

공 개



의안번호	제 348 호
의 결 연 월 일	2022. 12. 7. (제 22 차)

의
결
사
항

한국거래소 코넥스시장 업무규정
일부개정규정 승인안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 김 주 현
제출 연월일	2022. 12. 7.

1. 의결주문

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

2. 제안이유

알고리즘거래에 대한 종합관리체계 구축의 일환으로 고속 알고리즘거래자 사전 등록 및 신고제를 시행하고, 회원에게 고속 알고리즘거래에 대한 관리의무를 부과함과 동시에 선진시장 수준의 알고리즘거래 위험관리장치를 제공하고자 함

3. 주요골자

☐ 알고리즘거래 관련 정의 규정 신설(안 제2조)

- “알고리즘거래”, “고속 알고리즘거래” 및 “고속 알고리즘거래자”에 대한 정의 규정 신설

알고리즘거래	일정한 규칙에 따라 투자의 판단, 호가의 생성 및 제출 등을 사람의 개입 없이 자동화된 시스템으로 하는 매매거래
고속 알고리즘거래	① 회원전산센터, 회원전산센터가 있는 건물 내에 위탁자 소유 또는 직접 통제하는 매매주문시스템을 설치한 후 하는 알고리즘거래 또는 ② 회원이 자기매매로 하는 알고리즘거래
고속 알고리즘거래자	고속 알고리즘거래를 하기 위하여 거래소에 등록 또는 신고를 완료한 위탁자 또는 회원

□ 고속 알고리즘거래에 관하여 약관의 필수 기재사항 및 회원의 수탁 거부사유 등 추가(안 제52조 및 제59조)

- 고속 알고리즘거래를 하고자하는 위탁자와 회원 사이의 약관 필수 기재사항으로 고속 알고리즘거래자 등록에 관한 사항을 추가
- 회원의 수탁거부 사유에 고속 알고리즘거래자로 등록되지 않거나 등록이 말소된 위탁자로부터 고속 알고리즘거래의 위탁을 받는 경우 및 등록요건 불충족 발견 등 거래자 관리를 위한 경우를 포함

□ 고속 알고리즘거래자 등록제 도입(안 제70조의3)

- 고속 알고리즘거래를 하려는 위탁자의 거래소에 대한 등록의무 및 그 요건*, 거래자 관리를 위한 회원의 수탁거부사유 및 거래소의 등록말소 근거를 마련
* 등록요건: 주문시스템 등 전산시스템의 안정성 및 적정성, 전문성 등
- 고속 알고리즘거래를 하려는 회원에 대한 사전 신고제를 규정
- 고속 알고리즘거래 수행 계좌의 신고 의무 및 해당 계좌를 통하여만 고속 알고리즘거래호가를 제출할 의무를 부과

□ 회원의 고속 알고리즘거래 관리의무 마련(안 제70조의4)

- 고속 알고리즘거래에 관하여 회원에게 전산시스템 점검 의무 및 위험관리 의무를 부과하고, 관련자료 제출에 대한 근거규정을 마련

□ 접속해제시 호가취소제도 도입(안 제21조의2)

- 전산오류 등의 사유로 회원과 거래소간 시스템 연결이 해제되는 비상상황의 경우 모든 호가를 자동으로 취소하는 기능(COD: Cancel On Disconnect)을 마련하여 회원에게 위험관리장치로 제공

□ 일반 알고리즘거래 신고제 및 호가 일괄취소(Kill Switch) 제도 도입
(안 제70조의2)

- 회원에 알고리즘거래시 발생할 수 있는 위험의 파악·관리 의무 및 일반 알고리즘거래 수행 계좌의 설정·변경 또는 해지시 거래소 신고의무 부과
- 일반 알고리즘거래계좌에서 착오주문 발생시 회원의 신청에 의해 해당 계좌의 미체결호가를 일괄취소하고 추가 호가접수를 차단하는 기능 도입

□ 기타 조문정비 등(안 제9조, 제23조 및 제57조)

- 「회원시스템 접속 등에 관한 지침」 제명 개정('21.6.21)을 반영하여 인용조문 등 정비 등

4. 참고사항

가. 한국거래소 코넥스시장 업무규정 일부개정규정안 : <별지>

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

다. 제21차 증권선물위원회(2022.11.29.) 심의필

라. 제22차 안전검토 소위원회(2022.12.1.) 심의필

<별 지>

코넥스시장 업무규정 일부개정규정안

코넥스시장 업무규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제2조제14항을 제17항으로 하고, 같은 조에 제14항부터 제16항까지를 각각 다음과 같이 신설한다.

