

공 개



의안번호	제 230호
의 결 연 월 일	2020. 7. 8. (제 13 차)

의  
결  
사  
항

자본시장과 금융투자업에 관한 법률  
시행령 일부개정령안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 은 성 수
제출 연월일	2020. 7. 8.

## 1. 의결주문

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 일부개정령안을 별지와 같이 의결한다.

## 2. 제안이유

「고위험 금융상품 투자자 보호 강화를 위한 종합 개선방안('19.12월)」의 후속조치로 고위험 금융상품의 제조·판매 관련 투자자 보호 강화를 위해 필요한 제도개선 사항을 법령에 반영하기 위함

## 3. 주요내용

### 가. 고난도금융투자상품 등에 대한 정의(안 제2조)

최대원금손실 가능금액이 원금의 20%를 초과하는 파생결합증권, 파생상품, 운용자산(펀드)의 가격결정 방식, 기초자산의 특성, 손익구조 등을 투자자가 이해하기 어려운 것으로서 금융위원회가 정하는 금융투자상품을 고난도금융투자상품으로 정의

### 나. 설명의무 이행방식 제한(안 제53조)

금융투자업자가 금융투자상품의 내용, 투자위험 등에 관하여 설명한 내용을 일반투자자가 이해하였음을 확인하는 방법으로 서명, 기명날인, 녹취만 인정하고 E-mail, 우편, ARS 방식은 제외

다. 금융투자업자의 불건전 영업행위 규제 강화(안 제68조, 제99조, 제109조)

판매과정 녹취, 숙려기간 부여 등 고령투자자·부적합투자자 대상 금융투자상품 판매규제 및 고난도금융투자상품 판매규제를 강화하고, OEM펀드 판매사가 명령·지시·요청 등을 통해 자산운용사의 집합투자재산 운용에 관여하는 행위를 불건전 영업행위로 명시

라. 특정금전신탁 운용방법 변경시 투자자 보호 강화(안 제104조)

특정금전신탁 운용방법 변경시 위험도가 변경되지 않더라도 운용대상 종류를 고난도금융투자상품으로 변경하는 경우 위탁자가 자필로 확인하는 절차를 의무화하고, 운용방법 변경시 변경되는 운용방법에 따라 취득하는 자산에 대하여 적합성·적정성 원칙, 설명의무, 부당권유 금지 원칙 적용

마. 고난도금융투자상품 일괄신고서 제출 제한(안 제121조)

고난도금융투자상품에 해당하는 파생결합증권에 대해서는 원칙적으로 일괄 신고를 통한 증권발행을 제한

바. 동일증권 판단기준 구체화(안 129조의2)

증권의 기초자산 또는 운용대상자산이 별도로 있는 경우 해당 증권 기초자산, 운용대상자산, 투자위험 및 손익의 구조 등의 유사성 여부를 기준으로 자금조달계획의 동일성을 판단하고, 동일증권 판단기준은 증권을 실질적으로 모집 또는 매출하는 자를 기준으로 하도록 규정

사. 전문투자형 사모펀드 일반투자자 요건 강화(안 제271조)

충분한 위험감수능력이 있는 투자자가 자기책임 하에 전문투자형 사모펀드에 투자하도록 일반투자자의 최소투자금액을 3억원 이상(레버리지 200% 이상 펀드는 5억원 이상)으로 상향

