

# REACHING FOR THE TOP

KOREA INVESTMENT CORPORATION

한국투자공사 2022 연차보고서

**KIC**

**한국투자공사**  
Korea Investment Corporation

# CONTENTS

INTRODUCTION	CEO 메시지	04
	글로벌 투자 현황	16
	비전과 미션	18
INVESTMENT REVIEW	주요 투자성과	22
	투자 정책과 프로세스	25
	전통자산 투자	28
	대체자산 투자	31
	수탁자 책임과 책임투자	34
	리스크 관리	38
	증권 대여	41
	국내 금융산업 발전	42
	글로벌 네트워크	44
GOVERNANCE & ORGANIZATION	지배구조	48
	운영위원회	50
	경영진	52
	윤리경영	54
	전문인력 양성	56
	사회공헌활동	60
	연혁	64
	조직도	65
	FINANCIAL REVIEW	독립된 감사인의 감사보고서
재무제표		69

REACHING  
FOR  
**THE TOP**

# CEO 메시지

안녕하십니까?

한국투자공사(KIC) 사장 진승호입니다.

지난해 글로벌 금융시장은 전례를 찾기 어려운 정도로 불확실성이 컸습니다.

팬데믹 이후 세계 경제 정상화 과정에서 인플레이션이 발생하였고, 미 중앙은행을 비롯한 전 세계 중앙은행이 공격적인 금리 인상으로 대응하면서, 글로벌 경기 침체 우려로 이어졌습니다. 러시아·우크라이나 전쟁 발발, 중국의 코로나 봉쇄 정책 등으로 인한 글로벌 공급망 차질 역시 인플레이션을 유발하고, 지정학적 리스크를 가중시키는 요인으로 작용했습니다.

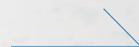
불확실한 경제 상황 아래, 대표적인 전통투자 자산인 주식과 채권 지수가 동시에 두 자릿수 이상 하락했습니다. 이러한 현상은 지난 1997년 아시아 외환위기 및 2008년 글로벌 금융위기 때에도 겪어보지 못한 이례적 상황으로, '분산투자'라는 가장 기본적인 투자 원칙마저 무너뜨렸습니다.

미국 월가(街) 구루로 평가받는 하워드 막스(Howard Marks) 오크트리 캐피탈 최고경영자는 지난해 투자 환경을 수십 년 만의 "상전벽해(Sea Change)"라고 진단했습니다. 지난 40년 간 혹은 짧게는 금융위기 이후 13년 간 지속된 저금리 시대가 막을 내렸다는 뜻입니다.

KIC는 어려운 세계 경제·금융 환경 속에서 리스크 관리에 집중했습니다. 동시에 향후 발생할 수 있는 '블랙 스완'의 상황에도 견딜 수 있는 시스템을 구축하기 위하여, 거시경제 리서치 역량을 강화하고 투자 프로세스를 재점검했습니다.

또 미래 세대를 위한 대한민국의 국부펀드로서 눈 앞의 파고에 흔들리지 않고, 장기 시계를 가지고 투자 역량을 다변화하고 글로벌 우수 투자기관과 파트너십을 확대하며, 리딩 국부펀드로 도약하기 위해 노력했습니다.

다음 페이지에서는 주요 사안에 대한 Q&A가 이어집니다.



**KIC** 한국투자공사  
Korea Investment Corp



A scenic landscape featuring a paraglider in a blue sky, a mountain range, and a sea of clouds. The sky is a deep blue with wispy clouds and a few white contrails. The mountains are dark and silhouetted against a lighter sky. The foreground is a thick layer of white clouds.

# DESIGNING A RESILIENT PORTFOLIO

# Q.

## 장기투자 기관으로서 변동성이 큰 시장에 대응하기 위한 KIC의 전략은 무엇인가요?

# A.

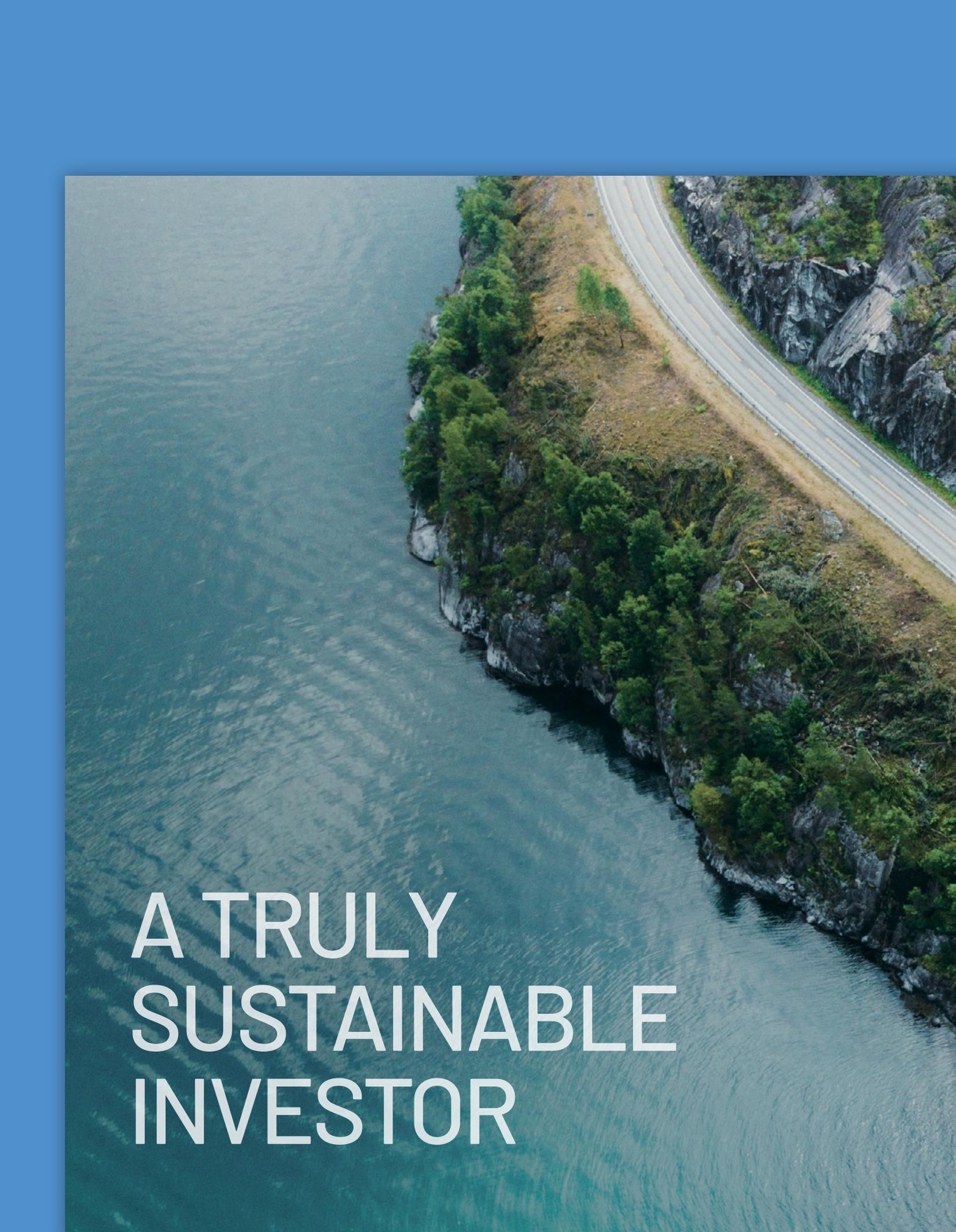
투자의 기본으로 인정되어 온 주식·채권의 분산투자 효과가 희미해지고 있습니다. 이에 KIC는 기존의 틀에서 벗어나 새로운 투자 전략을 발굴하고, 대체투자를 확대하는 등 자산군을 다변화해 시장 변동성에 부침이 적은 장기투자 포트폴리오를 구축하기 위해 노력하고 있습니다.

2022년 말 기준 포트폴리오 내 대체투자 비중은 22.8%로, 한 해 전 17.5%보다 크게 확대되었습니다. KIC는 2009년 처음 대체자산 투자를 시작하여, 장기투자의 비유동성 프리미엄을 확보해 수익률을 제고하고, 전체 포트폴리오의 리스크 수준도 낮추고 있습니다.

직접투자에서도 의미 있는 성과가 있었습니다. KIC는 지난해 복미 최대 사모채권(Private Debt) 운용사 중 하나인 골럽 캐피탈(Golub Capital)의 지분을 인수했습니다. 우량 기업에 대한 대출을 통해 안정적인 현금흐름 창출을 기대할 수 있는 사모채권 시장의 가파른 성장에 주목하고, 운용사에 자금을 위탁하는 수준을 넘어 직접 주주가 됨으로써 파트너십을 강화하는 기반을 마련했습니다.

지난 2021년 설립한 샌프란시스코사무소는 세계 기술 혁신의 심장인 실리콘밸리 현장에서 발빠르게 네트워크를 구축하고 투자를 확장하고 있습니다. KIC의 벤처투자 프로그램인 KIC Venture Growth (KVG) 펀드는 기업의 초기 성장 단계에 투자하여, 성장 잠재력이 높은 투자 기회를 확보한다는 측면에서 KIC의 포트폴리오를 확장하는 데 기여하고 있습니다.



An aerial photograph showing a winding asphalt road with yellow lane markings along a rugged, rocky coastline. The road curves from the top right towards the bottom right. The coastline is covered with dense green trees and shrubs. To the left of the road is a large body of water with a blue-green hue. The sky is a clear, solid blue. The overall scene is a scenic coastal landscape.

A TRULY  
SUSTAINABLE  
INVESTOR

# Q.

## 책임투자 강화를 위한 주요 노력과 성과는 무엇인가요?

# A.

**국부펀드 KIC가 지속 가능한 미래에 기여하는 것은 선택이 아닌 당연한 책임입니다.**

KIC는 각 투자 방식과 자산군의 특성에 적합한 책임투자 접근법을 마련하고 이를 모든 자산군에 적용하고 있습니다.

책임투자 역량 강화를 위한 파트너십도 지속적으로 확대하고 있습니다. 지난해에는 세계 최대 책임투자 협의체인 UN PRI(Principle for Responsible Investment)에 가입하여, KIC가 앞으로 세계 유수의 투자기관과 협력하며 글로벌 책임투자 기관으로 발돋움할 기회를 마련하였습니다.

또, 기후변화 대응을 위한 노력의 하나로 기후 공시에 관한 글로벌 표준인 TCFD(Task Force on Climate-related Financial Disclosure) 권고안에 따라 투자 포트폴리오의 탄소배출량 측정 및 기후 변화 시나리오 분석을 했으며, KIC 포트폴리오의 탄소배출량과 기후 위험 수준이 모두 벤치마크 대비 낮은 수준임을 확인했습니다. 이 분석 결과는 지속가능투자보고서에 투명하게 공시하였습니다.

이 같은 노력에 힘입어 외부에서도 KIC의 책임투자 역량을 높이 평가하고 있습니다. 국부펀드 리서치 기관인 Global Sovereign Wealth Fund의 2022년 GSR(Governance, Sustainability, Resilience) 평가에서, KIC는 100개 국부펀드 중 10위에 올랐습니다.





BUILDING  
CONFIDENCE

# Q.

글로벌 리딩 국부펀드로 도약하기 위해  
어떤 노력을 하고 있나요?

# A.

어떤 시장 상황에도 변하지 않는 KIC의 핵심 경쟁력은 ‘인재’입니다.

‘인재 전쟁’이라고 할 만큼, 세계 최고의 글로벌 금융기관은 우수한 인력을 확보하고 지키기 위해 필사의 노력을 펼치고 있습니다. KIC 직원 한 명 한 명이 탁월한 투자 전문성을 갖춘다면, 뛰어난 투자 성과는 자연히 뒤따라올 것입니다.

이러한 믿음을 바탕으로 KIC는 2022년 한 해 동안 6차례에 걸친 경력직 채용을 통해 우수한 인재를 영입했으며, 직원의 해외 연수 기회를 넓히고, 세계 최고 수준의 글로벌 운용사와 협력해 해외투자 전문 교육 프로그램을 적극 개발하고 있습니다. 우수한 인재가 KIC와 함께 성장하기 위해서는, 탁월한 보상이 필요하다는 원칙 아래 보상체계 개편안도 마련했습니다.

직원이 성장할 수 있는 경험과 교육 기획의 제공, 그리고 성과에 따른 적합한 보상은 KIC가 글로벌 리딩 국부펀드로 도약하기 위해 현재 할 수 있는 가장 중요한 투자입니다.





A TRUSTED  
PARTNER

Q.

국부펀드 KIC의 성장이  
우리나라 금융산업 발전에 어떤 역할을 하나요?

A.

KIC는 지난해 국내 자산운용사 2곳에 새로 해외 주식 운용을 위탁하는 등 국내 금융기관과의 파트너십을 강화하고 있습니다. 국내 운용사에 대한 위탁 규모를 확대하고 전략을 지속적으로 다변화하여, 국내 금융기관이 해외투자 역량을 강화하고 글로벌 경쟁력을 높여갈 수 있도록 적극 지원할 예정입니다.

또, 국부펀드로서 KIC가 구축한 글로벌 네트워크와 운용 노하우를 국내 금융 시장에 전파하는 데 적극 노력하고 있습니다. 이러한 노력의 일환으로 KIC는 지난해 4월 국제금융 아카데미를 출범했습니다. 해외투자 전문인력을 양성하고, 국내 금융산업 발전에 기여하기 위해 설립한 교육 프로그램으로, 포트폴리오 확장에 노력 중인 국내 기관 투자자에 시의성 있고 실효성 있는 해외 투자 관련 노하우를 전파하고 있습니다.

뉴욕, 런던, 싱가포르, 샌프란시스코 등 글로벌 금융 중심지에 위치한 KIC의 해외 지사 역시 국내 기관과의 협력을 강화하고 있습니다. 글로벌 우수 투자기관과의 긴밀한 네트워크를 활용해 해당 지역에 진출한 대한민국 공공 및 민간 투자기관에 투자 정보를 공유, 각 지역에서 투자 전문성을 빠르고 효율적으로 쌓을 수 있도록 지원하고 있습니다.





‘상전벽해’로 정의될 만큼 급변하는 현재 글로벌 금융 환경에서, 우리 앞에 놓인 과제는 어느 하나 쉽지 않습니다. 하지만 KIC는 2005년 설립 이후 글로벌 금융위기, 코로나19 팬데믹 등 여러 어려운 상황을 이겨내며 글로벌 금융시장에서 인정받는 금융기관으로 성장했습니다.

KIC가 바라보는 장기투자 시계는 1년 후가 아닌, 앞으로 10년, 나아가 다음 세대의 시간입니다.

KIC는 앞으로도 끊임없는 혁신을 통해 장기적으로 안정적인 성과를 창출하고, 투명하고 신뢰받는 국부펀드로 대한민국 미래세대의 내일을 만들어 나가겠습니다.

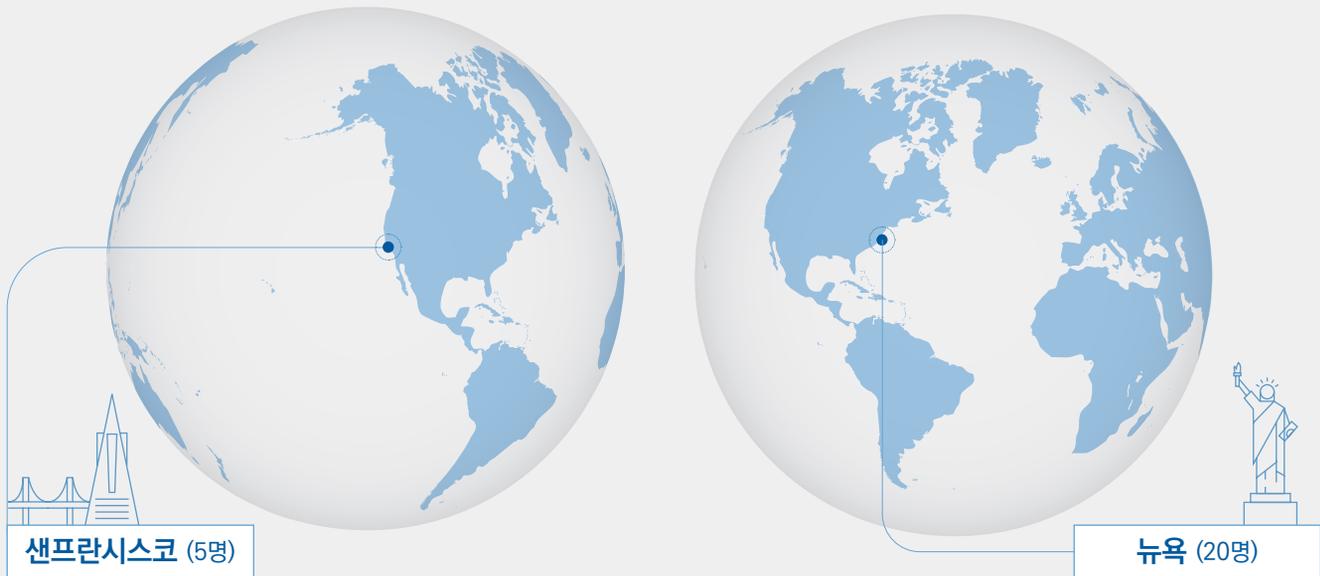
진 승 호  
한국투자공사 이사회 의장 / 사장

# INTRODUCTION

글로벌 투자 현황	16
비전과 미션	18

# 글로벌 투자 현황

KIC는 보다 안정적이고 지속적인 수익을 창출하기 위해 전 세계 66개 국가, 39개 통화, 3,303개 주식, 8,036개 채권, 472개 펀드에 투자를 실시하고 있습니다.



66 개 국가

39 개 통화

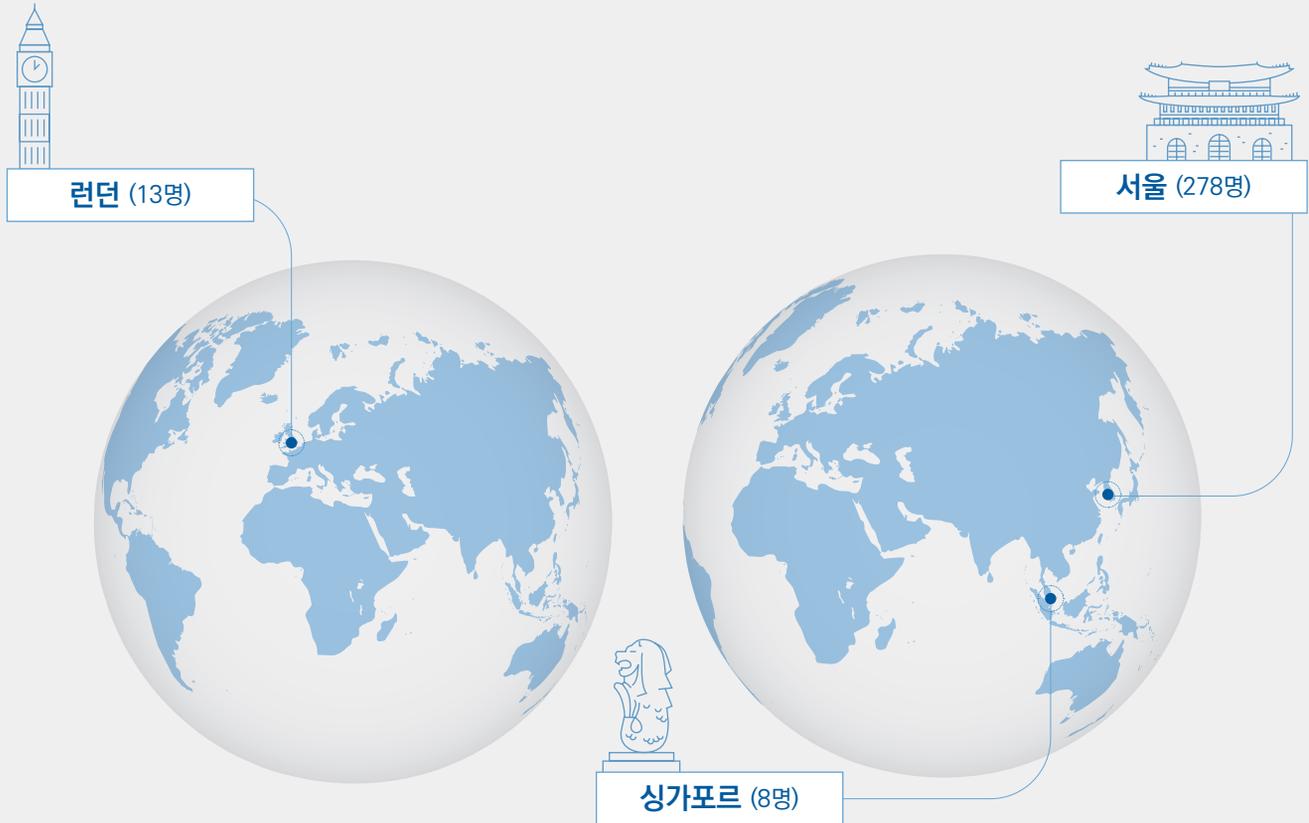
3,303 개 주식

8,036 개 채권

472 개 펀드

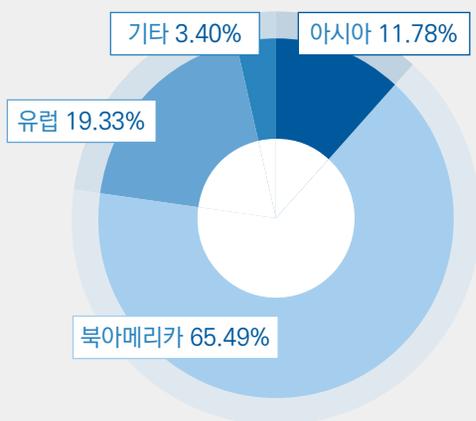
인력 현황 (단위: 명, 임원 제외, 2023년 4월 말 기준)

구분	서울	뉴욕	런던	싱가포르	샌프란시스코	총 인원
인원 (투자전문인력)	278 (120)	20 (17)	13 (9)	8 (6)	5 (3)	324 (155)



**지역별 투자 현황**

(2022년 말 기준, 전통자산 Market Value 기준)



**투자 국가 현황**

(2022년 말 기준)

