
▽▽ x_◀◀◀ x호(TRS)	□□□□□□□□□□ CB (××회차 액면 ××억)	'××.x.××. (감사보고서 한정의견)	'××.x.××	××억	□□□□□ 등 x개사	- △△△ x호 - ▼▼▼ ×× x호

▼▼▼ x호(TRS)				xx억		- △△△ x호 - ▼▼▼ xx x호
◁◁◁x호(직접)	▤▤▤▤▤▤ CB (xx호차 액면 xx억)					
♠♠ ♠♠♠♠ x호				xx억		- ▼▼▼ xx x-x호
△△△ x호** (TRS, 직접)	▤▤▤▤▤ CB (xx호차 액면 xxx억) ▤▤▤▤▤ 사채 (xx호차 액면 xxx억)	'xx.x.xx. (감사보고서의 견거절)	'xx.x.xx.	xxx억 xxx억	▤▤▤▤▤	▼▼▼ xx x-x호

* 라임 ▼▼▼ xx x-x호 등 라임의 펀드자금으로 설정된 OEM 펀드

** ▤▤▤▤▤ CB는 라임 '△△△ x호'가 TRS(▣▣▣▣▣)을 통해 취득하였으며, ▤▤▤▤▤ 사채는 '△△△ x호'가 ♠♠자산운용의 '♠♠♠♠ x호' 수익증권을 취득(×××억원)하고, '♠♠♠♠ x호'가 사채를 취득

- ③ 라임은 (주)▣▣▣▣▣▣▣▣▣▣(코스닥상장, 舊 ▤▤▤▤▤▤, 이하 ▣▣▣▣▣▣▣▣▣) 주식(××만주)을 시가 대비 약 ××% 할인*된 가격으로 블록딜로 매수하기로 하여 매수 당일 대규모 평가이익(TRS 레버리지 등 이용)이 확정된 상황에서

* 'xx.x.xx.(블록딜 전일) 종가는 xx,xxx원이며, 블록딜 거래단가는 xx,xxx원

20××.x.x. ♣♣♣♣♣로 하여금 ×××억원 규모의 '♣♣♣♣♣ ♣♣♣♣ 전문투자형 사모투자신탁 제x호'(이하 '♣♣♣♣ x호')를 권종형*으로 설정하게 하고, 1종 수익자에는 라임이 기존에 운용하던 母펀드 '▼▼▼ xx x-x호'(운용역: ●●●)의 자금 ××억원을 투자하면서 라임의 CIO ●●● 및 기타 무자본M&A 세력은 2종 수익자로 ××억원을 투자하는 한편,

* 1종 수익자에게 연 ××% 우선 배분, 나머지 초과수익은 2종 수익자에게 배분

20××.x.xx. ♣♣♣♣♣에 '♣♣♣♣ x호'가 TRS 레버리지 등을 이용하여 ▣▣▣▣▣▣▣▣▣ 주식(××만주)을 매수(×××억원)하게 함으로써 '♣♣♣♣x호' 펀드 수탁고의 ××%를 차지하는 '▼▼▼ xx x-x호' 펀드에는 블록딜 당일 '♣♣♣♣ x호' 전체 평가이익(×××.x억)의 x.xx%(×××만원)의 평가이익을 귀속시키고, '♣♣♣♣ x호' 수탁고의 ××%를 차지하는 ●●● 등 제3자에게는 xx.x%의 평가이익(×××.x억원)을 귀속시키는 등

20××.×.××.~20××.×.××. 기간 중 다음과 같이 권종형 펀드 설정 등 신탁 계약 등을 이용하여 라임이 운용하는 집합투자기구의 이익을 해하면서 제3자의 이익을 도모한 사실이 있음

* 일반적으로 펀드와 TRS 계약을 체결한 증권사는 기초자산으로 인한 손익을 매일 평가하여 운용사에게 전달하고, 미정산 손익은 1~3개월 단위로 정산되어 펀드 단위로 운용사에게 현금 지급하므로

▼▼▼ ×× ×-×호 투자자는 평가이익 규모가 확정된 상황(블럭딜 거래 당일 평가이익과 관련한 위험은 “0”)에서 ××%의 자금을 투자하면서도 일 ×.××%의 평가이익만을 취득하게 되는 것은 ▼▼▼ ×× ×-×호 투자자의 이익을 해한 것이라 볼 수 있음(만일 ××%를 투자하는 2종 수익자가 ××.×%의 평가이익을 가져간다는 사실을 알았다면 ▼▼▼ ×× ×-×호 투자자는 해당 투자에 동의하지 않았을 것임)

