

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案  |
|---|--|
| <p><b>Ⅱ. 金融商品取引業者等の監督に係る事務処理上の留意点</b></p> <p>Ⅱ－１ 一般的な事務処理等</p> <p>Ⅱ－１－１ 一般的な監督事務</p> <p>（１）～（４）（略）</p> <p>（５）行政処分に係る公告の留意事項<br/> 金商法第54条の2の規定に基づき行政処分の公告を行う場合は、次の事項を掲載するものとする。</p> <p>①～⑥（略）</p> <p>（６）～（８）（略）</p> <p>Ⅱ－１－５ 内部委任</p> <p>（１）・（２）（略）</p> <p>（３）財務事務所長等への再委任<br/> ①～⑥（略）</p> | <p><b>Ⅱ. 金融商品取引業者等の監督に係る事務処理上の留意点</b></p> <p>Ⅱ－１ 一般的な事務処理等</p> <p>Ⅱ－１－１ 一般的な監督事務</p> <p>（１）～（４）（略）</p> <p>（５）行政処分に係る公告の留意事項<br/> <u>金商法第54条の2又は第63条の5第6項（金商法第63条の3第2項において準用する場合又は証券取引法等の一部を改正する法律（以下「改正法」という。）附則第48条第3項、第5項若しくは第7項において適用する場合を含む。）の規定に基づき行政処分の公告を行う場合は、次の事項（③及び④については、金商法第54条の2の規定に基づく行政処分の公告を行う場合に限る。）を掲載するものとする。</u></p> <p>①～⑥（略）</p> <p>（６）～（８）（略）</p> <p>Ⅱ－１－５ 内部委任</p> <p>（１）・（２）（略）</p> <p>（３）財務事務所長等への再委任<br/> ①～⑥（略）</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案   |
|---|---|
| (新設)  | ⑦ <u>金商法第63条第2項、第8項及び第13項、金商法第63条の2第2項から第4項まで（これらの規定を金商法第63条の3第2項において準用する場合又は改正法附則第48条第3項、第5項若しくは第7項において適用する場合を含む。以下、Ⅸにおいて同じ。）並びに金商法第63条の3第1項の規定による届出の受理に関する事務</u>  |
| (新設)  | ⑧ <u>金商法第63条第9項及び第10項（これらの規定を金商法第63条の3第2項において準用する場合を含む。以下、Ⅸにおいて同じ。）の規定による契約書の写しの受理に関する事務</u>  |
| (新設)  | ⑨ <u>金商法第63条の4第2項（金商法第63条の3第2項において準用する場合又は改正法附則第48条第3項、第5項若しくは第7項において適用する場合を含む。以下、Ⅲ－3－4において同じ。）の規定により提出される書類の受理に関する事務</u>   |
| (4) (略)   | (4) (略)   |
| Ⅱ－6 準用  | Ⅱ－6 準用  |
| <p>(1) 適格機関投資家等特例業務を行う者への準用</p> <p>適格機関投資家等特例業務を行う者に係る事務処理については、Ⅱ－2、Ⅱ－3、Ⅱ－4及びⅡ－5の各規定に準ずるものとする。なお、別紙様式については、字句を適宜読み替えるものとする。</p> | <p>(1) 適格機関投資家等特例業務等を行う者への準用</p> <p><u>適格機関投資家等特例業務等（適格機関投資家等特例業務（金商法第63条第2項に規定する適格機関投資家等特例業務をいう。以下同じ。）又は特例投資運用業務（改正法附則第48条第1項に規定する特例投資運用業務をいう。以下同じ。）をいう。以下同じ。）を行う者に係る事務処理については、Ⅱ－1－2（1）、Ⅱ－1－3、Ⅱ－1－5（1）⑤及び⑨、（2）③、Ⅱ－2、Ⅱ－3、Ⅱ－4並びにⅡ－5の各規定に準ずるものとする。なお、別紙様式については、字句を適宜読み替えるものとする。</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案   |
|--|---|
| <p>(2) ~ (5) (略)</p> <p><b>Ⅲ. 監督上の評価項目と諸手続（共通編）</b></p> <p>Ⅲ-3 諸手続（共通編）</p> <p>Ⅲ-3-1 登録</p> <p>(1) (略)</p> <p>(2) 商号<br/>申請に係る商号が<u>証券取引法等の一部を改正する法律（以下「改正法」という。）</u>附則第25条第2項に抵触しないか確認するものとする。<br/>また、投資者等の誤認を防ぐ観点から、過去に存在した証券会社、金融先物取引業者、投資信託委託業者、投資顧問業者等の名称は、事業譲渡等により業務に継続性が認められる業者が使用する場合などを除き、極力使用されないことを確保することとする。</p> <p>(3) ~ (10) (略)</p> <p>(新設)</p> | <p>(2) ~ (5) (略)</p> <p><b>Ⅲ. 監督上の評価項目と諸手続（共通編）</b></p> <p>Ⅲ-3 諸手続（共通編）</p> <p>Ⅲ-3-1 登録</p> <p>(1) (略)</p> <p>(2) 商号<br/>申請に係る商号が改正法附則第25条第2項に抵触しないか確認するものとする。<br/>また、投資者等の誤認を防ぐ観点から、過去に存在した証券会社、金融先物取引業者、投資信託委託業者、投資顧問業者等の名称は、事業譲渡等により業務に継続性が認められる業者が使用する場合などを除き、極力使用されないことを確保することとする。</p> <p>(3) ~ (10) (略)</p> <p><b>Ⅲ-3-4 事業報告書等の作成・提出に当たっての留意事項</b><br/><u>金商法第47条の2及び第63条の4第2項に規定する事業報告書並びに金商法第48条の2第2項に基づく金商業等府令第188条第2号に規定する業務又は財産の状況に関する報告書（以下Ⅲ-3-4において「事業報告書等」という。）</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案   |
|--|---|
|  | <p>については、原則として、金融庁が運用する「金融庁業務支援統合システム」（以下「統合システム」という。）を利用して法令に定める提出期限までに提出を求めることとする。具体的には、以下の手順により提出を求めることとする。</p> <p>① 統合システムに利用者申請を行った上で、付与されるID・パスワードを使用し、統合システムにログイン</p> <p>② 統合システムにログイン後、報告様式のダウンロードを行い、事業報告書等を作成</p> <p>③ 当該事業報告書等について、統合システムを利用して提出</p> <p>但し、パソコンの動作環境を満たしていない等の理由により、統合システムを利用した事業報告書等の提出を行うことができない場合は、その旨及びその理由を具体的に記載した書面を添付した上で、紙媒体の事業報告書等を提出すれば足りる。</p> |
| <p>Ⅲ－３－４ 産業活力の再生及び産業活動の革新に関する特別措置法関係（略）</p>                              | <p>Ⅲ－３－５ 産業活力の再生及び産業活動の革新に関する特別措置法関係（略）</p>   |
| <p><u>Ⅵ. 監督上の評価項目と諸手続（投資運用業）</u></p>                                     | <p><u>Ⅵ. 監督上の評価項目と諸手続（投資運用業）</u></p>  |
| <p>Ⅵ－３－１－２ 適格投資家向け投資運用業</p>  | <p>Ⅵ－３－１－２ 適格投資家向け投資運用業</p>   |
