


금융생활에 필요한 모든 정보, 인터넷에서 「파인」 두 글자를 쳐보세요

“금융은 튼튼하게, 소비자는 행복하게”

	보 도 자 료		
	보도	2018. 5. 11.(금) 조간	배포

담당부서	금융감독원 자본시장조사국	김영철 부국장(3145-5663), 조성우 수석(3145-5658)
	금융투자협회 자율규제기획부	이도연 부장(2003-3970), 정영목 과장(2003-9375)
	전국투자자교육협의회	오무영 간사(2003-9840), 이명진 차장(2003-9842)

제목 : 불공정거래 예방을 위한 유관기관간 교육홍보 협력 추진

- ◆ 금융감독원은 금융투자협회, 전국투자자교육협의회와 공동으로 불공정거래행위 예방을 위한 교육·홍보 활동을 추진할 예정
 - 집합연수·온라인 등을 통한 투자자 대상 불공정거래 교육 확대
 - 주식투자대회 운영시 불공정거래 유의사항 안내 강화

1 추진 배경

- 금융감독원은 자본시장 불공정거래행위를 지속적으로 적발·조치해오고 있으나,
 - 투명하고 공정한 자본시장이 정착되기 위해서는 사후적발뿐만 아니라 투자자 교육 등 사전예방활동의 병행이 필요
- 이에 금감원이 이미 실시하고 있는 기존 불공정거래 예방활동을 확대·강화하기 위하여,
 - * ‘투자자 유의사항’ 보도자료 배포, 금융교육 자료에 불공정거래 내용 포함 등
 - 금융투자협회 및 전국투자자교육협의회와 공동으로 다각적인 교육·홍보 활동을 추진

2 현황 및 문제점

가 일반투자자 대상 불공정거래 교육 프로그램 부족

- 상장회사 임직원은 상장회사협의회 등을 통해 수시로 불공정 거래 관련 교육을 이수하고 있는 반면,
 - 일반투자자의 경우 관련 교육을 접할 기회가 부족하여 부지불식*간에 불공정거래에 연루되는 사례가 꾸준히 발생
 - * 시세조종 행위임에도 정상적인 투자기법으로 오해하거나 상장회사 임직원만 미공개정보 이용 규제 대상으로 인식

※ (붙임 1) 불공정거래 관련 금감원 금융교육 자료(2018년 시행)

나 투자대회 운영시 불공정거래 유의사항 안내 부족

- 증권회사 주관 투자대회* 참여자들이 높은 수익률을 달성하기 위하여 시세조종 등 불공정거래 행위를 할 개연성**이 높음에도,
 - * 최근 3년간('15~'17) 총 62회 개최, 대회당 평균 2,732명 참가
 - ** 전업투자자가 실전투자대회에 참여한 계좌의 수익률을 상승시킬 목적으로 시세조종한 사실이 적발되어 수사기관 통보 조치한 사례 등
- 대회 주관 증권사 홈페이지에서 안내하는 “투자유의사항”이 생소하거나 모호하여 실질적인 예방효과를 기대하기 곤란

※ 증권사의 투자대회 운영규정 내 '투자유의사항' 사례

- ☑ 실제 거래시, 허수, 가장매매 등 불공정 거래(공정거래질서 저해행위 포함)를 삼가하여 주시기 바랍니다. ⇒ **생소한 단어**
- ☑ 한국거래소 점검 결과 과도한 투기적 거래는 자본시장법상 시세조종행위 시장질서 교란행위에 해당되어 감독당국에 통보될 수 있습니다. ⇒ **모호한 표현**

3 추진 방안

가 전국투자자교육협의회(‘투교협’)를 통한 투자자 교육 강화

- 투교협에서 기운영중인 일반투자자 대상 집합 교육* 과정에 불공정거래 개념 및 유의사항 등을 포함**하고,
 - * 2017년 중 수요특강, 대학생 특강 등을 통해 총 24,324명에게 집합교육 실시
 - ** 필요시 금감원에서 강사 지원
- 온라인 교육 증대 추세를 감안하여 웹툰, 카드뉴스 등 온라인 콘텐츠를 공동 제작하여 교육자료로 활용하는 방안 추진

나 투자대회 운영시 불공정거래 유의사항 안내 강화

- 투자대회 참가자들이 불공정거래 유의사항을 쉽게 이해할 수 있도록 안내문의 내용을 구체적이고 충실하게 기재하고,
 - 대회 참가신청 홈페이지 접속시 팝업(Pop-up)을 통해 동 내용에 쉽게 접근할 수 있도록 증권사 시스템 개선 추진

4 기대 효과

- 전문 교육기관인 투교협과의 협력을 통해 투자자 교육을 확대함으로써 불공정거래에 대한 일반인의 준법의식 제고
- 주식투자대회에서 발생할 수 있는 불공정거래 행위를 사전예방하는 등 바람직한 투자문화 정착 기대

⇒ 금감원은 향후에도 다양한 채널을 통한 불공정거래 사전 예방 활동을 지속적으로 실시할 예정

붙임 1 불공정거래 관련 금감원 금융교육 자료

미공개중요정보 이용행위 금지(제174조)

의의 상장법인의 내부자 등이 미공개중요정보를 당해 회사의 특정증권 등의 매매 등에 이용하지 못하게 하여 우월적 지위를 이용한 정보의 불균형(비대칭)을 해소

