

# KOREA INVESTMENT CORPORATION

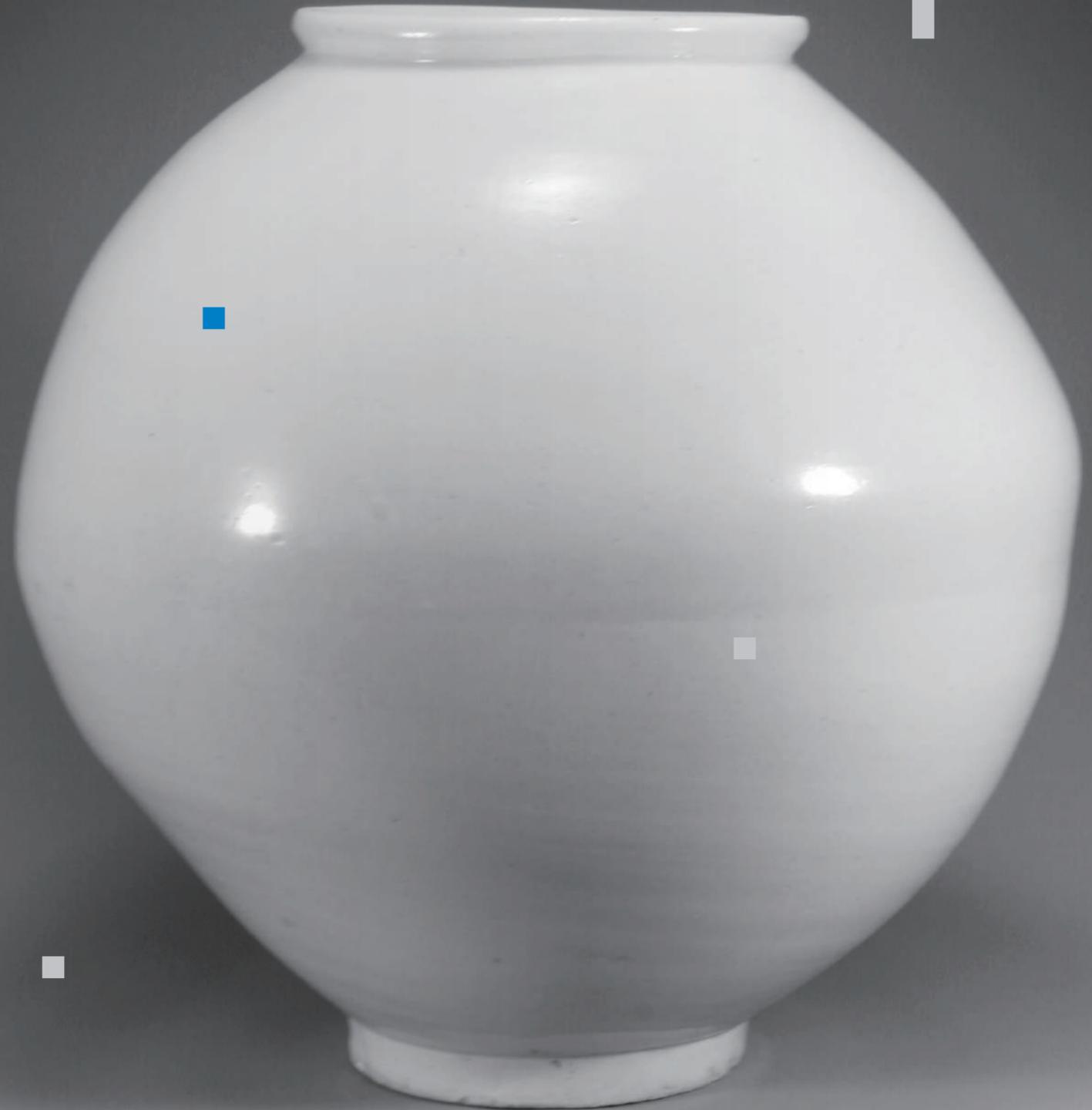
## 2023 연차보고서

**Contents**

08	CEO Letter
10	Investment Highlight
20	Investment
50	Governance & Organization
68	Financial Statements

# Creating sustainable value

대한민국의 국부펀드 KIC는  
오늘의 투자로 미래의 가치를  
만들어 나갑니다.



국보 310호 | 국립고궁박물관 소장  
조선시대 백자대호 달항아리

# Building a resilient portfolio

대한민국의 국부펀드 KIC는  
금융시장의 불확실성을 뛰어넘는  
안정적인 장기 투자 포트폴리오를  
구축하고 있습니다.

# CEO Letter

안녕하십니까?

한국투자공사<sup>KIC</sup> 사장 진승호입니다.

**2023년 글로벌 금융시장은 큰 변동성과 회복이 공존한 한 해였습니다.**

연초에는 여전히 희망보다는 불안감이 컸습니다. 2022년 주식과 채권 시장을 동시에 두 자릿수 이상 급락하게 했던 인플레이션과 강력한 통화 긴축 정책, 이어진 글로벌 경기 둔화 우려 및 지정학적 긴장 등 어느 것 하나 해소된 것이 없었습니다. 2023년 3월에는 미국 실리콘밸리은행<sup>SVB</sup>이 파산하면서 신용위기 우려가 불거지며 시장 변동성이 급증했습니다. 그러나, 중앙은행과 정부가 신속하고 적극적인 대응에 나서면서 금융시장은 빠르게 안정을 되찾았습니다. 연중 견조한 고용 지표와 미국 가계의 양호한 소비가 이어지며 경기 경착륙에 대한 우려는 완화되었고, AI 기술이 촉발한 기술 혁신과 경제 성장에 대한 기대감에 힘입어 2023년 한해 미 주식 시장은 24.2% 상승했습니다.

금리는 연중 내내 큰 변동성을 보였습니다. 연초 SVB 사태와 물가 하락 추세로 인해 미국 국채 10년물 기준 3.5% 내외로 안정되었으나, 하반기 들어 '심리적 저항선'이라는 5%에 이를 정도로 급등하는 등 금리가 널뛰기하며 시장 심리를 흔들어 놓기도 했습니다. 대표적인 '안전 자산'이라는 미 국채 10년물 가격이 웬만한 신흥국 주가지수 못지않게 큰 변동성을 보인 것입니다.

**KIC는 출렁이는 금융시장에서 기민하게 대응했습니다.**

높은 변동성 환경에서 선제적인 자산배분 전략에 노력을 기울였고, 안정적인 장기 수익률 기반을 확보하기 위해 대체자산 규모를 지속적으로 확대했습니다. 또, 지역별, 자산군별 포트폴리오의 다변화를 적극적으로 모색했습니다. 그 결과 2023년 연간 총자산 수익률 11.6%를 달성했습니다. 연간수익 197억 달러, 약 26조 원 규모를 기록하며, 총운용자산은 1,900억 달러 수준으로 [한화약 246조 원](#) 증가했습니다.

**우수한 수익률 달성과 함께, 국부펀드로서 지속가능한 성장의 발판도 마련했습니다.**

공사 설립 이후 최초로 신흥국에 현지 투자 거점을 마련하기 위해 세계 주요 지역을 검토한 결과, 인도 뭄바이에 해외 사무소를 설립했습니다. 뉴욕, 런던, 싱가포르 및 샌프란시스코 등 글로벌 금융 중심지에 이은 다섯 번째 해외 지사입니다. 인도는 15억 인구라는 거대한 노동력을 기반으로 새로운 글로벌 생산기지 역할을 하며 향후 빠르게 성장할 것으로 기대됩니다. 공사는 이러한 인도의 중장기적인 경제 발전과 산업화·도시화 과정에서 우량한 투자 기회를 적극 발굴해 나갈 것입니다.

**KIC는 우리나라의 미래 세대를 위해 설립된 대한민국의 국부펀드입니다.**

조선시대 장인의 숙련된 기술과 인내의 시간으로 빚어진 백자 달항아리는, 오늘날에도 전세계에서 그 미학적 가치가 높게 평가받으며 대한민국의 자긍심을 높이고 있습니다. 세대를 거슬러 이어지는 우리나라 문화유산의 가치를 보며, 미래 세대를 위한 KIC의 무거운 책임감과 역할에 대해 새삼 겸허한 자세로 다시 생각해 보게 됩니다.

현재 글로벌 투자 환경은 지속되는 지정학적 긴장과 통화 정책의 변곡점에서 높아진 시장 변동성 등 어려운 시기를 지나고 있습니다.

KIC는 눈앞의 불확실성에 중심을 잃지 않고, 중장기적인 금융 환경의 변화와 AI 기술 혁신이 불러올 산업 및 경제의 구조적인 패러다임의 흐름을 읽어 나가겠습니다. 이러한 통찰력을 바탕으로 장기적으로 안정적인 성과를 창출하여 대한민국의 든든한 버팀목이 되고, 나아가 글로벌 금융시장의 리딩 국부펀드로서 세계 자본시장의 발전과 혁신에 기여하겠습니다.

陳

진승호  
한국투자공사 이사회 의장 / 사장



# INVESTMENT HIGHLIGHT

12

Beyond Numbers

14

주요 투자성과

18

해외지사 및 인력현황

## Beyond Numbers

한국투자공사는 미래 세대를 위한 대한민국의 국부펀드입니다.

장기 시계를 원칙으로, 적극적인 자산 배분과 우수한 투자 기회를 발굴하며  
숫자 그 이상의 가치를 만들어 나갑니다.

KIC는 2006년 10억 달러로 첫 투자를 시작한 이후,  
2023년 말 기준, 총 운용자산 1,894억 달러 규모의  
세계 주요 국부펀드로 성장했습니다.

설립 이후 누적 운용 수익은 779억 달러입니다.

총 운용자산

1,894억 달러

## Beyond Numbers

한국투자공사는 미래 세대를 위한 대한민국의 국부펀드입니다.

장기 시계를 원칙으로, 적극적인 자산 배분과 우수한 투자 기회를 발굴하며  
숫자 그 이상의 가치를 만들어 나갑니다.

2023년 글로벌 금융시장은 고물가 및 고금리에 대한 우려와  
연착륙에 대한 기대감이 공존하였습니다.

KIC는 이러한 환경 속에서  
선제적 자산배분 전략으로 적극적으로 대응하며  
2023년 연간 총자산 수익률 11.59%를 기록했습니다.

연간 총자산 수익률

# 11.59%

## Beyond Numbers

한국투자공사는 미래 세대를 위한 대한민국의 국부펀드입니다.

장기 시계를 원칙으로, 적극적인 자산 배분과 우수한 투자 기회를 발굴하며  
숫자 그 이상의 가치를 만들어 나갑니다.

KIC는 장기 시계를 바탕으로 적정 수준의 리스크 한도 내에서  
지속적이고 안정적인 수익을 창출하고 있습니다.

최근 5년\* 연환산 수익률 6.48%를 기록하며,  
국가자산의 실질 대외 구매력을 증대시키고 있습니다.

\*2019~2023년

5년 연환산 수익률

6.48%

## Beyond Numbers

한국투자공사는 미래 세대를 위한 대한민국의 국부펀드입니다.

장기 시계를 원칙으로, 적극적인 자산 배분과 우수한 투자 기회를 발굴하며  
숫자 그 이상의 가치를 만들어 나갑니다.

대체자산 비중

22.0%

## 주요 투자성과

KIC는 2005년 한국투자공사법에 따라 설립되었습니다. 2023년 12월 말 현재 1,894억 달러 한화 약 246조 원 규모의 자산을 운용하고 있으며, 누적 운용 수익은 약 779억 달러에 달합니다.

KIC는 분산투자의 원칙에 따라 전체 포트폴리오의 78.0%는 글로벌 주식, 채권 등 전통 자산에, 나머지 22.0%는 글로벌 사모주식, 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드 등 대체자산에 투자하고 있습니다. 다양한 지역과 자산에 균형을 맞춘 포트폴리오를 구축하고 있습니다.

### 총 운용자산 및 수익률

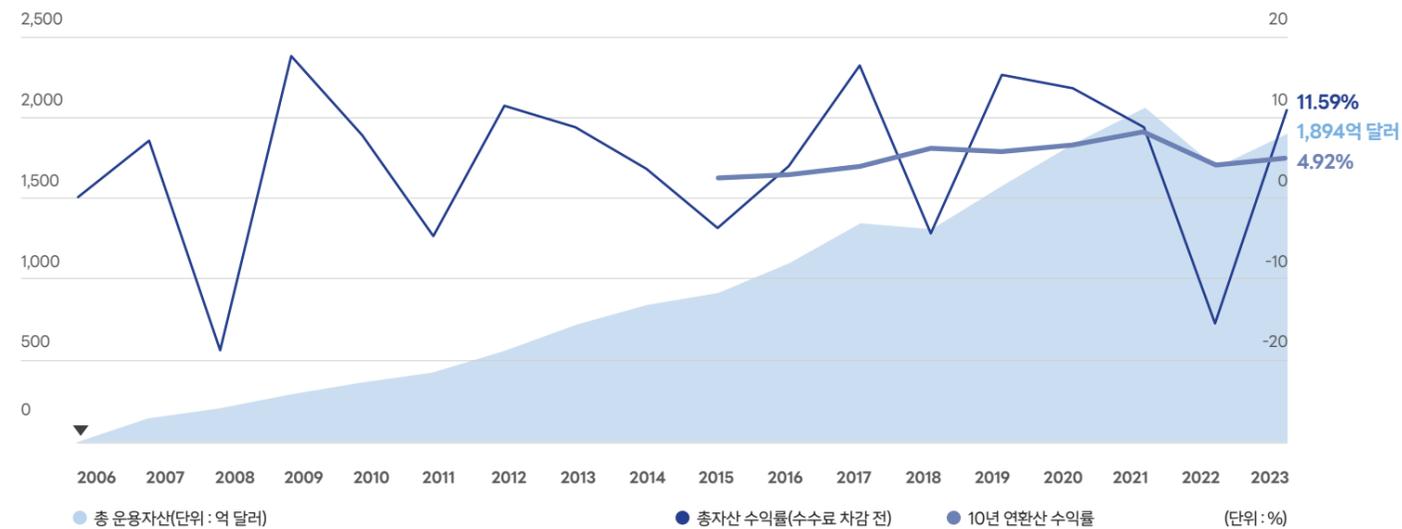
(단위: %)

구분	2019	2020	2021	2022	2023
총 운용자산 <sup>억 달러</sup>	1,573	1,831	2,050	1,693	1,894
운용자산 수익률 <small>수수료 차감 전</small>	15.39	13.71	9.13	-14.36	11.59
운용자산 수익률 <small>수수료 차감 후</small>	15.21	13.52	8.94	-14.46	11.44
최근 10년 연환산 수익률	5.60	6.13	7.50	4.68	4.92
최초 투자 이후 연환산 수익률	4.60	5.22	5.47	4.12	4.54

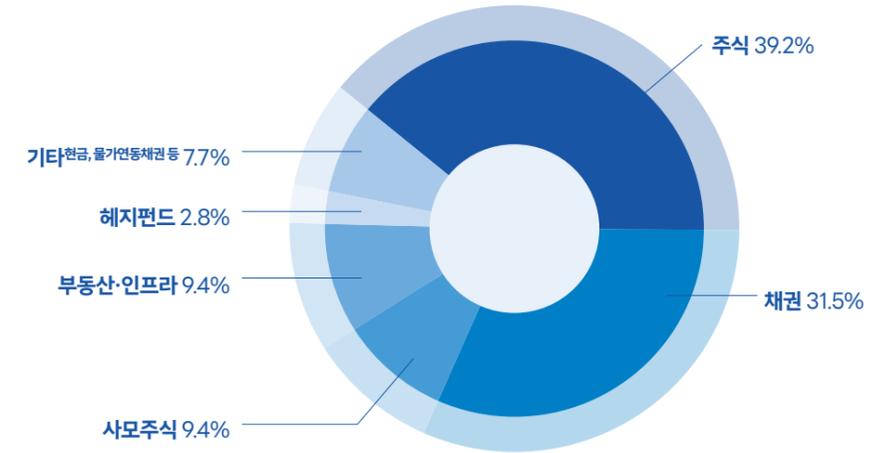
### 10년 연환산 수익률

KIC는 적정 수준의 리스크 한도 내에서 지속적이고 안정적인 수익 창출을 실현하고 있습니다. 설립 이래 물가 상승률을 상회하는 수익률을 꾸준히 기록해왔습니다.

