

위탁자산운용세칙

제 정	2006. 11. 6
개 정(1)	2014. 5. 28
개 정(2)	2014. 9. 5
개 정(3)	2014. 12. 12
개 정(4)	2015. 4. 29
개 정(5)	2015. 6. 2
개 정(6)	2015. 8. 19
개 정(7)	2015. 9. 15
개 정(8)	2016. 2. 29
개 정(9)	2016. 9. 1
개 정(10)	2019. 2. 25
개 정(11)	2019. 11. 14
개 정(12)	2020. 4. 14
개 정(13)	2020. 10. 21
개 정(14)	2021. 7. 27
개 정(15)	2023. 8. 2
개 정(16)	2024. 6. 25

제1장 총칙

제1조(목적) 이 세칙은 한국투자공사(이하 “공사”)의 「위탁자산운용규정」(이하 “규정”)에서 위임한 사항과 그 시행에 필요한 세부사항을 정함을 목적으로 한다.

제2조(적용범위) 이 세칙은 공사의 위탁자산운용 관련 제업무에 대하여 적용한다.

제2장 운용조직 및 투자의사결정 체계

제1절 투자위원회

제3조(운영) ① 위원장은 필요 시 또는 위원 2인 이상의 요청에 따라 투자위원회를

소집한다.

- ②투자위원회를 소집하고자 할 경우에는 영업일 기준으로 회의 3일전까지 심의·의결 안건을 각 위원, 감사 및 준법감시인에게 통보함을 원칙으로 한다.
- ③준법감시인은 필요하다고 판단할 경우 위원 및 투자위원회에 출석한 자에게 서약서 등에 서명할 것을 요구할 수 있다.

제4조(회의록) ①투자위원회 안건 관련 담당부서장은 회의록을 작성하며, 투자위원회 업무 소관부서장은 회의록의 보관, 통보 등 투자위원회에 관한 사무를 처리한다.

②회의록에는 주요 심의·의결 내용 및 결과 등을 기재한다.

③출석한 위원은 본인 발언에 대한 기재사항 등 회의록의 내용을 최종 확인한 후 기명날인 또는 서명한다.

④투자위원회 업무 소관부서장은 기명날인 또는 서명된 회의록을 보관하고 투자위원회 결과를 관련부서에 통보한다.

제2절 투자실무위원회

제5조(운영) ①위원장은 필요 시 또는 각 위원의 요청에 따라 투자실무위원회를 소집한다. 위원장은 영업일 기준으로 회의 3일전까지 심의안건을 명시하여 각 위원, 준법감시인 및 감사실장에게 통보함을 원칙으로 한다.

②투자실무위원회는 위원장을 포함한 재적위원의 과반수 이상 출석으로 성원이 된다.

③위원장은 부의안건에 대하여 이해상충 또는 정보교류차단장치(Chinese Wall)등의 이슈가 있는 위원의 경우 출석을 제한할 수 있다.

④준법감시인은 필요하다고 판단할 경우 위원 및 위원회에 출석한 자에게 서약서 등에 서명할 것을 요구할 수 있다.

⑤리스크관리담당부서장은 안건의 리스크 부문에 대한 검토의견을 투자실무위원회에 제출할 수 있다.

⑥투자실무위원회의 간사는 투자기획담당부서장이 하며, 위원회에 관한 사무를 처리한다.

제6조(회의결과의 보고 및 처리) ①투자실무위원회 안건 담당 부서장은 회의록을 작성한다.

②회의록에는 각 위원의 안건에 대한 의견 등을 포함한 심의내용을 기재한다.

③위원장 및 출석한 위원은 본인 발언에 대한 기재사항 등 회의록의 내용을 최종 확인한 후 기명 날인 또는 서명한다.

- ④안전 관련 담당부서장은 심의결과를 사장에게 보고한다. 단, 심의안전이 최종적으로 투자위원회에 부의되는 경우에는 사장보고를 생략할 수 있다.
- ⑤간사는 기명 날인 또는 서명된 회의록을 보관하며, 투자실무위원회 회의결과의 조치사항을 필요한 경우 관련부서에 통보하고 조치결과를 위원장에게 보고한다.
- ⑥리스크관리담당부서장은 필요한 경우, 리스크부문에 대한 독립적인 검토의견을 의견서에 별도로 첨부할 수 있다.