| <p>（１）・（２）（略）</p>  | <p>（１）・（２）（略）</p>   |
| <p>（３）適格投資家向け投資運用業の該当性に係る審査の項目<br/>適格投資家向け投資運用業の審査に当たっては、（２）に掲げる留意事項</p> | <p>（３）適格投資家向け投資運用業の該当性に係る審査の項目<br/>適格投資家向け投資運用業の審査に当たっては、（２）に掲げる留意事項</p>  |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案  |
|--|--|
| <p>のほか、全ての運用財産の総額や、全ての運用財産に係る権利者（金商法第2条第8項第12号イに掲げる契約の相手方である登録投資法人の投資主及び金商法施行令第15条の10の4各号に掲げる者を含む。以下このVI-3-1-2において同じ。）の管理等に関して、以下の確認を行うものとする。</p> <p>①・② （略）</p> <p>③ 適格投資家向け投資運用業を行おうとする者が、金融商品取引業者又は金商法の届出を行い適格機関投資家等特例業務（<u>金商法第63条第2項に規定する業務をいう。以下同じ。</u>）若しくは特例投資運用業務（<u>改正法附則第48条第1項に規定する業務をいう。以下同じ。</u>）を行っている者である場合には、次に掲げる項目についても確認するものとする。</p> <p>イ.ロ. （略）</p> <p>（4）～（6）（略）</p> | <p>のほか、全ての運用財産の総額や、全ての運用財産に係る権利者（金商法第2条第8項第12号イに掲げる契約の相手方である登録投資法人の投資主及び金商法施行令第15条の10の4各号に掲げる者を含む。以下このVI-3-1-2において同じ。）の管理等に関して、以下の確認を行うものとする。</p> <p>①・② （略）</p> <p>③ 適格投資家向け投資運用業を行おうとする者が、金融商品取引業者又は金商法の届出を行い適格機関投資家等特例業務若しくは特例投資運用業務を行っている者である場合には、次に掲げる項目についても確認するものとする。</p> <p>イ.ロ. （略）</p> <p>（4）～（6）（略）</p>   |
| <p><b><u>IX. 監督上の評価項目と諸手続（適格機関投資家等特例業務等）</u></b></p>   | <p><b><u>IX. 監督上の評価項目と諸手続（適格機関投資家等特例業務等）</u></b></p>   |
| <p>IX-1 適格機関投資家等特例業務等に係る業務の適切性</p> <p>適格機関投資家等特例業者（<u>金商法第63条第1項各号に規定する業務を行う者をいう。以下同じ。</u>）の業務の適切性に関しては、以下の点に留意して検証することとする。</p>  | <p>IX-1 適格機関投資家等特例業務等に係る業務の適切性</p> <p><u>適格機関投資家等特例業者等（適格機関投資家等特例業者（適格機関投資家等特例業務を行う者をいう。以下同じ。）又は特例投資運用業者（特例投資運用業務を行う者をいう。以下同じ。）をいう。以下同じ。）の業務の適切性</u>に関しては、<u>Ⅲ-2（Ⅲ-2-3-1、Ⅲ-2-5-2、Ⅲ-2-5-3、Ⅲ-2-7からⅢ-2-10まで及びⅢ-2-12を除く。）、Ⅲ-3-3、V-2-1-1（4）及び（6）、V-2-5並びにVI-2-5（（5）を除く。）からVI-2-7までの各規定に準ずるほか、以下の点にも留意して検証することとする。</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案   |
|---|---|
| <p>Ⅸ－１－１ 勧誘・説明態勢</p> <p>（１）主な着眼点<br/>（新設）</p> | <p>Ⅸ－１－１ 勧誘・説明態勢</p> <p>（１）主な着眼点</p> <p>① 適格機関投資家等特例業務の要件</p> <p><u>適格機関投資家等特例業者は、勧誘する顧客の属性に応じて、出資者の要件に該当することを確認し記録する必要があるため、例えば以下のような点に留意して検証することとする。</u></p> <p><u>イ. 勧誘する顧客が、金商業等府令第233条の2第3項第1号イに規定する「取引の状況その他の事情から合理的に判断して、その（当該顧客である個人が）保有する資産の合計額が一億円以上であると見込まれる」などに該当する「適格機関投資家等」（金商法第63条第1項第1号に規定する適格機関投資家等をいう。以下Ⅸにおいて同じ。）であることを適切に確認するための措置として、例えば、当該顧客からの自己申告の書面及び当該顧客が任意に提供した資料（取引残高報告書又は通帳の写し等）を活用することにより、全体として「合理的に判断」して、投資性のある金融資産が1億円以上と見込まれることを十分に確認した上で、確認結果及びその根拠を記載した書面（以下①において「確認結果記録」という。）を管理・保存するなど、社内記録を適切に作成及び保存しているか。</u></p> <p><u>ロ. 勧誘する顧客が、「投資に関する事項について知識及び経験を有する者」（金商業等府令第233条の3各号のいずれかに該当する者（金商法施行令第17条の12第1項各号のいずれかに該当する者を除く。）をいう。以下Ⅸにおいて同じ。）のうち、同条第7号に規定する「特に専門的な能力であって当該業務の継続の上で欠くことができないものを発揮して当該業務に従事した者」の要件に該当する場合、当該要件に該当することが外形的</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行         | 改 正 案   |
|-------------|---|
| <p>(新設)</p> | <p><u>に明らかな場合を除き、当該顧客が従事した業務の内容などの当該要件に関する事実を十分に確認（例えば、当該業務に従事したときに所属していた会社等が作成した職歴証明書の提出を顧客に求めるなど）した上で、確認結果記録を管理・保存するなど、社内記録を適切に作成及び保存しているか。</u></p> <p><u>ハ. 適格機関投資家以外の投資家（金商法第63条第1項第1号に基づく金商法施行令第17条の12第1項各号のいずれかに該当する者並びに投資に関する事項について知識及び経験を有する者をいう。以下Ⅹにおいて同じ。）が49名を超えていないことを適切に確認し、確認結果についての社内記録を作成及び保存しているか。</u></p> <p><u>ニ. 出資要件を満たさない顧客に出資をさせるため、顧客に事実と異なる資産状況等の申告を誘導していないか、必要に応じて検証を行うなど、適正な勧誘に努めているか。</u></p> <p>② 適合性原則</p> <p><u>適格機関投資家等特例業者等は、金商法第40条の規定に基づき、顧客の知識、経験、財産の状況、投資目的やリスク管理判断能力等に応じた取引内容や取引条件に留意し、顧客属性等に則した適正な投資勧誘の履行を確保する必要がある。</u></p> <p><u>そのため、顧客の属性等及び取引実態を的確に把握し得る顧客管理態勢を確立することが重要であり、例えば以下のような点に留意して検証することとする。</u></p> <p>Ⅰ. 顧客属性等の的確な把握及び顧客情報の管理の徹底</p> <p><u>a. 顧客の投資意向、投資経験等の顧客属性等を適時適切に把握するため、顧客の投資目的・意向を十分確認して顧客管理票等（顧客の知識、経験、財産の状況及び金融商品取引契約を締結する目的を記載した書面をい</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行         | 改 正 案   |
|-------------|---|