### 총 운용자산 및 수익률 추이



## 2023년도 자산배분 현황

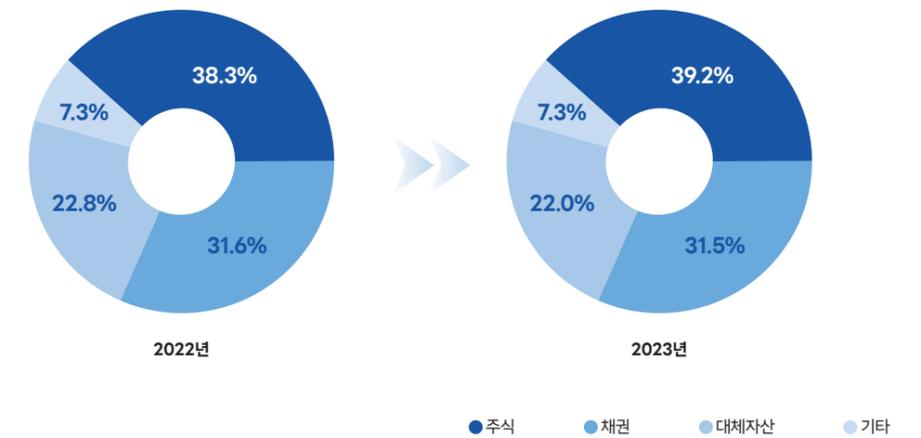


(단위: 억 달러, %)

구분	순자산가치	투자비중
전통자산	주식	742 / 39.2
	채권	598 / 31.5
	소계*	1,477 / 78.0
대체자산	사모주식	179 / 9.4
	부동산, 인프라스트럭처	177 / 9.4
	헤지펀드	53 / 2.8
	소계*	417 / 22.0
합계	1,894	100.0

\* 물가연동채권, 현금 등 기타자산을 포함

## 전년 대비 자산배분 현황 비교



### 전통자산 투자수익률

2023 전통자산 수익률은 14.35%로 벤치마크 대비 -6bp 기록

구분		2019	2020	2021	2022	2023	최근 5년간 연환산 수익률	최초투자이후 연환산 수익률
전체	수익률%	16.62	14.62	6.75	-17.58	14.35	6.10	4.63
	벤치마크대비bp	33	144	-39	-52	-6	10	15
주식	수익률%	27.52	19.16	18.61	-19.27	22.44	12.24	5.55
	벤치마크대비bp	6	261	-92	-137	-13	-7	-12
채권	수익률%	7.53	9.88	-4.62	-16.65	6.34	-0.02	2.59
	벤치마크대비bp	73	78	39	14	14	42	31

### 대체자산 투자수익률

최초 투자 이후 연환산 수익률 7.83% 기록

(단위: %)

구분	투자시작일	최초 투자 이후 연환산 수익률
사모주식	2009. 09. 16.	9.57
부동산, 인프라스트럭처	2010. 03. 15.	7.19
헤지펀드	2010. 01. 29.	5.40
대체자산 합계		7.83

\* 합계는 원자재 포함 (2011년 4월 이후는 전통자산으로 편입)

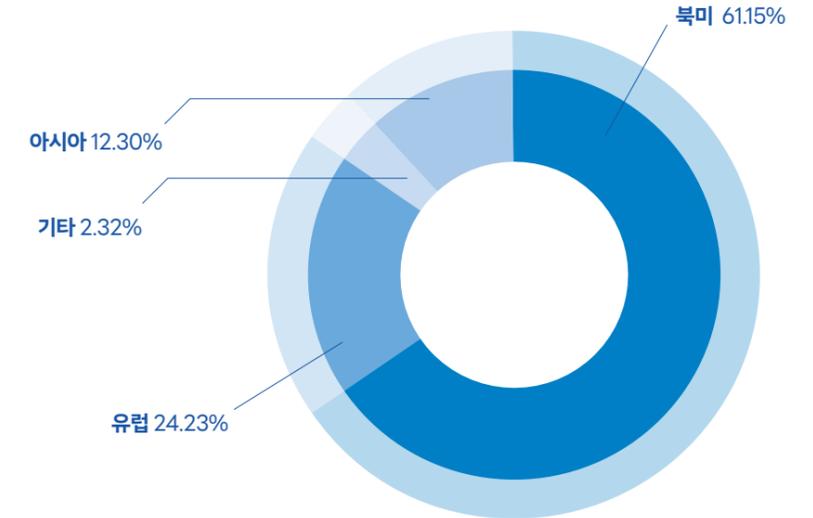
### 자산군별 벤치마크

자산군	세부자산군	벤치마크
전통자산	주식	Morgan Stanley Capital International All Country World Index ex Korea <sup>unhedged</sup>
	채권	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index ex KRW ex Korea <sup>unhedged</sup>
	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 <sup>unhedged</sup> + 2%, 3개월 lagged
	부동산·인프라스트럭처	G7 Inflation rate + 4%, 3개월 lagged
	헤지펀드	BofA Merrill Lynch 3-Month US Treasury Bill + 3.5%, 1개월 lagged

\* 2024년 1월 이후 사모채권은 별도의 자산군으로 분리 운용 (벤치마크: Morningstar Global Leveraged Loan Index + 1.25%, 3개월 lagged)

### 지역별 투자 현황

2023년 12월 말 전통자산 시가총액 기준

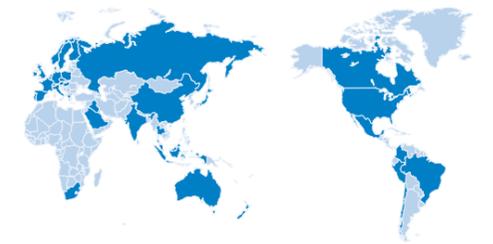


### 투자 국가 현황

(2023년 12월 말 기준)

#### 주식, 채권 투자국

그리스, 남아프리카공화국, 네덜란드, 노르웨이, 뉴질랜드, 덴마크, 독일, 러시아, 룩셈부르크, 말레이시아, 멕시코, 미국, 벨기에, 브라질, 사우디아라비아, 스웨덴, 스위스, 스페인, 싱가포르, 아랍에미리트연합, 아일랜드, 영국, 오스트리아, 이스라엘, 이탈리아, 인도, 인도네시아, 일본, 중국, 대만, 체코, 칠레, 카타르, 캐나다, 콜롬비아, 쿠웨이트, 태국, 페루, 포르투갈, 폴란드, 프랑스, 핀란드, 필리핀, 헝가리, 호주, 홍콩

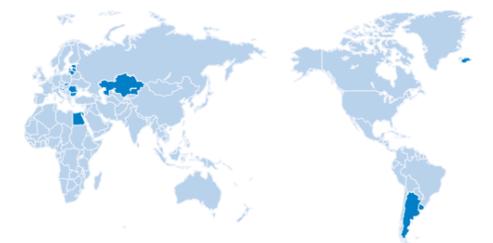


#### 주식 투자국

저지, 터키

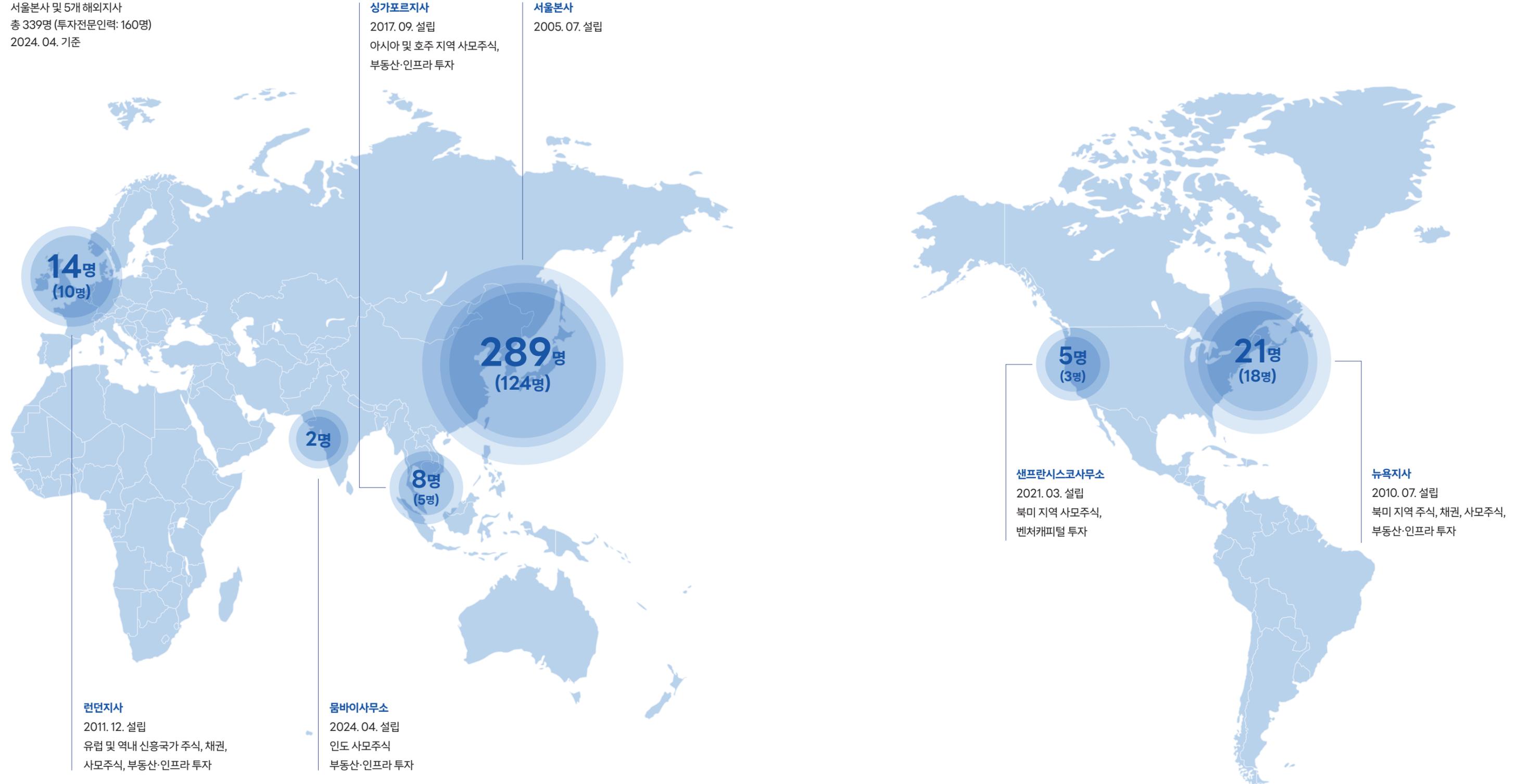
#### 채권 투자국

건지, 라트비아, 루마니아, 리투아니아, 마카오, 버뮤다, 불가리아, 슬로베니아, 슬로바키아, 사이프러스, 아르헨티나, 아이슬란드, 안도라, 에스토니아, 우루과이, 이집트, 카자흐스탄, 크로아티아, 파나마



### 해외지사 및 인력현황

서울본사 및 5개 해외지사  
총 339명 (투자전문인력: 160명)  
2024. 04. 기준



# INVESTMENT

22	투자 정책과 프로세스
26	전통자산
30	대체자산 투자
32	Special Interview
34	수탁자 책임과 책임투자
38	글로벌 네트워크
40	국내 금융산업 발전
44	리스크 관리
48	증권 대여

### 투자 정책과 프로세스

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



### 투자 정책

#### 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 분산 투자 합니다. 이를 통해 전체 포트폴리오의 리스크를 적정 수준으로 통제하면서 지속 가능한 수익 증대를 추구합니다.

#### 투자 자산군

KIC의 투자 대상은 크게 전통자산과 대체자산으로 구분됩니다. 전통자산은 주식, 채권 등 거래소에 상장돼 있거나 유동성이 풍부한 금융 자산을 말합니다. 대체자산은 사모주식, 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드, 사모채권 등 비유동성 프리미엄(Liquidity Premium)을 추구하는 자산을 뜻합니다.

#### 투자 가이드라인

투자 가이드라인은 KIC에 자금을 맡긴 위탁기관이 부여하며 투자 목표, 벤치마크, 리스크 허용한도 등 투자 과정에서 지켜야 할 주요 사항을 명시합니다. KIC는 투자 가이드라인에 근거해 투자 자산을 운용하고, 리스크 관리 및 성과평가를 합니다. 주식·채권 등 자산군 내 개별 펀드별로도 내부 투자 가이드라인을 작성해 운용에 활용하고 있습니다.

### 자산배분

KIC는 금융시장 환경, 자산별 특성, 투자기간 등을 고려해 자산배분을 하며, 그 역할과 기능을 강화하고 있습니다. 분기별로 자산배분포럼을 열어 투자운용 부서 간 하향식/상향식 뷰(Top down/Bottom up View)를 통합하고 공사의 하우스 뷰(House View)를 도출하는 등 적극적인 자산배분 프로세스를 갖추고 있습니다.

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

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



Strategic Asset Allocation

전략적 자산배분



Strategic Tilting

전략적 비중조정



Tactical Asset Allocation

전술적 자산배분

**직접운용 및 간접운용**

KIC는 위탁자산을 공사가 금융시장에서 직접 거래하는 직접운용 방식, 외부 운용사를 선정해 자금을 위탁하는 간접운용 방식으로 구분하여 운용합니다. 직접운용 방식은 비교적 적은 리스크로 벤치마크를 초과하는 안정적인 성과를 추구합니다. 간접운용 방식은 상대적으로 더 많은 리스크로 더 높은 초과성과를 추구하는 적극적인 투자 전략을 구사합니다.

**리스크관리**

KIC는 투자 리스크를 선제적, 체계적으로 관리합니다. 불필요한 리스크를 최소화하며 투자 손실 발생 위험을 효과적으로 통제하고 있습니다.