주식, 채권 투자국	그리스, 남아프리카공화국, 네덜란드, 노르웨이, 뉴질랜드, 대만, 덴마크, 독일, 러시아, 룩셈부르크, 말레이시아, 멕시코, 미국, 벨기에, 브라질, 사우디아라비아, 스웨덴, 스위스, 스페인, 싱가포르, 아랍에미리트연합, 아일랜드, 영국, 오스트리아, 이스라엘, 이탈리아, 인도, 인도네시아, 일본, 중국, 체코, 칠레, 카타르, 캐나다, 케이만, 콜롬비아, 쿠웨이트, 태국, 페루, 포르투갈, 폴란드, 프랑스, 핀란드, 필리핀, 헝가리, 호주, 홍콩
주식 투자국	터키
채권 투자국	루마니아, 리투아니아, 마카오, 버뮤다, 불가리아, 사이프러스, 슬로바키아, 슬로베니아, 아르헨티나, 아이슬란드, 에스토니아, 영국령 건지섬, 영국령 저지섬, 우루과이, 이집트, 카자흐스탄, 크로아티아, 파나마

# 비전과 미션

## 설립목적

정부와 한국은행, 공공기금 등으로부터 위탁받은 자산의 운용업무를 효율적으로 수행하여 금융산업 발전에 기여 (한국투자공사법 제1조)

## VISION

신뢰(TRUST)를 바탕으로 국부를 증대시켜 나가는 세계 일류 투자기관

## MISSION

국가자산의 운용업무를 효율적으로 수행하여 금융산업 발전에 이바지

## 전략

### 장기 수익성 증진

- 자산배분 및 자산군별 투자역량 강화
- KIC 책임투자 강화
- 선제적 리스크 관리 체계 구축

### 국내 금융산업 발전 지원

- 공공기금의 해외투자 선도
- 국내 금융산업과의 협업 증대

### 책임경영 구현

- 투자전문성 제고를 위한 조직 및 성과관리 강화
- 내부통제 및 투명경영 강화



## 미래상

T ALENT	R ENOVATION	U NITY	S TANDARD	T OMORROW
직원 개개인의 전문성을 존중하는 기업	변화와 혁신을 멈추지 않는 기업	건강한 조직문화에 기반한 하나된 기업	전 세계 국부펀드의 글로벌 스탠다드가 되는 기업	대한민국의 내일을 준비하는 기업
다양한 배경을 가진 직원들의 전문성을 존중하는 인재중심의 경영을 펼치는 기업	끊임없는 변화와 혁신을 통해 지속적인 성장을 추구하는 기업	상호신뢰와 존중의 건강한 조직문화를 바탕으로 하나된 기업	수익률과 투자 전문성에 있어 전 세계 국부펀드의 글로벌 스탠다드가 되는 기업	국부의 효율적 증진을 통해 대한민국 경제의 내일을 준비하는 기업

## 경영철학 및 투자철학

### 경영철학

- 성과경영**

  - 경영효율화를 선도하고 변화와 혁신을 위한 역동성 구비
  - 최고의 전문성을 바탕으로 최선의 결과 창출
- 윤리경영**

  - 청렴하고 공정한 시스템 구축
  - 전 임직원이 솔선수범하여 위탁기관과 국민으로부터 신뢰 확보
- 행복경영**

  - 서로 존중하고 배려하며 즐겁게 일하는 직장
  - 직원 상호간 긍정적인 시너지 창출

### 투자철학

- 장기적 관점에서 투자합니다**

  - 장기투자를 통해 시장의 단기 변동성에 흔들리지 않고 장기적으로 높은 수익 실현이 가능한 투자 실시
- 내재가치에 기반하여 투자합니다**

  - 철저하고 체계적인 Valuation에 기초하여 내재가치 대비 저평가된 종목을 발굴
- 철저한 리스크 점검을 바탕으로 투자합니다**

  - 투자대상에 대한 리스크 관리는 한 발 앞서 실천하고 리스크 점검이 완벽하게 끝난 후 투자 실시

# INVESTMENT REVIEW

KIC는 국부펀드의 위상과 책임에 걸맞는  
선진화된 투자운용 전략을 바탕으로 국가 자산을 효율적으로 운용하며  
세계 일류 국부펀드로 도약하고 있습니다.

주요 투자성과

22

투자 정책과  
프로세스

25

전통자산 투자

28

대체자산 투자

31

수탁자 책임과  
책임투자

34

리스크 관리

38

증권 대여

41

국내 금융산업 발전

42

글로벌 네트워크

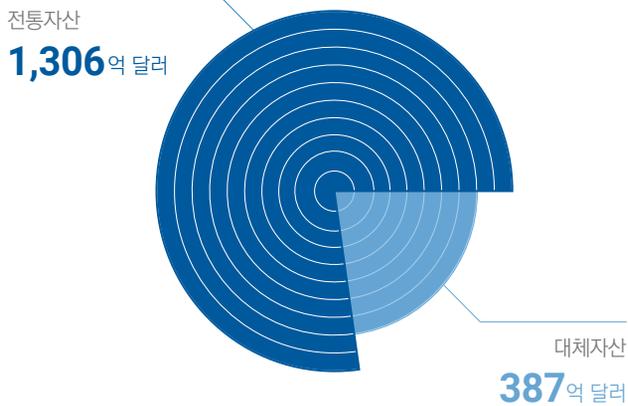
44

# 주요 투자성과

KIC는 2006년 10억 달러의 위탁 자금으로 출범한 뒤 안정적인 운용능력을 바탕으로 지속적으로 운용규모를 확대하여 왔습니다. 2022년 말 기준 순자산가치로 1,693억 달러를 운용하고 있습니다. 분산 투자의 원칙 아래 총 자산의 77.2%는 전통자산으로, 22.8%는 사모주식, 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드 등 대체자산으로 포트폴리오를 다각화하여 운용하고 있습니다.

전통자산과 낮은 상관관계를 가지면서 장기 투자를 통한 비유동성 프리미엄을 추구하는 대체자산 투자 규모는 전년 대비 약 8%(28억 달러) 증가한 387억 달러로, 투자비중 또한 2021년 17.5%에서 2022년 22.8%로 확대되었습니다.

## 2022년도 자산배분 현황



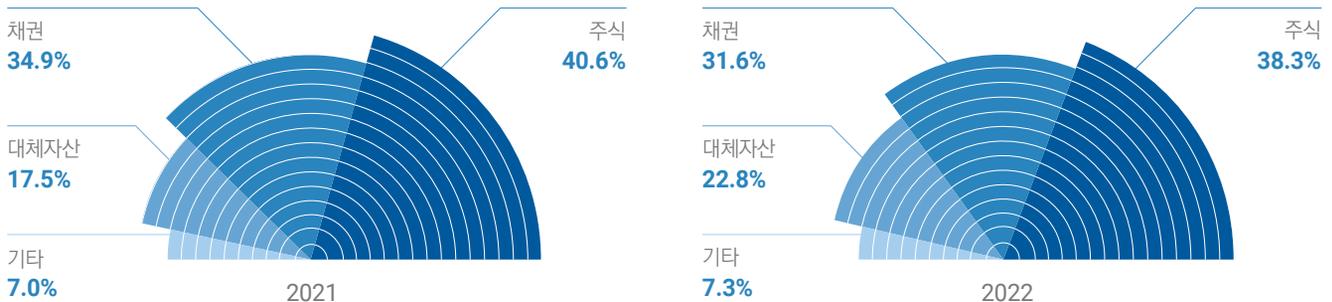
(단위: 억 달러, %)

구분		순자산가치	투자비중
전통자산	주식	649	38.3
	채권	534	31.6
소계*		<b>1,306</b>	<b>77.2</b>
대체자산	사모주식	160	9.5
	부동산 · 인프라스트럭처	165	9.7
	헤지펀드	57	3.3
소계*		<b>387</b>	<b>22.8</b>
<b>합계</b>		<b>1,693</b>	<b>100.0</b>

\* 소계는 물가연동채권, 현금 등 기타자산을 포함

## 전년 대비 자산배분 현황 비교

대체자산의 운용규모는 387억 달러로 전년대비 약 7.8%(28억 달러) 증가. 투자비중은 22.8%로 전년대비 5.3% 증가



2022년 2월 러시아·우크라이나 전쟁 발발과 전쟁의 장기화는 공급망 병목현상을 악화시켰고, 이로 인해 원자재, 에너지, 식품 가격이 크게 오르면서 기존 전망을 상회하는 인플레이션 급등을 초래하였습니다. 월별로 전년 동기 대비 미국 소비자물가지수(CPI)는 9.1%, 영국 소비자물가지수(CPI)는 11.1%까지 치솟는 등 지난 1980년대 이후 가장 높은 물가상승을 기록하였습니다.

연초 인플레이션 우려와 공급망 위기상황에서 미 연준의 '일시적(transitory) 현상'이라는 오판과 이후 7차례에 걸친 급격한 금리 인상은 금융시장의 불확실성을 확대시키고, 변동성을 높이는 상황으로 이어졌습니다.

특히, 2022년 연초 이후 1년간 미국 기준금리는 4.25% 포인트 상승했는데, 이는 실물 경제를 빠르게 악화시키며 글로벌 경기침체 가능성도 크게 높였습니다.

뿐만 아니라 중국의 '제로 코로나' 정책에 따른 봉쇄와 부동산 부실 리스크가 확산되어 중국의 경제성장률이 둔화된 점 역시 글로벌 금융시장의 불확실성을 높이며 투자심리를 냉각시켰습니다.

이로 인해 2022년 글로벌 주식은 -19.8% 하락(MSCI 전세계 지수) 하고, 채권은 전 세계적 국채금리 상승 영향으로 -16.2% 하락하는 등 동반 하락세를 보였습니다. 보통 음의 상관관계를 통해 분산효과가 발생하는 두 자산이 동시에 두자릿수 이상 하락한 것은 지난 1990년대 이후 최초일 정도로 금융시장은 상당한 혼란을 겪었습니다.

KIC는 이같은 복합 금융위기 속에서 선제적이고 적극적인 리스크 헷지 노력을 기울이고, 비중확대 기초를 유지해 온 대체자산이 전체 포트폴리오 수익률 하락 방어에 기여하였음에도 불구하고, 자산가격의 전반적인 하락세 영향으로 2022년 연간 총 자산 수익률은 -14.36%를 기록하였고, 자산규모는 2022년 말 1,693억 달러로 감소하였습니다.

## 연도별 운용수익 현황

(단위: 억 달러)

구분	2018	2019	2020	2021	2022
순자산가치(NAV)	1,316	1,573	1,831	2,050	1,693
설립 이후 누적손익	290	492	710	879	582

## 운용자산 수익률

2022년 운용자산 수익률은 -14.36%, 최근 5년간 연환산 수익률은 3.39%, 최초 투자 이후 연환산 수익률은 4.12% 기록

(단위: %)

구분	2018	2019	2020	2021	2022
운용자산 수익률(수수료 차감전)	-3.66	15.39	13.71	9.13	-14.36
운용자산 수익률(수수료 차감후)	-3.80	15.21	13.52	8.94	-14.46
최초 투자 이후 연환산 수익률	3.76	4.60	5.22	5.47	4.12

## 전통자산 투자수익률

2022년 전통자산 수익률은 -17.58%로 벤치마크 대비 -52bp 기록

(단위: %)

구분	2018	2019	2020	2021	2022	최근 5년간 연환산 수익률 ( '18~'22)	최초 투자 이후 연환산 수익률	
전체	수익률	-5.64	16.62	14.62	6.75	-17.58	2.10	4.06
	벤치마크 대비(bp)	-81	33	144	-39	-52	-6	16
주식	수익률	-9.55	27.52	19.16	18.61	-19.27	5.65	4.56
	벤치마크 대비(bp)	-71	6	261	-92	-137	-21	-12
채권	수익률	-1.32	7.53	9.88	-4.62	-16.65	-1.51	2.36
	벤치마크 대비(bp)	-13	73	78	39	14	36	32

## 대체자산 투자수익률

최초 투자 이후 연환산 수익률 8.23% 기록

(단위: %)

구분	투자시작일	최초 투자 이후 연환산 수익률
사모주식	2009. 09. 16	9.88
부동산 · 인프라스트럭처	2010. 03. 15	7.88
헤지펀드	2010. 01. 29	5.31
대체자산 합계 *		8.23

\* 합계는 원자재 포함(2011년 4월 이후는 전통자산으로 편입)

## 자산군별 벤치마크

자산군	세부자산군	벤치마크
전통자산	주식	Morgan Stanley Capital International All Country World Index ex Korea (unhedged)
	채권	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index ex KRW ex Korea (unhedged)
	물가연동채권	Bloomberg Barclays Global 물가연동채권지수
	현금	ICE BofA Merrill Lynch 3-Month US Treasury Bill
대체자산	사모주식	Morgan Stanley Capital International All Country World Index ex Korea (unhedged) + 2%, 3개월 lagged
	부동산 · 인프라스트럭처	G7 Inflation rate + 4%, 3개월 lagged
	헤지펀드	BofA Merrill Lynch 3-Month US Treasury Bill + 3.5%, 1개월 lagged

## 투자 정책과 프로세스

KIC의 투자 정책과 프로세스는 정부와 한국은행, 공공기금 등으로부터 위탁받은 자산을 안정적으로 운용하여 장기 수익률을 높이는 데 중점을 두고 있습니다.

### 투자 목표

KIC의 투자 목표는 적정 수준의 리스크 한도 내에서 지속적이고 안정적인 투자 수익을 창출해, 국부를 증진하고 가치를 보존하는 것입니다.

### 투자 원칙

KIC는 신중하고 책임 있는 자산운용을 한다는 기본 원칙에 따라 자산군·지역별로 분산투자를 시행합니다. 이를 통해 전체 포트폴리오의 위험을 적정 수준으로 통제하면서 지속 가능한 수익 증대를 추구합니다.

### 투자자산군

KIC의 투자 대상은 크게 전통자산과 대체자산으로 구분됩니다. 전통자산은 주식, 채권 등 거래소에 상장되어 있거나 유동성이 풍부한 금융 자산으로 구성됩니다. 대체자산은 사모주식, 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드 등 비유동성 프리미엄(Illiquidity Premium)을 추구하는 자산으로 구성됩니다.

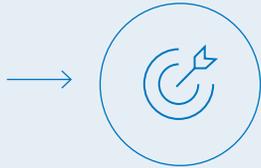
### 투자 가이드라인

투자 가이드라인은 투자목표, 벤치마크, 리스크 허용한도 등 투자 과정에서 준수해야 할 주요 사항을 명시한 것으로 KIC에 자금을 맡긴 위탁기관이 부여합니다. KIC는 투자 가이드라인에 근거하여 투자 자산을 운용하고, 리스크 관리 및 성과평가를 실시합니다. 주식·채권 등 자산군 내 개별 펀드 단위에도 내부 투자 가이드라인을 작성하여 운용에 활용하고 있습니다.

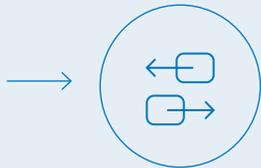


### KIC 자산배분 체계

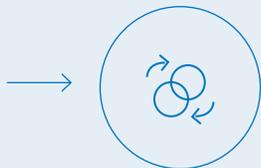
STRATEGIC  
ASSET ALLOCATION  
**전략적 자산배분**



STRATEGIC  
TILTING  
**전략적 비중조정**



TACTICAL  
ASSET ALLOCATION  
**전술적 자산배분**



### 자산배분

KIC는 투자 목표를 달성하기 위해 금융시장 환경, 자산별 특성, 투자기간 등을 고려하여 자산배분의 역할과 기능을 강화하고 있습니다. 분기별 자산배분포럼을 통해 투자운용 부서 간 하향식/상향식 뷰(Top-down/Bottom-up View)를 통합하고 공사의 하우스 뷰(House View)를 도출하는 등 적극적인 자산배분 프로세스를 견고히 하고 있습니다.

KIC는 투자 시계와 역할에 따라 세부 자산배분 체계를 전략적 자산배분(Strategic Asset Allocation), 전략적 비중조정(Strategic Tilting), 전술적 자산배분(Tactical Asset Allocation)으로 구분하고 있습니다.

전략적 자산배분은 장기 시계에서 각 자산군의 역할과 기능을 정의하고, 기대수익률과 리스크를 감안하여 KIC의 장기 정책 포트폴리오를 설정하는 전략입니다. 전략적 비중조정은 정책 포트폴리오를 기준으로 중기 관점에서 각 자산군 비중을 조정해 투자 수익을 높이는 전략입니다. 마지막으로 전술적 자산배분은 단기간의 금융시장 변동성에 대해 다양한 헷징(Hedging) 전략 등으로 리스크를 관리하고 알파(Alpha) 전략 등을 활용해 초과수익을 추구하는 전략입니다.

### 직접운용 및 간접운용

KIC의 운용방식은 금융시장에서 직접 거래하는 직접운용 방식과 외부 운용사를 선정하여 위탁하는 간접운용 방식으로 구분할 수 있습니다.

직접운용 방식은 비교적 적은 리스크로 벤치마크를 초과하는 안정적인 성과를 추구합니다. 간접운용 방식은 상대적으로 더 많은 리스크가 요구되는 반면 더 높은 초과성과를 추구하는 적극적인 투자 전략을 구사합니다.



## 리스크 관리

KIC는 선제적이고 체계적인 투자 리스크 관리를 통해 불필요한 리스크를 최소화하며 투자손실 발생 위험을 효과적으로 통제하고 있습니다.

또한 KIC의 최고 의사결정 기구인 운영위원회가 승인한 리스크 관리 정책을 바탕으로 리스크 한도를 설정하고 한도 준수 여부를 주기적으로 점검하고 있습니다.

## 투자 관련 위원회

KIC는 신중하고 책임 있는 투자 의사결정을 위해 다음과 같이 투자 관련 위원회를 구성하여 운영하고 있습니다.

### 투자위원회

**역할** • 투자(안)에 대한 최종 심의 · 의결 기구

**구성** • 사장(위원장), 투자운용부부장, 투자관리부부장, 경영관리부부장, 미래전략본부장, 증권운용본부장, 대체투자본부장

### 투자실무위원회

**역할** • 투자(안)의 예상 수익 및 리스크에 대한 전반적인 심의

**구성** • 투자운용부부장(위원장), 투자 및 리스크 관련 본부장 및 부서장

### 리스크관리전문위원회

**역할** • KIC의 리스크 관리와 관련된 사항을 심의 및 평가

**구성** • 투자관리부부장(위원장), 투자 및 리스크 관련 본부장 및 부서장

## 투자 프로세스

KIC의 투자 프로세스는 안정적 운용을 통해 장기 수익률을 높이는 데 중점을 두고 있습니다.

### 01 투자 목표 설정

- 국가 자산 가치 보존과 증대를 위한 장기 투자 목표 설정

### 02 거시경제 및 자본시장 분석

- 중장기 거시경제 조사 및 연구
- 신규 자산군 발굴 및 분석
- 투자 자산군별 기대수익률(Capital Market Expectation) 분석

### 03 전략적 자산배분

- 위탁기관별 위험-수익 구조(Risk Return Profile) 및 투자 제약 요인 분석
- 장기 수익률을 제고하기 위한 최적의 자산배분안 수립

### 04 투자운용 계획 수립

- 중기 · 단기 금융시장 분석 및 전망
- 경제상황 및 금융시장 전망을 바탕으로 중기 · 연간 운용계획 수립

### 05 투자전략 실행

- 분기별 자산배분포럼을 통해 공사의 하우스 뷰(House View)를 도출하여 적극적 자산배분 전략 실행
- 금융시장 상황에 따른 사전적 리스크를 분석하고 이를 전체 포트폴리오에 반영
- 자산군 · 펀드별 투자는 주어진 리스크 한도 내에서 투자전략 수립 및 실행

### 06 모니터링 및 성과 분석

- 전체 포트폴리오 및 개별 투자 건에 대한 사후적인 리스크 및 성과 요인 분석
- 성과 및 프로세스에 대한 모니터링을 통해 문제점 보완 및 개선사항 반영

## 전통자산 투자

KIC 투자 포트폴리오의 핵심 사항인 전통자산 투자는 주식, 채권 및 자산배분 등으로 구성되며, KIC의 투자 목표 달성을 위한 중추적인 역할을 수행하고 있습니다.

전통자산 투자는 KIC 전체 포트폴리오의 77.2%를 차지하며, KIC의 투자 목표 달성에 중심적인 역할을 하고 있습니다.

KIC는 2006년 채권 투자를 시작한 이후 주식, 물가연동채권 등으로 투자 자산군을 늘리고 규모를 확대하였습니다. 2022년까지 연환산 수익률 4.06%의 안정적인 성과를 실현하고 있습니다.

투자 범위와 규모가 확대됨에 따라 KIC는 다양한 자산군 간 비중 조절, 전사적 차원의 위험 관리 등의 필요성을 인식했습니다. 2019년부터 자산배분포럼을 통해 주기적으로 운용부문 전문가 간의 심도 깊은 논의를 진행하였으며, 그 결과를 투자 의사결정에 적극 반영하고 있습니다.

각 투자 담당 부서는 다양한 전략을 활용하여 벤치마크 대비 초과 성과를 달성하는 것을 목표로 하고 있습니다. 자산배분실은 금융시장 전망을 통해 자산군별 기대 수익률을 도출하고, 전사적 위험 수준을 고려하면서 최적의 자산군별 비중을 설정합니다. 이를 통해 KIC가 목표로 하는 절대수익 수준을 달성하는 데 기여하고 있습니다.

KIC는 체계적인 전통자산 투자운용으로 분산투자 효과를 극대화하며, 전사 포트폴리오의 위험을 적정 수준으로 통제함으로써 지속적으로 투자 수익을 확대해 나가고 있습니다.





## 거시경제 분석

KIC는 효과적인 자산배분을 위해 글로벌 거시경제를 다양한 시각으로 분석합니다. 주요 국가의 경제 구조적 특징 및 정치·사회적 이슈를 함께 고려하여 투자 환경 변화에 적극 대응할 수 있는 기반을 마련하고 이를 단기 시장 대응과 중장기 포트폴리오 구성에 활용하고 있습니다.

또한 각 지역 담당자 간 활발한 의사소통과 유기적인 협의를 통해 다양한 투자 아이디어를 상호 검증합니다. 이러한 과정을 거쳐 도출한 글로벌 경제·시장 전망을 토대로 전략적인 포트폴리오를 구축함으로써 장기적인 수익 창출에 기여하고 있습니다.

## 주식

KIC는 전 세계 선진국과 이머징 국가 주식을 리서치해 펀더멘털 대비 저평가된 기업에 장기투자합니다. 사전에 설정된 투자 가이드라인을 기반으로 벤치마크 대비 초과수익(Alpha) 창출에 집중하되, 거시경제 환경 변화 등 다양한 리스크 요인을 고려하여 포트폴리오를 운용하고 있습니다.

KIC의 주식 운용은 펀더멘털과 퀀트 방식, 그리고 직접운용과 간접운용으로 투자 자산을 배분함으로써 장기투자 관점에서 안정적이고 지속가능한 수익을 창출할 수 있도록 노력하고 있습니다.