| <p>(新設)</p> | <p><u>う。以下イにおいて同じ。）を作成し、顧客管理票等に記載された顧客の投資目的・意向を適格機関投資家等特例業者等と顧客の双方で共有しているか（ただし、顧客の資産の状況や投資判断能力が外形的に明らかでない場合にまで、一律に顧客管理票等の作成を求めるものではない。）。また、顧客の申出に基づき、顧客の投資目的・意向が変化したことを把握した場合には、顧客管理票等の記載内容の変更を行い、変更後の記載内容を適格機関投資家等特例業者等と顧客の双方で共有するなど、投資勧誘に当たっては、当該顧客属性等に則した適正な勧誘に努めるよう徹底しているか。</u></p> <p><u>b. 顧客属性等の状況及び顧客情報の管理の状況を把握するように努め、必要に応じて、顧客属性等に照らして適切な勧誘が行われているか等についての検証を行うとともに、顧客情報の管理方法の見直しを行う等、その実効性を確保する態勢構築に努めているか。</u></p> <p><u>ロ. 一般投資家の申出による特定投資家への移行</u></p> <p><u>金商法第34条の3第1項の規定に基づき、「一般投資家」である顧客より「特定投資家」への移行の申出を受けた際には、顧客の知識、経験、財産の状況、投資目的に照らして「特定投資家」として取り扱うことがふさわしいか否かを考慮した上で、承諾の可否について判断しているか。</u></p> <p><u>ハ. 高齢顧客への勧誘に係る留意事項</u></p> <p><u>高齢顧客は、過去の投資経験が十分であったとしても、身体的な衰えに加え、短期的に投資判断能力が変化する場合もあることから、高齢顧客に対する投資勧誘においては、適合性の原則に基づいて、慎重な勧誘・販売態勢を確保しているか。また、商品販売後においても、丁寧なフォローアップを行っているか。</u></p> <p>③ <u>顧客に対する説明態勢</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案   |
|--|---|
| <p>① （略）</p> <p>② （略）</p> <p>③ 取引による損失の発生やリスク等のデメリットが全くないとの虚偽の表示・説明をしていないか。</p> <p>④ （略）</p> <p>（新設）</p> <p>（2）監督手法・対応</p> <p>① <u>法令違反行為を行っていることが認められた場合</u></p> <p>日常の監督事務等を通じ、適格機関投資家等特例業者が、勧誘等に関して投資者に対し金商法第38条第1号に掲げる行為又は金商法第39条第</p> | <p><u>イ. 適格機関投資家以外の顧客に対して、出資対象事業の基本的な商品性、リスクの内容、種類や変動要因、適格機関投資家等特例業務が本来適格機関投資家（いわゆるプロ）向けの制度であり、出資できる者が限定されていることなどを分かりやすく説明しているか。</u></p> <p><u>ロ. 適格機関投資家等特例業者が、金商法第63条第9項に規定する「適格機関投資家等特例業務のうち投資者の保護を図ることが特に必要なものとして政令で定めるものを行う場合」には、契約の締結までに、出資者に対し、運用財産の80%超を未公開株等に対する投資として運用するものであることなど金商法施行令第17条の12第2項第1号イ及びロ並びに第2号及び第3号に掲げる事項を記載した書面を交付し、当該書面及び交付日時に係る記録を作成及び保存しているか。</u></p> <p>ハ. （略）</p> <p>ニ. （略）</p> <p>ホ. 「元本保証」、「必ず儲かる」など取引による損失の発生やリスク等のデメリットが全くないとの虚偽の表示・説明をしていないか。</p> <p>ヘ. （略）</p> <p><u>ト. 届出を行っていること等により、内閣総理大臣、金融庁長官、その他の公的機関が、適格機関投資家等特例業者等の信頼性を保証し、又は金融商品を推奨し、若しくはその広告等の内容を保証しているかのように誤解されるような表示・説明をしていないか。</u></p> <p>（2）監督手法・対応</p> <p>（削る）</p> <p>日常の監督事務や、事故届出等を通じて把握された適格機関投資家等特例業者等の課題については、深度あるヒアリングを行い、必要に応じて金商法</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案  |
|--|--|
| <p><u>1項若しくは第2項各号に掲げる行為を行っていると思われる場合には、金商法第63条第7項等に規定する業務に係る状況確認のための報告を求める。その結果、当該業者が当該行為を行っていることが認められた場合には、別紙様式Ⅸ-1により文書による警告を行う等必要な対応を行うものとする。</u></p> <p>② 公表等<br/>警告等の措置をとった場合の対応は、Ⅱ-1-1（7）④に準じて行う。</p> <p>Ⅸ-1-2 実態把握</p> | <p><u>第63条の6（金商法第63条の3第2項において準用する場合又は改正法附則第48条第3項、第5項若しくは第7項において適用する場合を含む。以下区において同じ。）の規定に基づく報告を求める。また、公益又は投資者保護の観点から重大な問題があると認められる場合には、金商法第63条の5第1項（金商法第63条の3第2項において準用する場合又は改正法附則第48条第3項、第5項若しくは第7項において適用する場合を含む。以下区において同じ。）の規定に基づく業務改善命令を発出する等の対応を行うものとする。更に、重大・悪質な法令違反行為が認められる等の場合には、金商法第63条の5第2項（金商法第63条の3第2項において準用する場合又は改正法附則第48条第3項、第5項若しくは第7項において適用する場合を含む。以下区において同じ。）の規定に基づく業務停止命令又は金商法第63条の5第3項（金商法第63条の3第2項において準用する場合又は改正法附則第48条第3項、第5項若しくは第7項において適用する場合を含む。以下区において同じ。）の規定に基づく業務廃止命令の発出も含め、必要な対応を検討するものとする。</u></p> <p><u>なお、金融商品取引法の一部を改正する法律（平成27年法律第32号）の施行日より前に、投資者に対して虚偽告知又は損失補てんを行っていると思われる場合には、金商法第63条の6の規定に基づく報告を求める。その結果、当該業者が当該行為を行っていることが認められた場合には、別紙様式Ⅸ-1により文書による警告を行う等必要な対応を行うものとする。また、警告等の措置をとった場合の対応は、Ⅱ-1-1（7）④に準じて行う。</u></p> <p>（削る）</p> <p>Ⅸ-1-2 実態把握</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案  |
|---|--|
