

A NEW PAGE



CONTENTS

INTRODUCTION

Investment Highlights	03
CEO 메시지	06
글로벌 투자 현황	08
비전과 미션	10

INVESTMENT REVIEW

주요 투자성과	14
투자 정책과 프로세스	17
전통자산 투자	20
대체자산 투자	23
리스크관리	26
국내 금융산업 발전	30
글로벌 네트워크	32
증권 대여	34

ESG INSIGHTS

수탁자 책임과 책임투자	36
--------------------	----

GOVERNANCE & ORGANIZATION

지배구조	42
운영위원회	44
경영진	46
윤리경영	48
전문인력 양성	50
사회공헌활동	52
연혁	56
조직도	57
국부펀드 공모전 수상작 소개	58

FINANCIAL REVIEW

독립된 감사인의 감사보고서	61
재무제표	63

About the Annual Report :

본 연차보고서는
대화형 PDF 및
온라인 웹사이트로 제작되어,
독자가 연차보고서의 해당 페이지로
빠르고 쉽게 이동할 수 있으며
관련 웹페이지에 대한 바로가기를
포함하고 있습니다.



A NEW CHAPTER

글로벌 시장의 변화를 읽고 새로운 산업에 투자하며
해외투자로 새로운 미래를 열어 나갑니다.

KIC는 안정적인 국가자산 운용 능력을 바탕으로 지속적으로 국부를 증대하고 국내 금융산업 발전에 이바지하고 있습니다. 불확실한 금융환경에 탄력적인 혁신투자로 안정적으로 수익을 창출하며, 폭넓은 글로벌 네트워크를 바탕으로 국내 금융산업의 선도적 동반자로 나아가고 있습니다. 아울러 고도화된 책임투자를 실천하며 지속가능한 미래를 위한 준비를 이어갑니다. KIC는 대한민국의 새로운 미래를 위해 한 발 먼저 나아가겠습니다.

NEW GROWTH

KIC는 2006년 글로벌 채권투자를 개시한 이후
지속적으로 운용규모를 확대하며 우수한 성과를 창출하고 있습니다.

INVESTMENT HIGHLIGHTS

169억 달러

2021년 연간 투자수익

9.13%

연간 운용자산 수익률

2,050억 달러

총 자산가치

9.94%

최근 5년간 연환산 수익률

879억 달러

총 누적 투자수익

*2021년 12월 말 기준

INVESTMENT HIGHLIGHTS

2,050

억 달러

설립 16년만에
운용자산 2,000억 달러 돌파

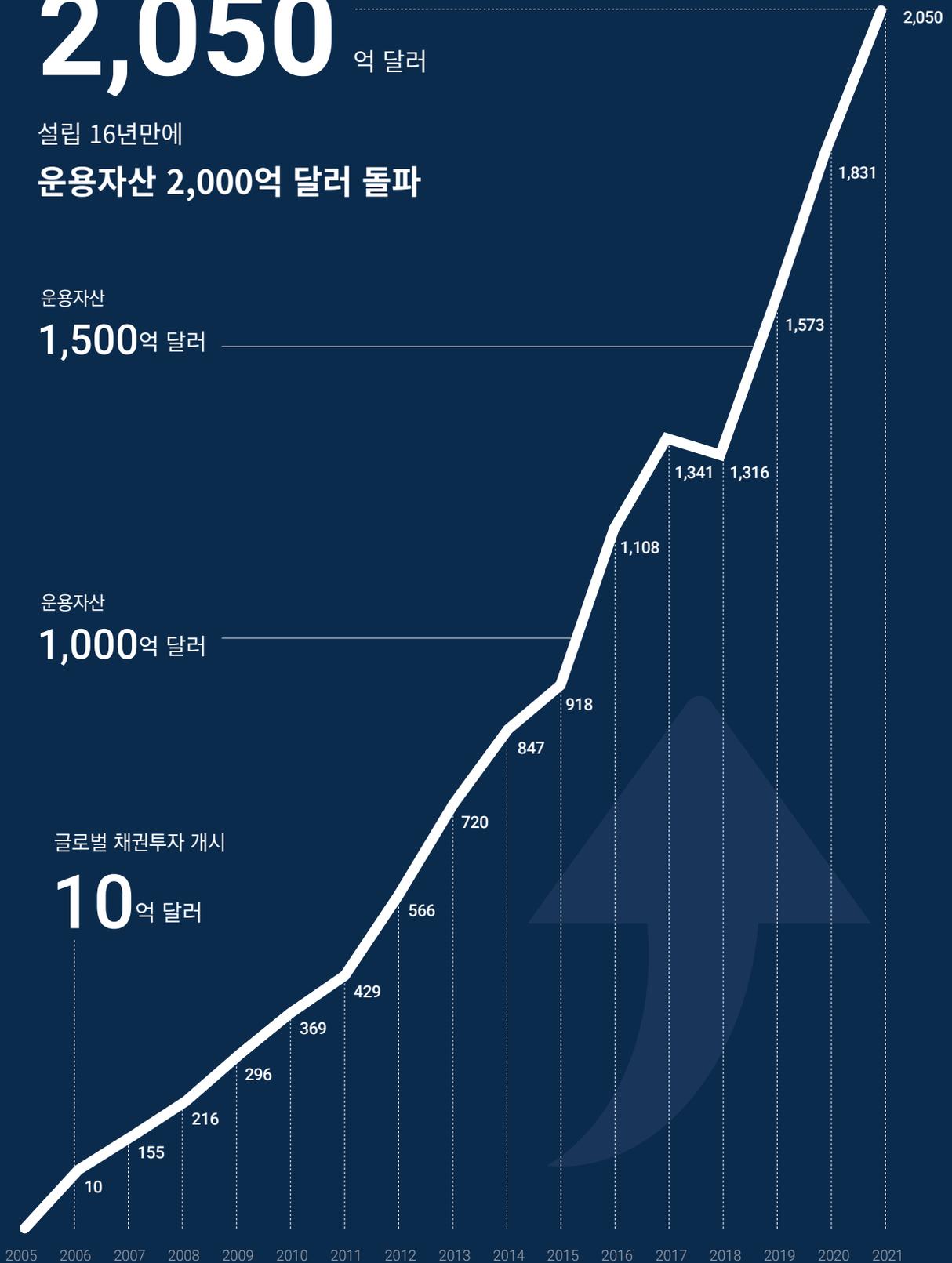
운용자산
1,500억 달러

운용자산
1,000억 달러

글로벌 채권투자 개시

10

억 달러



*2021년 12월 말 기준

NEW VALUE

KIC는 투자를 통해 더 새로운 가치를 지속적으로 창출하며
대한민국의 더 나은 미래를 위해 힘쓰겠습니다.

CEO 메시지



KIC는 시장상황의 변화에 맞춰
정교한 자산배분 전략을 실행하는 등 적극적으로 대응함으로써
연간 총 자산 수익률 9.13%를 기록하고 투자수익 169억 달러를 벌어들였습니다.

안녕하십니까? 한국투자공사(KIC) 사장 진승호입니다.

지난해 글로벌 금융시장을 돌이켜보면, 백신 접종 확대 등으로 코로나19 확산이 잦아들고 각국의 경기회복 노력으로 살아난 소비수요와 기업실적 개선이 주식 등 위험자산의 가격 상승을 이끌었습니다. 반면에 공급망 차질과 물가 상승으로 인한 인플레이션 우려 등으로 시장의 변동성은 확대되었습니다.

KIC는 시장상황의 변화에 맞춰 정교한 자산배분 전략을 실행하는 등 적극적으로 대응함으로써 연간 총 자산 수익률 9.13%를 기록하고 투자수익 169억 달러를 벌어들였습니다.

특히 장기적으로 안정적인 투자성과를 거두기 위해 대체자산 투자 확대에 전력을 다한 결과, 전체 포트폴리오에서 대체자산이 차지하는 비중은 전년도 15.3%에서 17.5%로 크게 늘어났습니다.

이 같은 노력에 힘입어 지난 2006년 10억 달러로 해외채권 투자를 시작한 KIC의 운용자산 규모는 지난해 처음으로 2,000억 달러를 돌파하였습니다. 2012년 500억 달러, 2016년 1,000억 달러에 이어 KIC 역사에 또 하나의 이정표를 세운 것입니다.

이 자리를 빌려 그간 KIC의 발전을 위해 아낌없는 성원을 보내주신 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 전합니다.

설립 이후 지금까지 꾸준한 성장에도 불구하고 KIC가 ‘글로벌 리딩 국부펀드’로 자리매김하기 위해 가야할 길은 아직도 멀기만 합니다.

시장에서 우수한 투자기회를 확보하기 위하여 운용자산 규모를 지속적으로 키우는 한편, 조직 구성원들의 해외투자 경험과 지식이 KIC의 투자역량 향상으로 이어져 궁극에는 뛰어난 성과로 귀결될 수 있도록 만들어야 할 것입니다.

올해 우리를 둘러싼 시장 환경은 불안 요인들로 가득합니다. 코로나19로 인한 불안감이 여전하고, 인플레이션 우려 확대 및 통화정책 정상화에 따른 금리 인상 가속, 글로벌 공급망 차질, 미중 갈등과 우크라이나 사태 등 지정학적 위험까지 더해져 예측할 수 있는 것은 오직 불확실하다는 사실뿐이라는 말이 실감날 정도입니다.

KIC는 이 같은 여건에 굴하지 않고 글로벌 리딩 국부펀드로의 도약을 목표로 지난해부터 내부적으로 상당히 도전적인 과제들을 수립하여 실행에 박차를 가하고 있습니다.

균형 잡힌 투자 전망을 근거로 최선의 투자가 실행될 수 있도록 거시분석 리서치를 더욱 정교화하고 목표 수익률 달성을 위한 최적의 포트폴리오 구축과 신규 투자자산 발굴 등을 통해 자산배분 전략을 고도화할 계획입니다.

인공지능 및 빅데이터 전략, 스타일 배분 전략 등 다양한 신규 투자전략들을 안정적으로 실행할 수 있도록 운용방식을 체계화하고, 기술 혁신이나 소비 트렌드와 같은 사회·구조적 변화에 부합하는 전략을 수립하여 투자 포트폴리오를 다변화하는 등 투자역량을 강화하고 있습니다.

직접투자를 확대하여 투자 의사결정의 자율성 및 운용역량을 제고하고 글로벌 네트워크를 활성화하여 유수의 글로벌 기관투자자들과의 공동투자에도 적극 나서겠습니다.

책임투자를 선도하는 기관으로서 ESG의 투자 활용도를 높이고 전 지구적 위기로 다가온 기후변화에 대응하는 포트폴리오 모델의 구축과 적극적인 주주권리 행사 기반도 강화할 것입니다.

높아진 해외투자 수요에 부응하여 KIC 주도로 설립된 해외투자협의회, 국제금융협의체 등을 통해 국내 및 해외에서 투자 정보와 투자 기회를 활발하게 공유하고, 국내 운용사 위탁과 국내 증권사 쿼터제의 확대, 대체투자 시 국내은행 해외점포의 신디케이트론 참여 등 국내 기관의 활용도를 지속적으로 늘려 금융산업 발전의 중추적인 역할을 담당하겠습니다.

올해 첫 발을 뗀 국제금융 아카데미는 자산운용에 특화된 체계적인 교육 과정 운영을 통해 우리나라 금융산업의 발전을 이끌어 나갈 해외투자 전문인력 양성을 위한 KIC의 노력이 본격화되는 시발점이 될 것입니다.

아울러 대한민국의 금융협력대사로서 KIC의 해외투자 네트워크를 활용하여 긴밀히 소통함으로써 국내 금융시장에 대한 관심을 높이고 외국계 금융회사의 국내 유치 노력을 통해 우리나라가 글로벌 금융 중심지로 성큼 다가서는 데 일익을 담당하겠습니다.

감사합니다.



진승호
한국투자공사 이사회 의장 / 사장

글로벌 투자 현황

KIC는 보다 안정적이고
지속적인 수익을 위해
전 세계 66개 국가 38개 통화,
3,172개 주식, 8,265개 채권,
411개 펀드에
투자를 실시하고 있습니다.



투자 국가 현황 (2021년 말 기준, 전통자산 Market Value 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, 우루과이, 이스라엘, 이집트, 이탈리아, 인도, 인도네시아, 일본, 중국, 체코, 칠레, 카타르, 캐나다, 케이만, 콜롬비아, 쿠웨이트, 태국, 터키, 파나마, 페루, 포르투갈, 폴란드, 프랑스, 핀란드, 필리핀, 헝가리, 호주, 홍콩

주식 투자국

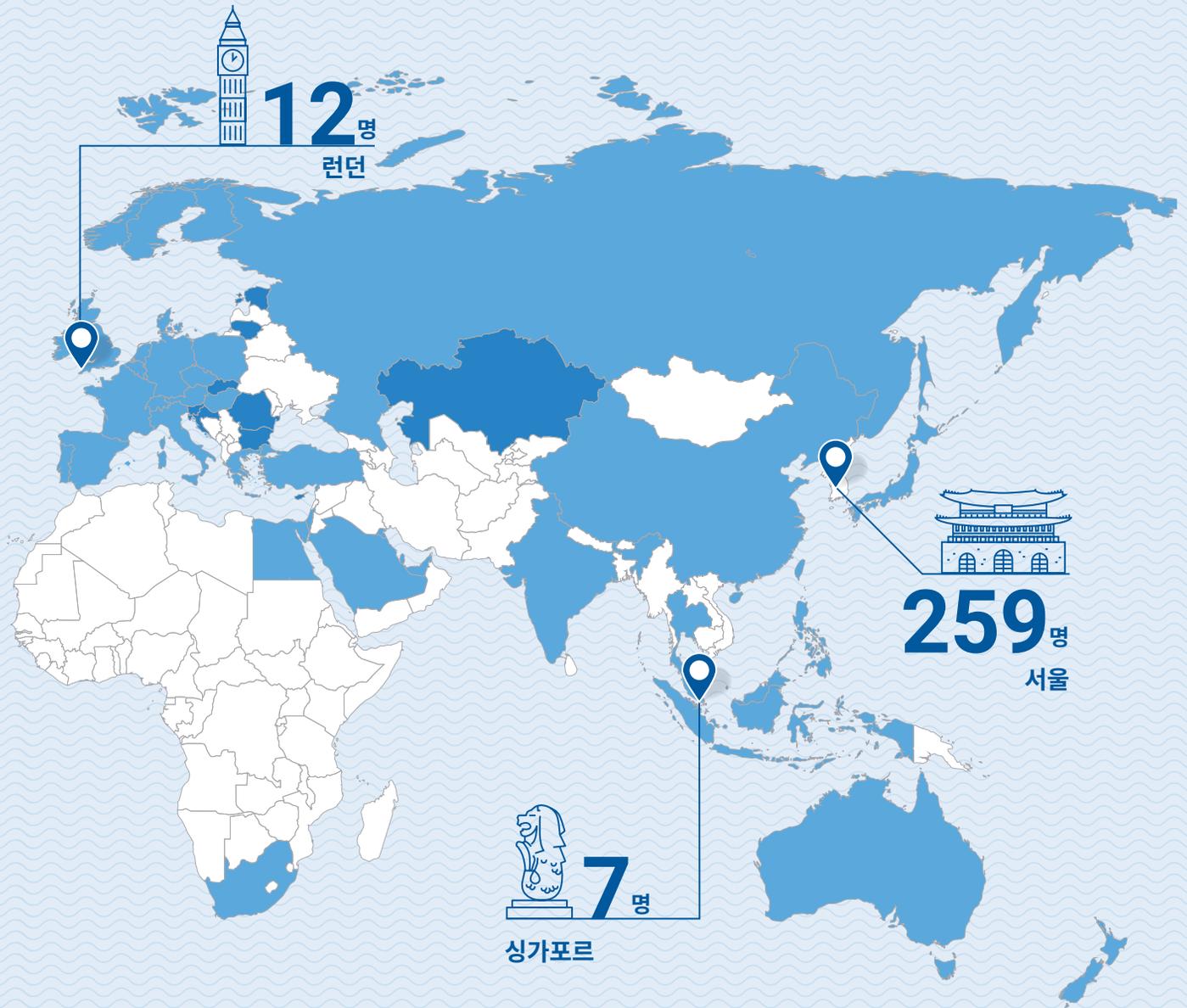
아르헨티나

채권 투자국

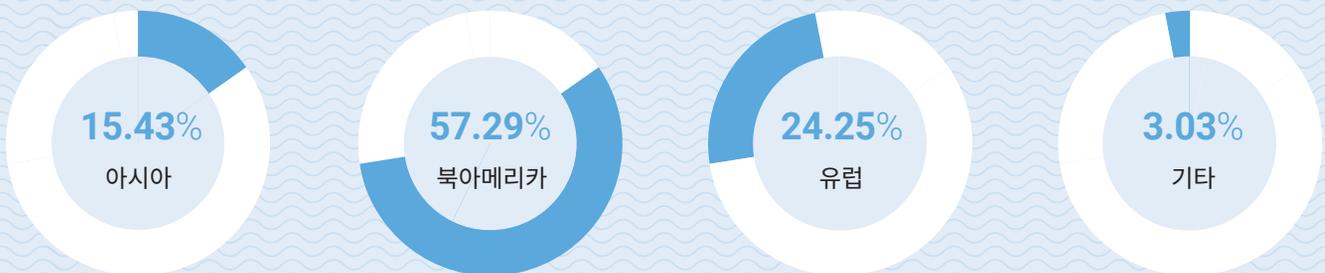
루마니아, 리투아니아, 마카오, 버뮤다, 불가리아, 사이프러스, 슬로바키아, 슬로베니아, 아이슬란드, 에스토니아, 영국령 건지섬, 영국령 저지섬, 카자흐스탄, 크로아티아

인력 현황 (단위: 명, 임원 제외, 2022년 4월 말 기준)

구분	서울	뉴욕	런던	싱가포르	샌프란시스코	총 인원
인원 (투자전문인력)	259 (106)	19 (15)	12 (8)	7 (5)	4 (2)	301 (136)



지역별 투자 현황
(2021년 말 기준)



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 리스크관리 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