- 정보 유형**
- ① 상장법인 내부 정보
 - ② 주식등에 대한 공개매수 관련 정보
 - ③ 주식등의 대량 취득처분 관련 정보

규제 대상 내부자 : 상장법인의 대주주임직원 등 회사 내부에서 직무 관련 당해 법인의 미공개중요정보를 알게 된 자

준내부자 : 상장법인에 대한 감독 권한을 가진 자, 상장법인과 계약을 체결·교섭하고 있는 자 등 권한 행사, 계약의 체결·교섭·이행 과정에서 미공개중요정보를 알게 된 자

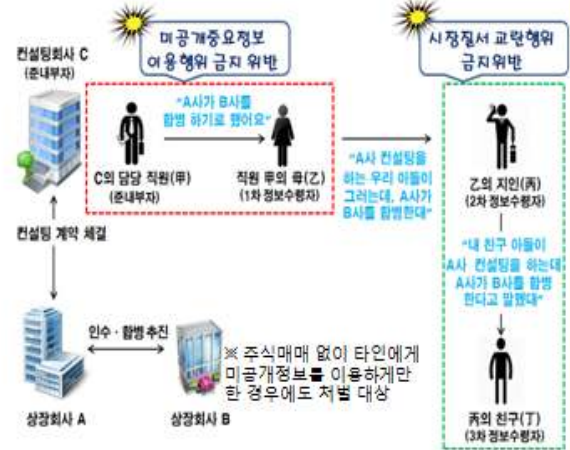
1차 정보수령자 : 내부자 및 준내부자로부터 직접 미공개중요정보를 받은 자

☞ 10년 이하의 징역 or Max(5억원, 부당이익의 5배) 이하 벌금

다차 정보수령자 : 1차 이상 정보수령자로부터 미공개중요정보를 받은 자

☞ 시장질서교란행위 금지 위반(제178조의2 제1항) : Max(5억원, 부당이익의 1.5배) 이하 과징금

<인수·합병 관련 중개자(준내부자)의 미공개중요정보이용행위 예시>



사례

- ① 상장법인의 경영권 이전을 중개하는 자가 중개업무 과정에서 지득한 미공개중요정보를 이용하여 부당이익을 취하는 한편 동 정보를 타인에게 제공하여 주식거래에 이용하게 한 사례
- ② a사의 온라인서비스 운영업체로 상장회사 b가 선정되었다는 정보를 지득한 a사 직원 2인이 그 정보를 이용하여 b사 주식을 매수한 사례

시세조종행위 등의 금지(제176조)

<시세조종행위 금지 위반 예시>



의의 자유로운 수급을 통해 형성되는 시세를 인위적으로 변동시켜 부당한 이익을 취하려는 행위를 금지

주요 유형 매매가 성황을 이루고 있는 듯 잘못 알게 하거나 타인으로 하여금 그릇된 판단을 하게 할 목적으로(목적성 有),

(현실거래) 고가매수, 허수매수, 시가·종가 관여주문 등 (위장거래) 가장매매, 통정매매

☞ (if 목적성 無, 시장질서 훼손 有) 시장질서교란행위금지 위반 (제178조의2 제2항) : Max(5억원, 부당이익 1.5배) 이하 과징금

사례

- ① 다수의 전업투자자가 공모하여 특정 종목을 상한가로 굳히기 위해 시세조종한 사례
- ② 합병시 주가하락에 따른 주식매수청구권 행사를 최소화하기 위해 시세조종한 사례

부정거래행위 등의 금지(제178조)

<부정거래행위(증권유פו) 금지 위반 예시>



의의 증권시장에서 발생하는 불공정행위 수법은 매우 다양하여 이를 포괄적으로 규제하고자 도입한 사기행위 금지 조항

- 유형**
- ① 부정한 수단, 계획 또는 기교를 사용하는 행위
 - ② 중요사항의 허위기재 또는 기재누락 등의 이용 행위
 - ③ 매매유인 목적으로 거짓 시세를 이용하는 행위
 - ④ 매매목적 또는 시세변동 도모 목적으로 증권유포, 위계의 사용, 폭행 또는 협박을 하는 행위

사례

- ① 증권사이트 등을 통해 호재성 허위사실을 유포한 후 보유주식을 매도하여 부당이익을 취득한 사례
- ② 증권방송전문가가 미리 매수한 종목을 추천하여 회원 등의 매수로 주가가 오르자 매도하여 이익을 취한 사례

붙임 2 전국투자자교육협의회 개요

- **(설립목적)** 합리적 투자문화 조성 및 투자자 보호를 목적으로 금감원, 금투협 등 7개 기관*이 공동으로 설립한 비영리단체로,
 - * 금융위, 금감원, 금투협, 거래소, 예탁결제원, 한국증권금융, 코스콤
- 금융투자분야 관련 교육 프로그램 제공과 투자자보호를 통해 일반인의 투자판단능력 향상과 평생자산설계에 기여

< 주요 사업추진방향 >



- **(일반인 금융투자교육)** 투자자의 노후 설계를 위한 금융투자 관련 무료 교육 서비스 제공
 - 생애단계별 금융수요에 맞는 수요자 맞춤형 자산관리교육 지원
 - 투자자의 자산증식 능력 향상을 위한 수요특강 등 정례교육
 - 취약·소외계층에 대한 교육 및 투자자보호를 위한 교육콘텐츠 제공
- **(교육콘텐츠 개발·보급)** 금융교육의 효율성 제고를 위한 책자, 온라인/모바일 콘텐츠의 제작 및 제공 등
 - ※ 청소년 금융역량 제고를 위해 금융투자체험관(Financial Village) 체험학습 및 투자회사·유관기관 등을 방문하는 ‘꿈꾸는 여의도 경제버스’ 등 운영