제3절 전략적투자실무위원회

- 제7조(운영)** ①위원장은 필요 시 또는 각 위원의 요청에 따라 전략적투자실무위원회를 소집한다. 위원장은 영업일 기준으로 회의 3일전까지 심의·의결 안전을 명시하여 각 위원, 준법감시인 및 감사실장에게 통보함을 원칙으로 한다.
- ②전략적투자실무위원회는 위원장을 포함한 재적위원의 과반수 이상 출석으로 성원이 된다.
- ③위원장은 부의안전에 대하여 이해상충 또는 정보교류차단장치(Chinese Wall)등의 이슈가 있는 위원의 경우 출석을 제한할 수 있다.
- ④준법감시인은 필요하다고 판단할 경우 위원 및 위원회에 출석한 자에게 서약서 등에 서명할 것을 요구할 수 있다.
- ⑤리스크관리담당부서장은 안전의 리스크 부문에 대한 검토의견을 전략적투자실무위원회에 제출할 수 있다.
- ⑥전략적투자실무위원회의 간사는 투자기획담당부서장이 하며, 위원회에 관한 사무를 처리한다.

- 제8조(회의결과의 보고 및 처리)** ①전략적투자실무위원회 안전 담당 부서장은 회의록을 작성한다.
- ②회의록에는 각 위원의 안전에 대한 의견 등을 포함한 심의·의결 내용을 기재한다.
- ③위원장 및 출석한 위원은 본인 발언에 대한 기재사항 등 회의록의 내용을 최종 확인한 후 기명 날인 또는 서명한다.
- ④간사는 기명 날인 또는 서명된 회의록을 보관하며, 전략적투자실무위원회 회의결과의 조치사항을 필요한 경우 관련부서에 통보하고 조치결과를 위원장에게 보고한다.
- ⑤리스크관리담당부서장은 필요한 경우, 리스크부문에 대한 독립적인 검토의견을 의견서에 별도로 첨부할 수 있다.

제9조(외부 전문위원의 구성 및 위촉) ① 위탁자산운용규정 제9조제2항에 따른 외부 전문위원의 자격요건은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사람을 말한다.

1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항 내지 제19항에 따른 집합투자기구 및 사모집합투자기구에서 자산운용업무를 담당하는 직에 5년 이상 근무한 경력이 있는 사람
2. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제15항에 따른 주권상장법인, 「정부기업예산법」 제2조에 따른 정부기업, 「공공기관의 운영에 관한 법률」 제4조에 따른 공공기관에서 재정 또는 자산운용을 담당하는 직에 5년 이상 근무한 경력이 있는 사람
3. 경제학, 경영학 또는 투자대상관련 분야를 전공하고 「고등교육법」에 따른 대학에서 전임강사 이상의 직에 재직 중인 사람
4. 경제학, 경영학 또는 투자대상관련 분야 등의 박사학위를 가진 사람으로서 연구기관이나 공공기관에서 재직한 경력이 있는 사람
5. 변호사 또는 공인회계사의 자격이 있는 사람
6. 그 밖에 위원장이 필요하다고 판단하는 관련 전문가

② 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 사람은 전략적투자실무위원회 외부 전문위원으로 위촉할 수 없으며, 선정된 위원이 각 호의 어느 하나에 해당하는 사실이 확인될 경우 해촉하여야 한다.

1. 경력, 학력을 위조하거나, 위조한 이력이 있는 경우
2. 위원의 지위 또는 권한을 남용하거나 법령을 위반하여 본인 또는 제3자의 이익을 도모한 경우
3. 제1호와 제2호에 따른 행위의 은폐를 강요, 권고, 제의, 유인한 경우

③ 외부 전문위원의 활동에 대해서는 수당을 지급할 수 있다.

④ 전략적투자실무위원회의 외부 전문위원으로 위촉된 사람은 별표 제1호 서식의 위원 위촉 승낙서를 전략적투자실무위원회의 위원장에게 제출하여야 한다.

제3장 전통자산의 투자운용

제10조(전통자산운용 기본원칙) ① 공사는 한국투자공사법 및 동법 시행령, 공사와 위탁기관간의 자산위탁계약서에 근거하여 공사에서 전통자산 직접운용을 담당하는 부서와 전통자산위탁운용사에게 다음 각 호의 사항을 포함한 투자가이드라인(Investment Guidelines)을 부여한다.

1. 투자목적 및 성과 측정
2. 운용기준
3. 투자대상 자산 및 제한대상
4. 리스크 지표 설정 및 제약
5. 보고 의무

6. 기타 그 밖에 필요하다고 인정되는 사항

②전통자산 주식/채권현물을 거래할 경우 평가결과 및 계획에 맞게 브로커/딜러와 거래하는 것을 원칙으로 하며, 예외사항 발생 시 준법감시담당부서에 통보하는 등 거래상대방과의 거래에 대해 적절히 관리해야 한다.

③전통자산 채권현물 거래는 복수호가를 원칙으로 하되, 채권운용담당부서장이 시장관행에 따라 예외 적용이 필요하다고 인정하는 상품 및 거래유형의 경우 다르게 정할 수 있다. 채권현물을 복수호가로 거래할 경우 동일한 조건에서 평가결과가 높은 등급의 브로커/딜러와 거래하는 것을 원칙으로 하며, 예외사항 발생 시 준법감시담당부서에 통보하는 등 거래상대방과의 거래에 대해 적절히 관리해야 한다.