< 권종형 펀드를 이용한 부당이득 취득 및 제공 내역 >

운용사	펀드명	편입자산 (거래상대방)	자산 편입일	투자금			부당이득규모 ¹⁾	
				전체	2종	라임 관련자	2종	라임 관련자
☞☞	◀◀◀ ×호	○○○ CB(×회차) (발행자의 콜옵선행사)	'××.×.××.	×××.×	××.×	×.× (고유재산)	×××.×	×××.×
	▷▷▷▷▷ ×호	●●●●● 사모사채 (발행인수)	'××.×.××.	×××.×	×.×	_2)	_3)	-
	소 계			×××.×	××.×	×.×	×××.×	×××.×
☞☞☞☞	♣♣♣♣ ×호	▣▣▣▣▣▣▣▣ 주식 (●●●PEF)	'××.×.××.	×××.×	××.×	×.× (●●●) ²⁾	×××.×	××.×
	♣♣♣♣ ×호	●●●●● CB(×회차) (●●●●●컨소시엄 ●●●●●)	'××.×.××.	×××.×	××.×	_2)	××.×	-
	♣♣♣♣ ×호	●●●●● CB(×~×회차) (▣▣▣▣▣▣▣▣, ●●●●●, ▣▣파트너스, ▣▣▣파트너스)	'××.×.××.	×××.×	××.×	×.× (▽▽×호) ²⁾	××.×	××.×
	♣♣♣♣ ××호	▣▣▣▣▣▣▣▣ CB(×회차) (▣▣▣▣▣▣▣▣성장투자 조합)	'××.×.××.	×××.×	××.×	××.× (▽▽×호) ²⁾	××.×	××.×

	소 계			xxx.x	xx.x	xx.x	xxx.x	xx.x
☆☆	☆☆ ★★ x호	●●●●● 주식 (□□□□컨소시엄 x호)	'xx.x.x.	xx.x	x.x	x.x (▽▽x호) ²⁾	xx.x	xx.x
합 계				x,xxx.x	xxx.x	xx.x	xxx.x	xxx.x

- 1) 편입자산 거래 시점의 평가손익(평가사 이론가격 기준)
2) ▽▽ 전문투자형 사모투자신탁 x호(이하 '▽▽x호')의 구조

라임 임직원 펀드인 '▽▽ x호'의 구조

- 라임은 'xx.x.x. ●●● 등 임직원 x인을 수익자로 하는 라임 '▽▽ x호'를 설정
- 동 펀드에는 라임의 부사장 ●●●(xx억원), 대리 □□□(x억원), 부장 ○○○(x억원), 이사 ◇◇◇(x억원), 차장 ◆◆◆(x억원) 등 x명의 임직원이 총 xx억원을 투자하였고, ●●●이 최대 수익자(xx.x%)
- '▽▽ x호'는 주식 및 CB 저가매수 기회 등을 이용하여 'xx.x.x. ■■■■■■■■(舊 ■■■■■■■■) CB, 'xx.x.x. ●●●●●(舊 ●●●●●) 주식, 'xx.x.x.x. ●●●●●●(舊 ●●●●●) CB, 'xx.x.x.x. ■■■■■■■■■■■■■■(舊 ■■■■■■■■■■■■■■) CB 등에 타사 펀드 및 TRS를 통해 투자

- 기타 2종 수익자

펀드명	2종 수익자
♠♠ ▷▷▷▷▷ x호	□□□인베스트
♣♣♣♣♣ ♣♣♣♣ x호	⊙⊙⊙⊙⊙, ⊙⊙⊙⊙파트너스, ⊙⊙인베스트먼트, △△△, ▽▽▽
♣♣♣♣♣ ♣♣♣♣ x호	⊙⊙⊙⊙⊙, ●●●●●●●●, ⊙⊙인베스트먼트
♣♣♣♣♣ ♣♣♣♣ x호	□□□□
♣♣♣♣♣ ♣♣♣♣ xx호	⊙⊙⊙⊙⊙, ⊙⊙⊙⊙파트너스, ■■■■■■■■■■■■■■
☆☆ ★★ x호	⊙⊙⊙⊙⊙, ⊙⊙인베스트먼트

- 3) 2종 수익자에게 해당 사모사채 수익률(xx.x%) 중 1종 수익자의 우선 배분 수익률(x%) 초과분이 귀속되는 구조

다. 자전거래 금지 위반 회피를 위한 연계거래 등 금지 위반

- 「자본시장법」 제85조 제5호 및 제8호 등에 의하면 집합투자업자는 집합 투자재산을 자기가 운용하는 다른 집합투자재산이나 투자일임재산과 거래하여서는 아니 되며, 또한 이러한 거래 금지를 회피하기 위해 장외파생상품거래, 신탁계약, 연계거래 등을 이용하는 행위를 하여서는 아니 되는데도

