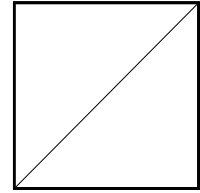


공 개



| | |
|--------------|--------------------------|
| 의안번호 | 제 224 호 |
| 의 결 연 월 일 | 2022. 11. 29 (제 21 차) |

의
결
사
항

한국거래소 유가증권시장 업무규정
일부개정규정 승인안

증권선물위원회회의 안건

| | |
|--------|--------------|
| 제 출 자 | 위원장 김 소 영 |
| 제출 연월일 | 2022. 11. 29 |

1. 의결주문

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

2. 제안이유

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

3. 주요골자

☐ 알고리즘거래 관련 용어 의미 명확화(안 제2조)

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

| | |
|------------|---|
| 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 거부 사유 등 추가(안 제78조 및 안 제84조)

- 고속 알고리즘거래를 하고자하는 위탁자와 회원 사이의 약관 필수 기재

사항으로 고속 알고리즘거래자 등록에 관한 사항을 추가

- 회원의 수탁거부 사유에 고속 알고리즘거래자로 등록되지 않거나 등록이 말소된 위탁자로부터 고속 알고리즘거래의 위탁을 받는 경우 및 등록 요건 불충족 발견 등 거래자 관리를 위한 경우를 포함

□ 고속 알고리즘거래자 등록제 도입(안 제104조의3)

- 고속 알고리즘거래를 하려는 위탁자의 거래소에 대한 등록의무 및 그 요건*, 위탁자에 대한 회원의 수탁중단 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 제104조의4)

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

□ 접속해제시 호가취소제도의 도입(안 제13조의2)

- 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 관련 내용 정비(안 제2조 및 제104조의2)

- 알고리즘거래의 정의에서 세칙으로 정하는 증권을 제외하여 규정상 괴리를 해소*
 - * 채무증권의 경우 알고리즘거래 계좌 신고대상이 아님에도 계좌단위 호가처리

신청대상에서만 제외하고 있음

○ 알고리즘거래 관련 규정 조문 위치 이동 등

□ 기타 조문정비 등(안 제8조의2, 제23조 및 제82조)

○ 「회원시스템 접속 등에 관한 지침」 제명 개정('21.6.14)을 반영하여 인용
조문 등 정비

4. 참고사항

가. 한국거래소 유가증권시장 업무규정 일부개정규정안 : <별지>

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

<별 지>

유가증권시장 업무규정 일부개정규정안

유가증권시장 업무규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제2조제22항을 제25항으로 하고, 같은 조에 제22항부터 제24항까지를 각각 다음과 같이 신설하며, 같은 조 제25항(현행 제22항) 중 “제21항”을 “제24항”으로 한다.

② 이 규정에서 “알고리즘거래”란 일정한 규칙에 따라 투자의 판단, 호가의 생성 및 제출 등을 사람의 개입 없이 자동화된 시스템으로 하는 증권(세칙으로 정하는 증권은 제외한다)의 매매거래를 말한다.

③ 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(제8조의2제1항에 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

④ 이 규정에서 “고속 알고리즘거래자”란 고속 알고리즘거래를 하기 위하여 제104조의3에 따라 거래소에 등록·신고를 완료한 위탁자 또는 회원을 말한

다.

제8조의2의 제목 “(회원시스템 접속 등에 관한 기준)”을 “(회원시스템 접속 등에 관한 지침)”으로 하고, 같은 조 제1항부터 제3항까지 중 “회원시스템 접속 등에 관한 기준”을 각각 “회원시스템 접속 등에 관한 지침”으로 한다.

제13조의2를 다음과 같이 한다.

제13조의2(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, 호가취소의 대상, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

제23조제1항에 단서를 다음과 같이 신설한다.

다만, 세칙으로 정하는 경우에는 제외한다.

제78조제1항제8호를 제9호로 하고, 같은 항에 제8호를 다음과 같이 신설한다.

8. 위탁자가 제104조의3에 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

제82조제2항본문 중 “회원시스템 접속 등에 관한 기준”을 “회원시스템 접속 등에 관한 지침”으로 한다.

제84조에 제4항을 다음과 같이 신설한다.

④ 회원은 고속 알고리즘거래의 위탁과 관련하여 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우에는 고속 알고리즘거래의 수탁을 거부하여야 한다.

1. 제104조의3에 따른 등록을 하지 않거나, 등록이 말소된 위탁자로부터 고속 알고리즘거래의 위탁을 받는 경우
2. 제104조의3제5항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우

제104조의2부터 제104조의4까지를 각각 다음과 같이 신설한다.