제11조(전통자산위탁운용사 선정 기본원칙) ①공사는 전통자산위탁운용사를 선정하는데 있어서 다음 각 호의 항목을 고려하여야 한다.

1. 투자인력의 전문성 및 안정성
 2. 투자 및 리스크관리 프로세스의 적정성
 3. 사업의 안정성 및 평판
 4. 운용실적 및 수수료 수준
 5. 운용규모 및 특정자산군 또는 전략에의 집중도
 6. 고객서비스의 차별성
 7. 국내 금융산업 발전에 대한 기여도 등 공사가 필요하다고 인정되는 사항
- ②전통자산위탁운용사 선정시 국내에 지점, 영업소 또는 법인을 설치한 경우 우대할 수 있다.
- ③전통자산위탁운용사의 선정을 위한 심사는 사전에 정한 심사기준에 따라 전통자산위탁운용사 다수의 후보에 대하여 심사하는 방식(경쟁심사) 또는 전통자산위탁운용사 후보 하나에 대하여 심사(건별심사)하는 방식을 적용한다.

제12조(전통자산위탁운용사 선정절차) ①전통자산운용담당부서(이 장에서 이하 “담당부서”)는 투자운용부문장의 승인으로 전통자산위탁운용사 선정계획, 외부자문사 고용여부 등을 정한다.

②담당부서는 투자운용부문장의 승인으로 제안요청서 발송대상회사를 선정한 후 제안요청서를 발송하며 제출받은 제안서를 평가한다.

③담당부서는 제안서 평가결과를 바탕으로 리스크관리 담당 부서장, 준법지원 담당 부서장, 법무 담당 부서장의 합의 및 투자운용부문장의 승인으로 투자프로세스 진행여부, 현지실사계획, 현지실사 대상운용사 등을 결정한다. 단, 담당부서는 투자프로세스 진행여부와 관련하여 충분한 기간을 두고 사전에 유관부서에 정보를 제공하고 의견을 청취하여야 한다.

④담당부서는 필요시 외부자문사를 고용하여 위탁운용사 선정 업무에 활용할 수 있다.

⑤담당부서는 현지실사를 수행하고 그 결과를 평가한 후 투자운용부문장의 승인으로 심의 대상 운용사 선정 등 투자(안)을 투자실무위원회에 부의한다.

⑥담당부서는 제5항의 심의 대상 운용사 중 일부를 일정한 유효기간 내 필요한 경우에 한하여 자금을 집행 할 수 있는 전통자산위탁운용사(이하 “예비 위탁운용사”)로 부의할 수 있다.

⑦투자실무위원회는 담당부서의 현지실사 내용 등이 포함된 투자(안) 검토보고서를 바탕으로 투자(안)을 심의한다.

⑧투자위원회는 담당부서의 투자(안) 검토보고서와 투자실무위원회의 심의결과를 바탕으로 위탁운용사를 선정하고 이에 대한 위탁금액한도를 설정하며, 설정된 한도 내에서 위탁운용사에 대한 자금집행은 투자운용부문장이 결정한다.

⑨기존 위탁운용사의 동일전략에 대해 위탁금액한도를 늘리고자 할 경우 본 조 제1항 내지 제5항의 절차를 생략한다. 단, 담당부서는 필요시 투자운용부문장의 승인으로 현지실사 등의 절차를 진행할 수 있다.

⑩현지실사를 하는 경우 현지방문을 원칙으로 하되, 불가피한 사정으로 현지방문을 할 수 없는 경우에는 화상회의, Conference call 등의 방법으로 갈음할 수 있다.

⑪ 위탁운용사에 자금을 집행할 수 있는 유효기간은 선정 후 2년으로 하되, 선정 이후 1년 이상 경과한 경우에는 제11조제1항 각 호 항목의 변동사항을 확인하여 투자운용부문장에게 보고한 후 자금을 집행한다. 단, 예비 위탁운용사의 경우, 선정 후 경과기간과 관계없이 자금집행 사유 및 근거를 투자운용부문장에게 보고한 후 자금을 집행한다.

제13조(계약) ①담당부서는 자금 집행 시 최종 선정된 전통자산위탁운용사와 계약조건을 협상하고 사장의 승인을 받아 관련 계약을 체결한다.

②담당부서는 제10조의 투자가이드라인을 계약의 부속서류로 작성하는 것을 원칙으로 한다. 단, 특별한 사유가 있는 경우 다르게 정할 수 있다.

③담당부서는 공사의 투자전략 변화 등 제반 여건변화를 감안하여 사장의 승인으로 관련 계약을 해지할 수 있다.

