 금융위원회	보도자료				·미래창조 금융 ·따뜻한 금융 ·튼튼한 금융
	보도	배포 시부터 보도가능	배포	2017.3.15(수) 증권위(15:00) 의결 후	
책 임 자	금융위 자본시장조사단장 유재훈(02-2100-2601)		담 당 자	김민석 사무관 (02-2100-2518)	

## 제 목 : 부정거래 행위 금지 위반에 대한 조치

□ 증권선물위원회는 2017. 3. 15. 제5차 정례회의에서

- 개인투자자 A에 대하여, (주)OOO 등 4개 종목 주식에 대한 부정거래 금지 위반을 이유로 「자본시장조사업무규정」에 따른 ‘수사기관 통보’ 조치를 하였음
- 또한, A가 부정거래 행위 과정에서 활용한 실전투자대회를 운영한 B社에 대하여, 해당 실전투자대회가 불공정거래 발생에 영향을 미친 사실이 발견되어 「금융규제 운영규정」에 따른 ‘행정지도’ 조치를 하였음

□ 앞으로도 금융당국은 자본시장의 신뢰확보 및 투자자 보호를 위해 불공정거래 행위 발생 우려 등에 관하여 조사·조치할 방침임

< 붙임 1 > 위반자의 위법사실

< 붙임 2 > 실전투자대회 운영 관련 불공정거래 발생 주의에 관한 행정지도

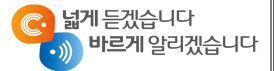
## < 증권불공정거래 신고센터 >

- ☞ 금융위원회 자본시장조사단 신고/제보 전화 (02-2100-2608)
- ☞ 금융감독원 증권불공정거래 신고
  - 인터넷 : 금융감독원 홈페이지 내 '증권불공정거래신고' 메뉴 접속
  - 전화 : 1332 또는 02-3145-5583, 5599, 5568, 5593
  - 팩스 : 02-3145-5544



☞ 본 자료를 인용 보도할 경우  
출처를 표기해 주십시오.  
<http://www.fsc.go.kr>

금융위원회 대 변 인  
[prfsc@korea.kr](mailto:prfsc@korea.kr)



## 위반자의 위법사실

위반자	위반내용	조치
A (개인투자자)	- 부정거래 금지 위반	- 수사기관 통보

- A는 개인투자자 겸 일반투자자 대상으로 증권방송 및 주식추천(일명 ‘리딩’)을 하는 자로서, 증권관련 정보를 제공하는 B社가 운영하는 실전투자대회에서 단기간에 높은 수익률을 기록함으로써, 불특정 다수의 일반투자자들 사이에서 유명세 및 영향력을 형성
- A는 2015.3.30.~4.30. 기간 (주)OOO 등 4개 종목 주식에 대하여 본인 명의 계좌(매매내역 비공개)를 통해 선매수한 뒤 이를 매도하는 과정에서, B社가 운영하는 실전투자대회에 등록된 다른 계좌(매매내역 실시간 공개)와 인터넷 블로그·카페를 이용한 매수추천행위(일명 ‘리딩’)를 통해 일반투자자들의 매수세를 유인하는 방식으로, 선매수 물량의 차익실현을 용이하게 함으로써, (주)OOO 등 4개 종목의 매매와 관련하여 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 부정거래 금지 규정을 위반한 혐의가 있음



① 일반투자자 유인  
- 투자대회 등록계좌를  
통해 소량매수

② 주가·거래량 상승  
- 추종매수세 형성

③ 차익 실현  
- 비공개계좌 내의  
대량 선매수물량 매도

※ B社の 실전투자대회는 실전투자대회 참가자가 대회 참가목적으로 등록한 자신의 계좌의 주식거래내역에 관한 정보를 실시간 확인하고 이를 불특정 다수의 투자자에게 휴대전화 알림을 통해 공개하거나 공유하는 것이 가능함에 따라, 단기간 실전투자대회 수익률이 가장 높은(1위에 랭크) A의 주식거래내역을 불특정다수의 일반투자자들이 실시간 확인·추종하는 것이 가능하였음

## 실전투자대회 운영 관련 불공정거래 발생 주의

### I 행정지도 취지

- 금융투자업자 또는 금융투자업자가 아닌 자가 운영하는 “실전 투자대회\*”와 관련하여 실전투자대회 참여자의 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 불공정거래행위(시장질서 교란행위 등)가 발생한 사례가 있어, 이에 대해 「금융규제 운영규정」에 따른 행정지도 사항을 알려드립니다.