- 라임은 ♠♠으로 하여금 20xx.x.xx. 라임 대형펀드가 수익자인 '♠♠ ♠♠♠♠ 전문투자형 사모투자신탁x호'(이하 '♠♠♠♠ x호')를 설정하게 하여 운용하던 중, 20xx.x.xx. '라임 ▼▼▼ 전문투자형 사모투자신탁x호'(이하 '▼▼▼ x호')가 보유 중이던 ■■■■■■■■■■■■■■ xx회차 CB(액면가 xx억원을 ♠♠ '♠♠♠♠ x호'에게 이전(실질적 자전거래)하는 과정에서,

20××.×.××. ■■■■이 라임 ‘▼▼▼ ×호’로부터 ■■■■■■■■■■■■ CB를 매수해주고 당일 ♠♠ ‘♠♠♠♠ ×호’와 TRS거래를 통해 ■■■■이 CB를 보유하고 있는 것처럼 외관*을 형성하면서 실질적인 자전거래를 하는 등

* 외형상 라임 ‘▼▼▼ ×호’는 ■■■■■■■■■■■■ CB 매각, ■■■■이 동 CB 소유, ♠♠ ‘♠♠♠♠ ×호’의 투자자산은 ‘장외파생위탁증거금’

20××.×.××. 및 20××.×.××. 다음과 같이 자전거래 제한을 회피할 목적으로 라임이 수익자로 가입한 ♠♠ 펀드의 장외파생상품거래, 신탁계약 및 연계거래 등을 이용하였음

< 라임의 타운공사 펀드를 이용한 채권 매매 >

매도펀드	매입자산	매매일	매수펀드 (수익자)	매수방법
라임 ▼▼▼ ×호, ◁◁◁ ×호	▲▲▲▲▲▲ 사모사채(x-x) - 액면가: x.x억원	‘x.x.x.x.x.	<div style="text-align: center;"> ♠♠ ♠♠♠♠ ×호 (라임 ▼▼▼ xx x-x) </div>	직접
라임 ▼▼▼ ×호	■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■ CB(xx회차) - 액면가: xx억원	‘x.x.x.x.x.		TRS

라. 임직원의 금융투자상품 매매제한 위반

□ 「자본시장법」 제63조 제1항 등에 의하면 금융투자업자의 임직원은 자기의 계산으로 금융투자상품을 매매하는 경우에는, 매매명세를 분기별(투자 운용인력의 경우에는 월별)로 소속 금융투자업자에게 통지하여야 하는데도,

- 라임은 운용하던 펀드에서 편입하려던 CB의 발행회사인 ■■■■■■■■■■ (코스닥상장) 이사회 결의 이후 주가가 급등*하자, 라임 ●●●이 20××.×.×. 라임 ●●● 등 라임 임직원 ×인**을 수익자로 하는 ‘라임 ▽▽ 전문투자형 사모투자신탁 ×호’(이하 ‘▽▽×호’)를 설정**(xx억원)하고,

* ■■■■■■■■■■의 CB 발행 결의(‘x.x.x.x.x.) 당시 주가는 x,xxx원이었으나 발행일(‘x.x.x.x.) 주가는 xx,xxx원으로 급등

** 부사장 ●●●(xx억원), 대리 □□□(x억원), 부장 ○○○(x억원), 이사 ◇◇◇(x억원), 차장 ◆◆◆(x억원)

20××.×.×. ☸☸☸☸☸로 하여금 ‘☸☸☸☸☸ ▲▲▲ ▲▲ 전문투자형
 사모투자신탁 ×호’(이하 ‘▲▲▲▲▲×호’)를 설정하게 하여 라임 ‘▽▽
 ×호’가 ■■■■과의 TRS계약을 통해 ‘▲▲▲▲▲ ×호’에 투자(×××억원)하게
 한 후, ☸☸☸☸☸에 지시하여 ‘▲▲▲▲▲ ×호’가 20××.×.×. ■■■
 ■■■가 발행한 CB ×××억원 중 ×××억원을 매수하였음에도, ●●●
 등 임직원 ×인은 회사에 매매명세 통지를 하지 아니하였음

직 위	성 명	수익증권 매매일	CB 거래일	거 래 종목수	최대 투자원금	매매일수
前 부사장	●●●	‘××.×.×.	‘××.×.×.	×개	××억	×일
前 이사	◇◇◇	‘××.×.×.	‘××.×.×.	×개	×억	×일
前 부장	◎◎◎	‘××.×.×.	‘××.×.×.	×개	×억	×일
차장	◆◆◆	‘××.×.×.	‘××.×.×.	×개	×억	×일
前 대리	□□□	‘××.×.×.	‘××.×.×.	×개	×억	×일

관계법규

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제63조(임직원의 금융투자상품 매매) ① 금융투자업자의 임직원(겸영금융투자업자 중 대통령령으로 정하는 금융투자업자의 경우에는 금융투자업의 직무를 수행하는 임직원에 한한다. 이하 이 조에서 같다)은 자기의 계산으로 대통령령으로 정하는 금융투자상품을 매매하는 경우에는 다음 각 호의 방법에 따라야 한다.