#### 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) 입법예고(2020.1.9 ~ 2.18) 결과는 별지와 같음

< 별 지 >

관련 조문	입법예고시 의견	검토 의견
안 제3조의3 제1항	<ul style="list-style-type: none"> <li>ETF등을 증권시장에서 직접 투자하지 않고 특정금전신탁을 통해 투자하더라도 본인의 직접적인 의사결정으로 동일한 상품에 투자하는 행위이므로 고난도금융 투자상품에서 제외할 필요</li> </ul>	<p>&lt;수용곤란&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ETF등을 특정금전신탁을 통해 투자하는 경우에는 투자결정 또는 상품의 선택과정에서 판매 창구직원의 설명 또는 권유가 개입될 수 있어 증권계좌를 통해 직접투자 것과 상이</li> </ul>
안 제3조의3 제2항	<ul style="list-style-type: none"> <li>별도의 판매규제가 존재하고 대부분 원리금보장상품으로 운용되는 퇴직연금은 고난도금융투자 상품에서 제외할 필요</li> </ul>	<p>&lt;수용곤란&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>퇴직연금은 근로자의 노후생활 보장을 위해 안정성이 중시되는 상품이며, 대부분 원리금보장상품으로 운용되어 최대손실 가능성이 20% 이하인 경우에는 현행 규정상으로도 고난도금융투자 상품에서 제외됨</li> </ul>
안 제68조제5항 제2호의2 및 제2호의3 등	<ul style="list-style-type: none"> <li>고난도금융투자상품·고난도금전신탁계약·고난도투자일임계약에 한해 녹취·숙려제도를 적용할 필요</li> <li>* 위험도가 낮은 MMT, 국공채 등에 투자시 고령투자자라는 이유만으로 녹취·숙려제도를 적용하는 것은 불합리</li> </ul>	<p>&lt;수용&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>하위 규정(금융투자업규정)에서 초저위험상품(국채, 지방채, MMF, 대고객RP)을 판매하는 경우 및 초저위험상품에 운용하는 투자일임계약·금전신탁계약에 대해서는 녹취·숙려제도의 예외를 인정</li> </ul>

<p>안 제68조제5항 제13호의7</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 현행 OEM펀드 규제는 증권사-운용사간 펀드 설정 관련 업무 협의를 금지하나, 증권사의 기업 금융업무는 동 규제적용 대상에서 제외할 필요</li> <li>· OEM펀드 규제대상에서 실물 자산펀드상품은 제외</li> </ul>	<p>&lt;일부수용&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· OEM펀드 규제는 증권사-운용사간 업무협의를 일률적으로 금지하는 것이 아니라, 투자대상·운용방법 특정여부, 일반적 수준의 업무 협의인지 여부, 이에 대한 입증 가능성 등을 종합적으로 고려하여 판단하므로, 증권사 기업 금융업무, 실물자산펀드가 상기 조건 등을 충족하는 경우에는 OEM 펀드 규제를 적용받지 않을 수 있음</li> </ul>
<p>안 제109조제3 항 제1호의2 및 제1호의3</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 근로자퇴직급여법상 퇴직연금 신탁계약은 자산관리사업자가 체결하는 반면, 퇴직연금 적립금 운용 방법 제시(투자권유)는 운용관리 사업자가 하게 되므로 투자권유를 하지 않는 퇴직연금 자산관리사업자의 신탁계약과 관련해서는 일반적인 금전신탁계약에 적용되는 녹취·숙려제도 등을 배제할 필요</li> </ul>	<p>&lt;수정수용&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 퇴직연금 자산관리사업자의 신탁 계약에 대한 녹취·숙려제도 적용을 배제</li> <li>· 다만, 퇴직연금 운용관리사업자의 투자권유시 녹취·숙려 의무 등을 적용할 필요(퇴직연금감독규정 시행세칙)</li> </ul>
<p>부칙 제2조</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 안 제104조제6항제2호의 개정 규정은 시행일 이후 계약 체결 분으로 제한할 필요</li> </ul>	<p>&lt;수 용&gt;</p>

## 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 일부개정령안

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 일부를 다음과 같이 개정한다.

제2조에 제7호부터 제9호까지를 각각 다음과 같이 신설한다.

7. “고난도금융투자상품”이란 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 금융투자상품으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 산정한 최대원금손실가능금액이 원금의 100분의 20을 초과하는 것을 말한다. 다만, 국내외 증권시장 또는 국내외 파생상품시장에 상장되어 거래되는 상품(투자자가 해당 시장에서 직접 매매하는 경우에 한한다) 또는 법 제9조제5항제1호부터 제3호까지 또는 영 제10조제3항제1호부터 제14호까지의 어느 하나에 해당하는 자(이에 준하는 외국인을 포함한다)만을 대상으로 하는 상품은 제외한다.