KIC는 공사 최고 의사결정 기구인 운영위원회가 승인한 리스크 관리 정책을 바탕으로 리스크 한도를 설정합니다. 또한 한도 준수 여부를 주기적으로 점검하고 있습니다.

**투자 프로세스**

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



**투자 관련 위원회**

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

**투자위원회 Investment Committee**

- 역할: 투자안 에 대한 최종 심의 · 의결
- 구성: 사장 **위원장**, 투자운용부부장, 투자관리부부장, 경영관리부부장, 미래전략본부장, 증권운용본부장, 대체투자본부장

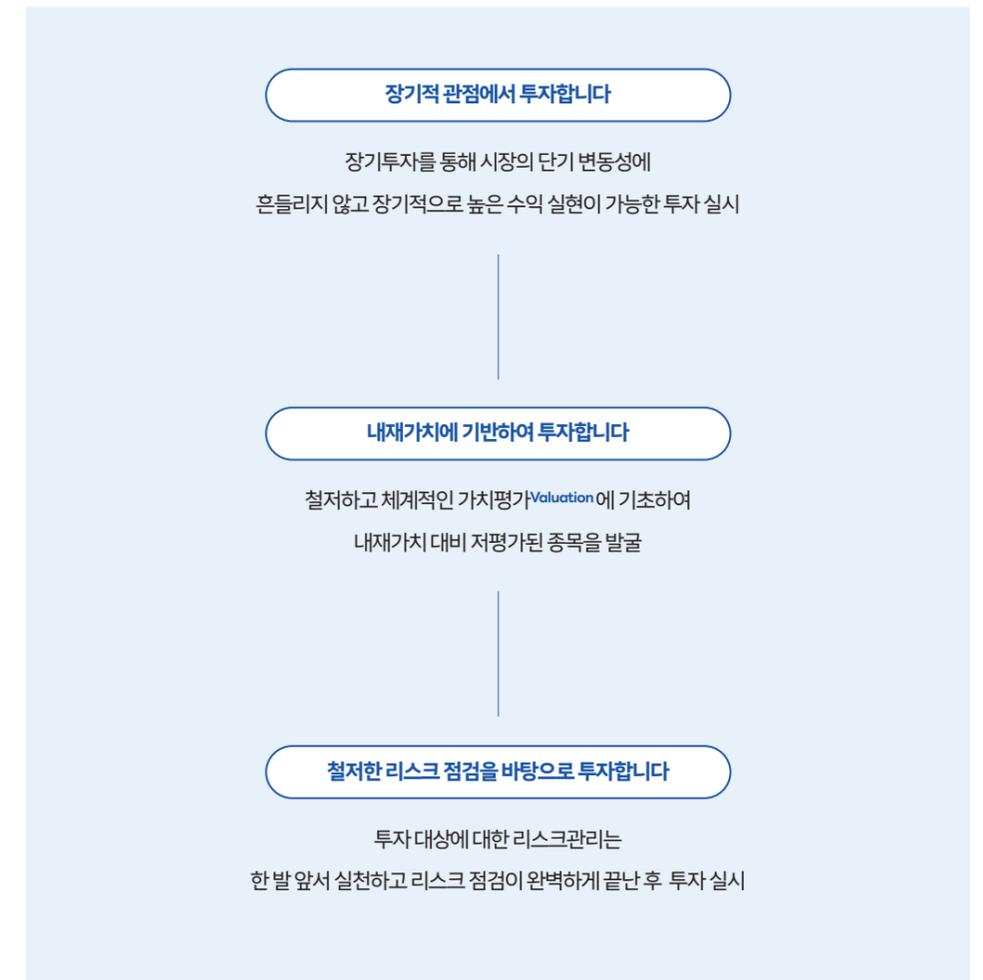
**투자실무위원회 Investment Working Committee**

- 역할: 투자안 의 예상 수익 및 리스크에 대한 전반적인 심의
- 구성: 투자운용부부장 **위원장** 과 투자부서장, 리스크 관리 부서장, 준법지원 및 법무 담당 부서장

**리스크관리전문위원회 Risk Management Working Committee**

- 역할: 리스크 관리 관련 사항을 심의 및 평가
- 구성: 투자관리부부장 **위원장** 과 투자 및 리스크 관련 부서장

**투자 철학**



## 전통자산

전통자산은 KIC 투자 포트폴리오의 핵심으로 주식, 채권, 자산배분 등으로 구성됩니다. 전통자산 투자는 KIC의 투자 목표 달성에 중추적인 역할을 하고 있습니다.



KIC는 2006년 채권 투자를 시작했고 이후 주식, 물가연동채권 등으로 투자 자산군을 확대하고 투자 규모를 늘렸습니다. 전통자산 투자는 KIC 전체 포트폴리오의 78.0%를 차지하며, 최초 투자 이후 2023년까지 연환산 수익률 4.63%의 안정적인 성과를 보이고 있습니다. 투자 범위와 규모가 점차 확대되면서 KIC는 다양한 자산군 간 비중 조정, 전사 차원의 위험 관리 등이 필요하다는 점을 인식했습니다. 2019년부터 분기마다 투자 운용 전문가들이 참석하는 자산배분포럼을 열어 심도 있는 논의를 하고 있으며, 그 결과를 투자 의사결정에 적극 반영하고 있습니다. KIC는 금융시장 전망 및 자산군 분석을 바탕으로 각 자산군별 기대수익률을 도출하고, 전사적 위험 수준을 고려한 최적의 자산군별 비중을 설정합니다. 이를 통해 전체 자산이 목표하는 수익률을 거두도록 노력을 기울이고 있습니다. 아울러 경제 여건 변화와 금융시장 변동에 대응해 자산군 내 다양한 상대 전략을 개발하고 자산군 간 비중을 조정해 벤치마크 대비 초과 성과를 달성하고자 노력하고 있습니다. 뿐만 아니라 자산군 간 리밸런싱, 직·간접 투자 간 적정 비율 관리, 자산군 내 전략의 다각화, 다양한 위탁 운용사 간 분산 등을 통해 운용자산 수익률을 제고하고 있습니다.

### 거시경제 분석

KIC는 효과적인 자산배분을 위해 글로벌 거시경제를 다각도로 분석합니다. 주요 국가의 경제 구조적 특징, 정치·사회적 이슈 등을 파악해 투자 환경 변화에 대응할 기반을 마련하고, 단기 시장 대응과 중장기 포트폴리오 구성에 활용하고 있습니다.

KIC는 각 지역 담당자 간 활발한 의사소통과 유기적인 협의로 투자 아이디어를 상호 검증합니다. 이런 과정을 거쳐 글로벌 경제·시장 전망을 도출하고, 이를 바탕으로 전략적인 포트폴리오를 구축합니다.

### 주식

KIC는 전세계 주식을 펀더멘털 분석과 퀀트 모델을 활용하여 본질가치 대비 저평가된 기업 발굴을 통한 장기투자를 추구합니다. 벤치마크 대비 초과수익 창출에 집중하되, 사전에 설정된 투자 가이드라인을 준수하며 거시경제 등 다양한 리스크 요인을 고려하여 포트폴리오를 운용하고 있습니다.

KIC의 주식 운용은 펀더멘털과 퀀트 방식, 그리고 직접운용과 간접운용으로 다변화된 포트폴리오를 구축함으로써 장기투자 관점에서의 지속가능성이 유지되도록 노력하고 있습니다.

### 주식 직접운용

KIC의 주식운용전략실·글로벌주식운용실이 담당하는 주식 직접운용 펀더멘털 전략은 개별 기업의 내재가치 분석을 바탕으로 투자해 초과수익 달성을 추구하는 전략입니다.

KIC는 2022년 글로벌주식운용실을 신설해, 글로벌 주식 투자에 섹터 투자 체계를 도입했습니다. 이 같은 방식은 안정적인 장기 성과 창출에 기여하고 있습니다.

뉴욕지사와 런던지사는 각 지역별 특화 포트폴리오를 운용하는 현지 중심의 투자 전략을 펼치며, 본사 운용역은 전세계 기업 간 상대비교우위 등을 고려해 글로벌 관점에서 포트폴리오를 운용하고 있습니다.

### 주식 간접운용

주식운용전략실이 담당하는 주식 간접운용 부문은 글로벌 주식시장에서 초과성과를 창출할 수 있는 역량이 우수한 운용사에 분산 투자하고 있습니다. 이를 통해 안정적인 초과수익 달성을 추구합니다. 퀀트 및 펀더멘털, 가치 Value 및 성장 Growth 등 다양한 투자 프로세스 및 투자 철학이 균형을 유지하게끔 관리하고, 장기 투자로 우수한 성과를 내고자 노력하고 있습니다.

**퀀트주식운용**

퀀트주식운용실은 KIC의 직접투자 역량을 강화한다는 장기 청사진을 그리고, 이를 바탕으로 해외 선진 시스템을 벤치마킹해 글로벌 포트폴리오 관리 및 거래 시스템을 자체 구축했습니다. 2008년 지수 추종 전략<sup>Passive Strategy</sup>으로 최초 투자를 시작했으며, 이후 수학·통계 모델 기반의 알고리즘을 바탕으로 투자하는 퀀트 초과수익 모델을 본격 적용했습니다. 이후 비용 효율화와 수익률 개선을 추구하는 지수 초과형 전략<sup>Enhanced Strategy</sup>으로 발전하고 있습니다.

아울러 퀀트주식운용실은 데이터 및 인공지능<sup>AI</sup>기술 발전 등 글로벌 투자 환경 변화에 능동적으로 대응하고자 빅데이터 및 머신러닝 기술을 적극 활용하고 있습니다. 또 ESG 및 테마 전략 강화 등을 토대로 독자적인 운용 플랫폼을 구축하고 있습니다. 이외에도 해외 주식 매매 주문 일부를 국내 증권사에게 맡기는 퀀터 프로그램을 운영해, 국내 금융산업과 동반 성장하고자 노력하고 있습니다.



**채권**

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

**채권 직접운용**

채권 직접운용 부문은 하향식 투자와 상향식 투자의 균형을 맞추고 적극적으로 리스크를 관리해 금융시장 변동성에 대응하고 안정적인 초과 성과를 창출하는 데 집중하고 있습니다. 섹터별 운용 전문화와 본사·해외 지사의 상시 커뮤니케이션을 바탕으로 글로벌 채권 시장의 다양한 투자 기회를 활용하며 투자하고 있습니다.

**채권 간접운용**

채권 간접운용 부문은 글로벌 채권시장에서 우수한 초과성과를 창출할 수 있는 운용사를 선정해 균형 잡힌 포트폴리오를 구성하고, 글로벌 경제 및 시장 상황에 따른 리밸런싱을 통해 안정적인 중장기 초과 성과 달성을 추구하고 있습니다.

**전술적 자산배분**

KIC는 전통자산 전체 포트폴리오의 전술적 자산배분<sup>Tactical Asset Allocation</sup>전략을 수립·실행하는 프로세스를 구축했습니다. 전술적 자산배분은 현물 배분, 헷징<sup>Hedging</sup>전략, 알파<sup>Alpha</sup>전략을 통해 자산군 간 비중을 조절하고, 단기 시장 변동성 확대에 대응합니다. 동시에 전통자산 전체의 총 수익 변동성을 관리하고 수익률을 제고하는 데 중점을 두고 있습니다.

특히, 높아진 금융시장 변동성에 대응하여 경제·시장 데이터 분석에 기반한 계량분석 지표를 개발하고, 과거의 다양한 위기 사례 분석을 바탕으로 예상 시나리오를 도출하는 등 전체 포트폴리오 관리 및 리스크 분석 체계를 강화했습니다.

## 대체자산 투자

KIC는 사모주식, 부동산, 인프라, 헤지펀드, 사모채권 등 대체 자산에 투자하고 있습니다. 이를 통해 포트폴리오의 위험을 분산하고 수익원을 다각화해 장기적으로 우수한 성과를 달성하고 있습니다.

대체자산은 주식, 채권 등 공개 시장에서 거래되는 자산 이외의 자산을 의미합니다. 전통자산보다 투자 기간이 상대적으로 길고, 유동성<sup>Liquidity</sup>이 낮다는 게 특징입니다. 대체자산은 비유동성 프리미엄을 제공하며, 전통자산과는 위험·수익 구조가 달라 상관관계가 낮습니다. 이를 활용하면 포트폴리오의 위험을 낮추고 수익원을 다각화할 수 있는 유용한 자산입니다.

KIC는 2009년 사모주식으로 대체자산 투자를 시작했고, 이후 부동산, 인프라, 헤지펀드, 사모채권 등으로 투자 자산군을 확대하고 있습니다. 대체투자를 시작한 이후부터 2023년까지 연 환산 수익률 7.83%의 양호한 성과를 달성하고 있습니다.

### 사모주식

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

KIC는 산업 패러다임 변화에 대응하고 우량 테크<sup>Tech</sup>자산을 조기에 발굴하기 위해 벤처투자 프로그램인 KIC Venture Growth<sup>KVG</sup>펀드를 운영하고 있습니다. 아울러 직접·공동투자 기회를 활발히 검토하고 우수 투자 기회를 선별해, 투자 분석 역량을 높이는 동시에 역량있는 운용사와의 파트너십을 강화하고 있습니다.

2023년 글로벌 사모주식 시장은 고금리 지속과 대외 환경의 불확실성 등으로 인해 투자 심리가 위축됐으며, 우호적이지 않은 기업공개 환경 등으로 인해 투자자의 자금 회수가 지연됐습니다.

이에 KIC는 경기 방어적인 우량 자산을 중심으로 지역·전략별 다각화된 포트폴리오를 구축해 견조한 장기 수익률을 거두고자 합니다. 또한 우량 기업에 대한 대출로 안정적인 현금흐름 창출을 기대할 수 있는 사모채권 투자를 확대해 나갈 계획입니다.

### 부동산

부동산은 포트폴리오 다변화 효과를 기대할 수 있는 대표적인 대체투자 자산군 중 하나입니다. KIC는 2010년 부동산 투자를 시작한 이후, 북미·유럽·아시아 등 다양한 지역에서 직·간접 투자 및 공동투자를 꾸준히 집행하고 있습니다.

2023년은 각국 중앙은행이 인플레이션을 통제하기 위해 기준금리를 높게 유지하면서 대출금리도 높은 수준을 유지했습니다. 이로 인해 투자자들이 레버리지를 활용한 부동산 투자에 소극적이었고, 그 결과 전반적인 부동산 자산 가격은 하락하였으며, 거래량은 감소했습니다. 다만 수요가 구조적으로 성장할 것으로 기대되는 물류 시설, 안정적 수요가 예상되는 주거 시설, 고금리 환경에서 기대수익률이 상승한 부동산 대출 전략에 대해서는 투자자들의 투자 의향이 높게 나타났습니다.