TALENT

직원 개개인의 전문성을 존중하는 기업

- ▶ 다양한 배경을 가진 직원들의 전문성을 존중하는 인재중심의 경영을 펼치는 기업



RENOVATION

변화와 혁신을 멈추지 않는 기업

- ▶ 끊임없는 변화와 혁신을 통해 지속적인 성장을 추구하는 기업



UNITY

건강한 조직문화에 기반한 하나된 기업

- ▶ 상호신뢰와 존중의 건강한 조직문화를 바탕으로 하나된 기업



STANDARD

전 세계 국부펀드의 글로벌 스탠다드가 되는 기업

- ▶ 수익률과 투자 전문성에 있어 전 세계 국부펀드의 글로벌 스탠다드가 되는 기업



TOMORROW

대한민국의 내일을 준비하는 기업

- ▶ 국부의 효율적 증진을 통해 대한민국 경제의 내일을 준비하는 기업

경영철학 및 투자철학

▶ 성과경영

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

경영철학

▶ 행복경영

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

▶ 윤리경영

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

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

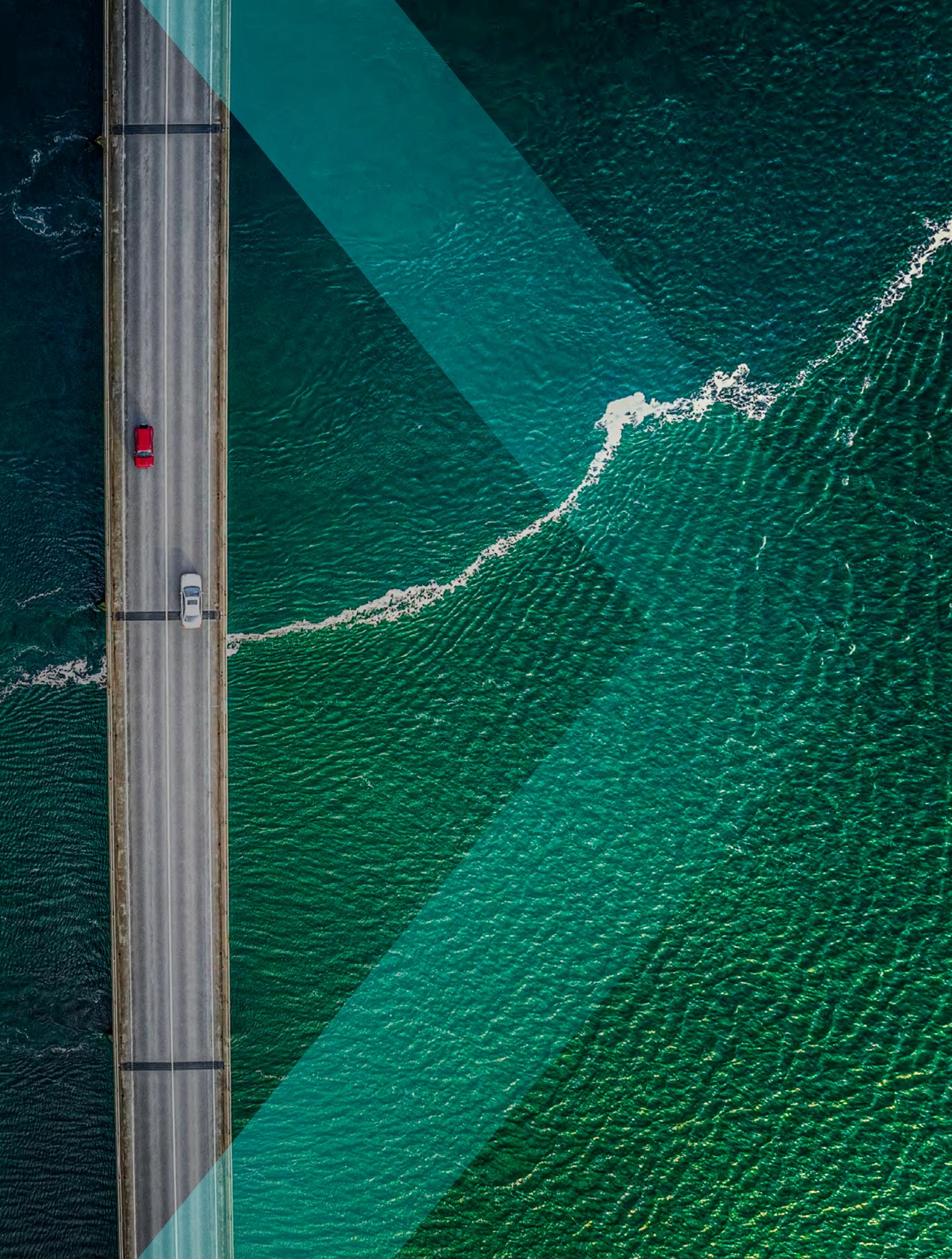
▶ 철저한 리스크 점검을 바탕으로 투자합니다

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

INVESTMENT REVIEW

KIC는 장기적인 관점에서 국부를 효율적으로 운용하는 동시에
기민하고 탄력적인 혁신투자를 통해 높은 투자운용 성과를 창출하며
대한민국 금융산업의 선도적 동반자로 나아가고 있습니다.

- 14 • 주요 투자성과
- 17 • 투자 정책과 프로세스
- 20 • 전통자산 투자
- 23 • 대체자산 투자
- 26 • 리스크관리
- 30 • 국내 금융산업 발전
- 32 • 글로벌 네트워크
- 34 • 증권 대여



주요 투자성과

KIC는 2006년 10억 달러의 위탁 자금으로 출범한 뒤 안정적인 운용능력을 바탕으로 지속적으로 운용규모를 확대하여 왔습니다. 2021년도에도 우수한 투자성과 및 추가위탁에 기인하여 연말 기준 총 운용액은 2020년 대비 12% 증가한 2,050억 달러입니다.

분산 투자의 원칙 아래 총 자산의 82.5%는 전통자산으로, 17.5%는 사모주식, 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드 등 대체자산으로 포트폴리오를 다각화하여 운용하고 있습니다.

전통자산과 낮은 상관관계를 가지면서 상대적으로 높은 수익률을 추구하는 대체자산 투자 규모는 전년 대비 약 29%(80억 달러) 증가한 359억 달러로, 투자비중 또한 2020년 15.3%에서 2021년 17.5%로 확대되었습니다.

2021년도 자산배분 현황

(단위: 억 달러, %)

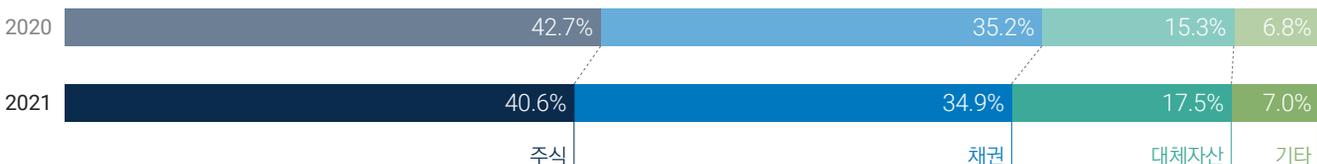


구분	순자산가치	투자비중
전통자산	주식	40.6
	채권	34.9
	기타*	7.0
소계	1,691	82.5
대체자산	사모주식	7.7
	부동산 · 인프라스트럭처	6.5
	헤지펀드	2.7
현금등가	0.6	
소계	359	17.5
합계	2,050	100.0

* 기타는 물가연동채권, 현금, 혼합형 등으로 구성

전년 대비 자산배분 현황 비교

장기적으로 안정적인 투자성과를 거두기 위해 대체자산 투자를 확대하였으며, 전체 포트폴리오에서 대체자산이 차지하는 비중은 전년도 15.3%에서 17.5%로 상승하였습니다.



2021년 연초부터 주요 선진국을 시작으로 코로나19 백신 보급과 접종이 빠르게 이루어지면서 코로나 확산세가 둔화되었고, 경제활동 재개(리오프닝)에 따른 소비 확대와 각국의 대규모 경기부양책은 경기회복 기대를 높이고, 위험자산 가격 상승으로 이어졌습니다. 그러나 팬데믹 이후 빠른 수요 증가와 공급 부족으로 인한 공급망 병목현상이 심화되고, 원자재 가격을 비롯한 물가상승으로 인플레이션 우려가 확대되면서 금융시장의 변동성이 다소 확대되었습니다. 주식 시장은 가격 부담감이 상존하고 있었으나 기업실적개선을 통한 이익 개선이 주시가격 상승을 견인하였습니다. 채권금리는 인플레이션 상승과 경제회복 영향을 반영하여 상승(채권가격 하락)하였습니다.

MSCI 전 세계 지수 기준 주시가격은 16.8% 상승하였고, 중국을 제외한 주요지역 지수 역시 연초 대비 상승 마감했습니다. 채권 가격은 전 세계적 국채 금리 상승 영향으로 Barclays 글로벌채권지수 기준 4.7% 하락하였습니다.

KIC는 외부 금융환경의 변화에 능동적으로 대응하고 내부적으로 축적된 글로벌 투자 역량 및 위기 대응 능력을 적극 활용함으로써 2021년 연간 기준 9.13%의 총 자산 수익률을 기록하였으며, 자산규모도 2020년 말 1,831억 달러에서 2021년 말 2,050억 달러로 약 220억 달러 증가하였습니다. 최근 5년간 연환산 수익률은 9.94%로 최초 투자 이후 연환산 수익률은 5.47%의 양호한 실적을 기록하였습니다.

연도별 운용수익 현황

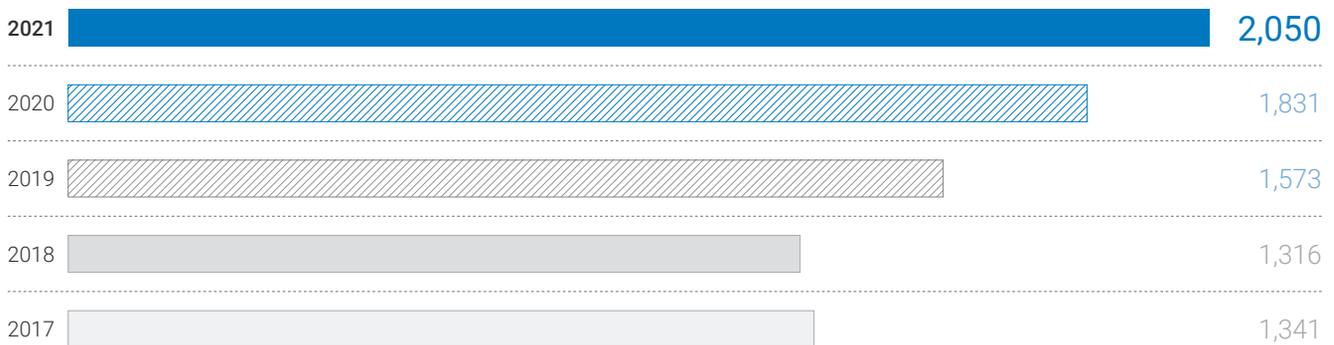
(단위: 억 달러)

구분	2017	2018	2019	2020	2021
연도별 투입금액*	1,158	1,367	1,371	1,613	1,881
순자산가치	1,341	1,316	1,573	1,831	2,050
누적손익	341	290	492	710	879

* 전년도 말 순자산가치와 연중 투자금액을 합산한 금액

순자산가치

(단위: 억 달러)



운용자산 수익률

2021년 운용자산 수익률은 9.13%, 최근 5년간 연환산 수익률은 9.94%, 최초 투자 이후 연환산 수익률은 5.47% 기록

(단위: %)

구분	2017	2018	2019	2020	2021
운용자산 수익률(수수료 차감전)	16.42	-3.66	15.39	13.71	9.13
운용자산 수익률(수수료 차감후)	16.26	-3.80	15.21	13.52	8.94
최초 투자 이후 연환산 수익률	4.45	3.76	4.60	5.22	5.47

전통자산 투자수익률

2021년 전통자산 수익률은 6.75%로 벤치마크 대비 -39bp 기록

(단위: %)

구분		2017	2018	2019	2020	2021	최근 5년간 연환산 수익률 ('17~'21)	최초 투자 이후 연환산 수익률
전체	수익률	16.71	-5.64	16.62	14.62	6.75	9.46	5.67
	벤치마크 대비(bp)	129	-81	33	144	-39	32	22
주식	수익률	25.50	-9.55	27.52	19.16	18.61	15.39	6.41
	벤치마크 대비(bp)	122	-71	6	261	-92	39	-1
채권	수익률	8.00	-1.32	7.53	9.88	-4.62	3.73	3.76
	벤치마크 대비(bp)	72	-13	73	78	39	48	33

대체자산 투자수익률

최초 투자 이후 연환산 수익률 8.83% 기록

(단위: %)

구분	투자시작일	최초 투자 이후 연환산 수익률
사모주식	2009. 09. 16	11.33
부동산 · 인프라스트럭처	2010. 03. 15	7.76
헤지펀드	2010. 01. 29	5.64
대체자산 합계 *		8.83

* 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 안정적인 운용을 통한 장기 수익률을 제고하는 데 중점을 두고 있습니다.

투자목표

KIC의 투자목표는 국부의 증진과 가치 보존을 위해 적정 수준의 리스크 한도 내에서 지속적이고 안정적인 투자수익을 창출하는 것입니다.

투자원칙

신중하고 책임 있는 자산운용을 한다는 기본 원칙 아래 자산군·지역별로 분산 투자를 하고 전체 포트폴리오의 위험을 적정 수준으로 통제하면서, 지속가능한 투자수익을 증대시키는 것입니다.

투자자산군

KIC의 투자 대상은 크게 전통자산과 대체자산으로 구분됩니다. 전통자산은 주식, 채권 등 거래소에 상장되어 있거나 유동성이 풍부한 금융자산으로 구성되고, 대체자산은 사모주식, 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드 등 비유동성 프리미엄을 추구하는 자산으로 구성됩니다.

투자 가이드라인

투자 가이드라인은 위탁기관에서 부여하며 투자목표, 벤치마크, 리스크 허용한도 등 투자 과정에서 준수해야 할 중요사항들을 명시하고 있습니다. KIC는 투자 가이드라인에 근거하여 투자자산을 운용하고, 리스크관리 및 성과평가를 실시하고 있으며 주식·채권 등 자산군 내 개별 펀드 단위에도 내부 투자 가이드라인을 작성하여 운용에 활용하고 있습니다.

KIC 자산배분 체계



자산배분

KIC는 운용자산의 성격과 목적에 기반하여 투자목표를 수립하고, 금융시장 환경 및 자산별 특성, 투자기간 등을 고려하여 자산배분의 역할과 기능을 강화하고 있습니다. 특히 분기별로 자산배분포럼을 통해 투자운용부서간 하향식/상향식 뷰(Top-down/Bottom-up View)를 통합하고, 공사의 하우스뷰(House View)를 도출하여 적극적인 자산 배분 프로세스를 견고히 하였습니다.

투자시계와 역할에 따라 전략적 자산배분(Strategic Asset Allocation), 전략적 비중조정(Strategic Tilting), 전술적 자산배분(Tactical Asset Allocation)으로 세부적인 자산배분 체계를 구분하고 있습니다.

전략적 자산배분은 장기 시계에서 각 자산군의 역할과 기능을 정의하고, 기대수익률과 리스크를 감안하여 KIC 장기 정책 포트폴리오를 설정 합니다. 전략적 비중조정은 정책 포트폴리오를 기준으로 중기 관점에서 각 자산군 비중을 조정함으로써 투자수익을 높이는 전략입니다. 전술적 자산배분은 단기간의 금융시장 변동성이 발생할 경우, 다양한 헷징(Hedging)전략 등을 통해 리스크를 관리할 뿐만 아니라 알파(Alpha) 전략 등을 활용하여 초과수익(Alpha)을 추구하는 전략입니다.

직접운용 및 간접운용

KIC의 전통자산 운용방식은 금융시장에서 직접 거래하는 직접운용 방식과 외부운용사를 선정하여 위탁하는 간접운용 방식으로 구분할 수 있습니다.

직접운용 방식은 비교적 적은 리스크를 사용하면서 벤치마크를 초과 하는 안정적인 성과를 추구하는 데 비해, 간접운용 방식은 상대적으로 더 많은 리스크를 사용하면서 높은 초과성과를 추구하는 적극적인 투자 전략을 구사합니다.

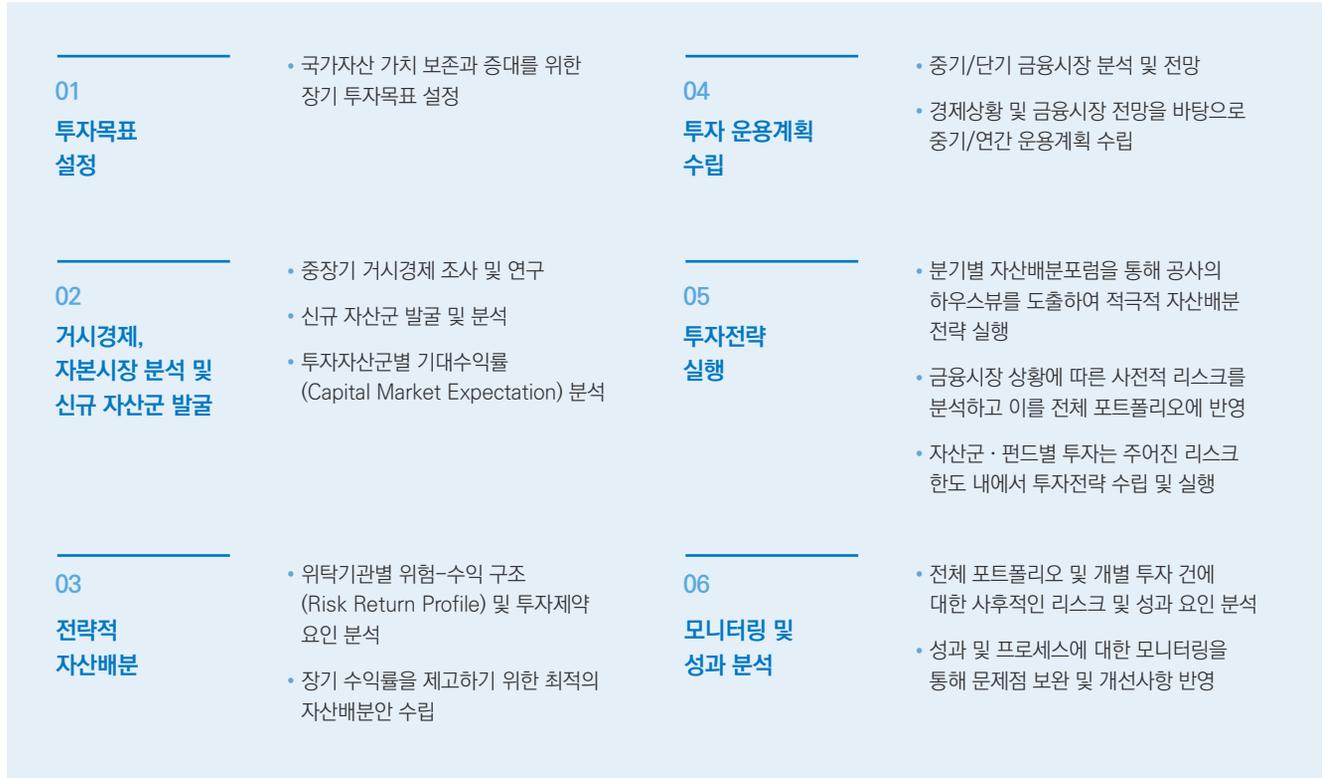
리스크관리

KIC는 선제적이고 체계적인 투자 리스크관리를 통해 불필요한 리스크 사용을 최소화하면서 투자손실 발생 위험을 적절히 통제하고 있습니다.

운영위원회에서 승인한 리스크관리 정책을 바탕으로 리스크 한도를 설정하고 한도 준수 여부를 주기적으로 점검하고 있습니다.

