

공 개



의안번호	제 6 호
의 결 연 월 일	2021. 1. 6. (제 1 차)

의
결
사
항

자본시장과 금융투자업에 관한 법률
시행령 일부개정령안

증권선물위원회회의 안건

제 출 자	위원장 도 규 상
제출 연월일	2021. 1. 6.

1. 의결주문

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 일부개정령안을 별지와 같이 의결한다.

2. 제안이유

최근 사모펀드 시장에서 불완전판매, 유동성 관리 실패 및 운용상 위법·부당 행위 등 투자자 보호 문제가 제기됨에 따라 부작용을 해소하기 위한 제도개선 사항을 반영하고자 함

3. 주요내용

가. 복층 투자구조를 이용한 공모규제 회피 차단 (안 제14조제2항)

다수의 자사 자펀드가 모펀드 기준 30% 이상 투자한 경우, 해당 자펀드들의 투자자 수를 모펀드 투자자 수에 합산하도록 함

나. 투자설명자료를 위반한 사모펀드 운용 금지 (안 제87조제4항제1호)

운용사가 사모펀드 투자설명자료에 기재된 내용을 위반하여 펀드재산을 운용하는 경우 불건전영업행위로 규율함

다. 불건전 영업행위 규율 확대 (안 제87조제4항제8호의3, 제8호의4, 제8호의5)

자사펀드간 상호 순환투자 및 이를 회피하기 위해 타사펀드를 활용하는 행위를 금지하고, 펀드자금 투자를 조건으로 투자상대방에게 펀드 가입을 강요하는 꺾기 행위 금지하며, 1인펀드 금지 규제 회피를 위해 자사펀드를 해당펀드의 수익자로 참여시키거나, 이를 회피하기 위해 타사펀드를

이용하는 행위를 제한함

라. 사모펀드 영업보고서 제출주기 단축 및 기재사항 확대 (안 제271조의10 제6항 및 제7항)

사모펀드 영업보고서 제출주기를 '분기'로 단축하고, 영업보고서 기재사항을 확대하여 파생상품 매매현황 보고서 위험평가액을 기재하도록 하고, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항을 기재하도록 함

4. 주요토의과제

없 음

5. 참고사항

가. 관계법령 : 생 략

나. 예산조치 : 별도조치 필요 없음

다. 합 의 : 해당사항 없음

라. 기 타 : 1) 신·구조문대비표

2) 입법예고기간(2020.7.1. ~ 8.10.) 결과, 특기할 사항 없음

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 일부개정령안

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 일부를 다음과 같이 개정한다.

제14조제2항 후단을 다음과 같이 한다.

이 경우 49인을 산출할 때 다음 각 호에 따른 다른 집합투자기구의 투자자(제1항에 따른 투자자를 말한다)의 수를 합하여 산출한다.

제14조제2항에 각 호를 다음과 같이 신설한다.

1. 다른 집합투자기구(제80조제1항제5호의2에 따른 사모투자재간접집합투자기구, 같은 항 제5호의3에 따른 부동산·특별자산투자재간접집합투자기구 또는 같은 호 각 목의 어느 하나에 해당하는 집합투자기구 등에 대한 투자금액을 합산한 금액이 자산총액의 100분의 80을 초과하는 「부동산투자회사법」 제49조의3에 따른 공모부동산투자회사는 제외한다. 이하 이 조에서 같다)가 그 집합투자기구의 집합투자증권 발행총수의 100분의 10 이상을 취득하는 경우
2. 그 집합투자기구를 운용하는 동일한 집합투자업자가 운용하는 둘 이상의 다른 집합투자기구가 그 집합투자기구의 집합투자증권 발행총수의 100분의 30 이상을 취득하는 경우. 다만, 집합투자재산의 운용과정에서 여유자금의 효율적 운용을 위하여 그 집합투자기구의 집합투자증권 취득이 필요한 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 요건을 충족한 경우는 제외한다.

제87조제4항제1호 중 “투자설명서”를 “투자설명서(사모집합투자기구의 경우에는 이와 유사한 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 설명서를 말한다)”로 하고,

같은 항에 제8호의3, 제8호의4 및 제8호의5를 각각 다음과 같이 신설한다.

8의3. 동일한 집합투자업자가 운용하는 둘 이상의 집합투자기구가 상호 교차하여 또는 순환하여 투자하거나 이를 회피할 목적으로 다른 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구를 이용하는 행위

8의4. 집합투자업자가 자신이 운용하는 집합투자기구의 집합투자재산으로 증권을 취득하거나 금전을 대여하는 대가로 그 증권을 발행한 자 또는 그 금전을 차입한 자로 하여금 자신이 발행하였거나 발행할 집합투자증권의 취득을 권유 또는 강요하는 행위

8의5. 집합투자업자가 법 제192조제2항제5호 또는 법 제202조제1항제7호(제211조제2항, 제216조제3항 및 제217조의6제2항에서 준용하는 경우를 포함한다) 및 법 제221조제1항제4호(제227조제3항에서 준용하는 경우를 포함한다)에 따른 해지 또는 해산을 회피할 목적으로 자신이 운용하는 다른 집합투자기구 또는 다른 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구를 이용하는 행위

제271조의10제6항제1호를 다음과 같이 하고, 같은 항 제4호를 다음과 같이 신설하며, 같은 조 제7항을 다음과 같이 한다.

1. 파생상품 매매 및 그에 따른 위험평가액 현황

4. 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

⑦ 제6항에 따른 보고의 기준일은 매분기의 말일로 한다.

부 칙

이 영은 공포한 날부터 시행한다.