이러한 시장 환경 속에서 KIC는 지역별로 뛰어난 역량의 운용사에 신규 약정을 진행하여 향후 투자를 위한 자금<sup>Dry Powder</sup>을 미리 확보하였으며, 앞으로 이러한 자금을 통해 불확실한 금융 환경 때문에 발생할 것으로 예상되는 투자 기회를 선점할 수 있을 것으로 기대하고 있습니다. 또한 구조적 성장 섹터인 물류 및 주거 섹터에 신규 투자를 하고, 고금리 환경에서 안정적인 성과를 창출할 수 있는 부동산 대출 투자를 확대하고자 노력했습니다. 아울러 기존 보유 자산의 경우 모니터링을 강화해 포트폴리오를 안정적으로 운용하고자 노력을 기울였습니다.

2024년에도 부동산 투자를 둘러싼 환경은 우호적이지 않을 것으로 예상되는 상황입니다. 그러나 KIC는 앞으로도 성장이 예상되는 섹터 위주로 투자해 포트폴리오의 성장 동력을 구축하는 한편, 지역·자산별 다변화 등을 통해 안정적인 포트폴리오를 만들어 나가고자 노력할 계획입니다.

### 인프라

인프라스트럭처 투자는 사회에 필수적인 기반시설 및 서비스를 제공하며 장기간 예측 가능한 현금흐름을 창출합니다. 또한 자연독점적인 특성, 인플레이션에 연동된 매출구조 등으로 인해 경기 변동에 따른 투자수익의 변동성이 낮아 장기투자에 적합한 자산군입니다.

KIC는 2010년 처음 인프라 투자를 시작한 이후 지속적으로 투자를 확대하여 현재 북미·유럽·아시아 등에서 통신·에너지·발전·신재생·교통·사회·환경 등 다양한 섹터에 투자하고 있습니다.

2023년은 전 세계적으로 경제성장률이 둔화하는 가운데 인플레이션은 여전히 높은 수준을 유지하는 등 불확실한 거시경제 환경이 이어졌습니다. 그러나 에너지 전환·공급망 안보·디지털화 등 글로벌 트렌드는 여전히 유효해, 이와 관련된 인프라 투자 기회는 꾸준히 발생했습니다. 또 인프라 시장이 전반적으로 성숙해지면서, 이에 뒤따라 시장 참여자들 간 세컨더리 거래도 증가하는 추세입니다.

KIC는 시장 상황을 면밀히 모니터링해 글로벌 트렌드에 부합하는 지역 및 섹터의 투자 기회에 적극 대응해왔습니다. 인프라 자산의 하방 안정성 및 회복 탄력성도 지속적으로 점검해왔습니다.

KIC는 향후에도 글로벌 경제 흐름을 살펴 그에 따라 발생하는 인프라 투자 기회에 민첩하게 대응하고, 안정적이면서 수익성이 견조한 포트폴리오를 구축해 나갈 계획입니다.

### 헤지펀드

헤지펀드는 시장과 상관관계가 낮은 포트폴리오를 구축해 절대수익을 추구하는 운용 전략을 취합니다. 헤지펀드는 전통자산은 물론 사모주식, 부동산 등 다른 대체자산과도 상관관계가 낮습니다.

KIC는 2010년 헤지펀드 투자를 시작한 이후 다수 전략에 분산 투자해 다각화된 포트폴리오를 구축했습니다. 이를 통해 다른 자산군과 상호 보완적인 성과를 창출하고 장기적으로 안정적인 절대 수익을 달성하고자 합니다.

KIC의 헤지펀드 포트폴리오는 시장 환경이 급변하는 가운데 안정적인 절대수익을 창출해 왔습니다. 금융시장 변동성이 높은 현재의 금융 환경을 고려해 멀티 전략<sup>Multi-Strategy</sup> 및 채권 차익거래 전략<sup>Fixed Income Arbitrage</sup> 등 시장 내 상대가치를 활용한 절대수익 투자전략을 중심으로 포트폴리오를 구축해 나갈 계획입니다.

또한 KIC는 헤지펀드 공동투자 조인트벤처<sup>JV</sup>설립 등을 통해 대한민국 금융기관의 해외 헤지펀드 투자를 지원하고 있으며, 다양한 헤지펀드 투자 경험을 바탕으로 국내 금융산업 발전에 기여하기 위해 노력하고 있습니다.

## Special Interview

### 해외지사 운용역



#### 노태승 부장

미국 샌프란시스코

노태승 부장은 2014년 KIC 본사 사모주식투자실에 입사하여, 2021년 샌프란시스코사무소 설립 때부터 미국에서 근무하고 있습니다. **2024.03. 기준** 실리콘 벨리에서 벤처캐피털 및 기술기업 관련 펀드 투자와 직접 투자 업무를 하고 있습니다. KIC 입사 전에는 회계법인 및 공공기관 출자기관에서 근무한 경력이 있습니다.

#### Q — 한국에서의 업무와 현지에서의 업무 차이

A — 샌프란시스코사무소는 주로 벤처캐피털, 그로스캐피털 투자를 합니다. 이 자산군은 주로 대면 비즈니스로 투자 프로세스가 진행됩니다. 현지에서 직접 사람을 자주 만나지 않고서는 '정보 비대칭'을 뛰어넘을 수 없습니다. 특히, 투자 기회에 대한 접근성이 큰 차이가 납니다. 현지에 상주해야만 실리콘밸리 커뮤니티의 일부로 인정받으며 투자 기회를 주고받을 수 있습니다. 로컬리티, 정보와 투자 접근성을 고려했을 때 기술기업 투자에 있어서 현지 사무소가 갖는 의미는 매우 특별합니다.

#### Q — 국부펀드 KIC이기 때문에 가능한 장점

A — 시장 참여자들은 KIC가 세계적으로 손꼽히는 대형 운용기관인 것을 잘 알고 있습니다. 또 국부펀드 특성상 영구자본을 운용한다는 점도 인지하고 있습니다. KIC의 경우, 장기 투자한다는 장점과 더불어 현지에서 직접 대면미팅을 통해 신속한 시장 대응이 가능한 점 때문에 선호도가 높습니다. 실제로 원하는 기업을 만날 수 있는 기회가 많이 열려 있으며, 만나서 논의하는 과정에서 투자 기회를 얻을 수 있는 경우가 많습니다. 우리는 보수적으로 투자하기 때문에 모든 논의가 투자로 이어지는 것은 아니지만, 큰 자산규모의 기관투자기관이 아니면 가질 수 없는 기회이자 장점입니다.

#### Q — 샌프란시스코 및 실리콘 벨리 지역에 진출한 한국 금융기관과의 교류

A — 산업은행, 한국벤처투자자와 같은 정부 출자기관, 한화자산운용이나 한국투자파트너스 같은 GP, 삼성벤처스, LG테크벤처스 같은 CVC기업 주도형 벤처캐피털 등이 현지에 진출해 있습니다. KIC는 주로 민간 운용사와 CVC가 현지 기업 및 운용사에 대한 접근성을 필요로 할 때, 만남을 추천하고 투자 논의를 이어갈 수 있도록 교두보 역할을 합니다. 특히 연 2회 개최하는 '실리콘벨리 국제금융협의체'를 통해서도 국내 금융기관에 이곳 현지 네트워크를 확장할 수 있도록 기여하고 있습니다.

#### Q — 하루 업무 일과

A — 시장 동향 조사 차원에서 다른 기관 투자자LP 관계자를 만나 어떤 회사에 투자했고 어떤 투자를 검토하고 있는지, 투자기회에 대한 의견 교환을 합니다. 자산운용사GP를 만나 신규 투자를 검토할 만한 회사가 있는지 살펴보고, 투자한 회사의 관계자를 만나 상황을 공유받기도 합니다. 이 내용들을 KIC 샌프란시스코사무소는 물론 본사 동료들과 공유하고 피드백을 전달하고, 투자 여부를 결정할 투자심의위원회를 위해 자료를 작성하고 검토하는 일을 합니다.

#### Q — 국부펀드 KIC를 선택한 이유

A — 국부펀드인 KIC는 안정적이고 성장하는 자산 기반을 갖고 있습니다. 2018년 KIC는 국부펀드 중에서도 운용 자산이 상당히 빠르게 증가하고 있었고, 현재에도 안정적으로 성장하고 있습니다. 불확실성과 변동성이 큰 세계 경제와 자산운용 시장 환경을 고려하면, 안정적인 자산 확대 기반을 가지고 있다는 것은 큰 강점입니다. 이와 더불어, 직원 간 존중과 겸손이 미덕인 KIC의 조직문화 역시 긍정적인 측면입니다.

#### Q — KIC 전체 포트폴리오 운용에 있어 런던지사의 역할

A — 런던지사는 영국 및 유럽 지역 투자에 있어 여러 자산군 전반에 걸쳐 핵심 게이트웨이gateway역할을 합니다. 유럽은 각기 다른 문화와 역사를 가진 나라들로 구성되어 있으며, 다양한 산업군의 기업이 있습니다. 이 지역의 다양성과 독창성에 대한 깊은 이해와 경험이야말로 유럽 지역 투자의 핵심이라고 할 수 있습니다. 이런 측면에서, 런던지사는 유럽의 거시경제 환경 및 자산배분 시 고려해야 할 사항 등에 대해 통찰력 있는 분석을 제시하며, KIC의 유럽 투자에 있어 가장 기본이자 핵심적인 게이트웨이 역할을 하고 있습니다.

유럽에서 특히 현지화가 중요한 여러 요인이 있습니다. 우선 시차를 고려해야 할 것이며, 두 번째는 유럽의 매우 큰 다양성입니다. 각 나라마다 다른 문화와 역사, 그리고 다양한 산업과 각기 다른 규제 환경을 고려하면, 이 지역에 기반을 두고 지역성에 대한 충분한 이해를 바탕으로 지속적으로 소통하는 것이 매우 중요합니다. 저는 약 20여년 간 이 지역 투자은행 및 기업들과 소통해 왔습니다. 더 나아가 과거 유럽의 금융위기 등 시장의 부침을 현장에서 겪어 본 경험 역시 앞으로 KIC에 보탬이 될 것으로 기대합니다.

#### Q — 하루 업무 일과

A — 아침 출근 후에는 본사에서 출장 온 포트폴리오 매니저와 현재 운용 중인 펀드의 투자 현황에 대해 회의를 했습니다. 이후 투자은행들과 투자전략에 대한 회의를 하고, 오후에는 현재 투자 중인 기업 담당자와 만나 최근 실적과 올해 전망에 대해 알아볼 계획입니다. 이어서 유럽 주식시장 움직임을 모니터링하며 포트폴리오 조정이 필요하지는 않은지 살펴봅니다. 이러한 펀드 운용과 거시경제 동향 등 업무 내용은 본사와 정기적으로 공유하고 같이 논의합니다.



#### Asim Rahman 부장

영국 런던

런던지사에서 근무 중인 Asim Rahman 부장은 2000년 글로벌 투자은행을 시작으로 이후 유럽에 기반을 둔 자산운용사에서 유럽 주식 전문 애널리스트 및 펀드 매니저로 근무했습니다. KIC에는 2018년 런던지사 현지채용 프로그램으로 입사하여, 현재 유럽 주식 운용을 담당하고 있습니다.

## 수탁자 책임과 책임투자

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



### 책임투자

KIC는 2018년 수탁자 책임에 관한 원칙 **KIC Stewardship Principles**을 제정해 적극적인 주주권리 활동을 위한 목표를 설정했습니다. 이와 동시에 환경, 사회 및 지배구조 **Environmental, Social and Governance, 이하 ESG**를 포함한 비재무적 투자 요인을 고려하는 책임투자를 통해 대한민국 국부펀드의 위상을 제고하기 시작했습니다. 또 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 업무 지침'을 제정하는 등 책임투자 정책을 강화했습니다. 이어 2021년 3월 대한민국 국회는 책임 투자 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 마련해 글로벌 수준에 맞는 책임투자 체계를 구축하고 있습니다.

KIC는 다양한 투자 방식 및 자산군별로 적합한 접근법을 마련해 전통·대체자산, 직접·간접투자 등 모든 자산에 ESG 통합체계를 적용하고 있습니다. 장기적인 자산 가치 제고와 운용 성과 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 책임투자를 수행하고 있습니다. ESG 전략 주식 위탁운용 펀드와 녹색 및 사회적 **Green and Social** 프로젝트에 투자하고 있습니다. 포트폴리오 수준에서 ESG 요인을 통합하는 녹색 및 사회적, 지속가능 **Green, Social and Sustainability** 채권 투자 및 ESG 테마의 퀀트 하위 전략도 수행하고 있습니다.

둘째, KIC는 모든 전통자산 및 대체자산 위탁운용사 선정, 대체자산 직접·공동투자 및 ESG 측면을 검토하는 ESG 리뷰 **Review**를 하고 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 면밀히 검토해 적극적으로 대응하고 있습니다. KIC는 투자 대상 주식·채권에 대해 포트폴리오 차원의 탄소 배출량을 파악해 철저히 검토하고 있습니다. 그 범위를 확대해 기후 시나리오 분석도 수행했으며, TCFD **기후변화 재무정보공개 협의체** 기준을 적용한 기후 분석 결과를 2022년과 2023년 지속가능투자 보고서에 공시했습니다.

넷째, 특별기업 워치리스트 **Watchlist**를 만들어 ESG 하위 기업에 대한 투자 비중을 제한하고 있으며, 국제 규범 등의 측면에서 문제가 되는 특정 테마 및 산업에는 투자하지 않는 투자 배제 전략 등 ESG 프로그램 **Program**을 운영하고 있습니다.

KIC는 정책 강화에 머무르지 않고, 2019년 4월부터 책임투자를 투자 전략으로 활용하는 ESG 전략펀드를 운용하고 있습니다. 주식 벤치마크를 기반으로 ESG 요인을 고려해 비중을 조정하는 ESG 인덱스를 선정했으며, 이를 추종하는 글로벌 ESG 전략 펀드를 국내 최초로 도입했습니다. 이를 통해 ESG 위험을 효과적으로 관리하는 기업에 대한 투자 비중을 확대했습니다.

KIC는 이후 ESG 전략펀드에 대한 투자 금액을 확대하고 ESG 코어 **Core** 및 ESG 글로벌 **Global** 전략으로 다변화했습니다. KIC는 장기 시계열로 ESG 전략펀드의 성과를 면밀히 모니터링할 예정이며 신규 ESG 전략을 지속적으로 발굴해 한 차원 앞선 ESG 투자 전략을 수립할 계획입니다.

KIC는 2019년 6월, 2021년 10월 두 차례에 걸쳐 대한민국 정부 **기획재정부**의 녹색 및 지속가능채권 발행자금을 위탁 받아 녹색 및 사회적 **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 점검해 공시하고 있습니다. 2023년에는 전반적인 운영 현황에 대해 외부 기관의 검토를 받아, 이를 2023년 지속가능투자보고서에 반영했습니다.

이를 통해 정부가 발행하는 녹색 및 지속가능채권에 대한 투자자 신뢰를 제고하고 있으며, 나아가 글로벌 ESG 시장의 성장과 UN 지속가능발전목표(SDGs, Sustainable Development Goals) 달성에도 기여하고자 합니다.