주식운용전략실과 글로벌주식운용실의 주식 직접운용 펀더멘털 전략은 개별 기업의 내재가치를 분석해 투자함으로써 초과수익(Alpha) 달성을 추구합니다. 2022년 신설된 글로벌주식운용실은 이미 운용 중인 글로벌 전략에 섹터 투자 체계를 강화하여 안정적인 장기 성과를 창출하는 데 기여하고 있습니다. 뉴욕지사와 런던지사, 본사는 각 지역별로 특화된 포트폴리오를 운용하여 현지 중심의 글로벌 투자 전략을 강화하고 있습니다.

주식운용전략실의 주식 간접운용 부문은 다양한 투자 철학으로 운용되는 전략에 분산 투자하며 안정적인 초과수익 달성을 추구합니다. 포트폴리오의 다양성과 균형을 유지하되 장기 투자를 지향함으로써 우수한 성과를 창출하고자 노력하고 있습니다. 또한 ESG를 포트폴리오에 반영하여 기관 투자자로서의 역할도 확대하고 있습니다.

퀀트주식운용실은 KIC의 직접투자 역량 강화라는 장기적인 청사진 아래 해외 선진 시스템을 벤치마킹하여 글로벌 포트폴리오 관리 및 거래 시스템을 자체적으로 구축하였습니다. 2008년 지수 추종 전략(Passive Strategy)으로 최초 투자를 시작하였으며, 이후 수학·통계 모델 기반의 알고리즘을 바탕으로 투자 의사를 결정하는 퀀트 초과수익 모델을 본격적으로 적용했습니다. 이를 통해 비용 효율화와 수익률 개선을 추구하는 지수 초과형 전략(Enhanced Strategy)으로 발전하고 있습니다.

아울러 퀀트주식운용실은 글로벌 투자 환경의 변화에 능동적으로 대응하기 위해 빅데이터와 머신러닝 기술의 활용, ESG 및 테마틱 전략 강화 등을 토대로 독자적인 운용 플랫폼을 구축하고 있습니다. 이를 통해 분산 효과가 기대되는 차세대 운용 전략을 폭넓게 적용하고 있습니다. 이외에도 해외 주식 거래 주문을 국내 증권사에게 맡기는 퀀터 프로그램을 적극 운영하여 국내 금융 산업과 동반 성장하기 위한 노력을 지속하고 있습니다.

## 채권

KIC는 다양한 국가·통화의 국채, 공사채, 회사채, 자산유동화 채권 등에 투자하고 있습니다. 지역·섹터별 전문 투자 역량을 바탕으로 하는 상향식 투자(Bottom up), 글로벌 시장에 대한 종합적 판단에 기반한 하향식 투자(Top down)를 종합하여 시장·신용·유동성 리스크 등을 효과적으로 활용하는 균형 잡힌 포트폴리오 운용을 지향합니다. 아울러 본사와 해외 지사의 유기적 협업, 직접 및 위탁의 통합 운용으로 발생하는 시너지를 기반으로 글로벌 채권 시장의 다양한 투자 기회를 적극적으로 활용하고 있습니다.

채권 직접운용 부문은 금융시장의 변동성 확대에 대응하기 위해, 지역 및 섹터별 자산배분 전략 등을 통한 포트폴리오의 안정성 확보에 집중했습니다. 중장기 시계의 안정적 초과 수익 창출을 위하여 신규 투자 상품 및 기법을 도입하고 분석 모델을 개발하여 활용하는 등 지속적으로 신규 수익원을 창출하고 있습니다.

채권 간접운용 부문은 채권시장 내 다양한 수익 기회를 활용하는 신규 전략 활용과 적극적 관리, 신규 위탁운용사 선정 및 리밸런싱 등을 통해 포트폴리오를 강화하였으며 지속적인 시장 관찰, 리스크 분석 능력 제고를 통해 중장기적인 시장 변화에 대비하고 있습니다.

## 전술적 자산배분

KIC는 전통자산 전체 포트폴리오의 전술적 자산배분(Tactical Asset Allocation) 전략을 수립·실행하는 프로세스를 구축하였습니다. 전술적 자산배분은 현물 배분, 헷징(Hedging) 전략, 알파(Alpha) 전략을 통한 자산군 간 비중을 조절하고 단기 시장 변동성 확대에 대응하는 동시에 전통자산 전체의 총 수익 변동성을 관리하고 수익률을 제고하는 데 중점을 두고 있습니다.

특히 2022년에는 금융 시장의 변동성이 높아짐에 따라 시나리오 분석, 경제·시장 데이터 분석에 기반한 계량분석 지표 개발을 지속하였으며 포트폴리오 관리 및 리스크 분석 시스템을 강화하였습니다.

## 대체자산 투자

대체자산 투자는 국부펀드 KIC가 장기 투자자로서 전체 포트폴리오의 리스크를 분산하고 비유동성 프리미엄을 확보해 우수한 투자 성과를 창출하는 데 기여하고 있습니다.

전통자산과 상관관계가 낮은 대체자산은 전체 포트폴리오의 리스크를 분산하여 효율성을 높이는 데 중요한 역할을 합니다.

KIC는 2009년 사모주식 투자로 대체투자를 시작한 이후 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드 등으로 투자 범위와 규모를 지속적으로 확장했습니다. 연도·지역·전략별 분산 투자를 실행해 전체 포트폴리오 운용의 효율성을 높이는 대체자산 포트폴리오를

구축하였습니다. 아울러 해외 유수의 국부펀드, 연기금, 운용사 등과 네트워크를 확대·강화하고 있습니다. 이를 통해 우수 투자 기회를 발굴하고 공동투자를 통해 수익률을 높이는 데 기여했습니다.

2009년 최초 투자 이후 2022년 말까지 대체자산 투자의 연환산 수익률은 8.23%로, 견조한 실적으로 이어지고 있습니다.

### 사모주식

사모주식은 대체자산 포트폴리오 내에서 저유동성·성장형 장기투자 자산군으로 분류되며, 타 자산군 대비 높은 투자 수익률을 기대할 수 있는 자산군입니다. KIC는 금융위기 직후인 2009년 대체운용실을 신설하여 사모 간접투자를 개시했습니다. 이후 2010년 직접투자, 2011년 운용사와의 공동투자로 확대하며 지역·전략별로 다각화된 포트폴리오를 구축해 오고 있습니다.

KIC는 산업 패러다임 변화에 대응하고 우량 테크 자산을 조기에 발굴하기 위해 벤처투자 프로그램인 KIC Venture Growth (KVG) 펀드를 운용하고 있습니다. 아울러 사모주식 자산군 내 다양한 전략으로 직접·공동투자 기회를 활발히 검토하고 우수한 투자 기회를 선별하며 투자 분석 역량을 높이는 동시에 우수 운용사와의 파트너십을 강화하고 있습니다.

2022년 글로벌 사모주식 시장은 대외 환경의 불확실성과 경기 하락 우려, 주식시장 조정으로 인한 주요 기관 투자자의 유동성 이슈 등으로 전년 대비 투자 심리가 크게 위축되었습니다.

이에 KIC는 경기 방어적인 우량 자산 위주로 지역·전략별 다각화된 포트폴리오를 구축함으로써 견조한 장기 수익률을 거두고자 합니다. 또한 우량 기업에 대한 대출을 통해 안정적인 현금 흐름 창출을 기대할 수 있는 사모채권 투자를 확대해 나갈 것입니다.

CEO 메시지 | page 07

### KIC, 美 PDF 운용사 골렘캐피탈 지분 직접 인수

국부펀드 KIC(한국투자공사)가 운용자산 72조 원에 달하는 미국 사모대출펀드(PDF) 운용사 골렘캐피탈의 지분을 인수했다. KIC는 글로벌 운용사와의 파트너십을 강화해 대체투자 포트폴리오의 수익창출 역량을 키우겠다는 방침이다.

(중략)

KIC는 이번 투자를 통해 대체투자 역량을 끌어올리고 해외 유망한 거래를 선점하겠다는 복안이다. KIC의 대체투자 비중은 올해 8월 기준 전체 자산의 21.3%, 376억 달러로 지난해 말 대비 3.8%포인트(p) 늘었다. 2009년 대체투자를 시작한 후 꾸준히 비중을 늘리고 있다. 대체투자가 전체 수익률에 미치는 중요성도 커졌다. KIC는 올해 주식과 채권의 동반 하락으로 투자 불확실성이 커지며 8월까지 전통자산 투자에서 -16.85%의 저조한 수익률을 기록했지만, 대체투자에서 상대적으로 수익률을 방어해 전체 투자 수익률을 -13.87%로 소폭 끌어올리기도 했다.

KIC는 “골렘캐피탈과 대체자산 위탁운용사로서 쌓아온 경영진과 회사에 대한 신뢰를 바탕으로 운용사 지분에 직접 투자했다”며 “회사 성장에 따른 이익을 공유하고, 향후 파트너십 확대를 통해 양사의 동반성장을 도모할 계획”이라고 말했다.

출처 : 2022. 12. 9 한국경제(마켓인사이트)



## 부동산

부동산은 포트폴리오 다변화 효과를 기대할 수 있는 대표적인 대체투자 자산군 중 하나입니다. 2010년 부동산 투자를 시작한 KIC는 북미·유럽·아시아 등 폭넓은 지역에 직·간접 투자 및 공동투자를 집행해 오고 있습니다.

2022년 부동산 시장은 불확실한 대외 환경과 각국 중앙은행의 가파른 금리 인상 등의 여파로 전반적인 거래가 감소하고 일부 가격 조정이 발생했습니다.

섹터 중 물류 시설과 주거 시설 등은 견고한 수급 상황을 기반으로 운용 성과가 양호하였으나, 오피스 시설은 우량 자산 선호(Flight-to Quality) 현상이 심화돼 자산의 입지 및 상태에 따라 투자성과가 차별화되었습니다.

KIC는 높은 수요와 짧은 임대차 기간으로 인플레이션 비용의 전가가 가능한 물류 시설, 주거 시설 등에 대한 투자를 확대하며 변화하는 시장 상황에 대응하기 위해 노력하였습니다. 이와 함께 각 지역별 우수 운용사(GP)에 대한 투자를 확대하여 포트폴리오를 다변화하였습니다.

글로벌 경제 전망이 불확실하고 고금리 환경이 지속됨에 따라 KIC는 각 지역별로 더욱 신중히 투자를 검토·집행하는 한편 기존 투자자산에 대한 자산 관리 활동을 강화할 예정입니다. 또한 향후 부동산 대출의 금리 상승효과가 반영되는 과정에서 부실화 자산(Distressed)에 대한 투자 기회가 증가할 것으로 예상됨에 대한 선별적 투자를 고려하고 있습니다. 아울러 안정적인 현금 흐름을 창출할 수 있는 부동산 대출 투자 기회도 지속적으로 관찰하고 있습니다.



## 인프라스트럭처

인프라스트럭처 투자는 사회에 필수적인 기반설비 및 서비스를 제공함으로써 장기간에 걸쳐 예측 가능한 현금흐름을 창출합니다. 또한 물가 상승 시 보유 자산에서 발생하는 수익 역시 증가하는 인플레이션 방어 효과로 인해 장기 투자에 적합한 자산군입니다.

KIC는 2010년 첫 투자를 약정했으며, 현재까지 북미·유럽·아시아 등에서 신재생에너지·통신·교통 등 다양한 섹터에 투자하고 있습니다.

시장 불확실성이 지속되고 있으나, 인프라는 거시경제 압력에 방어적인 자산으로 투자자의 수요가 지속되고 있습니다. 인프라 시장의 성장과 함께 자금 모집 규모가 전년 대비 증가하고 펀드 규모도 대형화되는 추세입니다.

2022년 글로벌 인프라 시장에서는 전 세계적인 에너지 안보 강화, 탄소 저감 의무 확대 기조에 따라 에너지 전환(Energy Transition) 인프라에 대한 투자 기회가 증가했습니다. 이와 함께 늘어나는 데이터 수요를 충족하기 위한 디지털 인프라, 인구 구조 변화에 따른 헬스케어 인프라에 대한 투자 기회도 증가하고 있습니다.

KIC는 이러한 시장 변화를 고려하여 2022년 미드마켓 신규 전략 펀드에 약정하고 새로운 투자 기회를 민첩하게 포착했습니다. 사회 필수 요소로서 중장기적 수요 증가가 예상되는 호주·뉴질랜드 헬스케어 인프라, 장기 계약을 기반으로 안정적 매출을 창출하는 북미 및 유럽 통신 인프라 등에 공동투자를 집행하였습니다.

KIC는 글로벌 시장의 변화에 한발 앞서 대응하면서 중장기적으로 안정적인 수익을 창출할 수 있는 인프라 투자 포트폴리오를 구축해 나갈 계획입니다.

## 헤지펀드

헤지펀드는 시장 변동성과 비교적 낮은 상관관계를 갖는 자산에 투자하여 절대수익을 추구하는 운용 전략을 따릅니다. 헤지펀드는 전통자산은 물론 사모주식, 부동산 등 다른 대체자산과도 상관관계가 낮습니다.

KIC는 2010년 헤지펀드 투자를 시작한 이후 다수의 주요 전략에 분산 투자하여 다각화된 포트폴리오를 구축했습니다. 이로써 다른 자산군과 상호 보완적인 성과를 창출하고 장기적으로 안정성과 수익성을 동시에 달성하고자 합니다.

KIC의 헤지펀드 포트폴리오는 전통자산과의 낮은 상관관계를 실현하는 가운데 급변하는 시장 환경에서 안정적인 절대수익 창출 역량을 발휘해 왔습니다.

2022년 KIC는 헤지펀드 공동투자 조인트벤처(Joint Venture)에 참여하는 국내 금융기관을 확대하는 등 대한민국 금융기관의 해외 헤지펀드 투자를 지원했습니다. KIC는 다양한 헤지펀드 투자 경험을 바탕으로 운용 역량을 발휘하며 금융산업 발전에 앞장서고 있습니다.

KIC는 금리 상승 및 이로 인한 금융시장 변동성 확대 등 금융 환경의 변화 추세를 고려해 주식 롱숏(Equity L/S), 이벤트 드리븐(Event Driven), 채권 차익거래(Fixed Income Arbitrage) 등 시장 내 차익거래 기회를 활용하는 절대수익 전략을 중심으로 포트폴리오를 구축해 나갈 계획입니다.

## 수탁자 책임과 책임투자

KIC는 장기적이고 안정적인 수익 추구를 위해 환경·사회·지배구조 등을 고려하는 책임투자를 확대하고 있습니다. 이를 통해 대한민국 국부의 지속가능성을 높이는 데 기여하고 있습니다.

### 수탁자 책임 및 책임투자 관련 정책

KIC는 2018년 수탁자 책임에 관한 원칙(KIC Stewardship Principles)을 제정해 적극적인 주주권리 활동을 위한 목표를 설정하였습니다. 이와 동시에 환경, 사회 및 지배구조(Environmental, Social and Governance, 이하 ESG)를 포함한 비재무적 투자 요인을 고려하는 책임투자를 통해 대한민국 국부펀드로서의 위상을 제고하고, 글로벌 자본시장의 흐름에 동참하며, 전 세계적인 목표인 지속가능한 발전을 추구하는 첫 발을 내디뎠습니다.

2019년에는 투자에 관한 최상위 규정인 'KIC 투자정책서'에 책임투자 관련 조항을 신설하고 '한국투자공사 책임투자 업무지침'을 제정하는 등 책임투자 정책을 강화하였습니다. 한편 대한민국 국회는 2021년 3월 책임투자 원칙 견지를 위한 법적 근거를 마련하기 위해 한국투자공사법을 개정했습니다. KIC는 법령에 따라 투자 의사결정에 ESG 요소를 반영하고 장기적이고 안정적인 수익 증대를 위해 노력하고 있습니다.



### ESG Integration

KIC는 모든 투자 의사결정 과정에 ESG 요인을 통합적으로 고려하는 ESG 통합체계(Integration)를 마련하여 글로벌 수준에 맞는 책임투자 체계를 구축하고 있습니다.

KIC는 다양한 투자 방식 및 자산군별로 적합한 접근법을 마련하여 전통·대체자산, 직접·간접투자 등 모든 자산에 ESG 통합체계를 적용하고 있습니다. 장기적으로 자산 가치 제고와 수익률 상승 기여를 목표로, 투자 기업 가치에 중대한 영향을 미칠 수 있는 ESG 요인을 투자 과정에서 점검하고 대응하고 있습니다.

첫째, KIC는 ESG 요인을 주요 투자 아이디어로 삼는 ESG 투자(Investing)를 수행하고 있습니다. ESG 전략 주식 위탁운용 펀드 3개와 Green and Social Project 대체자산 9건에 투자하고 있으며, 포트폴리오 수준에서 ESG 요인을 통합하는 Green, Social and Sustainability 채권 투자 및 ESG 테마의 퀀트 하위 전략도 수행하고 있습니다.

둘째, KIC는 모든 전통자산 및 대체자산 위탁운용사, 대체자산 직접·공동투자 및 간접투자 건에 대하여 ESG 측면을 검토하는 ESG Review를 수행하고 있습니다. ESG 질문서(Questionnaires) 및 실사 자료 등을 통해 운용사의 ESG 정책, 투자 프로세스 반영 여부 등을 점검합니다. 뿐만 아니라 개별 프로젝트의 ESG 요인을 다각적으로 검토하고 투자 의사결정에 반영하고 있습니다.

셋째, 기후 변화 위험을 활발히 검토하고 적극적으로 대응하고 있습니다. KIC는 투자를 진행하는 주식·채권에 대해 포트폴리오 차원의 탄소 배출량을 파악하여 철저히 검토하고 있습니다. 아울러 그 범위를 확대해 기후 시나리오 분석을 수행했으며, TCFD 기준을 적용한 기후분석 결과를 2022년 지속가능투자 보고서에 공시했습니다.

넷째, 특별기업 와치리스트(Watchlist)를 통해 ESG 하위 기업에 대한 투자 비중을 제한하고 있으며, ESG 측면에서 문제가 되는 특정 테마 및 산업에 대한 투자 배제 전략 등 ESG Program을 운영하고 있습니다.

KIC는 정책 강화에 머무르지 않고, 2019년 4월부터 책임투자를 투자 전략으로 활용하는 ESG 전략펀드를 운영하고 있습니다. 주식 벤치마크를 기반으로 ESG 요인을 고려한 비중 조절을 통해 ESG 인덱스를 선정하였으며 이를 추종하는 글로벌 ESG 전략 펀드를 국내 최초로 도입하였습니다. 이를 통해 ESG 위험을 효과적으로 관리하는 기업에 대한 투자 비중을 확대했으며, 2021년 5월까지 주식 벤치마크 대비 초과수익(Alpha)을 달성하였습니다.

이후 투자 금액을 확대하고 ESG Core 및 ESG Global 전략으로 다변화했으며, 2022년 말 기준으로 펀드 최초 설정 이후 수익률은 주식 벤치마크 대비 우수한 성과를 기록하고 있습니다. KIC는 장기 시계열 성과를 바탕으로 ESG 전략펀드의 성과를 면밀히 모니터링할 예정이며 신규 ESG 전략을 지속적으로 발굴하여 한 차원 앞선 ESG 투자 전략을 수립할 계획입니다.

KIC는 2019년 6월, 2021년 10월 두 차례에 걸쳐 정부(기획재정부)의 녹색 및 지속가능채권 발행자금을 위탁 받아 Green & Social 프로젝트에 투자하고 있습니다. 투자 집행 이후 이산화탄소 및 온실가스 감축량, 재생에너지 발전량 등 환경적 영향(Impact), 일자리 창출, 의료 및 교육 서비스 이용자 현황 등 사회적 영향을 점검하여 공시하고 있습니다. 이를 통해 정부가 발행하는 녹색 및 지속가능채권에 대한 투자자 신뢰를 제고하고 있으며, 나아가 글로벌 ESG 시장의 성장뿐 아니라 UN 지속가능발전목표(SDGs, Sustainable Development Goals) 달성에도 기여하고자 합니다.

이와 함께 ESG 분석 및 책임투자 역량을 지속적으로 축적하여 전체 투자 프로세스 및 포트폴리오 차원으로 확대·적용하고 투자 수익률과 환경·사회적 실효성을 동시에 제고하는 등 KIC의 책임투자 모델이 세계적인 모범 사례가 되도록 노력해 나갈 것입니다.

ESG Overview

(2022년 말 기준)

	ESG-dedicated Investing		ESG Integration – Portfolio level		ESG Review	ESG Program	
전략	ESG 전략 펀드	Green & Social Project	Quant ESG Sub 전략	GSS 채권투자	전통/대체투자 ESG Review	특별기업 와치리스트 (Watchlist)	KIC 투자배제 전략
내용	ESG Core 및 ESG Global 전략 펀드	기획재정부 Green & Sustainability 투자	ESG 스코어 기반 룬숫모델 적용	Green, Social, Sustainability 채권투자	전통자산 위탁운용사 및 대체투자 건 ESG 검토	ESG하위기업 투자비중 제한 (BM이하)	특정테마 및 산업에 대한 투자배제
대상 (시작일)	주식(ESG) 간접 (2019. 4.)	대체 직접/간접 (2019. 6.)	주식(퀀트) 직접 (2020. 6.)	채권 직접/간접 (2012. 4.*)	KIC 전체 (2020. 1.)	주식/채권 직접 (2019. 11.)	KIC 전체 (2021. 3.)

