

자금운용규칙

	제정	2012. 7.20
개정	2014. 3.21	시행 2014. 3.21
개정	2015. 2.12	시행 2015. 2.12
개정	2015. 4.16	시행 2015. 4.17
개정	2016. 2. 5	시행 2016. 2. 5
개정	2016. 7. 1	시행 2016. 7. 1
개정	2019. 4.23	시행 2019. 5. 1
개정	2020. 8.18	시행 2020. 8.20
개정	2021.10.28	시행 2021.10.31
개정	2022. 9.28	시행 2022.10. 1
개정	2024. 3. 7	시행 2024. 3.11

제 1 장 총 칙

제 1 절 개 요<신설 2021.10.28.>

제1조(목적) 이 규칙은 회계규정 제26조(자금계획)와 제27조(자금운용)에 의하여 자금을 운용함에 있어 안전성·유동성 확보 및 수익성 향상과 관련된 사항을 규정함을 목적으로 한다.

제2조(적용범위) 자금 운용에 관하여 「방송광고판매대행 등에 관한 법률」 및 동법시행령, 정관, 회계규정에서 정하지 아니한 사항은 이 규칙을 적용한다.

제3조(용어의 정의) 본 규칙에서 사용하는 용어의 정의는 다음과 같다. <개정 2014.3.21><개정 2016.2.5.><개정 2016.7.1.><개정 2021.10.28.>

<개정 2022.09.28.>

1. “자금”이라 함은 재무상태표 상 유동자산의 현금 및 현금성 자산, 기타금융자산과 비유동자산의 기타금융자산을 말한다.
 2. “예치금”이라 함은 공사가 일정한 목적을 위하여 장·단기로 예치한 자금으로서 현금 및 증권을 제외한 것을 말한다.
 3. “증권”이라 함은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제4조 제2항 제1호 내지 제3호의 규정에 의한 것을 말한다.
 4. “금융상품투자”란 예금, 펀드, 채권 등 제14조의2에 따른 금융기관에서 일반적으로 운용하는 투자대상을 말한다.
 5. “혁신투자”란 벤처투자, 문화산업 관련 투자, 기타 혁신성장 신사업 관련 투자 등 제16조에 따른 투자대상을 말한다.
- 5의2. “적정유동성규모”란 예상치 못한 지출에 대비하고자 준비해야 할 자금의 규모를 말한다.
- 5의3. “허용위험한도”란 자산운용과정에서 발생할 수 있는 손실의 수용 가능한 정도를 말한다.
- 5의4. “허용범위”란 자산배분에서 마련된 목표 허용 변동치 한도 내에서 조정할 수 있는 비중 범위를 말한다.
- 5의5. “벤치마크”란 각 운용자산의 성과를 비교·평가하기 위한 지표로서, 각 운용자산과 위험이 유사한 투자자산의 수익률을 말한다.
6. “관리자”라 함은 자금관련 업무를 수행하고 있는 임원과 직원을 말한다.

7. “위탁운용”이라 함은 외부 위탁운용사에게 포트폴리오의 구성, 매
매시점 등 투자재량을 위임하여 운용하는 것을 말한다.

제4조 <삭제 2021.10.28.>

제5조 <삭제 2021.10.28.>

제 2 절 자금운용의 원칙<신설 2021.10.28.>

제5조의2(자금운용원칙) 공사는 금융상품 투자자금을 운용함에 있어
안전성을 최우선 원칙으로 하며 운용 수익률을 높이는데 최선의 노
력을 하되 다음의 사항을 고려하여야 한다.

1. 안전성 : 경기변동, 이자율 및 환율의 변동에 따른 원금손실 위험
성이 낮을 것
2. 유동성(환금성) : 현금화에 어려움이 없으며 현금화에 따른 수수
료 및 부대비용을 최소화할 것
3. 수익성 : 연간자금수지계획상의 수익을 기대할 수 있을 것

[제7조에서 이동 <2021.10.28.>]