가. 법 제4조제7항에 따른 파생결합증권(영 제7조제2항제1호에 따른 파생결합증권은 제외한다)

나. 법 제5조제1항에 따른 파생상품

다. 법 제9조제21항에 따른 집합투자증권 중에서 운용자산의 가격결정의 방식이나 손익의 구조를 투자자가 이해하기 어려운 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 집합투자증권

라. 그 밖에 기초자산의 특성, 가격결정의 방식 또는 손익의 구조를 투자자가 이해하기 어려운 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 금융투자상품

8. “고난도금전신탁계약”이란 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 산정

한 최대원금손실 가능금액이 100분의 20을 초과하는 금전신탁계약 중에서 그 운용방법을 투자자가 이해하기 어려운 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 금전신탁계약을 말한다.

9. “고난도투자일임계약”이란 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 산정한 최대원금손실 가능성이 100분의 20을 초과하는 투자일임계약 중에서 그 운용방법을 투자자가 이해하기 어려운 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 투자일임계약을 말한다.

제53조제2항을 삭제한다.

제68조제5항제2호의2를 다음과 같이 한다.

- 2의2. 법 제46조제2항 또는 법 제46조의2제1항에 따라 투자목적·재산상황 및 투자경험 등의 정보를 파악한 결과 판매 상품이 적합하지 아니하거나 적정하지 아니하다고 판단되는 일반투자자(개인에 한한다) 또는 65세 이상인 일반투자자를 대상으로 금융투자상품을 판매하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 판매과정을 녹취하지 아니하는 행위

나. 투자권유를 받은 투자자로부터 금융투자상품의 매매에 관한 청약 또는 주문을 받은 날부터 2영업일 이상의 청약 또는 주문을 취소할 수 있는 기간(이하 “숙려기간”이라 한다)을 부여하지 아니하는 행위

다. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자로부터 청약 또는 주문의 집행을 승낙한다는 의사를 서명, 기명날인, 녹취, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법 중 하나 이상의 방법으로 확인을 받지 아니하고 해당 청약



또는 주문을 집행하거나 숙려기간이 경과하기 이전에 해당 청약 또는 주문을 집행하는 행위

라. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 청약 또는 주문의 집행에 대한 승낙을 권유하거나 강요하는 행위

마. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자가 청약 또는 주문의 집행을 승낙한다는 의사를 표시하지 아니한 경우 해당 청약 또는 주문이 취소된다는 사실을 해당 투자자에게 통지하지 아니하는 행위

바. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 투자에 따르는 위험, 투자원금의 손실가능성, 발생할 수 있는 최대손실예상금액, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항을 고지하지 아니하는 행위

제68조제5항에 제2호의3 및 제13호의7을 각각 다음과 같이 신설한다.

2의3. 제2조제7호에 따른 고난도금융투자상품을 판매하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자에 해당하지 아니하는 일반투자자(개인에 한한다)를 대상으로 판매하는 경우 제2호의2가목부터 바목까지의 규정에 해당하는 행위

나. 투자자(영 제10조제3항제17호에 해당하는 자를 포함한 개인에 한한다)에게 금융투자상품의 내용, 투자에 따르는 위험, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항을 해당 투자자가 쉽게 이해할 수 있도록 요약한 설명서(이하 “핵심설명서”라 한다)를 교부하지 아니하는 행위. 다만, 제132조제2호에 따른 방법으로 핵심설명서의 수령을 거부하거나, 집합투

자증권의 경우 핵심설명서에 갈음하는 간이투자설명서를 교부하는 경우에는 그러하지 아니하다.

13의7. 집합투자업자와의 이면계약 등에 따라 집합투자업자에게 집합투자재산의 운용에 관한 명령·지시·요청 등을 하는 행위

제99조제4항에 제3호의2 및 제3호의3을 각각 다음과 같이 신설한다.

3의2. 제68조제5항제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자와 투자일임계약을 체결하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 판매과정을 녹취하지 아니하는 행위

나. 투자권유를 받은 투자자와 투자일임계약을 체결한 날부터 2영업일 이상의 숙려기간을 부여하지 아니하는 행위

다. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자로부터 투자일임계약의 체결을 승낙한다는 의사를 서명, 기명날인, 녹취, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법 중 하나 이상의 방법으로 확인을 받지 아니하고 투자일임채산을 운용하거나 숙려기간이 경과하기 이전에 해당 투자일임채산을 운용하는 행위

라. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 투자일임계약의 체결에 대한 승낙을 권유하거나 강요하는 행위

마. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자가 투자일임계약의 체결을 승낙한다는 의사를 표시하지 아니한 경우 해당 투자일임계약이 취소된다는 사실을 해당 투자자에게 통지하지 아니하는 행위

바. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 투자에 따르는 위험, 투자원금

의 손실가능성, 발생할 수 있는 최대손실예상금액, 그 밖에 금융위원회  
가 정하여 고시하는 사항을 고지하지 아니하는 행위

3의3. 제2조제9호에 따른 고난도투자일임계약을 체결하는 경우 다음 각 목의  
어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠  
우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지  
아니하다.