제104조의2(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 “계좌단위 위호가처리”라 한다)를 거래소에 신청할 수 있다. 다만, 대량매매 등 계좌단위 위호가처리가 부적합하다고 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.

1. 호가를 한꺼번에 취소할 것
2. 추가적으로 호가를 접수하지 않을 것

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

제104조의3(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 한

다.

1. 위탁자가 이용하는 주문시스템 등 전산시스템이 고속 알고리즘거래를 수행하기에 적합한 안정성 및 적정성을 갖출 것
2. 위탁자가 고속 알고리즘거래를 수행함에 있어 필요한 충분한 지식과 경험을 보유할 것
3. 그 밖에 고속 알고리즘 거래를 관리하기 위하여 거래소가 필요하다고 인정하여 세칙으로 정하는 요건을 갖출 것

② 고속 알고리즘거래를 하려는 회원은 사전에 고속 알고리즘 거래자로 거래소에 신고하여야 한다.

③ 회원은 위탁자 또는 회원의 고속 알고리즘거래를 수행하는 계좌(이하 “고속 알고리즘거래계좌”라 한다)를 설정·변경 또는 해지하는 경우에는 지체없이 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 지체없이 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.

제104조의4 (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 제84조제4항 및 제104조의3의 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 |
|--------------------|--|--|
| 제2조(정의) ① ~ ㉑ (생략) | 제2조(정의) ① ~ ㉑ (이하 현행과 같음) | |
| <u><신설></u> | <u>㉒ 이 규정에서 “알고리즘 거래”란 일정한 규칙에 따 라 투자의 판단, 호가의 생 성 및 제출 등을 사람의 개입 없이 자동화된 시스 템으로 하는 증권(세척으 로 정하는 증권을 제외한 다)의 매매거래를 말한다.</u> | 규정정비: 알고리즘 거래 정의 규정 신설 (제13조의2 에서 이관) |
| <u><신설></u> | <u>㉓ 이 규정에서 “고속 알 고리즘거래”란 위탁자가 다음 각 호의 기준을 모두 충족하는 방식으로 하는 알고리즘거래 또는 회원이 자기매매로서 하는 알고리 즘거래를 말한다.</u> <u>1. 위탁자가 소유하거나, 위탁자가 직접 통제하는 전용 매매주문시스템(투 자의 판단, 주문의 생성· 제출 등의 기능이 탑재된 주문시스템을 말한다. 이 하 이 항에서 같다)을 이용 할 것</u> | 고속 알고 리즘거래 정의 신설 |

| | | |
|--|---|--|
| <p><신 설></p> <p><22> 제1항부터 제21항까지 외에 이 규정에서 사용하는 용어의 정의는 법과 거래소의 업무관련규정이 정하는 바에 따른다.</p> <p>제8조의2(<u>회원시스템 접속 등에 관한 기준</u>) ① 거래소는 시장에서의 공정한 경쟁을 도모하고 거래소시스템을 효율적·안정적으로 운영하기 위하여 회원과 거래소 간 및 회원과 위탁자간 시스템의 연결방법 등 세칙이 정하는 사항을 「<u>회원</u></p> | <p>2. 제1호의 매매주문시스템을 회원전산센터(제8조의2제1항에 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</p> <p>② 이 규정에서 “고속 알고리즘거래자”란 고속 알고리즘거래를 하기 위하여 제104조의3에 따라 거래소에 등록·신고를 완료한 위탁자 또는 회원을 말한다.</p> <p>⑤ -----제24항----- ----- ----- ----- -----.</p> <p>제8조의2(<u>회원시스템 접속 등에 관한 지침</u>) ① ----- ----- ----- ----- ----- ----- -----회원</p> | <p>고속알고리즘거래자 정의신설</p> <p>규정정비</p> <p>지침 명개정으로 규정정비</p> |
|--|---|--|

시스템 접속 등에 관한 기준」으로 정한다.

② 거래소는 제1항에 따라 「회원시스템 접속 등에 관한 기준」을 새로이 정하거나 변경하는 경우에는 이를 지체 없이 회원에게 통지하여야 한다.

③ 회원은 제1항에 따라 거래소가 정한 「회원시스템 접속 등에 관한 기준」을 준수하여야 한다.

제13조의2(알고리즘거래의 관리) ① 회원은 알고리즘거래(사전에 정한 일정한 규칙에 따라 투자의 판단, 호가의 생성 및 제출 등을 사람의 개입 없이 자동화된 시스템으로 하는 매매 거래를 말한다. 이하 같다) 시 발생할 수 있는 위험을 파악하고 관리하여야 한다.

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

시스템 접속 등에 관한 지침-----.