제14조(전통자산위탁운용사 운용성과 평가 및 관리) ①담당부서는 전통자산위탁운용

사 개별 및 전체 포트폴리오의 운용성과를 월별 및 반기별로 평가하며, 반기 단위로 담당부서의 현지실사방문 또는 위탁운용사 포트폴리오 매니저의 담당부서 방문 등 대면회의(화상회의 및 conference call 포함)를 실시한다. 담당부서는 이와 같이 위탁운용사의 운용성과를 평가하기 위하여 위탁운용사로부터 일정한 형식의 정기보고서를 징구한다.

②담당부서는 월간 및 반기 보고서를 사장에게 보고하여야 하며, 월간보고서는 월간투자분석회의 자료로 갈음할 수 있다. 다만, 운용성과 관련 구체적인 점검 기준 및 필요조치는 「리스크관리 가이드라인」 및 업무지침에 따른다.

③담당부서, 준법감시담당부서 및 리스크관리담당부서는 위탁운용사의 계약 준수 여부를 확인한다.

④준법감시담당부서는 다음 각 호의 업무를 수행하며 제3호에 따른 준법감시담당부서의 계약해지 권고가 있는 경우 담당부서는 필요한 조치를 취하여야 한다.

1. 위반사항 확인
2. 시정 또는 변상요구
3. 필요시 해당 전통자산위탁운용사 경고 및 계약해지 권고

⑤담당부서는 위탁운용사가 투자목표를 지속적으로 달성할 능력이 있는지 확인하기 위하여 다음 각 호의 사항을 모니터링하여야 하며, 중대한 변화가 있는 경우 이를 투자운용부문장에게 보고하고 업무지침에 따라 단계별로 조치사항을 취하여야 한다.

1. 경영상의 변화
2. 재무상태의 중대한 변화
3. 사업방향의 변화
4. 주요 임원의 변동
5. 주요 운용인력의 변동
6. 법규 또는 규정의 위반
7. 공사에 제공한 정보의 중대한 오류, 누락 또는 허위진술 등

⑥그 밖에 전통자산위탁운용사의 관리에 관하여 필요한 사항은 업무지침으로 정한다.

제15조(EFM Award) 공사는 투자위원회의 심의·의결로 우수 자산위탁운용사를 선정할 수 있다.

제4장 대체자산의 투자운용

제16조(대체투자운용 기본원칙) ①공사는 투자수익률 제고 및 수익률 원천의 다변화를 위해 대체자산위탁운용사를 선정하거나 직접투자 및 공동투자를 집행하여 투자목표를 효과적으로 달성하도록 한다.

②직접투자 및 공동투자 대상 자산에 대한 평가 시 다음과 같은 항목들을 고려한다.

1. 해당 산업의 업황 및 향후 전망
2. 산업내 경쟁관계 및 기술력
3. 재무구조, 예상 현금흐름
4. 투자구조 및 인수가격
5. 경영진의 능력
6. 공동투자자의 업종 내 전문성 등

③대체자산위탁운용사에 대한 평가 시 다음과 같은 항목들을 고려한다.

1. 투자인력의 전문성 및 직원의 수
2. 운용성과
3. 운용자산 규모 및 증감추이
4. 투명성, 유동성 및 리스크관리의 적정성
5. 계열사를 포함한 조직규모
6. 시장에서의 명성, 고객 서비스, 전략적 제휴 등

④대체자산위탁운용사의 선정을 위한 심사는 위탁운용사 다수의 후보에 대하여 심사하는 방식(경쟁심사) 또는 대체자산위탁운용사 후보 하나에 대하여 심사(건별심사)하는 방식을 적용한다.

제17조(직접투자 및 공동투자 절차) ①대체투자운용담당부서(이 장에서 이하 “담당부서”)는 투자(안) 개요, 현지실사 계획, 외부자문사 고용여부 등이 포함된 투자계획을 작성하여 리스크관리 담당 부서장, 준법지원 담당 부서장, 법무 담당 부서장 그리고 대체투자기획 담당 부서장의 합의 및 투자운용부문장의 승인을 득한다. 단, 담당부서는 투자프로세스 진행여부와 관련하여 충분한 기간을 두고 사전에 유관부서에 정보를 제공하고 의견을 청취하여야 한다. 또한, 투자대상이 정해져 있는 펀드 투자(“프로젝트 펀드”)의 선정절차는 본 조항을 따른다.

②담당부서(또는 해외지사)가 현지실사를 수행할 경우 리스크관리담당부서 등 유관부서는 공동으로 이에 참여할 수 있으며, 필요시 외부자문사와 이를 진행할 수 있다. 현지실사는 현지방문을 원칙으로 하되, 불가피한 사정으로 현지방문을 할 수 없는 경우에는 화상회의, Conference call 등의 방법으로 갈음할 수 있다.

