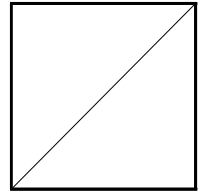


공 개



의안번호	제 142 호
의 결 연 월 일	2023. 6. 7. (제 11 차)

의
결
사
항

금융투자업규정 일부개정고시안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 김 주 현
제출 연월일	2023. 6. 7.

1. 의결주문

금융투자업규정 일부개정고시안을 별지와 같이 의결한다.

2. 제안이유

사모펀드 관련 개정 자본시장법 시행(21.10월) 이후 시장의 건전한 영업관행 형성을 위한 사항을 일부 보완하고, 외화MMF가 편입하는 채무증권의 범위(신용평가등급 전환 기준)를 정할 수 있는 근거규정을 마련하며, 전자적 투자 조언장치(로보어드바이저) 광고·판매규제를 합리화하고자 함

3. 주요내용

가. 일반-기관전용 사모펀드 간 투자목적회사 공동투자 금지(개정안 §4-63, §7-41의14)

- ☐ 일반 사모펀드가 기관전용 사모펀드가 설립·투자한 투자목적회사에 투자하지 못하도록 하는 한편(제4-63조제15호), 규제차익을 차단하기 위하여 그 반대의 경우도 동일하게 적용(제7-41조의14)

※ 현재 가이드라인으로 지도 중인 사항을 규정으로 명확히 하고자 함

나. 개별법상 펀드 관련 불건전영업행위 금지(개정안 §4-63)

- ☐ 집합투자업자가 자본시장법에 따른 펀드와 타법상 펀드를 동시에 운용하는 경우, 해당 펀드들 간의 집합투자재산을 거래하는 행위(자전거래), 해당 펀드들 간 교차하거나 순환하여 투자하는 행위(교차·순환투자)를 금지

다. 사모펀드가 사회기반시설사업 시행을 목적으로 설립된 법인에 투자하는 경우 15년 내 지분증권 처분 의무 예외인정(개정안 §7-8, §7-41의7, §7-41의9)

- ☐ 「사회기반시설에 대한 민간투자법」에 따른 사회기반시설의 신설·증설·계량 또는 운영에 관한 사업(이하 “SOC사업”)은 대개 30년 이상의 장기간에 걸쳐 이루어짐에도 불구하고, 사모펀드가 이에 대해 투자하는 경우 해당 지분을 취득일로부터 15년 이내에 처분하여야 하는 바(자본법 §249의7⑤, §249의12①), SOC사업의 특수성을 고려하여 해당 규정의 예외를 인정

라. 기관전용 사모집합투자기구 유한책임사원(LP) 범위에 농림수산물투자모태조합을 추가(개정안 §7-41의10)

- ☐ 농림수산물투자모태조합은 「농림수산물투자조합 결성 및 운용에 관한 법률」 제8조제1항제5호에 따라 기관전용 사모집합투자기구에 출자할 수 있는 바, 법체계의 정합성을 위하여 자본시장법규 상 유한책임사원의 범위에 同 모태조합이 포함됨을 명확히 함

마. 전자적 투자조언장치(로보어드바이저) 관련 규제 개선(개정안 §4-77)

- ☐ 코스콤의 테스트베드를 거친 로보어드바이저에 대해 기준일자와 함께 평균 수익률을 제시하는 광고를 허용하고, 현행 1년 6개월의 테스트베드 기간을 거치는 경우 비대면 일임계약 체결을 허용하는 규제를 1년으로 단축

※ 테스트베드를 통과한 로보어드바이저의 수익률 광고가 불건전 영업행위에 해당하지 않는다는 유권해석 회신사례(170376)가 있으나, 실제 광고에 활용하는 업체가 없어 규정으로 명확화

바. 외화MMF에 편입 가능한 채권의 신용평가등급 전환 기준의 근거규정 마련(개정안 §7-17)