1. 자기의 명의로 매매할 것
2. (생략)
3. 매매명세를 분기별(투자권유자문인력, 제286조제1항제3호나목의 조사분석인력 및 투자운용인력의 경우에는 월별로 한다. 이하 이 조에서 같다)로 소속 금융투자업자에게 통지할 것
4. 그 밖에 불공정행위의 방지 또는 투자자와의 이해상충의 방지를 위하여 대통령령으로 정하는 방법 및 절차를 준수할 것

제85조(불건전 영업행위의 금지) 집합투자업자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해할 우려가 없는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우에는 이를 할 수 있다.

- 1.~3. (생략)
4. 특정 집합투자기구의 이익을 해하면서 자기 또는 제삼자의 이익을 도모하는 행위
5. 특정 집합투자재산을 집합투자업자의 고유재산 또는 그 집합투자업자가 운용하는 다른 집합투자재산, 투자일임재산(투자자로부터 투자판단을 일임받아 운용하는 재산을 말한다. 이하 같다) 또는 신탁재산과 거래하는 행위
- 6~7. (생략)
8. 그 밖에 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 해할 우려가 있는 행위로서 대통령령으로 정하는 행위

제420조(금융투자업자에 대한 조치) ① 금융위원회는 금융투자업자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 제12조에 따른 금융투자업인가 또는 제18조·제117조의4 및 제249조의3에 따른 금융투자업등록을 취소할 수 있다.

- 1.~5. (생략)

6. 별표 1 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우

7. (생략)

② 금융투자업자(겸영금융투자업자를 제외한다)는 제1항에 따라 그 업무에 관련된 금융투자업인가와 금융투자업등록이 모두 취소된 경우에는 이로 인하여 해산한다.

③ 금융위원회는 금융투자업자가 제1항 각 호(제6호를 제외한다)의 어느 하나에 해당하거나 별표 1 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 또는 「금융회사의 지배구조에 관한 법률」 별표 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우(제1호에 해당하는 조치로 한정한다)에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조치를 할 수 있다.

1. 6개월 이내의 업무의 전부 또는 일부의 정지

2. 신탁계약, 그 밖의 계약의 인계명령

3. 위법행위의 시정명령 또는 중지명령

4. 위법행위로 인한 조치를 받았다는 사실의 공표명령 또는 게시명령

5. 기관경고

6. 기관주의

7. 그 밖에 위법행위를 시정하거나 방지하기 위하여 필요한 조치로서 대통령령으로 정하는 조치

제422조(임직원에 대한 조치) ① 금융위원회는 금융투자업자의 임원이 제420조제1항 각 호(제6호를 제외한다)의 어느 하나에 해당하거나 별표 1 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조치를 할 수 있다.

1. 해임요구

2. 6개월 이내의 직무정지

3. 문책경고

4. 주의적 경고

5. 주의

6. 그 밖에 위법행위를 시정하거나 방지하기 위하여 필요한 조치로서 대통령령으로 정하는 조치

② 금융위원회는 금융투자업자의 직원이 제420조제1항 각 호(제6호를 제외한다)의 어느 하나에 해당하거나 별표 1 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조치를 그 금융투자업자에게 요구할 수 있다.

1. 면직

2. 6개월 이내의 정직

3. 감봉

4. 견책

5. 경고

6. 주의

7. 그 밖에 위법행위를 시정하거나 방지하기 위하여 필요한 조치로서 대통령령으로 정하는 조치

③ 금융위원회는 제1항 또는 제2항에 따라 금융투자업자의 임직원에게 대하여 조치를 하거나 이를 요구하는 경우 그 임직원에게 대하여 관리·감독의 책임이 있는 임직원에게 대한 조치를 함께 하거나 이를 요구할 수 있다.

제449조(과태료) ① 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에 대하여는 1억원 이하의 과태료를 부과한다.

1.~28. (생략)

29. 제71조(제7호에 한한다), 제85조(제8호에 한한다), 제98조제2항(제10호에 한한다) 또는 제108조(제9호에 한한다)를 위반하여 각 해당 조항의 해당 호에 해당하는 행위를 한 자

② 제63조제1항(제289조, 제304조, 제328조, 제367조, 제383조제3항 또는 제441조에서 준용하는 경우를 포함한다)을 위반하여 같은 항 제2호부터 제4호까지의 방법에 따르지 아니하고 자기의 계산으로 금융투자상품을 매매한 자에 대해서는 5천만원 이하의 과태료를 부과한다.