- ③투자실무위원회는 담당부서의 현지실사 내용(수행시) 등이 포함된 검토보고서를 바탕으로 투자(안)을 심의한다.
- ④리스크관리담당부서는 투자실무위원회 종료시점까지 직접투자 등 중요 안전에 대해 리스크관리전문위원회의 개최를 결정하고 이를 통해 심의를 진행할 수 있으며, 그 심의결과를 투자위원회에 보고한다.
- ⑤투자위원회는 담당부서의 투자(안) 검토보고서, 투자실무위원회, 리스크관리전문위원회(개최시)의 심의결과 등을 검토한 후 투자(안)을 심의·의결한다.
- ⑥공동투자 투자금액이 1억불 미만일 경우 본 조 제2항 내지 제5항의 절차를 생략하고 투자실무위원회의 심의 후 투자운용부문장(단, 투자금액 3천만불 이하는 대체자산운용담당본부장)의 승인으로 투자할 수 있다. 단, 동일펀드에 의한 공동투자의 합계액이 공사가 해당펀드에 약정한 원금을 초과할 경우 투자실무위원회 심의 및 투자위원회의 승인으로 투자를 결정한다. 또한 담당부서는 필요 시 현지실사를 수행할 수 있다.
- ⑦공사가 본 조항에 따라 투자한 자산에 대하여 일상적인 수선·유지 목적의 추가투자 또는 투자 검토과정에서 심의되고 승인을 얻은 사업계획의 집행이나 후속투자 자산 편입을 위한 추가투자 발생 시, 해당 추가투자금 중 기존 승인 약정 금액을 초과하는 금액이 기존 약정금액의 20% 혹은 5천만불 중 적은 금액 이하인 경우 본 조 제2항 내지 제6항의 절차를 생략하고, 투자실무위원회의 심의 후 투자운용부문장의 승인으로 투자할 수 있다.
- ⑧담당부서는 제3항 내지 제5항(제6항에 의하여 개최되는 투자실무위원회를 포함한다)의 절차에 해당하는 투자(안)에 대하여 급격한 시장상황 변동, 투자조건의 변화, 거래상대방과의 협상 결렬 등의 사유로 이후 투자절차를 진행할 수 없는 경우 투자운용부문장에게 보고함으로써 해당 투자(안)을 종결한다. 단, 대체자산운용담당본부장이 승인권자인 투자(안)의 경우 대체자산운용담당본부장에게 보고함으로써 해당 투자(안)을 종결한다.

제18조(대체자산위탁운용사 선정절차) ①담당부서는 대체자산위탁운용사 선정계획을 작성하여 리스크관리 담당 부서장, 준법지원 담당 부서장, 법무 담당 부서장 그리고 대체투자기획 담당 부서장의 합의 및 투자운용부문장의 승인을 득한다. 단, 담당부서는 투자프로세스 진행여부와 관련하여 충분한 기간을 두고 사전에 유관부서에 정보를 제공하고 의견을 청취하여야 한다.

- ②담당부서는 필요 시 외부자문사를 고용하여 위탁운용사 선정 업무에 활용할 수 있다.
- ③담당부서(또는 해외지사)는 투자운용부문장의 승인으로 현지실사 대상운용사를 선정하고 실사를 수행하며 현지실사에 관한 사항은 제17조제2항을 준용한다.
- ④담당부서는 현지실사 이후 실사결과를 바탕으로 투자운용부문장의 승인을 받

아 투자실무위원회 심의 대상운용사를 선정한다.

⑤투자실무위원회는 담당부서의 현지실사 내용 (수행 시) 등이 포함된 검토보고서를 바탕으로 투자(안)을 심의한다.

⑥투자위원회는 담당부서의 투자(안) 검토보고서, 투자실무위원회의 심의결과 등을 검토한 후 투자(안)을 심의·의결한다.

⑦기존 대체자산위탁운용사의 동일펀드에 추가 투자하거나 동일전략의 신규펀드에 투자하는 경우 본 조 제2항 내지 제4항의 절차를 생략한다. 단, 담당부서는 필요시 본 조 제1항 투자계획에 현지실사 계획을 포함하여 투자운용부문장의 승인으로 현지실사 등의 절차를 진행할 수 있다.

⑧담당부서는 제5항 및 제6항의 절차에 해당하는 투자(안)에 대하여 이후 투자 절차를 진행할 수 없는 경우 제17조제8항을 준용한다.

제19조(계약) 담당부서는 공사 내외의 법률자문을 받아 대체투자관련 계약내용을 협상하며, 사장의 승인을 받아 관련 계약을 체결한다. 단, 투자운용부문장 또는 대체자산운용담당본부장이 최종 승인한 대체투자 관련 계약의 경우 동 승인권자가 계약을 체결하고 담당부서가 사장에게 보고한다.

제20조(모니터링 및 사후관리) ①담당부서는 관련부서의 협조 하에 대체투자 관련 계약의 준수여부를 정기적으로 점검, 확인하고, 성과관련 정보를 모니터링한다.