- ☐ 외화 단기금융집합투자기구에 편입 가능한 해외 채무증권의 범위(해외 신용평가등급의 국내신용평가등급 전환 기준)를 금융투자업규정 시행세칙으로 정하도록 규정

4. 주요토의과제

없 음

5. 참고사항

가. 관계법령 : 생 략

나. 예산조치 : 별도조치 필요 없음

다. 합 의 : 해당기관 없음

라. 기 타 : 1) 신·구조문대비표 별첨

2) 입법예고(2022. 8. 9. ~ 8. 28.) 결과, 특기할 사항 없음

금융투자업규정 일부개정규정안

금융투자업규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제4-63조에 제13호부터 제15호까지를 각각 다음과 같이 신설한다.

13. 집합투자업자가 자기가 운용하는 집합투자기구의 집합투자재산을 자기가 법 제6조제5항제1호에 따라 운용하는 다음 각 목의 어느 하나(이하 이 조에서 ‘특수집합투자기구’라 한다)의 재산(이하 이 조에서 ‘특수집합투자재산’이라 한다)과 거래하는 행위. 다만, 집합투자기구의 집합투자재산과 특수집합투자재산을 영 제87조제1항제3호 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 같은 호 각 목 외의 부분에서 정하는 기준에 따라 거래하는 경우로서 집합투자자의 이익을 해할 우려가 없다고 집합투자업자의 준법감시인 및 신탁업자의 확인을 받아 거래하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 「부동산투자회사법」에 따른 부동산투자회사

나. 「선박투자회사법」에 따른 선박투자회사

다. 「문화산업진흥 기본법」에 따른 문화산업전문회사

라. 「벤처투자 촉진에 관한 법률」에 따른 벤처투자조합

마. 「여성전문금융업법」에 따른 신기술사업투자조합

바. 「소재·부품·장비산업 경쟁력강화를 위한 특별조치법」에 따른 전문 투자조합

사. 「농림수산식품투자조합 결성 및 운용에 관한 법률」에 따른 농식품투자 조합

14. 집합투자업자가 자신이 운용하는 집합투자기구와 특수집합투자기구(교차하거나 순환하여 투자하기 위해 제3자가 운용하는 집합투자기구 또는 특수집

합투자기구를 이용하는 경우에는 그 집합투자기구 또는 특수집합투자기구를 포함한다) 간 교차하거나 순환하여 투자하는 행위

15. 집합투자업자가 일반 사모집합투자기구(영 제271조의14제4항제5호 나목에 따른 일반 사모집합투자기구는 제외한다)의 집합투자재산을 기관전용 사모집합투자기구가 설립 또는 투자한 투자목적회사(해당 투자목적회사가 설립 또는 투자한 투자목적회사도 포함한다)의 지분증권에 투자하는 행위

제4-77조제11호 중 “행위”를 “행위.”로 하고, 같은 호에 단서를 다음과 같이 신설하며, 같은 조 제18호라목 중 “6개월 이상”을 “이상”으로, “경우”를 “경우로서 운용성과, 위험지표 등 주요사항을 (주)코스콤 홈페이지에서 확인할 수 있다는 사실을 알리고 (주)코스콤 홈페이지로 이동할 수 있는 링크를 제공한 경우”로 한다.

다만, (주)코스콤이 정하는 절차에 따라 홈페이지에 공시되는 전자적 투자조언 장치의 수익률을 기준일자와 함께 제시하는 경우는 제외한다.

제7-8조에 제9호를 다음과 같이 신설한다.

9. 일반 사모집합투자기구의 집합투자재산을 제7-41조의7제10항제5호 또는 제6호에 따른 법인에 대한 투자로 운용하는 경우 그 사실

제7-17조 제1항 후단 중 “제3-22조제6항에 따라 금융감독원장이”를 “금융감독원장이 별도로”로 한다.

제7-41조의7제10항에 제5호 및 제6호를 다음과 같이 신설한다.