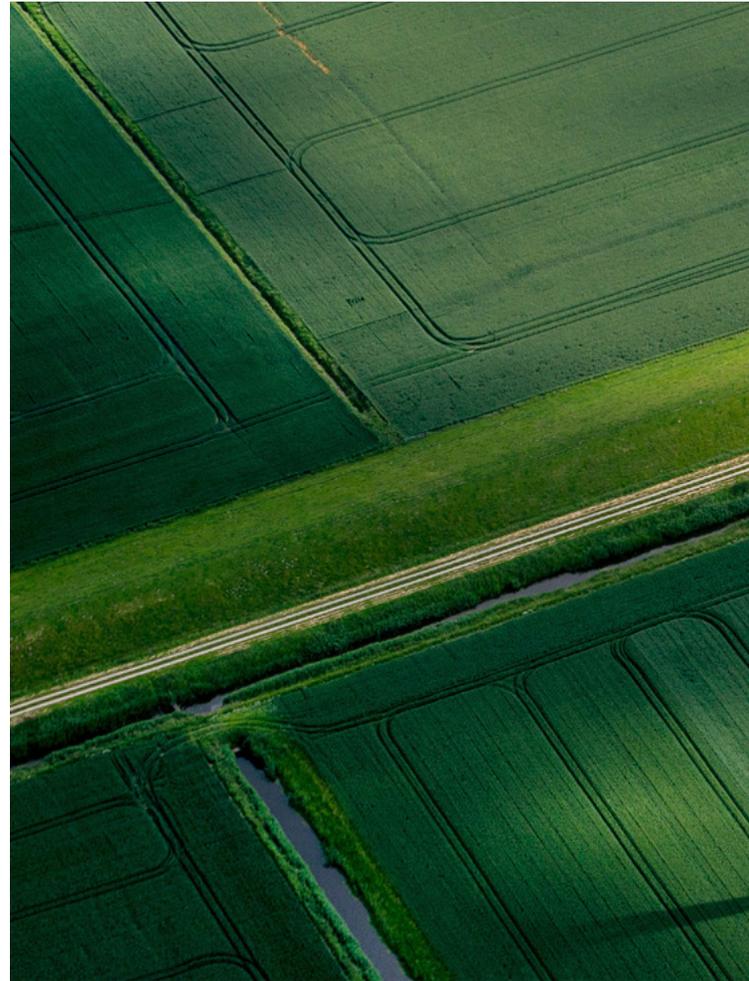
\* GSS 채권 최초매입일(직접운용) 기준

## 스튜어드십 활동

의결권 행사는 투자 기업의 경영 활동, 지배구조 등을 감독하고 장기 주주가치를 제고하기 위해 널리 사용되는 스튜어드십 활동 중 하나입니다. KIC는 수탁자로서 의무를 다하기 위해 KIC 스튜어드십 원칙에 따라 투자 대상 기업에 대한 의결권을 행사하고 있습니다. 직접투자의 경우, 전문성 및 독립성을 고려하여 2019년 12월 글로벌 주주 권리 전문기관을 선정해 의결권을 행사하고 있으며, 간접투자의 경우 위탁 운용사를 통해 의결권을 행사하고 있습니다. KIC는 모든 의결권 행사 내역과 결과를 모니터링하며, 투자 대상 기업의 장기 기업가치 향상을 위해 노력하고 있습니다.

주주참여(Engagement)는 경영진과의 직접 대화, 서면 질의, 주주서한 등 지속적인 기업 가치 제고를 위해 기업과 투자자 간 이뤄지는 통합적인 활동을 말합니다. 이러한 주주참여 활동은 투자 대상 기업의 경영 개선으로 이어지는 등 중장기적으로 기업 가치에 긍정적인 효과를 발휘합니다.

KIC는 대한민국 국부펀드이자 글로벌 투자 기관으로서 주주참여를 수행하는 과정에서 UN 지속가능발전목표(SDGs)를 고려하고 있으며, 이에 대한 활동 현황, 중요 테마 등의 진행 과정을 모니터링함으로써 투자 기업의 가치를 제고하는 데 기여하고 있습니다.



### 한국투자공사 수탁자 책임에 관한 원칙

- 원칙 1** 한국투자공사는 정부, 한국은행 등으로부터 위탁된 자산을 관리, 운용하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위하여 수탁자 책임에 관한 원칙을 마련하고 이를 공개한다.
- 원칙 2** 수탁자 책임 활동에서 발생할 수 있는 이해상충의 문제를 내부적으로 관리하기 위한 효과적인 접근법을 수립한다.
- 원칙 3** 한국투자공사는 투자대상기업들을 정기적으로 모니터링하고 중장기적으로 투자가치를 보존하고 개선하기 위해 노력한다.
- 원칙 4** 중장기적인 가치창출 및 보존을 이행하기 위해 필요한 경우 핵심 사안에 대해 투자대상회사에 대한 주주참여 프로세스를 개발한다.
- 원칙 5** 투자자 가치 창출 및 보존과 일치하는 방식으로 주주 권리 활성화를 위한 의결권 행사 정책 및 절차를 수립한다.
- 원칙 6** 한국투자공사는 수탁자 책임 활동 내역에 대해 정기적으로 보고한다.
- 원칙 7** 한국투자공사는 교육, 경력개발, 전문인력 양성, 정보 교류 및 협력 등을 통해 수탁자 책임 활동의 전문성을 강화한다.



## 파트너십

KIC는 책임투자를 중심으로 국내외 기관 투자자들과 활발한 교류를 이어가고 있습니다. 2019년 국내 기관투자자 최초로 국제 기업지배구조 네트워크(ICGN, International Corporate Governance Network)에 가입하였으며, 2020년 국부펀드 기후변화 대응 협의체인 OPSWF(One Planet Sovereign Wealth Funds)에 가입, 같은 해 국내 공공 투자자 중 최초로 TCFD(Task Force on Climate-related Financial Disclosure) 지지를 선언하였습니다. 또한 2022년에는 ESG투자 활성화를 위해 결성된 세계 최대 책임투자 협의체인 UN 책임투자원칙(PRI, Principles for Responsible Investment)에 가입하였습니다. KIC는 글로벌 기관투자자들과 책임투자를 주제로 교류하며 투자 파트너십을 적극적으로 확대해 나가고 있습니다.

한편 2021년 제26차 UN 기후변화협약 당사국총회(COP26)를 계기로, 개최국인 영국의 국제통상부와 KIC는 기후변화 대응을 위한 녹색 및 ESG 투자기회 모색을 추진하는 양해각서(MOU)를 체결하였습니다. 또한 국내 공공 기관투자자 중 최초로 지속가능투자 보고서(Sustainable Investment Report)를 발행해 공표하고 있습니다.

아울러 KIC는 국내 기관 투자자 간 ESG 투자 정보 교류를 강화하고 책임투자 기반 커뮤니케이션을 활성화하기 위해 매년 「KIC ESG Day」를 개최하고 있습니다. 2022년에는 국내 공공부문 해외투자 담당자 및 ESG 관계자들을 초청하여 최근 주목받고 있는 녹색 기술 및 투자 사례를 주제로 제4차 KIC ESG Day를 개최했습니다. 이를 통해 기관 투자자와 파트너십을 지속적으로 확대하면서 KIC의 책임투자 정책 및 책임투자의 수익률 기여 방안 등을 공유하였으며, 국내 기관 투자자의 ESG 적용방안에 대해 토론함으로써 긍정적인 관심을 유도하고 책임투자 역량을 높이는 데 기여하고 있습니다.

# 리스크 관리

KIC는 시장 리스크 요인에 선제적으로 대응하는 동시에 체계적인 리스크 관리를 통해 투자 손실 발생 위험을 효과적으로 관리하고 있습니다.

KIC의 리스크 관리는 위탁자산 운용 과정에서 발생하는 위험 수준을 일정 한도 내에서 통제하고 예상 손실 규모를 적절히 관리하는 것을 목표로 합니다. 각 투자 부문(Front · Middle · Back)의 리스크 뿐만 아니라 경영관리 차원에서의 리스크까지 조직 · 프로세스 · 시스템 측면에서 단계적 · 종합적으로 통제할 수 있는 리스크 관리 체계를 구축하고 있습니다.

운영위원회는 리스크 관리 정책을 심의 · 의결하는 역할을 수행하고 이사회는 리스크 한도 설정 등 리스크 관리 가이드라인을 수립하고 있습니다. 운영위원회 산하 '리스크관리 및 감독소위원회'와 실무 기구인 이사회 산하 '리스크관리전문위원회'는 관련 현안을 심도 있게 논의해 구체적인 리스크 관리 실행 방안을 마련하고 있습니다.

KIC는 리스크 유형을 시장, 대체투자, 신용, 파생금융상품, 운영, 법률 리스크 등으로 구분해 인식 · 측정 · 통제하고 있습니다. 유형별 리스크를 측정하기 위한 계량 지표와 허용 한도를 설정하고, 실제 투자 과정에서 각 리스크 지표를 측정 · 모니터링하고 있습니다. 사전에 설정된 리스크 한도를 넘어서는 경우에는 리스크관리전문 위원회가 사안을 점검하고 대응 방안을 논의하고 있습니다. 한편 계량적인 리스크 관리의 한계를 보완하기 위해 다양한 정성적 분석도 병행하고 있습니다.

투자관리부문은 투자 리스크를 독립적으로 검토하고 사후에 모니터링 할 수 있도록 투자운용부문과 엄격하게 분리해 운영하고 있습니다.

## KIC 리스크 관리



### 시장 리스크

- 주식, 채권 등의 전통자산을 위탁기관의 벤치마크를 기반으로 관리



### 대체투자 리스크

- 대체자산 전체 및 자산군 내 위탁한도 설정
- 지역 · 전략 · 섹터 · 연도별 집중도를 점검



### 신용 리스크

- 보유 유가증권에서 발생하는 리스크와 거래상대방에 대한 리스크로 구분 · 관리



### 파생금융상품 리스크

- 투자수익률 제고뿐만 아니라 포트폴리오 조정 등을 위해서 제한적 활용



### 운영 리스크

- 부적절한 내부절차, 인력과 시스템 등 다양한 측면의 경제적 손실을 사전 예방



### 법률 리스크

- 위탁자산 운용 관련 법률적 위험을 선제적으로 검토, 사후 대응체계 구축



## 시장 리스크

KIC는 주식·채권 등 전통자산의 경우 위탁 기관이 부여한 벤치마크를 기반으로 초과 수익률의 리스크 수준을 관리하고 있습니다. 전통자산에 대한 시장 리스크는 기본적으로 벤치마크 대비 초과 수익률의 변동성으로 측정되며, 사전적 추적오차(ex-ante tracking error)를 통해 그 한도를 설정·관리하고 있습니다.

2022년에는 금융시장의 변동성에 적극 대응해, 통합 포트폴리오의 사전적 추적오차(최소~최대) 30~160bps 수준에서 운용했습니다. 자산군별로는 주식 54~75bps, 채권 21~69bps의 리스크 수준을 유지하였습니다. 사전적 추적오차는 벤치마크 대비 초과 성과를 창출하기 위한 자원이라는 인식하에 시장 상황을 반영하여 다양한 전략에 효율적으로 배분·관리되고 있습니다.

또한 자산배분 차원의 절대 수익률 운용 목표에 맞춰 포트폴리오 변동성을 추정하는 최대 예상손실액(Value at Risk), 조건부 최대 예상손실액(Conditional VaR 또는 Expected Shortfall) 등의 지표를 측정·모니터링합니다.

한편 스트레스 테스트(Stress Test) 기법을 이용하여 다양한 상황에서의 위험에 대비합니다. 특히 극단적 상황을 가정한 스트레스 테스트는 단순한 역사적 시나리오뿐만 아니라 인플레이션 급등이 주식·채권·대체 등 자산군별 성과와 상관관계에 미치는 영향, 전쟁 지속 또는 코로나 대응정책 변화 같은 지정학적 변수가 포트폴리오에

미치는 영향 등 향후 발생할 수 있는 가상의 시나리오까지 상정합니다. 이를 통해 예상 투자 손실 규모를 다각도로 추정하고 투자 의사 결정 시 고려하고 있습니다. 계량 모형의 한계를 보완하기 위해 리스크 모형의 유효성을 점검(Model Backtesting)하고 조건부 손실수준 예측치(CoVaR), 스트레스 기간에서의 베타(Tail Beta) 등 보조 지표를 산출 및 모니터링하고 있습니다.

아울러 투자 대상군 사전 선별 지정과 함께 자산군·국가·통화·산업별 비중, 위탁 운용사별 위탁규모 및 듀레이션(Duration) 한도 등을 설정·관리하고, 해외 주요 기관과의 회의 등을 통해 리스크 관리 현안을 파악하는 등 리스크 관리 체계를 개선하기 위해 지속적으로 노력하고 있습니다. 마지막으로 주요 금융시장 리스크 요인을 점검하고, 리스크 측면에서의 시사점을 분석하는 등 금융시장 동향도 면밀히 살피고 있습니다.

KIC는 개별 펀드의 수익률이 일정 수준 이상 벤치마크를 하회하면 성과가 부진한 원인을 점검하고 대책을 마련하도록 상시 점검·관리하고 있습니다. 대책 마련 시 개별 펀드에 국한되지 않고 포트폴리오 전반에 영향을 미치는 공통 요인을 찾아 종합적으로 점검할 수 있도록 프로세스를 개선하고 있습니다.

KIC는 전통자산 투자 시 유동성 제약이 큰 국가와 상품 등에 대한 투자를 제한하고 있으며, 정기적으로 주식과 채권 포트폴리오의 거래 유동성을 점검하고 있습니다.

## 대체투자 리스크

리스크 관리 부서는 대체투자의 포트폴리오 집중리스크를 관리하기 위해 대체자산 전체 및 자산군 내 위탁 운용사별 위탁 한도를 설정하는 한편 분산 투자를 위한 지역·전략·섹터·투자연도별 집중도를 점검하고 있습니다.

리스크 관리 부서는 투자 의사결정 시 개별 투자안의 리스크 요인을 사전에 검토하여, 투자위원회에 독립적으로 의견을 개진하고 있습니다. 직접투자 등 주요 투자 시에는 현장 실사에 공동 참여하고, 리스크관리전문위원회의 심의를 거쳐 리스크 검토를 심화해 수행하고 있습니다.

아울러 사후 리스크를 관리할 수 있도록 손익 수준별로 투자 건을 구분하여 체계적으로 관리하고 있습니다. 이와 함께 상장주식 지수와의 비교 분석(Public Market Equivalent), 대체시장 지수 대비 분석, 투자연도(Vintage)별 상대성과 분석, 리스크 팩터 등을 활용한 대체투자 포트폴리오 정량 분석, 개별 투자건의 재무지표 점검(Key Risk Indicator) 등 다양한 방식을 활용하고 있습니다.

## 신용 리스크

KIC는 신용 리스크를 보유 유가증권에서 발생하는 신용 리스크와 거래 상대방에 대한 신용 리스크로 구분하여 관리하고 있습니다.

보유 유가증권의 신용 리스크는 Moody's, S&P 및 Fitch 기준 투자가능 최저등급, 발행자별 회사채 투자한도, 신용 익스포저 한도 등을 활용해 관리하고 있습니다.

거래 상대방에 대한 신용 리스크는 거래 상대방의 최저신용등급 설정, 적격 거래 상대방 선정 및 관리, 거래 상대방의 신용등급별 투자한도 차등 부여 등을 통해 관리하고 있습니다. 이를 위해 거래 상대방의 신용등급 등 다양한 외부 신용 리스크 정보를 활용하고 있을 뿐만 아니라, 자체적으로 거래 기관에 대한 내부 평가 체계를 수립해 신용 리스크를 주기적으로 점검하고 있습니다.

KIC는 2022년 금융시장의 높은 변동성 및 유동성 위험에 대응하고자 증권 대여와 관련한 거래 상대방 신용 리스크와 담보자산 유동성을 심층 분석하는 등 다양한 측면에서 거래 상대방 신용 리스크를 모니터링하였습니다.

## 파생금융상품 리스크

파생금융상품은 투자 수익률 제고뿐 아니라 포트폴리오 조정 등을 위해 제한적으로 활용되고 있습니다. KIC는 파생상품 거래 과정에서 투자 가능한 상품군을 지정하고 포지션 한도를 설정하는 등 과도한 레버리지 거래가 이루어지지 않도록 관리하고 있습니다. 아울러 거래 상대방 별 거래 현황, 익스포저 관리 현황을 점검하여 효과적인 투자 데이터 통합 및 모니터링을 위해 노력하고 있습니다.

## 운영 리스크

KIC는 운영 리스크(Operation Risk) 관리 체계를 구축하여 부적절한 내부절차, 인력, 시스템 및 외부 사건 등에서 발생할 수 있는 금융 사고를 예방하며 자산 위탁기관을 보호하고 있습니다. 준법감시인은 한국투자공사법에 따라 독립된 지위에서 공사 업무 전반에 대한 운영 리스크 점검 업무를 수행하고 있습니다.

KIC는 조직 구성 측면에서 프런트 오피스(Front office)와 미들·백 오피스(Middle·Back office)를 분리해 부서 간 견제와 균형(Check & Balance)이 효과적으로 이뤄질 수 있는 환경을 조성했습니다. 업무 수행 측면에서는 위탁자산의 운용부터 자금 결제, 회계 처리에 이르는 업무 절차 및 전산 시스템을 적절한 단계로 구분하여 점검함으로써, 운영 리스크가 효율적으로 통제되도록 관리하고 있습니다.

## 법률 리스크

KIC는 위탁자산 운용과 관련된 법률 리스크를 예방·관리하고 있습니다. 투자 계약서 및 투자 구조 등의 여러 사항을 선제적으로 검토하는 동시에 투자 이익 보호 및 투자자 권리 실현을 뒷받침하는 사후 대응 체계를 구축하여 리스크를 점검·관리하고 있습니다.

KIC는 대체자산 포트폴리오를 다변화하고 직접·공동투자 비중을 높이는 투자 방향을 추구하고 있습니다. 이에 따라 세부 자산군별 특성 및 다양한 투자 전략·유형에 맞춰 더욱 세부적이고 체계적으로 법률 검토를 하고 있습니다. 아울러 각종 현안에 대한 국내외 법규 및 개정 사항을 분석해 잠재적인 법적 분쟁에 효과적으로 대응하는 등 다각도로 법률 리스크를 완화하고자 노력하고 있습니다.

이 밖에도 법률 리스크의 효과적인 예방 및 법적 쟁점에 대한 체계적인 대응이 더욱 중요해짐에 따라 전문인력의 확충, 전사적인 지식 공유 강화, 유관기관과의 정보교류 확대 등을 통해 내부 법무 역량을 지속적으로 강화하고 있으며, 국내 법무자문사에 대한 활용 및 교류를 확대해 국내 금융산업 발전에도 기여하고 있습니다.

## 증권 대여

KIC는 보유하고 있는 유가증권을 대상으로 체계적인 절차를 마련하여 안정적으로 일부 증권을 대여하고 있으며, 이를 통해 지속적으로 추가 수익을 거두고 있습니다.

KIC는 2007년 5월부터 보유 유가증권을 활용해 증권 대여 업무를 수행하고 있습니다.

증권 대여 업무를 전문으로 하는 대리인을 통하여 신용도가 높은 기관에 유가증권을 대여하고 있습니다. 증권 대여 프로그램은 KIC와 대리인의 협의 하에 포트폴리오 내 보유 자산, 포트폴리오 운용 일정, 시장 상황 등을 고려하여 유연하게 설정하여 운용되고 있습니다.

또한 리스크 관리를 위해 일별 가이드 라인 준수 점검, 결제 실패 위험이 큰 국가 배제, 차입자 모니터링 등의 체계적인 절차를 마련하고 있습니다.

아울러 증권 대여 실행 시 손실 방지를 위해 대리인은 KIC를 대신해 차입자로부터 증권 및 현금 담보를 수령하고, 담보로 수령한 현금은 유동성 및 안전성을 고려한 KIC 투자 가이드라인에 맞게 독립적으로 운용하여 안정적인 추가 수익을 거두고 있습니다.



# 국내 금융산업 발전

KIC는 다양한 글로벌 투자 경험을 통해 습득한 선진 운용 노하우를 국내 금융기관과 공유함으로써 국내 금융산업의 경쟁력을 강화하고 있습니다.

## 공공기관 해외투자협의회

KIC는 2014년 4월 ‘공공기관 해외투자협의회’를 발족하여 공공부문의 해외 투자 역량을 제고하는 데 기여하고 있으며 이를 통해 연기금·공제회·중앙회 등 국내 공공부문 기관과 해외투자 정보 및 노하우를 공유하고 있습니다.

2022년에는 비대면 및 하이브리드방식으로 총 4회 해외투자협의회를 개최하여, 2022년 팬데믹 이후 금융시장 전망, 탄소중립 시대 인프라 투자 전략, 사모주식 Growth Capital, 녹색(기후) 기술과 글로벌 투자 사례 등 다양한 주제에 대한 논의를 진행했습니다.

2022년 기준 KIC를 포함한 26개 기관이 해외투자협의회 회원으로 참여하고 있습니다. 앞으로도 KIC는 회원 기관에 대한 협력과 지원을 위해 다양한 노력을 기울일 것입니다.

## 2022년 공공기관 해외투자협의회 주요 활동

- 2월 25일 • 2022년 팬데믹 이후 금융시장 전망
- 5월 27일 • 탄소중립 시대 인프라 투자 전략
- 9월 15일 • 사모주식 Growth Capital
- 12월 9일 • 녹색(기후) 기술과 글로벌 투자 사례



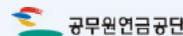
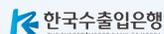
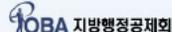
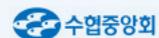
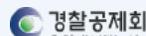
CEO 메시지 | page 13

## 공공기관 해외투자협의회 참여기관

의장기관



회원기관



### 해외지사 국제금융협의체

KIC는 글로벌 금융중심지인 뉴욕, 런던, 싱가포르, 샌프란시스코에 위치한 해외지사를 기반으로 '국제금융협의체'를 설립·운영하여 각 지역에 주재하는 대한민국의 공공·민간 투자기관과 투자 정보를 공유하고 상호 협력체계를 구축하고 있습니다. 또한 글로벌 유수 투자기관과의 긴밀한 네트워크를 활용하여 주요 금융·투자 트렌드 및 경제동향 등에 대한 균형 잡힌 시각을 정립하고 투자역량을 강화해 나가고 있습니다.

국제금융협의체는 2017년 11월 뉴욕, 2018년 2월 런던, 2019년 8월 싱가포르, 2022년 9월 샌프란시스코에서 출범했으며, 현재 뉴욕지사는 매월, 런던·싱가포르지사는 매 분기, 샌프란시스코사무소는 반기마다 협의체를 열고 있습니다. 현지 유수의 자산운용사·투자은행의 전문가를 초청해 글로벌 경제 및 현지 금융 이슈에 대한 주제 발표와 토론 등을 진행하고 있습니다.

KIC는 국제금융협의체를 통해 글로벌 금융시장 동향 및 유망 투자 대상에 대한 정보를 공유합니다. 나아가 우수 투자 기회 발굴 시 공동 투자를 위해 협력함으로써 규모의 경제를 추구하고, 유수의 투자자와 함께 현지 투자 네트워크(Inner Circle)에 진입할 수 있는 마중물 역할을 적극 수행해 나갈 예정입니다.

### 국제금융 아카데미

KIC는 2022년 4월 출범한 국제금융 아카데미를 통해 자산운용 전문인력의 저변 확대에 기여하고 있습니다. KIC 국제금융 아카데미는 해외자산운용 경험이 풍부한 국내 최고 수준의 전문가를 초빙하여 실무 중심의 세미나를 실시하고 있습니다. 2022년에는 연기금, 공제회, 금융 공공기관의 자산운용업무 종사자 71명에게 자산군별 해외대체투자 전략, 대체투자 조세실무, 대체투자 계약, 리스크 관리, 자산배분전략, Venture Capital 등의 다양한 주제로 세미나를 실시하였습니다.

KIC는 글로벌 자산운용 시장에서 축적한 노하우와 네트워크를 바탕으로 국제금융 아카데미 운영을 더욱 확대해 나갈 계획입니다. 수요자 중심의 과정 운영을 위해 다양한 세미나 주제를 발굴하고 참여 대상기관의 수를 확대하는 등 국내 금융산업발전을 위해 지속적인 노력을 경주할 계획입니다.