KIC는 ESG 분석 및 책임투자 역량을 꾸준히 축적해 전체 투자 프로세스 및 포트폴리오 차원으로 확대·적용하고, 투자 수익률과 환경·사회적 실효성을 동시에 제고하겠습니다. KIC의 책임투자 모델이 세계적인 모범 사례가 되도록 노력해 나가겠습니다.

(2023. 12월 말 기준)

	전략	내용	대상*시각일
ESG Investing	ESG 전략 펀드	ESG Core 및 ESG Global 전략 펀드	주식ESG 간접2019.04.
	Green & Social Project	기획재정부 발행 Green & Sustainability 채권투자	대체직접/간접2019.06.
	GSS채권투자	Green, Social, Sustainability 채권 투자	채권직접/간접2012.04.*
	Quant ESG Sub 전략	ESG 스코어 기반 룡숫모델 적용	주식퀀트 직접2020.06.
ESG Review	전통투자 및 대체투자 ESG Review	전통자산 위탁운용사, 대체투자 ESG 검토	KIC전체2020.01.
ESG Program	특별기업 Watchlist	ESG 하위기업투자비중 제한	주식/채권직접2019.11.
	KIC 투자배제 전략	특정테마 및 산업에 대한 투자배제	KIC 전체 2021.03.

\* GSS 채권 최초 매입일 직접운용 기준

스튜어드십 활동

의결권 행사는 투자 기업의 경영 활동, 지배구조 등을 감독하고 장기 주주 가치를 제고하기 위해 널리 사용되는 스튜어드십 활동 중 하나입니다. KIC는 수탁자로서 의무를 다하기 위해 KIC 스튜어드십 원칙에 따라 투자 대상 기업에 의결권을 행사하고 있습니다. 직접투자의 경우, 전문성 및 독립성을 고려해 2019년 12월 글로벌 주주 권리 전문 기관을 선정해 의결권을 행사하고 있습니다. 간접투자의 경우, 위탁 운용사를 통해 의결권을 행사하고 있습니다. KIC는 모든 의결권 행사 내역과 결과를 모니터링하며, 투자 대상 기업의 장기 기업가치 향상을 위해 노력하고 있습니다. 특히 2023년부터는 수탁자 책임에 관한 원칙에 기반해 자체 의안분석을 바탕으로 직접 의결권을 행사하기 시작했습니다. 이후 단계적으로 확대해 나갈 예정입니다.

주주참여(Engagement)는 경영진과의 직접 대화, 서면 질의, 주주서한 등 지속적인 기업 가치 제고를 위해 기업과 투자자 간에 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 주주 참여 과정에서 UN 지속가능발전목표(SDGs)를 고려하고 있으며, 이에 대한 활동 현황, 중요 테마 등의 진행 과정을 모니터링합니다. 이를 통해 투자 기업의 가치를 제고하는데 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 가치창출 및 보존과 일치하는 방식으로 주주권리 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 활발히 교류하고 있습니다. 2019년 국내 기관 투자자 최초로 국제 기업지배구조 네트워크(ICGN, International Corporate Governance Network)에 가입했으며, 2020년 국부펀드 기후변화 대응 협의체인 OPSWF(One Planet Sovereign Wealth Funds)에 가입했습니다. 같은 해 국내 공공 투자자 중 최초로 TCFD(Task Force on Climate-related Financial Disclosure)지지를 선언했습니다. 또한 2022년에는 ESG투자 활성화를 위해 결성된 세계 최대 책임투자 협의체인 UN 책임투자원칙(PRI, Principles for Responsible Investment)에 가입했습니다. KIC는 글로벌 기관 투자자들과 책임투자를 주제로 교류하며 투자 파트너십을 적극적으로 확대해 나가고 있습니다.

또한 국내 공공 투자자 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. 2023년에는 대한상공회의소와 함께 국내 공공 부문 해외투자 담당자 및 국내 기업의 ESG 관계자를 초청해 글로벌 주주 권리를 주제로 제5차 KIC ESG Day를 개최했습니다. 이를 통해 기관 투자자와 파트너십을 지속적으로 확대하면서 KIC의 책임투자 정책 및 책임투자의 수익률 기여 방안 등을 공유했습니다. 나아가 국내 기관 투자자의 ESG 적용 방안을 토론했으므로 외부의 긍정적인 관심을 유도하고 국내 기관의 책임투자 역량을 높이는 데 기여하고 있습니다.

### 글로벌 네트워크

글로벌 금융투자기관과 긴밀한 파트너십을 구축하여 세계 최고의 글로벌 국부펀드로 도약하고 있습니다.

KIC는 세계 최고의 국부펀드를 지향하는 대한민국 국부펀드로서, 글로벌 금융투자기관과 폭넓고 긴밀한 네트워크를 형성하고 있습니다. 이는 우수한 투자 정보 및 우량 투자 건에 대한 접근성 확대, 투자 협상 시 유리한 고지 확보 등에 기여해 KIC 경쟁력을 강화하는 핵심 원동력으로 작용하고 있습니다. KIC는 국제 자본시장에서 대한민국을 대표하는 금융투자기관으로서 글로벌 협의체에 참여해 다자간 협력을 강화하고 있습니다. 또한 글로벌 네트워크를 확대하는 데도 앞장서고 있습니다.

#### 글로벌 국부펀드 등과의 상호 협력을 통한 네트워크 구축

KIC는 글로벌 국부펀드와 상호 협력하며 긴밀한 해외 네트워크를 구축하고 있습니다. 2009년부터 글로벌 국부펀드와 양자 간 양해각서(MOU)를 체결하고, 이를 기반으로 상호 투자 정보를 공유하는 등 포괄적 교류를 점진적으로 확대해 왔습니다.

#### PRI

KIC는 2022년 책임투자원칙(PRI, Principles for Responsible Investment)에 가입했습니다. PRI는 2006년 UN 주도로 설립된 세계 최대 책임투자 협의체입니다. 가입 기관은 5,100곳 이상이며, 이들이 운용하는 자산은 약 121조 달러(한화 17경 4,000조 원)에 이릅니다. KIC는 PRI 가입을 통해 글로벌 네트워크를 확대하고 책임투자 역량을 강화해 글로벌 선도 책임투자 기관으로 발돋움하고자 합니다.



#### IFSWF

국부펀드 총회(IFSWF, International Forum of Sovereign Wealth Funds)는 국부펀드가 준수해야 할 국제 지침인 산티아고 원칙(24 Generally Accepted Principles and Practices : Santiago Principles) 이행을 위해 설립된 포럼으로 30곳 이상의 국부펀드가 회원으로 참여하고 있습니다. IFSWF는 국부펀드 관련 연구를 수행하고, 회원 간 정보를 공유하며, 국부펀드 회원을 대변하는 등 전 세계 국부펀드의 네트워크를 강화하는 역할을 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. ICGN는 정책적 입장을 ICGN 기업지배구조 원칙과 글로벌 스튜어드십 원칙에 반영하며, 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 있습니다. 글로벌 투자 기관으로서 스튜어드십 원칙을 준수하고 적극적인 주주권리 행사와 책임투자 확대를 위한 노력을 기울이고 있습니다.

#### OPSWF

국부펀드 기후변화협의체(OPSWF, One Planet Sovereign Wealth Funds)는 2017년 설립됐습니다. 기후 변화 관련 금융 위험과 기회를 장기 자산운용의 관점에서 통합적으로 추진하는 것을 목표로 합니다. 19곳의 글로벌 국부펀드가 OPSWF에 가입했으며, KIC의 참여는 2020년 협의체 정상이 모두 참여한 연차회의에서 에마뉘엘 마크롱 프랑스 대통령에 의해 발표됐습니다. KIC는 회원기관으로서 기후 변화 논의에 보다 적극적으로 참여하고, 모범 사례를 참고해 장기 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 기후 관련 정보를 효율적으로 공시할 수 있는 가이드라인을 제공하고 있습니다. KIC는 2020년 국내 공공 기관투자자 최초로 TCFD 지지를 선언했습니다. 국부펀드 기후변화협의체(OPSWF)의 정상이 모두 참여한 자리에서 글로벌 기후변화 공시 확산을 위한 TCFD 지지 성명을 함께 발표했습니다. 2022년에는 TCFD 권고안을 따라 기후 변화 시나리오 분석을 수행했으며, 2022년 지속가능투자 보고서에 TCFD 가이드라인에 따른 기후 분석 결과를 공시했습니다.



### 국내 금융산업 발전

해외 투자 전문기관인 KIC는 국내 금융기관에 글로벌 투자 경험 및 운용 전문지식을 공유해 국내 금융산업 발전에 기여하고자 노력하고 있습니다.

### Partnership

#### 국내 운용사 위탁 확대 및 국내 금융기관 공동 투자

KIC는 국내 자산운용사가 해외 투자 노하우를 쌓을 수 있도록 국내 운용사에 대한 위탁을 점진적으로 확대하고 있습니다. 2023년에는 공사 설립 이후 최초로 글로벌 채권 투자 부문에 국내 운용사를 위탁운용사로 선정했습니다.

이에 따라 2023년 말 기준 KIC의 국내 위탁운용사는 주식 4곳, 헤지펀드 1곳, 채권 1곳 등 총 6곳으로 늘어났습니다. KIC는 앞으로도 국내 자산운용 산업의 발전에 발맞춰 국내 운용사에 대한 위탁 규모를 지속적으로 늘려가고, 위탁 자산군 및 투자 전략 또한 다변화할 계획입니다.

KIC는 또한 국내 주요 기관 투자자와 우량 투자 기회에 대한 정보를 공유하며 상시 협업을 추진하고 있습니다. 양질의 대체투자 기회를 발굴해 국내 기관 투자자와 공동 투자 기회를 논의하고, 주요 해외 대체자산 투자기관에 대한 정보와 네트워크를 제공해 글로벌 시장에 대한 이해도를 높이는 데 도움을 주고 있습니다.

특히 KIC는 국내 금융기관의 해외 헤지펀드 투자를 지원하기 위해 지난 2021년 농협중앙회 및 수협중앙회와 헤지펀드 공동투자 조인트벤처<sup>JV</sup>를 설립했습니다. 이어 2022년 JV에서 서울보증보험과 동양생명<sup>생명</sup>이 참여하기도 했습니다.

KIC는 앞으로도 국내 자산운용 산업 및 기관 투자자와 동반 성장하기 위해 다각적인 노력에 나설 계획입니다.

#### 국내 증권사 거래 위탁 및 해외투자 자문기관 협력 확대

KIC는 글로벌 주식 거래 시 국내 증권사 플랫폼을 활용하고 있습니다. 국내 증권사의 글로벌 주식 거래 역량을 키울 수 있도록 돕고자, 전체 주식 거래의 일정 부분을 국내 증권사에 위탁하는 퀴터 프로그램을 2020년 도입했습니다.

퀴터 프로그램 최초 도입 시 국내 증권사 위탁 비중<sup>수수료 기준</sup>을 10% 수준에서 시작하여 2023년에는 20% 수준으로 확대했습니다. 또한 2023년에는 참여 증권사 수를 기존 대비 2배 수준으로 확대하기도 했습니다. 앞으로 국내 증권사와의 소통을 강화해, 거래 위탁을 넘어 보다 실질적인 해외 주식 거래 역량을 제고할 수 있도록 도울 계획입니다.

또한 KIC는 국내 은행 및 증권사의 글로벌 투자 대상 대출 실행 역량을 제고하기 위해, 해외 대체투자 시 국내 금융사와 적극 협력하고 있습니다. 국내 은행 해외점포의 론 신디케이션 참여 주선을 점차 확대하고 있으며, 2023년 국내 금융사를 통해 7억 달러 이상의 신규 대출을 실행했습니다.

나아가 대체자산 투자 시, 관련 법률, 세무, 회계, 컨설팅 등 자문 과정에 국내 기관을 적극 활용하여, 국내의 투자 유관 기관의 글로벌 대체투자 자문 역량 강화를 돕고 있습니다.

KIC는 또한 해외 주요 금융기관의 국내 진출을 적극 유도해, 국내 금융산업에 선진 금융 노하우가 전파되도록 노력하고 있습니다.

주요 거래상대방과의 적극적인 커뮤니케이션을 통해 한국 시장에 대한 이해도를 높이고, 한국 진출 필요성을 인식하게끔 돕고 있습니다. 또한 신규 위탁사 선정 시, 해외 금융사의 국내 진출 여부를 평가에 반영하고 있습니다.

Knowledge sharing

공공기관 해외투자협의회

KIC는 2014년 ‘공공기관 해외투자협의회’를 발족했습니다. 공사의 해외 투자 경험과 정보를 연극금, 공제회, 특수은행 등에 공유하기 위한 회의체입니다. 2023년 말 현재, 해외투자협의회에는 총 26개 회원사가 참여하고 있습니다.

KIC는 2023년에 총 4차례 해외투자협의회를 개최했습니다. 상반기에는 글로벌 거시경제와 글로벌 채권 시장을 전망하고 자산 배분 전략에 대해 논의하는 자리를 마련했습니다. 하반기에는 인플레이션과 금리 변화에 효과적으로 대응하는 투자 전략으로써 사모채권 시장을 소개했습니다. 또한 대한상공회의소와 공동 주관으로 ‘ESG Day’를 개최해 ESG 투자 확대 및 활성화에 국내 기업이 어떻게 대응해야 할 것인지 논의했습니다.

앞으로도 공사는 글로벌 투자 경험을 통해 습득한 전문지식을 회원사에 공유함으로써 국내 금융산업의 발전에 이바지하도록 하겠습니다.

2023년 공공기관 해외투자협의회 주요 활동

일자	회의 주제
2023. 02. 17.(금)	2023년 거시경제 전망
2023. 06. 23.(금)	글로벌 채권시장
2023. 09. 22.(금)	사모채권 투자 전략
2023. 12. 15.(금)	ESG와 주주권리: 글로벌 트렌드와 국내기업 대응 방안

공공기관 해외투자협의회 기관

기관명	기관명	기관명
한국투자공사 의장기관  한국투자공사	우정사업본부 	경찰공제회 
공무원연금공단 	과학기술인공제회 	국제금융센터 
군인공제회 	대한지방행정공제회 	사립학교교직원연금공단 
한국교직원공제회 	KDB 산업은행 	한국수출입은행 
한국자산관리공사 	한국지방행정공제회 	건설근로자공제회 
한국무역보험공사 	대한소방공제회 	한국수력원자력 
중소기업중앙회 	근로복지공단 	수협 
예금보험공사 	농협중앙회 	산림조합중앙회 
한국원자력환경공단 	SGI 서울보증보험 	

해외지사 국제금융협의체

KIC는 글로벌 금융중심지인 뉴욕, 런던, 싱가포르, 샌프란시스코에 있는 해외 지사를 기반으로 ‘국제금융협의체’를 운영하고 있습니다. 각 지역에 있는 대한민국의 공공·민간 투자기관과 투자 정보를 공유하고 상호 협력하기 위한 모임입니다.