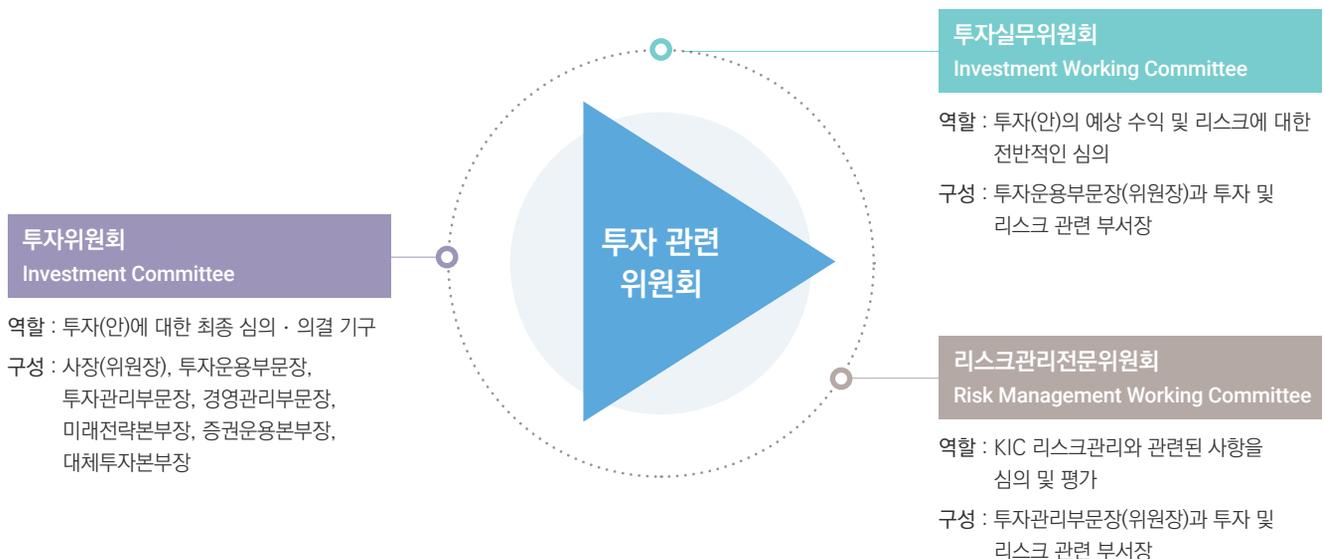
투자 프로세스

KIC의 투자프로세스는 안정적 운용을 통한 장기 수익률을 제고하는 데 중점을 두고 있습니다.



투자 관련 위원회

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



전통자산 투자

주식, 채권, 자산배분 등을 대상으로 하는 전통자산 투자는
전체 포트폴리오의 핵심 사항으로,
KIC의 투자목표 달성에 중심적인 역할을 수행하고 있습니다.

KIC의 전체 포트폴리오에서 82.5%를 차지하는 전통자산 투자는
주식, 채권 등을 포함하며 KIC 투자목표 달성에 중심적인 역할을
수행하고 있습니다.

KIC는 2006년 채권 투자를 시작한 이후 주식, 물가연동채권 등
으로 투자 범위와 규모를 확대하였으며, 2021년까지 연환산 수익률
5.67%의 양호한 성과를 실현하고 있습니다.

점차 투자 범위와 규모가 확대됨에 따라 다양한 자산군 간 비중
조절, 전사적 차원의 위험관리 등의 필요성이 커지게 되었습니다.
이에 따라 2019년부터 자산배분포럼을 신설하여 운용부문 전문가들
간의 심도깊은 논의를 주기적으로 진행하고 있으며, 투자 의사 결정에
적극 반영하고 있습니다.

각 투자 담당 부서는 다양한 전략을 활용하여 벤치마크 대비 초과
성과를 달성하는 것을 목표로 하고 있으며, 자산배분실은 금융시장
전망을 통해 자산군별 기대수익률을 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 극대화하고,
전사 포트폴리오의 위험을 적정 수준으로 통제함으로써 지속적인
투자수익 확대를 추구하고 있습니다.

거시경제 분석

KIC는 효과적인 자산배분을 위해 글로벌 거시경제를 다양한 시각으로
분석하여 단기 시장 대응과 중장기 포트폴리오 구성 전략에 활용하고
있습니다. 이를 통해 주요 국가들의 경제 구조적 특징과 정치·사회적
이슈들도 함께 고려하여 투자환경 변화에 적극적으로 대응할 수 있는
기반을 마련하고 있습니다.

또한 각 지역 담당자들 간 활발한 의사소통과 유기적인 협의를 통해
다양한 투자 아이디어를 상호 검증하고, 도출된 글로벌 경제·시장
전망을 토대로 포트폴리오를 구축함으로써 수익창출에 기여하고
있습니다.



주식

KIC는 장기적인 관점에서 전 세계 상장주식을 파악하고 내재가치가 저평가된 상장사에 투자합니다. 사전 설정된 투자 가이드라인에 따라 다양한 투자 리스크 요인을 고려하면서 벤치마크 대비 우수한 초과수익(Alpha) 창출에 주안점을 두고 포트폴리오를 운영하고 있습니다.

KIC는 주식 운용에 있어서 펀더멘털과 퀀트 방식, 그리고 직접운용과 간접운용을 병행하여 균형 있는 포트폴리오를 구성함으로써 안정적이고 지속적인 수익을 창출하고자 합니다.

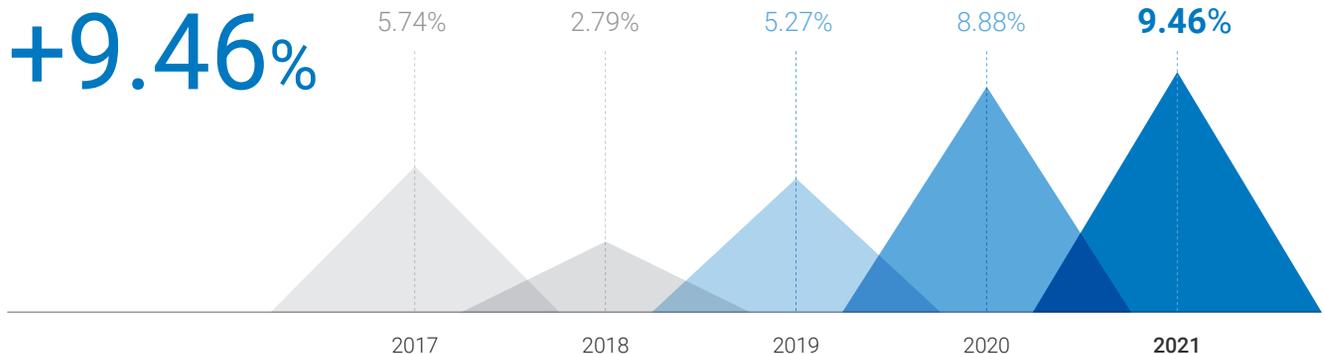
주식운용전략실과 글로벌주식운용실의 주식 직접운용 펀더멘털 전략은 산업 및 기업 내재가치 분석을 통한 초과수익(Alpha) 달성을 추구합니다. 2019년 도입한 ‘글로벌 코어 전략’은 2020년 그 비중을 지속적으로 확대하였으며, 2021년 말 글로벌주식운용실로 개편하여 섹터 투자 체계를 강화하였습니다. 뉴욕지사와 런던지사의 주식 전문운용역은 현지 밀착형 운용역량을 강화하여 북미펀드와 유럽펀드를 운영하고 있으며, KIC 본사에서는 아시아펀드와 중국 중심의 신흥국펀드를 중점적으로 운용하여 세계 각 지역별로 특화된 포트폴리오 전략을 실현하고 있습니다.

주식운용전략실의 주식 간접운용 부문은 성과 제고 및 시장 변화 대응을 위한 전략 다변화와 전반적인 포트폴리오 균형 관리 역량을 증진하면서 KIC 전체 포트폴리오의 수익률을 높이는 데 집중하고 있습니다. 또한 뉴욕·런던지사와의 연계를 통해 신규 전략 발굴 및 글로벌 운용사와의 커뮤니케이션을 확대하고, 장기 투자자로서 환경, 사회, 주주 권리에 대한 역할을 강화하는 등 광범위한 노력을 통해 수익률 상승에 기여하고 있습니다.

퀀트주식운용실은 직접투자 역량 강화라는 장기적인 청사진 아래 해외 선진 시스템들을 벤치마킹하여 글로벌 포트폴리오 관리 및 거래시스템을 자체적으로 구축하였습니다. 2008년 지수추종 전략(Passive Strategy)으로 최초 투자를 시작하였으며, 이후 수학 및 통계 모델 기반의 알고리즘을 바탕으로 투자지사를 결정하는 퀀트 초과수익(Alpha) 모델을 본격적으로 적용하여, 비용 효율화와 수익률 개선을 추구하는 지수초과형 전략(Enhanced Strategy)으로 발전하고 있습니다.

퀀트주식운용실은 독자적으로 개발한 내부 퀀트 운용 플랫폼을 바탕으로, 빅데이터 및 대체 데이터 소스의 다변화, 인공지능 및 머신러닝 기술의 발전, ESG 전략의 심화 등 급변하는 글로벌 투자환경에 대응하고 있습니다. 아울러 다양한 차세대 운용 전략을 개발하면서 그 비중을 더욱 확대해 나가고 있습니다.

최근 5년간 연환산 수익률



채권

KIC는 2006년 글로벌 채권 투자를 시작으로 포트폴리오의 안정성 향상, 유동성 공급, 채권 리스크 프리미엄 수취라는 자산군 본연의 역할을 충실히 수행하며 채권 자산을 효율적으로 운용하고 있습니다.

KIC의 채권 자산은 국공채, 회사채, 자산유동화채 등 세부 섹터와 미주, 유럽, 신흥국 등 다양한 국가의 통화로 구성되어 있습니다. 채권 운용실은 이러한 KIC의 채권 자산을 투자 가이드라인 하에 글로벌 채권 시장의 시장, 신용, 유동성 리스크 등의 위험 요인을 적절히 활용하는 효율적인 포트폴리오 운용을 추구하고 있습니다.

채권 직접운용 부문에서는 그간 성공적인 섹터별 운용 전략의 기반 위에 외환 전략과 섹터 내 자산 배분 전략 확대 등에 역점을 두었습니다. 또한 본사와 해외지사 간의 유기적 협업을 통하여 지역별·섹터별로 전문화된 투자 역량을 활용함으로써 광범위한 글로벌 포트폴리오를 체계적으로 관리하고 리스크를 분산하여 안정적인 초과수익(Alpha)을 추구하고 있습니다.

채권 간접운용 부문에서는 절대 수익 추구하고 알파소스 다변화를 목적으로 언컨스트레이нд(Unconstrained) 전략을 확대 실시하였습니다. 이와 함께 채권 직·간접 통합 모니터링 체계 하에 적절한 리스크 배분으로 공사 채권 자산의 수익률 향상을 위한 노력을 경주하고 있습니다.

전술적 자산배분

KIC는 총수익 제고를 위하여 전통자산 전체 포트폴리오의 전술적 자산배분(Tactical Asset Allocation) 전략을 수립하고 실행하는 프로세스를 구축하였습니다. 이는 단기 시장변동성 확대에 대응하여 현물배분, 헷징(Hedging)전략, 알파(Alpha)전략을 통한 자산군 간 비중을 조절하여 전통자산의 전체 총수익 변동성을 관리하고, 수익률을 제고하는 데 중점을 두고 있습니다.

아울러 2021년에도 금융환경 변화에 따른 시나리오 분석 및 경제, 시장 데이터 분석에 기반한 계량분석 지표개발을 지속하였을 뿐만 아니라 포트폴리오 관리 및 리스크 분석 시스템을 강화하였습니다.



대체자산 투자

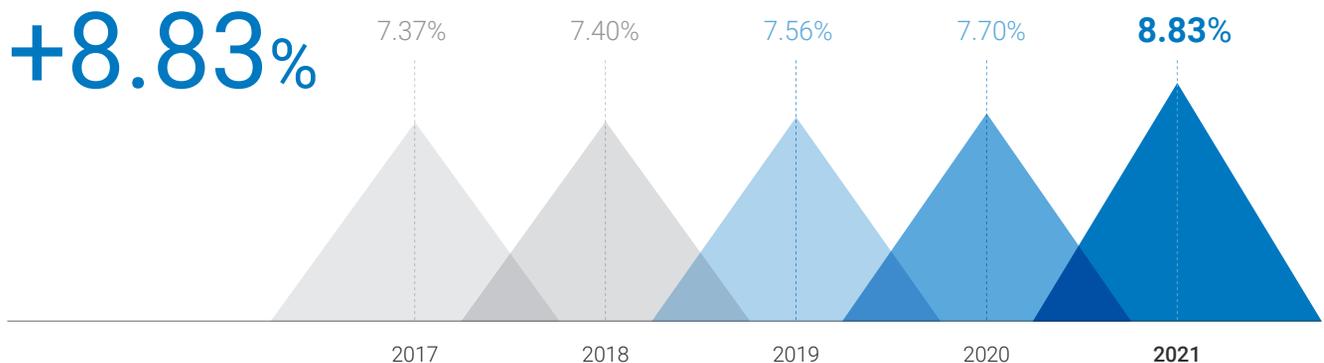
대체자산은 국부펀드인 KIC가 장기투자자로서 전체 포트폴리오 리스크를 분산시키고 비유동성 프리미엄 확보를 통해 우수한 투자수익률을 시현하는 데 기여하고 있습니다.

대체자산은 전통자산과의 낮은 상관관계를 통해 전체 포트폴리오의 리스크를 분산시키고 효율성을 높이는 데 중요한 역할을 합니다. 대체자산은 국부펀드인 KIC가 장기투자자로서 비유동성 프리미엄 확보를 통해 우수한 투자수익률을 시현하는 데 기여하고 있습니다.

KIC는 2009년 사모주식으로 대체투자를 시작한 이후 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드 등으로 투자 범위와 규모를 꾸준히 넓히면서 연도별·지역별·전략별 분산투자를 실행, 전체 포트폴리오 효율화에 기여할 수 있는 대체자산 포트폴리오를 구축하여 왔습니다.

이와 함께 우수 투자기회 발굴 및 공동투자 확보를 통한 수익률 제고를 위해 해외 유수의 국부펀드, 연기금, 운용사 등과 적극적으로 네트워크를 확대, 강화하고 있습니다. 2009년 이후 2021년 12월 말까지 대체자산 연환산 수익률은 8.83%로 견조한 실적을 이어가고 있습니다.

최초 투자 이후 연환산 수익률



사모주식

사모주식은 대체자산 포트폴리오 내에서 저유동성·성장형 장기투자 자산군으로 분류되며, 타 자산군 대비 높은 투자수익률을 제공하는 투자자산입니다. KIC는 금융위기 직후인 2009년 대체운용실을 신설하여 사모 간접투자를 개시하였으며, 2010년 직접투자, 2011년 운용사와의 공동투자 등을 통해 지역별·전략별로 다각화된 포트폴리오를 구축하여 왔습니다.

2021년 글로벌 사모주식 시장은 대체투자시장 성장에 따른 유동성 증가와 저금리로 인한 바이아웃(buyout) 금융 비용(financing cost) 하락, 상장시장 활황에 따른 밸류에이션(valuation) 증가 등으로 활발한 투자 및 매각 실적을 보였습니다.

KIC는 산업 시장의 기술 패러다임이 급변함에 따라 우량 테크 자산을 조기에 발굴하기 위해 KIC Venture Growth(KVG) 펀드를 운영하고 있습니다. 아울러 활발한 직접·공동투자 검토 및 집행을 통해 우수한 투자기회를 선별하고, 투자 분석 역량을 높이는 동시에 시장 내 우수 운용사들과의 파트너십을 강화하고 있습니다.

KIC는 지역별·전략별로 다각화된 우량 자산 위주로 포트폴리오를 구축함으로써 장기시계 관점에서 견조한 수익률을 지속적으로 실현하고자 합니다. 또한 우량 기업에 대한 대출을 통해 안정적 현금 흐름을 기대할 수 있는 사모채권 투자를 확대하고자 합니다.

부동산

부동산은 포트폴리오 다변화 효과가 기대되는 대표적인 대체투자 자산군 중 하나입니다. KIC는 2010년 부동산 투자를 시작한 이래 북미, 유럽, 아시아 등 지역별로 다변화된 직·간접 투자와 공동투자를 집행해 오고 있습니다.

2020년 글로벌 부동산 시장 거래규모는 코로나19로 인한 시장 불확실성의 영향으로 크게 위축되었으나, 2021년에는 팬데믹 종료에 대한 기대감으로 거래 규모가 상당 부분 회복되었습니다. 특히 팬데믹 장기화 영향으로 사회·경제적 구조 변화가 가속화됨에 따라, 향후 구조적 수요 증가가 예상되는 물류시설에 대한 투자 활동이 활발히 이루어졌으며, 라이프사이언스(Life Science), 데이터센터(Data Center) 등 신규 섹터에 대한 투자도 확대되는 모습을 보였습니다.

KIC는 변화하는 시장 상황을 선제적으로 예측하여 물류시설, 데이터센터(Data Center) 등에 대한 투자를 확대하였습니다. 이와 함께 안정적인 포트폴리오 구축을 위해 오피스, 주거용 부동산(Residential) 등 다양한 섹터에 대한 투자 기회를 적극 모색하고 있으며, 금리 인상이 예상되는 상황 하에서 안정적 현금 흐름 창출이 기대되는 부동산 대출에 대한 투자도 고려하고 있습니다.

인프라스트럭처

인프라스트럭처는 사회에 필수적인 서비스를 제공함으로써 장기 투자기간 동안 예측 가능한 안정적인 현금흐름을 창출하고, 물가상승에 따라 보유자산에서 발생하는 수익 역시 증가하는 인플레이션 방어 효과로 인해 장기투자에 적합한 자산군입니다.

KIC는 2010년 첫 투자 약정 이후 북미, 유럽, 아시아 등 지역별로 다변화된 포트폴리오를 구축하고 있으며, 신재생에너지, 통신, 교통 등 다양한 인프라 섹터를 대상으로 투자를 집행하고 있습니다.

지속가능한 환경에 대한 글로벌 이슈가 집중됨에 따라, 세계 주요 국가와 기업은 탄소중립(Net-Zero) 목표를 공표하고 탄소저감을 위한 구체적인 실행방안을 준비하고 있습니다. 이에 따라 에너지 효율성 제고, 친환경 에너지 발전 등을 테마로 하는 에너지 전환(Energy Transition) 인프라에 대한 투자 기회가 지속적으로 증가하고 있습니다. 또한 화상회의, 고화질 영상 시청 등을 위해 필요한 초고속 통신망의 수요가 꾸준히 증가하고 있으며, 팬데믹 이후 출장, 여행 등 여객수요의 점진적인 회복을 감안한 공항, 도로 등 교통 인프라에 대한 투자 또한 집행되고 있습니다.

이러한 시장 추세에 민첩하게 대응하기 위해, KIC는 2021년 글로벌 에너지 전환 전략을 구사하는 신규 펀드에 약정하였습니다. 또한 높은 에너지 효율성으로 에너지 절약에 기여할 수 있는 북미 지역 냉난방 회사, 폐기물을 수거하고 이를 활용하여 친환경 에너지를 생산하는 기업, 유럽 지역의 광통신망 회사 등에 공동투자를 집행하였습니다.

KIC는 이러한 다변화된 투자를 통해 중장기적으로 안정적인 수익을 창출할 수 있는 인프라 투자 포트폴리오를 유지해 나갈 계획입니다.



헤지펀드

헤지펀드는 절대수익을 추구하는 운용전략으로서 다양한 전략에 투자하며, 투자수익률 면에서 경기사이클이나 전통자산은 물론 사모주식, 부동산 등 다른 대체자산과도 상관관계가 낮습니다. KIC는 2010년 헤지펀드 투자를 시작한 이후 다수의 주요 전략에 분산 투자하여 다각화된 포트폴리오를 구축함으로써 다른 자산군과 상호 보완적인 성과를 창출하여 장기적으로 안정성과 수익성을 동시에 달성하고자 노력해 왔습니다.