③ 생략

④ 제1항 및 제2항에 따른 과태료는 대통령령으로 정하는 방법 및 절차에 따라 금융위원회(제2항제6호의5에 따른 과태료는 방송통신위원회)가 부과·징수한다.

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제64조(임직원의 금융투자상품 매매) ① 생략

② 법 제63조제1항에 따라 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 금융투자상품을 매매하는 경우에는 법 제63조제1항 각 호의 방법에 따라야 한다.

3. 주권 관련 사채권(제68조제4항에 따른 주권 관련 사채권을 말한다. 이하 같다)으로서 제1호에 따른 지분증권이나 제2호에 따른 증권예탁증권과 관련된 것

③ 생략

④ 금융투자업자의 임직원은 자기의 계산으로 제2항 각 호의 어느 하나에 해당하는 금융투자상품을 매매하는 경우에는 법 제63조제1항제4호에 따라 다음 각 호의 방법과 절차를 준수하여야 한다.

1. 금융투자상품을 매매하기 위한 계좌를 개설하는 경우에는 소속 금융투자업자의 준법감시인(준법감시인이 없는 경우에는 감사 등 이에 준하는 자를 말한다.

이하 이 항에서 같다)에게 신고할 것

제87조(불건전 영업행위의 금지) ①~③ 생략

④ 법 제85조제8호에서 "대통령령으로 정하는 행위"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다.

7. 법 제55조, 제81조, 제84조 및 제85조에 따른 금지 또는 제한을 회피할 목적으로 하는 행위로서 장외파생상품거래, 신탁계약, 연계거래 등을 이용하는 행위

제390조(과태료의 부과기준) 법 제449조 제1항 및 제2항에 따른 과태료의 부과기준은 별표 22와 같다.

[별표 22]

과태료의 부과기준(제390조 관련)

1. 일반기준

금융위원회는 위반행위의 정도, 위반행위의 동기와 그 결과 등을 고려하여 제2호에 따른 과태료 금액을 감경하거나 2분의 1의 범위에서 가중할 수 있다. 다만, 가중하는 경우에도 법 제449조제1항 및 제2항에 따른 과태료 금액의 상한을 초과할 수 없다.

2. 개별기준

(단위: 만원)

위반행위	근거 법조문	과태료 금액
저. 법 제63조제1항(법 제289조, 제304조, 제328조, 제367조, 제383조제3항 또는 제441조에서 준용하는 경우를 포함한다)을 위반하여 같은 항 제2호부터 제4호까지의 방법에 따르지 않고 자기의 계산으로 금융투자상품을 매매한 경우	법 제449조 제2항	250
터. 법 제71조(제7호에 한정한다), 제85조(제8호에 한정한다), 제98조제2항(제10호에 한정한다) 또는 제108조(제9호에 한정한다)를 위반하여 각 해당 조항의 해당 호에 해당하는 행위를 한 경우	법 제449조 제1항제29호	5,000

< 붙임 2>

신탁계약 인계명령 대상 집합투자기구 목록

일련번호	펀드명
1	라임 ××××××××××××××××××××
2	라임 ××××××××××××××××××××
3	라임 ××××××××××××××××××××
4	라임 ××××××××××××××××××××
5	라임 ××××××××××××××××××××
6	라임 ××××××××××××××××××××
7	라임 ××××××××××××××××××××
8	라임 ××××××××××××××××××××
9	라임 ××××××××××××××××××××
10	라임 ××××××××××××××××××××
11	라임 ××××××××××××××××××××
12	라임 ××××××××××××××××××××
13	라임 ××××××××××××××××××××
14	라임 ××××××××××××××××××××
15	라임 ××××××××××××××××××××
16	라임 ××××××××××××××××××××
17	라임 ××××××××××××××××××××
18	라임 ××××××××××××××××××××
19	라임 ××××××××××××××××××××
20	라임 ××××××××××××××××××××
21	라임 ××××××××××××××××××××
22	라임 ××××××××××××××××××××
23	라임 ××××××××××××××××××××
24	라임 ××××××××××××××××××××
25	라임 ××××××××××××××××××××
26	라임 ××××××××××××××××××××
27	라임 ××××××××××××××××××××
28	라임 ××××××××××××××××××××
29	라임 ××××××××××××××××××××
30	라임 ××××××××××××××××××××
31	라임 ××××××××××××××××××××
32	라임 ××××××××××××××××××××
33	라임 ××××××××××××××××××××
34	라임 ××××××××××××××××××××
35	라임 ××××××××××××××××××××

36	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
37	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
38	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
39	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
40	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
41	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
42	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
43	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
44	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
45	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
46	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
47	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
48	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
49	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
50	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
51	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
52	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
53	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
54	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
55	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
56	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
57	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
58	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
59	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
60	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
61	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
62	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
63	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
64	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
65	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
66	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
67	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
68	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
69	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
70	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
71	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
72	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
73	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
74	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
75	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
76	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