⑭ 이 규정에서 “알고리즘거래”란 일정한 규칙에 따라 투자의 판단, 호가의 생성 및 제출 등을 사람의 개입 없이 자동화된 시스템으로 하는 매매거래를 말한다.

⑮ 이 규정에서 “고속 알고리즘거래”란 위탁자가 다음 각 호의 기준을 모두 충족하는 방식으로 하는 알고리즘거래 또는 회원이 자기매매로서 하는 알고리즘거래를 말한다.

1. 위탁자가 소유하거나, 위탁자가 직접 통제하는 전용 매매주문시스템(투자의 판단, 주문의 생성·제출 등의 기능이 탑재된 주문시스템을 말한다. 이하 이 항에서 같다)을 이용할 것
2. 제1호의 매매주문시스템을 회원전산센터(제9조제1항에 따라 거래소가 정한 「회원시스템 접속 등에 관한 지침」의 회원전산센터를 말한다. 이하 같다) 내 또는 회원전산센터가 있는 건물 내(이하 “회원전산센터등”이라 한다)에 설치할 것

⑯ 이 규정에서 “고속 알고리즘거래자”란 고속 알고리즘거래를 하기 위하여 제70조의3에 따라 거래소에 등록·신고를 완료한 위탁자 또는 회원을 말한다.

제9조의 제목 “(회원시스템 접속 등에 관한 기준)”을 “(회원시스템 접속 등에

관한 지침)”으로 하고, 같은 조 제1항·제2항 및 제3항 중 “회원시스템 접속 등에 관한 기준”을 각각 “회원시스템 접속 등에 관한 지침”으로 한다.

제21조의2를 다음과 같이 신설한다.

제21조의2(접속해제 시 호가취소) ① 회원은 회원시스템과 거래소시스템의 연결이 해제된 것으로 인정되는 상황으로서 세칙으로 정하는 경우에는 일정한 범위의 호가를 한꺼번에 취소할 것(이하 “접속해제 호가취소”라 한다)을 사전에 거래소에 신청할 수 있고, 이 경우 거래소는 세칙에서 정하는 바에 따라 호가를 취소할 수 있다.

② 제1항의 신청 및 신청해제 방법, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

제23조제1항 각 호 외의 부분에 단서를 다음과 같이 신설한다.

다만, 세칙으로 정하는 경우에는 제외한다.

제52조제1항제9호를 제10호로 하고, 같은 항에 제9호를 다음과 같이 신설한다.

9. 위탁자가 제70조의3에 따라 고속 알고리즘거래자로 등록을 하여야 하는자인 경우 다음 각 목의 사항

가. 등록의무에 관한 사항

나. 수탁거부 등 그 밖에 고속 알고리즘거래 관리 등을 위하여 세칙으로 정하는 사항

제57조제2항 본문 중 “회원시스템 접속 등에 관한 기준”을 “회원시스템 접속 등에 관한 지침”으로 한다.

제59조에 제5항을 다음과 같이 신설한다.

⑤ 회원은 고속 알고리즘거래의 위탁과 관련하여 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우에는 고속 알고리즘거래의 수탁을 거부하여야 한다.

1. 제70조의3에 따른 등록을 하지 않거나, 등록이 말소된 위탁자로부터 고속 알고리즘거래의 위탁을 받는 경우

2. 제70조의3제5항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우

제70조의2부터 제70조의4까지를 각각 다음과 같이 신설한다.

제70조의2(알고리즘거래의 관리) ① 회원은 알고리즘거래시 발생할 수 있는 위험을 파악하고 관리하여야 한다.