2021년에는 경기회복에 대한 기대감과 코로나 재확산에 대한 우려로 주식시장의 팩터(Factor) · 섹터(Sector) 로테이션(Rotation), 채권시장의 수익률 곡선(Yield Curve) 변동성 확대 등 전통자산의 시장 변동성이 확대되었습니다. KIC의 헤지펀드 포트폴리오는 급변하는 시장 환경에서 적극적인 절대수익 창출 기회 확보를 통해 전통자산과의 낮은 상관관계를 실현하는 가운데 안정적인 절대수익 창출 역량을 발휘하였습니다.

더불어 2021년 농협중앙회 및 수협중앙회와의 헤지펀드 공동투자 조인트벤처(Joint Venture)를 설립하여 국내 금융사의 해외 헤지펀드 투자를 지원하는 등 KIC의 헤지펀드 투자 노하우 공유를 통해 국내 금융산업 발전에 이바지하고 있습니다.

KIC는 금리상승 및 이로 인한 금융시장 변동성 확대 등 금융환경 변화 추세를 고려하여 주식 롱 숏(Equity L/S), 이벤트 드리븐(Event Driven), 채권 차익거래(Fixed Income Arbitrage) 등 시장 내 차익거래 기회를 활용한 절대수익전략 중심의 포트폴리오를 구축해 나갈 계획입니다.

리스크관리

선제적이고 체계적인 리스크관리를 통해
불필요한 리스크 사용을 최소화하면서
투자 손실 발생 위험을 적절히 통제하고 있습니다.

KIC 리스크관리의 목적은 위탁자산 운용과정에서 발생하는 위험수준을 일정 한도 내에서 통제하고 예상 손실 규모를 적절히 관리하는 것입니다.

각 투자부문(Front · Middle · Back)의 리스크뿐만 아니라 경영관리 차원에서의 리스크까지 조직, 프로세스, 시스템의 측면에서 단계적이고 종합적으로 통제할 수 있는 리스크관리 체계를 구축하고 있습니다.

운영위원회는 리스크관리 정책을 심의 · 의결하며, 이사회는 리스크 한도 설정 등 리스크관리 가이드라인을 수립하고 있습니다. 이 과정에서 운영위원회 산하 '리스크관리 및 감독소위원회'와 실무기구인 이사회 산하 '리스크관리전문위원회'는 관련 현안에 대한 심도 있는 논의를 통해 구체적인 리스크관리 실행방안을 마련하고 있습니다.

또한 관련 실무를 담당하는 투자관리부문은 투자리스크에 대한 독립적인 검토 및 사후 모니터링이 가능하도록 투자운용부문과 엄격하게 분리 · 운영되고 있습니다.

KIC는 리스크를 시장, 대체투자, 신용, 파생금융상품, 운영 및 법률 리스크 등으로 구분하여 인식 · 측정 · 통제하고 있습니다. 이를 위해 유형별 리스크 측정을 위한 계량지표와 허용한도를 설정하고, 이후 실제 투자 과정에서 각 리스크 지표를 측정 · 모니터링하고 있습니다. 사전에 설정된 리스크한도를 넘어서는 경우에는 리스크관리전문위원회가 사안을 점검하고 대응방안을 논의하고 있습니다. 한편 계량적인 리스크관리의 한계를 보완하기 위해 다양한 정성적 분석도 병행하고 있습니다.

시장 리스크

주식, 채권 등의 전통자산을 위탁기관의 벤치마크를 기반으로 관리

대체투자 리스크

- 대체자산 전체 또는 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 위탁기관이 부여한 벤치마크를 기반으로 초과수익률의 리스크 수준을 관리하고 있습니다. 이에 따라 전통자산에 대한 시장 리스크는 기본적으로 벤치마크 대비 초과 수익률의 변동성으로 측정되며, 사전적 추적오차(ex-ante tracking error)를 사용하여 그 한도를 설정·관리하고 있습니다. 2021년 KIC 운용자산의 사전적 추적오차(최소~최대)는 통합 포트폴리오의 경우 48~73bps 수준에서 관리되었으며, 자산군별로 주식 71~110bps, 채권 38~63bps의 리스크 수준을 유지하였습니다. 이러한 사전적 추적오차는 벤치마크 대비 초과 성과를 창출하기 위한 자원이라는 인식 하에 다양한 전략들에 효율적으로 배분·관리되고 있습니다.

또한 자산배분 차원의 절대수익률 운용목표에 맞추어 포트폴리오의 변동성을 추정하는 최대예상손실액(Value at Risk), 조건부 최대 예상손실액(Conditional VaR 또는 Expected Shortfall) 등의 지표를 측정, 모니터링하는 한편 스트레스 테스트(Stress Test) 기법을 이용하여 다양한 상황에서의 위험에 대비하고 있습니다. 특히 극단적인 상황을 가정한 스트레스 테스트는 단순한 역사적 시나리오뿐만 아니라 인플레이션 급등, 금리의 급격한 상승 시 자산가격 영향 등 향후 발생 가능한 가상의 시나리오까지 상정하여 예상 투자손실 규모를 다각도로 추정하고 투자의사결정 시 고려하고 있습니다.

나아가 이러한 계량모형의 한계를 지속적으로 보완하기 위해 리스크 모형의 유효성을 점검(Model Backtesting)하고 조건부 손실수준 예측치(CoVaR) 등의 기법을 도입했습니다. 아울러 투자대상군 사전 선별 지정과 함께 자산군·국가·통화·산업별 비중, 위탁 운용사별 위탁규모 및 듀레이션의 한도 등을 설정·관리하고 있습니다. 이외에도 해외 주요 기관들과의 온라인 회의 등을 통해 리스크관리 관련 현안을 파악하는 등 리스크관리체계 개선을 위해 지속적인 노력을 기울이고 있습니다.

마지막으로 주요 금융시장 리스크 요인에 대해 점검하고 리스크 측면의 시사점을 분석하는 등 금융시장의 추이도 면밀히 살피고 있습니다.

한편 개별 펀드의 수익률이 일정 범위를 넘어 벤치마크를 하회할 경우 부진 원인을 점검하고 대책을 마련하도록 상시 점검·관리하고 있습니다. 대책 마련 시 개별 펀드에 국한되지 않고 포트폴리오 전반에 영향을 미치는 공통적인 요인을 찾아 종합적인 점검이 가능하도록 프로세스를 개선하고 있습니다. 더불어 전통자산 투자 시 유동성 제약이 큰 국가와 상품 등에 대한 투자를 제한하고 있으며, 정기적으로 포트폴리오의 거래 유동성을 점검하고 있습니다.



대체투자 리스크

리스크관리 부서는 대체투자의 포트폴리오 집중리스크를 관리하기 위해 대체자산 전체 또는 자산군내 운용사별 위탁한도를 설정하는 한편 분산투자를 위하여 지역·전략·섹터·연도별 집중도를 점검하고 있으며, 대체투자 포트폴리오의 규모 증가 및 안정화에 대응하여 운용사별 위탁한도를 축소하는 등 집중리스크 관리업무를 고도화하였습니다. 또한 투자의사결정 시 개별 투자안의 리스크 요인을 사전에 검토하는 한편 직접투자 등 주요 투자 건에 대해서는 현장 실사에 공동 참여하여 리스크 요인을 독립적으로 점검하고 있습니다.

아울러 사후 리스크관리를 위해 투자 건을 선제적으로 모니터링 할 수 있도록 손익수준별로 투자건을 구분하여 체계적으로 관리하고 있습니다. 이와 함께 상장주식지수와 비교 분석(Public Market Equivalent), 대체시장 지수 대비 분석, 투자연도(Vintage)별 상대성과 분석, 리스크 팩터 등을 활용한 대체투자 포트폴리오 정량 분석기법 등을 도입하여 활용하고 있습니다.

신용 리스크

KIC의 신용 리스크는 보유 유가증권으로부터 발생하는 신용 리스크와 거래상대방에 대한 신용 리스크로 구분하여 관리되고 있습니다. 보유 유가증권의 신용 리스크는 Moody's, S&P 및 Fitch 기준 투자가능 최저등급, 발행자별 회사채 투자한도, 신용익스포저 한도 등을 활용하고 있습니다.

거래상대방에 대한 신용 리스크는 거래상대방 최저신용등급 설정, 적격 거래 상대방 선정 및 관리, 거래상대방 신용등급별 투자한도 차등 부여 등을 통해 관리하고 있습니다. 또한 거래상대방 신용등급 등 외부의 다양한 신용 리스크 정보를 활용하고 있을 뿐만 아니라 자체적으로 거래기관에 대한 내부평가체계를 수립하여 신용 리스크를 주기적으로 점검하고 있습니다. 2021년 중에는 미거래 거래상대방 제외를 비롯, 전반적인 거래상대방 내부등급 평가 데이터에 기반해 기존 평가 항목을 재평가하는 등 거래상대방 관리 프로세스를 강화하였습니다.

파생금융상품 리스크

파생금융상품은 투자수익을 제고뿐만 아니라 포트폴리오 조정 등을 위해서도 제한적으로 활용되고 있습니다. KIC는 파생상품 거래 과정에서 투자 가능한 파생상품군 지정 및 포지션 한도 설정 등을 통해 레버리지 거래가 과도하게 이루어지지 않도록 관련 리스크를 관리하고 있습니다. 또한 다양한 투자전략에서 활용되는 파생금융상품의 경우 거래상대방별로 거래현황과 익스포져 관리현황을 점검하여 효과적인 투자데이터 통합 및 모니터링을 위해 노력하고 있습니다.

운영 리스크

KIC는 부적절한 내부절차, 인력, 시스템 및 외부 사건 등으로부터 발생할 수 있는 금융사고를 예방하고, 자산 위탁기관 보호를 위해 운영 리스크(Operation Risk) 관리 체계를 구축하고 있으며, 준법감시인은 공사법에 따라 독립된 지위에서 공사 업무 전반에 대하여 운영 리스크 점검 업무를 수행하고 있습니다.

조직 구성 측면에서 프런트 오피스(Front office)와 미들·백 오피스(Middle·Back office)를 분리해 부서 간 견제와 균형(Check & Balance)이 효과적으로 작동하도록 점검하고, 업무수행 측면에서는 위탁자산 운용부터 자금결제 및 회계처리에 이르는 업무절차 및 전산 시스템을 적절한 단계로 구분하여 점검함으로써, 운영 리스크가 효율적으로 통제되도록 관리하고 있습니다.

법률 리스크

KIC는 위탁자산 운용과 관련된 법률적 위험을 예방·관리하고 있습니다. 이를 위해 투자 계약서 및 투자구조 등의 제반사항을 선제적으로 검토하고 투자이익 보호 및 투자자로서의 권리 실현을 뒷받침할 수 있는 사후 대응 체계를 구축하여 리스크를 점검하고 있습니다.

특히 대체자산 포트폴리오를 다변화하고 직접·공동투자 비중을 높이고자 하는 투자 방향성에 따라 세부 자산군별 특성과 투자 유형을 바탕으로 더욱 세부적이고 체계적인 법률 검토를 수행하고 있습니다. 또한 KIC가 당면하는 각종 현안에 대한 국내외 법규 및 개정사항을 분석하여 다각도에서 법률 리스크를 완화하고자 노력하고 있습니다. KIC는 법률 리스크의 효과적인 예방 및 적절한 대응이 더욱 중요해짐에 따라 전문인력의 확충, 교육 및 세미나 활성화, 유관기관과의 정보교류 확대 등을 통해 내부 법무역량을 지속적으로 강화하고 있습니다. 아울러 국내 법무자문사 활용빈도 및 범위를 점진적으로 확대하여 국내 금융산업 발전에 기여하고 있습니다.



국내 금융산업 발전

글로벌 투자를 통해 습득한 선진화된 운용 노하우를 국내 금융시장에 다양한 채널로 전파해 금융산업의 경쟁력을 높이고 있습니다.

공공기관 해외투자협의회

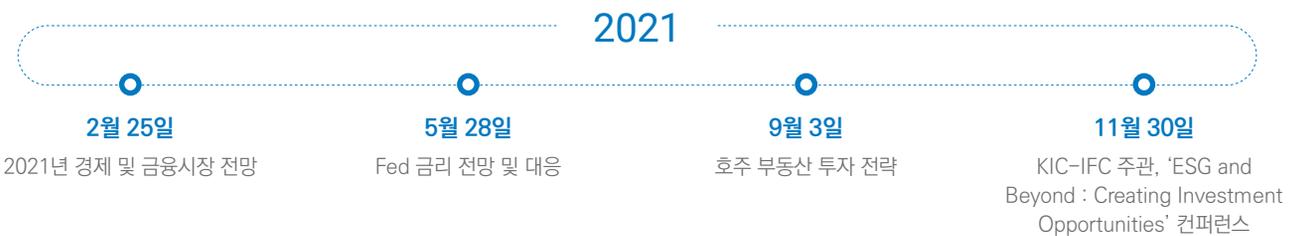
KIC는 공공부문 해외투자 성과 및 역량 제고에 기여하기 위하여 2014년 4월 '공공기관 해외투자협의회'를 발족하였으며, 연기금·공제회·중앙회 등 국내 공공부문 기관들과 해외투자 정보 및 노하우를 공유하고 있습니다.

해외투자협의회는 비대면 및 하이브리드 방식으로 2021년 총 4회의 활동을 진행했습니다. 해외투자협의회는 세 차례 비대면 회의를 개최하여 2021년 경제 및 금융시장 전망, Fed 금리 전망 및 대응, 호주 부동산 투자 전략 등 주요 경제전망과 투자전략을 공유

하였습니다. 또한 대면과 비대면 방식이 혼합된 하이브리드 방식으로 국제기구인 국제금융공사(IFC, International Finance Corporation)와 ESG 컨퍼런스를 공동 개최하였으며, 해외투자협의회기관, 유관기관 및 언론사 등 200여 기관이 참여하였습니다.

2021년 기준 KIC를 포함 총 26개의 기관이 해외투자협의회 기관으로 참여하고 있으며, 앞으로도 회원기관에 대한 협력과 지원에 다양한 노력을 기울일 것입니다.

2021년 공공기관 해외투자협의회 주요 활동





해외지사 국제금융협의체

KIC는 해외지사 소재지(뉴욕, 런던, 싱가포르)에 주재하는 대한민국의 공공 및 민간 투자기관과 해외 투자정보를 공유하고, 글로벌 우수 투자기관들과 긴밀한 네트워크를 구축하고 있습니다. 또한 글로벌 금융 이슈 등에 대한 균형 잡힌 시각을 정립하고 상호 협력방안을 구축하기 위해 해외지사 국제금융협의체를 설립·운영하고 있습니다.

2017년 11월 뉴욕, 2018년 2월 런던, 2019년 8월 싱가포르에서 첫 출범한 이래, 뉴욕지사는 매월, 런던지사와 싱가포르지사는 매분기 국제금융협의체를 개최하고 있습니다. 현지 유수의 자산 운용사와 투자은행의 전문가를 초청해 다양한 글로벌 경제 및 현지 금융 이슈에 대한 주제 발표와 의견을 교환함으로써 참여기관들이 함께 대응방안을 모색하고 있습니다.

KIC는 국제금융협의체를 통해 글로벌 금융시장 동향 및 유망 투자 대상에 대한 정보 공유를 넘어, 우수 투자 기회 발굴 시 공동투자에 나서므로써 규모의 경제를 획득하고 유수의 투자자와 함께 현지 투자 네트워크(Inner Circle)에 진입할 수 있는 마중물 역할을 적극 수행해 나갈 예정입니다.

해외지사 국제금융협의체 참여기관

해외지사	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, 코리안리재보험, 현대해상화재보험, DB손해보험, SGI서울보증, 한화투자미국법인, 한국무역협회, Mastern America 등
런던 총 23개	한국투자공사, 주 영국 대한민국 대사관, 국민연금공단, 금융감독원, 한국수출입은행, 한국은행, KDB산업은행, KB국민은행, IBK기업은행, 신한은행, 우리은행, 하나은행, 미래에셋증권, 삼성증권, 한국투자증권, NH투자증권, 교보생명, 삼성화재, 신한생명, 코리안리재보험, 현대해상화재보험, DB손해보험, 삼성자산운용 등
싱가포르 총 22개	한국투자공사, 주 싱가포르 대한민국 대사관, 국민연금공단, KRX(한국거래소), KDB산업은행, 신한은행, 우리은행, 하나은행, 미래에셋증권, 한국투자증권, Pinetree Securities, 코리안리재보험, 삼성화재(재보험), 마이다스에셋, 한화자산운용, 타임폴리오 자산운용, KB자산운용, KIARA Advisors, NH Absolute Return Partners, 한국투자파트너스, IGIS Reit Management, 한국무역보험공사 등

공공기관 해외투자협의회 기관

한국투자공사	건설근로자공제회	경찰공제회	공무원연금공단	과학기술인공제회	국제금융센터
군인공제회	근로복지공단	NH농협	대한소방공제회	지방행정공제회	사학연금
산림조합중앙회	KDB산업은행	SGI서울보증	수업중앙회	예금보험공사	우정사업본부
중소기업중앙회	한국교직원공제회	한국무역보험공사	한국수력원자력주	한국수출입은행	한국원자력환경공단
한국자산관리공사	한국지방재정공제회				

* 2021년 12월 말 기준

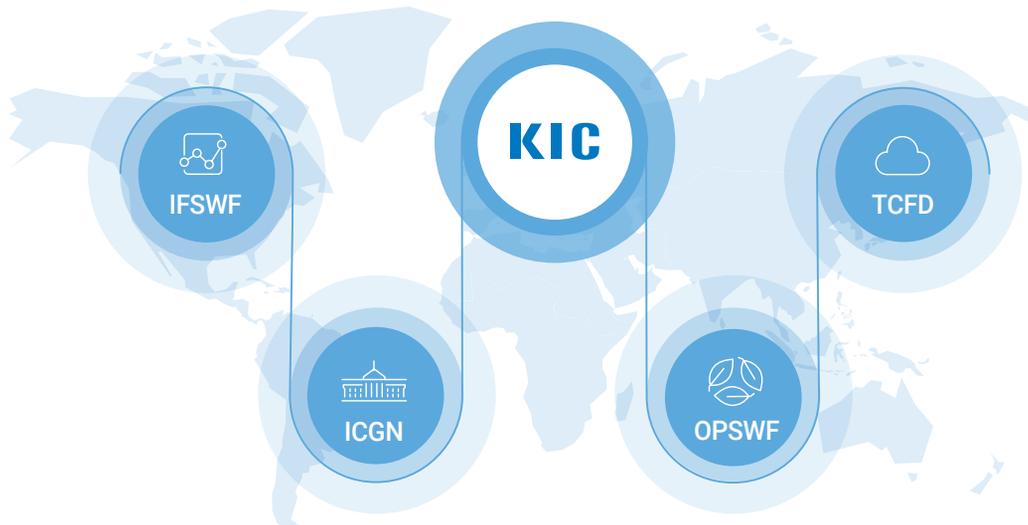
글로벌 네트워크

KIC는 전 세계 주요 국부펀드와 연기금 등 글로벌 금융기관들과 긴밀한 파트너십을 통해 경쟁력을 확보해 나가고 있습니다.