77	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
78	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
79	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
80	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
81	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
82	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
83	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
84	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
85	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
86	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
87	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
88	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
89	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
90	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
91	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
92	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
93	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
94	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
95	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
96	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
97	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
98	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
99	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
100	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
101	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
102	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
103	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
104	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
105	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
106	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
107	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
108	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
109	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
110	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
111	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
112	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
113	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
114	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
115	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
116	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
117	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

118	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
119	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
120	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
121	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
122	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
123	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
124	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
125	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
126	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
127	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
128	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
129	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
130	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
131	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
132	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
133	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
134	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
135	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
136	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
137	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
138	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
139	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
140	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
141	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
142	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
143	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
144	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
145	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
146	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
147	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
148	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
149	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
150	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
151	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
152	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
153	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
154	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
155	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
156	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
157	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
158	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

159	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
160	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
161	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
162	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
163	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
164	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
165	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
166	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
167	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
168	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
169	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
170	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
171	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
172	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
173	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
174	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
175	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
176	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
177	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
178	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
179	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
180	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
181	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
182	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
183	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
184	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
185	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
186	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
187	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
188	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
189	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
190	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
191	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
192	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
193	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
194	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
195	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
196	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
197	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
198	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
199	라임	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

200	라임 ××××××××××××××××××××
201	라임 ××××××××××××××××××××
202	라임 ××××××××××××××××××××
203	라임 ××××××××××××××××××××
204	라임 ××××××××××××××××××××
205	라임 ××××××××××××××××××××
206	라임 ××××××××××××××××××××
207	라임 ××××××××××××××××××××
208	라임 ××××××××××××××××××××
209	라임 ××××××××××××××××××××
210	라임 ××××××××××××××××××××
211	라임 ××××××××××××××××××××
212	라임 ××××××××××××××××××××
213	라임 ××××××××××××××××××××
214	라임 ××××××××××××××××××××
215	라임 ××××××××××××××××××××

제재내용 공개안

1. 금융회사명 : 라임자산운용(주)

2. 제재조치일 : 2020. 12. 2.

3. 제재조치내용

제재대상	제재내용
기관	등록취소 및 신탁계약 인계명령* 과태료 9.5억원 부과
임원 (2명)	해임요구 및 과태료 부과 1명, 직무정지 6월 1명
직원 (4명)	퇴직자 위법·부당사항(면직상당) 1명, 과태료 부과 4명

* 자본시장법 제249조의3 및 제18조의 전문사모집합투자업 및 투자자문업·투자일임업에 대한 등록 취소 및 제420조 제3항 제2호에 따른 신탁계약 인계명령[라임이 운용중인 모든 집합투자기구(215개 집합투자기구)를 웰브릿지자산운용(주)에 인계]

신탁계약 인계일자는 금융위 의결일의 익일로 함

4. 제재대상사실

가. 무역금융펀드 관련 공정가액 평가 의무 및 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 위반

□ 「자본시장법」 제85조 제4호 등에 의하면 집합투자업자는 일정한 방법에 따라 집합투자재산을 시가에 따라 평가하여야 하며, 평가일 현재 신뢰할 만한 시가가 없는 경우에는 투자대상자산의 거래가격 등을 고려하여 집합투자재산평가위원회가 평가하는 공정가액으로 평가하여야 하고, 특정 집합투자기구의 이익을 해하면서 자기 또는 제삼자의 이익을 도모하는 행위를 하여서는 아니되는데도,

① 라임자산운용(이하 ‘라임’)은 20××.×.××. 이후 ‘라임 ■■■■■■ ××××× 전문투자형 사모투자신탁 ×호’ 등 ××개 펀드를 통하여 미국 소재 자산운용사인

[illegible]

①①①펀드가 투자한 아르헨티나 소재 무역업체의 대출채권 미회수 등으로 인하여 20××.×월 이후 ①①①펀드의 사무수탁사(M××××× ×××× ××××××××)로부터 ×개 ①①①펀드의 기준가격을 제공받지 못하였고, 20××.××.××. ▶▶▶▶가 ①①①펀드의 사무수탁사로부터 펀드 부실 및 청산 예정 사실 등을 이메일로 통보받았으며, 20××.×.××.~×.××. 기간 중 라임 직원과 ▶▶▶▶ 직원이 함께 ①①①를 방문하여 라임이 ▶▶▶▶ TRS를 통해 투자한 ①①① 펀드 투자금액(×,×××억원)중 약 ×천억원의 손실 발생 가능성을 확인하였음에도,