② 회원은 알고리즘거래를 수행하는 계좌를 설정·변경 또는 해지하는 경우에는 지체 없이 거래소에 신고하여야 한다.

③ 회원은 알고리즘거래와 관련하여 시스템 장애, 착오 등으로 인한 비상 상황이 발생하는 경우에는 알고리즘거래계좌(제2항에 따른 설정·변경의 신고를 한 계좌를 말한다. 이하 같다)별로 다음 각 호에 해당하는 조치(이하 “계좌단위호가처리”라 한다)를 거래소에 신청할 수 있다. 다만, 대량매매의 경우는 제외한다.

1. 호가를 한꺼번에 취소할 것

2. 추가적으로 호가를 접수하지 않을 것

④ 제2항의 알고리즘거래계좌의 신고 방법, 제3항의 계좌단위호가처리의 신청 방법 및 해제, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

제70조의3(고속 알고리즘거래자 등록 등) ① 회원은 위탁자로부터 고속 알고리즘거래 주문을 수탁하기 전에 해당 위탁자를 세칙으로 정하는 바에 따라 거래소에 고속 알고리즘거래자로 등록하여야 한다. 이 경우 회원은 위탁자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하고 있는지를 등록신청 전에 확인하여야 한다.

1. 위탁자가 이용하는 주문시스템 등 전산시스템이 고속 알고리즘거래를 수

행하기에 적합한 안정성 및 적정성을 갖출 것

2. 위탁자가 고속 알고리즘거래를 수행함에 있어 필요한 충분한 지식과 경험을 보유할 것

3. 그 밖에 고속 알고리즘거래를 관리하기 위하여 거래소가 필요하다고 인정하여 세칙으로 정하는 요건을 갖출 것

② 고속 알고리즘거래를 하려는 회원은 사전에 고속 알고리즘거래자로 거래소에 신고하여야 한다.

③ 회원은 위탁자 또는 회원의 고속 알고리즘거래를 수행하는 계좌(이하 “고속 알고리즘거래계좌”라 한다)를 설정·변경 또는 해지하는 경우에는 지체 없이 해당 내용을 거래소에 신고하여야 한다.

④ 회원은 제3항에 따라 신고한 고속 알고리즘거래계좌를 통해서만 고속 알고리즘거래호가를 제출하여야 한다.

⑤ 회원은 고속 알고리즘거래자인 위탁자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 해당 위탁자의 고속 알고리즘거래에 대한 수탁을 거부하고, 해당 위탁자에 대하여 설정한 전체 고속 알고리즘거래계좌를 해지하는 등의 조치(이하 “고속 알고리즘거래 수탁중단”이라 한다)를 하여야 한다. 이 경우 회원은 해당 사실 및 사유를 거래소에 지체 없이 통보하여야 한다.

1. 위탁자가 제1항 각 호의 요건을 충족하지 못하는 것으로 회원이 인정하는 경우

2. 위탁자가 해당 회원을 통하여 등록할 때 중요한 사항을 거짓으로 작성하거나 고의적으로 누락한 것을 회원이 발견한 경우

3. 그 밖에 고속 알고리즘거래 수탁중단이 필요하다고 인정하여 세칙으로 정하는 경우

⑥ 거래소는 공익, 투자자보호 또는 시장에서의 거래질서의 안정 등을 위하여 고속 알고리즘거래자인 위탁자가 고속 알고리즘거래를 하는 것이 적절하지 아니하다고 인정하는 경우에는 해당 위탁자의 등록을 말소할 수 있다. 이 경우 회원은 등록이 말소된 자에 대하여 말소된 날부터 6개월 이내에 제1항에 따른 등록을 신청할 수 없다.

⑦ 고속 알고리즘거래자 등록 또는 신고, 등록말소의 방법 및 절차, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

제70조의4(회원의 고속 알고리즘거래 관리 의무 등) ① 회원은 위탁자의 고속 알고리즘거래 관리를 위하여 세칙에서 정하는 바에 따라 주문시스템 등 전산시스템의 점검 및 위험관리 등을 수행하여야 한다.