| <p>(1) モニタリング調査表の提出について</p> <p><u>適格機関投資家等特例業者等（適格機関投資家等特例業者又は特例投資運用業者（特例投資運用業務を行う者をいう。以下同じ。）をいう。以下同じ。）の業務に関する適切な状況把握を行うため、以下の事項に関し、金商法第 63 条第 7 項又は改正法附則第 48 条第 3 項の規定に基づき、モニタリング調査表の提出を求めることとする。</u></p> <p>【国内所在の金商法第 63 条第 1 項第 1 号に規定する業務を行う者へのモニタリング（ファンドごとに実施）】</p> <p>①～⑫ （略）</p> <p>【国内所在の金商法第 63 条第 1 項第 2 号に規定する業務を行う者及び特例投資運用業者へのモニタリング（ファンドごとに実施）】</p> <p>①～⑩ （略）</p> <p>(2) 実態把握に当たっての留意事項</p> <p>モニタリング調査や届出書類の事後確認等を通じて行う実態把握に際しては、以下の点に留意する。</p> <p>① 出資対象事業持分を取得する適格機関投資家や出資対象事業持分を有する適格機関投資家（②において、これらを総称して「出資適格機関投資家」という。）が、実体のない投資事業有限責任組合や、金商法上必要とされる</p> | <p>(1) モニタリング調査表の提出について</p> <p><u>適格機関投資家等特例業者等の業務に関する適切な状況把握を行うため、以下の事項に関し、金商法第 63 条の 6 の規定に基づき、モニタリング調査表の提出を求めることとする。</u></p> <p>【金商法第 63 条第 1 項第 1 号に規定する業務を行う者へのモニタリング（ファンドごとに実施）】</p> <p>①～⑫ （略）</p> <p>【金商法第 63 条第 1 項第 2 号に規定する業務を行う者及び特例投資運用業者へのモニタリング（ファンドごとに実施）】</p> <p>①～⑩ （略）</p> <p>(2) 実態把握に当たっての留意事項</p> <p>モニタリング調査、届出書類の事後確認及び事業報告書の確認等を通じて行う実態把握に際しては、以下の点に留意する。</p> <p><u>なお、適格機関投資家等特例業務は、基本的には適格機関投資家を相手方とするものであるが、これまでに当局の検査等で把握された問題点や被害の態様等を踏まえれば、適格機関投資家の出資額や出資割合が著しく低い状況その他の事情を考慮して適格機関投資家の実在性が疑われる場合には、特に実態把握の必要性が高い。</u></p> <p>① 出資対象事業持分を取得する適格機関投資家や出資対象事業持分を有する適格機関投資家（以下（2）において、これらを総称して「出資適格機関投資家」という。）が、実体のない投資事業有限責任組合や、金商法上必要</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案  |
|--|--|
| <p>手続を行わずに組成した投資事業有限責任組合などになっていないか。</p> <p>② 出資適格機関投資家が、例えば適格機関投資家等特例業者から、ほとんど実態のない業務に対する対価として報酬を受け取ること等によって、実際には適格機関投資家として取得又は保有していないと評価し得るような状況となっていないか。</p> <p>(新設)</p> <p>(新設)</p> <p>(新設)</p> <p>(新設)</p> | <p>とされる手続を行わずに募集等又は運用が行われている投資事業有限責任組合（金融商品取引業等の登録や適格機関投資家等特例業務等の届出のない者が募集等又は運用を行う場合）などになっていないか。</p> <p>② 出資適格機関投資家が、例えば適格機関投資家等特例業者から、ほとんど実体のない業務に対する対価として報酬を受け取ることや、適格機関投資家等特例業者の子会社等又は関係会社等で実体のないものとなっていること等によって、実際には適格機関投資家として取得又は保有していないと評価し得るような状況となっていないか。</p> <p>③ 適格機関投資家等特例業者又は適格機関投資家等特例業者が運用する他のファンドが唯一の出資適格機関投資家であるなど、適格機関投資家等特例業務の要件を充足しない私募又は運用が行われていないか。</p> <p>④ 適格機関投資家等である旨が適切に確認された者以外の者に対するファンド持分の取得勧誘が行われていないか。また、全ての出資適格機関投資家が投資事業有限責任組合である場合において、金商業等府令第 234 条の 2 第 1 項第 1 号に規定する「投資事業有限責任組合契約の相手方のために運用を行う金銭その他の財産の総額から借入金の額を控除した金額が五億円以上であると見込まれるもの」に該当する投資事業有限責任組合が存在しているか。</p> <p>⑤ ファンドの総出資額に占める「密接な関係を有する者」（金商業等府令第 233 条の 2 第 1 項第 2 号（親会社等を除く。）から第 6 号に掲げる者（金商法施行令第 17 条の 12 第 1 項各号（第 6 号を除く。）のいずれかに該当する者を除く。）をいう。以下区において同じ。）及び「投資に関する事項について知識及び経験を有する者」の出資割合が 2 分の 1 以上となっていないか。</p> <p>⑥ 適格機関投資家以外の投資家が 49 名を超えていないか。</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案   |
|---|---|
| <p>(新設)</p> <p>(3) <u>投資者保護上問題のある行為が認められた場合の監督手法・対応</u></p> <p>① <u>投資者保護上問題のある行為を行っていることが認められた場合</u></p> <p>日常の監督事務等を通じ、適格機関投資家等特例業者が、顧客資産の流用など投資者保護上問題のある行為を行っていると思われる場合には、<u>金商法第 63 条第 7 項等に規定する業務に係る状況確認のための報告を求める。その結果、当該業者が投資者保護上問題のある行為を行っていることが認められた場合には、投資者保護の観点から別紙様式Ⅹ-2により文書による警告を行う等必要な対応を行うものとする。</u></p> <p>② <u>公表等</u></p> <p><u>警告等の措置をとった場合の対応は、Ⅱ-1-1(7)④に準じて行う。</u></p> <p>Ⅹ-1-3 <u>取引時確認、疑わしい取引の届出義務</u></p> | <p>⑦ <u>虚偽告知、損失補てん、顧客資産の流用や運用内容に係る虚偽報告などが行われていないか。</u></p> <p>(3) <u>監督手法・対応</u></p> <p>(削る)</p> <p>日常の監督事務や、事故届出等を通じて把握された適格機関投資家等特例業者等の課題については、<u>深度あるヒアリングを行い、必要に応じて金商法第 63 条の 6 の規定に基づく報告を求める。また、公益又は投資者保護の観点から重大な問題があると認められる場合には、金商法第 63 条の 5 第 1 項の規定に基づく業務改善命令を発出する等の対応を行うものとする。更に、重大・悪質な法令違反行為が認められる等の場合には、金商法第 63 条の 5 第 2 項の規定に基づく業務停止命令又は同条第 3 項の規定に基づく業務廃止命令の発出も含め、必要な対応を検討するものとする。</u></p> <p><u>なお、金融商品取引法の一部を改正する法律（平成 27 年法律第 32 号）の施行日より前に、投資者に対して虚偽告知又は損失補てんを行っていると思われる場合又は顧客資産の流用など投資者保護上問題のある行為を行っていると思われる場合には、金商法第 63 条の 6 の規定に基づく報告を求める。その結果、当該業者が当該行為を行っていることが認められた場合には、別紙様式Ⅹ-1 又はⅩ-2 により文書による警告を行う等必要な対応を行うものとする。また、警告等の措置をとった場合の対応は、Ⅱ-1-1(7)④に準じて行う。</u></p> <p>(削る)</p> <p>(削る)</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案   |
|--|---|