②담당부서는 투자수익률 제고 및 보전을 위하여 시장동향 등을 정기적으로 파악하며, 대체자산위탁운용사 또는 투자대상 회사에 대하여 다음 각 호의 사항을 상시 모니터링 한다.

1. 경영상의 변화(인수·합병 등)

2. 재무상태의 중대한 변화

3. 사업방향의 변화

4. 주요 임직원의 변동

5. 주요 운용인력의 변동

6. 주요 투자내역의 변동

7. 중요한 법령 위반 및 감독기구의 징계

8. 투자대상 회사(펀드) 또는 이를 대신하는 제3자가 공사에 제공한 정보의 중대한 오류, 누락 또는 허위사실의 통보 등

③담당부서는 대체투자 포트폴리오의 운용성과 및 모니터링 내역을 월간, 반기별로 사장에게 보고하며, 월간보고서는 월간투자분석회의 자료로 갈음할 수 있다.

④그 밖에 대체자산위탁운용사 및 대체자산의 관리에 관하여 필요한 사항은 업무

지침으로 정할 수 있다.

제5장 전략적 투자자산의 투자운용

제21조(전략적 투자 운용 기본원칙) ①공사는 위탁기관과 체결한 자산위탁계약서에 근거하여 전략적 투자를 집행한다.

②전략적 투자에 대한 평가 시 다음과 같은 항목들을 고려한다.

1. 해당 산업의 업황 및 향후 전망
2. 산업내 경쟁관계 및 기술력
3. 재무구조, 예상 현금흐름
4. 투자구조 및 인수가격
5. 경영진의 능력
6. 투자대상 연관 국내기업 및 산업에 대한 전략적 의미

③전략적투자자산위탁운용사에 대한 평가 시 다음과 같은 항목들을 고려한다.

1. 투자인력의 전문성 및 안정성
2. 운용성과
3. 운용자산 규모 및 증감추이
4. 투자 및 리스크관리 프로세스의 적정성
5. 시장에서의 평판 및 고객 서비스 등

④전략적투자자산위탁운용사의 선정을 위한 심사는 전략적투자자산위탁운용사 다수의 후보에 대하여 심사하는 방식(경쟁심사) 또는 전략적투자자산위탁운용사 후보 하나에 대하여 심사(건별심사)하는 방식을 적용한다.

제22조(전략적 투자 절차) ①전략적투자운용담당부서(이 장에서 이하 “담당부서”)는 투자(안) 개요, 현지실사 계획, 외부자문사 고용여부 등이 포함된 투자계획을 작성하며, 리스크관리 담당 부서장, 준법지원 담당 부서장, 법무 담당 부서장 그리고 투자기획담당 부서장의 합의 및 투자운용부문장의 승인을 득한다. 단, 담당부서는 투자프로세스 진행여부와 관련하여 충분한 기간을 두고 사전에 유관 부서에 정보를 제공하고 의견을 청취하여야 한다.

②담당부서(또는 해외지사)가 현지실사를 수행할 경우 리스크관리담당부서 등 유관부서는 공동으로 이에 참여할 수 있으며, 필요 시 외부자문사와 이를 진행할 수 있다. 현지실사는 현지방문을 원칙으로 하되, 불가피한 사정으로 현지방문을 할 수 없는 경우에는 화상회의, Conference call 등의 방법으로 갈음할 수 있다.

- ③전략적투자실무위원회는 담당부서의 현지실사 내용 (수행 시) 등이 포함된 검토 보고서를 바탕으로 투자(안)을 심의·의결한다.
- ④투자위원회는 담당부서의 투자(안) 검토보고서, 전략적투자실무위원회의 심의·의결 결과 등을 검토한 후 투자(안)을 심의·의결한다.
- ⑤공사가 본 조항에 따라 투자한 자산에 대하여 일상적인 수선·유지 목적의 추가 투자 또는 투자 검토과정에서 심의·의결되고 승인을 얻은 사업계획의 집행이나 후속 투자자산 편입을 위한 추가 투자 발생 시, 해당 추가 투자금 중 기존 승인 약정 금액을 초과하는 금액이 기존 약정금액의 20% 혹은 5천만불 중 적은 금액 이하인 경우 본 조 제2항 내지 4항의 절차를 생략하고, 전략적투자실무위원회의 심의·의결 후 투자할 수 있다.
- ⑥담당부서는 제3항 내지 제4항의 절차에 해당하는 투자(안)에 대하여 급격한 시장상황 변동, 투자조건의 변화, 거래상대방과의 협상 결렬 등의 사유로 이후 투자절차를 진행할 수 없는 경우 투자운용부문장에게 보고함으로써 해당 투자(안)을 종결한다.

제23조(계약) 담당부서는 공사 내외의 법률자문을 받아 전략적 투자 관련 계약내용을 협상하며, 사장의 승인을 받아 관련 계약을 체결한다.