제 3 절 자금운용위원회와 조직<신설 2021.10.28.>

제5조의3(자금운용위원회) ①공사는 금융투자상품 및 혁신투자의 자금
운용에 관한 주요사항을 심의·의결하기 위하여 별표 상의 자금운용

의사결정 체계에 따라 금융상품투자 자금운용위원회와 혁신투자 자금운용위원회를 둔다. <개정 2022.9.28.>

②금융상품투자 자금운용위원회는 공사의 자금운용 효율성과 전문성 제고를 위해 다음 각 호의 사항을 심의·의결한다. <개정 2022.9.28.>

1. 자금운용 위험관리 및 성과평가에 관한 사항
2. 자금운용규칙 개정 등 자금운용 기준 관리에 관한 사항
3. 그 밖의 투자환경 급변에 따른 투자상품 안정성 및 위험관리 관련 사항으로 금융상품투자 자금운용위원회가 필요하다고 인정하는 중요 사항

③제2항의 자금운용위원회는 5명 이내로 구성하며, 필요에 따라 별도로 외부전문가를 위원으로 둘 수 있다.

④제2항의 자금운용위원회는 금융상품투자 자금운용의 위험관리와 수익성 제고를 위해 금융상품투자 자금운용 자문위원을 둘 수 있다.

⑤혁신투자 자금운용위원회는 혁신투자 상품의 결정 및 변경, 투자대상을 특정하여 그 투자 여부를 결정하거나 변경하는 경우, 기 투자사업 중 투자환경 급변 등으로 투자의 안정성 및 위험관리 강화가 필요한 사항으로 위원회가 심의가 필요하다고 인정하는 사업 또는 사장이 심의를 요청하는 사업 등을 심의·의결한다.

⑥제5항의 자금운용위원회는 7명 이내로 구성하되, 방송통신위원회 공무원 및 소관 전담기관 직원을 제외한 외부전문가를 위원으로 둘 수 있다.

⑦제5항의 자금운용위원회는 위탁운용의 투명성 및 신뢰성 제고를 위하여 관련 분야 전문가에게 자문을 구할 수 있다.

⑧제2항의 자금운용위원회 주관부서는 조직규정에 따른 자금관리 담당부서로 하고, 제5항의 자금운용위원회 주관부서는 조직규정에 따른 투자사업관리 담당부서로 한다.

⑨자금운용위원회는 필요하다고 인정한 사항에 대해서 이사회에 심의·의결을 요청할 수 있다.

⑩위원 또는 자문위원 선정 등 자금운용위원회 구성과 운영에 관련한 세부 사항은 사장이 별도로 정한다.

[제12조, 제13조, 제21조에서 일부 이동 및 개정 <2021.10.28.>]

제6조(자금운용 조직의 권한 및 역할) ①금융상품투자 자금운용 담당자는 다음 각 호의 업무를 수행한다.

1. 「자금운용규칙」, 금융상품투자 자금운용위원회 및 자금운용 방식과 관련한 기준 관리
2. 연간자금수지계획과 월별자금수지계획 수립 후 임원 및 금융상품투자 자금운용위원회에 보고
3. 매월말일 현재의 잔액(잔고)증명을 발부받아 통장 및 장부금액과의 이상 유무를 반드시 확인 후 이상 발견 시에는 즉시 적절한 조치 실시
4. 적정유동성규모 관리 및 자금 유동성위험을 최소화
5. 금융기관 예치

6. 위험관리 및 성과평가와 관련한 기준 관리 및 모니터링
7. 자금 운용성과 분석 및 평가, 임원 및 금융상품투자 자금운용위원회에 보고

②혁신투자 자금운용 담당자는 다음 각 호의 업무를 수행한다.

1. 혁신투자 운용 방식과 관련한 기준 관리
2. 혁신투자 자금운용위원회 운영에 관한 사항
3. 혁신투자 운용계획 수립 및 실행
4. 혁신투자 상품 선정 및 위험관리
5. 기타 혁신투자 운용에 관한 업무

③공사는 내부연수 및 외부교육을 활용하여 자금운용 담당자의 전문성 강화를 위해 노력하여야 한다. <신설 2022.9.28.>

[제12조, 제13조, 제14조, 제21조, 제22조에서 일부 이동 및 개정 <2021.10.28.>]

[본조제목개정 2021.10.28.]