| <p><u>適格機関投資家等特例業者の取引時確認、疑わしい取引の届出については、Ⅲ－２－６に準ずるものとする。</u></p> <p>Ⅸ－２ 諸手続</p> <p>Ⅸ－２－１ 届出事項の確認</p> <p>（１）主な着眼点</p> <p>① （略）</p> <p>② 添付が必要とされる書類について、添付漏れ等はないか。</p> <p>（新設）</p> <p>③ 届け出られた適格機関投資家が、定義府令第 10 条第 1 項に規定する適格機関投資家に該当するか。</p> <p>④ （略）</p> <p>（新設）</p> <p>⑤ 届出者が法人である場合は、当該法人の代表者と連絡が取れる状態にあ</p> | <p>Ⅸ－２ 諸手続</p> <p>Ⅸ－２－１ 届出事項の確認</p> <p>（１）主な着眼点</p> <p>① （略）</p> <p>② 添付が必要とされる書類について、添付漏れ等はないか。<u>また、届出事項と添付書類の内容との間に齟齬等はないか。</u></p> <p>③ <u>金融商品取引業の登録を取り消された日から 5 年を経過していないなど、金商法第 63 条第 7 項（改正法附則第 48 条第 3 項又は第 7 項において適用する場合を含む。以下Ⅸにおいて同じ。）各号のいずれかに該当していないか。</u></p> <p>④ 届け出られた適格機関投資家が、定義府令第 10 条第 1 項に規定する適格機関投資家に該当するか。<u>また、全ての出資適格機関投資家が投資事業有限責任組合である場合において、金商業等府令第 234 条の 2 第 1 項第 1 号に規定する「投資事業有限責任組合契約の相手方のために運用を行う金銭その他の財産の総額から借入金の額を控除した金額が五億円以上であると見込まれるもの」に該当する投資事業有限責任組合が存在しているか。</u></p> <p>⑤ （略）</p> <p>⑥ <u>ファンドの総出資額に占める「密接な関係を有する者」及び「投資に関する事項について知識及び経験を有する者」の出資割合が 2 分の 1 以上となっていないか。</u></p> <p>⑦ 届出者が法人である場合は、当該法人の代表者と連絡が取れる状態にある</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案   |
|---|---|
| <p>るか（届出者が法人の場合は、登記事項証明書記載の代表者の現住所を確認するために、必要に応じて、当該法人の代表者について、住民票の抄本又はこれに代わる書面の提示を求めるものとする。）。</p> <p>⑥ 主たる営業所が、いわゆるバーチャルオフィスとなっていないか（届け出られた主たる営業所以外の場所で、主たる業務を行っていることが想定される場合には、ヒアリングや関係資料の徴求などにより、実態把握に努めるものとする。）。</p> <p>⑦ 「出資対象事業持分の名称」、「適格機関投資家の商号、名称又は氏名」欄が「未定」となっている場合には、変更届により最終的に確定した内容が届け出られているか。</p> <p>（新設）</p> <p>（新設）</p> | <p>か。届出者が外国法人である場合は、当該外国法人の国内における代表者と連絡が取れる状態にあるか。届出者が外国に住所を有する個人である場合は、当該個人の国内における代理人と連絡が取れる状態にあるか。</p> <p>⑧ 主たる営業所又は事務所及び適格機関投資家等特例業務等を行う営業所又は事務所が、いわゆるバーチャルオフィスとなっていないか（届け出られた営業所等が、例えば短期間の契約によるレンタルオフィスである場合など、当該営業所等以外の場所で適格機関投資家等特例業務等を行っていることが想定される場合には、ヒアリングや関係資料の徴求などにより、実態把握に努めるものとする。）。</p> <p>（削る）</p> <p>⑨ 適格機関投資家等特例業者等から金商法第 63 条の 2 第 3 項第 2 号の規定に基づく適格機関投資家等特例業務等の廃止の届出があった場合には、当該適格機関投資家等特例業者等による顧客取引の結了並びに顧客から預託を受けた財産及びその計算において自己が占有する財産の返還が行われているか等について確認を行うこととする。</p> <p>⑩ 適格機関投資家等特例業者が、金商法第 63 条第 9 項に規定する「適格機関投資家等特例業務のうち投資者の保護を図ることが特に必要なものとして政令で定めるものを行う場合」には、以下の事項の確認を行うこととする。</p> <p>イ. 運用財産の 80%超を未公開株等に対する投資として運用するものであることなど金商法施行令第 17 条の 12 第 2 項第 1 号イ及びロ並びに第 2 号及び第 3 号に掲げる要件を充足するか。</p> <p>ロ. 契約の締結までに、出資者に対し、運用財産の 80%超を未公開株等に対する投資として運用するものであることなど金商法施行令第 17 条の 12 第</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案  |
|---|--|
| <p>(2) 監督手法・対応</p> <p>適格機関投資家等特例業務については、適格機関投資家等特例業務の届出を受理した場合、届出事項に関して必要な確認を行う。その結果、届出事項に関し、<u>形式的不備や届出内容の疑義等が認められる場合は、必要に応じて金商法第 63 条第 7 項等に規定する業務に係る状況確認のための報告を求める。</u></p> <p>Ⅸ-2-2 <u>届出業者リスト</u>の作成・公表及び更新等</p> | <p><u>2 項第 1 号イ及びロ並びに第 2 号及び第 3 号に掲げる要件に該当する旨を記載した書面を交付し、当該書面及び交付日時に係る記録を作成及び保存しているか。</u></p> <p><u>ハ. 金商法第 63 条第 2 項の規定に基づく届出が行われた日又は同条第 8 項の規定による届出に係る変更があった日から 3 か月以内（金商業等府令第 239 条の 2 第 4 項に規定する届出が行われた場合には 6 か月以内）に出資対象事業に係る契約書の写しが提出されているか。</u></p> <p><u>ニ. 適格機関投資家等特例業者が提出した契約書の写しには、金商業等府令第 239 条の 2 第 1 項各号に掲げる事項が全て記載されているか。</u></p> <p><u>ホ. 金商業等府令第 239 条の 2 第 6 項に規定する契約を締結することができない旨の届出が行われた権利と同一の権利について、当該届出後においても引き続き「投資に関する事項について知識及び経験を有する者」を相手方とした私募又は運用を行っていないか。</u></p> <p>(2) 監督手法・対応</p> <p>適格機関投資家等特例業務については、適格機関投資家等特例業務の届出を受理した場合、届出事項に関して必要な確認を行う。その結果、届出事項に関し、不備や届出内容の疑義等が認められる場合は、必要に応じて金商法第 63 条の 6 の規定に基づく報告を求め、<u>是正状況を把握し、状況に応じて業務改善命令や業務停止命令など必要な対応を検討する。</u></p> <p><u>具体的な是正策が提示されない場合や、金商法第 63 条第 7 項各号に規定する欠格事由のいずれかに該当すると認められた場合は、原則として、金商法第 63 条の 5 第 3 項の規定に基づく業務廃止命令を発出するものとする。</u></p> <p>Ⅸ-2-2 <u>届出者リスト</u>の作成・公表及び更新等</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案   |
|--|---|