5. 「사회기반시설에 대한 민간투자법」 제2조제1호에 따른 사회기반시설의 신설·증설·계량 또는 운영에 관한 사업(이하 “사회기반시설사업”이라한다. 이 호에서 같다)의 시행을 목적으로 설립된 법인으로서 다음 각 목의 요건을 모두 충족하는 법인

가. 그 법인이 영위하는 사회기반시설 사업이 「사회기반시설에 대한 민간투

자법」을 제외한 별도의 근거 법률에 근거한 사업일 것

나. 그 법인이 추진하는 사회기반시설 사업에 대해 근거 법률상 주무관청(공공기관 및 민간 발주기관을 포함한다. 이하 이 호에서 같다)의 인·허가, 등록, 신고 및 이와 유사한 행정절차를 두고 있을 것

다. 그 법인이 추진하는 사회기반시설 사업에 대해 주무관청과의 실시협약(이와 유사한 것으로서 해당 사회기반시설 사업에 관한 계약을 체결하거나, 근거 법률에 따라 해당 주무관청이 정한 규정·규칙을 준수하여 사회기반시설 사업을 영위하는 경우를 포함한다)을 체결할 것

6. 제5호와 유사한 법인으로서 금융감독원장의 확인을 받은 법인

제7-41조의9제1항에 제5호를 다음과 같이 신설한다.

5. 기관전용 사모집합투자기구의 집합투자재산을 제7-41조의7제10항제5호 또는 제6호에 따른 법인에 대한 투자로 운용하는 경우 그 사실

제7-41조의10제3항에 제3호를 다음과 같이 신설한다.

3. 「농림수산식품투자조합 결성 및 운용에 관한 법률」에 따른 농림수산식품 투자모태조합

제7-41조의14에 제12항을 다음과 같이 신설한다.

⑫ 영 제271조의20제6항에 따른 업무집행사원의 집합투자재산 운용방법은 업무집행사원이 기관전용 사모집합투자기구의 집합투자재산을 일반 사모집합투자기구(영 제271조의14제4항제5호 나목에 따른 일반 사모집합투자기구는 제외한다)가 설립 또는 투자한 투자목적회사(해당 투자목적회사가 설립 또는 투자한 투자목적회사도 포함한다)의 지분증권에 투자하지 아니하는 것을 말한다.

부 칙

제1조(시행일) 이 규정은 고시한 날부터 시행한다.

신 · 구조문대비표

현 행	개 정 안
제4-63조(불건전 영업행위의 금지) 영 제87조제4항제9호에 따라 집합투자업자는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다. 1. ~ 12. (생략) <u>< 신 설 ></u>	제4-63조(불건전 영업행위의 금지) ----- ----- ----- -----. 1.~ 12. (현행과 같음) 13. <u>집합투자업자가 자기가 운용하는 집합투자기구의 집합투자재산을 자기가 법 제6조제5항제1호에 따라 운용하는 다음 각 목의 어느 하나(이하 이 조에서 ‘특수집합투자기구’라 한다)의 재산(이하 이 조에서 ‘특수집합투자재산’이라 한다)과 거래하는 행위. 다만, 집합투자기구의 집합투자재산과 특수투자재산을 영 제87조제1항제3호 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 같은 호 각 목 외의 부분에서 정하는 기준에 따라 거래하는 경우로서 집합투자자의 이익을 해할 우려가</u>

< 신 설 >

없다고 집합투자업자의 준
법감시인 및 신탁업자의 확
인을 받아 거래하는 경우에
는 그러하지 아니하다.