제 2 장 자금운용정책<개정 2021.10.28.>

제 1 절 운용자금 분류 및 적정유동성<개정 2021.10.28.>

제7조(운용자금의 분류 및 계좌관리) ① <삭제 2021.10.28.>

②금융상품투자 자금운용을 위한 계좌개설은 법인명의로 하고, 공사에 사용인장으로 등록한 법인명의로의 사장인(금융상품투자 자금운용

용)으로 사용하여야 한다. <개정 2016.2.5>

③지사 자금은 유지에 필요한 한도액을 별도로 정할 수 있으며 한도액을 초과하는 금액은 지사장과 자금운용담당 부서장이 협의하여 필요시 본사로 송금하여 본사에서 관리한다. <개정 2021.10.28.>

④금융상품투자 운용자금은 그 성격에 따라 다음 각 호와 같이 분류하여 운용한다. <개정 2016.2.5.><개정 2021.10.28.>

1. <삭제>

2. 단기운용자금 : 단기자금은 1년 미만으로 운용하는 자금을 말하며, 현금성자금과 유동성자금으로 나누고 현금성 자금은 다시 수시입출자금과 사업대기성자금으로, 유동성자금은 수익성추구자금과 적정유동성자금으로 구분한다.

가. 현금성자금 내 수시입출금자금 : 일일영업자금과 매입비결제
를 대비하여 보유하는 수시 입출금이 자유로운 자금으로 보유기간이 1개월 이내의 자금

나. 현금성자금 내 사업대기성자금 : 만기 3개월 미만으로 운용되는
금융자금(예상치 못한 지출에 대비하기 위해 3개월 이내로 운용되는
적정 유동성)

다. 유동성자금 내 수익성추구자금 : 유동성 일부를 보충하면서
수익성을 추구하는 목적으로 환매성 있는 자산에 투자된 자금

라. 유동성자금 내 적정유동성자금 :예상치 못한 지출에 대비하기
위해 3개월 이상 1년 미만으로 운용되는 자금

3. <삭제>

4. 중장기운용자금 : 자금운용 수익의 제고를 위하여 1년을 초과하여 운용하는 자금으로서 기관 자산 중, 단기자금을 제외한 모든 중장기 투자가 가능한 자금

[제2장 2절에서 이동 <2021.10.28.>]

[본조제목개정 2021.10.28.]

제7조의2(적정유동성 자금배분) 매년 산정된 적정유동성은 전체 포트폴리오의 단기운용자금으로 관리한다. 적정유동성의 추정방식 및 규모는 「연간 자금 운용계획」에서 정한다.

[본조 신설 <2021.10.28.>]

제 2 절 목표수익률 및 허용위험한도 <개정 2021.10.28.>

제8조 <삭제 2021.10.28.>

제9조 <삭제 2021.10.28.>

제9조의2(목표수익률) ①목표수익률은 운용목적에 달성하기 위해 사전적으로 설정하는 목표치이자 자금배분 제약조건으로서, 자금의 운용기간, 국내외 금리상황, 금융시장 불안정성 및 연간 운용가능 평잔고려 후 실현가능성을 감안하여 설정한다.

②구체적인 목표수익률은 주관부서별 연간 계획 수립 시 작성한다.

[본조 신설 <2021.10.28.>]

제10조 <삭제 2021.10.28.>

제11조 <삭제 2021.10.28.>

제12조 <삭제 2021.10.28.>

제13조 <삭제 2021.10.28.>

제13조의2(허용위험한도) ①허용위험한도는 5년간 자금운용배분안의 누적투자수익률이 0%를 초과하지 못할 가능성을 5% 이하로 통제한다.

②구체적인 허용위험한도의 계산방법은 「연간 자금 운용계획」에서 정한다.

③그 외 위험에 대해서는 제4장 제1절 위험관리를 통해 관리하고, 필요할 경우 금융상품투자 자금운용위원회의 심의를 거쳐 설정할 수 있다.

[본조 신설 <2021.10.28.>]

제 3 절 자금배분 및 운용<개정 2021.10.28.>

제13조의3(자금배분원칙) ①공사는 목표수익률과 허용위험한도, 중장기 경제 및 자본시장 전망, 혁신투자 관련 정책 등을 종합적으로 고려하여 자금배분원칙을 수립한다. 자산군별 자금배분비율은 「연간 자금 운용계획」에서 정한다.

②자금배분 재조정은 허용범위 내로 관리하는 것을 원칙으로 하며,

시장의 급격한 변화 등 안정성을 심각히 저해할 우려가 있을 경우 금융상품투자 자금운용위원회의 심의·의결을 통해 자금배분을 재조정 할 수 있다.

③공사는 금융상품 투자자금을 운용함에 있어 수익성과 안전성을 고려하여 포트폴리오를 구성하고 분산 운용하여야 한다.