| <p>(1) <u>届出業者リストの作成・公表及び更新</u></p> <p>投資者が各業者の属性（登録業者と届出業者との別）に関する情報を把握できるよう、適格機関投資家等特例業者等の商号、名称又は氏名、届出日、管轄財務局及び届出根拠（適格機関投資家等特例業者と特例投資運用業者との別）を掲載したリスト（以下「届出業者リスト」という。）を公表する。</p> <p>このため、財務局は1月ごとに、<u>金商法第63条第2項、第3項若しくは第6項、第63条の2若しくは第63条の3第1項若しくは第2項又は改正法附則第48条第3項</u>に基づく届出の受理状況を報告するものとする。金融庁は、当該報告等に基づいて<u>届出業者リスト</u>を作成・更新し、金融庁ホームページに掲載するものとする。</p> <p>(2) <u>問題があると認められた届出業者リスト等の作成</u></p> <p>この監督指針に基づく警告を行った適格機関投資家等特例業者等や、上記Ⅹ-1-2(1)のモニタリング調査表の提出がない等の問題が認められた適格機関投資家等特例業者等については、<u>届出業者リスト</u>から削除し、「<u>問題があると認められた適格機関投資家等特例業者リスト</u>」に掲載することとする。</p> <p>(新設)</p> | <p>(1) <u>届出者リストの作成・公表及び更新</u></p> <p>投資者が各業者に関する情報を把握できるよう、適格機関投資家等特例業者等の商号、名称又は氏名、届出日、管轄財務局及び届出根拠（適格機関投資家等特例業者と特例投資運用業者との別）等を掲載したリスト（以下「届出者リスト」という。）を<u>金融庁ホームページ</u>において公表する。</p> <p>このため、財務局は1月ごとに、<u>金商法第63条第2項、第8項及び第13項、第63条の2第2項から第4項まで並びに第63条の3第1項</u>に基づく届出の受理状況を<u>金融庁</u>に報告するものとする。金融庁は、当該報告等に基づいて「<u>届出者リスト</u>」を作成・更新し、金融庁ホームページに掲載するものとする。</p> <p>(2) <u>問題があると認められた届出者リストの作成</u></p> <p>この監督指針に基づく警告を行った適格機関投資家等特例業者等、上記Ⅹ-1-2(1)のモニタリング調査表の提出がない等の問題が認められた適格機関投資家等特例業者等、又は<u>金商法第63条の5第1項の規定に基づく業務改善命令若しくは同条第2項の規定に基づく業務停止命令を発出した適格機関投資家等特例業者等</u>については、「<u>届出者リスト</u>」から削除し、「<u>問題があると認められた届出者リスト</u>」に掲載することとする。</p> <p>(3) <u>業務廃止命令を発出した届出者リストの作成</u></p> <p><u>金商法第63条の5第3項の規定に基づく業務廃止命令を発出した適格機関投資家等特例業者等</u>については、「<u>届出者リスト</u>」又は「<u>問題があると認められた届出者リスト</u>」から削除し、「<u>業務廃止命令を発出した届出者リス</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案   |
|---|---|
| <p>(新設)</p> <p>また、<u>日常の監督事務等を通じて、監督当局から連絡を取ることができず、その営業所を確知できないような適格機関投資家等特例業者等が認められた場合には、当該事実を届出業者リストに掲載することとする。その上で、当該掲載の日から3月を経過しても当該適格機関投資家等特例業者等から申出がないとき（当該適格機関投資家等特例業者等の所在不明が明らかとなっている場合は直ちに）は、原則として、当該適格機関投資家等特例業者等を届出業者リストから削除し、「問題があると認められた適格機関投資家等特例業者リスト」に掲載するものとする。</u></p> <p>(新設)</p> | <p><u>ト」に掲載することとする。</u></p> <p>(4) <u>連絡が取れない届出者リストの作成</u></p> <p>日常の監督事務等を通じて、監督当局から連絡を取ることができず、その営業所又は事務所を確知できない適格機関投資家等特例業者等が認められた場合には、「届出者リスト」又は「問題があると認められた届出者リスト」から削除し、「連絡が取れない届出者リスト」に掲載することとする。掲載するに当たっては、届出を受けた営業所又は事務所を確知できないこと、確知できない旨を金融庁ホームページに公表した日から30日以内に各管轄財務局等に申出をすること及び当該期間中に申出がないときは、別途、聴聞等の行政手続を行った上で業務廃止命令を発出することがあることを明示する。</p> <p>なお、営業所又は事務所を確知できた適格機関投資家等特例業者等については「連絡が取れない届出者リスト」から削除した上で、「届出者リスト」に掲載することとし、金商法第63条の5第3項の規定に基づく業務廃止命令を行った適格機関投資家等特例業者等については「連絡が取れない届出者リスト」から削除した上で、「業務廃止命令を発出した届出者リスト」に掲載することとする。</p> <p>(5) <u>金商法第63条第5項に規定する届出事項の公衆縦覧について</u></p> <p>金融商品取引法の一部を改正する法律（平成27年法律第32号）附則第4条においては、金商法第63条第5項の規定について、「施行日から起算して一年六月を超えない範囲内において政令で定める日までの間は、適用しない。」とされているところ、当該政令で定める日（以下（5）において、「政令で定める日」という。）以降に公表する「届出者リスト」、「業務廃止命令</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行 | 改 正 案   |
|-----|---|
|     | <p><u>を発出した届出者リスト」及び「連絡が取れない届出者リスト」については、以下のとおり取り扱うこととする。</u></p> <p><u>なお、「問題があると認められた届出者リスト」に掲載している適格機関投資家等特例業者等については、政令で定める日以降、「届出者リスト」、「業務廃止命令を発出した届出者リスト」又は「連絡が取れない届出者リスト」のいずれかに掲載することとし、「問題があると認められた届出者リスト」は廃止することとする。</u></p> <p>① <u>「届出者リスト」、「業務廃止命令を発出した届出者リスト」及び「連絡が取れない届出者リスト」の記載事項</u></p> <p><u>「届出者リスト」、「業務廃止命令を発出した届出者リスト」及び「連絡が取れない届出者リスト」の記載事項については、以下の事項とする。</u></p> <p><u>イ. 商号、名称又は氏名</u></p> <p><u>ロ. 管轄財務局等</u></p> <p><u>ハ. 代表者、他の役員及び政令で定める使用人の氏名又は名称及び役職</u></p> <p><u>ニ. 政令で定める使用人の種別</u></p> <p><u>ホ. 業務の種別</u></p> <p><u>ヘ. 主たる営業所又は事務所の名称、所在地及び電話番号</u></p> <p><u>ト. 適格機関投資家等特例業務を行う営業所又は事務所の名称、所在地及び電話番号</u></p> <p><u>チ. ホームページアドレス</u></p> <p><u>リ. 他にしている事業の種類</u></p> <p><u>ヌ. 資本金の額又は出資の総額</u></p> <p><u>ル. 金融商品取引業者等としての登録の有無</u></p> <p><u>ヲ. 金融商品取引法の一部を改正する法律（平成 27 年法律第 32 号）の施行日より前の届出の有無</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案  |
|--|--|