가. 제68조제5항제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자에 해당  
하지 아니하는 일반투자자(개인에 한한다)를 대상으로 판매하는 경우  
제3호의2가목부터 바목까지의 규정에 해당하는 행위

나. 투자자(영 제10조제3항제17호에 해당하는 자를 포함한 개인에 한한다)  
에게 핵심설명서를 교부하지 아니하는 행위. 다만, 제132조제2호에 따른  
방법으로 핵심설명서의 수령을 거부하는 경우에는 그러하지 아니하다.

제104조제6항제2호 각 목 외의 부분 단서 중 “운용대상의 위험도”를 “금전의 운  
용방법을 제2조제7호에 따른 고난도금융투자상품으로 변경하는 경우(동일한  
구조의 고난도금융투자상품에 재투자하는 경우를 제외한다), 또는 운용대상의  
위험도”로 하고, 같은 항에 제3호를 다음과 같이 신설한다.

3. 제1호에서 정한 금전의 운용방법을 변경할 때: 변경되는 운용방법에 따라  
취득하는 금융투자상품에 관하여 법 제46조, 제46조의2, 제47조 및 제49조  
를 적용할 것

제109조제3항제1호의2를 다음과 같이 한다.

1의2. 제68조제5항제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자와 금전  
신탁계약을 체결하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만,  
투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회

가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 판매과정을 녹취하지 아니하는 행위

나. 투자권유를 받은 투자자와 금전신탁계약을 체결한 날부터 2영업일 이상의 숙려기간을 부여하지 아니하는 행위

다. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자로부터 금전신탁계약의 체결을 승낙한다는 의사를 서명, 기명날인, 녹취, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법 중 하나 이상의 방법으로 확인을 받지 아니하고 신탁재산을 운용하거나 숙려기간이 경과하기 이전에 해당 신탁재산을 운용하는 행위

라. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 금전신탁계약의 체결에 대한 승낙을 권유하거나 강요하는 행위

마. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자가 금전신탁계약의 체결을 승낙한다는 의사를 표시하지 아니한 경우 해당 금전신탁계약이 취소된다는 사실을 해당 투자자에게 통지하지 아니하는 행위

바. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 투자에 따르는 위험, 투자원금의 손실가능성, 발생할 수 있는 최대손실예상금액, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항을 고지하지 아니하는 행위

제109조제3항에 제1호의3을 다음과 같이 신설한다.

1의3. 제2조제8호에 따른 고난도금전신탁계약을 체결하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 제68조제5항제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자에 해당

하지 아니하는 일반투자자(개인에 한한다)를 대상으로 판매하는 경우 제1호의2가목부터 바목까지의 규정에 해당하는 행위

나. 투자자(영 제10조제3항제17호에 해당하는 자를 포함한 개인에 한한다)에게 핵심설명서를 교부하지 아니하는 행위. 다만, 제132조제2호에 따른 방법으로 핵심설명서의 수령을 거부하는 경우에는 그러하지 아니하다.

제121조제1항제4호를 다음과 같이 한다.

4. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 파생결합증권

가. 제2조제7호에 따른 고난도금융투자상품이 아닌 파생결합증권

나. 장기간 반복적으로 발행된 것으로서 기초자산의 구성 및 수익구조가 금융위원회가 정하여 고시하는 기준에 부합하는 파생결합증권

제129조의2 제목 외의 부분을 제1항으로 하고, 같은 조에 제2항 및 제3항을 각각 다음과 같이 신설한다.

② 제1항제1호는 증권의 기초자산 또는 운용대상자산이 별도로 있는 경우 해당 증권의 기초자산 또는 운용대상자산, 투자위험 및 손익의 구조 등의 유사성 여부를 기준으로 판단한다.