④제13조의5에 의한 투자 시, 1개 기관에 자금총액의 100분의 30을 초과하여 운용할 수 없다. 다만, 보통예금, MMDA, CMA, MMF, MMT 및 국가, 지방단체 또는 한국은행이 발행하는 채권은 그렇지 아니하다.

⑤제13조의5 제4항 내지 제6항의 유가증권 중 발행기관(채무자)이 동일한 유가증권의 매입 합계액은 자금 총액의 100분의 10을 초과할 수 없다.

[제5조, 제10조 이동 및 본조 신설 <2021.10.28.>]

제13조의4(받을어음의 할인에 대한 특례)공사는 금융상품 투자자금을 운용함에 있어 어음을 할인하여 수익성 향상이 예상되는 경우, 금융상품투자 자금운용위원회의 심의·의결을 받아 받을어음을 할인할 수 있다.

[제11조에서 이동 <2021.10.28.>]

제13조의5(운용대상 자산군) ①공사의 금융상품 투자자금은 다음 각 항에서 정하는 자산군을 운용 대상으로 한다.

②제14조의2 기관이 판매하거나 중개하는 다음 각 호의 금융상품

<개정 2024.3.7.>

1. 보통예금
 2. 정기예금
 3. 양도성예금증서(CD)
 4. 표지어음
 5. 환매조건부채권(RP)
 6. 기업어음(CP)
 7. MMDA(Money Market Deposit Account), CMA(Cash Management Account)
 8. MMF(Money Market Fund), MMT(Money Market Trust)
 9. 국내·외 채권형 펀드
 10. 투자금액의 원금 이상을 보장하는 주가 또는 금리연계 파생금융상품
 11. 제13조의5 제9항에 따른 투자대상을 기초자산으로 한 구조화상품
 12. 채권ETF(Exchange Traded Fund)
 13. 기타 안정성과 수익성이 기대되는 상품
- ③국가, 지방단체 또는 한국은행이 발행하는 채권
- ④특별한 법률에 의하여 설립된 법인이 발행하는 채권
- ⑤다음 각 호의 금융기관이 발행하는 채권(이하 “금융채”라 한다)
1. 「한국산업은행법」에 의하여 설립된 한국산업은행

2. 「중소기업은행법」에 의하여 설립된 중소기업은행
3. 「한국수출입은행법」에 의하여 설립된 한국수출입은행
4. 「농업협동조합법」에 의하여 설립된 농업협동조합중앙회
5. 「수산업협동조합법」에 의하여 설립된 수산업협동조합중앙회
6. 「은행법」에 의하여 설립된 은행 또는 외국계은행 국내지점

⑥상법상의 주식회사가 발행하는 채권 및 기업어음으로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사채 및 기업어음의 매입

1. 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」 제4조의 규정에 의하여 신용평가 업무의 허가를 받은 자 중에서 2이상의 자로부터 신용평가등급이 (A)이상 또는 이에 준하는 신용평가등급을 받은 보증기관이 지급보증한 사채 또는 기업어음
2. 담보부사채신탁법에 의한 담보 사채
3. 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」 제4조의 규정에 의하여 신용평가 업무의 허가를 받은 자 중에서 2이상의 자로부터 신용평가등급이 (A)이상 또는 이에 준하는 신용평가등급을 받은 사채 및 기업어음

⑦다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 것으로서 해외신용등급이 S&P 기준으로 (A) 또는 이에 준하는 등급 이상인 해외채권(해당 채권에 부여된 신용등급이 없는 경우 발행기관에 부여된 신용등급을 적용한다). 단, 환헷지 방안이 마련된 경우에 한한다.

1. 외국의 정부, 중앙은행 또는 정부기관(정부가 투자하였거나 또는

채무의 상환을 보증하는 기관)이 발행하거나 보증하는 외화표시 채권

2. 세계은행 또는 아시아개발은행 등 국제기구가 발행하거나 보증하는 외화표시 채권

3. 외국의 법인이 발행하는 외화표시 채권으로 제4항부터 제6항까지의 성질을 구비한 것

⑧외화로 표시된 제4항부터 제6항의 채권에 대해서는 제7항을 준용한다.

⑨제2항제11호의 구조화상품은 다음 각 호를 기초자산으로 한다.