세계 최고의 국부펀드를 지향하는 대한민국 국부펀드로서, 전 세계 주요 국부펀드와 연기금 등 글로벌 금융기관들과 폭넓고 긴밀한 네트워크를 형성하고 있습니다. 이는 우수한 투자정보의 결집, 우량 투자 건에 대한 접근성 및 투자 협상 시 유리한 고지 확보라는 KIC 경쟁력의 밑바탕이 되고 있습니다.

전 세계 국부펀드 및 공공기금과 네트워크 구축

KIC는 글로벌 국부펀드와의 상호 협력 강화를 위해 해외 네트워크를 넓혀나가고 있습니다. 2009년부터 글로벌 국부펀드와 양자간 양해각서(MOU)를 체결하고, 이를 기반으로 해외 국부펀드와 투자 정보 공유를 포함한 포괄적 상호교류를 강화하기 위한 노력을 기울이고 있습니다.



IFSWF

국부펀드 총회(IFSWF, International Forum of Sovereign Wealth Funds)는 국부펀드들이 준수해야 하는 산티아고 원칙(24 Generally Accepted Principles and Practices : Santiago Principles)을 이행하기 위해 설립된 조직으로, 30개 이상의 국부펀드 회원들로 구성되어 있습니다. IFSWF는 국부펀드 관련 연구를 수행하고, 정보를 공유하며, 국부펀드 회원들을 대변하는 기능을 수행하고 있습니다. KIC는 2009년 IFSWF 설립 초기부터 적극적으로 참여하여 활동하고 있으며, 산티아고 원칙 준수에 앞장서고 있습니다.

ICGN

1995년 투자자 주도 조직으로 설립된 국제 기업지배구조 네트워크(ICGN, International Corporate Governance Network)는 효율적인 시장과 지속가능한 경제를 발전시키기 위해 기업지배구조 및 투자자산운용의 효과적인 표준을 마련, 이를 확산시키기 위한 목적으로 설립되었습니다. ICGN의 정책적 입장은 ICGN 기업지배구조 원칙과 글로벌 스투어드십 원칙에 의해 반영되며 전 세계 기업지배구조 및 스투어드십 코드의 기준이 되고 있습니다.

KIC는 2017년 대한민국 투자기관 중 최초로 ICGN에 가입했으며 ICGN의 글로벌 스투어드십 원칙에 서명(Endorse)한 바 있습니다. 글로벌 투자기관으로서 스투어드십 원칙을 준수하며 적극적인 주주권리 행사와 책임투자의 확대를 위한 노력을 기울이고 있으며, ICGN을 통해 전 세계 45개국 320여 개 회원기관과 스투어드십 등을 주제로 교류하고 있습니다.

OPSWF

KIC는 2017년에 설립되어 전 세계 14개 글로벌 국부펀드가 가입한 국부펀드 기후변화협의체(OPSWF, One Planet Sovereign Wealth Funds)에 2020년부터 참여하게 되었습니다. 기후 변화와 관련된 금융 위험과 기회를 장기적인 자산운용의 관점에서 통합 추진하는 것을 목표로 하는 협의체로, KIC의 참여는 협의체의 정상들이 모두 참여한 연차회의에서 프랑스 대통령 에마뉘엘 마크롱에 의해 발표되었습니다. KIC는 협의체의 회원기관으로서 기후 변화 논의에 보다 적극적으로 참여하고, 회원기관 간 공유하는 모범사례를 참고해 장기적인 투자수익률에 기여하고자 합니다.

TCFD

KIC는 2020년 대한민국 공공기관 투자자 중 최초로 기후 관련 공시를 위한 테스크포스(TCFD, Task Force on Climate-related Financial Disclosures) 지지를 선언했습니다. TCFD는 기후 관련 공시를 권장하는 글로벌 가이드라인의 추진 협의체입니다. 2020년 국부펀드 기후변화협의체(OPSWF)의 정상들이 모두 참여한 자리에서 KIC는 글로벌 기후변화 공시 확산을 위한 TCFD 지지성명을 함께 발표했습니다.



증권 대여

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

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

증권 대여 업무를 전문으로 하는 대리인을 통하여 신용도가 높은 기관에 유가증권 대여를 실행하고 있습니다. 증권 대여 프로그램은 KIC와 대리인의 협의 하에 포트폴리오 내 보유 자산, 포트폴리오 운용 일정, 시장 상황 등을 고려하여 유연하게 설정되고 있습니다.

리스크관리를 위해 일별 가이드 라인 준수 점검, 결제 실패 위험이 큰 국가 배제, 차입자 모니터링 등 절차를 마련하고 있습니다.

또한 대리인은 증권 대여 실행 시 손실 방지를 위해 KIC를 대신하여 차입자로부터 증권 및 현금 담보를 수령하고 있으며, 담보로 수령한 현금을 유동성 및 안전성을 고려한 KIC 투자 가이드 라인에 맞게 독립적으로 운용하여 안정적인 추가 수익 증대에 기여하고 있습니다.

ESG INSIGHTS

KIC는 위탁자산을 운용함에 있어
환경 · 사회 · 지배구조를 포함한
비재무적 투자요인을 고려하는 책임투자를 수행하며
안정적인 수익증대와 더불어
지속가능한 성장을 주도하고 있습니다.



수탁자 책임과 책임투자

위탁자산을 투자운용함에 있어
장기적이고 안정적인 수익증대를
추구하기 위해 환경·사회·지배구조
등의 요인을 고려한 책임투자를
수행하고 있습니다.

수탁자 책임 및 책임투자 관련 정책

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

2019년 투자에 관한 최상위 규정인 'KIC 투자정책서'에 책임투자 관련 조항을 신설하고 '한국투자공사 책임투자 업무지침'을 제정하는 등 책임투자 정책을 강화하는 노력을 지속하고 있습니다. 한편 대한민국 국회는 2021년 3월 책임투자 원칙 견지를 위한 법적 근거를 마련하기 위해 한국투자공사법을 개정했습니다. KIC는 법령에 따라 장기적이고 안정적인 수익 증대를 위하여 투자대상과 관련해 ESG 요소를 반영해 투자의사결정을 할 수 있도록 노력을 기울이겠습니다.

ESG Integration

KIC는 모든 투자 의사결정 과정에 ESG 요인을 통합하여 고려하는 투자체계인 ESG 통합체계(Integration)를 구축하여 글로벌 수준에 맞는 책임투자 체계를 만들어 가고 있습니다. KIC는 다양한 투자방식과 자산군별 적합한 접근법을 마련하여 ESG Integration을 전통 및 대체자산, 직접 및 간접투자 등 보유한 모든 자산에 적용하고 있습니다. 투자대상 기업의 자산 가치에 중대한 영향을 미칠 수 있는 ESG 요인을 투자 과정에서 점검하고 필요한 조치를 취함으로써 장기적인 자산가치 제고와 수익률 상승을 목표로 하고 있습니다.

첫째, 전통자산 부문에서 ESG 하위 평가기업 중 특별기업 와치리스트(Watchlist) 운영을 통해 초과성과 및 위험관리에 기여하고 있습니다. 또한 위탁 운용사 선정 시 책임투자 수준을 평가해 가산점을 부여하는 제도를 도입해 운영 중입니다.

둘째, KIC는 모든 대체자산 투자 건에 대하여 ESG 검토를 수행하고 있습니다. 대체자산 직접 및 공동투자의 경우, 투자 대상기업과 개별 프로젝트에 대해 독립적인 검토를 실시하여 ESG 요인을 바탕으로 잠재적인 기회와 위험을 점검하고

있습니다. 대체자산 간접투자의 경우 운용사에 대한 ESG 질문서(Questionnaires)를 통해 검토하고 운용사의 ESG 정책, 투입 자원, 투자프로세스 반영 여부 등을 다각적으로 평가하고 있습니다.

셋째, 일반 포트폴리오 운용 시에도 녹색채권과 사회적 채권, 지속가능채권에 투자하고 있으며, 퀀트투자 역시 세부전략을 적용하여 ESG 요인을 적극적으로 활용함으로써 초과수익(Alpha) 달성을 추구하고 있습니다. 특히 특정 테마 및 산업에 대한 ESG 리서치를 통해 배제기준을 수립하여 시행 중이며, KIC의 모든 투자 건에 적용하고 있습니다.

넷째, 기후변화의 위험을 활발히 검토하고 적극적인 대응을 준비하고 있습니다. 이미 KIC가 투자하고 있는 주식 및 채권에 대한 포트폴리오 차원의 탄소배출량을 파악하여 검토하고 있으며 그 범위를 확대하여 기후 시나리오를 적용할 계획입니다.

KIC는 정책 강화에만 머무르지 않고 책임투자를 투자전략으로 활용하는 ESG 전문펀드를 2019년 4월부터 투자운용하고 있습니다. 주식 벤치마크를 기반으로 ESG 요인을 고려한 비중 조정을 통해 ESG 인덱스를 선정하고, 이를 추종하는 글로벌 ESG 전략펀드를 2019년 4월, 국내 최초로 도입하였습니다. 이를 통해 ESG 위험이 관리되고 있는 기업들에 대한 투자

비중을 확대하였으며, 2021년 5월까지 주식 벤치마크 대비 초과수익(Alpha)을 달성하였습니다. 이후 투자금액을 점차 확대하여 ESG 코어(Core) 및 ESG 글로벌(Global) 전략으로 그 영역을 넓혔습니다. 장기적 시계열 분석을 바탕으로 ESG 전략펀드의 성과를 지속적으로 모니터링할 예정이며 신규 ESG 전략을 발굴하여 한 차원 앞선 ESG 투자전략을 수립할 계획입니다.

또한 KIC는 정부의 녹색 및 지속가능채권 발행자금을 위탁 받아 그린&소셜 프로젝트(Green & Social Project)에 투자하고 있습니다. 투자집행 이후 이산화탄소 및 온실가스 감축량, 재생에너지 발전량 등 환경적 영향(Impact)과 일자리 창출, 의료 및 교육 서비스 이용자 현황 등 사회적 영향을 점검하여 공시하고 있습니다. 이를 통해 정부에서 발행하는 녹색 및 지속가능채권 투자자에 대한 신뢰를 높이고 글로벌 ESG 시장의 성장은 물론 장기적인 관점에서 UN 지속가능발전목표(SDGs, Sustainable Development Goals) 달성에도 기여하고자 합니다.

아울러 KIC는 ESG분석 및 책임투자 관련 역량을 지속적으로 축적하여 전체 투자프로세스 및 포트폴리오 차원에서 이를 확대·적용하고, 투자수익률과 환경·사회적 실효성을 동시에 제고하는 등 KIC의 책임투자 모델이 세계적으로 모범사례가 되도록 적극적으로 지속가능성 증대에 기여해 나갈 것입니다.

ESG Overview

(2021년 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 ('19. 4월)	대체 직접/간접 ('19. 6월)	주식(퀀트) 직접 ('20. 6월)	채권 직접/간접 ('12. 4월*)	KIC 전체 ('20. 1월)	주식/채권 직접 ('19. 11월)	KIC 전체 ('21. 3월)

* GSS 채권 최초매입일(직접운용) 기준



스튜어드십 활동

의결권 행사는 투자기업의 경영활동, 지배구조 등을 감독하고 장기 주주가치 제고를 위해 널리 사용되는 스튜어드십 활동 중 하나입니다. KIC는 수탁자로서 의무를 다하기 위해 KIC 스튜어드십 원칙에 따라 투자대상 기업에 대한 의결권을 행사하고 있습니다.

직접투자의 경우 전문성 및 독립성을 고려하여 2019년 12월 글로벌 주주권리 전문기관을 선정해 의결권을 행사하고 있으며, 간접투자의 경우 위탁운용사를 통해 행사하고 있습니다. KIC는 모든 의결권 행사내역과 결과를 모니터링하며 투자대상기업의 장기적 기업가치 제고를 위한 노력을 하고 있습니다.

주주참여(Engagement)는 장기적으로 기업가치 제고를 위해 경영진과의 직접대화, 서면질의, 주주서한 등 기업과 투자자 간

이뤄지는 다양한 활동을 통칭합니다. 이러한 주주참여 활동은 투자 대상기업들의 경영개선으로 이어지는 등 중장기적으로 기업가치에 긍정적으로 작용합니다.

KIC는 투자대상기업의 주주참여 활동을 수행하고 있습니다. 이에 대한 활동현황, 중요 테마 등 진행과정을 모니터링하고 있으며, 이를 통해 투자기업의 장기적 기업가치 제고를 추구하고 있습니다.

또한 KIC는 대한민국 국부펀드이자 글로벌 투자기관으로서 주주참여 활동(Engagement)을 수행하는 과정에서도 UN 지속가능발전목표(SDGs)를 고려하고 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 기관투자자들과의 교류도 활발히 추진하고 있습니다. 2019년 국내 기관투자자 최초로 글로벌 협의체인 국제 기업지배구조 네트워크(ICGN, International Corporate Governance Network)에 가입하였으며, 2020년 국부펀드 기후변화 대응 협의체인 OPSWF(One Planet Sovereign Wealth Funds)에 가입하고 국내 공공투자자 중 최초로 TCFD(Task Force on Climate-related Financial Disclosure) 지지선언을 하며 글로벌 기관투자자들과 책임투자를 주제로 교류하고 있습니다.

제26차 UN 기후변화협약 당사국총회(COP26)를 계기로, 개최국인 영국의 국제통상부와 기후변화 대응을 위한 녹색 및 ESG 투자기회 모색을 위한 양해각서(MOU)를 체결하였습니다. 또한 국내 공공 기관투자자 중 최초로 지속가능투자 보고서(Sustainability Investment Report)를 발행해 공표하였습니다.

이와 함께 국내 기관투자자 간 ESG 투자정보 교류를 강화하고 KIC의 책임투자 기반 커뮤니케이션을 활성화하기 위해 올해 세 번째로 ESG 컨퍼런스를 개최했습니다. 특히 올해는 국제기구인 국제금융공사(IFC)와 공동으로 'ESG and Beyond'라는 국제컨퍼런스를 개최해 국내외 기관투자자들의 많은 참여를 이끌어냈습니다. 이를 통해 다양한 기관투자자와 파트너십을 지속적으로 확대하면서 KIC의 책임투자 정책 및 책임투자의 수익률 기여 방안 등을 공유하고, 국내 기관투자자의 ESG 적용방안에 대해 토론함으로써 국내 기관투자자의 긍정적 관심 유도와 책임투자 역량을 제고하는 데 기여하였습니다.

GOVERNANCE & ORGANIZATION

KIC는 대한민국의 국부 증대를 위해 정직하고 성실한 자세로
투명하게 자산을 운용하고 공공기관으로서의 진정성 있는 사회적 책임을 실천하며
국가의 지속가능한 발전을 위해 전진하고 있습니다.

- 42 · 지배구조
- 44 · 운영위원회
- 46 · 경영진
- 48 · 윤리경영
- 50 · 전문인력 양성
- 52 · 사회공헌활동
- 56 · 연혁
- 57 · 조직도

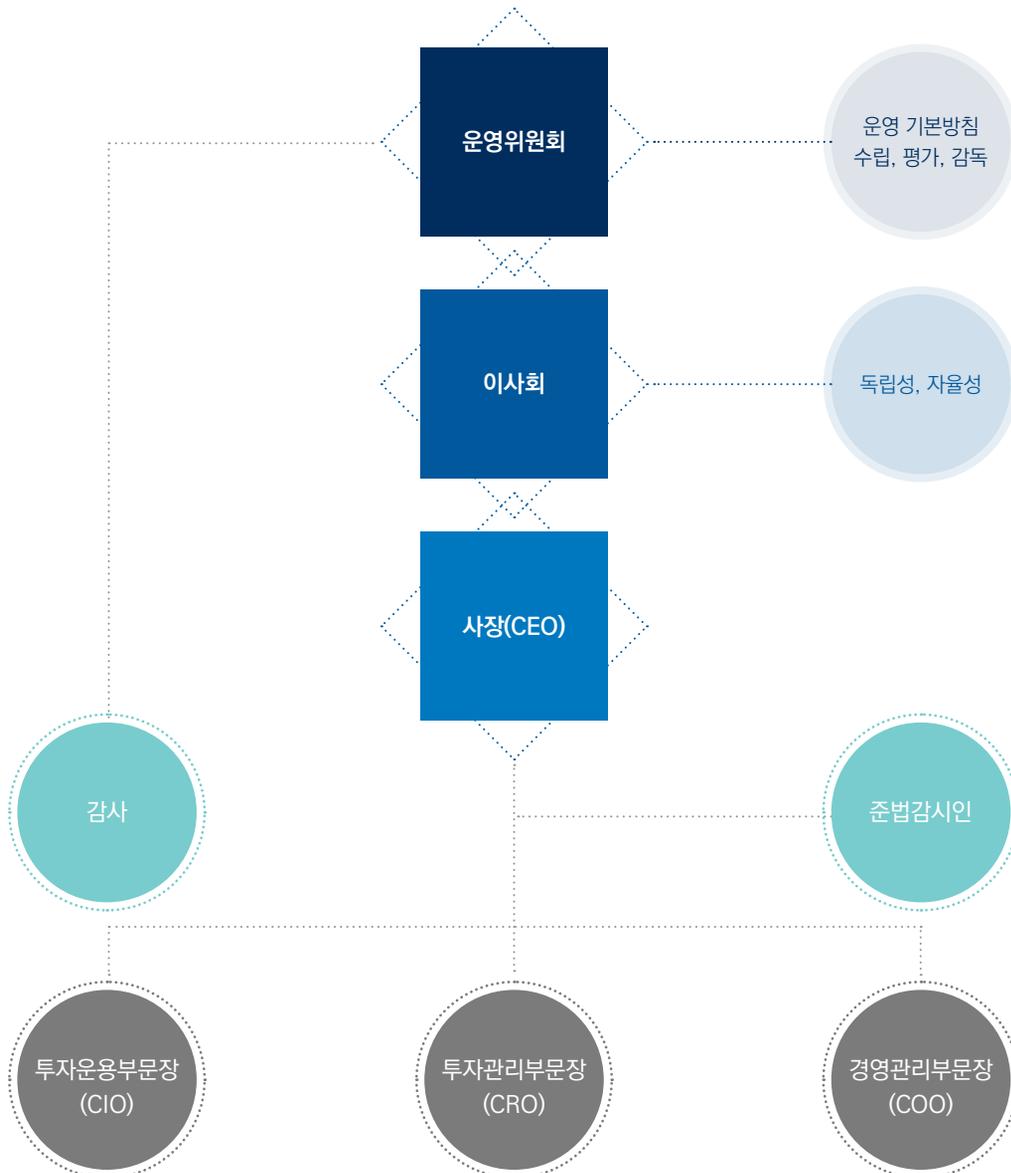


지배구조

투자의 독립성과 자율성을 보장받는 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, 재무 상태 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 구성되어 있습니다.

상설 소위원회로는 공사 자산운용업무와 관련된 사항을 심의하는 '투자소위원회'와 자산운용 관련 위험관리 적정여부 등을 심의하고 공사 업무를 주기적으로 관리·감독하는 '리스크관리 및 감독 소위원회'가 있습니다.

임시 소위원회는 운영위원회에서 위임받은 사항을 심의하거나 운영위원회의 심의를 위한 조사 및 보고 업무를 수행하며, 공사의 경영성과 평가를 심의하는 '평가보상소위원회'와 예산 및 결산을 심의하는 '예산소위원회'로 구성되어 있습니다.