국제금융협의체는 뉴욕에서 2017년 11월, 런던에서 2018년 2월, 싱가포르에서 2019년 8월, 샌프란시스코에서 2022년 9월 출범했습니다. 현지 유수의 자산운용사·투자은행 전문가의 발표를 듣고 토론을 진행하고 있습니다. 지난해 뉴욕에서 7차례, 런던에서 5차례, 싱가포르에서 1차례, 샌프란시스코에서 2차례 국제금융협의체를 개최했습니다.

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 있습니다.

KIC는 국내 투자자들이 현지 투자 네트워크에 진입할 수 있는 마중물 역할을 적극 수행할 예정입니다.

해외지사	협의체 참여기관
뉴욕	한국투자공사, 주뉴욕대한민국총영사관, 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, 한화지주미국법인, 한국무역협회, MasternAmerica 등
런던	한국투자공사, 주영국대한민국대사관, 국민연금공단, 금융감독원, 한국수출입은행, 한국은행, KDB산업은행, KB국민은행, IBK기업은행, 신한은행, 우리은행, 하나은행, 농협은행, 미래에셋증권, 삼성증권, 한국투자증권, NH투자증권, 교보생명, 삼성화재, 코리아리저브, 현대해상화재보험, 삼성자산운용, 이시스 자산운용 등
싱가포르	한국투자공사, 주싱가포르대사관, 산업은행, 수출입은행, 신한은행, KEB하나은행, KB국민은행, 한국투자증권, 미래에셋증권, PinetreeSecurities, KB자산운용, KIARAAdvisors, NHAbsoluteReturnPartners, DGB금융지주 싱가포르, 한화자산운용, 코리아리저브, 삼성화재보험, 국민연금공단, KRX한국거래소, 한국주택금융공사, 한국무역보험공사
샌프란시스코	삼성 벤처스, LG테크벤처스, 만도이노베이션, GS Futures, SK디스커버리, 한국산업은행, 한국벤처투자, 한화 자산운용

국제금융 아카데미

국제금융아카데미는 국내금융산업 발전 지원을 위해 2022년 공식 출범한 이후, 해외투자 전문인력 양성과 역량 강화에 기여하고 있습니다. 2023년에는 KIC 전현직 직원 위주로 강사진을 구성해 해외 투자 관련 세미나를 15차례 진행했으며, 수요자 중심의 주제 선정과 교육 대상 확대를 통해 67개 기관에서 377명이 참여하는 등 성과를 이뤘습니다.

KIC는 해외 투자 선도기관으로서 축적한 자산운용 노하우와 네트워크를 바탕으로 국제금융 아카데미를 더욱 확대해 운영할 계획입니다. 수요자의 교육 니즈를 반영한 주제를 발굴하고 참여 대상을 확장해 해외투자 전문인력의 저변 확대에 기여하고 국내 금융산업을 발전시키기 위해 지속적으로 노력해 나가겠습니다.

## 리스크 관리

KIC 리스크 관리의 목표는 위탁자산 운용 과정에서 발생하는 위험 수준을 일정 한도 내에서 통제하고 예상 손실 규모를 적절히 관리하는 것입니다. 각 투자 부문 **Front-Middle**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·의결합니다. 이사회는 리스크 한도 설정 등 리스크 관리 가이드라인을 수립합니다. 운영위원회 산하 '리스크관리 및 감독소위원회'와 실무 기구인 이사회 산하 '리스크관리전문위원회'는 관련 현안을 깊이 논의해 구체적인 리스크 관리 실행 방안을 마련합니다.

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 설정한 리스크 한도를 초과할 경우 리스크관리전문위원회가 사안을 점검하고 대응 방안을 논의하고 있습니다. 계량적인 리스크 관리의 한계를 보완하기 위해 다양한 정성적 분석도 병행하고 있습니다.

투자관리부문은 투자 리스크를 독립적으로 검토하고 사후 모니터링할 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

- 투자수익을 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, 사후대응체계 구축



### 시장 리스크

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 측정됩니다. 사전적 추적오차 **ex-ante tracking error**를 통해 그 한도를 설정·관리하고 있습니다. 2023년에는 금융시장의 변동성에 적극 대응해, 통합 포트폴리오의 사전적 추적오차 **최소~최대**를 30~50bps 수준에서 운용했습니다. 자산군별로는 주식 44~68bps, 채권 21~43bps의 리스크 수준을 유지했습니다. KIC는 사전적 추적오차가 벤치마크 대비 초과 성과를 창출하기 위한 자원이라고 인식하고, 시장 상황을 반영해 다양한 전략에 효율적으로 배분·관리하고 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 이용해 다양한 상황에서의 위험을 대비합니다. 특히 극단적 상황을 가정한 스트레스 테스트는 단순한 역사적 시나리오뿐만 아니라 인플레이션 급등이 주식·채권·대체 등 자산군별 성과와 상관관계에 미치는 영향, 전쟁 지속 여부 또는 코로나 대응정책 변화 같은 지정학적 변수가 포트폴리오에 미치는 영향 등 향후 발생할 수 있는 가상의 시나리오까지 상정합니다. 이를 통해 다각도로 예상 투자 손실 규모를 추정하고 투자 의사결정 시 고려하고 있습니다.

계량 모형의 한계를 보완하기 위해 리스크 모형의 유효성을 점검 **Model Backtesting**하고, 조건부 최대 예상손실액 **CoVaR** 등 보조 지표를 산출해 모니터링하고 있습니다. 아울러 투자 대상군 사전 선별 지정과 함께 자산군·국가·통화·산업별 비중, 위탁 운용사별 위탁규모 및 듀레이션 **Duration** 한도 등을 설정·관리합니다.

또한 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 펀드 수익률이 벤치마크를 일정 수준 이상 하회하면 성과 부진 원인을 점검하고 대책을 마련하도록 상시 관리하고 있습니다. 대책을 마련할 때는 개별 펀드에 국한하지 않고 포트폴리오 전반에 영향을 미치는 공통 요인을 찾아 종합적으로 점검하고 있습니다. KIC는 전통자산 투자 시 유동성 제약이 큰 국가와 상품 등에 대한 투자를 제한하고 있으며, 주식과 채권 포트폴리오의 거래 유동성을 정기 점검하고 있습니다.

**대체투자 리스크**

리스크 관리 부서는 대체투자의 포트폴리오 집중 리스크를 관리하기 위해 대체자산 전체 및 자산군 내 위탁 운용사별 위탁 한도를 설정합니다. 또 분산 투자를 위해 지역·전략·섹터·투자연도별 집중도를 점검하고 있습니다.

리스크 관리 부서는 개별 투자안의 리스크 요인을 사전에 검토해 투자위원회에서 독립적으로 의견을 개진하고 있습니다. 직접투자 등 주요 투자 시에는 현장 실사에 공동 참여하고, 리스크관리전문위원회의 심의를 거쳐 리스크 검토를 하고 있습니다.

아울러 사후 리스크를 관리할 수 있도록 투자 건을 손익 수준별로 분류해 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 공사가 보유한 유가증권에서 발생하는 신용 리스크와 거래 상대방에 대한 신용 리스크로 구분해 관리하고 있습니다.

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

거래 상대방에 대한 신용 리스크는 거래 상대방의 최저 신용등급 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 활용할 뿐만 아니라, 거래 기관에 대한 자체 내부 평가 체계를 수립해 신용 리스크를 주기적으로 점검하고 있습니다.

KIC는 금융시장의 높은 변동성 및 유동성 위험에 대응하고자 증권 대여 관련 거래 상대방 신용 리스크와 담보자산의 유동성을 심층 분석하는 등 다양한 측면에서 리스크를 모니터링하고 있습니다.

**파생금융상품 리스크**

파생금융상품은 투자 수익률 제고, 포트폴리오 조정 등을 위해 제한적으로 활용되고 있습니다. KIC는 파생상품 거래 과정에서 투자 가능한 상품군을 지정하고 포지션 한도를 설정하는 등 과도한 레버리지 거래가 이뤄지지 않도록 관리하고 있습니다. 아울러 거래 상대방별 거래 현황, 익스포저 관리 현황을 점검하고 효과적인 투자 데이터 통합 및 모니터링을 위해 노력하고 있습니다.

**운영 리스크**

KIC는 내부 절차, 인력, 시스템, 외부 사건 등으로부터 발생할 수 있는 금융사고를 예방하고 자산 위탁 기관을 보호하기 위해 운영 리스크 관리 체계를 구축하고 있습니다. 한국투자공사법에 따라 준법감시인이 독립된 지위에서 공사 업무 전반에 대한 운영 리스크 점검 업무를 수행하고 있습니다.

조직 구성에서는 프런트 오피스(Front office)와 미들·백 오피스(Middle-Back office)를 분리해 부서 간 견제와 균형이 효과적으로 작동하도록 하고 있습니다. 또 업무 수행 측면에서는 위탁자산 운용부터 자금 결제 및 회계 처리에 이르는 업무절차 및 전산 시스템을 적절히 구분해 점검함으로써 운영 리스크를 효율적으로 통제, 관리하고 있습니다.

**법률 리스크**

KIC는 위탁자산 운용 관련 법률 리스크를 예방·관리하고 있습니다. 투자 계약서 및 투자 구조 등을 선제적으로 검토하고, 투자 이익 보호 및 투자자 권리 실현을 뒷받침하는 사후 대응 체계를 구축해 리스크를 점검·관리하고 있습니다.

KIC는 대체자산 포트폴리오를 다변화하고 직접·공동투자 비중을 높이는 방향을 추구하고 있습니다. 이런 방향에 맞춰 세부 자산군, 투자 전략 및 유형별 특성에 맞춰 더욱 세세하고 체계적으로 법률 검토를 하고 있습니다. 아울러 각종 현안에 대한 국내외 법규 및 개정 사항을 분석해 잠재적인 법적 분쟁에 효과적으로 대응하는 등 법률 리스크를 완화하고자 다각도로 노력하고 있습니다.

법률 리스크를 효과적으로 예방하고 법적 쟁점에 체계적으로 대응하는 일이 더욱 중요해지면서, KIC는 전문인력 확충, 전사적인 지식 공유 강화, 유관기관과의 정보 교류 확대 등으로 내부 법무 역량을 지속적으로 강화하고 있습니다. 또한 국내 법무자문사 활용을 확대해 국내 금융산업 발전에도 기여하고 있습니다.

## 증권 대여

KIC는 보유 유가증권 일부를 체계적인 절차에 따라 안정적으로 대여하고 있습니다. 이를 통해 꾸준히 추가 수익을 거두고 있습니다.

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

증권 대여 업무를 전문으로 하는 대리인을 통해 신용도가 높은 기관에 대여하고 있습니다. KIC는 대리인과의 협의를 바탕으로 포트폴리오 내 보유 자산, 포트폴리오 운용 일정, 시장 상황 등을 고려해 증권 대여 프로그램을 유연하게 설정해 운용하고 있습니다.

일별 가이드라인 준수 여부 점검, 결제 실패 위험이 큰 국가 배제, 차입자 모니터링 등의 체계적인 절차를 마련해 증권 대여 업무 과정에서 발생하는 리스크를 관리하고 있습니다.

증권 대여 시 손실을 방지하기 위해 대리인이 KIC를 대신해 차입자로부터 증권 및 현금 담보를 수령하고 있습니다. 또, 담보로 수령한 현금을 유동성 및 안전성을 고려한 KIC 투자 가이드라인에 맞춰 독립적으로 운용해 안정적으로 추가 수익을 거두고 있습니다.



# GOVERNANCE & ORGANIZATION

52	지배구조 및 조직
58	경영 철학
60	윤리 경영
62	인재 양성
64	사회공헌 활동
66	연혁

## 지배구조 및 조직

### 지배구조

KIC는 윤리적이고 투명한 경영을 실천합니다. 청렴하고 공정한 시스템을 구축해 국가자산을 안정적으로 운용하고 있으며, 대한민국의 미래를 위해 사회적 책임을 성실히 실천하고 있습니다.

#### 투자의 독립성과 자율성을 보장받는 지배구조 확립

KIC는 한국투자공사법에 따라 관계 중앙행정기관 및 위탁기관으로부터 투자의 독립성과 운영의 자율성을 보장받을 수 있는 지배구조를 구축하고 있습니다. 한국투자공사법 제35조

#### 운영위원회

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

운영위원회 산하에는 소위원회를 두고 있으며, 소위원회는 상설 소위원회와 임시 소위원회로 구성되어 있습니다. 상설 소위원회는 공사 자산운용업무와 관련된 사항을 심의하는 '투자소위원회', 자산운용 관련 위험관리 적정여부 등을 심의하고 공사 업무를 주기적으로 관리·감독하는 '리스크관리 및 감독소위원회'가 있습니다.

임시 소위원회는 운영위원회에서 위임받은 사항을 심의하거나 운영위원회의 심의를 위한 조사 및 보고 업무를 수행합니다. 공사의 경영성과평가를 심의하는 '평가보상소위원회', 예산을 심의하는 '예산소위원회'가 있습니다.

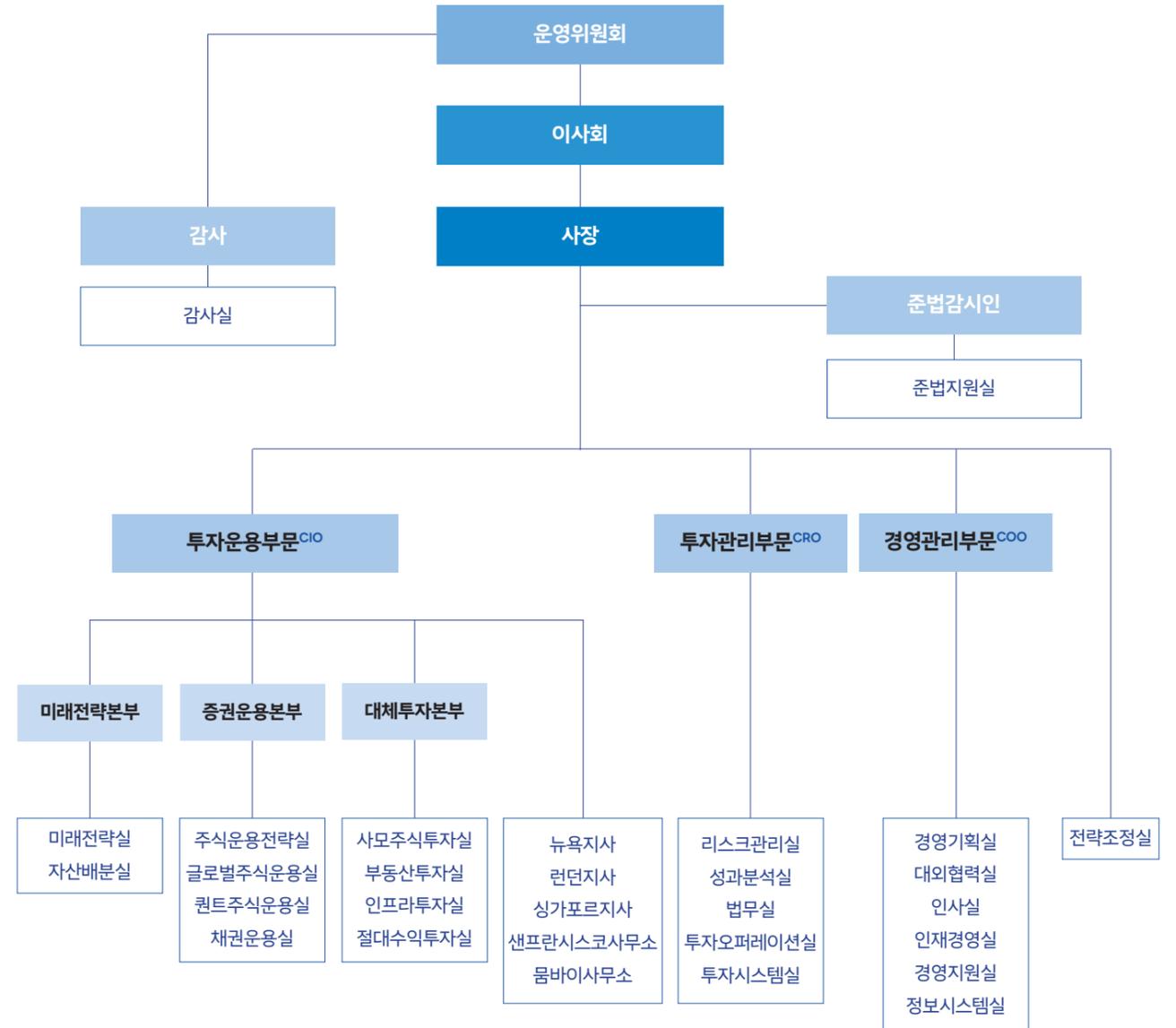
#### 이사회

KIC는 사장 및 이사로 구성된 이사회를 두고 있습니다. 내규에 따라 조직관리, 자산운용, 리스크관리, 준법감시, 인사, 회계 등 공사의 조직운영과 관련된 세부 의사결정이 이뤄지고 있습니다. 한국투자공사법 제24조

#### 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.

### 조직도



\* 3부문 3본부 24실

해외거점: 뉴욕지사, 런던지사, 싱가포르지사, 샌프란시스코사무소, 뮌헨사무소  
총 339명 2024. 04. 기준

운영위원회

운영위원회의 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 추천해 대통령이 임명하며 임기는 2년입니다. 운영위원장은 민간위원 가운데 호선으로 선출됩니다.