라임은 20××.×.××.~20××.××.××. 기간 중 ○○○○펀드에 투자한 ‘라임 ■■■■■
××××× ×호’ 등 라임의 ××개 무역금융 펀드의 기준가격을 매월 전월대비
약 ×.××~×.××%씩 임의로 상승시키고, ‘××.××.××. 라임의 ××개 무역금융
펀드가 보유한 자산을 ‘라임 ▼▼▼-×× 전문투자형 사모투자신탁
×호’로 이전하여 펀드를 모자형 구조로 변경한 이후에도 ○○○○펀드의
부실을 기준가격에 제대로 반영하지 않는 등 집합투자재산을 공정가액으로
평가하지 아니하였음

- ② 라임은 환매대금 조달 및 ○○○펀드 부실 은폐 등을 위하여 20××.××.××. ○○○펀드의 부실을 인식하지 않은 상태에서 ○○○펀드에 투자한 ‘라임 ■■■■■ ××××× ×호’ 등 ××개 펀드와 ○○○펀드에 투자하지 않고 있던 ‘라임 ■■■ ×× 전문투자형 사모투자신탁 ×호’ 등 ××개 펀드의 투자 자산을 ‘라임 ▼▼▼ ×× ×호’로 이전하여 모자형 구조로 변경함으로써

부실발생 펀드의 손실을 희석시키는 방법으로 ㉠㉡㉢펀드에 투자하지 않고 있던 펀드의 이익을 해하면서 ㉠㉡㉢펀드에 투자하던 펀드의 이익을 도모하였고, 지속적인 펀드 추가설정 및 운용보수 수취 등 라임의 이익을 도모하였음

나. 국내펀드 관련 자기 또는 제삼자 이익 도모 금지 및 회피 목적
연계거래 등 금지 위반

☐ 「자본시장법」 제85조 제8호 등에 의하면 집합투자업자는 특정 집합투자 기구의 이익을 해하면서 자기 또는 제삼자의 이익을 도모하는 행위를 하여서는 아니 되며, 이를 회피하기 위하여 장외파생상품거래, 신탁 계약, 연계거래 등을 이용하는 행위를 하여서는 아니 되는데도,

① 라임은 ‘라임 ▼▼▼ ××전문투자형사모투자신탁 ×-×호’ 펀드를 운용하는 과정에서 20××.×.××. ☼☼☼☼☼ 자산운용 ‘♣♣♣♣ 전문투자형사모투자신탁 ××호’ 펀드를 통해 보유하고 있던 ○○○○○○의 ××회차 전환사채(이하 ‘CB’)의 차환 목적으로 동사 ××회차 CB(×××억원)를 인수해주기로 하면서 마련한 자금통제방안을 이행하지 않아 ××회차 CB 상환이 이루어지지 않고, 환매중단 상태에 있던 라임 ‘▼▼▼ ×××-×호’의 ××회차 CB 인수대금이 제삼자에게 유출되게 함으로써 해당 집합투자기구의 이익을 해하면서 제삼자의 이익을 도모하였음

② 라임은 ‘라임 △△△ 전문투자형 사모투자신탁 ×호’가 코스닥 상장회사인 ○○○○이 발행한 CB를 ◆◆◆◆◆의 TRS를 통해 보유하던 중 20××.×.××. ○○○○ 대표이사의 횡령으로 기한이익 상실사유가 발생 되었음에도 ○○○○이 ◆◆◆◆◆의 조기상환 청구에 응하지 못하자,

20××.×.××. '라임 ▼▼▼ ××전문투자형사모투자신탁 ×-×호'를 통해 비상장회사인 [주]○○○○○○○○○○○○○○○○○○○○가 발행하는 사모사채를 인수(×××억원)해주고, [주]○○○○○○○○○○○○○○○○○○○○가 당일 발행대금을 계열회사 등에 이체하여 [주]○○○○○○○○○○○○○○○○○○○○ 등 ×개사로 하여금 액면 ×××억원의 ○○○○ CB(×××억원)를 액면가액의 ××% 수준(×××억원)으로 매수하게 하는 등 20××.×.××.

~20××.×.××. 기간 중 비상장법인과의 연계거래를 이용하여 부실발생 채권을 처리하는 방법으로 특정 집합투자기구의 이익을 해하면서 다른 집합투자기구의 이익을 도모하였음

- ③ 라임은 䄠䄠䄠䄠䄠䄠䄠䄠 주식(××만주)을 시가 대비 약 ××% 할인된 가격으로 블록딜로 매수하기로 하여 매수 당일 대규모 평가이익(TRS 레버리지 등 이용)이 확정된 상황에서