1. 부동산 실물자산 관련 투자

2. 사모부투자전문회사(PEF) 관련 투자

3. 특수목적법인(SPC) 및 프로젝트파이낸싱(PF) 관련 투자

[제8조에서 이동 및 개정 <2021.10.28.>]

제14조 <삭제2021.10.28.>

제14조의2(운용기관) 공사가 금융상품 투자자금을 운용할 수 있는 기관은 다음 각 호와 같다.

1. 「은행법」 제8조 및 제58조의 규정에 의하여 인가를 받은 금융기관

2. 「한국산업은행법」에 의한 한국산업은행

3. 「중소기업은행법」에 의한 중소기업은행

4. 「농업협동조합법」에 의한 농업협동조합 또는 그 중앙회

5. 「수산업협동조합법」에 의한 수산업협동조합 또는 그 중앙회
6. 「우체국예금·보험에 관한 법률」에 의한 체신관서
7. 국가, 지방단체, 특별법에 의한 특별법인
8. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 증권회사
9. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제12조에 따라 금융투자업 인가를 받은 자산운용사(투자매매업자, 투자중개업자, 집합투자업자)와 투자자문회사

[제9조에서 이동 및 개정 <2021.10.28.>]

제14조의3(위탁운용) 공사는 투자자금의 수익률 제고 및 위험분산 효과를 얻기 위해 제14조의2 제8호, 제9호에서 명시한 위탁운용사를 통해 금융상품에 투자할 수 있다.

[본조 신설 2022.9.28.]

제 3 장 혁신투자<신설 2021.10.28.>

제15조(운용원칙) ①혁신투자는 주식, 채권, 예금 등의 금융상품 투자 영역을 보완하고 확장하여 추가적인 수익을 창출하여야 한다. <개정 2021.10.28.>

②혁신투자는 투자기간의 장기성, 유동성의 부족 및 투자의 비정형성 등 위험요인을 감안하여 지속적으로 엄격히 관리하여야 한다. <개정 2021.10.28.>

③혁신투자는 중장기 안정적인 수익 확보를 위하여 만기보유를 원칙으로 하되, 투자 원리금 회수가 미완료된 사업이나 원리금 회수가 현저히 곤란하다고 판단되는 경우에는 투자조건 및 약정사항 점검 등 지속적인 위험관리를 위해 노력하고 투자원리금 회수에 최선을 다하여야 한다. <개정 2021.10.28.>

④혁신투자는 투자 실행에 있어서 외부전문기관(외부전문가를 포함한다)의 자문을 활용할 수 있으며, 자문기관으로 위촉하거나 용역계약을 체결할 수 있다. <개정 2021.10.28.>

[본조신설 2016.2.5.]

제16조(투자대상) 혁신투자의 투자대상은 다음 각 호의 어느 하나로 한다. <신설 2016.2.5.><개정 2021.10.28.>

1. 「문화산업진흥 기본법」 제2조 제1항에 의거한 문화산업 관련 투자
2. 부동산 등 실물자산 관련 투자
3. 사모투자전문회사(PEF) 관련 투자
4. 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제2호에 의거한 벤처투자
5. 특수목적법인(SPC) 및 프로젝트 파이낸싱(PF) 관련 투자
6. 제1호부터 제5호까지와 관련된 해외 투자
7. 그 밖에 사장이 필요하다고 인정하는 사항

제17조(운용기관) 공사는 제16조의 투자대상에 직접 투자하거나 관련 분야 전문기관의 전문성을 활용하기 위해 제18조에 명시한 위탁운

용사를 통해 투자할 수 있다. <신설 2016.2.5>

제18조(위탁운용사) 위탁운용사는 다음 각 호로 한다. 다만, 다음 각 호의 기관이 실질적인 운용활동을 하지 아니하는 경우에는 실제로 운용하는 기관을 위탁운용사로 본다. <신설 2016.2.5.> <개정 2021.10.28.>

1. 「은행법」에 따른 은행, 「한국산업은행법」에 따른 한국산업은행 및 「중소기업은행법」에 의한 중소기업은행
2. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조의 집합투자업자
3. 「중소기업창업지원법」 제31조에 의한 중소기업상담회사
4. 「여신전문금융업법」 제2조제14의5호에 의한 신기술사업투자조합의 신기술사업금융업자
5. 「부동산투자회사법」 제2조 제1호에 의한 부동산투자회사
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조 제19항에 의한 사모집합투자기구의 업무집행사원
7. 그 밖의 법규에 의하되, 공사가 위탁운용에 필요하다고 인정되는 위탁운용사