### 해외지사 국제금융협의체 참여기관

해외지사 (기관 수)	협의체 참여기관
뉴욕 (총 39개)	한국투자공사, 주 뉴욕 대한민국 총영사관, 국민연금공단, 국제금융센터, 금융감독원, 한국수출입은행, 한국은행, KDB산업은행, 우정사업본부, 한국전력공사, 대한무역투자진흥공사, 한국무역보험공사, KB국민은행, IBK기업은행, NH농협은행, 신한은행, 신한은행아메리카, 우리은행, 우리아메리카은행, 하나은행, 한미은행, 미래에셋증권, 삼성증권, KB증권, 한국투자증권, NH투자증권, 신한금융투자, 삼성자산운용, 미래에셋자산운용, 한화자산운용, 삼성생명, 교보생명, 코리아리저브, 현대해상화재보험, DB손해보험, SGI서울보증, 한화투자미국법인, 한국무역협회, Master America 등
런던 (총 22개)	한국투자공사, 주 영국 대한민국 대사관, 국민연금공단, 금융감독원, 한국수출입은행, 한국은행, KDB산업은행, KB국민은행, IBK기업은행, 신한은행, 우리은행, 하나은행, 농협은행, 미래에셋증권, 삼성증권, 한국투자증권, NH투자증권, 교보생명, 삼성화재, 코리아리저브, 현대해상화재보험, 삼성자산운용 등
싱가포르 (총 25개)	한국투자공사, 주 싱가포르 대한민국 대사관, 국민연금공단, KRX(한국거래소), KDB산업은행, 한국수출입은행, 한국무역보험공사, 한국주택금융공사, KB국민은행, 우리은행, 신한은행, 하나은행, 미래에셋증권, 한국투자증권, Pinetree Securities, KB자산운용, KIARA Advisors, NH Absolute Return Partners, 마이다스에셋, 한화자산운용, 타임폴리오자산운용, 한국투자파트너스, IGIS Reit Management, 코리아리저브, 삼성화재
샌프란 시스코 (총 9개)	한국투자공사, KDB산업은행, 한국벤처투자, 만도이노베이션, 삼성벤처스, 한화자산운용, GS Futures, LG테크벤처스, SK디스커버리



## 글로벌 네트워크

해외 주요 국부펀드와 연기금 등 글로벌 금융기관과의 긴밀한 파트너십을 통해 세계 최고의 글로벌 국부펀드로 도약하고 있습니다.

KIC는 세계 최고의 국부펀드를 지향하는 대한민국 국부펀드로서 전 세계 주요 국부펀드와 연기금 등 글로벌 금융기관과 폭넓고 긴밀한 네트워크를 형성하고 있습니다. 이는 우수한 투자 정보 및 우량 투자 건에 대한 접근성 확대, 투자 협상 시 유리한 고지 확보 등 KIC 경쟁력의 핵심 원동력이 되고 있습니다.

### 글로벌 국부펀드 및 공공기금과 네트워크 구축

KIC는 글로벌 국부펀드와의 상호 협력을 강화하기 위해 광범위한 해외 네트워크를 구축하고 있습니다. 2009년부터 글로벌 국부펀드와 양자간 양해각서(MOU)를 체결하고, 이를 기반으로 해외 국부펀드와 투자 정보를 공유하는 등 포괄적 상호 교류를 강화하기 위해 노력하고 있습니다.

CEO 메시지 | page 09

### 한국투자공사, UN 책임투자원칙 가입

“책임투자 글로벌 선도 기관으로 자리매김할 것”



대한민국 국부펀드 한국투자공사(KIC)가 ESG(환경·사회·지배구조) 기반 투자역량 및 국제협력강화를 위해 UN 책임투자원칙(PRI·Principles for Responsible Investment)에 가입했다.

KIC는 1일 PRI 가입을 공식발표하며 6가지 책임투자 원칙을 준수하고 가입기관과 긴밀히 협력하겠다고 밝혔다. KIC의 PRI 가입은 국내 공적 기관 투자자 중에 국민연금에 이어 2번째다.

PRI는 2006년 UN 주도로 글로벌 기관투자자들이 ESG 투자 활성화를 위해 결성한 세계 최대 책임투자 협의체다. 현재 5100개 이상의 기관이 가입했으며 이들이 운용하는 자산은 약 121조 달러(한화 17경4000조 원)에 달한다.

진승호 KIC 사장은 “KIC는 스튜어드십 원칙 제정, 투자자산 전반에 걸친 ESG 통합체계 구축, 기후변화 대응모델 수립 등 책임투자 기반을 지속적으로 강화해왔다”며 “세계 최대 책임투자협의체 가입을 통해 글로벌 선도 책임투자기관으로 발돋움할 기회를 마련하고자 한다”고 말했다. 데이비드 옛킨 PRI 대표는 “PRI는 KIC의 가입을 환영한다”며 “ESG 이슈는 투자활동 전과정에 깊은 연관성이 있는 만큼 KIC가 책임투자 원칙을 투자에 반영하기로 한 결정을 환영하며, PRI는 KIC와 협력을 통해 향후 ESG 분야의 긍정적 변화를 이끌어 나갈 것으로 기대한다”고 말했다.

출처 : 2022. 12. 1 매일경제

## UN PRI

KIC는 2022년 UN PRI에 가입했습니다. UN 책임투자원칙(UN PRI, United Nations Principles for Responsible Investment)은 2006년 UN 주도로 설립된 세계 최대 책임투자 협의체로, 가입 기관은 5,100곳 이상이며, 이들이 운용하는 자산은 약 121조 달러(한화 17경 4,000조 원)에 이릅니다. KIC는 UN PRI를 통해 글로벌 네트워크를 확대하고 책임투자 역량을 강화하여 글로벌 선도 책임투자기관으로 발돋움하고자 합니다.

## IFSWF

국부펀드 총회(IFSWF, International Forum of Sovereign Wealth Funds)는 국부펀드들이 준수해야 할 국제 지침인 산티아고 원칙(24 Generally Accepted Principles and Practices : Santiago Principles)을 이행하기 위해 설립된 조직으로 30곳 이상의 국부펀드가 회원으로 참여하고 있습니다. IFSWF는 국부펀드 관련 연구를 수행하고, 정보를 공유하며, 국부펀드 회원들을 대변하는 등 전 세계 국부펀드들의 네트워크 기능을 하고 있습니다. KIC는 2009년 IFSWF 설립 초기부터 적극적으로 활동하고 있으며, 산티아고 원칙 준수에 앞장서고 있습니다.

## ICGN

국제 기업지배구조 네트워크(ICGN, International Corporate Governance Network)는 1995년 투자자 주도로 설립됐습니다. 기업지배구조 및 스튜어드십 관행을 개선해 장기적인 가치 창출 및 지속가능한 발전에 기여하겠다는 목표를 지니고 있습니다. ICGN의 정책적 입장은 ICGN 기업지배구조 원칙과 글로벌 스튜어드십 원칙에 반영되며 전 세계 기업지배구조 및 스튜어드십 원칙의 기준이 되고 있습니다. KIC는 2017년 대한민국 투자기관 최초로 ICGN에 가입했으며 ICGN의 글로벌 스튜어드십 원칙에 서명(Endorse) 한 바 있습니다. KIC는 ICGN을 통해 전 세계 45개국 320여 개 회원 기관과 스튜어드십 원칙 등을 주제로 교류하고 있으며 글로벌 투자 기관으로서 스튜어드십 원칙을 준수하고 적극적인 주주권리 행사와 책임투자의 확대를 위한 노력을 기울이고 있습니다.

## OPSWF

2017년 설립된 국부펀드 기후변화협의체(OPSWF, One Planet Sovereign Wealth Funds)는 기후 변화와 관련된 금융 위험과 기회를 장기적인 자산 운용의 관점에서 통합적으로 추진하는 것을 목표로 합니다. OPSWF에는 총 19곳의 글로벌 국부펀드가 가입되어 있으며, KIC의 참여는 2020년 협의체 정상들이 모두 참여한 연차회의에서 에마뉘엘 마크롱 프랑스 대통령에 의해 발표되었습니다. KIC는 회원기관으로서 기후 변화 논의에 보다 적극적으로 참여하고, 모범 사례를 참고해 장기적인 투자 수익률 향상에 기여하고자 합니다.

## TCFD

기후 관련 공시를 위한 태스크포스(TCFD, Task Force on Climate-related Financial Disclosures)는 2015년 금융안정위원회가 G20 재무장관과 중앙은행 총재의 요청을 받고 설립한 글로벌 협의체입니다. TCFD는 기업 및 금융기관이 효율적으로 기후 관련 정보를 공시할 수 있는 가이드라인을 제공하고 있습니다. KIC는 2020년 국내 공공기관 투자자 중 최초로 TCFD 지지를 선언했으며, 국부펀드 기후변화협의체(OPSWF)의 정상들이 모두 참여한 자리에서 글로벌 기후변화 공시 확산을 위한 TCFD 지지 성명을 함께 발표했습니다. 2022년에는 TCFD 권고안을 준용하여 기후 변화 시나리오 분석을 수행했으며, 2022년 지속가능투자 보고서에 TCFD 가이드라인에 따른 기후 분석 결과를 공시하였습니다.



# GOVERNANCE & ORGANIZATION

KIC는 윤리적이고 투명한 경영을 바탕으로  
청렴하고 공정한 시스템을 구축하여 안정적으로 국가 자산을 운용하고 있으며,  
대한민국의 미래를 위한 사회적 책임을 성실히 실천하고 있습니다.

지배구조

48

운영위원회

50

경영진

52

윤리경영

54

전문인력 양성

56

사회공헌활동

60

연혁

64

조직도

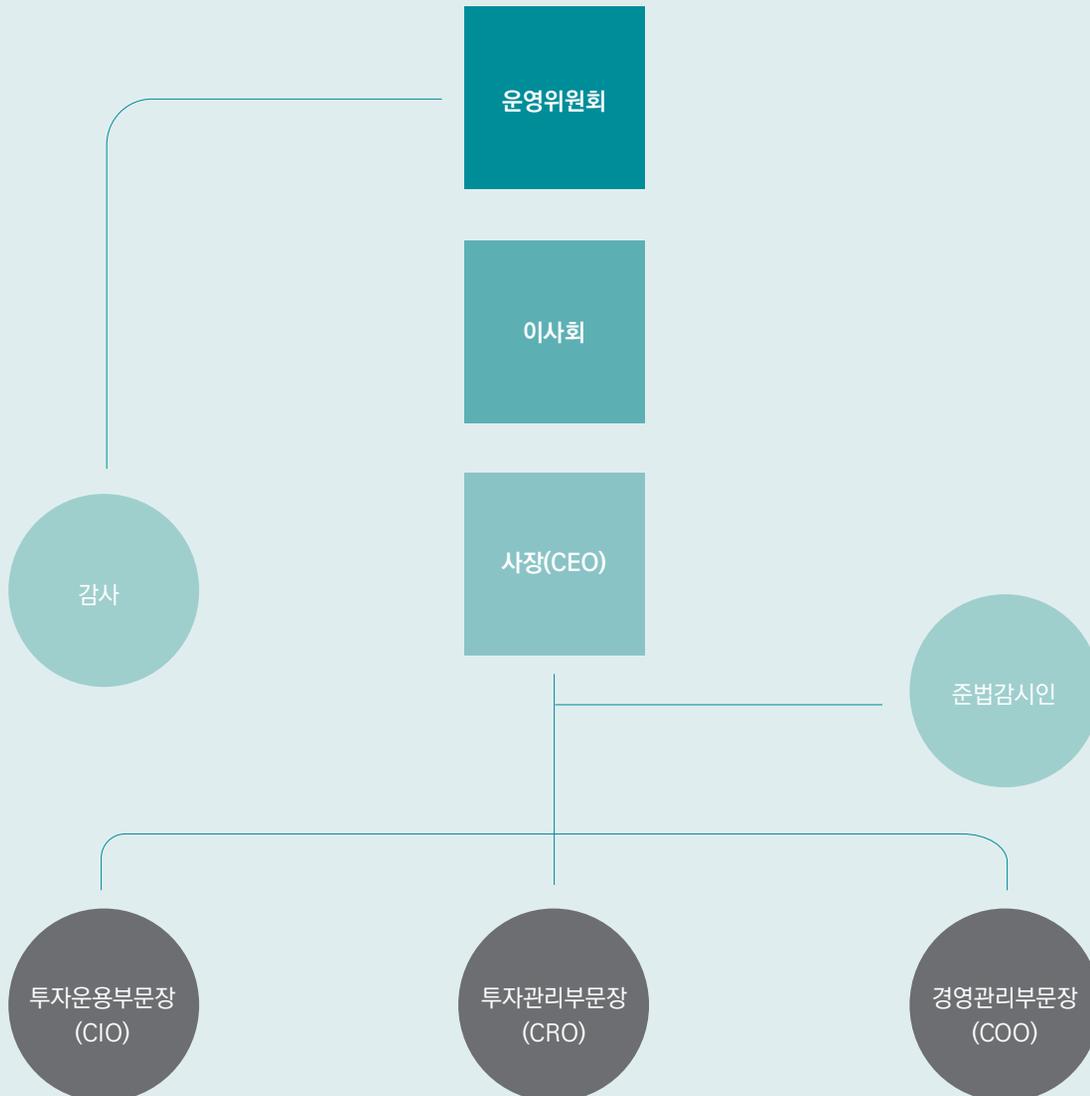
65

# 지배구조

## 투자의 독립성과 자율성을 보장받는 투명한 지배구조 확립

한국투자공사법에 따라 관계 중앙행정기관 및 위탁기관으로부터 투자의 독립성과 운영의 자율성을 보장받을 수 있는 지배구조를 구축하고 있습니다. (한국투자공사법 제24조, 제35조)

### KIC 지배구조





## 운영위원회

운영위원회는 정관 변경, 중장기 투자정책, 공사업무 기본방침, 재무상태 변경, 자산위탁, 임원의 임면, 예산 및 결산의 승인, 경영성과 평가, 공사업무 검사 등에 관한 심의·의결 권한을 갖습니다. (한국투자공사법 제9조)

운영위원회 산하에는 소위원회를 두고 있으며, 소위원회는 상설 소위원회와 임시 소위원회로 구분됩니다.

상설 소위원회는 공사 자산운용 업무와 관련된 사항을 심의하는 '투자소위원회'와 자산운용 관련 위험 관리의 적정 여부 등을 심의하고 공사 업무를 주기적으로 관리·감독하는 '리스크관리 및 감독소위원회'로 구성됩니다.

임시 소위원회는 운영위원회에서 위임받은 사항을 심의하거나 운영위원회 심의를 위한 조사 및 보고 업무를 수행하며, 공사의 경영 성과 평가를 심의하는 '평가보상소위원회'와 예산 및 결산을 심의하는 '예산소위원회'로 구성됩니다.

## 이사회

KIC는 사장 및 이사로 구성된 이사회를 두고 있습니다. 내규에 따라 이사회를 중심으로 조직 관리, 자산 운용, 리스크 관리, 준법 감시, 인사, 회계 등 공사의 조직 운영과 관련한 세부 의사결정이 이뤄지고 있습니다.

## 사장

사장은 한국투자공사법 제18조 규정에 의한 사장추천위원회의 추천과 운영위원회의 심의를 거친 후, 기획재정부 장관의 제청으로 대통령이 임명합니다. 사장은 공사를 대표하고 업무를 통할하며, 이사회를 소집하고 의장이 됩니다.

# 운영위원회

## 운영위원회 현황

운영위원회는 민간위원 6명과 당연직 위원 3명으로 구성됩니다. 당연직 위원은 위탁기관 중 대통령령이 정하는 금액 이상의 자산을 위탁한 기관의 장인 기획재정부 장관, 한국은행 총재, 그리고 한국투자공사 사장입니다. 민간위원은 민간위원후보추천위원회가 추천하여 대통령이 임명하며 임기는 2년입니다. 운영위원장은 민간위원 가운데 호선으로 선출됩니다.



구분	운영위원회	투자소위원회	리스크관리 및 감독소위원회	예산소위원회	평가보상소위원회
민간 위원	① 김석진 경북대학교 경영학부 명예교수	위원장			
	② 김동환 한국금융연구원 선임연구위원	위원	위원장	위원	
	③ 김석중 메이어스자산운용 고문	위원	위원장		위원
	④ 류영재 (주)서스틴베스트 대표이사	위원	위원	위원장	
	⑤ 서은숙 상명대학교 경제금융학부 교수	위원		위원	위원장
	⑥ 최문희 강원대학교 법학전문대학원 교수	위원	위원	위원	
당연직 위원	기획재정부(장관)	위원		위원	위원
	한국은행(총재)	위원		위원	위원
	한국투자공사(사장)	위원	위원	위원	

\* 2023년 4월 말 기준

## 민간위원



김석진 위원장

경북대학교 경영학부 명예교수



김동환 위원

한국금융연구원 선임연구위원



김석중 위원

메이어스자산운용 고문



류영재 위원

(주)서스틴베스트 대표이사



서은숙 위원

상명대학교 경제금융학부 교수



최문희 위원

강원대학교 법학전문대학원 교수

# 경영진



<p><b>1</b> <b>진승호</b> 사장</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 서울대학교 국제경제학 학사</li> <li>• 영국 맨체스터대학교 대학원 경제학 석사</li> <li>• 영국 맨체스터대학교 대학원 경제학 박사</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 대통령 직속 국가균형발전위원회 기획단장</li> <li>• 국회 기재수석전문위원</li> <li>• 기획재정부 대외경제국장</li> <li>• 기획재정부 국제금융협력국장</li> <li>• 기획재정부 대외경제협력관</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 대통령 교육과학문화수석 비서관실                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 선임행정관</li> <li>- 행정관</li> </ul> </li> <li>• 기획재정부 예산실 교육과학예산과장</li> <li>• 재정경제부 부가가치세제과장</li> <li>• 재정경제부 국제조세과장</li> </ul>
<p><b>2</b> <b>조광식</b> 감사</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 부산대학교 경영학 학사</li> <li>• 한국외국어대학교 국제금융 석사(MBA)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BNK투자증권 대표이사</li> <li>• KS인베스트먼트 대표이사</li> <li>• 하이투자증권 기업금융본부 본부장</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 이트레이드증권                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- IB사업본부 본부장</li> <li>- 법인영업 본부장</li> </ul> </li> <li>• LG투자증권</li> <li>•뱅크오브아메리카</li> </ul>
<p><b>3</b> <b>이훈</b> 투자운용부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 서강대학교 경제학 학사</li> <li>• 미국 버클리대학교(University of California at Berkeley) 경영학 석사(MBA)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국투자공사(KIC)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 미래전략본부 본부장</li> <li>- 운용전략본부 본부장</li> <li>- 자산배분실 실장</li> <li>- 전략리서치 팀장</li> <li>- 기업분석실 실장</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국투자증권/우리투자증권/삼성증권 리서치센터</li> <li>• 맥쿼리-IMM 자산운용 자산운용부</li> <li>• LG투자증권 리서치센터</li> <li>• 대우투자자문 자산운용부</li> </ul>
<p><b>4</b> <b>정호석</b> 투자관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 서울대학교 경제학 학사</li> <li>• 미국 로체스터대 경영학 석사(MBA)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국은행                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기획협력국 국장</li> <li>- 목포본부 본부장</li> <li>- 외자기획부 부장, 위탁운용팀장</li> <li>- 상해주재원</li> <li>- 국제국 국제총괄팀장, 외환시장팀장</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 총무국 인사관리팀</li> <li>- 재정경제부 국제금융국 파견</li> <li>- 외화자금부 운용1팀, 운용3팀</li> <li>- 인사부 인사과</li> <li>- 조사부 해외조사과 등</li> </ul>
<p><b>5</b> <b>정지환</b> 경영관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 성균관대학교 정보공학 학사</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국투자공사                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 준법감시인</li> <li>- 준법지원실장</li> <li>- 전략조정실장</li> <li>- 정보시스템실장</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국산업은행                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- KIC 설립준비단(재정경제부 파견)</li> <li>- LG카드 경영지원단</li> <li>- 검사부</li> <li>- 정보시스템부</li> </ul> </li> </ul>

\* 2023년 4월 말 기준



진승호

사장



조광식

감사



이훈

투자운용부부장



정호석

투자관리부부장



정지환

경영관리부부장

# 윤리경영

## 철저한 윤리의식, 국가적 사명감 고취를 통한 청렴하고 공정한 시스템 구축

KIC는 정부와 한국은행 등으로부터 위탁받은 자산을 효율적으로 운영하고 우리나라 금융산업 발전에 이바지하고자 설립된 기관으로서, 윤리·투명경영을 경영의 기본 원칙으로 채택하고 있습니다. KIC는 전 임직원의 윤리의식을 고취하고 투명경영 및 윤리경영 실천을 위해 적극 앞장서고 있습니다.

### 내부통제

KIC는 임직원이 직무를 수행함에 있어 법령을 준수하고, 건전하게 자산을 운용하며, 자산 위탁기관을 보호하기 위하여 준수하여야 할 기본적인 절차와 기준을 내부통제기준으로 규정하고 있습니다. KIC는 내부통제 체제의 운영을 총괄하는 준법감시인을 두고 있으며, 준법감시인은 내부통제 정책의 수립 및 내부통제 기준 준수 여부 점검 등의 업무를 수행하고 있습니다.

KIC는 분기별로 임직원 자가진단을 수행하여 내부통제 기준의 주요사항 준수 여부를 확인하고 있습니다. 특히 임직원이 신고대상 금융투자상품을 매매하는 경우에는 해당 내역을 정기적으로 신고하도록 하고, 매매지침 준수여부를 점검합니다. 아울러 준법지원 부서는 이메일 점검, 매매내역 대사 점검 등 독립적인 모니터링 활동을 통해 준법지원 활동을 강화하고 있습니다.

또한 준법감시인은 위탁자산에 대한 투자 가이드라인 준수 여부를 점검하고 거래 상대방 평가에 따른 실제 거래내역 등을 모니터링하는 등 투자 운용 업무에 대한 법규 준수 여부를 점검하고 있습니다.

KIC는 내부통제가 원활하게 작동하도록 다양한 경로의 내부제보·신고 제도를 운영하고 있으며, 임직원의 윤리·준법의식을 제고하고 법규 준수를 지원하기 위하여 이와 관련한 전문적인 교육을 실시하고 있습니다.

### KIC 윤리경영



윤리·행동강령  
시행 및 점검



윤리경영  
교육강화



Whistleblower 및  
부조리 신고센터 활성화



## 경영 투명성

### 공고

KIC는 '한국투자공사법'에 따라 경영의 투명성 및 책임성을 확보하기 위하여 아래의 내용을 포함한 경영 정보를 공고하고 있습니다.