\* 일반투자자들의 실제 매매내역 및 그로 인한 수익률 게시를 통하여 수익률 경쟁을 유도하는 경우, 장내 주식거래를 이용한 실전투자대회의 일종에 해당

### II 행정지도 주요 내용

- 실전투자대회를 영업의 일부로 운영하는 경우, 일반투자자의 건전하고 공정한 투자문화 확립이라는 취지를 갖고 운영되어야 하므로,
- 이와 같은 취지 구현을 위해, 실전투자대회 운영에 관한 제반사항의 정확성\* 및 검증가능성\*\*을 확인할 것을 요청합니다.

\* 예) 실전투자대회 참여자의 문자메시지(SMS)를 기반으로 매매내역을 파악하는 경우, 참여자가 이용하는 금융투자회사의 문자메시지 발송 방식이 각기 다름에 따라, 매매내역 파악이 부정확하게 이루어진 사례

A사는 실전투자대회 참여자가 휴대전화를 통해 수신하는 금융투자회사의 증권 거래에 대한 체결 문자메시지를 바탕으로 실전투자대회의 거래 내역 및 수익률을 산정하는데, ①실전투자대회 참여자가 자신의 휴대전화 전원을 꺼 놓은 경우 문자메시지 수신이 원활하지 못하고, ②참여자의 주문 수량 중 일부만 장중 체결된 경우, 증권 거래에 대한 체결 문자메시지 수신이 원활하지 못하여, 결국 참여자의 문자메시지 수신을 기반으로 파악하는 매매내역이 정확히 집계되지 못한 상태에서 실전투자대회를 운영할 가능성이 있음

- \*\* 예) 금융투자업자가 아닌 자가 실전투자대회를 운영하는 경우, 실전투자대회 참여자의 전체 자산내역·금융거래내역·현금흐름 등을 수시로 파악하기 어려워 투자대회 수익률 산정 내역에 대한 검증이 불가능한 사례

B사는 실전투자대회 참여자의 투자수익률 산정시 국제투자성과평가(GIPS)의 시간가중수익률(TWRR) 계산방식으로 투자대회를 운영한다고 광고하였는데, 국제투자성과평가(GIPS)의 시간가중수익률(TWRR) 계산방식에 따라 투자수익률을 산정하기 위해서는 참여자의 전체 계좌 내 자산내역(투자주체의 재량권 있는 현금성 자산 등을 포함)을 파악하여야 함에도 불구하고, 이를 상시적으로 파악하거나 검증하지 않은 상태에서 임의로 투자수익률을 산정하고 실전투자대회를 운영함으로써, 결국 실전투자대회 수익률·순위 등에 대한 검증이 이루어지지 못한 상태에서 실전투자대회를 운영할 가능성이 있음

- 실전투자대회 운영 과정에서 부정확·불공정한 운영 사항이 존재할 경우, 일반투자자에 대한 특정 참여자의 **부당한 영향력이 형성되거나**, 기업 가치와 무관하게 **특정종목에 대한 매매가 유인될 우려\***가 있으니,

- \* 실전투자대회 운영 과정에서 운영 주체의 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 위반(시장질서 교란행위 등)이 존재할 경우, 이로 인하여 과징금 등의 제재를 받을 수 있음
- 실전투자대회 운영 주체는 이와 관련한 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」상 불공정거래 행위(시장질서 교란행위 등)의 발생 가능성에 대하여 철저히 확인하여 실전투자대회를 운영하기 바람,
- 특히, 투자대회 운영내용에 관한 정확성 및 검증가능성 없이 참여자의 실시간 매매내역을 기반으로 실전투자대회가 운영되어, 이로 인해 자본시장의 건전성·공정성이 훼손되는 경우가 발생하지 않도록 주의\* 바랍니다.
- \* 실시간 매매내역을 기반으로 정확한 실전투자대회 운영이 어려울 경우, 실전투자대회 참여자의 매매내역을 상당시간 지연 시키면서 집계하는 방법 등을 통하여, 투자대회 수익률을 최대한 정확하게 산정하는 방식으로 운영할 것을 요청

### Ⅲ | 행정지도 존속기간

- 존속기간 : 2017.3.15. ~ 2018.3.14. (1년)