② 거래소는 회원에게 제1항의 수행여부 확인, 시장관리 등을 위하여 관련 자료의 제출을 요구할 수 있다.

부 칙

제1조(시행일) 이 규정은 전산프로그램 개발에 필요한 기간 등을 고려하여 세칙으로 정하는 날부터 시행한다.

제2조(고속 알고리즘거래자 등록에 관한 준비 및 특례) ① 거래소는 이 규정 시행일 1개월 전부터 고속 알고리즘거래자 등록 또는 신고와 관련된 신청업무를 처리할 수 있다.

② 고속 알고리즘거래와 관련하여 제59조제5항 및 제70조의3의 규정에도 불구하고, 위탁자 또는 회원은 규정 시행 후 3개월까지는 고속 알고리즘거래자 등록 또는 신고를 하지 아니하고 고속 알고리즘거래를 할 수 있다.

신·구조문대비표

현행	개정안	비고
<p>제2조(정의) ①~⑬ (생략)</p> <p>⑭ 이 규정에서 사용하는 용어의 정의는 이 규정에서 특별히 정하는 경우를 제외하고는 법령, 그 밖의 관계법령 및 거래소가 정하는 다른 규정에서 정하는 바에 따른다.</p> <p><신 설></p>	<p>제2조(정의) ①~⑬ (현행과 같음)</p> <p>⑭ 이 규정에서 “알고리즘거래”란 일정한 규칙에 따라 투자의 판단, 호가의 생성 및 제출 등을 사람의 개입 없이 자동화된 시스템으로 하는 매매거래를 말한다.</p> <p>⑮ 이 규정에서 “고속 알고리즘거래”란 위탁자가 다음 각 호의 기준을 모두 충족하는 방식으로 하는 알고리즘거래 또는 회원이 자기매매로서 하는 알고리즘거래를 말한다.</p> <p>1. 위탁자가 소유하거나, 위탁자가 직접 통제하는 전용 매매주문시스템(투자의 판단, 주문의 생성·제출 등의 기능이 탑재된 주문시스템을 말한다. 이하 이 항에서</p>	<p>알고리즘거래 정의 규정 신설 (기존 ⑭은 ⑰으로 이동)</p> <p>고속 알고리즘거래 정의 신설</p>

	같다)을 이용할 것	
	2. 제1호의 매매주문시스 템을 회원전산센터(제9 조제1항에 따라 거래소 가 정한 「회원시스템 접속 등에 관한 지침」 의 회원전산센터를 말 한다. 이하 같다) 내 또 는 회원전산센터가 있 는 건물 내(이하 “회원 전산센터등”이라 한다) 에 설치할 것	
<신 설>	⑩ 이 규정에서 “고속 알 고리즘거래자”란 고속 알 고리즘거래를 하기 위하 여 제70조의3에 따라 거 래소에 등록·신고를 완료 한 위탁자 또는 회원을 말한다.	고속 알고리즘 거래자 정의 신설
<신 설>	⑪ 이 규정에서 사용하는 용어의 정의는 이 규정에 서 특별히 정하는 경우를 제외하고는 법령, 그 밖 의 관계법령 및 거래소가 정하는 다른 규정에서 정 하는 바에 따른다.	조문 이동 (⑭→⑪)
제9조(회원시스템 접속 등 에 관한 기준) ① 거래소	제9조(회원시스템 접속 등 에 관한 지침) ① -----	