| <p>Ⅹ-2-3 無届業者に関する留意点</p> <p>投資者からの苦情、捜査当局からの照会、金融商品取引業者・金融商品取引業協会等からの情報提供又は新聞広告等から、金商法第 63 条第 2 項に規定する届出を行うことなく適格機関投資家等特例業務を行っている業者を発見した場合には、当該業者に対し、かかる行為を直ちに取り止める又は直ちに</p> | <p><u>ワ. 金商法第 63 条第 2 項の届出の日又は同条第 8 項の規定に基づく直近の届出の日</u></p> <p><u>カ. 行政処分等の状況</u></p> <p><u>ヨ. 出資対象事業持分の名称</u></p> <p><u>タ. 出資対象事業持分の種別</u></p> <p><u>シ. 出資対象事業の内容</u></p> <p><u>ソ. 適格機関投資家の種別及び数</u></p> <p><u>ツ. 適格機関投資家以外の出資者の有無</u></p> <p><u>ネ. 金商業等府令第 233 条の 3 各号に掲げる者の有無</u></p> <p><u>ナ. 公認会計士又は監査法人の氏名又は名称</u></p> <p>② <u>行政処分等の状況の記載について</u></p> <p><u>イ. 金商法第 63 条の 5 第 1 項の規定に基づく業務改善命令若しくは同条第 2 項の規定に基づく業務停止命令を発出した適格機関投資家等特例業者等については、「届出者リスト」に行政処分の状況を記載することとする。</u></p> <p><u>ロ. この監督指針に基づく警告を行った適格機関投資家等特例業者等や、上記Ⅹ-1-2（1）のモニタリング調査表の提出がない等の問題が認められた適格機関投資家等特例業者等については、「届出者リスト」に当該問題の内容を記載することとする。</u></p> <p>Ⅹ-2-3 無届業者に関する留意点</p> <p>投資者からの苦情、捜査当局からの照会、金融商品取引業者・金融商品取引業協会等からの情報提供又は新聞広告等から、金商法第 63 条第 2 項に規定する届出を行うことなく適格機関投資家等特例業務等を行っている業者を発見した場合には、当該業者に対し、かかる行為を直ちに取り止める又は直ちに届</p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行                                      | 改 正 案  |
|--|--|
| <p>届出を行うよう文書で警告を行うこととする。</p> <p>(新設)</p> | <p>出を行うよう文書で警告を行うこととする。</p> <p><u>Ⅸ-2-4 出資対象事業に係る契約書の写しの提出期限の延長等</u></p> <p><u>(1) 期間延長の届出</u></p> <p><u>適格機関投資家等特例業者が、金商法第 63 条第 9 項に規定する「適格機関投資家等特例業務のうち投資者の保護を図ることが特に必要なものとして政令で定めるものを行う場合」には、原則として、同条第 2 項の規定に基づく届出が行われた日又は同条第 8 項の規定による届出に係る変更があった日から 3 か月以内に出資対象事業に係る契約書の写しを提出しなければならない。</u></p> <p><u>ただし、上記期間内に契約書の写しを提出できない旨の届出があった場合には、契約書の写しの提出期限が 3 か月間（最大 6 ヶ月間まで）延長されることに留意する。</u></p> <p><u>(2) 契約を締結することができない旨の届出</u></p> <p><u>適格機関投資家等特例業者が、(1) に規定する期間内に出資対象事業に係る契約を締結できないときは、当該期間経過後遅滞なく、その旨及び理由を届け出なければならない。</u></p> <p><u>(3) 出資対象事業に係る契約書の写し及び契約を締結することができない旨の届出のいずれも提出されない場合</u></p> <p><u>金商法第 63 条第 2 項の規定に基づく届出が行われた日又は同条第 8 項の規定による届出に係る変更があった日から 3 か月以内（上記 (1) 後段の届出が行われた場合には 6 か月以内）に、出資対象事業に係る契約書の写し及</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案  |
|--|--|
| <p><u>Ⅸ－２－４ 適格機関投資家等特例業者等に該当しないことが疑われる場合の留意点</u></p> <p>（新設）</p> <p>適格機関投資家等特例業者等が行う業務が、適格機関投資家等特例業務又は特例投資運用業務の要件に該当しない場合（適格機関投資家等特例業務にあつては、例えば、スキームの組成に必要とされる適格機関投資家が、適格機関投資家等特例業者から、ほとんど実態のない業務に対する報酬を受け取ることによって、実際には適格機関投資家として出資対象事業持分を取得し、又は保有していないと評価し得るような場合を含む。）は、当該業者は金商法第 29 条に基づく登録を行うことが必要となる旨の周知に努めるものとする。</p> <p>日常の監督事務等を通じ、適格機関投資家等特例業者等について上記の要件に該当しない疑いが把握された場合には、<u>金商法第 63 条第 7 項又は改正法附則第 48 条第 3 項に規定する業務に係る状況確認のための報告を求め、その結果として必要な場合には、Ⅱ－１－１（７）の無登録業者に対する対応に準じた対応をとるものとする。</u></p> | <p><u>び契約を締結することができない旨の届出のいずれも提出されない場合、たとえ期間経過後に契約書の写し等が提出されたとしても、当該法令違反は治癒できないことを踏まえ、金商法第 63 条の 5 第 3 項の規定に基づく業務廃止命令の発出も含め、必要な対応を行うこととする。</u></p> <p><u>Ⅸ－２－５ 適格機関投資家等特例業者等に対する監督上の処分等に関する留意点</u></p> <p>（１）<u>適格機関投資家等特例業務等に該当しないことが疑われる場合の留意点</u></p> <p>適格機関投資家等特例業者等が行う業務が、適格機関投資家等特例業務又は特例投資運用業務の要件に該当しない場合（適格機関投資家等特例業務にあつては、例えば、スキームの組成に必要とされる適格機関投資家が、適格機関投資家等特例業者等から、ほとんど実体のない業務に対する報酬を受け取ることによって、実際には適格機関投資家として出資対象事業持分を取得し、又は保有していないと評価し得るような場合を含む。）は、当該業者は金商法第 29 条に基づく登録を行うことが必要となる旨の周知に努めるものとする。</p> <p>日常の監督事務等を通じ、適格機関投資家等特例業者等について上記の要件に該当しない疑いが把握された場合には、<u>金商法第 63 条の 6 の規定に基づく報告を求め、その結果として必要な場合には、<u>金商法 63 条の 5 第 3 項の規定に基づく業務廃止命令の発出も含め、必要な対応をとるものとする。</u></u><br/><u>また、立入検査等において上記の要件に該当しないことが認められた場合にも、同様の対応を行うものとする。</u></p> |
| <p><u>Ⅸ－２－５ 適格機関投資家等特例業者に該当しなくなった場合の留意点</u></p>  | <p><u>（２）適格機関投資家等特例業務に該当しなくなった場合の留意点</u></p>   |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行  | 改 正 案   |
|--|---|