이사회

KIC는 사장 및 이사로 구성된 이사회를 두고 있습니다. 조직관리, 자산운용, 리스크관리, 준법감시, 인사, 회계 등 공사의 조직운영과 관련된 세부 의사결정은 내규에 따라 이사회를 중심으로 이루어지고 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 구성되어 있으며, 당연직 위원은 위탁기관 중 대통령령이 정하는 금액 이상의 자산을 위탁한 기관의 장인 기획재정부 장관, 한국은행 총재, 그리고 한국투자공사 사장입니다. 민간운영위원은 민간위원후보추천위원회가 추천하여 대통령이 임명하며 임기는 2년입니다. 운영위원장은 민간운영위원 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	바이빌리언스PE 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	
	기획재정부(장관)	위원			위원	위원
	한국은행(총재)	위원			위원	위원
	한국투자공사(사장)	위원	위원	위원		

*2022년 4월 기준

민간위원



김석진 위원장

경북대학교 경영학부 명예교수



김동환 위원

한국금융연구원 선임연구위원



김석중 위원

바이발리언스PE 고문



류영재 위원

(주)서스틴베스트 대표이사



서은숙 위원

상명대학교 경제금융학부 교수



최문희 위원

강원대학교 법학전문대학원 교수

경영진



<p>① 진승호 사장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 서울대학교 국제경제학 졸 • 영국 맨체스터대학교 대학원 경제학 석사 • 영국 맨체스터대학교 대학원 경제학 박사 	<ul style="list-style-type: none"> • 대통령 직속 국가균형발전위원회 기획단장 • 더불어민주당 정책위원회 수석전문위원 • 기획재정부 대외경제국장 • 기획재정부 국제금융협력국장 • 기획재정부 대외경제협력관 	<ul style="list-style-type: none"> • 대통령 교육과학문화수석 비서관실 <ul style="list-style-type: none"> - 선임행정관 - 행정관 • 기획재정부 예산실 교육과학예산과장 • 재정경제부 부가가치세과장 • 재정경제부 국제조세과장
<p>② 조광식 감사</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 부산대학교 경영학 졸 • 한국외국어대학교 국제금융 석사(MBA) 	<ul style="list-style-type: none"> • BNK투자증권 대표이사 • KS인베스트먼트 대표이사 • 하이투자증권 기업금융본부 본부장 • 이트레이드증권 <ul style="list-style-type: none"> - IB사업본부 본부장 - 법인영업 본부장 	<ul style="list-style-type: none"> • LG투자증권 •뱅크오브아메리카
<p>③ 박대양 투자운용부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 고려대학교 경영학 졸 • 미국 Iowa State University 경영학 석사 	<ul style="list-style-type: none"> • 사학연금공단 자금운용관리단장 • 알리안츠생명보험 자금운용실장 • 새마을금고연합회 투자전략팀장 • 삼성생명투자신탁운용 운용기획팀장 	<ul style="list-style-type: none"> • 삼성생명보험 <ul style="list-style-type: none"> - 채권운용팀 차장 - 런던 현지법인 펀드매니저
<p>④ 유창호 투자관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 연세대학교 경제학 졸 • 미국 University of Washington 경제학 석사 	<ul style="list-style-type: none"> • 한국은행 <ul style="list-style-type: none"> - 전북본부장 - 외자운용원 외자기획부장 - 한국은행 소속 세계은행(WB) 파견 	
<p>⑤ 정지환 경영관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 성균관대학교 정보공학 졸 	<ul style="list-style-type: none"> • 한국투자공사 <ul style="list-style-type: none"> - 준법감시인 - 준법지원실장 - 전략조정실장 - 정보시스템실장 	<ul style="list-style-type: none"> • 한국산업은행 <ul style="list-style-type: none"> - KIC 설립준비단(재정경제부 파견) - LG카드 경영지원단 - 감사부 - 정보시스템부

*2022년 4월 기준



진승호

사장



조광식

감사



박대양

투자운용부문장



유창호

투자관리부문장



정지환

경영관리부문장

윤리경영

철저한 윤리의식 및 국가적 사명감 고취를 통한 청렴하고 공정한 시스템 구축

KIC는 정부와 한국은행 등으로부터 위탁받은 자산을 효율적으로 운용하고 우리나라 금융산업 발전에 이바지하는 것을 목적으로 설립된 기관으로서, 윤리·투명경영을 경영의 기본원칙으로 채택하고 전 임직원의 윤리의식 고취 및 투명경영 활성화를 통하여 적극적으로 윤리경영을 실천해 나가고 있습니다.

내부통제

임직원이 그 직무를 수행함에 있어 법령을 준수하고, 건전하게 자산을 운용하며, 자산위탁기관을 보호하기 위하여 준수하여야 할 기본적인 절차와 기준을 내부통제기준으로 규정하고 있습니다. 또한 KIC는 내부통제체제의 운영을 총괄하는 준법감시인을 두고 있으며, 준법감시인은 내부통제정책의 수립 및 내부통제기준 준수 여부 점검 등의 업무를 수행하고 있습니다.

KIC는 내부통제기준의 주요사항 준수 여부 확인을 위하여 분기별로 임직원 자가진단을 수행하고 있으며, 특히 임직원이 신고대상 금융투자상품을 매매하는 경우에는 해당 내역을 매월 신고하도록 하고 매매지침 준수여부를 점검하고 있습니다. 준법지원 부서는 이메일 점검, 매매내역 대사 점검 등 독립적인 모니터링 활동을 통해 준법지원 활동을 강화하고 있습니다.

준법감시인은 위탁자산에 대한 투자가이드라인 준수 여부를 점검하고 거래상대방 평가에 따른 실제 거래내역 등을 모니터링하는 등 투자운용업무에 대한 법규 준수 여부를 점검하고 있습니다.

내부통제가 원활하게 작동될 수 있도록 다양한 경로의 내부제보·신고 제도를 운영하고 있으며, 임직원의 윤리·준법의식을 제고하고 법규 준수를 지원하기 위하여 관련 교육을 실시하고 있습니다.

KIC 윤리경영



경영 투명성



공고

KIC는 한국투자공사법에 의거, 경영의 투명성 및 책임성을 확보하기 위하여 아래의 내용을 포함한 경영정보를 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 경영 정보 공개시스템(알리오)에 아래의 내용을 포함한 주요 경영 정보를 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 의거하여 국회에 업무보고를 하고 있으며, 매년 정기적으로 국회의 국정감사를 받고 있습니다.



외부감사

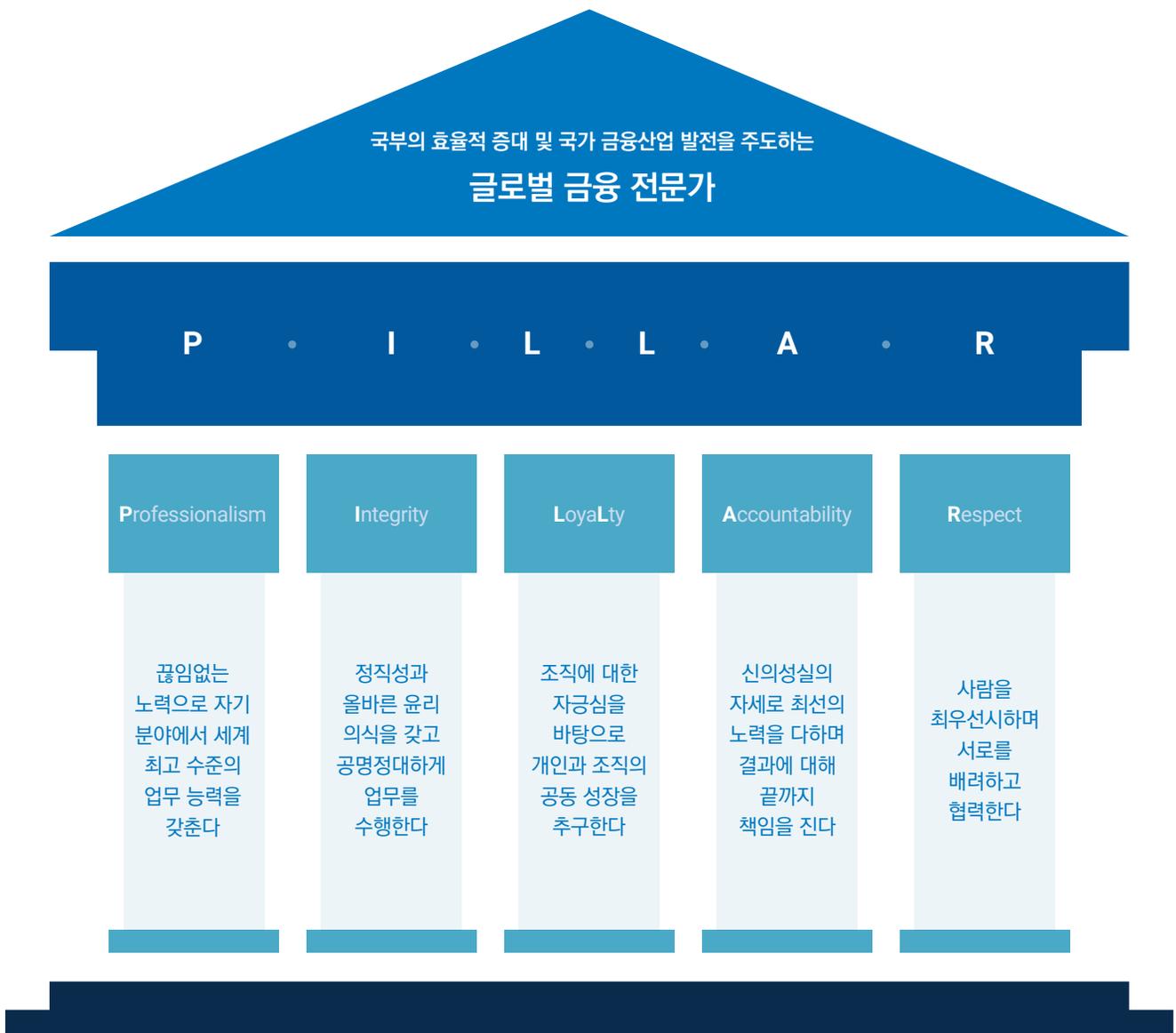
KIC의 재무제표는 매년 외부감사인인 감사의 받으며, 국제적 감사기준을 준용하고 있습니다. 외부감사인인 KIC 감사가 선정합니다.



전문인력 양성

인재상

KIC는 국부펀드 구성원 및 자산운용업 전문가로서 PILLAR(Professionalism, Integrity, Loyalty, Accountability, Respect)의 덕목을 갖춘 인재를 양성하는 것을 목표로 삼고 있습니다.



교육

KIC는 대한민국 국가 자산의 효율적 운용 및 금융산업 발전이라는 설립목적에 이바지할 전문인력 양성에 많은 노력을 기울이고 있습니다. 입사부터 퇴직까지 일과 삶의 조화를 추구하면서 개인의 생애주기(Life Cycle)와 직무 수준에 따라 역량과 커리어를 개발할 수 있도록 지원하고 있습니다.



KIC 교육 로드맵



- K-Happiness Program -

자기주도학습 지원제도/자기개발 지원제도/
인문교양과정으로 구성

구성원 스스로 일과 삶의 조화를 설계할 수 있도록
다양한 내용의 교육과정 제공

채용

대한민국 국부중대 및 금융산업의 선진화에 기여하기 위해 글로벌 금융시장에서 KIC의 미래를 개척할 도전적인 자세와 창의적인 마인드를 갖춘 인재 확보를 목표로 직원을 채용하고 있습니다. 출신지, 가족관계, 학력, 성별 등의 편견요인을 배제하고 직무 능력만을 평가하는 블라인드 채용을 통해 직원을 선발하고 있으며, 선발된 직원은 주식운용, 채권운용, 대체투자, 리스크관리 등 직무별 핵심 전문역량을 갖춘 인재로 거듭나고 있습니다. KIC는 해외지사를 중심으로 전문인력을 확대하고 있으며, 이를 통해 글로벌 무대에서 전문성과 다양성을 강화하고 있습니다.

사회공헌활동

KIC는 사회적 책임을 실천하며
국가경제와 국민생활에 기여하는 다양한 사회공헌활동을 전개합니다.

KIC는 공공기관으로서의 사회적 책임을 다하고 미래세대를 위해 더 나은 세상을 만들겠다는 신념을 바탕으로, 국민으로부터 받은 신뢰와 사랑에 보답하며 다양한 사회공헌활동을 펼치고 있습니다.

2018년 이후 사회공헌 중점 지원분야를 '긴급 및 구호 지원', '인재육성', '미래 인프라 조성', '재능기부' 등 네가지로 분류하여 체계적이고 실질적인 사회공헌활동을 지속하고 있습니다. 2021년에는 소외계층 아동의 자립 및 돌봄 사업과 서울 중구 연계 지역 돌봄 사업을 중점적으로 추진하였으며, 이와 더불어 매 분기 사회공헌위원회를 개최하고 KIC 미션에 맞는 사회공헌활동 계획을 심의하여 적극적인 봉사활동과 진심을 담은 나눔활동을 진행하였습니다.



긴급 및 구호 지원 분야

2021년 중점 추진사업의 일환으로 디딤씨앗통장후원, 보호시설 퇴소 예정 또는 퇴소아동대상 자격증취득 후원사업, 한부모가정 자립 후원사업을 확대하여 미래세대의 희망인 아동청소년들이 안정적으로 경제적 자립을 계획할 수 있도록 든든한 발판을 마련했습니다.

지역사회 돌봄 사업을 위해서는 서울 중구와 연계하여 종합사회복지관 세 곳에 밑반찬 전달 사업을 진행하고 주민 참여형 캠페인을 후원하였습니다. 이와 함께 지역사회 장애인복지단체 비대면 교육프로그램 후원 및 교육기기 후원, 시설기능 보강 후원, 시각장애인 IT교육기기 후원, 노숙인 동절기 생활지원 등 지역사회 곳곳의 어려움을 해소하고자 노력했습니다.

또한 코로나로 어려움을 겪고 있는 취약계층 구호활동을 위해 열린의사회와 연계하여 노숙인대상 무료급식소, 경기도 쪽방촌, 미혼모자 보호시설에 식료품과 의약품 등 구호물품을 지원하고 추석에는 고려인 어르신들께 의약품과 추석 선물을 전달하였습니다. 서울노인복지센터를 이용하는 저소득 어르신들께도 설과 추석에 명절 특식을 후원하고, 분기별 성북장애인복지관 후원을 통해 재가장애인가정에 계절 특식, 식료품, 방역물품을 전달하여 건강한 식생활을 도왔습니다. 5월과 11월에는 폭염과 한파에 노출된 서울역 주변 노숙인들에게 임직원들이 기부한 의류와 신발을 전달하여 조금 더 건강한 생활이 유지될 수 있도록 마음을 전했습니다.

이 밖에도 보호시설 아동 대상 치료비 지원, 퇴소아동과 북한이탈주민 가정 대상 심리치료비 지원, 매년 소아암 환아 및 희귀난치성질환 환아들의 치료비 후원 등 아동청소년들이 안정적인 치료를 통해 몸과 마음이 치유되고 건강하게 성장할 수 있도록 지원하고 있습니다.

KIC는 또한 매년 해외 구호활동을 진행하고 있습니다. 해외지사를 포함한 KIC 전 임직원들은 직접 그린 희망티셔츠를 희망브리지에 전달하여 해외 기후 난민 어린이들을 후원하였으며, 밀알복지재단에서 주관하는 라이팅칠드런 캠페인에 참여하여 임직원들이 조립한 태양광랜턴을 에너지 저개발국가 아동들에게 전달했습니다.



구호물품 박스포장 봉사활동

인재육성 분야

KIC는 2021년 중점사업으로 미래세대의 교육기회 확대를 위해 인재육성 분야의 후원사업별 지원규모를 확대하였습니다. 경제적으로 어려운 가정 및 복지시설 출신 대학생들이 학업을 지속할 수 있도록 한국장학재단을 통해 장학생을 선발·지원하고, 다문화 및 한부모가정 아동들에게 교육비를 후원하였으며 도서(島嶼)산간 지역아동 센터에 도서구입 및 독후활동 프로그램을 후원하여 아동청소년들이 힘든 환경 속에서도 미래세대의 주역으로 성장할 수 있도록 지원하였습니다.

미래 인프라 조성 분야

해외투자를 전문으로 하는 국부펀드로서 사단법인 굿네이버스와 연계하여 미래 인프라 조성을 위한 글로벌 사회공헌활동을 펼쳤습니다. 아시아, 아프리카, 남미 등에 살고 있는 불우한 해외아동 후원, 해외 구호 개발 사업 지원, 해외지사의 현지 후원활동 및 봉사활동 등 폭넓은 사회공헌활동을 통해 글로벌 협력 기반 조성에 힘쓰고 있으며, 공익활동 단체 및 프로그램을 후원하여 더 좋은 세상을 만들기 위해 노력하는 사업들이 지속될 수 있도록 뒷받침하였습니다.

재능기부 분야

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

앞으로도 체계적이고 전문적인 사회공헌활동을 전개해 공공기관으로서 사회적 책임을 다할 계획입니다.