<p><u>위안에서 회원이 필요하다고 인정하는 사항</u></p>	<p><u>래자로 등록을 하여야 하는 자인 경우 다음</u></p>	<p>약관기재사항 규정</p>
<p><u><신 설></u></p>	<p><u>각 목의 사항</u></p>	<p>(기존 9호는 10호로 이동)</p>
<p><u><신 설></u></p>	<p><u>가. 등록의무에 관한 사항</u></p>	
	<p><u>나. 수탁거부 등 그 밖</u></p>	
	<p><u>에 고속 알고리즘거</u></p>	
	<p><u>래 관리 등을 위하</u></p>	
	<p><u>여 세칙으로 정하는</u></p>	
	<p><u>사항</u></p>	
<p><u><신 설></u></p>	<p><u>10. 그 밖에 관계법규에</u></p>	<p>조문 이동</p>
	<p><u>저촉되지 아니하는 법</u></p>	<p>(9호→10호)</p>
	<p><u>위안에서 회원이 필요</u></p>	
	<p><u>하다고 인정하는 사항</u></p>	
<p>②·③ (생 략)</p>	<p>②·③ (현행과 같음)</p>	
<p>제57조(수탁의 방법) ①</p>	<p>제57조(수탁의 방법) ①</p>	
<p>(생 략)</p>	<p>(현행과 같음)</p>	
<p>② 회원이 전자통신방법</p>	<p>② -----</p>	
<p>으로 매매거래의 위탁을</p>	<p>-----</p>	
<p>받는 경우에는 위탁자가</p>	<p>-----</p>	
<p>입력한 주문이 제9조제1</p>	<p>-----</p>	
<p>항의 「회원시스템 접속</p>	<p>-----회원시스템 접속</p>	<p>지침명 개정</p>
<p>등에 관한 기준」에서 정</p>	<p>등에 관한 지침-----</p>	<p>따른 조문</p>
<p>한 보안장치를 경유하도</p>	<p>-----</p>	<p>정비</p>
<p>록 하여야 한다. 다만, 주</p>	<p>-----.</p>	
<p>문의 수탁 및 처리과정</p>	<p>-----</p>	
<p>에서 거래의 안정성을 훼손</p>	<p>-----</p>	
<p>할 염려가 없는 경우로서</p>	<p>-----</p>	

세척이 정하는 경우에는
그러하지 아니하다.

③~⑤ (생략)

제59조(수탁의 거부) ①~

④ (생략)

<신 설>

<신 설>

③~⑤ (현행과 같음)

제59조(수탁의 거부) ①~

④ (현행과 같음)

⑤ 회원은 고속 알고리즘 거래의 위탁과 관련하여 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우에는 고속 알고리즘거래의 수탁을 거부하여야 한다.

1. 제70조의3에 따른 등
록을 하지 않거나, 등록
이 말소된 위탁자로부터
터 고속 알고리즘거래
의 위탁을 받는 경우

2. 제70조의3제5항 각 호
의 어느 하나에 해당하
는 경우

제70조의2(알고리즘거래의
관리) ① 회원은 알고리즘
거래시 발생할 수 있는
위험을 파악하고 관리하
여야 한다.

② 회원은 알고리즘거래
를 수행하는 계좌를 설
정·변경 또는 해지하는
경우에는 지체 없이 거래

수탁거부
사유 추가

알고리즘거래
관리 체계
도입(알고리즘
계좌신고, 호가
일괄취소 제도
도입 등)

<신 설>

소에 신고하여야 한다.

③ 회원은 알고리즘거래와 관련하여 시스템 장애, 착오 등으로 인한 비상 상황이 발생하는 경우에는 알고리즘거래계좌(제2항에 따른 설정·변경의 신고를 한 계좌를 말한다. 이하 같다)별로 다음 각 호에 해당하는 조치(이하 “계좌단위호가처리”라 한다)를 거래소에 신청할 수 있다. 다만, 대량매매의 경우는 제외한다.

1. 호가를 한꺼번에 취소할 것

2. 추가적으로 호가를 접수하지 않을 것

④ 제2항의 알고리즘거래계좌의 신고 방법, 제3항의 계좌단위호가처리의 신청 방법 및 해제, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

제70조의3(고속 알고리즘거래자 등록 등) ① 회원은 위탁자로부터 고속 알고

고속 알고리즘
거래자 등록
및 등록요건

리즘거래 주문을 수탁하
기 전에 해당 위탁자를
세칙으로 정하는 바에 따
라 거래소에 고속 알고리
즘거래자로 등록하여야
한다. 이 경우 회원은 위
탁자가 다음 각 호의 요
건을 모두 충족하고 있는
지를 등록신청 전에 확인
하여야 한다.