제19조(위탁운용사의 선정) ①위탁운용사 선정은 다음 각 호의 사항을 고려하여 최선이 되도록 주의와 노력을 기울여야 한다. <개정 2021.10.28.>

1. 경영안정성
2. 운용실적

3. 운용전략 및 프로세스
4. 운용조직 및 인력
5. 위험관리 체계
6. 그 밖에 위탁운용사 선정에 필요한 사항

②위탁운용사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식을 통하여 선정한다. <개정 2021.10.28.>

1. 일괄방식 : 사전에 정한 심사기준에 따라 다수의 위탁운용사 후보에 대하여 일정한 시점에 일괄적으로 심사하는 방식
2. 건별방식 : 투자의 특성을 고려하여 하나의 위탁운용사 후보에 대하여 심사하는 방식
3. 기타방식 : 제5조의3 제5항에 따라 혁신투자 자금운용위원회에서 투자여부를 심의·의결하여 결정한 경우, 그 투자 대상을 제안한 운용사를 위탁운용사로 선정하는 방식

[본조신설 2016.2.5]

제20조(위탁운용사의 관리) ①관련 투자분야의 위탁운용을 담당하는 부서장은 다음 각 호가 포함된 관리내역을 정기적으로 점검하여야 한다.

1. 위탁운용사의 운용성과
2. 포트폴리오 내역
3. 계약내용 준수 여부
4. 주요 운용인력 변동사항

②투자분야의 위탁운용을 담당하는 부서장은 제1항에 따른 점검결과를 정기적으로 보고해야 하며 점검결과에 따라 필요한 조치를 취할 수 있다.

[본조신설 2016.2.5]

제21조 <삭제 2021.10.28.>

제22조 <삭제 2021.10.28.>

제 4 장 위험관리 및 성과평가<신설 2021.10.28.>

제 1 절 위험관리<신설 2021.10.28.>

제23조(위험관리의 원칙)①자금운용 수익은 위험에 대한 관리로부터 창출되는 것으로서 자금운용이 규칙상의 운용원칙에 부합하도록 한다.

②자금운용의 위험관리는 사전적 또는 사후적으로 수익에 비해 과도한 위험을 부담하지 않도록 지속적으로 관리하는데 목표를 둔다.

③위험관리와 관련한 사항은 외부 전문기관에 위탁할 수 있다. <신설 2022.9.28.>

[본조신설 2021.10.28.]

제24조(위험의 정의) 자금의 관리·운용과정에서 파생되는 위험을 크게 시장위험, 신용위험, 유동성위험, 운영위험 등으로 나누어 관리한다.

1. 시장위험(Market Risk)은 금리나 주가·환율 등 시장변수가 불리

하게 변동하여 자산이나 부채 등이 예상치 못한 손실을 일으킬 가능성을 의미하며, 금리위험이 주된 시장위험으로 작용한다.

2. 신용위험(Credit Risk)은 발행자의 파산, 채무재조정 등에 따라 투자원리금의 회수가 지연 또는 불능 상태가 되거나 발행자 신용이 급격하게 변동되어 금융자산의 가치에 중대한 손상이 발생하는 경우를 말한다.

3. 유동성위험(Liquidity Risk)은 과도한 장단기 투자로 매입비 결제에 지장을 초래하는 위험으로 운용자산의 시장 내 거래부진 등으로 정상적인 매매가격으로 매매하지 못함에 따라 손실이 발생하거나 현금화되지 못할 위험을 말한다.

4. 운영위험(Operation Risk)은 내부통제시스템의 작동 미비에 기인한, 업무처리절차 및 실수 또는 부정 관련 손실이 발생할 위험을 말한다.

[본조신설 2021.10.28.]

제25조(위험측정 대상 및 관리방법) ①자금운용에 대한 위험은 계량화가 가능할 경우 시장데이터 등 객관적인 자료 및 통계치를 근거로 측정한다.

②위험관리에 관한 주요 사항은 「연간 자금 운용계획」에서 정한다.

[본조신설 2021.10.28.]

제 2 절 성과평가<신설 2021.10.28.>

제26조(성과평가의 원칙) ①자금운용의 효율성과 책임성을 높이기 위해 정기적으로 자금운용의 성과에 대해 평가를 실시한다.

