

. 작성부서	시장감시위원회 감리부		
. 담당자	감리1팀장 : 이재훈(☎3774-9251) 과장 : 이승범(☎3774-9275)		
. 배포일	2011. 1. 28 (금)	. 배포부서	홍보부 (☎ 3774-4081 ~ 4085)

※ 이 자료는 배포 후 즉시 취급하여 주시기 바랍니다.

제 목 : 2011년도 시장감시위원회 감리업무 수행방향

주요 내용

- 한국거래소 시장감시위원회(위원장 이철환)는 1월 28일(금), 회원사를 대상으로 금년 감리방향, 연간감리계획 등을 내용으로 하는「2011년 감리업무 설명회」를 개최하였음
- 설명회에서 시감위는 파생상품 또는 연계시장에서 나타나는 새로운 형태의 지능화·고도화된 불공정거래 방지에 감리 역량을 집중할 계획을 밝힘
 - 또한, 감리기법의 과학화·정밀화를 통하여 감리업무 효율성을 높이고, 규정위반 가능행위에 대한 사전예방 차원의 점검감리, 컨설팅 감리를 강화하되,
 - 적발된 중요 위규행위에 대하여는 엄중하게 조치하여 건전한 자본시장질서 확립과 투자자 보호에 만전을 기할 것임을 강조함

<2011년 감리업무 수행 기본방향>

- ◆ 사전 예방중심의 감리문화 정착
- ◆ 신규감리대상 발굴 및 감리영역 다양화
- ◆ 신유형 불공정거래 및 복합신상품 관련 감리 강화
- ◆ 감리기법 고도화·선진화를 통한 회원 업무편의 제고
- ◆ 불공정거래모니터링기준 및 감리제도 개선



**불공정거래 유의사항, 가이드라인 제공 등
사전예방활동은 강화하되, 적발된 위규행위는 엄격하게 조치**

□ 감리업무 수행 기본방향별 세부추진과제

① 사전예방 중심의 감리문화 정착

- 주문프로세스 공정운영 유의사항, ELS 헤지거래 가이드라인 등 기 배포한「불공정거래 유의사항 및 가이드라인」준수여부에 대한 점검감리와 규정 제.개정 사안에 대한 지도컨설팅감리를 실시하고

-「맞춤형 불공정거래 예방교육」, 각종 불공정거래예방 동영상 교육자료 홈페이지 게시 등 회원사 임직원을 대상으로 한 다양한 교육프로그램을 개발

② 신규 감리대상 발굴 및 감리영역 다양화

- 채무증권, 주문 수탁부문 등에 대한 업무규정 준수여부 신규 감리, 상장주선인의 신규상장기업 분석보고서 게시의무 감리, 공매도 제도 변경시 신속한 감리 등을 실시하여 감리사각지대를 해소하고,

- 시장 및 투자자보호에 미치는 영향이 큰 사회적 중요사안(Spot Issue)에 대하여는 감독당국과 긴밀한 협의 등을 거쳐 신속하게 대응

③ 신유형.복합신상품 관련 불공정거래에 대한 감리 강화

- ELW시장 Scalper 불공정거래 행위에 대한 점검감리, 파생상품시장「리스크예방」관련 점검감리를 강화하고, 알고리즘(Algorithm)트레이딩 가이드라인 준수실태도 철저히 점검

④ 감리기법 고도화.과학화

- 파생상품시장「인공지능 Visual 감리분석시스템」개발, 「공매도 종합관리시스템」개발 등을 통해 감리업무의 효율성과 회원의 거래소 조치에 대한 수용성을 높이고
- 2010년 구축한「이동식감리분석시스템(PMASS)」및「감리정보온라인넷(RINET)」기능을 업그레이드하여 회원의 업무편의성을 제고

⑤ 불공정거래 모니터링기준 및 감리제도 개선

- 「불공정거래모니터링 적출기준」을 시장상황에 맞게 개선하고, 해당 개선내용이 회원사 시스템에 적절하게 반영되었는지 점검
- 약식제재금 부과금액 상한선, 산정방법 및 정식제재와의 관계 명확화 등 약식제재금 제도에 대한 전반적인 개선방안을 마련

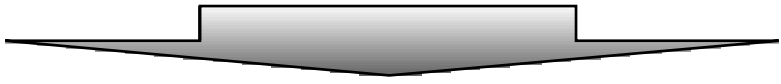
【 별 첨 】'2011년도 감리업무 수행방향

(붙임)

‘11년도 감리업무 수행방향

감리환경 전망

- 위규행위에 대한 사후적발·조치 위주에서 사전적발 및 회원의 예방활동 지원형태로의 감리문화 전환 요구 증가
- 고도로 지능화된 신유형 불공정거래 및 복합신상품을 이용한 불공정거래 증가
- 공정하고 시장친화적인 시장감시기능 수행 필요성 증대