신 · 구조문대비표

현행	개정안
<p>제14조(사모집합투자기구의 기준)</p> <p>① (생략)</p> <p>② 법 제9조제19항에서 “대통령령으로 정하는 수”란 49인을 말한다. <u>이 경우 49인을 산출할 때 다른 집합투자기구(제80조제1항제5호의2에 따른 사모투자재간접집합투자기구, 같은 항 제5호의3에 따른 부동산·특별자산투자재간접집합투자기구 또는 같은 호 각 목의 어느 하나에 해당하는 집합투자기구 등에 대한 투자금액을 합산한 금액이 자산총액의 100분의 80을 초과하는 「부동산투자회사법」 제49조의3에 따른 공모부동산투자회사는 제외한다)가 그 집합투자기구의 집합투자증권 발행총수의 100분의 10 이상을 취득하는 경우에는 그 다른 집합투자기구의 투자자(제1항에 따른 투자자를 말한다)의 수를 합하여 산출한다.</u></p> <p><신설></p>	<p>제14조(사모집합투자기구의 기준)</p> <p>① (현행과 같음)</p> <p>② -----</p> <p>-----</p> <p>---. <u>이 경우 49인을 산출할 때 다음 각 호에 따른 다른 집합투자기구의 투자자(제1항에 따른 투자자를 말한다)의 수를 합하여 산출한다.</u></p> <p>1. <u>다른 집합투자기구(제80조제</u></p>

<신 설>

1항제5호의2에 따른 사모투자
재간접집합투자기구, 같은 항
제5호의3에 따른 부동산·특
별자산투자재간접집합투자기
구 또는 같은 호 각 목의 어느
하나에 해당하는 집합투자기
구 등에 대한 투자금액을 합
산한 금액이 자산총액의 100
분의 80을 초과하는 「부동산
투자회사법」 제49조의3에 따
른 공모부동산투자회사는 제
외한다. 이하 이 조에서 같다)
가 그 집합투자기구의 집합투
자증권 발행총수의 100분의 1
0 이상을 취득하는 경우

2. 그 집합투자기구를 운용하는
동일한 집합투자업자가 운용
하는 둘 이상의 다른 집합투
자기구가 그 집합투자기구의
집합투자증권 발행총수의 100
분의 30 이상을 취득하는 경
우. 다만, 집합투자재산의 운
용과정에서 여유자금의 효율
적 운용을 위하여 그 집합투
자기구의 집합투자증권 취득
이 필요한 경우로서 금융위원

제87조(불건전 영업행위의 금지)

① ~ ③ (생략)

④ 법 제85조제8호에서 “대통령령으로 정하는 행위”란 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다.

1. 집합투자계약이나 투자설명서를 위반하여 집합투자재산을 운용하는 행위

2. ~ 8의2. (생략)

<신설>

<신설>

회가 정하여 고시하는 요건을 충족하는 경우는 제외한다.

제87조(불건전 영업행위의 금지)

① ~ ③ (현행과 같음)

④ -----

-----.

1. ----- 투자설명서
(사모집합투자기구의 경우에
는 이와 유사한 것으로서 금
융위원회가 정하여 고시하는
설명서를 말한다)---

2. ~ 8의2. (현행과 같음)

8의3. 동일한 집합투자업자가
운용하는 둘 이상의 집합투자
기구가 상호 교차하여 또는
순환하여 투자하거나 이를 회
피할 목적으로 다른 집합투자
업자가 운용하는 집합투자기
구를 이용하는 행위

8의4. 집합투자업자가 자신이
운용하는 집합투자기구의 집
합투자재산으로 증권을 취득
하거나 금전을 대여하는 대가
로 그 증권을 발행한 자 또는

<신 설>

9. (생 략)

제271조의10(전문투자형 사모집
합투자기구의 집합투자재산 운
용방법 등) ① ~ ⑤ (생 략)

⑥ 전문사모집합투자업자는 법
제249조의7제3항에 따라 전문
투자형 사모집합투자기구별로
다음 각 호의 사항을 금융위원

그 금전을 차입한 자로 하여
금 자신이 발행하였거나 발행
할 집합투자증권의 취득을 권
유 또는 강요하는 행위

8의5. 집합투자업자가 법 제192
조제2항제5호 또는 법 제202
조제1항제7호(제211조제2항,
제216조제3항 및 제217조의6
제2항에서 준용하는 경우를
포함한다) 및 법 제221조제1
항제4호(제227조제3항에서 준
용하는 경우를 포함한다)에
따른 해지 또는 해산을 회피
할 목적으로 자신이 운용하는
다른 집합투자기구 또는 다른
집합투자업자가 운용하는 집
합투자기구를 이용하는 행위

9. (현행과 같음)

제271조의10(전문투자형 사모집
합투자기구의 집합투자재산 운
용방법 등) ① ~ ⑤ (현행과 같
음)

⑥ -----

회가 정하여 고시하는 서식 및 절차에 따라 보고하여야 한다.

1. 파생상품 매매 현황

2.·3. (생략)

<신설>

⑦ 제6항에 따른 보고의 기준일은 다음 각 호의 구분에 따른다.

1. 집합투자재산 총액이 100억원 이상인 전문투자형 사모집합투자기구: 매년 6월 30일 및 12월 31일

2. 집합투자재산 총액이 100억원 미만인 전문투자형 사모집합투자기구: 매년 12월 31일

⑧·⑨ (생략)

-----.

1. 파생상품 매매 및 그에 따른 위험평가액 현황

2.·3. (현행과 같음)

4. 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항

⑦ 제6항에 따른 보고의 기준일은 매분기의 말일로 한다.

⑧·⑨ (현행과 같음)

〈 의안 소관 부서명 〉

	금융위원회	금융감독원
소관부서	자산운용과	자산운용감독국
연 락 처	02-2100-2673	02-3145-6710