③ 제1항 각 호의 사항은 증권을 실질적으로 모집 또는 매출하는 자를 기준으로 판단한다.

제271조제2항제1호 중 “1억원”을 “3억원”으로 하고, 같은 항 제2호 중 “3억원”을 “5억원”으로 한다.

## 부 칙

제1조(시행일) 이 영은 공포 후 3개월이 경과한 날부터 시행한다. 다만, 제68조제

5항제13호의7, 제129조의2제2항·제3항 및 제271조제2항의 개정규정은 공포한 날로부터 시행한다.

제2조(적용례) 제68조제5항제13호의7의 개정규정은 이 영 시행 이후 최초로 발생하는 행위부터 적용하고, 제104조제6항제2호의 개정규정은 이 영 시행 이후 최초로 계약을 체결하는 행위부터 적용한다.

## 신 · 구조문대비표

현 행	개 정 안
제2조(용어의 정의) 이 영에서 사용하는 용어의 뜻은 다음과 같다.  1. ~ 6. (생략)  <u>&lt;신설&gt;</u>	제2조(용어의 정의) ----- ----- -.  1. ~ 6. (현행과 같음)  7. <u>“고난도금융투자상품”이란 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 금융투자상품으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 산정한 최대원금 손실 가능금액이 원금의 100분의 20을 초과하는 것을 말한다. 다만, 국내외 증권시장 또는 국내외 파생상품시장에 상장되어 거래되는 상품(투자자가 해당 시장에서 직접 매매하는 경우에 한한다) 또는 법 제9조제5항제1호부터 제3호까지 또는 영 제10조제3항제1호부터 제14호까지의 어느 하나에 해당하는 자(이에 준하는 외국인을 포함한다)만을 대상으로 하는 상품은 제외한다.</u>  <u>가. 법 제4조제7항에 따른</u>

파생결합증권(영 제7조제2  
항제1호에 따른 파생결합  
증권은 제외한다)

나. 법 제5조제1항에 따른  
파생상품

다. 법 제9조제21항에 따른  
집합투자증권 중에서 운  
용자산의 가격결정의 방  
식이나 손익의 구조를 투  
자자가 이해하기 어려운  
것으로서 금융위원회가  
정하여 고시하는 집합투  
자증권

라. 그 밖에 기초자산의 특  
성, 가격결정의 방식 또는  
손익의 구조를 투자자가  
이해하기 어려운 것으로  
서 금융위원회가 정하여  
고시하는 금융투자상품

8. “고난도금전신탁계약”이란  
금융위원회가 정하여 고시하  
는 방법으로 산정한 최대원금  
손실 가능금액이 100분의 20  
을 초과하는 금전신탁계약 중  
에서 그 운용방법을 투자자가  
이해하기 어려운 것으로서 금



제53조(설명의무) ② 법 제47조 제2항에서 "대통령령으로 정하는 방법"이란 제52조 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법을 말한다.

제68조(불건전 영업행위의 금지) ⑤ 법 제71조제7호에서 "대통령령으로 정하는 행위"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다.

1. ~ 2. (생략)

2의2. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 일반투자자를 대상으로 제52조의2제1항제1호 또는 제3호에 따른 금융

융위원회가 정하여 고시하는 금전신탁계약을 말한다.

9. "고난도투자일임계약"이란 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 산정한 최대원금 손실 가능성이 100분의 20을 초과하는 투자일임계약 중에서 그 운용방법을 투자자가 이해하기 어려운 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 투자일임계약을 말한다.

제53조(설명의무) <삭 제>

제68조(불건전 영업행위의 금지)

⑤ -----  
-----  
-----  
-----.

1. ~ 2. (현행과 같음)

2의2. 법 제46조제2항 또는 법 제46조의2제1항에 따라 투자 목적·재산상황 및 투자경험 등의 정보를 파악한 결과 판

투자상품(이하 이 호 및 제109조제3항제1호의2에서 “녹취대상상품”이라 한다)을 판매하는 경우 판매과정을 녹취하지 아니하거나 녹취된 사실을 해당 투자자의 요청에도 불구하고 제공하지 아니하는 행위

가. 법 제46조제2항 또는 법 제46조의2제1항에 따라 그 일반투자자의 투자목적·재산상황 및 투자경험 등의 정보를 파악한 결과 녹취대상상품이 적합하지 아니하거나 적정하지 아니하다고 판단되는 자