설맞이 사회공헌 활동



한국투자공사 PC 나눔 행사

KIC 사회공헌 분야



긴급 및 구호 지원

보호시설 아동, 저소득층, 장애인, 독거노인, 희귀병 및 소아암 환아, 한부모가정 등 도움이 손길이 절실한 취약계층의 자립과 생활안정을 위한 자원봉사 및 후원, 자연 및 사회재난 피해 지원



인재육성

저소득층 대학생 후원, 다문화 및 한부모가정 아동 교육비 후원, 도서지역 도서보급 후원 등 미래 세대의 꿈과 희망을 응원하는 나눔 활동



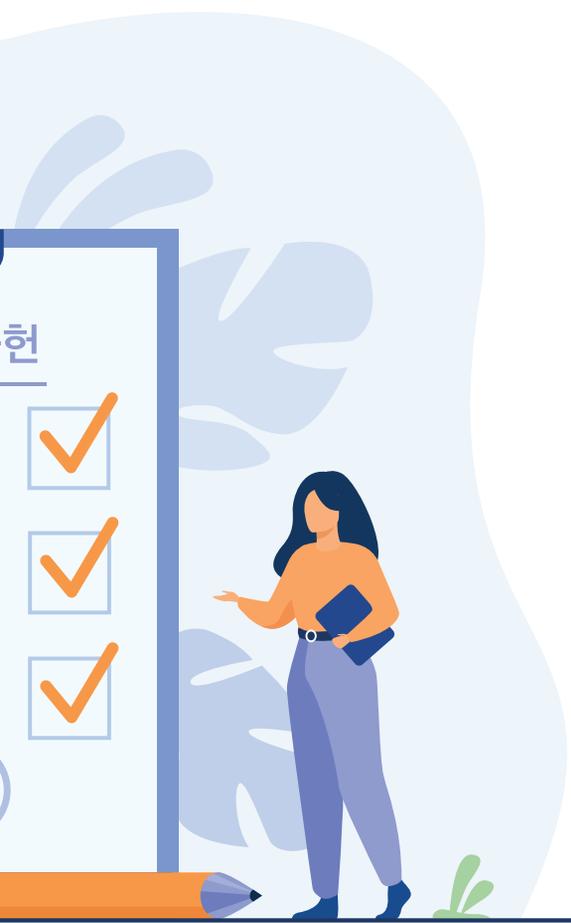
미래 인프라 조성

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



재능기부

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



라이팅칠드런 캠페인(태양광관련 전달)

희망티셔츠 캠페인 봉사활동

연혁

2016 ~ 2021

2021.12 • 운용자산 규모 2,000억 달러 돌파

2021.03 • 샌프란시스코사무소 개소

2020.07 • KIC 창립 15주년

2019.10 • 운용자산 규모 1,500억 달러 돌파

2018.12 • 수탁자 책임에 관한 원칙(Stewardship Principles) 도입

2017.09 • 싱가포르지사 개소

2016.06 • 운용자산 규모 1,000억 달러 돌파

2011 ~ 2015

2015.07 • KIC 창립 10주년

2014.03 • 공공기관 해외투자협의회 출범

09 • 글로벌 공공기관 공동투자 협의체(CROSAPF) 출범

2012.09 • 운용자산 규모 500억 달러 돌파

2011.12 • 런던지사 개소

2006 ~ 2010

2010.07 • 뉴욕지사 개소

2009.02 • 리스크관리본부 신설

08 • 글로벌 대체투자 개시

2007.04 • 글로벌 주식투자 개시

08 • 운용자산 규모 100억 달러 돌파

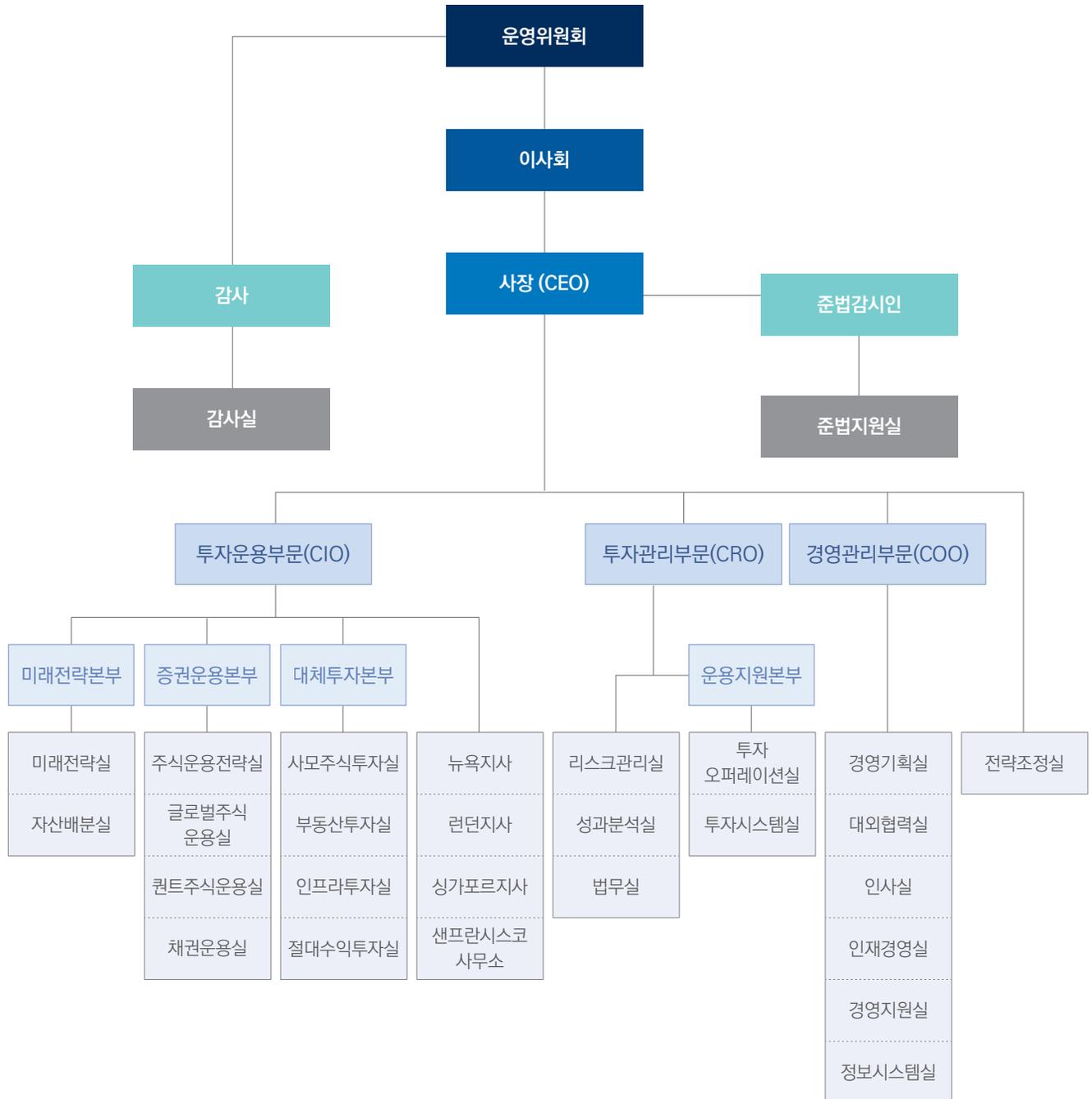
2006.11 • 글로벌 채권투자 개시

2005

2005.03 • '한국투자공사법' 공포

07 • 한국투자공사(KIC) 설립

조직도



* 3부문 4본부 24실

해외거점 : 뉴욕지사, 런던지사, 싱가포르지사, 샌프란시스코사무소

총 301명 (임원 제외, 2022년 4월 말 기준)

SPECIAL REPORT

국부펀드 공모전 수상작 소개

KIC는 2021년 9월 15일부터 11월 12일까지 '투자 국가대표, 국부펀드 KIC를 소개합니다'를 주제로 공모전을 진행하였습니다. 우리나라 국부펀드인 한국투자공사의 역할과 중요성을 알리고, 국부펀드에 대한 이해를 돕기 위해 진행된 이번 공모전에서는 광고포스터 제작과 블로그 포스팅 등 2가지 부문으로 나눠 진행되었으며 최우수상(2편), 우수상(2편), 장려상(7편) 등 총 11편의 작품이 최종 선정되었습니다. 광고포스터 제작 부문에서는 '미래를 위한 성장'을 주제로 한 작품이, 블로그 포스팅에서는 'KIC의 책임투자 활동과 ESG 투자의 중요성'을 홍보한 포스팅이 최우수상으로 선정되었습니다.

블로그 포스팅 부문

구분	수상자	주제
최우수상	김경민	투자 국가대표, KIC의 책임투자를 알아봅시다!
우수상	김성민	대한민국 국부펀드 KIC의 미션, 발자취, 성과 등 소개
장려상	어지은	국부펀드의 중요성과 한국투자공사의 발자취
	김유진	KIC 책임투자와 ESG 투자
	전진송	국부펀드가 도대체 뭐야?
	김소정	투자 국가대표, 국부펀드 KIC를 소개합니다



최우수상 · 김경민 | 투자 국가대표, KIC의 책임투자를 알아봅시다!



우수상 · 김성민 | 대한민국 국부펀드 KIC의 미션, 발자취, 성과 등 소개

· QR 코드를 통해 블로그 포스팅 부문 수상작 포스팅 웹사이트로 이동할 수 있습니다.

광고포스터 제작 부문

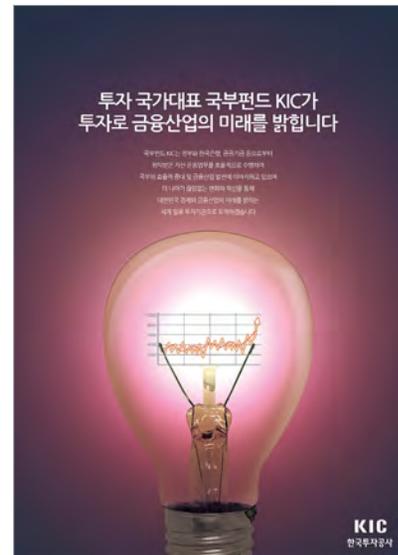
구분	수상자	주제
최우수상	김유진	미래를 위한 성장
우수상	권예지	아낌없이 주는 KIC
장려상	장인재	국내 금융산업 발전을 위한 KIC의 역할
	최민혁	안전하게 골인하는 국부펀드 킵이다
	이동훈, 권진우, 곽재현	대한민국 국부펀드 KIC, 우리가 걸어온 길



최우수상 · 김유진 | 미래를 위한 성장



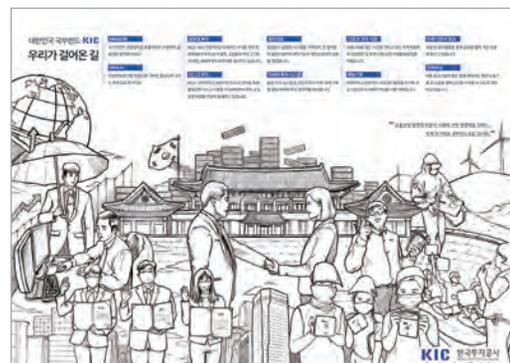
우수상 · 권예지 | 아낌없이 주는 KIC



장려상 · 장인재 | 국내 금융산업 발전을 위한 KIC의 역할



장려상 · 최민혁 | 안전하게 골인하는 국부펀드 킵이다



장려상 · 이동훈, 권진우, 곽재현 | 대한민국 국부펀드 KIC, 우리가 걸어온 길

FINANCIAL REVIEW

- 61 • 독립된 감사인의 감사보고서
- 63 • 재무제표

독립된 감사인의 감사보고서

한국투자공사 이사회 귀중

감사의견

우리는 한국투자공사(이하 "공사")의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2021년 12월 31일과 2020년 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 2021년 12월 31일과 2020년 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 작성하는 데 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 발행하는 데 있습니다. 합리적인 확신은 높은 수준의 확신을 의미하나, 감사기준에 따라 수행된 감사가 항상 중요한 왜곡표시를 발견한다는 것을 보장하지는 않습니다. 왜곡표시는 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
2022년 3월 22일



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 17(당) 기 2021년 12월 31일 현재

제 16(전) 기 2020년 12월 31일 현재

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 17(당) 기	제 16(전) 기
자산		
I. 현금및예치금(주석4,11)	204,094,997,514	113,482,387,412
1. 현금및현금성자산	34,094,997,514	23,482,387,412
2. 기타제예금	170,000,000,000	90,000,000,000
II. 미수수익	171,761,055,573	119,225,295,736
1. 미수일임수수료수익(주석11,16)	171,872,254,825	119,331,413,721
대손충당금	(859,361,274)	(596,657,069)
2. 미수이자	751,921,630	493,004,105
대손충당금	(3,759,608)	(2,465,021)
III. 유가증권	164,018,926,000	155,642,336,433
1. 당기손익인식금융자산(주석5)	164,018,926,000	139,216,120,000
2. 지분법적용투자주식(주석6)	-	16,426,216,433
IV. 유형자산(주석7, 8)	3,953,228,494	2,448,275,873
1. 전산비품	8,865,446,663	7,356,730,617
감가상각누계액	(5,513,595,548)	(5,265,535,430)
2. 사무비품	1,759,738,683	1,591,657,802
감가상각누계액	(1,440,811,017)	(1,430,322,902)
3. 임차건물시설	869,787,413	673,002,415
감가상각누계액	(587,337,700)	(477,256,629)
V. 무형자산(주석9)	10,123,464,004	9,853,815,779
1. 개발비	8,891,028,861	8,502,119,536
2. 컴퓨터소프트웨어	1,232,435,143	1,351,696,243
VI. 투자자산	4,225,676,066	4,331,641,618
1. 보증금(주석11)	2,946,061,722	3,021,020,653
2. 기타투자자산	1,279,614,344	1,310,620,965
VII. 기타자산	2,354,544,441	7,028,709,815
1. 미수금(주석11)	238,890,178	3,314,492,854
대손충당금	(1,194,451)	(16,572,464)
2. 선급금	200,110,423	-
3. 선급비용	127,883,028	82,350,861
4. 선급부가가치세(주석11)	34,380,795	36,021,949
5. 선급제세(주석11)	1,736,256,018	1,652,640,342
6. 대여금	18,310,000	47,057,100
대손충당금	(91,550)	(235,286)
7. 이연법인세자산(주석15)	-	1,912,954,459

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 17(당) 기	제 16(전) 기
자산총계	560,531,892,092	412,012,462,666
부채		
I. 미지급비용(주식11)	76,230,064,755	55,287,744,953
1. 수수료미지급비용	58,677,533,121	38,454,444,633
2. 기타미지급비용	17,552,531,634	16,833,300,320
II. 기타부채	43,153,184,880	25,609,838,173
1. 예수원천세	176,006,440	242,858,790
2. 예수부가가치세	237,584,600	343,864,560
3. 기타예수금	158,621,863	145,025,541
4. 미지급금(주식11)	1,027,068,686	1,792,762,987
5. 당기법인세부채(주식15)	38,357,573,868	23,085,326,295
6. 퇴직급여충당부채(주식10)	14,786,479,008	13,435,440,059
퇴직연금운용자산	(14,786,479,008)	(13,435,440,059)
7. 이연법인세부채(주식15)	3,196,329,423	-
부채총계	119,383,249,635	80,897,583,126
자본		
I. 자본금(주식1,13)	100,000,000,000	100,000,000,000
1. 자본금	100,000,000,000	100,000,000,000
II. 이익잉여금(주식14)	341,148,642,457	231,114,879,540
1. 이익준비금	46,917,348,561	37,252,325,860
2. 임의적립금	126,207,394,772	97,212,326,669
3. 미처분이익잉여금	168,023,899,124	96,650,227,011
자본총계	441,148,642,457	331,114,879,540
부채및자본총계	560,531,892,092	412,012,462,666

별첨 “주석”은 본 재무제표의 일부입니다.

손익계산서

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

제 16(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 17(당) 기	제 16(전) 기
I. 영업수익	446,516,074,520	346,082,359,628
1. 수수료수익(주식16)	403,712,331,853	321,781,776,308
2. 외환거래이익	12,136,719,826	11,606,855,371
가. 외환차익	11,787,598,177	10,568,076,028
나. 외화환산이익(주식11)	349,121,649	1,038,779,343
3. 이자수익	1,649,940,904	1,181,015,145
4. 배당금수익	3,971,060,188	3,458,512,804
5. 당기손익인식금융자산평가이익(주식5)	25,030,500,000	8,054,200,000
6. 대손충당금환입액	15,521,749	-
II. 영업비용	235,237,750,574	215,824,393,357
1. 수수료비용	153,180,984,579	133,756,119,848
2. 외환거래손실	4,765,599,680	13,493,182,524
가. 외환차손	4,694,252,684	11,324,631,511
나. 외화환산손실(주식11)	71,346,996	2,168,551,013
3. 당기손익인식금융자산평가손실(주식5)	227,694,000	285,508,000
4. 일반관리비(주식17,18)	77,063,472,315	68,289,582,985
III. 영업이익	211,278,323,946	130,257,966,271
IV. 영업외수익	13,755,954,912	1,057,866,569
1. 유형자산처분이익	300,002	-
2. 퇴직연금운용수익	215,885,626	204,266,623
3. 지분법이익(주식6)	13,520,161,848	846,385,264
4. 잡이익	19,607,436	7,214,682
V. 영업외비용	401,377,038	316,754,006
1. 유형자산처분손실	-	40,407
2. 기부금	398,498,039	300,688,951
3. 잡손실	2,878,999	16,024,648
VI. 법인세비용차감전순이익	224,632,901,820	130,999,078,834
VII. 법인세비용(주식15)	56,609,002,696	34,348,851,823
VIII. 당기순이익	168,023,899,124	96,650,227,011

별첨 “주식”은 본 재무제표의 일부입니다.

자본변동표

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

제 16(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

한국투자공사

(단위: 원)

과목	자본금	이익잉여금	총계
2020.01.01(전기초)	100,000,000,000	171,118,309,457	271,118,309,457
현금배당	-	(36,653,656,928)	(36,653,656,928)
당기순이익	-	96,650,227,011	96,650,227,011
2020.12.31(전기말)	100,000,000,000	231,114,879,540	331,114,879,540
2021.01.01(당기초)	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(당기말)	100,000,000,000	341,148,642,457	441,148,642,457

별첨 “주석”은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

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

제 16(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 17(당) 기	제 16(전) 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	123,992,143,769	75,417,025,709
1. 당기순이익	168,023,899,124	96,650,227,011
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	6,783,886,335	6,822,265,964
가. 퇴직급여	2,527,110,687	3,016,447,653
나. 감가상각비	1,105,648,235	937,473,274
다. 무형자산상각비	2,589,355,625	493,311,665
라. 외화환산손실	70,078,996	1,911,030,513
마. 대손상각비	263,998,792	178,454,452
바. 당기손익인식금융자산평가손실	227,694,000	285,508,000
사. 유형자산처분손실	-	40,407
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	(39,049,346,693)	(10,143,349,829)
가. 외화환산이익	(266,977,468)	(1,038,497,942)
나. 대손충당금환입액	(15,521,749)	-
다. 당기손익인식금융자산평가이익	(25,030,500,000)	(8,054,200,000)
라. 유형자산처분이익	(300,002)	-
마. 퇴직연금운용수익	(215,885,626)	(204,266,623)
바. 지분법이익	(13,520,161,848)	(846,385,264)
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(11,766,294,997)	(17,912,117,437)
가. 미수일임수수료수익의 감소(증가)	(52,373,131,249)	(34,079,079,031)
나. 미수이자 감소(증가)	(258,917,525)	(193,092,905)
다. 미수금의 감소(증가)	3,075,462,578	(3,020,209,304)
라. 선급금의 감소(증가)	(200,110,423)	-
마. 선급비용의 감소(증가)	(45,532,167)	3,872,675
바. 선급부가가치세의 감소(증가)	3,649,924	(3,277,623)
사. 선급제세의 감소(증가)	(16,627,833)	(1,513,158,684)
아. 이연법인세자산의 감소(증가)	1,912,954,459	2,295,823,290
자. 수수료미지급비용의 증가(감소)	20,155,259,890	9,753,828,226
차. 기타미지급비용의 증가(감소)	719,083,979	4,316,507,180
카. 예수원천세의 증가(감소)	(66,852,350)	24,377,300
타. 예수부가가치세의 증가(감소)	(106,279,960)	(141,118,210)
파. 기타예수금의 증가(감소)	13,596,322	13,297,828
하. 미지급금의 증가(감소)	(767,209,198)	926,533,761
거. 당기법인세부채의 증가(감소)	15,272,247,573	7,664,044,847

한국투자공사

(단위: 원)

과목	제 17(당) 기	제 16(전) 기
너. 퇴직금의 지급	(1,176,071,738)	(1,094,293,606)
더. 퇴직연금운용자산의 감소(증가)	(1,104,146,702)	(2,866,173,181)
러. 이연법인세부채의 증가(감소)	3,196,329,423	-
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(55,389,397,460)	(35,397,174,193)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	120,505,070,257	110,946,356,438
가. 정기예금의 감소	90,000,000,000	110,061,501,369
나. 지분법적용투자주식의 배당수취	29,946,378,281	873,592,926
다. 전산비품의 처분	300,002	-
라. 보증금 회수	518,032,674	11,262,143
마. 대여금의 회수	40,359,300	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(175,894,467,717)	(146,343,530,631)
가. 정기예금의 증가	(165,000,000,000)	(140,061,501,369)
나. 양도성예금증서의 증가	(5,000,000,000)	-
다. 전산비품의 취득	(2,176,555,769)	(651,972,942)
라. 사무비품의 취득	(237,260,089)	(30,376,220)
마. 임차건물시설의 취득	(196,784,998)	(12,320,000)
바. 개발비의 증가	(2,544,173,500)	(4,794,791,000)
사. 소프트웨어의 취득	(314,830,350)	(780,232,000)
아. 보증금의 지급	(413,250,811)	-
자. 대여금의 증가	(11,612,200)	(12,337,100)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	(57,990,136,207)	(36,653,656,928)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(57,990,136,207)	(36,653,656,928)
가. 현금배당	(57,990,136,207)	(36,653,656,928)
IV. 현금의 증가(감소)(I+II+III)	10,612,610,102	3,366,194,588
V. 기초의 현금	23,482,387,412	20,116,192,824
VI. 기말의 현금	34,094,997,514	23,482,387,412

별첨 “주석”은 본 재무제표의 일부입니다.