기본 방향

중점 추진과제

<ul style="list-style-type: none"> ■ 예방중심 감리문화 정착 	<ul style="list-style-type: none"> ● DMA주문 부적격호가 등 검증시스템 운영 ● 점검 감리
<ul style="list-style-type: none"> ■ 신규감리대상 발굴 및 감리대상 다양화 	<ul style="list-style-type: none"> ● 회원의 주문프로세스 공정운영 여부, ELS헤지거래 가이드라인 준수여부 감리 ● 채무증권 및 수탁부문 등에 대한 업무규정 위반 여부 신규 감리 ● 옵션만기일 대량매도주문 등 사회적 이슈 (Spot issue)에 대한 기획성 감리 실시
<ul style="list-style-type: none"> ■ 감리기법 고도화·과학화 	<ul style="list-style-type: none"> ● 파생상품시장 인공지능 Visual 감리분석 시스템, 공매도 종합관리시스템 구축 ● 이동식감리분석시스템(PMASS) 및 감리 정보온라인넷(RINET) 기능 업그레이드
<ul style="list-style-type: none"> ■ 신유형 불공정거래 및 복합신상품 관련 감리 강화 	<ul style="list-style-type: none"> ● ELW시장 Scalper 불공정거래 행위 점검, 알고리즘트레이딩 가이드라인 준수여부 감리 ● 파생상품시장「리스크 예방」점검감리
<ul style="list-style-type: none"> ■ 불공정거래모니터링 및 감리제도 개선 	<ul style="list-style-type: none"> ● 불공정거래모니터링 적출기준 개선 및 점검감리 ● 약식체재금 부과제도 개선

- DMA주문 부적격호가 등 검증시스템 운영 점검 감리(수시)
 - DMA주문 전달시스템의 호가 적격성, 주문한도 체크 등 사전적 통제장치 구현 여부 점검

- 「회원의 주문프로세스 공정운영 여부」점검감리(수시)
 - 주문프로세스의 위탁자간 차별적 운영 여부 및 주문집행 역전현상(후순위 주문 선집행) 등 발생여부 점검

- 「ELS 헤지거래 가이드라인」준수여부 점검감리(수시)
 - ELS 헤지거래 규모 적정성, 기초주식 종가등 시세형성 관여 비율, 조기(만기)상환가격 결정에 미치는 영향 등 점검

- 규정 제.개정 사안에 대한 지도.컨설팅 감리 실시(수시)
 - 매매제도 개정, 신상품 도입 등에 따른 규정 변경사항에 대한 회원의 위규행위 방지를 위한 점검감리 실시

- 회원사 업무 담당자 대상 맞춤형 업무 설명회 개최(수시)
 - 회원의 수요에 부합하는 감리사례(위탁매매.상품거래 담당자, 파생 전문직원) 및 각종 가이드라인 설명회 실시

- 채무증권 및 수탁부문 등에 대한 업무규정 위반여부 신규 감리 (수시)
 - 주식관련사채권, 소액채권, Repo 관련 업무규정 준수여부 및 주문 수탁방법, 호가입력사항 등 수탁부문 신규 감리

- 신규상장기업 기업분석보고서 게시의무 점검 감리(반기)
 - 신규상장법인 투자자에 대한 기업정보 제공의무 위반 여부에 대한 전 회원사 점검을 통한 투자자 보호

- 공매도 관련 업무규정 위반여부 감리 실시(수시)
 - 차입공매도 호가표시 및 차입사실 확인 여부, 공매도호가 사후관리 사안 등

- 자기주식매매 관련 규정위반 여부 감리 실시(수시)
 - 자기주식매매 사전신고 신청수량 주문 미집행, 자기주식전 용계좌 미개설 등 감리

- 사회적 Spot issue사안에 대한 기획성 감리 실시(수시)
 - 대량분할호가 제출, 옵션만기일 대량매도주문 제출등 시급 사안 신속감리 실시로 신뢰 회복

3

신유형 불공정거래 및 복합신상품 관련 감리 강화

□ ELW시장 Scalper 불공정거래 행위 점검감리(수시)

- 초단타 매매투자자의 거래패턴 및 시장예의 부정적 영향 등 위규행위 사전예방을 통한 ELW시장 건전성 제고에 기여

□ 「알고리즘트레이딩 가이드라인」 준수여부 점검감리(수시)

- 회원 자기거래 및 주문수탁 관련 유의사항 준수 및 회원사 시스템 반영 적정성 등 가이드라인 준수여부 점검

□ 파생상품시장 「리스크 예방」 관련 점검감리(수시)

- 사후증거금 관련 규정준수 등 회원의 효율적인 리스크관리 체계구축 및 결제불이행 위험 사전점검

□ 프로그램매매, 미결제약정수량규정 준수 점검감리(수시)

- 프로그램매매 보고의무위반 규정 및 미결제약정 수량제한 규정 취지에 대한 회원의 인식 제고

4

감리기법 고도화.과학화

□ 파생상품시장 「인공지능 Visual 감리분석시스템」 개발(3/4)

- 파생상품시장에 특성화된 감리분석 툴을 개발하여, 파생상품시장의 효율적인 감리수행 및 회원의 조치 수용성 제고

□ 「공매도 종합관리시스템」구축(2/4)

- 공매도 위반 관련 사후관리 자료 제출 및 거래소의 특정위반자 정보 공유요청 등이 가능한 온라인시스템 구축

□ 「이동식 감리분석시스템(PMASS)」기능 업그레이드(3/4)

- 현.시.종가분석차트등 분석화면(4개) 다양화 및 위규행위 재현 그래픽 툴 업그레이드 등

□ 「감리정보온라인넷(RINET)」기능 업그레이드(상반기)

- E-mail 송.수신 내역 확인기능 추가, 업무별 담당자(모니터링, 우수컴플, 예방조치 등) ID 추가 부여
- 분기별 불공정거래 모니터링실적 집계방식 온라인화

5

불공정거래모니터링기준 및 감리제도 개선

□ 「불공정거래모니터링 적출기준」개선 및 점검감리(하반기)

- 시장상황에 맞게 모니터링적출기준을 개선하고, 개선된 적출기준이 회원사 시스템에 적정하게 반영되었는지 점검

□ 약식제재금 개선방안 마련(1/4)

- 약식제재금 부과금액 상한, 정식제재와의 관계 등 개선방안 마련