운영위원회 산하에는 소위원회를 두고 있으며, 소위원회는 상설 소위원회와 임시 소위원회로 구성되어 있습니다. 상설 소위원회는 공사 자산운용업무와 관련된 사항을 심의하는 '투자소위원회', 자산운용 관련 위험관리 적정여부 등을 심의하고 공사 업무를 주기적으로 관리·감독하는 '리스크관리 및 감독소위원회'가 있습니다.

2023년 12월 기준

구분	운영위원회	투자 소위원회	리스크관리 및 감독소위원회	예산 소위원회	평가보상 소위원회
신세돈	위원장				
김나영	위원	위원	위원		
김동환	위원		소위원장	위원	
김석중	위원	위원			소위원장
신관호	위원		위원	소위원장	
안동현	위원	소위원장			위원
기획재정부장관	위원			위원	위원
한국은행총재	위원			위원	위원
한국투자공사사장	위원	위원	위원		



신세돈 위원장  
숙명여자대학교 명예교수



김나영 위원  
아마존웹서비스 금융사업개발부문 총괄



김동환 위원  
한국금융연구원 명예연구위원



김석중 위원  
알파원인베스트먼트 고문



신관호 위원  
고려대학교 경제학과 교수



안동현 위원  
서울대학교 사회과학대학 경제학부 교수

경영진



진승호  
사장



조광식  
감사



이훈  
투자운용부문장



정호석  
투자관리부문장



이상민  
경영관리부문장

<p><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>• 더불어민주당 정책위원회 수석전문위원</li> <li>• 기획재정부 대외경제국장</li> <li>• 기획재정부 국제금융협력국장</li> <li>• 기획재정부 대외경제협력관</li> <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>조광식</b> 감사</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 부산대학교 경영학 학사</li> <li>• 한국외국어대학교 국제금융 석사<sup>MBA</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BNK투자증권 대표이사</li> <li>• KS인베스트먼트 대표이사</li> <li>• 하이투자증권 기업금융본부 본부장</li> <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>이훈</b> 투자운용부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 서강대학교 경제학 학사</li> <li>• 미국 버클리대학교 <sup>University of California at Berkeley</sup> 경영학 석사<sup>MBA</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국투자공사<sup>KIC</sup> <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> <li>• 한국투자증권/우리투자증권/삼성증권 리서치센터</li> <li>• 맥쿼리-IMM 자산운용 자산운용부</li> <li>• LG투자증권 리서치센터</li> <li>• 대우투자자문 자산운용부</li> </ul>
<p><b>정호석</b> 투자관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 서울대학교 경제학 학사</li> <li>• 미국 로체스터대 경영학 석사<sup>MBA</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국은행                         <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기획협력국 국장</li> <li>- 목표본부 본부장</li> <li>- 외자기획부 부장, 위탁운영팀장</li> <li>- 상해주재원</li> <li>- 국제국 국제총괄팀장, 외환시장팀장</li> <li>- 총무국 인사관리팀</li> <li>- 재정경제부 국제금융국 파견</li> <li>- 외화자금부 운용1팀, 운용3팀</li> <li>- 인사부 인사과</li> <li>- 조사부 해외조사과 등</li> </ul> </li> </ul>
<p><b>이상민</b> 경영관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 성균관대학교 회계학 학사</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한국투자공사                         <ul style="list-style-type: none"> <li>- 준법감시인</li> <li>- 운용지원본부 본부장</li> <li>- 싱가포르지사 지사장</li> <li>- 경영기획팀 팀장</li> <li>- 운용지원팀 팀장</li> </ul> </li> <li>• 도이치투신 경영지원부장</li> <li>• PCA투신 리스크관리팀장</li> <li>• 프랭클린템플턴투신 신탁회계팀장</li> </ul>

# 경영 철학

## 비전과 미션

### 설립목적

정부와 한국은행 등으로부터 위탁받은 자산의 운용업무를 효율적으로 수행하여 금융산업 발전에 이바지 한국투자공사법 제1조

### VISION

신뢰 **TRUST** 를 바탕으로 국부를 증대시켜 나가는 세계 일류 투자기관

### MISSION

국가자산의 운용업무를 효율적으로 수행하여 금융산업 발전에 이바지

### 전략

<b>장기 수익성 증진</b> • 자산배분 및 자산군별 투자역량 강화 • KIC 책임투자 강화 • 선제적 리스크관리체계 구축	<b>국내 금융산업 발전 지원</b> • 공공기금의 해외투자 선도 • 국내 금융산업과의 협업 증대	<b>책임경영 구현</b> • 투자전문성제고를 위한 조직 및 성과관리 강화 • 내부통제 및 투명경영 강화
--	--	--

## 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 리스크관리는 한 발 앞서 실천하고 리스크 점검이 완벽하게 끝난 후 투자 실시

## 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

전세계 국부펀드의 글로벌 스탠다드가 되는 기업  
수익률과 투자 전문성에 있어 전세계 국부펀드의 글로벌 스탠다드가 되는 기업

### TOMORROW

대한민국의 내일을 준비하는 기업  
국부의 효율적 증진을 통해 대한민국 경제의 내일을 준비하는 기업



**공고**

KIC는 한국투자공사법에 의거, 경영의 투명성 및 책임성을 확보하기 위해 아래 내용을 포함한 경영정보를 공고하고 있습니다.

- 총자산 운용규모
- 총자산에 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<sup>탈리오</sup>에 아래의 내용을 포함한 주요 경영정보를 공시하고 있습니다.

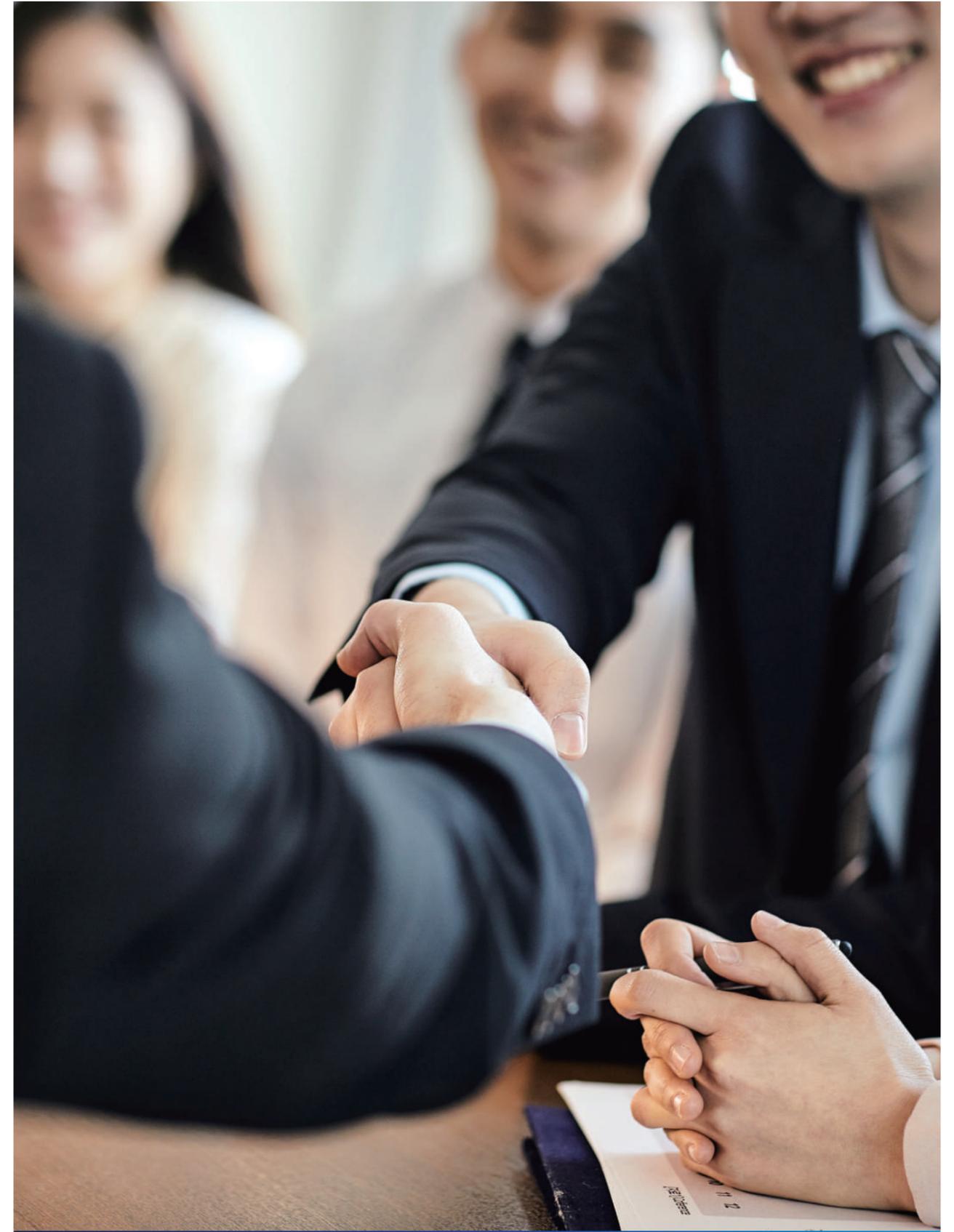
- 신규채용 현황
- 임원 연봉 및 직원 평균 보수
- 국회 지적사항
- 감사원 지적사항
- 이사회 회의록
- 내부감사 결과
- 복리후생
- 납세정보 현황

**국정감사**

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

**외부감사**

KIC의 재무제표는 매년 외부감사인인 감사사를 받으며, 국제적 감사기준을 준용하고 있습니다. 외부감사인인 KIC 감사사가 선정합니다.



인재상

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

국부의 효율적 증대 및 국가 금융산업 발전을 주도하는 글로벌 금융전문가				
Professionalism	Integrity	Loyalty	Accountability	Respect
끊임없는 노력으로 자기 분야에서 세계 최고의 업무 능력을 갖춘다	정직성과 올바른 윤리 의식을 갖고 공명정대하게 업무를 수행한다	조직에 대한 자긍심을 바탕으로 개인과 조직의 공동 성장을 추구한다	신의성실의 자세로 최선의 노력을 다하며 결과에 대해 끝까지 책임을 진다	사람을 최우선시하며 서로를 배려하고 협력한다

채용

KIC는 미래를 개척할 도전적인 자세와 창의적인 마인드를 갖춘 인재를 채용해 대한민국의 국부 증대와 금융산업의 선진화에 기여하고자 노력하고 있습니다. KIC는 출신지·가족관계·학력·성별 등의 편견 요인을 배제하고 직무 능력만을 평가하는 '블라인드 채용' 방식으로 직원을 선발하고 있습니다.

주식운용, 채권운용, 대체투자, 리스크관리 등 직무별 핵심 역량을 갖춘 인재를 선별해 채용하고, 해외지사를 중심으로 전문 인력을 확대해 글로벌 투자 전문성과 인재 다양성을 높이고 있습니다.

교육

KIC는 글로벌 금융전문 인력 양성을 위해 2021년 인재개발 중장기 마스터플랜을 수립하여 선진적인 인재육성 체계를 구축했습니다.

인재개발 중장기 마스터플랜은 입사부터 퇴직까지 개인 생애주기(Life Cycle)에 맞춰 설계했습니다. 신규입사자를 위한 K-Future, 전 임직원을 위한 K-Milestone, 해외 지사 직원을 위한 K-Global, 리더를 위한 K-Leadership으로 구성되어 개인의 직무수준과 역량에 따른 교육로드맵을 제공하고 있습니다.

2023년에는 해외직무연수 프로그램인 '글로벌 금융시장 부트캠프'를 자체 개발해 주니어 직원의 해외 투자 역량을 제고했습니다. KIC는 우수 인재를 확보하기 위해 글로벌 금융시장 부트캠프를 플래그십 프로그램으로 발전시켜 나갈 계획입니다.

KIC는 앞으로도 교육 연수제도를 지속적으로 확대해 구성원의 성장을 도모하고 조직 경쟁력을 강화해 나가겠습니다.

생애주기별(Life Cycle) 교육 로드맵

新 교육체계는 조직 구성원이 일과 삶의 조화를 추구하면서 입사부터 퇴직에 이르기까지 개인의 생애주기와 직무 수준에 따라 역량과 커리어를 개발할 수 있도록 지원합니다.