제24조(모니터링 및 사후관리) ①담당부서는 관련부서의 협조 하에 전략적 투자 관련 계약의 준수여부를 정기적으로 점검, 확인하고, 성과관련 정보를 모니터링 한다.

②담당부서는 투자수익률 제고 및 보전을 위하여 시장동향 등을 정기적으로 파악하며, 전략적투자자산위탁운용사 또는 투자대상 회사에 대하여 상시 모니터링 한다.

③담당부서는 전략적 투자 포트폴리오의 운용성과 및 모니터링 내역을 월간, 반기 별로 사장에게 보고하며, 월간보고서는 월간투자분석회의 자료로 갈음할 수 있다.

④그 밖에 전략적투자자산위탁운용사 및 투자자산의 관리에 관하여 필요한 사항은 업무지침으로 정할 수 있다.

제6장 파생상품 거래

제25조(파생상품 거래 목적) 파생상품은 다음의 각호의 목적으로 거래한다.

1. 해당 파생상품의 기초자산 또는 기초자산과 유사·관련된 자산을 보유한 경우 이거나 장래 보유할 의사가 있는 경우 이의 가격 변동으로 인한 손실을 제거 하거나 감소시키려고 행하는 파생상품거래(이하 “헤지거래”)
2. 현물과 선물 등의 가격이 비정상적인 차이를 보일 경우 해당 상품을 동시에 거래하여 무위험수익을 얻고자 거래(이하 “재정거래”)
3. 기타 이외의 투자형태의 거래 (이하 “투자거래”)

제7장 단기자금

제26조(운용원칙) 자금운용에 있어 일시적으로 발생하는 대기성 자금(이하 “단기 자금”)은 안정성 및 유동성 등을 고려하여 투자하여야 한다.

제27조(투자대상) 단기자금의 투자대상은 자산위탁계약서를 따른다.

제8장 외부자문사

제28조(선정기준 및 방법) ①공사는 자문사를 선정, 고용하여 투자의사결정, 매각 의사결정, 모니터링 등에 관해 자문을 받음으로써 투자목표를 효과적으로 달성 하도록 한다.

②투자운용담당부서 등 (본 장에서 이하 ”담당부서”)은 다음 각 호의 자문사를 선정할 수 있다.

1. 재무자문사
2. 회계/세무자문사
3. 산업 및 기타 전문 컨설팅 회사

제29조(자문사 후보군 선정절차) ①담당부서는 자문사 후보군 검토대상 자문사를 선정한다.

②담당부서는 투자운용부문장의 승인으로 제안요청서 발송대상 자문사를 선정하고 자문사 후보군 평가기준을 작성한 후 제안요청서를 발송한다.

③담당부서는 접수된 제안서를 평가기준에 따라 평가하여 자문사 후보군에 대한 검토보고서를 작성한다.

④담당부서는 투자실무위원회 심의후 사장의 승인으로 외부자문사 후보군을 선

정하고, 자문사 후보군 관리부서에 통보한다.

제30조(고용절차) ① 제29조에 따라 선정된 자문사 후보군 내에서 개별 투자건의 특성 및 상황에 적합한 자문사를 고용한다. 단, 대상 자문사가 1인일 경우 수의계약을 진행할 수 있다.

② 자문사 고용으로 투자수익률에 영향을 미치는 비용 발생시 자문사 고용부서는 해당 투자운용담당부서와 합의한다.

제31조(자문계약) ① 자문사를 고용하는 경우, 담당부서는 구체적인 계약조건을 협상하고 법률자문을 받아 사장의 승인으로 자문관련 계약을 체결한다.

② 자문계약서는 일반적으로 다음 각 호의 사항 등을 포함한다.

1. 자문대상 및 범위
2. 자문기간
3. 자문비용
4. 자문보고 및 산출물

③ 담당부서는 자문사와 계약조건 등에 대해 합의를 이루지 못하여 계약협상이 결렬될 경우, 차상위 자문사를 고용할 수 있다.

제32조(모니터링 및 계약해지) ① 담당부서가 1년마다 자문사 후보군에 관해 검토하고, 그 결과를 자문사 후보군 관리부서에 통보하면 자문사 후보군 관리부서는 이를 취합해 사장에게 보고한다.

② 담당부서는 자문사의 자문계약 위반사항을 발견하였을 경우 시정을 요구하는 등 필요한 조치를 한다.

제9장 의결권 행사

제33조(의결권행사 원칙) 공사는 위탁기관에게 이익이 되도록 신의에 따라 성실하게 의결권을 행사한다.

제34조(의결권행사 대상) 공사는 공사가 보유하고 있는 모든 주식과 의결권 행사를 위임받은 모든 주식에 대해 의결권을 행사한다. 다만, 보유지분율이 100분의 1 미만이거나 벤치마크를 일정한도 내에서 추종하는 것이 투자목적인 경우에는 행사하지 아니할 수 있다.