20××.×.×. ㄱㄱㄱㄱㄱ로 하여금 ×××억원 규모의 ‘ㄱㄱㄱㄱㄱ ㄴㄴㄴㄴ 전문투자형 사모투자신탁 제×호’를 권종형으로 설정하게 하고, 1종 수익자에는 라임이 기존에 운용하던 母펀드 ‘▼▼▼ ×× ×-×호’의 자금 ××억원을 투자하면서 라임의 ●●● 및 기타 무자본M&A 세력은 2종 수익자로 ××억원을 투자하는 한편,

20××.×.××. ㄱㄱㄱㄱㄱ에 ‘ㄴㄴㄴㄴ ×호’가 TRS 레버리지 등을 이용하여 䄠䄠䄠䄠䄠䄠䄠䄠 주식(××만주)을 매수(×××억원)하게 함으로써 ‘ㄴㄴㄴㄴ ×호’ 펀드 수탁고의 ××%를 차지하는 ‘▼▼▼ ×× ×-×호’ 펀드에는 블록딜 당일 ‘ㄴㄴㄴㄴ ×호’ 전체 평가이익(×××.×억)의 ×.××%(×××만원)의 평가이익을 귀속시키고, ‘ㄴㄴㄴㄴ ×호’ 수탁고의 ××%를 차지하는 ●●● 등 제3자에게는 ××.×%의 평가이익(×××.×억원)을 귀속시키는 등

20××.×.××.~20××.×.××. 기간 중 다음과 같이 권종형 펀드 설정 등 신탁 계약 등을 이용하여 라임이 운용하는 집합투자기구의 이익을 해하면서 제3자의 이익을 도모한 사실이 있음

다. 자전거래 금지 위반 회피를 위한 연계거래 등 금지 위반

- 「자본시장법」 제85조 제5호 및 제8호 등에 의하면 집합투자업자는 집합투자재산을 자기가 운용하는 다른 집합투자재산이나 투자일임재산과 거래하여서는 아니 되며, 또한 이러한 거래 금지를 회피하기 위해 장외파생상품거래, 신탁계약, 연계거래 등을 이용하는 행위를 하여서는 아니 되는데도

- 라임은 ♠♠으로 하여금 20××.×.××. 라임 대형펀드가 수익자인 ‘♠♠
♠♠♠♠ 전문투자형 사모투자신탁×호’를 설정하게 하여 운용하던 중,
20××.×.××. ‘라임 ▼▼▼ 전문투자형 사모투자신탁×호’가 보유 중이던
▣▣▣▣▣▣▣▣ ××회차 CB(액면가 ××억원)를 ♠♠ ‘♠♠♠♠ ×호’
에게 이전(실질적 자전거래)하는 과정에서,

20××.×.××. ▣▣▣▣이 라임 ‘▼▼▼ ×호’로부터 ▣▣▣▣▣▣▣▣ CB를
매수해주고 당일 ♠♠ ‘♠♠♠♠ ×호’와 TRS거래를 통해 ▣▣▣▣이 CB를
보유하고 있는 것처럼 외관을 형성하면서 실질적인 자전거래를 하는 등

20××.×.××. 및 20××.×.××. 다음과 같이 자전거래 제한을 회피할 목적으로
라임이 수익자로 가입한 ♠♠ 펀드의 장외파생상품거래, 신탁계약 및
연계거래 등을 이용하였음

라. 임직원의 금융투자상품 매매제한 위반

- 「자본시장법」 제63조 제1항 등에 의하면 금융투자업자의 임직원은 자기의
계산으로 금융투자상품을 매매하는 경우에는, 매매명세를 분기별(투자
운용인력의 경우에는 월별)로 소속 금융투자업자에게 통지하여야 하는데도,

- 라임은 운용하던 펀드에서 편입하려던 CB의 발행회사인 ▣▣▣▣▣▣ 이사
회의 발행 결의 이후 주가가 급등하자, 라임 ●●●이 20××.×.×. 라임
●●● 등 라임 임직원 ×인을 수익자로 하는 ‘라임 ▽▽ 전문투자형
사모투자신탁 ×호’를 설정(××억원)하고,

20××.×.×. ♣♣♣♣♣로 하여금 ‘♣♣♣♣♣ ▲▲▲ ▲▲ 전문투자형
사모투자신탁 ×호’를 설정하게 하여 라임 ‘▽▽×호’가 ▣▣▣▣▣▣과의
TRS계약을 통해 ‘▲▲▲▲▲ ×호’에 투자(×××억원)하게 한 후, ♣♣
♣♣♣에 지시하여 ‘▲▲▲▲▲ ×호’가 20××.×.×. ▣▣▣▣▣▣가 발행한
CB ×××억원 중 ×××억원을 매수하였음에도, ●●● 등 임직원 ×인은
회사에 매매명세 통지를 하지 아니하였음

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회	금융감독원
소관부서	자산운용과	자산운용검사국
연락처	02-2100-2673	02-3145-7626