② ----- 회원시스템 접속 등에 관한 지침-----

-----.

③ ----- 회원시스템 접속 등에 관한 지침-----.

제13조의2(접속해제 시 호가 취소) 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 신청 해제 방법, 호가취소의 대상, 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

비상상황시
호가자동
취소
(COD)
근거규정
신설
(현행규정은
제104조의2
로 이관)

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, 경쟁대량매매, 대량매매, 바스켓매매 및 채무증권의 매매거래의 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.

제23조(단일가격에 의한 개별 경쟁매매) ① 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 가격의 결정은 단일가격에 의한 개별경쟁매매에 의한 다. <단서 신설>

제23조(단일가격에 의한 개별 경쟁매매) ① -----

--. 다만, 세칙으로 정하는 경우에는 제외한다.

단일가매매
예외근거
마련 등
규정 명확
화를 위한
조문정비

지침명
변경에
따른 규정
정비

려가 없는 경우로서 세척
이 정하는 경우는 그러하
지 아니하다.

③·④ (생략)

제84조(수탁의 거부등) ①~

③ (생략)

<신설>

⑤ (생략)

<신설>

<신설>

-----.

③·④ (현행과 같음)

제84조(수탁의 거부등) ①~

③ (현행과 같음)

④ 회원은 고속 알고리즘거
래의 위탁과 관련하여 다음
각 목의 어느 하나에 해당
하는 경우에는 고속 알고리
즘거래의 수탁을 거부하여
야 한다.

1. 제104조의3에 따른 등록을
하지 않거나, 등록이 말소
된 위탁자로부터 고속 알
고리즘거래의 위탁을 받
은 경우

2. 제104조의3제5항 각호의 어
느 하나에 해당하는 경우

⑤ (현행과 같음)

제104조의2(알고리즘거래의
관리) ① 회원은 알고리즘
거래시 발생할 수 있는 위
험을 파악하고 관리하여야
한다.

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

수탁거부
사유 추가

제13조의2
에서 이관
(알고리즘
정의는 제
2조로 이관)

<신 설>

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, 대량매매 등 계좌단위호가처리가 부적합하다고 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.

계좌단위
호가처리
대상예외
매매방법에
대한 근거
마련

1. 호가를 한꺼번에 취소할 것
2. 추가적으로 호가를 접수하지 않을 것

<신 설>

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

<신 설>

제104조의3(고속 알고리즘거래자 등록 등) ① 회원은 위탁자로부터 고속 알고리즘거래 주문을 수탁하기 전에 해당 위탁자를 세칙으로 정하는 바에 따라 거래소에 고속 알고리즘거래자로 등록하여야 한다. 이

고속알고
리즘거래자
등록 및
등록요건

경우 회원은 위탁자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하고 있는지를 등록신청 전에 확인하여야 한다.

1. 위탁자가 이용하는 주문 시스템 등 전산시스템이 고속 알고리즘거래를 수행하기에 적합한 안정성 및 적정성을 갖출 것

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

3. 그 밖에 고속 알고리즘 거래를 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 경우에 지체없이 해당 내용을 거래소에 신고하여야 한다.

④ 회원은 제3항에 따라

회원의
고속알고
리즘거래
사전신고

고속알고
리즘계좌
신고

신고한

| | | |
|--|--|-----------------------|
| | <p><u>신고한 고속 알고리즘거래계좌를 통해서만 고속 알고리즘거래호가를 제출하여야 한다.</u></p> | 고속알고리즘거래계좌를 통한 거래 의무화 |
| | <p>⑤ <u>회원은 고속 알고리즘 거래자인 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 수탁 중단”이라 한다)를 하여야 한다. 이 경우 회원은 해당 사실 및 사유를 거래소에 지체없이 통보하여야 한다.</u></p> | 회원의 고속알고리즘거래 수탁중단 결정 |
| | <p>1. <u>위탁자가 제1항 각 호의 요건을 충족하지 못하는 것으로 회원이 인정하는 경우</u></p> | 등록요건 미충족 |
| | <p>2. <u>위탁자가 해당 회원을 통하여 등록할 때 중요한 사항을 거짓으로 작성하거나 고의적으로 누락한 것을 회원이 발견한 경우</u></p> | 거짓작성 및 고의 누락 |
| | <p>3. <u>그 밖에 고속 알고리즘 거래 수탁중단이 필요하다고 인정하여 세칙으로 정하는 경우</u></p> | |

< 의안 소관 부서명 >

| | |
|-------|--------------|
| | 금융위원회 |
| 소관부서 | 자본시장과 |
| 연 락 처 | 02-2100-2654 |