가. 「부동산투자회사법」에
따른 부동산투자회사

나. 「선박투자회사법」에 따
른 선박투자회사

다. 「문화산업진흥 기본법」
에 따른 문화산업전문회
사

라. 「벤처투자 촉진에 관한
법률」에 따른 벤처투자조
합

마. 「여성전문금융업법」에
따른 신기술사업투자조합

바. 「소재·부품·장비산업 경
쟁력강화를 위한 특별조
치법」에 따른 전문투자조
합

사. 「농림수산물투자조합
결성 및 운용에 관한 법
률」에 따른 농식품투자조
합

14. 집합투자업자가 자신이 운

< 신 설 >

제4-77조(불건전 영업행위의 금지) 영 제92조제4항제7호에서 "금융위원회가 정하여 고시하는 행위"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다.
1. ~ 10. (생략)

용하는 집합투자기구와 특수
집합투자기구(교차하거나 순
환하여 투자하기 위해 제3자
가 운용하는 집합투자기구
또는 특수집합투자기구를 이
용하는 경우에는 그 집합투
자기구 또는 특수집합투자기
구를 포함한다) 간 교차하거
나 순환하여 투자하는 행위

15. 집합투자업자가 일반 사모집
합투자기구(영 제271조의14
제4항제5호 나목에 따른 일반
사모집합투자기구는 제외한
다)의 집합투자재산을 기관전
용 사모집합투자기구가 설립
또는 투자한 투자목적회사(해
당 투자목적회사가 설립 또는
투자한 투자목적회사도 포함
한다)의 지분증권에 투자하는
행위

제4-77조(불건전 영업행위의 금지) -----

-----.
1. ~ 10. (현행과 같음)

11. 투자광고의 내용에 특정 투자일임계좌의 수익률 또는 여러 투자일임계좌의 평균수익률을 제시하는 행위 <단서
신설>

12. ~ 17. (생략)

18. 투자일임계약시 대면으로
법 제47조에 따른 설명의무를
이행하지 아니하는 경우. 다
만, 다음 각 목의 어느하나에
해당하는 경우에는 그러하지
아니하다.

가. ~ 다. (생략)

라. 투자일임업자와 투자자가
최근 1년 6개월 이상 (주)코
스콤 홈페이지에 운용성
과, 위험지표 등 주요사항
을 매일 공시하고 있는 전
자적 투자조언장치를 활용
하는 투자일임계약을 체결
하는 경우

11. -----

----- 행위. 다만,
(주)코스콤이 정하는 절차에 따
라 홈페이지에 공시되는 전자
적 투자조언장치의 수익률을
기준일자와 함께 제시하는 경
우는 제외한다.

12. ~ 17. (현행과 같음)

18.

.

.

가. ~ 다. (현행과 같음)

라. -----
----- 이상 -----

경우로서 운용성과,
위험지표 등 주요사항을

<p>19. (생략)</p> <p>제7-8조(집합투자계약의 기재사항) 영 제215조제12호, 제227조제1항제13호, 제234조제1항제12호, 제236조제1항제12호, 제236조의2제1항제12호, 제237조제1항제11호 및 제239조제11호에서 "금융위원회가 정하여 고시하는 사항"이란 각각 다음 각 호의 사항을 말한다.</p> <p>1.~ 8. (생략)</p> <p><u><신설></u></p> <p>제7-17조(신용평가등급의 제한)</p> <p>① 집합투자업자가 단기금융집합투자기구의 집합투자재산으로 운용할 수 있는 채무증권(양도성 예금증서 및 금융기관</p>	<p><u>(주)코스콤 홈페이지에서 확인할 수 있다는 사실을 알리고 (주)코스콤 홈페이지로 이동할 수 있는 링크를 제공한 경우</u></p> <p>19. (현행과 같음)</p> <p>제7-8조(집합투자계약의 기재사항) -----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>1.~ 8. (현행과 같음)</p> <p>9. <u>일반 사모집합투자기구의 집합투자재산을 제7-41조의7 제10항제5호 또는 제6호에 따른 법인에 대한 투자로 이용하는 경우 그 사실</u></p> <p>제7-17조(신용평가등급의 제한)</p> <p>① -----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p>
---	---

-----(금융감독원장이 별도로
로 정하는 방식을 사용하여 전
환한다)을 포함한다.