- 총 자산 운용규모
- 총 자산에 대한 운용수익률
- 자산군별 구성비 및 수익률
- 중장기 투자정책
- 재무제표 및 회계기준
- 회계 감사보고서
- 운용 전문인력의 변경



### 경영공시

KIC는 '공공기관의 운영에 관한 법률'에 따라 공공기관 경영정보 공개시스템(알리오)에 아래의 내용을 포함한 주요 경영정보를 공시하고 있습니다.

- 신규채용 현황
- 임원 연봉/직원 평균 보수
- 국회 지적사항
- 감사원 지적사항
- 이사회 회의록
- 내부감사 결과
- 복리후생
- 납세정보 현황



### 국정감사

KIC는 '국회법' 및 '국정감사 및 조사에 관한 법률'에 따라 국회에 업무보고를 하고 있으며, 매년 정기적으로 국회의 국정감사를 받고 있습니다.



### 외부감사

KIC의 재무제표는 매년 외부감사인인 감사원을 받으며, 국제적 감사 기준을 준용하고 있습니다. 외부감사인은 KIC 감사가 선정합니다.



# 전문인력 양성

## 인재상

KIC는 국부펀드 구성원이자 자산운용 전문가로서 PILLAR(Professionalism, Integrity, Loyalty, Accountability, Respect)의 덕목을 갖춘 인재를 양성하는 것을 목표로 합니다.



## 교육

KIC는 대한민국 국가 자산의 효율적 운용 및 금융산업 발전이라는 설립 목적에 이바지할 전문인력을 양성하고자 체계적인 시스템을 바탕으로 양질의 교육을 제공하고 있습니다. 특히 입사부터 퇴직까지 일과 삶의 조화를 이루면서, 개인의 생애주기(Life Cycle)와 직무 수준에 맞는 역량과 커리어를 개발할 수 있도록 지원하고 있습니다.

## 채용

KIC는 글로벌 금융시장에서 KIC의 미래를 개척할 도전적인 자세와 창의적인 마인드를 갖춘 인재를 채용하여 대한민국 국부증대 및 금융산업의 선진화에 기여하고자 노력하고 있습니다. 특히 출신지·가족관계·학력·성별 등의 편견 요인을 배제하고 직무 능력만을 평가하는 ‘블라인드 채용’ 방식으로 투명하고 공정한 절차를 통해 직원을 선발하고 있습니다. 직원 채용 시 주식 운용, 채권 운용, 대체투자, 리스크 관리 등 직무별 핵심 역량을 갖춘 인재를 선별하고 해외지사를 중심으로 전문 인력을 확대하여 글로벌 전문성과 다양성을 강화하고 있습니다.

### 생애주기별(Life Cycle) 교육 로드맵

新 교육체계는 조직 구성원이 일과 삶의 조화를 추구하면서 입사부터 퇴직에 이르기까지 개인의 생애주기(Life Cycle)와 직무 수준에 따라 역량과 커리어를 개발할 수 있도록 지원

#### 입사



#### 신입공채 교육

- 핵심가치, 공통역량, 직무역량, 조직문화로 구성
- 입사 후 최초 2년간 성장 단계별 과정 이수
- 해외직무연수과정인 글로벌 금융시장 부트캠프 신설

- 공사 전체 임직원 대상 교육
- 공통역량과 직무역량 과정으로 구분
- 범용적 비즈니스 스킬을 다루는 공통역량과정 연중 개설 및 자유 수강
- 직무역량 교육과정은 국내외 단기연수, 국내 학술연수, 해외 학술연수로 나누어 구성
- 중장기 및 학술연수는 내부 선발심의 절차 및 프로그램별 운영방안에 따라 연수생 선발

- 주재원 및 현지채용직원
- 해외지사 상호문화 이해과정 운영(현지직원 자유참여)
- 현지 채용 직원은 3년 주기로 본사방문 프로그램 참여
- 역량강화 교육은 K-Milestone Program의 공통역량 및 직무역량 교육과 동일하게 운영
- 본사 교육연수 주관부서에서 가이드라인을 제공하고, 각 지사에서 운영

- 차세대(4급이상), 부서장, 임원의 3단계로 구분
- 차세대 리더는 중간관리자의 역할을 이해하고 리더로 성장하기 위한 교육 운영
- 부서장 대상 그룹 코칭 과정 운영
- 임원 대상 맞춤형 코칭 과정 운영

#### 신규입사자 교육

- 공사 이해 및 조직적응을 위한 온보딩 교육 이수
- 조직적응 제도(아미고) 운영

#### K-Happiness Program

- 자기주도학습지원제도/자기개발지원제도/인문교양과정으로 구성
- 구성원 스스로 일과 삶의 조화를 설계할 수 있도록 다양한 내용의 교육과정 제공



## SPECIAL INTERVIEW

## 한국투자공사 인재에게 묻다.

한국투자공사는 직원들에게 어떤 일터일까요?  
다양한 부서의 직원을 만나 보았습니다.

### Q KIC에 입사한 이유가 궁금합니다.

**김승현 과장** | 한국에서 글로벌 주식 투자를 하려고 할 때, KIC는 꼭 도전해보고 싶은 직장입니다. 국내에서 액티브하게 투자하면서도 규모를 갖춘, 글로벌 수준의 해외 주식 투자 기관은 KIC 말고는 찾기 어렵기 때문입니다. 또한 KIC에서 운용 업무를 하면, 일반 펀드 매니저와 달리 펀드 마케팅·세일즈 업무를 할 필요가 없습니다. 운용 그 자체에 집중할 수 있습니다.

**박준호 대리** | 흔히 공공기관이라고 하면 ‘틀에 박혀 있다’는 전형적인 이미지가 있습니다. 하지만 KIC는 공공기관이면서, 동시에 하루가 다르게 바뀌는 시장 환경에 대처해야 하는 투자 기관이기도 합니다. 그래서 여느 공공기관과 달리 액티브한 면이 보였습니다. 그 점에 매력을 느껴 지원하게 됐습니다.

### Q 신입 공채로 입사한 이후, 현재 하는 업무를 맡게 된 과정은 어떻게 되나요?

**김소희 대리** | 저는 입사 직후부터 대체투자 업무를 경험해보고 싶었습니다. 특히 인프라는 사람들 실생활에 영향을 미치고, 제 눈으로 실물을 보면서 투자할 수 있다는 점에서 흥미로웠습니다. 다행히 이런 제 희망사항과 부서 차원의 인력 수요가 잘 맞아 희망하는 업무를 하고 있습니다.

### Q KIC 입사 후 경험한 교육·역량 강화 프로그램 중 기억에 남는 게 있나요?

**박준호 대리** | 저는 신입 공채로 입사했는데, 입사 직후 다양한 기초 소양에 대한 교육이 진행됐습니다. 예를 들어 ‘비즈니스 이메일 작성법’ 같은 것을 포함해서요. 직장 생활을 처음 시작하는 저에게는 크게 도움이 됐습니다. 또한 KIC 업무에는 영어 구사 능력이 중요한데요. 회사가 영어 학습에 대한 비용을 지원한다는 점도 좋았습니다.

**김소희 대리** | KIC는 국제 금융 중심지 4곳에 해외 지사를 두고 있습니다. 신입 직원을 해외 지사에 파견을 보내 글로벌 시장을 체험하는 기회를 준 게 기억에 남습니다.

### Q 여러분이 생각하시는 KIC의 장점은 무엇인가요?

**최광수 과장** | 저는 ‘국내 유일의 국부펀드’에서 일한다는 자부심을 느낄 수 있다는 게 가장 큰 장점이라고 생각해요. KIC가 개방적인 조직이라는 점도 큰 장점이라고 생각합니다. 일부 공공기관은 공채 중심의 ‘순혈주의’가 있다고 합니다. 하지만 KIC는 전문성을 갖춘 경력직 중심으로 채용하는 경우가 많고, 그래서 다양한 배경을 갖춘 분들이 모두 존중받는 환경이라는 걸 입사 후 체감했습니다.

**김소희 대리** | 국내를 대표하는 기관 투자자인 KIC에는 다양한 투자 기회 제안이 들어옵니다. 그 덕분에 수많은 양질의 프로젝트를 검토할 기회가 주어집니다. 그 과정에서 빠르게 전문성을 키울 수 있다는 게 가장 큰 장점인 것 같습니다.



**김승현 과장**은 한 대기업 계열 자산운용사에서 일하다 2022년 1월 경력 직원으로 KIC에 입사했습니다. 현재 주식운용전략실에서 밸런싱펀드를 운용하고 있습니다.



**최광수 과장**은 컨설팅 회사를 거쳐 2022년 1월 KIC에 합류했습니다. 경영기획실에서 경영 전략 수립, 기관 평가 등 업무를 하고 있습니다.



**박준호 대리**는 2020년 12월 공채 9기로 입사했습니다. 절대수익투자실을 거쳐 성과 분석실에서 KIC의 수익률을 산출하고 검증하는 업무를 하고 있습니다.



**김소희 대리**는 2020년 12월 공채 9기로 입사했습니다. 지금은 인프라투자실에서 다양한 투자 프로젝트를 검토하고 있습니다.

### Q 그간 KIC에서 경험한 일 가운데 가장 인상 깊었던 일은 무엇인가요?

**김승현 과장** | 작년 러시아·우크라이나 전쟁 발발 당사가 기억에 남았습니다. 사태가 갑자기 터져 상황이 급박하게 돌아갔고 정말 정신없게 움직였습니다. MSCI 지수에서 러시아가 빠질 것이 확실시되는 상황에서 KIC의 포트폴리오를 급박하게 조정하기 위해 동분서주했습니다.

**김소희 대리** | 예전에 한 해외 공항에 대한 투자 건을 검토했던 적이 있는데요. 이후 다른 프로젝트 실사를 가면서 그 공항을 이용한 적이 있습니다. 순수한 이용객 입장에서요. 투자 계획에 적힌 내용이 실제 구현되어 있는 걸 제 눈으로 보니 신기하고 재밌었습니다.

### Q KIC에서 앞으로 해보고자 하는 일이 있나요?

**최광수 과장** | KIC는 지난 2005년 설립됐고, 2년 뒤인 2025년에 창사 20주년을 맞이합니다. 경영 전략을 담당하는 저는 그때쯤 KIC의 중장기 전략을 재검토하는 업무를 맡을 것으로 보입니다. KIC의 가치 체계 및 전략 체계를 변화된 환경에 맞게 개선하는 일을 해보고 싶습니다.

**박준호 대리** | 성과분석 업무와 밀접히 연관된 게 시장 벤치마크입니다. 시장에서 쓰이는 MSCI, FTSE 등 벤치마크 인덱스가 상당히 많습니다. 앞으로 여러 인덱스에 대해 철저히 학습하고, 개정 사항이 있을 때마다 계속 추적하면서 국내에서 손꼽히는 벤치마크 전문가가 되고 싶습니다.

### Q 이 글을 볼 수도 있는, KIC 입사를 고려하시는 분께 하고 싶은 말이 있나요?

**김승현 과장** | 저는 열려 있는 자세를 갖춘 분이라면 KIC에 어울릴 거라고 생각합니다. 새로운 일에 적극적으로 접근하는 분과 함께 일하고 싶습니다.

**최광수 과장** | 상당수 공공기관과 달리, KIC는 여러 업무를 경험하는 '제너럴리스트'보다는 전문성을 갖춘 '스페셜리스트'가 많은 조직입니다. 특정 분야에서 전문가가 되고자 하는 분이 오신다면, 충분히 만족스럽게 일할 수 있다고 생각합니다.

**박준호 대리** | 대학생 때 경제학·경영학을 전공하며 샤프 비율, 정보 비율, IRR 같은 개념을 배웠는데요. 이게 실무에서 쓰일 거라고는 전혀 생각도 안 했습니다. 그런데 실제 KIC에서 이런 개념을 업무에 활용할 수 있어 신기했습니다. 학교에서 전공으로 배운 내용을 실무에서 활용할 수 있는 몇 안 되는 직장이 아닐까 생각합니다.



# 사회공헌활동

KIC는 미래 세대의 행복을 위해 나눔과 봉사활동을 지속적으로 수행하며 공공기관으로서 사회적 책임을 실천하고 있습니다.

KIC는 공공기관으로서의 사회적 책임을 적극적으로 실천하고, 미래 세대를 위해 더 나은 세상을 만들겠다는 신념을 바탕으로 지속적인 사회공헌활동을 펼치고 있습니다.

사회공헌 중점 지원분야를 ‘긴급 및 구호 지원’, ‘인재육성’, ‘미래 인프라 조성’, ‘재능 기부’ 등으로 분류하여, 체계적이고 실질적인 사회공헌활동을 실천하고 있습니다. 2021년 이후에는 소외계층 아동의 자립 및 돌봄 사업을 중점적으로 추진하고 있으며, 이와 더불어 매 분기 사회공헌위원회를 개최해 KIC 미션에 맞는 사회공헌활동 계획을 심의하여 적극적인 봉사 활동과 진심을 담은 나눔 활동으로 공공기관으로서의 사회적 책임을 다하고 있습니다.



## KIC 사회공헌활동

### 긴급 및 구호 지원

보호시설 아동, 저소득층, 장애인, 독거 노인, 희귀병 및 소아암 환자, 한부모가정 등 도움의 손길이 절실한 취약계층의 자립과 생활 안정을 위한 자원봉사 및 후원, 자연 및 사회재난 피해 지원



### 인재육성

저소득층 대학생 후원, 다문화 및 한부모 가정 아동 교육비 후원, 도서지역 도서 보급 후원 등 미래 세대의 꿈과 희망을 응원하는 나눔 활동



### 미래 인프라 조성

해외 아동 및 해외 구호 개발 사업 후원, 해외지사 현지 봉사활동 프로그램 참여, 공익 단체 또는 프로그램 후원





희망티셔츠 캠페인 봉사활동

### 재능기부

유관기관 각종 심사 및 평가위원 참가 등 재능기부를 통한 국내 금융산업 발전에 기여



### 긴급 및 구호 지원

KIC는 2022년 사회공헌 예산을 10억 원으로 증액하였습니다. 이로써 중점 추진 사업인 디딤씨앗통장 후원, 보호시설 퇴소(예정) 아동의 자격증 취득 후원, 한부모가정 자립 후원 등을 크게 확대하여 미래 세대인 아동 청소년이 안정적으로 경제적 자립을 계획할 수 있도록 적극적인 지원을 펼쳤습니다.

지역사회의 소외계층을 위한 활동 또한 활발하게 이어갔습니다. 서울 중구청과 연계한 종합사회복지관 밑반찬 전달 사업 후원, 장애인 복지단체 직업재활 교육 프로그램 후원, 다문화 가정 청소년 및 소년소녀 가정의 한국 문화 체험 프로그램 후원 등 다양한 후원활동을 펼쳤으며, 임직원들이 직접 만든 빵을 주거취약계층에 전달하는 등 소외계층을 위한 따뜻한 돌봄을 실천했습니다.

더불어 서울노인복지센터를 이용하는 저소득 어르신을 위해 설·추석에 명절 특식을 후원하고, 분기별로 성북장애인복지관을 통해 재가(在家) 장애인 가정에 계절 특식, 정서지원 물품을 전달했습니다. 5월과 11월에는 폭염 및 한파에 노출된 서울역 주변 노숙인에게 임직원이 기부한 의류·신발을 전달하여 마음을 전했습니다.

의료 취약 계층을 위한 후원 활동도 지속하였습니다. 열린의사회를 통해 코로나로 어려움을 겪는 무료 급식소에 식료품을 전달하였으며, 인천 송림 주거취약 계층을 대상으로 무료 진료를 후원했습니다. 또한 매년 소아암 및 희귀 난치성 질환 환자의 치료비를 후원하는 등 아동 청소년이 건강하게 성장할 수 있도록 지원하고 있습니다. 아울러 2022년 경북·강원 산불 및 수해 피해 시 긴급구호 성금을 전달하여 이재민의 아픔을 위로하였습니다.

KIC는 해외에서도 사회적 책임을 다하기 위해 지난 2019년부터 캄보디아 의료 낙후 지역을 방문해 의료봉사활동을 펼치고 있으며 2022년에는 캄보디아 시엠립 포펜마을의 공중보건시설 신축 및 무료 진료 활동을 후원하였습니다.

또한 해외지사를 포함한 KIC 임직원이 직접 그린 희망 티셔츠를 희망브리지에 전달하여 해외 기후 난민 어린이를 후원하고, 밀알복지재단에서 주관하는 라이팅칠드런 캠페인에 참여하여, 임직원이 조립한 태양광 랜턴을 에너지 저개발 국가 아동에게 전달하며 매년 다양한 해외 구호활동을 진행하고 있습니다.



해외의료봉사 및 건축봉사 후원(캄보디아)



라이팅칠드런 캠페인(태양광랜턴 전달)



제빵 봉사활동



PC 나눔 행사





## 인재육성

KIC는 2021년 이후 미래 세대의 교육 기회 확대를 위해 인재육성 분야의 후원사업을 중점 추진하고 있으며 2022년에도 사업별 지원 규모를 지속적으로 확대하였습니다.

경제적으로 어려운 가정이나 복지시설 출신인 대학생이 학업을 지속할 수 있도록 한국장학재단을 통해 장학생을 선발·지원하였습니다. 특히 다문화 또는 한부모가정 아동의 교육비를 후원하고 도서(島嶼) 산간 지역아동센터에 도서 구입 및 독후활동 프로그램 등을 후원하여 아동 청소년이 힘든 환경 속에서도 미래 세대의 주역으로 성장할 수 있도록 지원하였습니다.

2022년에는 희귀 난치성 질환 환아에게 교육비를 후원하여 환아의 교육 기회를 확대하고 보호자의 경제적 부담을 줄여 환아가정이 희망을 잃지 않도록 뒷받침하였습니다. 아울러 탈북 대학생의 온라인 영어 교육비를 후원하여 국내에서 안정적으로 정착할 수 있도록 도왔습니다.

## 미래 인프라 조성

KIC는 해외 투자를 전문으로 하는 국부펀드로서, 굿네이버스와 함께 미래 인프라 조성을 위한 글로벌 사회공헌활동으로 아시아·아프리카·남미 등의 불우한 해외 아동을 후원하고, 해외 구호 개발 사업을 지원했습니다. 2022년에는 해외지사의 현지 후원활동을 확대하고 봉사활동을 진행하는 등 폭넓은 사회공헌활동으로 글로벌 협력 기반을 조성하고자 노력하였으며, 해외 에너지 저개발국 태양광 설비를 지원하였습니다. KIC는 지속적인 공익활동 단체 및 프로그램 후원을 통해 더 좋은 세상을 만들기 위한 노력을 이어가겠습니다.

## 재능기부

KIC 임직원은 각종 외부 심의 및 평가 참석, 컨퍼런스 패널 참석, 세미나 강연 등을 통해 글로벌 투자 전문 지식을 공유하고 국내 금융산업 발전에 이바지하고 있습니다.

KIC는 앞으로도 체계적이고 전문적인 사회공헌활동을 지속함으로써 공공기관의 사회적 책임을 성실히 수행할 것입니다.

# 연혁

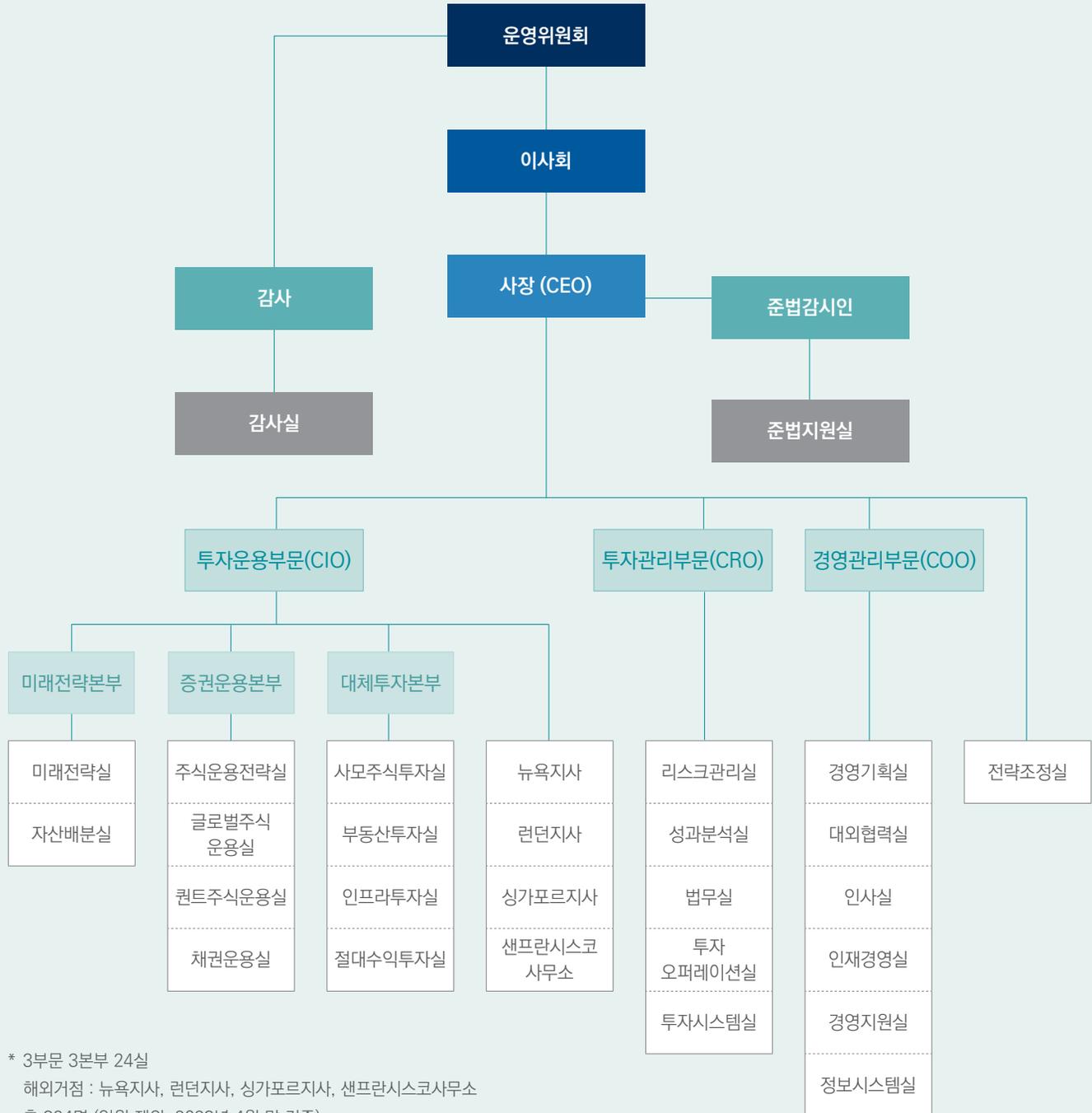


- 2009.08 • 글로벌 대체투자 개시
- 2009.02 • 리스크관리본부 신설
- 2007.08 • 운용자산 규모 100억 달러 돌파
- 2007.04 • 글로벌 주식투자 개시
- 2006.11 • 글로벌 채권투자 개시
- 2005.07 • 한국투자공사(KIC) 설립
- 2005.03 • '한국투자공사법' 공포

- 2010.07 • 뉴욕지사 개소
- 2011.12 • 런던지사 개소
- 2012.09 • 운용자산 규모 500억 달러 돌파
- 2014.03 • 공공기관 해외투자협의회 출범
- 2014.09 • 글로벌 공공기관 공동투자 협의체(CROSAPF) 출범
- 2015.07 • KIC 창립 10주년
- 2016.06 • 운용자산 규모 1,000억 달러 돌파
- 2017.09 • 싱가포르지사 개소
- 2018.12 • 수탁자 책임에 관한 원칙 (Stewardship Principles) 도입
- 2019.10 • 운용자산 규모 1,500억 달러 돌파

- 2020.07 • KIC 창립 15주년
- 2021.03 • 샌프란시스코사무소 개소
- 2021.12 • 운용자산 규모 2,000억 달러 돌파
- 2022.04 • 국제금융 아카데미 출범
- 2022.12 • UN 책임투자원칙(PRI) 가입

# 조직도



# FINANCIAL REVIEW

독립된 감사인의  
감사보고서

67

재무제표

69

# 독립된 감사인의 감사보고서

## 한국투자공사 이사회 귀중

### 감사의견

우리는 한국투자공사(이하 "공사")의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2022년 12월 31일과 2021년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 양 보고기간의 손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표 그리고 유의적 회계정책에 대한 요약을 포함한 재무제표의 주석으로 구성되어 있습니다.