| <p><u>適格機関投資家等特例業務を行う者が、資金拠出者の属性の変化や適格機関投資家の投資撤退、又は一般投資家の増加等の要因によりその要件を満たさなくなる場合には、投資者保護の観点から、以下の対応を行うものとする。</u></p> <p>(1) <u>金商法第 63 条第 5 項の命令</u></p> <p>金商法第 63 条第 5 項の「特例業務届出者が適格機関投資家等特例業務として開始した第 1 項第 2 号に掲げる行為に係る業務が適格機関投資家等特例業務に該当しなくなつたとき」は、特例業務開始時には<u>資金拠出者は金商法第 63 条第 1 項第 1 号の「適格機関投資家等」の要件を満たしていたが、特例業務届出者の責に帰さない何らかの理由で当該要件を満たさなくなつたときを想定しており、この場合は、特例業務届出者の業務を他の金融商品取引業者に移管させる等の措置を命ずる必要がある。</u></p> <p>(2) <u>上記 (1) 以外の場合</u></p> <p><u>適格機関投資家以外の者が 49 人を超えることとなる場合には、金商法第 63 条の特例は適用されず、特例業務届出者は金商法の登録を受けずに投資運用業を行うことになることから、当該特例業務届出者に対しては、II-1-1 (7) の無登録業者に対する対応に準じた対応をとる必要がある。</u></p> <p>(新設)</p> | <p><u>適格機関投資家等特例業者が行う業務について、適格機関投資家の投資撤退、又は適格機関投資家以外の投資家の増加等の要因により適格機関投資家等特例業務に該当しなくなった場合（金商法第 63 条第 9 項に規定する「適格機関投資家等特例業務のうち投資者の保護を図ることが特に必要なものとして政令で定めるものを行う場合」の要件を満たさなくなった場合を含む。）には、投資者保護の観点から、以下の対応を行うものとする。</u></p> <p>① <u>金商法第 63 条第 12 項の命令</u></p> <p>金商法第 63 条第 12 項（<u>金商法第 63 条の 3 第 2 項において準用する場合を含む。</u>）の「特例業務届出者が適格機関投資家等特例業務として開始した第 1 項第 2 号に掲げる行為に係る業務が適格機関投資家等特例業務に該当しなくなつたとき」は、特例業務開始時には<u>適格機関投資家等特例業務に該当していたが、適格機関投資家等特例業者の責に帰さない何らかの理由で適格機関投資家等特例業務に該当しなくなつたときを想定しており、この場合は、適格機関投資家等特例業者が行う業務を他の金融商品取引業者に移管させる等の措置を命ずる必要がある。</u></p> <p>② <u>上記①以外の場合</u></p> <p><u>上記①以外の場合には、金商法第 63 条の特例は適用されず、適格機関投資家等特例業者は金商法の登録を受けずに投資運用業を行うことになることから、当該適格機関投資家等特例業者に対しては、金商法第 63 条の 5 第 3 項の規定に基づく業務廃止命令の発出を含め、必要な対応を行うこととする。</u></p> <p>(3) <u>営業所又は事務所を確知できない適格機関投資家等特例業者等への対応についての留意点</u></p> <p><u>日常の監督事務等を通じて、監督当局から連絡を取ることができず、その</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行         | 改 正 案  |
|-------------|--|
| <p>(新設)</p> | <p><u>営業所又は事務所を確知できない適格機関投資家等特例業者等が認められた場合には、IX-2-2(4)に基づき、届出を受けた営業所又は事務所を確知できないこと等を「連絡が取れない届出者リスト」に明示し、これを金融庁ホームページに掲載した上で、当該公表の日から30日を経過しても当該適格機関投資家等特例業者等から申出がないときは、当該適格機関投資家等特例業者等に対しては、金商法第63条の5第3項の規定に基づく業務廃止命令を発出することとする。</u></p> <p>(4) <u>業務廃止命令を発出する際の留意点</u></p> <p><u>適格機関投資家等特例業者等の業務の適切性に関する問題について、投資者等に与える影響や行った行為の悪質性などが重大又は深刻であり、金商法第63条の5第1項の規定に基づく業務改善命令又は同条第2項の規定に基づく業務停止命令を行ったとしても当該適格機関投資家等特例業者等に係る問題の改善が期待されない場合においては、同条第3項の規定に基づく業務廃止命令を発出することとする。</u></p> <p><u>また、金商法第63条の5第3項に規定する「他の方法により監督の目的を達成することができないとき」とは、必ずしも、同項の規定に基づく業務廃止命令に先立って業務改善命令又は業務停止命令を発出することを要求する趣旨ではない。例えば、適格機関投資家等特例業者等について、金融商品取引業者等であれば登録の取消しとなるような重大な法令違反が認められた場合、「他の方法により監督の目的を達成することができないとき」に該当することから、直ちに業務廃止命令を発出することとする。</u></p> <p><u>なお、適格機関投資家等特例業者等に対して業務廃止命令を発出した場合には、当該適格機関投資家等特例業者等による顧客取引の結了並びに顧客から預託を受けた財産及びその計算において自己が占有する財産の返還を確</u></p> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行 | 改 正 案  |
|-----|--|
|     | <u>認した上で、金商法第 63 条の 2 第 3 項第 2 号に規定する適格機関投資家等特例業務等の廃止の届出を求めることとする。</u> |

金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（新旧対照表）

| 現 行   | 改 正 案   |
|---|---|
| <p>(別紙様式IX-1) (日本工業規格A4)</p> <p>勧誘等に関して出資者に対し虚偽のことを告げる行為を行っている者に対する警告書（案）</p> <p>〇〇株式会社<br/>代表取締役社長 〇〇〇〇 殿</p> <p style="text-align: right;">〇〇財務（支）局長 印</p> <p>金融商品取引法第63条第4項の規定により、適格機関投資家等特例業務届出者が適格機関投資家等特例業務を行う場合においては、その勧誘等に関し、顧客に対し虚偽のことを告げる行為は禁止されています。</p> <p>今般、当局が調査しましたところ、貴社の行為は勧誘等に関し虚偽のことを告げる行為に該当すると認められますので、直ちに当該行為を取り止めるよう警告します。</p> <p>つきましては、貴社における是正措置予定を〇〇〇年〇月〇日までに書面によりご回答願います。</p> <p>なお、期限までに回答がなされない場合又は当局の警告に応じられない場合は、しかるべき措置をとることとしますので、念のため申し添えます。</p> <p>(注) 金商法第39条第1項又は第2項各号に掲げる行為を行っている者等に対する警告書は、この様式に準じて作成すること。</p> | <p>(別紙様式IX-1) (日本工業規格A4)</p> <p>勧誘等に関して出資者に対し虚偽のことを告げる行為を行っている者に対する警告書（案）</p> <p>〇〇株式会社<br/>代表取締役社長 〇〇〇〇 殿</p> <p style="text-align: right;">〇〇財務（支）局長 印</p> <p><u>金融商品取引法の一部を改正する法律（平成27年法律第32号）による改正前の金融商品取引法第63条第4項の規定により、適格機関投資家等特例業務届出者が適格機関投資家等特例業務を行う場合においては、その勧誘等に関し、顧客に対し虚偽のことを告げる行為は禁止されています。</u></p> <p>今般、当局が調査しましたところ、貴社の行為は勧誘等に関し虚偽のことを告げる行為に該当すると認められますので、直ちに当該行為を取り止めるよう警告します。</p> <p>つきましては、貴社における是正措置予定を〇〇〇年〇月〇日までに書面によりご回答願います。</p> <p>なお、期限までに回答がなされない場合又は当局の警告に応じられない場合は、しかるべき措置をとることとしますので、念のため申し添えます。</p> <p>(注) 金商法第39条第1項又は第2項各号に掲げる行為を行っている者等に対する警告書は、この様式に準じて作成すること。</p> |