②자금운용 담당자는 다음 각 호에 따라 자금운용에 관한 사항 및 운용결과를 이사회 및 각 위원회에 보고하고, 주요사항은 자금운용에 반영한다.

1. 금융상품투자 자금운용결과는 매 회계연도 경과 후 2월 이내, 혁신투자 자금운용결과는 매 회계연도 경과 후 3월 이내에 이사회에 보고하여야 한다.

2. 연간 금융상품투자 자금운용(예치)에 관한 사항(상품명, 예치금액, 금리, 예치기간, 수익률) 및 기타 중요한 사항은 금융상품투자 자금운용위원회와 혁신투자 자금운용위원회에 보고한다.

③성과평가와 관련한 사항은 외부 전문기관에 위탁할 수 있다. <신설 2022.9.28.>

[제12조, 제22조에서 이동 및 개정 2021.10.28.]

제27조(성과평가의 기준) ①성과평가 시에는 실현된 운용실적 이외에 자산의 건전성, 유동성, 위험관리, 운용프로세스의 개선 등을 종합적으로 평가한다.

②성과평가는 해당기간의 단순수익 뿐 아니라, 목표수익률과 벤치마크를 비교한 초과수익률 등을 포함하여 다양하게 평가하고, 필요 시 위험을 고려한 위험조정수익률도 반영하여 평가할 수 있다.

③성과평가에 관한 주요사항은 금융상품투자 자금운용위원회의 심의를 거쳐 결정한다.

[본조신설 2021.10.28.]

제 5 장 선관주의 원칙<신설 2021.10.28.>

제28조(관리자의 준수 의무) 자금운용 관련 담당자는 자산의 수탁 관리자로서 최선을 다해 성실히 관리하기 위하여 다음과 같은 사항을 준수하여야 한다.

1. 관리자는 관계법령, 자금운용 관련 제반규칙 및 운용세칙 등을 숙지하고 준수하여야 하며, 선량한 자세로 주의의무를 다하여야 한다.
2. 관리자는 주의의무를 준수하기 위해 전문역량 유지 및 제고를 위한 노력을 다하여야 하며, 제반 의사결정은 객관적인 자료를 기초로 독립적이며, 합리적으로 해야 한다.
3. 관리자는 운용의 투명성 및 효율성을 확보할 수 있도록 노력하여야 한다.
4. 관리자는 자금 운용과 관련하여 개인의 이익보다 자금의 이익을 우선으로 하여야 하며, 개인적인 보상 또는 이익을 취하는 등 품위를 떨어뜨리는 행위를 하지 않아야 한다.
5. 관리자는 자금운용과 관련하여 물질적·금전적 반대급부를 받아

서는 안 되며, 제공받을 수 있는 서비스는 운용능력을 제고할 수 있는 조사분석(리서치자료 등), 운용관련 서비스에 국한하여야 한다.

6. 자금운용과 관련된 제반규정을 준수하여 선량한 관리자의 의무를 다했을 경우에는, 운용손실이 발생하더라도 관련 직원은 고의 또는 중대한 과실이 없는 한 면책된다.

[본조신설 2021.10.28.]

부 칙

이 규칙은 2012년 7월 20일부터 시행한다.

부 칙<2014.3.21.>

이 규칙은 2014년 3월 21일부터 시행한다.

부 칙<2015.2.12.>

이 규칙은 2015년 2월 12일부터 시행한다.

부 칙<2015.4.16.>

이 규칙은 2015년 4월 17일부터 시행한다.

부 칙<2016.2.5.>

이 규칙은 2016년 2월 5일부터 시행한다.

부 칙<2016.7.1.>

이 규칙은 2016년 7월 1일부터 시행한다.

부 칙<2019.4.23.>

이 규칙은 2019년 5월 1일부터 시행한다.

부 칙<2020.8.18>

이 규칙은 2020년 8월 20일부터 시행한다.

부 칙<2020.8.18>

이 규칙은 2020년 8월 20일부터 시행한다.

부 칙<2021.10.28.>

이 규칙은 2021년 10월 31일부터 시행한다.

부 칙<2022.9.28.>

이 규칙은 2022년 10월 1일부터 시행한다.

부 칙<2024.3.7.>

이 규칙은 2024년 3월 11일부터 시행한다.

(별표) <신설 2022.9.28.>

자금운용 의사결정 체계도