제35조(의결권의 행사) ①담당 투자운용부서는 투자위원회의 심의·의결을 거쳐 의결권을 행사하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 경우에는 투자운용부문장 및 외부운용사, 주주권리 전문기관 등 외부기관이 의결권을 행사할 수 있다.

1. 상장주식에 대해서는 지분증권총수의 100분의 3이하를 보유하는 경우
2. 비상장주식에 대해서는 지분증권총수의 100분의 20이하를 보유하는 경우
3. 특수목적법인(SPC)이 발행한 주식에 대한 의결권인 경우

②자산을 재위탁하여 운용할 경우에는 자산위탁계약서에 명시함으로써 의결권 행사권한을 위탁운용사에 위임할 수 있다.

부 칙(제정)

제1조(시행일) 본 세칙은 2006년 11월 1일부터 소급하여 시행한다. 단, 본 세칙 중 “제10조(투자대상) 7. 금융기관 대여(30일 이내 만기에 한한다)”에 대해서는 운영위원회의 승인을 득한 후 시행한다.

부 칙(1)

제1조(시행일) 본 세칙은 2014년 5월 28일부터 시행한다.

부 칙(2)

제1조(시행일) 본 세칙은 2014년 9월 5일부터 시행한다.

부 칙(3)

제1조(시행일) 본 세칙은 2014년 12월 12일부터 시행한다.

부 칙(4)

제1조(시행일) 본 세칙은 2015년 4월 29일부터 시행한다.

부 칙(5)

제1조(시행일) 본 세칙은 2015년 6월 2일부터 시행한다.

부 칙(6)

제1조(시행일) 본 세칙은 2015년 8월 19일부터 시행한다.

부 칙(7)

제1조(시행일) 본 세칙은 2015년 9월 21일부터 시행한다.

부 칙(8)

제1조(시행일) 본 세칙은 2016년 3월 2일부터 시행한다.

부 칙(9)

제1조(시행일) 본 세칙은 2016년 9월 2일부터 시행한다.

제2조(다른 내규의 개정) 직무전결규정의 별표 중 투자 관련 계약 (2) 투자운용계약 체결 및 변경 일부(투자운용본부장이 의사결정하는 경우), 전통자산 간접운용 (3), 대체자산 대체투자운용 (5) 일부(의사결정권이 없는 경우)는 본 규정과 같이

투자위원회에서 투자운용본부장으로 개정하고, 대체자산 대체투자운용 (9)는 본 규정 및 세칙과 같이 투자위원회에서 사장으로 개정한다.

부 칙(10)

제1조(시행일) 본 세칙은 2019년 2월 25일부터 시행한다.

제2조(다른 내규의 개정) 직무전결규정의 별표는 본 세칙과 같이 개정한 것으로 한다.

부 칙(11)

제1조(시행일) 본 세칙은 2019년 11월 14일부터 시행한다.

부 칙(12)

제1조(시행일) 본 세칙은 2020년 4월 14일부터 시행한다.

부 칙(13)

제1조(시행일) 본 세칙은 2020년 10월 21일부터 시행한다.

제2조(다른 내규의 개정) 직무전결규정의 별표는 본 세칙과 같이 개정한 것으로 한다.

부 칙(14)

제1조(시행일) 본 세칙은 2021년 7월 27일부터 시행한다

부 칙(15)

제1조(시행일) 본 세칙은 2023년 8월 2일부터 시행한다

부 칙(16)

제1조(시행일) 본 세칙은 2024년 6월 25일부터 시행한다

(별표 1) 위원 위촉 승낙서

위원 위촉 승낙서

본인은 한국투자공사 자산운용과 관련하여 설치된 전략적투자실무위원회의 위원으로서 다음 사항을 지킬 것을 서약하면서 위원의 위촉을 승낙합니다.

1. 본인은 한국투자공사의 전략적투자실무위원회의 위원으로서 자산의 선량한 관리자로서의 주의의무가 있음을 인식한다.
2. 심의과정에 있었던 일 및 그 결과를 누설하지 않는다.
3. 위원회 직무와 관련하여 본인 또는 제3자의 이익을 취하는 행위를 하지 않는다.
4. 심의대상 안건과 특수관계 등 제척사유가 있는 경우 사전에 위원회에 회피를 신청한다.
5. 그 밖에 공정한 심의에 지장을 주는 언행을 하지 않는다.

※ 위 사실을 고의로 위반한 경우에는 민·형사상의 처벌을 받을 수 있습니다.

년 월 일

- 승낙인 성명 : (인 또는 서명)
- 소 속 :
- 직 위 :
- 생 년 월 일 :

한국투자공사 전략적투자실무위원회 위원장 귀하