1. 위탁자가 이용하는 주
문시스템 등 전산시스
템이 고속 알고리즘거
래를 수행하기에 적합
한 안정성 및 적정성을
갖출 것

2. 위탁자가 고속 알고리
즘거래를 수행함에 있
어 필요한 충분한 지식
과 경험을 보유할 것

3. 그 밖에 고속 알고리
즘거래를 관리하기 위
하여 거래소가 필요하
다고 인정하여 세칙으
로 정하는 요건을 갖출
것

② 고속 알고리즘거래를
하려는 회원은 사전에 고

회원의 고속
알고리즘거래

	<p><u>속 알고리즘거래자로 거래소에 신고하여야 한다.</u></p> <p><u>③ 회원은 위탁자 또는 회원의 고속 알고리즘거래를 수행하는 계좌(이하 “고속 알고리즘거래계좌”라 한다)를 설정·변경 또는 해지하는 경우에는 지체 없이 해당 내용을 거래소에 신고하여야 한다.</u></p> <p><u>④ 회원은 제3항에 따라 신고한 고속 알고리즘거래 계좌를 통해서만 고속 알고리즘거래호가를 제출하여야 한다.</u></p> <p><u>⑤ 회원은 고속 알고리즘거래자인 위탁자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 해당 위탁자의 고속 알고리즘거래에 대한 수탁을 거부하고, 해당 위탁자에 대하여 설정한 전체 고속 알고리즘거래계좌를 해지하는 등의 조치(이하 “고속 알고리즘거래 수탁중단”이라 한다)를 하여야 한다. 이 경우 회원은 해당 사실</u></p>	<p>사전신고</p> <p>고속 알고리즘 계좌 신고</p> <p>신고한 고속 알고리즘계좌 를 통한 거래 의무화</p> <p>회원의 고속 알고리즘거래 수탁 중단 결정</p>
--	--	---

	<p><u>및 사유를 거래소에 지체 없이 통보하여야 한다.</u></p> <p><u>1. 위탁자가 제1항 각 호의 요건을 충족하지 못하는 것으로 회원이 인정하는 경우</u></p> <p><u>2. 위탁자가 해당 회원을 통하여 등록할 때 중요한 사항을 거짓으로 작성하거나 고의적으로 누락한 것을 회원이 발견한 경우</u></p> <p><u>3. 그 밖에 고속 알고리즘거래 수탁중단이 필요하다고 인정하여 세칙으로 정하는 경우</u></p> <p><u>⑥ 거래소는 공익, 투자자보호 또는 시장에서의 거래질서의 안정 등을 위하여 고속 알고리즘거래자인 위탁자가 고속 알고리즘거래를 하는 것이 적절하지 아니하다고 인정하는 경우에는 해당 위탁자의 등록을 말소할 수 있다. 이 경우 회원은 등록이 말소된 자에 대하여 말소된 날부터 6개월 이</u></p>	<p>등 록 요 건 미충족</p> <p>거짓작성 및 고의누락</p> <p>거 래 소 의 등 록 직 권 말소</p>
--	--	---

<p><신 설></p>	<p><u>내에 제1항에 따른 등록을 신청할 수 없다.</u></p> <p><u>⑦ 고속 알고리즘거래자 등록 또는 신고, 등록말소의 방법 및 절차, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.</u></p> <p><u>제70조의4(회원의 고속 알고리즘거래 관리 의무 등) ① 회원은 위탁자의 고속 알고리즘거래 관리를 위하여 세칙에서 정하는 바에 따라 주문시스템 등 전산시스템의 점검 및 위험관리 등을 수행하여야 한다.</u></p> <p><u>② 거래소는 회원에게 제1항의 수행여부 확인, 시장관리 등을 위하여 관련 자료의 제출을 요구할 수 있다.</u></p>	<p>회원의 전산 시스템 및 위험 등에 대한 관리 의무</p> <p>자 료 제 출 요구</p>
--------------------	--	--

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회
소관부서	자본시장과
연 락 처	02-2100-2654