주석

한국투자공사

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

제 16(전) 기 2020년 01월 01일부터 2020년 12월 31일까지

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 관련기관과 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

2021년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되는 다음의 개정 기준서를 신규로 적용한 것을 제외하고는 전기재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일하게 적용되었습니다. 동 개정사항이 공사의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다. 일반기업회계기준은 '주식회사등의 외부감사에 관한 법률'의 적용대상 중 한국채택국제회계기준에 따라 회계처리하지 아니하는 기업에 적용되는 기준입니다.

- 제25장 특수관계자 공시 (주요 경영진 보상에 관한 공시 규정의 명확화)
- 제29장 중간재무제표 (중간재무보고 비교표시 면제 명확화)
- 제31장 중소기업 회계처리 특례 (관계기업, 공동지배기업, 시장성 있는 지분증권 특례 회계처리 명확화)

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. 지분법적용투자주식

공사는 유의적인 영향력을 행사할 수 있는 지분법적용투자주식을 원가로 인식하고 지분법적용투자주식의 취득시점 이후 발생한 지분변동액을 당해 지분법적용투자주식에 가감하여 보고하고 있으며, 지분법적용관계기업("관계기업")의 순자산 변동의 원천에 따라 지분법손익(당기손익), 이익잉여금 또는 지분법자본변동(기타포괄손익)으로 처리하고 있습니다. 관계기업의 결손누적으로 인하여 투자주식의 금액이 영("0")인 상태가 되는 경우에는 지분법 적용을 중지하고 지분법적용투자주식을 영("0")으로 처리하고 있습니다. 다만, 공사가 관계기업에 대하여 우선주, 장기성채권 등과 같은 투자성격의 자산을 보유하고 있는 경우 그러한 자산의 장부금액이 영("0")이 될때까지 관계기업의 손실 등을 계속하여 반영하고 있습니다.

공사와 종속기업이 아닌 관계기업("관계기업")간의 거래에서 발생한 손익에 공사의 지분율을 곱한 금액 중 보고기간말 현재 보유자산의 장부금액에 반영되어 있는 부분은 공사의 미실현손익으로 보아 미실현이익은 지분법적용투자주식에서 차감하고 미실현손실은 지분법적용투자주식에 가산하였습니다.

유사한 상황에서 발생한 동일한 거래나 사건에 대하여는 관계기업의 회계정책을 공사의 회계정책으로 일치하도록 적절히 수정하여 지분법을 적용하고 있습니다. 다만, 공사 또는 관계기업이 중소기업 회계처리 특례를 적용하거나, 관계기업이 한국채택국제회계기준(또는 국제회계기준)을 적용하여 재무제표를 작성함에 따라 회계정책이 일치하지 아니하는 경우에는 이를 수정하지 않고 지분법을 적용하고 있습니다.

3-5. 유형자산

공사는 유형자산의 취득원가 산정시, 당해 자산의 제작원가 또는 구입원가 및 경영진이 의도하는 방식으로 가동하는 데 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

3-6. 무형자산

영업권을 제외한 무형자산은 당해 자산의 제작원가 또는 구입가격에 자산을 의도한 목적에 사용할 수 있도록 준비하는 데 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.

3-7. 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.

3-8. 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.

3-9. 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.

3-10. 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 일시적 차이 등의 실현이 예상되는 회계연도에 적용되는 법인세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

3-11. 환율변동효과

3-11-1. 기능통화 및 표시통화

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

3-11-2. 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	0.71	47,415,290	65,564,920
MMT(주1)	NH투자증권	1.11	3,985,900,000	3,500,000,000
특정금전신탁(주1)	미래에셋대우증권 등	1.85~2.28	25,000,000,000	16,975,380,898
원화보통예금	중소기업은행 외	0.10	52,692,013	43,771,680
외화보통예금	중소기업은행 외	0.00~0.01	5,008,990,211	2,897,669,914
소계			34,094,997,514	23,482,387,412
기타제예금				
원화정기예금	하나은행 외	1.02~2.15	165,000,000,000	90,000,000,000
양도성예금증서	경남은행	1.37	5,000,000,000	-
소계			170,000,000,000	90,000,000,000
합계			204,094,997,514	113,482,387,412

(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
이지스사모부동산 투자신탁 43호	27,400,000,000	24,755,626,000	24,755,626,000	24,983,320,000
미래에셋맵스코어일반사모부동산투자신탁2-3호	110,000,000,000	139,263,300,000	139,263,300,000	114,232,800,000
합계	137,400,000,000	164,018,926,000	164,018,926,000	139,216,120,000

6. 지분법적용투자주식

6-1. 전기말 현재 지분법적용관계기업에 대한 지분율 현황 등은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

지분법적용관계기업명	지분율	당기말	
		취득원가	장부금액
케이리얼티 제6호 위탁관리 부동산투자회사	40%	16,000,000,000	16,426,216,433

상기 지분법적용투자주식은 누적적, 비참가적 1종 종류주식으로 피투자회사가 보유하는 부동산의 매각일이 속한 사업연도의 직전 사업연도까지는 각 종류주식에 대하여 주주총회의 의결로 정하는 각 이익배당률에 따른 금액을 1종 종류주식, 2종 종류주식의 순서에 따라 배당합니다.

6-2. 당기와 전기 중 지분법적용투자주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 원)

지분법적용관계기업명	기초	지분법손익	배당 수취	기말
케이리얼티 제6호 위탁관리 부동산투자회사(주1)	16,426,216,433	13,520,161,848	(29,946,378,281)	-

(주1) 당기 중 케이리얼티 제6호 위탁관리 부동산투자회사는 보유한 부동산을 처분하고 잔여재산을 주주에게 분배 후 청산하였습니다.

- 전기

(단위: 원)

지분법적용관계기업명	기초	지분법손익	배당 수취	기말
케이리얼티 제6호 위탁관리 부동산투자회사	16,453,424,095	846,385,264	(873,592,926)	16,426,216,433

6-3. 전기말 현재 지분법적용관계기업의 요약 재무정보는 아래와 같습니다.

(단위: 원)

지분법적용관계기업명	자산총계	부채총계	영업수익	당기순이익
케이리얼티 제6호 위탁관리 부동산투자회사	94,723,268,834	57,219,470,469	5,050,054,781	1,112,966,701

7. 유형자산

당기와 전기 중 유형자산의 증감내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(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

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

- 전기

(단위: 원)

구분	기초장부금액	취득금액	처분 및 폐기(*)	감가상각비	기말장부금액
전산비품	2,183,087,716	651,972,942	-	(743,865,471)	2,091,195,187
사무비품	207,965,813	30,376,220	(40,407)	(76,966,726)	161,334,900
임차건물시설	300,066,863	12,320,000	-	(116,641,077)	195,745,786
합계	2,691,120,392	694,669,162	(40,407)	(937,473,274)	2,448,275,873

(*) 전기 중 상각완료된 사무비품에 대하여 처분 및 폐기가 이루어졌으며, 해당 자산 취득금액은 75,464천원입니다.

8. 보험가입자산

당기말 현재 공사가 보험에 가입한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

보험종류	구분	자산	부보액	보험회사명
동산종합보험	본사	전산비품	11,215,093,860	MG손해보험
		사무비품		
		임차건물시설		
동산종합보험	뉴욕지사	전산비품	802,583,500	The Hartford
		사무비품		
		임차건물시설		
동산종합보험	런던지사	전산비품	369,657,750	AXA Insurance
		사무비품		
		임차건물시설		
동산종합보험	싱가포르지사	전산비품	276,299,100	AXA Insurance
		사무비품		
		임차건물시설		
동산종합보험	샌프란시스코 사무소	전산비품	551,613,150	The Hartford
		사무비품		
		임차건물시설		

9. 무형자산

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

- 당기

(단위: 원)

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

- 전기

(단위: 원)

구분	개발비	컴퓨터소프트웨어	합계
기초금액	3,836,503,871	935,600,573	4,772,104,444
증가금액	4,794,791,000	780,232,000	5,575,023,000
상각금액	(129,175,335)	(364,136,330)	(493,311,665)
기말금액	8,502,119,536	1,351,696,243	9,853,815,779

10. 퇴직급여충당부채

10-1. 당기와 전기 중 퇴직급여충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	13,435,440,059	11,513,286,012
퇴직급여지급액	(1,176,071,738)	(1,094,293,606)
퇴직급여설정액	2,527,110,687	3,016,447,653
기말금액	14,786,479,008	13,435,440,059

10-2. 당기말과 전기말 현재 퇴직연금운용자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
원리금보장형	7,116,134,627	7,008,905,530
기타	7,670,344,381	6,426,534,529
합계	14,786,479,008	13,435,440,059

10-3. 당기와 전기 중 퇴직연금운용자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	13,435,440,059	11,008,868,420
증가금액	2,637,439,464	3,704,266,623
감소금액	(1,286,400,515)	(1,277,694,984)
기말금액	14,786,479,008	13,435,440,059

10-4. 회사가 확정기여제도와 관련하여 당기와 전기 중 비용으로 인식한 금액은 각각 482,451천원과 473,929천원입니다.

11. 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								
보통예금	USD	3,762,882.98	1,185.50	4,460,897,773	USD	2,088,778.10	1,088.00	2,272,590,573
	GBP	289,171.18	1,600.25	462,746,181	GBP	353,644.03	1,482.40	524,241,910
	SGD	97,300.61	877.14	85,346,257	SGD	122,640.45	822.22	100,837,431
미수수익	USD	144,978,705.04	1,185.50	171,872,254,825	USD	109,679,608.20	1,088.00	119,331,413,721
미수금	USD	5,041.40	1,185.50	5,976,580	USD	2,292.25	1,088.00	2,493,968
	GBP	55,906.33	1,600.25	89,464,105	GBP	-	-	-
	SGD	5,621.66	877.14	4,930,983	SGD	93,701.75	822.22	77,043,452
선급부가세	GBP	21,484.64	1,600.25	34,380,795	GBP	24,299.75	1,482.40	36,021,949
선급제세	USD	175,638.00	1,185.50	208,218,849	USD	190,350.00	1,088.00	207,100,800
	GBP	954,874.03	1,600.25	1,528,037,169	GBP	704,991.23	1,482.40	1,045,079,000
	SGD	-	-	-	SGD	487,047.92	822.22	400,460,542
투자자산	USD	224,600.33	1,185.50	266,263,693	USD	213,690.33	1,088.00	232,495,079
	GBP	27,266.84	1,600.25	43,633,761	GBP	108,469.04	1,482.40	160,794,504
	SGD	122,114.61	877.14	107,111,610	SGD	120,014.61	822.22	98,678,412
외화자산 합계			179,169,262,581				124,489,251,341	
외화부채								
수수료미지급비용	USD	49,496,021.19	1,185.50	58,677,533,121	USD	35,344,158.67	1,088.00	38,454,444,633
	USD	22,816.60	1,185.50	27,049,079	USD	4,782.72	1,088.00	5,203,599
기타미지급비용	GBP	2,361.93	1,600.25	3,779,678	GBP	94.52	1,482.40	140,116
	SGD	4,556.13	877.14	3,996,364	SGD	11,265.68	822.22	9,262,867
	USD	405,484.07	1,185.50	480,701,365	USD	176,433.91	1,088.00	191,960,094
미지급금	GBP	71,722.55	1,600.25	114,774,011	GBP	190,850.36	1,482.40	282,916,574
	SGD	28,928.00	877.14	25,373,906	SGD	13,637.01	822.22	11,212,622
외화부채합계			59,333,207,524				38,955,140,505	

상기 외화환산과 관련하여 당기 중 외화환산이익 349,122천원을 영업수익으로, 외화환산손실 71,347천원을 영업비용으로 계상하였습니다.

12. 우발부채와 약정사항

12-1. 공사위탁 운용자산

공사는 2021년 12월 31일 현재 한국은행 및 기획재정부와 자산위탁계약을 체결하였으며, 운용중인 위탁자산에 대하여 BlackRock International Limited 등과 재위탁계약을 체결하였습니다. 당기말 현재 회사가 고유계정과는 별도로 운용중인 위탁자산의 총 금액은 USD 205,039,221,649.01입니다.

12-2. 당기말 현재 공사의 계류중인 소송사건 내역은 없습니다.

13. 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.

14. 이익잉여금

14-1. 당기말과 전기말 현재 이익잉여금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
이익준비금(*)	46,917,348,561	37,252,325,860
임의적립금	126,207,394,772	97,212,326,669
차기이월미처분이익잉여금	168,023,899,124	96,650,227,011
합계	341,148,642,457	231,114,879,540

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

14-2. 당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
	처분예정일 : 2022년 3월 29일	처분확정일 : 2021년 3월 24일
I. 미처분이익잉여금	168,023,899,124	96,650,227,011
1. 전기이월미처분이익잉여금	-	-
2. 당기순이익	168,023,899,124	96,650,227,011
II. 이익잉여금처분액	168,023,899,124	96,650,227,011
1. 이익준비금	16,802,389,912	9,665,022,701
2. 임의적립금	33,604,779,825	28,995,068,103
3. 배당금(*)	117,616,729,387	57,990,136,207
III. 차기이월미처분이익잉여금	-	-

(*) 공사의 당기 배당은 배당예정액으로 배당성향을 70%로 가정하여 산출하였습니다. 전기말 배당예정액은 배당성향을 60%로 가정하여 57,990백만원으로 산출되었으며 실제 동 금액이 배당되었습니다.

15. 법인세비용

15-1. 당기와 전기의 법인세비용의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
당기 법인세 부담액	51,538,373,343	30,928,769,225
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	5,109,283,882	2,295,823,290
기타(법인세추납액 등)	(38,654,529)	1,124,259,308
법인세비용	56,609,002,696	34,348,851,823

15-2. 당기와 전기의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	224,632,901,820	130,999,078,834
적용세율에 따른 부담액	53,899,162,240	31,239,777,078
조정사항	2,709,840,456	3,109,074,745
영구적차이	11,108,125	15,208,486
세액공제	(20,000)	(20,000)
미환류소득	2,737,406,859	1,969,626,951
기타(법인세추납액 등)	(38,654,529)	1,124,259,308
법인세비용	56,609,002,696	34,348,851,823
유효세율	25.20%	26.22%

15-3. 당기와 전기 중 차감(가산)할 일시적 차이의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(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)

- 전기

(단위: 원)

구분	기초금액	증가금액	감소금액	기말금액	이연법인세자산
퇴직급여충당부채	486,984,700	3,685,965,128	(4,172,949,828)	-	-
미지급비용	11,251,748,100	13,120,156,010	(11,251,748,100)	13,120,156,010	3,175,077,754
미수금	-	-	(3,089,936,924)	(3,089,936,924)	(747,764,736)
지분법적용투자주식	(453,424,095)	(426,216,433)	453,424,095	(426,216,433)	(103,144,377)
당기손익인식금융자산	5,952,572,000	-	(7,768,692,000)	(1,816,120,000)	(439,501,040)
유형자산	153,762,885	25,753,270	(62,628,317)	116,887,838	28,286,857
누적일시적차이	17,391,643,590	16,405,657,975	(25,892,531,074)	7,904,770,491	1,912,954,459

15-4. 차감할 일시적차이가 소멸될 기간에 과세소득이 충분할 것으로 예상되어 이연법인세자산을 인식하였습니다.

15-5. 동일하지 않은 과세당국에 의하여 부과된 당기법인세자산과 당기법인세부채는 서로 상계하지 않았습니다.

16. 특수관계자 거래

16-1. 당기말 현재 공사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

특수관계자	관계
기획재정부	출자자

16-2. 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	기초금액	69,419,650,723
		증가금액	316,190,490,165	증가금액	242,699,290,357
		감소금액	(266,867,065,239)	감소금액	(215,500,866,175)
		기말금액	145,941,499,831	기말금액	96,618,074,905

16-3. 당기와 전기 중 특수관계자와 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
기획재정부	수수료수익 316,190,490,165	수수료수익 242,699,290,357

17. 일반관리비

당기와 전기 중 일반관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	35,182,129,235	35,110,508,601
퇴직급여	3,009,561,860	3,490,376,699
복리후생비	7,672,572,704	7,845,754,975
광고선전비	114,880,250	58,222,873
여비교통비	417,547,666	335,107,518
통신비	414,529,305	389,699,137
전산업무비	6,456,769,847	1,475,957,288
세금과공과	389,225,311	309,506,016
지급임차료	5,271,053,588	4,977,277,760
용역비	1,823,960,646	1,285,873,026
감가상각비	1,105,648,235	937,473,274
무형자산상각비	2,589,355,625	493,311,665
업무추진비	99,990,949	93,873,454
회의비	383,286,854	327,935,499
인쇄비	72,276,135	60,094,553
차량비	127,567,966	136,261,780
소모품비	93,983,037	97,678,576
수선유지비	37,894,179	18,987,040
수도광열비	2,001,204,762	1,887,977,030
보험료	66,379,643	69,195,890
등기소송비	921,280	832,810

(단위: 원)

구분	당기	전기
행사비	131,307,420	153,185,629
정보이용료	8,818,917,417	8,121,840,040
교육훈련비	473,783,045	396,734,146
도서신문비	36,131,484	32,581,830
포상비	8,595,080	4,881,424
대손상각비	263,998,792	178,454,452
합계	77,063,472,315	68,289,582,985

18. 부가가치 관련자료

당기와 전기 일반관리비에 포함된 부가가치계산에 필요한 자료는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	35,182,129,235	35,110,508,601
퇴직급여	3,009,561,860	3,490,376,699
복리후생비	7,672,572,704	7,845,754,975
세금과공과	389,225,311	309,506,016
지급임차료	5,271,053,588	4,977,277,760
감가상각비	1,105,648,235	937,473,274
무형자산상각비	2,589,355,625	493,311,665
합계	55,219,546,558	53,164,208,990

19. 재무제표의 사실상의 확정일

공사의 재무제표는 2022년 3월 25일자 이사회에서 사실상 확정되었으며, 2022년 3월 29일 운영위원회에서 최종 승인될 예정입니다.

Contact Information

서울본사

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

뉴욕지사

250 West 55th St., 15th 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 2HJ,
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 : +1-650-863-5890



04631 서울특별시 중구 퇴계로 100 스테이트타워 남산 17-19층
TEL 02-2179-1000 / FAX 02-2179-1065
www.kic.kr