우리의 의견으로는 별첨된 공사의 재무제표는 공사의 2022년 12월 31일과 2021년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 보고기간의 재무성과 및 현금흐름을 일반기업회계기준에 따라, 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

### 감사의견근거

우리는 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준에 따른 우리의 책임은 이 감사보고서의 재무제표감사에 대한 감사인의 책임단락에 기술되어 있습니다. 우리는 재무제표감사와 관련된 대한민국의 윤리적 요구사항에 따라 공사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

### 재무제표에 대한 경영진과 지배기구의 책임

경영진은 일반기업회계기준에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

경영진은 재무제표를 작성할 때, 공사의 계속기업으로서의 존속능력을 평가하고 해당되는 경우 계속기업 관련 사항을 공시할 책임이 있습니다. 그리고 경영진이 기업을 청산하거나 영업을 중단할 의도가 없는 한, 회계의 계속기업전제의 사용에 대해서도 책임이 있습니다.

지배기구는 공사의 재무보고절차의 감시에 대한 책임이 있습니다.

### 재무제표감사에 대한 감사인의 책임

우리의 목적은 공사의 재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 얻어 우리의 의견이 포함된 감사보고서를 발행하는데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡 표시는 부정이나 오류로부터 발생할 수 있으며, 왜곡표시가 재무제표를 근거로 하는 이용자의 경제적 의사결정에 개별적으로 또는 집합적으로 영향을 미칠 것이 합리적으로 예상되면, 그 왜곡표시는 중요하다고 간주됩니다.

감사기준에 따른 감사의 일부로서 우리는 감사의 전 과정에 걸쳐 전문가적 판단을 수행하고 전문가적 의구심을 유지하고 있습니다. 또한, 우리는:

- 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요왜곡표시위험을 식별하고 평가하며 그러한 위험에 대응하는 감사절차를 설계하고 수행합니다. 그리고 감사의견의 근거로서 충분하고 적합한 감사증거를 입수합니다. 부정은 공모, 위조, 의도적인 누락, 허위진술 또는 내부통제 무력화가 개입될 수 있기 때문에 부정으로 인한 중요한 왜곡표시를 발견하지 못할 위험은 오류로 인한 위험보다 큽니다.
- 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 감사와 관련된 내부통제를 이해합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다.
- 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치와 관련 공시의 합리성에 대하여 평가합니다.
- 경영진이 사용한 회계의 계속기업전제의 적절성과, 입수한 감사증거를 근거로 계속기업으로서의 존속능력에 대하여 유의적 의문을 초래할 수 있는 사건이나, 상황과 관련된 중요한 불확실성이 존재하는지 여부에 대하여 결론을 내립니다. 중요한 불확실성이 존재한다고 결론을 내리는 경우, 우리는 재무제표의 관련 공시에 대하여 감사보고서에 주의를 환기시키고, 이들 공시가 부적절한 경우 의견을 변형시킬 것을 요구받고 있습니다. 우리의 결론은 감사보고서일까지 입수된 감사증거에 기초하나, 미래의 사건이나 상황이 공사의 계속기업으로서 존속을 중단시킬 수 있습니다.
- 공시를 포함한 재무제표의 전반적인 표시와 구조 및 내용을 평가하고, 재무제표의 기초가 되는 거래와 사건을 재무제표가 공정한 방식으로 표시하고 있는지 여부를 평가합니다.

우리는 여러 가지 사항들 중에서 계획된 감사범위와 시기 그리고 감사 중 식별된 유의적 내부통제 미비점 등 유의적인 감사의 발견사항에 대하여 지배기구와 커뮤니케이션합니다.

서울특별시 강남구 남부순환로 2913

대주회계법인

대표이사 조승호

2023년 3월 23일



이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 공사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

# 재무상태표

제 18(당) 기 2022년 12월 31일 현재

제 17(전) 기 2021년 12월 31일 현재

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 18(당) 기	제 17(전) 기
자산		
현금및예치금(주석4,10)	211,410,022,960	204,094,997,514
1. 현금및현금성자산	61,410,022,960	34,094,997,514
2. 기타예금	150,000,000,000	170,000,000,000
II. 미수수익	63,773,151,661	171,761,055,573
1. 미수일임수수료수익(주석10,15)	62,386,174,700	171,872,254,825
대손충당금	(311,930,874)	(859,361,274)
2. 미수이자	1,707,445,060	751,921,630
대손충당금	(8,537,225)	(3,759,608)
III. 유가증권	180,082,966,000	164,018,926,000
1. 당기손익인식금융자산(주석5)	180,082,966,000	164,018,926,000
IV. 유형자산(주석6, 7)	3,811,939,394	3,953,228,494
1. 전산비품	9,293,610,370	8,865,446,663
감가상각누계액	(6,593,051,757)	(5,513,595,548)
2. 사무비품	1,963,417,537	1,759,738,683
감가상각누계액	(1,421,303,573)	(1,440,811,017)
3. 임차건물시설	1,310,230,791	869,787,413
감가상각누계액	(740,963,974)	(587,337,700)
V. 무형자산(주석8)	7,725,861,929	10,123,464,004
1. 개발비	6,721,771,227	8,891,028,861
2. 컴퓨터소프트웨어	1,004,090,702	1,232,435,143
VI. 투자자산	10,672,083,338	4,225,676,066
1. 보증금(주석10)	3,533,965,401	2,946,061,722
2. 기타투자자산	7,138,117,937	1,279,614,344
VII. 기타자산	1,339,389,310	2,354,544,441
1. 미수금(주석10)	157,230,602	238,890,178
대손충당금	(786,153)	(1,194,451)
2. 선금금	-	200,110,423
3. 선급비용	274,488,250	127,883,028
4. 선급부가가치세(주석10)	40,281,022	34,380,795
5. 선급제세(주석10)	835,776,399	1,736,256,018
6. 대여금	32,562,000	18,310,000
대손충당금	(162,810)	(91,550)
자산총계	478,815,414,592	560,531,892,092

## 한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 18(당) 기	제 17(전) 기
부채		
I. 미지급비용(주식10)	50,054,695,983	76,230,064,755
1. 수수료미지급비용	43,676,924,470	58,677,533,121
2. 기타미지급비용	6,377,771,513	17,552,531,634
II. 기타부채	25,144,867,148	43,153,184,880
1. 예수원천세	435,247,638	176,006,440
2. 예수부가가치세	268,915,200	237,584,600
3. 기타예수금	183,598,681	158,621,863
4. 미지급금(주식10)	1,598,819,480	1,027,068,686
5. 당기법인세부채(주식14)	13,544,643,902	38,357,573,868
6. 퇴직급여충당부채(주식9)	11,149,092,901	14,786,479,008
퇴직연금운용자산	(11,149,092,901)	(14,786,479,008)
7. 이연법인세부채(주식14)	9,113,642,247	3,196,329,423
부채총계	75,199,563,131	119,383,249,635
자본		
I. 자본금(주식1,12)	100,000,000,000	100,000,000,000
1. 자본금	100,000,000,000	100,000,000,000
II. 이익잉여금(주식13)	303,615,851,461	341,148,642,457
1. 이익준비금	63,719,738,473	46,917,348,561
2. 임의적립금	159,812,174,597	126,207,394,772
3. 미처분이익잉여금	80,083,938,391	168,023,899,124
자본총계	403,615,851,461	441,148,642,457
부채및자본총계	478,815,414,592	560,531,892,092

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

# 손익계산서

제 18(당) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 17(전) 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 18(당) 기	제 17(전) 기
I. 영업수익	<b>312,212,050,071</b>	446,516,074,520
1. 수수료수익(주석15)	<b>270,694,149,347</b>	403,712,331,853
2. 외환거래이익	<b>16,481,287,356</b>	12,136,719,826
가. 외환차익	<b>14,809,807,769</b>	11,787,598,177
나. 외화환산이익(주석10)	<b>1,671,479,587</b>	349,121,649
3. 이자수익	<b>4,518,126,880</b>	1,649,940,904
4. 배당금수익	<b>3,906,607,790</b>	3,971,060,188
5. 당기손익인식금융자산평가이익(주석5)	<b>16,064,040,000</b>	25,030,500,000
6. 대손충당금환입액	<b>547,838,698</b>	15,521,749
II. 영업비용	<b>202,454,081,768</b>	235,237,750,574
1. 수수료비용	<b>122,010,268,786</b>	153,180,984,579
2. 외환거래손실	<b>11,225,046,164</b>	4,765,599,680
가. 외환차손	<b>6,662,000,161</b>	4,694,252,684
나. 외화환산손실(주석10)	<b>4,563,046,003</b>	71,346,996
3. 당기손익인식금융자산평가손실(주석5)	-	227,694,000
4. 일반관리비(주석16,17)	<b>69,218,766,818</b>	77,063,472,315
III. 영업이익	<b>109,757,968,303</b>	211,278,323,946
IV. 영업외수익	<b>283,001,112</b>	13,755,954,912
1. 유형자산처분이익	-	300,002
2. 퇴직연금운용수익	<b>279,795,535</b>	215,885,626
3. 지분법이익	-	13,520,161,848
4. 잡이익	<b>3,205,577</b>	19,607,436
V. 영업외비용	<b>935,509,634</b>	401,377,038
1. 유형자산처분손실	<b>2,718,277</b>	-
2. 기부금	<b>931,067,562</b>	398,498,039
3. 잡손실	<b>1,723,795</b>	2,878,999
VI. 법인세비용차감전순이익	<b>109,105,459,781</b>	224,632,901,820
VII. 법인세비용(주석14)	<b>29,021,521,390</b>	56,609,002,696
VIII. 당기순이익	<b>80,083,938,391</b>	168,023,899,124

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

# 자본변동표

제 18(당) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 17(전) 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

한국투자공사

(단위: 원)

과목	자본금	이익잉여금	총계
2021.01.01(전기초)	100,000,000,000	231,114,879,540	331,114,879,540
현금배당	-	(57,990,136,207)	(57,990,136,207)
당기순이익	-	168,023,899,124	168,023,899,124
2021.12.31(전기말)	100,000,000,000	341,148,642,457	441,148,642,457
2022.01.01(당기초)	100,000,000,000	341,148,642,457	441,148,642,457
현금배당	-	(117,616,729,387)	(117,616,729,387)
당기순이익	-	80,083,938,391	80,083,938,391
2022.12.31(당기말)	100,000,000,000	303,615,851,461	403,615,851,461

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

# 현금흐름표

제 18(당) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 17(전) 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 18(당) 기	제 17(전) 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	<b>126,898,928,957</b>	123,992,143,769
1. 당기순이익	<b>80,083,938,391</b>	168,023,899,124
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	<b>7,073,472,004</b>	6,783,886,335
가. 퇴직급여	<b>(1,418,180,778)</b>	2,527,110,687
나. 감가상각비	<b>1,362,152,842</b>	1,105,648,235
다. 무형자산상각비	<b>2,589,654,982</b>	2,589,355,625
라. 외화환산손실	<b>4,532,277,804</b>	70,078,996
마. 대손상각비	<b>4,848,877</b>	263,998,792
바. 당기손익인식금융자산평가손실	-	227,694,000
사. 유형자산처분손실	<b>2,718,277</b>	-
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	<b>(18,548,590,919)</b>	(39,049,346,693)
가. 외화환산이익	<b>(1,656,916,686)</b>	(266,977,468)
나. 대손충당금환입액	<b>(547,838,698)</b>	(15,521,749)
다. 당기손익인식금융자산평가이익	<b>(16,064,040,000)</b>	(25,030,500,000)
라. 유형자산처분이익	-	(300,002)
마. 퇴직연금운용수익	<b>(279,795,535)</b>	(215,885,626)
바. 지분법이익	-	(13,520,161,848)
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	<b>58,290,109,481</b>	(11,766,294,997)
가. 미수일임수수료수익의 감소(증가)	<b>104,959,107,328</b>	(52,373,131,249)
나. 미수이자액의 감소(증가)	<b>(955,523,430)</b>	(258,917,525)
다. 미수금의 감소(증가)	<b>82,751,267</b>	3,075,462,578
라. 선급금의 감소(증가)	<b>200,110,423</b>	(200,110,423)
마. 선급비용의 감소(증가)	<b>(146,605,222)</b>	(45,532,167)
바. 선급부가가치세의 감소(증가)	<b>(5,358,397)</b>	3,649,924
사. 선급제세의 감소(증가)	<b>933,286,018</b>	(16,627,833)
아. 이연법인세자산의 감소(증가)	-	1,912,954,459
자. 수수료미지급비용의 증가(감소)	<b>(13,452,439,938)</b>	20,155,259,890
차. 기타미지급비용의 증가(감소)	<b>(11,173,041,093)</b>	719,083,979
카. 예수원천세의 증가(감소)	<b>259,241,198</b>	(66,852,350)
타. 예수부가가치세의 증가(감소)	<b>31,330,600</b>	(106,279,960)
파. 기타예수금의 증가(감소)	<b>24,976,818</b>	13,596,322
하. 미지급금의 증가(감소)	<b>588,418,331</b>	(767,209,198)
거. 당기법인세부채의 증가(감소)	<b>(24,812,929,966)</b>	15,272,247,573

## 한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 18(당) 기	제 17(전) 기
너. 퇴직금의 지급	(2,219,205,329)	(1,176,071,738)
더. 퇴직연금운용자산의 감소(증가)	(1,941,321,951)	(1,104,146,702)
러. 이연법인세부채의 증가(감소)	5,917,312,824	3,196,329,423
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	18,032,825,876	(55,389,397,460)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	170,102,925,744	120,505,070,257
가. 정기에금의 감소	165,000,000,000	90,000,000,000
나. 양도성예금증서의 감소	5,000,000,000	-
다. 지분법적용투자주식의 배당수취	-	29,946,378,281
라. 전산비품의 처분	-	300,002
마. 보증금 회수	102,925,744	518,032,674
바. 대여금의 회수	-	40,359,300
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(152,070,099,868)	(175,894,467,717)
가. 정기에금의 증가	(90,000,000,000)	(165,000,000,000)
나. 양도성예금증서의 증가	(60,000,000,000)	(5,000,000,000)
다. 전산비품의 취득	(428,163,707)	(2,176,555,769)
라. 사무비품의 취득	(354,974,934)	(237,260,089)
마. 임차건물시설의 취득	(440,443,378)	(196,784,998)
바. 개발비의 증가	(35,343,000)	(2,544,173,500)
사. 소프트웨어의 취득	(156,709,907)	(314,830,350)
아. 보증금의 지급	(640,212,942)	(413,250,811)
자. 대여금의 증가	(14,252,000)	(11,612,200)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	(117,616,729,387)	(57,990,136,207)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(117,616,729,387)	(57,990,136,207)
가. 현금배당	(117,616,729,387)	(57,990,136,207)
IV. 현금의 증가(감소)(I+II+III)	27,315,025,446	10,612,610,102
V. 기초의 현금	34,094,997,514	23,482,387,412
VI. 기말의 현금	61,410,022,960	34,094,997,514

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

# 주석

제 18(당) 기 2022년 01월 01일부터 2022년 12월 31일까지

제 17(전) 기 2021년 01월 01일부터 2021년 12월 31일까지

한국투자공사

## 1. 일반사항

한국투자공사(이하 "공사", 사장 진승호)는 2005년 7월 1일 대한민국 정부와 한국은행 등으로부터 위탁받은 자산의 관리 및 운용을 목적으로 한국투자공사법에 의하여 설립되었습니다. 당기말 현재 공사의 자본금은 1천억원이며 대한민국 정부가 전액 출자하였습니다.

공사는 정부 등 위탁기관에서 위탁받은 자산의 관리 및 운용, 이와 관련된 조사 및 연구, 국내외 관련기관과의 교류 및 협력과 이러한 업무와 관련된 부수업무로서 운영위원회가 의결한 업무를 주요 업무로 하고 있습니다. 공사의 본점소재지는 서울 중구 퇴계로 100이며, 당기말 현재 자본금 및 출자자 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

출자자	자본금	지분율
기획재정부	100,000,000,000	100.00%

## 2. 재무제표 작성기준

### 2-1. 회계기준의 적용

공사의 재무제표는 일반기업회계기준에 따라 작성되었으며, 유의적인 회계정책은 다음과 같습니다.

### 2-2. 측정기준

재무제표는 공정가치로 측정되는 금융상품을 제외하고는 역사적 원가를 기준으로 작성되었습니다.

### 2-3. 추정과 판단

일반기업회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

## 3. 중요한 회계처리방침

2022년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되는 개정 기준서를 신규로 적용한 것을 제외하고는 전기재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일하게 적용되었습니다. 일반기업회계기준은 '주식회사등의 외부감사에 관한 법률'의 적용대상 중 한국채택국제회계기준에 따라 회계처리하지 아니하는 기업에 적용되는 기준입니다.

공사의 중요한 회계처리 방침은 다음과 같습니다.

### 3-1. 현금및현금성자산

공사는 통화 및 타인발행수표 등 통화대용증권과 당좌예금, 보통예금 및 큰 거래비용없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동의 위험이 경미한 금융상품으로서 취득일 당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 것을 현금및현금성자산으로 분류하고 있습니다.

### 3-2. 유가증권

채무증권과 지분증권에 대해서 취득하는 시점에 만기보유증권, 매도가능증권, 단기매매증권으로 분류하고 보고기간종료일마다 분류의 적정성을 재검토하고 있습니다.

만기가 확정된 채무증권으로서 상환금액이 확정되었거나 확정이 가능한 채무증권을 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우에는 만기보유증권으로, 주로 단기간 내의 매매차익을 목적으로 취득한 유가증권은 단기매매증권으로, 그리고 단기매매증권이나 만기보유증권으로 분류되지 아니하는 유가증권은 매도가능증권으로 분류하고 있습니다.

공사는 유가증권의 최초 인식시 유가증권 취득을 위하여 제공하거나 수취한 대가의 시장가격에 취득과 직접 관련되는 거래원가를 가산하여 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속 측정시 공사는 만기보유증권을 상각후원가로 평가하고, 단기매매증권과 매도가능증권은 공정가액으로 평가하고 있습니다. 다만, 매도가능증권 중 시장성이 없는 지분증권의 공정가액을 신뢰성 있게 측정할 수 없는 경우에는 취득원가로 평가하고 있습니다.

시장성 있는 유가증권의 평가는 시장가격을 공정가치로 보며 시장가격은 보고기간말 현재의 종가로 하고 있습니다. 시장가격이 없는 채무증권의 경우에는 미래현금흐름을 합리적으로 추정하고, 공신력 있는 독립된 신용평가기관이 평가한 신용등급이 있는 경우에는 신용평가등급을 적절히 감안한 할인율을 사용하여 평가한 금액을 공정가치로 하고 있습니다. 한편, 시장성이 없는 수익증권의 경우에는 펀드운용회사가 제시하는 수익증권의 매매기준가격을 공정가치로 하고 있습니다.

공사는 단기매매증권의 미실현보유손익을 당기손익항목으로 처리하고, 매도가능증권의 미실현보유손익을 매도가능증권평가손익(기타포괄손익누계액)으로 처리하고 있으며, 당해 매도가능증권을 처분하거나 손상차손을 인식하는 시점에 일괄하여 당기손익에 반영하고 있습니다. 공사는 만기보유증권의 만기액면가액과 취득원가의 차이를 상환기간에 걸쳐 유효이자율법을 이용하여 취득원가와 이자수익에 가감하고 있습니다.

공사는 손상차손의 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지 보고기간종료일마다 평가하여 유가증권의 회수가능가액이 채무증권의 상각후취득원가 또는 지분증권의 취득원가보다 작은 경우에는 손상차손이 불필요하다는 명백한 반증이 없는 한 손상차손을 인식하여 당기손익에 반영하고 있습니다. 손상차손의 회복이 손상차손 인식 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련되는 경우, 만기보유증권 또는 원가로 평가하는 매도가능증권의 경우 당초에 손상차손을 인식하지 않았다면 회복일 현재의 상각후원가(매도가능증권의 경우 취득원가)를 한도로 당기이익을 인식하며, 공정가치로 평가하는 매도가능증권의 경우에는 이전에 인식하였던 손상차손 금액을 한도로 하여 회복된 금액을 당기이익으로 인식하고 있습니다.

### 3-3. 당기손익인식금융자산

공사는 지분상품에 대하여 공정가치로 평가하여 공정가치 변동을 당기손익으로 회계처리하기로 최초 인식시 지정하는 경우에는 그 지분상품을 당기손익인식금융자산으로 계상하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 최초 인식시 지분상품의 취득을 위하여 제공하거나 수취한 대가의 시장가격에 취득과 직접 관련되는 거래원가를 가산하여 공정가치로 측정하고 있습니다. 또한 공정가치로 후속 측정하여 관련 평가손익 및 배당금수익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

### 3-4. 유형자산

공사는 유형자산의 취득원가 산정시, 당해 자산의 제작원가 또는 구입원가 및 경영진이 의도하는 방식으로 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는 데 직접 관련되는 원가를 가산하고 있습니다. 현물출자, 증여, 기타 무상으로 취득한 자산의 가액은 공정가치를 취득원가로 하고, 동일한 업종 내에서 유사한 용도로 사용되고 공정가치가 비슷한 동종자산과의 교환으로 받은 유형자산의 취득원가는 교환으로 제공한 자산의 장부금액으로 인식합니다. 한편, 다른 종류의 자산과의 교환으로 취득한 자산의 취득원가는 교환을 위하여 제공한 자산의 공정가치로 측정하고, 제공한 자산의 공정가치가 불확실한 경우에는 교환으로 취득한 자산의 공정가치로 측정하고 있습니다.