나. 70세 이상인 사람

매 상품이 적합하지 아니하거나 적정하지 아니하다고 판단되는 일반투자자(개인에 한한다) 또는 65세 이상인 일반투자자를 대상으로 금융투자상품을 판매하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 판매과정을 녹취하지 아니하는 행위

나. 투자권유를 받은 투자자로부터 금융투자상품의 매매에 관한 청약 또는 주문을 받은 날부터 2영업일 이상의 청약 또는 주문을 취소할 수 있는 기간(이하 “숙려기간”이라 한다)을 부여하지 아니하는 행위

다. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자로부터 청약

또는 주문의 집행을 승낙  
한다는 의사를 서명, 기명  
날인, 녹취, 그 밖에 금융  
위원회가 정하여 고시하  
는 방법 중 하나 이상의  
방법으로 확인을 받지 아  
니하고 해당 청약 또는  
주문을 집행하거나 숙려  
기간이 경과하기 이전에  
해당 청약 또는 주문을  
집행하는 행위

라. 나목에 따른 숙려기간  
동안 투자자에게 청약 또  
는 주문의 집행에 대한  
승낙을 권유하거나 강요  
하는 행위

마. 나목에 따른 숙려기간  
동안 투자자가 청약 또는  
주문의 집행을 승낙한다  
는 의사를 표시하지 아니  
한 경우 해당 청약 또는  
주문이 취소된다는 사실  
을 해당 투자자에게 통지  
하지 아니하는 행위

바. 나목에 따른 숙려기간  
동안 투자자에게 투자에

<신 설>

따르는 위험, 투자원금의 손실가능성, 발생할 수 있는 최대손실예상금액, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항을 고지하지 아니하는 행위

2의3. 제2조제7호에 따른 고난도금융투자상품을 판매하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자에 해당하지 아니하는 일반투자자(개인에 한한다)를 대상으로 판매하는 경우 제2호의2가목부터 바목까지의 규정에 해당하는 행위

나. 투자자(영 제10조제3항제17호에 해당하는 자를 포함한 개인에 한한다)에게

	<p><u>금융투자상품의 내용, 투자에 따르는 위험, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항을 해당 투자자가 쉽게 이해할 수 있도록 요약한 설명서(이하 “핵심설명서”라 한다)를 교부하지 아니하는 행위. 다만, 제132조제2호에 따른 방법으로 핵심설명서의 수령을 거부하거나, 집합투자증권의 경우 핵심설명서에 갈음하는 간이투자설명서를 교부하는 경우에는 그러하지 아니하다.</u></p>
<p>3. ~ 13의6. (생략)</p> <p><u>&lt;신설&gt;</u></p>	<p>3. ~ 13의6. (현행과 같음)</p> <p><u>13의7. 집합투자업자와의 이면계약 등에 따라 집합투자업자에게 집합투자재산의 운용에 관한 명령·지시·요청 등을 하는 행위</u></p>
<p>14. (생략)</p> <p>제99조(불건전 영업행위의 금지)</p> <p>④ 법 제98조제2항제10호에서 “대통령령으로 정하는 행위”란</p>	<p>14. (현행과 같음)</p> <p>제99조(불건전 영업행위의 금지)</p> <p>④ ----- -----</p>

다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다.

1. ~ 3. (생략)

<신설>

-----  
-----.

1. ~ 3. (현행과 같음)

3의2. 제68조제5항제2호의2 각

목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자와 투자일임계약을 체결하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 판매과정을 녹취하지 아니하는 행위

나. 투자권유를 받은 투자자와 투자일임계약을 체결한 날부터 2영업일 이상의 숙려기간을 부여하지 아니하는 행위

다. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자로부터 투자일임계약의 체결을 승낙한다는 의사를 서명, 기명날인, 녹취, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하

는 방법 중 하나 이상의 방법으로 확인을 받지 아니하고 투자일임재산을 운용하거나 숙려기간이 경과하기 이전에 해당 투자일임재산을 운용하는 행위

라. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 투자일임계약의 체결에 대한 승낙을 권유하거나 강요하는 행위

마. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자가 투자일임계약의 체결을 승낙한다는 의사를 표시하지 아니한 경우 해당 투자일임계약이 취소된다는 사실을 해당 투자자에게 통지하지 아니하는 행위

바. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 투자에 따르는 위험, 투자원금의 손실가능성, 발생할 수 있는 최대손실예상금액, 그 밖에 금융위원회가 정하

<신 설>

여 고시하는 사항을 고지  
하지 아니하는 행위

3의3. 제2조제9호에 따른 고난  
도투자일임계약을 체결하는  
경우 다음 각 목의 어느 하  
나에 해당하는 행위. 다만,  
투자자 보호 및 건전한 거래  
질서를 해칠 우려가 없는 경  
우로서 금융위원회가 정하여  
고시하는 경우에는 그러하지  
아니하다.

가. 제68조제5항제2호의2 각  
목 외의 부분 본문에 따  
른 일반투자자에 해당하  
지 아니하는 일반투자자  
(개인에 한한다)를 대상으  
로 판매하는 경우 제3호  
의2가목부터 바목까지의  
규정에 해당하는 행위

나. 투자자(영 제10조제3항제  
17호에 해당하는 자를 포  
함한 개인에 한한다)에게  
핵심설명서를 교부하지  
아니하는 행위. 다만, 제1  
32조제2호에 따른 방법으  
로 핵심설명서의 수령을



거부하는 경우에는 그러  
하지 아니하다.

4. ~ 7. (생략)

제104조(신탁업무의 방법 등) ①  
~ ⑤ (생략)

⑥ 신탁업자는 특정금전신탁 계약을 체결(갱신을 포함한다. 이하 이 항에서 같다)하거나 제1호에서 정한 금전의 운용방법을 변경할 때에는 다음 각 호의 구분에 따른 사항을 준수하여야 한다. 다만, 수익자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 계약의 특성을 고려하여 금융위원회가 정하여 고시하는 특정금전신탁의 경우는 제외한다.

## 1. (생략)

2. 제1호에서 정한 금전의 운용 방법을 변경할 때: 위탁자로 하여금 그 변경내용을 계약서에 자필로 적도록 하거나 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 방법으로 확인받도록 할 것. 다만, 운용대상의 위험도를 변경하는 경우에는 그 변

4. ~ 7. (현행과 같음)

제104조(신탁업무의 방법 등) ①  
~ ⑤ (현행과 같음)

⑥

1. (현행과 같음)

2.

--. ---- 금전의 운용방법을

제2조제7호에 따른 고난도금

경내용을 계약서에 자필로 적도록 하여야 한다.

가. ~ 다. (생략)

<신설>

⑦ (생략)

제109조(불건전 영업행위의 금지) ③ 법 제108조제9호에서 "대통령령으로 정하는 행위"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다.

1. (생략)

1의2. 제68조제5항제2호의2 각 목의 어느 하나에 해당하는 일반투자자와 신탁계약(신탁 재산을 녹취대상상품에 운용하는 경우에 한정한다)을 체결하는 경우 해당 신탁계약 체결과정을 녹취하지 아니하

용투자상품으로 변경하는 경우(동일한 구조의 고난도금융 투자상품에 재투자하는 경우를 제외한다), 또는 운용대상의 위험도-----.

가. ~ 다. (현행과 같음)

3. 제1호에서 정한 금전의 운용 방법을 변경할 때: 변경되는 운용방법에 따라 취득하는 금융투자상품에 관하여 법 제46조, 제46조의2, 제47조 및 제49조를 적용할 것

⑦ (현행과 같음)

제109조(불건전 영업행위의 금지) ③ -----  
-----  
-----.

1. (현행과 같음)

1의2. 제68조제5항제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자와 금전신탁계약을 체결하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래질서를 해칠 우

거나 녹취된 파일을 해당 투자자의 요청에도 불구하고 제공하지 아니하는 행위

려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 판매과정을 녹취하지 아니하는 행위

나. 투자권유를 받은 투자자와 금전신탁계약을 체결한 날부터 2영업일 이상의 숙려기간을 부여하지 아니하는 행위

다. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자로부터 금전신탁계약의 체결을 승낙한다는 의사를 서명, 기명날인, 녹취, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법 중 하나 이상의 방법으로 확인을 받지 아니하고 신탁재산을 운용하거나 숙려기간이 경과하기 이전에 해당 신탁재산을 운용하는 행위

라. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 금전신탁계약의 체결에 대한 승낙을 권유하거나 강요하

<신 설>

는 행위

마. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자가 금전신탁 계약의 체결을 승낙한다는 의사를 표시하지 아니한 경우 해당 금전신탁계약이 취소된다는 사실을 해당 투자자에게 통지하지 아니하는 행위

바. 나목에 따른 숙려기간 동안 투자자에게 투자에 따르는 위험, 투자원금의 손실가능성, 발생할 수 있는 최대손실예상금액, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 사항을 고지하지 아니하는 행위

1의3. 제2조제8호에 따른 고난도금전신탁계약을 체결하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위. 다만, 투자자 보호 및 건전한 거래 질서를 해칠 우려가 없는 경우로서 금융위원회가 정하여 고시하는 경우에는 그러하지 아니하다.

<p>2. ~ 10. (생략)</p> <p>제121조(일괄신고서) ① 법 제119조제2항에 따른 일괄신고서(이하 "일괄신고서"라 한다)를 제출할 수 있는 증권은 다음 각 호의 증권으로 한다. 다만, 법 제165조의11에 따른 조건부 자본증권은 제외한다.</p> <p>1. ~ 3. (생략)</p>	<p><u>가. 제68조제5항제2호의2 각 목 외의 부분 본문에 따른 일반투자자에 해당하지 아니하는 일반투자자(개인에 한한다)를 대상으로 판매하는 경우 제1호의2가목부터 바목까지의 규정에 해당하는 행위</u></p> <p><u>나. 투자자(영 제10조제3항제17호에 해당하는 자를 포함한 개인에 한한다)에게 핵심설명서를 교부하지 아니하는 행위. 다만, 제132조제2호에 따른 방법으로 핵심설명서의 수령을 거부하는 경우에는 그러하지 아니하다.</u></p> <p>2. ~ 10. (현행과 같음)</p> <p>제121조(일괄신고서) ① ----- ----- ----- ----- -----.</p> <p>1. ~ 3. (현행과 같음)</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4. 파생결합증권

5. (생략)

② ~ ⑧ (생략)

제129조의2(증권의 발행 또는 매도의 동일성 인정 기준) 법 제119조제8항에서 "대통령령으로 정하는 사항"이란 다음 각 호의 사항을 말한다.

1. ~ 4. (생략)

<신설>

4. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 파생결합증권

가. 제2조제7호에 따른 고난도금융투자상품이 아닌 파생결합증권

나. 장기간 반복적으로 발행된 것으로서 기초자산의 구성 및 수익구조가 금융위원회가 정하여 고시하는 기준에 부합하는 파생결합증권

5. (현행과 같음)

② ~ ⑧ (현행과 같음)

제129조의2(증권의 발행 또는 매도의 동일성 인정 기준) ① -----  
-----  
-----.

1. ~ 4. (현행과 같음)

② 제1항제1호는 증권 기초자산 또는 운용대상자산이 별도로 있는 경우 해당 증권의 기초자산 또는 운용대상자산, 투자위험 및 손익의 구조 등의 유사성 여부를 기준으로 판단한다.

<신 설>

제271조(전문투자형 사모집합투자기구의 투자자) ① (생략)

② 법 제249조의2제2호에서 “대통령령으로 정하는 금액”이란 다음 각 호의 구분에 따른 금액을 말한다.

1. 법 제249조의7제1항 각 호의 금액을 합산한 금액이 전문투자형 사모집합투자기구의 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액의 100분의 200을 초과하지 아니하는 전문투자형 사모집합투자기구에 투자하는 경우: 1억원

2. 제1호 외의 전문투자형 사모집합투자기구에 투자하는 경우: 3억원

③ 제1항 각 호의 사항은 증권을 실질적으로 모집 또는 매출하는 자를 기준으로 판단한다.

제271조(전문투자형 사모집합투자기구의 투자자) ① (현행과 같음)

② -----  
-----  
-----  
-----.

1. -----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
3억원

2. -----  
-----  
-- 5억원

〈 의안 소관 부서명 〉

	금융위원회	금융감독원
소관부서	자본시장과	자본시장감독국
연 락 처	02-2100-2652	02-3145-7570