제7-41조의7(일반 사모집합투자
기구의 보고 서류 등)

① ~ ⑨ (현행과 같음)

⑩ _____

시하는 회사”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 회사를 말한다.

1. ~ 4. (생략)

<신설>

-----.

1. ~ 4. (현행과 같음)

5. 「사회기반시설에 대한 민간투자법」 제2조제1호에 따른 사회기반시설의 신설·증설·계량 또는 운영에 관한 사업(이하 “사회기반시설사업”이라한다. 이 호에서 같다)의 시행을 목적으로 설립된 법인으로서는 다음 각 목의 요건을 모두 충족하는 법인

가. 그 법인이 영위하는 사회기반시설 사업이 「사회기반시설에 대한 민간투자법」을 제외한 별도의 근거 법률에 근거한 사업일 것

나. 그 법인이 추진하는 사회기반시설 사업에 대해 근거 법률상 주무관청(공공기관 및 민간 발주기관을 포함한다. 이하 이 호에서 같다)의 인·허가, 등록, 신고 및 이와 유사한

<신 설>

제7-41조의9(기관전용 사모집합 투자기구 설립 보고) ① 영 제 271조의13제1항제5호에서 "금융 위원회가 정하여 고시하는 사항"이란 다음 각 호의 사항을 말한다.

1. ~ 4. (생 략)

<신 설>

행정절차를 두고 있을 것
다. 그 법인이 추진하는 사
회기반시설 사업에 대해
주무관청과의 실시협약(이
와 유사한 것으로서 해당
사회기반시설 사업에 관
한 계약을 체결하거나, 근
거 법률에 따라 해당 주
무관청이 정한 규정·규칙
을 준수하여 사회기반시
설 사업을 영위하는 경우
를 포함한다)을 체결할 것

6. 제5호와 유사한 법인으로서
금융감독원장의 확인을 받은
법인

제7-41조의9(기관전용 사모집합 투자기구 설립 보고) ① ----

-----.

1. ~ 4. (현행과 같음)

5. 기관전용 사모집합투자기구
의 집합투자재산을 제7-41조
의7제10항제5호 또는 제6호에

<p>제7-41조의10(기관전용 사모집합 투자기구의 사원 등) ① ~ ② (생략)</p> <p>③ 영 271조의14제5항제6호에서 “금융위원회가 인정하여 고시 하는 기관 또는 단체”란 다음 각 호의 기관 또는 단체를 말 한다.</p> <p>1. ~ 2. (생략)</p> <p><u><신설></u></p> <p>제7-41조의14(업무집행사원 등) ① ~ ⑪ (생략)</p> <p><u><신설></u></p>	<p><u>따른 법인에 대한 투자로 운 용하는 경우 그 사실</u></p> <p>제7-41조의10(기관전용 사모집합 투자기구의 사원 등) ① ~ ② (생략)</p> <p>③ ----- ----- ----- ----- --.</p> <p>1. ~ 2. (현행과 같음)</p> <p>3. <u>「농림수산식품투자조합 결성 및 운용에 관한 법률」에 따른 농림수산식품투자모태조합</u></p> <p>제7-41조의14(업무집행사원 등) ① ~ ⑪ (현행과 동일)</p> <p><u>⑫ 영 제271조의20제6항에 따 른 업무집행사원의 집합투자 재산 운용방법은 업무집행사 원이 기관전용 사모집합투자 기구의 집합투자재산을 일반 사모집합투자기구(영 제271조 의14제4항제5호 나목에 따른 일반 사모집합투자기구는 제 외한다)가 설립 또는 투자한 투자목적회사(해당 투자목적회</u></p>
--	--

	<p><u>사가 설립 또는 투자한 투자 목적회사도 포함한다)의 지분 증권에 투자하지 아니하는 것 을 말한다.</u></p>
--	--

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회
소관부서	자산운용과
연 락 처	02-2100-2663