유형자산의 취득 또는 완성 후의 지출이 유형자산의 내용연수를 연장시키거나 가치를 실질적으로 증가시키는 지출인 경우에는 자본적 지출로 처리하고, 원상을 회복시키거나 능률유지를 위한 지출은 당기 비용으로 처리하고 있습니다.

최초 인식 후에 유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있으며, 당기말 현재 유형자산의 추정 내용연수 및 감가상각방법은 다음과 같습니다.

구분	내용연수	상각방법
전산비품	4~5년	정액법
사무비품	5년	정액법
임차건물시설	5년	정액법

### 3-5. 무형자산

영업권을 제외한 무형자산은 당해 자산의 제작원가 또는 구입가격에 자산을 의도한 목적에 사용할 수 있도록 준비하는데 직접 관련원가를 가산한 가액을 취득원가로 계상하고 있습니다.

무형자산은 사용가능한 시점부터 잔존가액을 영("0")으로 하여 5년의 추정내용연수동안 정액법으로 상각하며 산정된 상각누계액을 직접 차감한 잔액으로 평가하고 있습니다.

### 3-6. 수익

공사의 수익은 위탁자산의 운용에 대한 수수료수익으로 구성되며, 공사는 수익을 신뢰성 있게 측정할 수 있으며 관련된 경제적 효익의 유입가능성이 매우 높은 경우에 수익을 인식하고 있습니다.

### 3-7. 대손충당금

공사는 보고기간종료일 현재의 미수금 및 미수수익에 대하여 금융투자업규정을 준용하여 정상채권에 대하여는 0.5% 이상, 요주의채권에 대하여는 2% 이상, 고정채권에 대하여는 20% 이상, 회수의문채권에 대하여는 75% 이상, 그리고 추정손실채권에 대하여는 100%의 대손충당금을 설정하고 있습니다.

### 3-8. 퇴직급여

공사는 보고기간종료일 현재 1년이상 근속한 직원에 대해 확정급여형 퇴직연금제도 및 확정기여형 퇴직연금제도를 선택적으로 시행하고 있습니다.

공사의 확정급여형 퇴직연금제도에 따라 수급요건을 갖춘 종업원은 퇴직시에 확정된 연금을 수령하게 됩니다. 종업원이 퇴직하기 전에는 보고기간말 현재 종업원이 퇴직할 경우 지급하여야 할 퇴직일시금에 상당하는 금액을 퇴직급여충당부채로 계상하고 있으며, 퇴직연금에 대한 수급요건 중 가입기간 요건을 갖추고 퇴사한 종업원이 퇴직연금의 수령을 선택한 경우에는 보고기간말 이후 퇴직종업원에게 지급하여야 할 예상퇴직연금의 합계액을 퇴직연금미지급금으로 계상하고 있습니다. 퇴직연금제도에서 운용되는 자산은 퇴직연금운용자산의 과목으로 하여 퇴직급여 관련 부채, 즉 퇴직급여충당부채와 퇴직연금미지급금에서 차감하는 형식으로 표시하고 있습니다.

한편, 확정기여형 퇴직연금제도에 따라 공사는 연금의 운용결과와 관계없이 확정된 부담금을 납부하며, 회계기간에 납부하여야 할 부담금을 퇴직급여로 인식하고 있습니다.

### 3-9. 법인세

법인세비용은 법인세부담액에 이연법인세 변동액을 가감하여 산출하고 있습니다. 법인세부담액은 법인세법 등의 법령에 의하여 각 회계연도에 부담할 법인세 및 법인세에 부가되는 세액의 합계이며 전기 이전의 기간과 관련된 법인세부담액을 당기에 인식하는 법인세 추납액 또는 환급액이 포함됩니다. 자산 및 부채의 장부금액과 세무가액의 차이인 일시적차이와 이월공제가 가능한 세무상결손금과 세액공제 등에 대하여 미래에 부담하게 될 법인세부담액과 미래에 경감될 법인세부담액을 각각 이연법인세부채 및 자산으로 인식하고 있습니다. 이연법인세는 일시적차이 등의 실현이 예상되는 회계연도에 적용되는 법인세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

### 3-10. 환율변동효과

#### 3-10-1. 기능통화 및 표시통화

공사는 재무제표에 포함되는 항목들을 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화(기능통화)이며 재무제표 작성을 위한 표시통화인 '원'으로 표시하고 있습니다.

#### 3-10-2. 외화거래

공사는 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있습니다. 역사적원가로 측정하는 비화폐성 외화항목은 거래일의 환율로 환산하고, 화폐성 외화자산 및 부채는 보고기간말 현재 환율로 환산하고 있으며 환산손익은 당기손익으로 계상하고 있습니다.

#### 4. 현금및예치금

당기말과 전기말 현재 현금및예치금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	예치처	연이자율(%)	당기말	전기말
현금및현금성자산				
MMDA	중소기업은행	3.00	314,154,114	47,415,290
MMT(주1)	교보증권 외	3.00~4.70	17,850,000,000	3,985,900,000
특정금전신탁(주1)	키움증권 외	3.75~5.80	39,210,000,000	25,000,000,000
원화보통예금	중소기업은행 외	0.10	56,900,298	52,692,013
외화보통예금	중소기업은행 외	0.01~0.10	3,978,968,548	5,008,990,211
소계			61,410,022,960	34,094,997,514
기타제예금				
원화정기예금	수협은행 외	2.40~5.40	90,000,000,000	165,000,000,000
양도성예금증서	경남은행 외	2.20~5.60	60,000,000,000	5,000,000,000
소계			150,000,000,000	170,000,000,000
합계			211,410,022,960	204,094,997,514

(주1) 기업어음(CP) 및 환매조건부채권(RP) 등으로 구성되어 있습니다.

#### 5. 당기손익인식금융자산

당기말과 전기말 현재 당기손익인식금융자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말			전기말
	취득원가	공정가치	장부금액	장부금액
이시스사모부동산투자신탁 43-1호	27,400,000,000	26,813,366,000	26,813,366,000	24,755,626,000
미래에셋맵스코어일본사모부동산투자신탁2-3호	110,000,000,000	153,269,600,000	153,269,600,000	139,263,300,000
합계	137,400,000,000	180,082,966,000	180,082,966,000	164,018,926,000

#### 6. 유형자산

당기와 전기 중 유형자산의 증감내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 원)

구분	기초장부금액	취득금액	처분 및 폐기(*)	감가상각비	기말장부금액
전산비품	3,351,851,115	428,163,707	-	(1,079,456,209)	2,700,558,613
사무비품	318,927,666	354,974,934	(2,718,277)	(129,070,359)	542,113,964
임차건물시설	282,449,713	440,443,378	-	(153,626,274)	569,266,817
합계	3,953,228,494	1,223,582,019	(2,718,277)	(1,362,152,842)	3,811,939,394

(\*) 당기 중 상각완료된 사무비품에 대하여 처분 및 폐기가 이루어졌으며 해당 자산 취득금액은 151,296천원입니다.

## - 전기

(단위: 원)

구분	기초장부금액	취득금액	처분 및 폐기(*)	감가상각비	기말장부금액
전산비품	2,091,195,187	2,176,555,769	-	(915,899,841)	3,351,851,115
사무비품	161,334,900	237,260,089	-	(79,667,323)	318,927,666
임차건물시설	195,745,786	196,784,998	-	(110,081,071)	282,449,713
합계	2,448,275,873	2,610,600,856	-	(1,105,648,235)	3,953,228,494

(\*) 전기 중 상각완료된 전산비품 및 사무비품에 대하여 처분 및 폐기가 이루어졌으며 해당 자산별 취득금액은 각각 667,840천원 및 69,179천원입니다.

## 7. 보험가입자산

당기말 현재 공사가 보험에 가입한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

보험종류	구분	자산	부보액	보험회사명
동산종합보험	본사	전산비품	12,784,258,759	MG손해보험
		사무비품		
		임차건물시설		
	뉴욕지사	전산비품	885,209,050	The Hartford
		사무비품		
		임차건물시설		
	런던지사	전산비품	375,806,820	AXA Insurance
		사무비품		
		임차건물시설		
	싱가포르지사	전산비품	297,079,650	QBE Insurance
		사무비품		
		임차건물시설		
샌프란시스코 사무소	전산비품	605,896,130	The Hartford	
	사무비품			
	임차건물시설			

## 8. 무형자산

당기와 전기 중 발생한 무형자산의 변동내역은 다음과 같으며, 무형자산상각비는 손익계산서상 일반관리비에 계상되었습니다.

## - 당기

(단위: 원)

구분	개발비	컴퓨터소프트웨어	합계
기초금액	8,891,028,861	1,232,435,143	10,123,464,004
증가금액	35,343,000	156,709,907	192,052,907
상각금액	(2,204,600,634)	(385,054,348)	(2,589,654,982)
기말금액	6,721,771,227	1,004,090,702	7,725,861,929

## - 전기

(단위: 원)

구분	개발비	컴퓨터소프트웨어	합계
기초금액	8,502,119,536	1,351,696,243	<b>9,853,815,779</b>
증가금액	2,544,173,500	314,830,350	<b>2,859,003,850</b>
상각금액	(2,155,264,175)	(434,091,450)	<b>(2,589,355,625)</b>
기말금액	8,891,028,861	1,232,435,143	<b>10,123,464,004</b>

## 9. 퇴직급여충당부채

## 9-1. 당기와 전기 중 퇴직급여충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	14,786,479,008	13,435,440,059
퇴직급여지급액	(2,219,205,329)	(1,176,071,738)
퇴직급여설정(환입)액	(1,418,180,778)	2,527,110,687
기말금액	11,149,092,901	14,786,479,008

## 9-2. 당기말과 전기말 현재 퇴직연금운용자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
원리금보장형	17,620,458,038	13,899,237,402
기타	-	1,500,103,150
합계(주1)	17,620,458,038	15,399,340,552

(주1) 퇴직급여충당부채를 초과하는 금액은 기타투자자산으로 계상되어 있습니다.

## 9-3. 당기와 전기 중 퇴직연금운용자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	15,399,340,552	14,079,308,224
증가금액	3,442,848,485	2,606,432,843
감소금액	(1,221,730,999)	(1,286,400,515)
기말금액(주1)	17,620,458,038	15,399,340,552

(주1) 퇴직급여충당부채를 초과하는 금액은 기타투자자산으로 계상되어 있습니다.

## 9-4. 공사가 확정기여제도와 관련하여 당기와 전기 중 비용으로 인식한 금액은 각각 516,880천원과 482,451천원입니다.

## 10. 외화자산 및 부채

당기말과 전기말 현재 중요한 외화자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

계정과목	당기말			전기말				
	외화	환율	원화환산액	외화	환율	원화환산액		
외화자산								
	USD	2,846,757.90	1,267.30	3,607,696,286	USD	3,762,882.98	1,185.50	4,460,897,773
보통예금	GBP	196,012.25	1,527.67	299,442,034	GBP	289,171.18	1,600.25	462,746,181
	SGD	76,163.15	943.11	71,830,228	SGD	97,300.61	877.14	85,346,257
미수수익	USD	49,227,629.37	1,267.30	62,386,174,700	USD	144,978,705.04	1,185.50	171,872,254,825
	USD	15,048.93	1,267.30	19,071,510	USD	5,041.40	1,185.50	5,976,580
미수금	GBP	3.18	1,527.67	4,858	GBP	55,906.33	1,600.25	89,464,105
	SGD	5,678.26	943.11	5,355,224	SGD	5,621.66	877.14	4,930,983
선급부가세	GBP	26,367.62	1,527.67	40,281,022	GBP	21,484.64	1,600.25	34,380,795
선급제세	USD	244,422.00	1,267.30	309,756,001	USD	175,638.00	1,185.50	208,218,849
	GBP	344,328.55	1,527.67	526,020,398	GBP	954,874.03	1,600.25	1,528,037,169
	USD	214,455.33	1,267.30	271,779,240	USD	224,600.33	1,185.50	266,263,693
투자자산	GBP	26,085.38	1,527.67	39,849,853	GBP	27,266.84	1,600.25	43,633,761
	SGD	150,814.61	943.11	142,234,767	SGD	122,114.61	877.14	107,111,610
외화자산 합계				67,719,496,121				179,169,262,581
외화부채								
수수료미지급비용	USD	34,464,550.20	1,267.30	43,676,924,470	USD	49,496,021.19	1,185.50	58,677,533,121
	USD	31,612.30	1,267.30	40,062,268	USD	22,816.60	1,185.50	27,049,079
기타미지급비용	GBP	5,494.10	1,527.67	8,393,172	GBP	2,361.93	1,600.25	3,779,678
	SGD	8,697.16	943.11	8,202,379	SGD	4,556.13	877.14	3,996,364
	USD	209,409.25	1,267.30	265,384,344	USD	405,484.07	1,185.50	480,701,365
미지급금	GBP	88,734.69	1,527.67	135,557,323	GBP	71,722.55	1,600.25	114,774,011
	SGD	29,668.22	943.11	27,980,395	SGD	28,928.00	877.14	25,373,906
	EUR	885.09	1,351.20	1,195,934	EUR	-	-	-
외화부채 합계				44,163,700,285				59,333,207,524

상기 외화환산과 관련하여 당기 중 외화환산이익 1,671,480천원을 영업수익으로, 외화환산손실 4,563,046천원을 영업비용으로 계상하였습니다.

## 11. 우발부채와 약정사항

### 11-1. 공사위탁 운용자산

공사는 2022년 12월 31일 현재 한국은행 및 기획재정부와 자산위탁계약을 체결하였으며, 운용중인 위탁자산에 대하여 BlackRock International Limited 등과 재위탁계약을 체결하였습니다. 당기말 현재 공사가 고유계정과는 별도로 운용중인 위탁자산의 총 금액은 USD 169,332,877,913.92입니다.

11-2. 당기말 현재 공사의 계류중인 소송사건은 없습니다.

## 12. 자본금

당기말과 전기말 현재 공사의 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
발행할 자본의 총액	1,000,000,000,000원	1,000,000,000,000원
출자 납입액	100,000,000,000원	100,000,000,000원

한국투자공사법에 의한 공사의 수권자본금은 1조원이며, 정부가 전액 출자하도록 되어 있으며, 출자의 납입시기와 방법은 기획재정부장관이 정하는 바에 따릅니다.

## 13. 이익잉여금

13-1. 당기말과 전기말 현재 이익잉여금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
이익준비금(*)	63,719,738,473	46,917,348,561
임의적립금	159,812,174,597	126,207,394,772
차기이월미처분이익잉여금	80,083,938,391	168,023,899,124
합계	303,615,851,461	341,148,642,457

(\*) 공사는 정관 제41조 손익금의 처리 규정에 따라 당기순이익 발생시 자본금의 2분의 1에 달할 때까지 이익금의 10분의 1 이상을 이익준비금으로 적립하고 있습니다.

## 13-2. 당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	당기
	처분예정일 : 2023년 3월 28일	처분확정일 : 2022년 3월 29일
I. 미처분이익잉여금	80,083,938,391	168,023,899,124
1. 전기이월미처분이익잉여금	-	-
2. 당기순이익	80,083,938,391	168,023,899,124
II. 이익잉여금처분액	80,083,938,391	168,023,899,124
1. 이익준비금	-	16,802,389,912
2. 임의적립금	16,016,787,678	33,604,779,825
3. 배당금(*)	64,067,150,713	117,616,729,387
III. 차기이월미처분이익잉여금	-	-

(\*) 공사의 당기 배당은 배당예정액으로 배당성향을 80%로 가정하여 산출하였습니다. 전기말 배당예정액은 배당성향을 70%로 가정하여 117,617백만원으로 산출되었으며 실제 동 금액이 배당되었습니다.

## 14. 법인세비용

## 14-1. 당기와 전기의 법인세비용의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
당기 법인세 부담액	24,166,743,032	51,538,373,343
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	5,917,312,824	5,109,283,882
기타(법인세추납액 등)	(1,062,534,466)	(38,654,529)
법인세비용	29,021,521,390	56,609,002,696

## 14-2. 당기와 전기의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	109,105,459,781	224,632,901,820
적용세율에 따른 부담액	25,941,521,266	53,899,162,240
조정사항	3,080,000,124	2,709,840,456
영구적차이	22,100,635	11,108,125
세액공제	(20,000)	(20,000)
미환류소득	4,553,384,505	2,737,406,859
기타(법인세추납액 등)	(1,495,465,016)	(38,654,528)
법인세비용	29,021,521,390	56,609,002,696
유효세율	26.60%	25.20%

## 14-3. 당기와 전기 중 차감(가산)할 일시적 차이의 변동내역은 다음과 같습니다.

## - 당기

(단위: 원)

구분	기초금액	증가금액	감소금액	기말금액	이연법인세자산(부채)
미지급비용	13,303,392,930	2,993,148,942	(13,303,392,930)	2,993,148,942	691,417,406
당기손익인식금융자산	(26,618,926,000)	(42,682,966,000)	26,618,926,000	(42,682,966,000)	(9,859,765,146)
퇴직급여충당부채	-	878,115,128	(743,080,989)	135,034,139	31,192,886
유형자산	107,560,234	36,339,942	(42,113,998)	101,786,178	23,512,607
누적일시적차이	(13,207,972,836)	(38,775,361,988)	12,530,338,083	(39,452,996,741)	(9,113,642,247)

## - 전기

(단위: 원)

구분	기초금액	증가금액	감소금액	기말금액	이연법인세자산(부채)
미지급비용	13,120,156,010	13,303,392,930	(13,120,156,010)	13,303,392,930	3,219,421,089
미수금	(3,089,936,924)	-	3,089,936,924	-	-
지분법적용투자주식	(426,216,433)	-	426,216,433	-	-
당기손익인식금융자산	(1,816,120,000)	(26,618,926,000)	1,816,120,000	(26,618,926,000)	(6,441,780,092)
유형자산	116,887,838	41,226,042	(50,553,632)	107,560,248	26,029,580
누적일시적차이	7,904,770,491	(13,274,307,028)	(7,838,436,285)	(13,207,972,822)	(3,196,329,423)

## 14-4. 차감할 일시적차이가 소멸될 기간에 과세소득이 충분할 것으로 예상되어 이연법인세자산을 인식하였습니다.

## 14-5. 동일하지 않은 과세당국에 의하여 부과된 당기법인세자산과 당기법인세부채는 서로 상계하지 않았습니다.

## 15. 특수관계자 거래

## 15-1. 당기말 현재 공사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

특수관계자	관계
기획재정부	출자자

## 15-2. 당기와 전기 중 특수관계자와 중요한 채무는 없으며 채권 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	계정과목	당기	전기
기획재정부	미수일임수수료	기초금액	96,618,074,905
		증가금액	316,190,490,165
		감소금액	(266,867,065,239)
		기말금액	145,941,499,831
		145,941,499,831	96,618,074,905
		207,217,254,352	316,190,490,165
		(305,144,737,608)	(266,867,065,239)
		48,014,016,575	145,941,499,831

## 15-3. 당기와 전기 중 특수관계자와 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기획재정부	수수료수익 207,217,254,352	수수료수익 316,190,490,165

## 16. 일반관리비

당기와 전기 중 일반관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	26,549,656,063	35,182,129,235
퇴직급여	(901,300,625)	3,009,561,860
복리후생비	6,468,639,048	7,672,572,704
광고선전비	137,170,285	114,880,250
여비교통비	1,717,130,364	417,547,666
통신비	418,407,821	414,529,305
전산업무비	7,682,591,799	6,456,769,847
세금과공과	532,535,709	389,225,311
지급임차료	4,914,850,164	5,271,053,588
용역비	2,500,614,443	1,823,960,646
감가상각비	1,362,152,842	1,105,648,235
무형자산상각비	2,589,654,982	2,589,355,625
업무추진비	158,458,323	99,990,949
회의비	439,089,431	383,286,854
인쇄비	78,063,763	72,276,135
차량비	161,353,116	127,567,966
소모품비	123,016,875	93,983,037
수선유지비	54,785,782	37,894,179
수도광열비	2,232,419,697	2,001,204,762
보험료	11,025,884	66,379,643
등기소송비	664,240	921,280
행사비	156,557,688	131,307,420
정보이용료	10,866,409,894	8,818,917,417
교육훈련비	911,674,276	473,783,045
도서신문비	40,313,369	36,131,484
포상비	7,982,708	8,595,080
대손상각비	4,848,877	263,998,792
합계	69,218,766,818	77,063,472,315

## 17. 부가가치 관련자료

당기와 전기 일반관리비에 포함된 부가가치계산에 필요한 자료는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	26,549,656,063	35,182,129,235
퇴직급여	(901,300,625)	3,009,561,860
복리후생비	6,468,639,048	7,672,572,704
세금과공과	532,535,709	389,225,311
지급임차료	4,914,850,164	5,271,053,588
감가상각비	1,362,152,842	1,105,648,235
무형자산상각비	2,589,654,982	2,589,355,625
합계	41,516,188,183	55,219,546,558

## 18. 재무제표의 사실상의 확정일

공사의 재무제표는 2023년 3월 24일자 이사회에서 사실상 확정되었으며, 2023년 3월 28일 운영위원회에서 최종 승인될 예정입니다.





## Contact Information

### 서울본사

04631 서울특별시 중구 퇴계로 100 스테이트타워 남산 15층, 17-19층  
TEL : 02-2179-1000 FAX : 02-2179-1065

### 뉴욕지사

250 West 55<sup>th</sup> St., 15<sup>th</sup> Fl., New York, NY 10019, USA  
TEL : +1-212-644-0925 FAX : +1-212-644-0929

### 런던지사

9th Floor, Part South, 1 Angel Court, London, EC2R 7HJ,  
United Kingdom  
TEL : +44-20-7562-0060 FAX : +44-20-7374-4843

### 싱가포르지사

#14-08 Asia Square Tower 1, 8 Marina View, Singapore 018960  
TEL : +65-6202-9690 FAX : +65-6202-9699

### 샌프란시스코사무소

575 Market St., Suite 2050, San Francisco, CA 94105, USA  
TEL : +1-415-243-4129

**KIC** 한국투자공사  
Korea Investment Corporation

04631 서울특별시 중구 퇴계로 100 스테이트타워 남산 15, 17-19층  
TEL 02-2179-1000 / FAX 02-2179-1065  
[www.kic.kr](http://www.kic.kr)