K-Future Program	K-Milestone Program
<p><b>신입공채 교육</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>핵심가치, 공통역량, 직무역량, 조직문화로 구성</li> <li>입사 후 최초 2년간 성장 단계별 과정 이수</li> <li>해외직무연수과정인 글로벌 금융시장 부트캠프 운영</li> </ul> <p><b>신규입사자 교육</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>공사 이해 및 조직적응을 위한 온보딩 교육 이수</li> <li>조직 적응 제도(아미고)운영</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>공사 전체 임직원 대상 교육</li> <li>공통역량과 직무역량 과정으로 구분</li> <li>범용적 비즈니스 스킬을 다루는 공통역량과정 연중 개설 및 자유 수강</li> <li>직무역량 교육과정은 국내외 단기연수, 국내 학술연수, 국외 학술연수로 나누어 구성</li> <li>중장기 및 학술연수는 내부 선발심의 절차 및 프로그램별 운영방안에 따라 연수생 선발</li> </ul>
K-Global Program	K-Leadership Program
<ul style="list-style-type: none"> <li>주재원 및 현지 채용 직원</li> <li>해외지사 현지직원에게 정기적으로 본사근무 프로그램 운영</li> <li>본·지사 간 문화 이해를 돕기 위한 상호문화이해 교육 실시</li> <li>역량 강화 교육은 K-Milestone Program의 공통역량 및 직무역량 교육과 동일하게 운영</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>신규 보직자-부서장-임원 3단계로 구분</li> <li>3급 이상 직원 대상 범용적 주제의 리더십 세미나 운영</li> <li>신규 보직자의 리더십 스킬 함양을 위한 집중 리더십 교육 운영</li> <li>부서장 대상 소그룹 코칭 과정 운영</li> <li>임원 대상 맞춤형 코칭 과정 운영</li> </ul>
K-Happiness Program	자기주도학습지원제도/자기개발지원제도/인문교양과정으로 구성 구성원 스스로 일과 삶의 조화를 설계할 수 있도록 다양한 내용의 교육과정 제공

## 사회공헌 활동

KIC는 미래 세대의 행복을 위해 나눔과 봉사활동을 지속적으로 수행하고 있습니다. 이를 통해 공공기관으로서 사회적 책임을 실천하고 있습니다.

KIC는 미래 세대를 위해 더 나은 세상을 만들겠다는 신념을 바탕으로 지속적으로 사회공헌 활동을 펼치고 있습니다.

2021년 이후 소외계층 아동의 자립 등 돌봄 사업을 중점 추진하고 있으며, 2023년에는 사회공헌 지원분야를 '미래세대 행복지원', '취약계층 및 대국민 희망지원', '글로벌 사회공헌 지원', '국내 봉사활동'으로 재분류했습니다. 이를 바탕으로 체계적이고 실질적인 사회공헌활동을 진행했습니다.

매분기 사회공헌위원회를 열어 KIC 미션에 맞는 사회공헌활동 계획을 심의하며, 적극적인 봉사과 진심을 담은 나눔으로 사회적 책임을 다하고 있습니다.



### 미래세대 행복지원

KIC는 미래세대가 행복하고 건강하게 성장할 수 있도록 중점 지원하고 있습니다. 보호시설 아동 청소년 및 자립준비 청년 대상 경제적 자립 지원을 위한 자격증 취득 지원을 비롯해, 저소득 대학생 대상 장학금 후원, 디딤씨앗통장 후원, 그리고 도서 산간 지역 지역아동센터 도서 및 독후활동 프로그램을 돕고 있습니다. 또, 다문화 가정과 한부모 가정 아동 청소년을 대상으로 교육비 지원도 하고 있습니다.

환아를 위한 지원 사업도 펼치고 있습니다. 희귀난치성 질환 환아 대상 교육비 지원, 소아암 및 희귀난치성 질환 환아와 시설아동에 대한 의료비 지원 등이 대표적입니다.



### 글로벌 사회공헌 지원

KIC는 저개발 국가의 구호 개발 사업 지원, 해외 아동 구호 사업을 후원하고 있습니다. 또 미국, 영국, 싱가포르에 위치한 해외 지사는 각 지역 내에서 사회공헌 활동을 추진하고, 직원이 참여하는 다양한 봉사활동을 펼치고 있습니다. 이러한 KIC의 글로벌 사회공헌 지원 사업은 글로벌 협력 기반을 마련하는 데 기여하고 있습니다.

특히 2023년에는 코로나로 중단됐던 임직원 해외 의료봉사 활동을 재개했습니다. KIC 직원들이 캄보디아 시엠립 단문 지역을 찾아 의료 봉사활동을 진행했으며, 이 밖에도 아프리카 탄자니아 프와니주 지역 취약 계층의 경제적 자립 지원을 위한 프로그램을 지원하고 있습니다.



### 취약계층 및 대국민 희망지원

취약 계층과 재난재해로 구호가 필요한 분들을 지원해 희망을 키울 수 있도록 돕고 있습니다.

장애인을 위한 직업훈련, 체육 행사를 지원하고, 장애인식을 개선하기 위한 홍보 영상 제작 및 교육기기 지원 사업을 펼치고 있습니다.

또 명절 특식과 겨울 난방유를 지원하고, 인문학 프로그램과 심리치료를 제공하는 등 지역별 취약계층 주민에게 다각적인 지원에 나서고 있습니다.

강원도 산불이나 튀르키예 지진처럼 예상치 못한 재난 상황이 발생했을 때, 조속한 피해 복구와 일상 회복을 돕기 위해 성금을 전달해왔습니다.

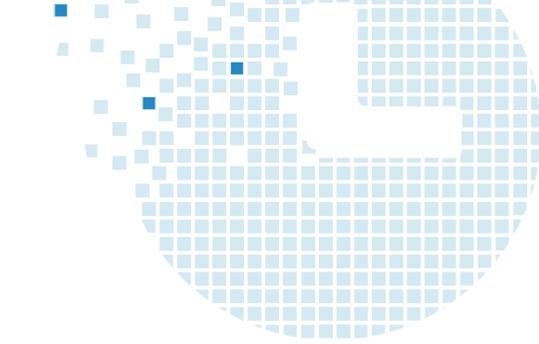


### 국내 봉사활동

국내에서 진행되는 봉사활동은 정기/수시 봉사활동으로 나뉘어져 있습니다.

정기적으로 열린의사회와 함께 의료 취약지역 가정과 외국인 근로자를 대상으로 의료봉사를 진행하고 있습니다. 명절 때마다 음식과 김치를 제공해 장애인들의 식생활을 지원하고, 일년에 두 번 KIC 직원들이 직접 만든 빵을 취약계층에 제공하고 있습니다.

수시 봉사활동으로는 서울 지역 청소년을 대상으로 금융 교육을 진행하고 있고, 임직원의 물품 기부를 통해 서울역 노숙인센터를 지원하고 있습니다. 또, 매년 임직원들이 '희망 티셔츠' 캠페인에 참여하고 있습니다. 2023년에는 플로깅 봉사활동 **걸으면서 쓰레기를 줍는 환경보호활동** 및 시설아동 정서 지원을 위한 다양한 체험활동을 시작했습니다.



# FINANCIAL STATEMENTS

## 독립된 감사인의 감사보고서

### 한국투자공사 이사회 귀중

#### 감사 의견

우리는 한국투자공사(이하 “공사”)의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2023년 12월 31일과 2022년 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 2023년 12월 31일과 2022년 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. 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

2024년 3월 18일

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 19(당) 기 2023년 12월 31일 현재  
제 18(전) 기 2022년 12월 31일 현재

과목	제 19(당) 기	제 18(전) 기
<b>자산</b>		
<b>I. 현금및예치금(주석4, 10)</b>	<b>204,270,146,185</b>	211,410,022,960
1. 현금및현금성자산	19,270,146,185	61,410,022,960
2. 기타예치금	185,000,000,000	150,000,000,000
<b>II. 미수수익</b>	<b>119,245,009,065</b>	63,773,151,661
1. 미수일임수수료수익(주석10, 15)	116,811,035,704	62,386,174,700
대손충당금	(584,055,179)	(311,930,874)
2. 미수이자	3,033,194,513	1,707,445,060
대손충당금	(15,165,973)	(8,537,225)
<b>III. 유가증권</b>	<b>182,986,792,000</b>	180,082,966,000
1. 당기손익인식금융자산(주석5)	182,986,792,000	180,082,966,000
<b>IV. 유형자산(주석6, 7)</b>	<b>3,742,068,744</b>	3,811,939,394
1. 전산비품	10,564,521,515	9,293,610,370
감가상각누계액	(7,684,640,594)	(6,593,051,757)
2. 사무비품	1,993,913,257	1,963,417,537
감가상각누계액	(1,562,654,744)	(1,421,303,573)
3. 임차건물시설	1,310,230,791	1,310,230,791
감가상각누계액	(879,301,481)	(740,963,974)
<b>V. 무형자산(주석8)</b>	<b>5,288,591,982</b>	7,725,861,929
1. 개발비	4,518,792,360	6,721,771,227
2. 컴퓨터소프트웨어	769,799,622	1,004,090,702
<b>VI. 투자자산</b>	<b>5,222,366,778</b>	10,672,083,338
1. 보증금(주석10)	3,561,712,292	3,533,965,401
2. 기타투자자산(주석9)	1,660,654,486	7,138,117,937
<b>VII. 기타자산</b>	<b>1,476,207,962</b>	1,339,389,310
1. 미수금(주석 10)	162,736,363	157,230,602
대손충당금	(813,682)	(786, 153)
2. 선급비용	230,178,501	274,488,250
3. 선급부가가치세(주석10)	62,722,321	40,281,002
4. 선급세(주석10)	978,209,419	835,776,399
5. 대여금	43,392,000	32,562,000
대손충당금	(216,960)	(162,810)
<b>자산총계</b>	<b>522,231,182,716</b>	478,815,414,592

(단위: 원)

과목	제 19(당) 기	제 18(전) 기
<b>부채</b>		
<b>I. 미지급비용(주석10)</b>	<b>49,269,996,253</b>	50,054,695,983
1. 수수료미지급비용	29,635,055,492	43,676,924,470
2. 기타미지급비용	19,634,940,761	6,377,771,513
<b>II. 기타부채</b>	<b>39,029,407,789</b>	25,144,867,148
1. 예수원천세	187,539,270	435,247,638
2. 예수부가가치세	220,827,300	268,915,200
3. 기타예수금	194,705,910	183,598,681
4. 미지급금(주석10)	1,343,456,185	1,598,819,480
5. 당기법인세부채(주석14)	30,268,141,446	13,544,643,902
6. 퇴직급여충당부채(주석9)	18,489,706,426	11,149,092,901
퇴직연금운용자산	(18,489,706,426)	(11,149,092,901)
7. 이연법인세부채(주석14)	6,814,737,678	9,113,642,247
<b>부채총계</b>	<b>88,299,404,042</b>	75,199,563,131
<b>자본</b>		
<b>I. 자본금(주석1, 12)</b>	<b>100,000,000,000</b>	100,000,000,000
1. 자본금	100,000,000,000	100,000,000,000
<b>II. 이익잉여금(주석13)</b>	<b>333,931,778,674</b>	303,615,851,461
1. 이익준비금	63,719,738,473	63,719,738,473
2. 임의적립금	175,828,962,275	159,812,174,597
3. 미처분이익잉여금	94,383,077,926	80,083,938,391
<b>자본총계</b>	<b>433,931,778,674</b>	403,615,851,461
<b>부채및자본총계</b>	<b>522,231,182,716</b>	478,815,414,592

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

손익계산서

(단위: 원)

제 19(당) 기 2023년 01월 01일부터  
2023년 12월 31일까지  
제 18(전) 기 2022년 01월 01일부터  
2022년 12월 31일까지

과목	제 19(당) 기	제 18(전) 기
<b>I. 영업수익</b>	<b>347,726,392,776</b>	312,212,050,071
1. 수수료수익(주석15)	323,489,789,660	270,694,149,347
<b>2. 외환거래이익</b>	<b>8,840,084,064</b>	16,481,287,356
가. 외환차익	7,993,504,770	14,809,807,769
나. 외화환산이익(주석10)	846,579,294	1,671,479,587
3. 이자수익	7,155,224,720	4,518,126,880
4. 배당금수익	5,337,468,332	3,906,607,790
5. 당기손익인식금융자산평가이익(주석5)	2,903,826,000	16,064,040,000
6. 대손충당금환입액	-	547,838,698
<b>II. 영업비용</b>	<b>222,400,508,870</b>	202,454,081,768
1. 수수료비용	102,434,021,216	122,010,268,786
<b>2. 외환거래손실</b>	<b>11,405,053,966</b>	11,225,046,164
가. 외환차손	7,322,038,602	6,662,000,161
나. 외화환산손실(주석10)	4,083,015,364	4,563,046,003
3. 일반관리비(주석16, 17)	108,561,433,688	69,218,766,818
<b>III. 영업이익</b>	<b>125,325,883,906</b>	109,757,968,303
<b>IV. 영업외수익</b>	<b>985,399,898</b>	283,001,112
1. 퇴직연금운용수익	978,301,544	279,795,535
2. 잡이익	7,098,354	3,205,577
<b>V. 영업외비용</b>	<b>1,012,835,396</b>	935,509,634
1. 유형자산처분손실	-	2,718,277
2. 기부금	998,020,904	931,067,562
3. 잡손실	14,814,492	1,723,795
<b>VI. 법인세비용차감전순이익</b>	<b>125,298,448,408</b>	109,105,459,781
<b>VII. 법인세비용(주석14)</b>	<b>30,915,370,482</b>	29,021,521,390
<b>VIII. 당기순이익</b>	<b>94,383,077,926</b>	80,083,938,391

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

자본변동표

(단위: 원)

제 19(당) 기 2023년 01월 01일부터  
2023년 12월 31일까지  
제 18(전) 기 2022년 01월 01일부터  
2022년 12월 31일까지

과목	자본금	이익 잉여금	총계
<b>2022.01.01(전기초)</b>	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
<b>2022.12.31(전기말)</b>	100,000,000,000	303,615,851,461	403,615,851,461
<b>2023.01.01(당기초)</b>	100,000,000,000	303,615,851,461	403,615,851,461
현금배당	-	(64,067,150,713)	(64,067,150,713)
당기순이익	-	94,383,077,926	94,383,077,926
<b>2023.12.31(당기말)</b>	100,000,000,000	333,931,778,674	433,931,778,674

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 19(당) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

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

(단위: 원)

과목	제 19(당) 기	제 18(전) 기	
<b>I. 영업활동으로 인한 현금흐름</b>	<b>51,907,802,835</b>	<b>126,898,928,957</b>	
1. 당기순이익	94,383,077,926	80,083,938,391	
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	16,831,097,083	7,073,472,004	
가. 퇴직급여	8,487,501,965	(1,418,180,778)	
나. 감가상각비	1,372,516,115	1,362,152,842	
다. 무형자산상각비	2,609,228,907	2,589,654,982	
라. 외화환산손실	4,083,015,364	4,532,277,804	
마. 대손상각비	278,834,732	4,848,877	
바. 유형자산처분손실	-	2,718,277	
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	(4,625,270,777)	(18,548,590,919)	
가. 외화환산이익	(743,143,233)	(1,656,916,686)	
나. 대손충당금환입액	-	(547,838,698)	
다. 당기순이익인식금융자산평가이익	(2,903,826,000)	(16,064,040,000)	
라. 퇴직연금운용수익	(978,301,544)	(279,795,535)	
<b>4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동</b>	<b>(54,681,101,397)</b>	<b>58,290,109,481</b>	
가. 미수일임수수료수익의 감소(증가)	(58,505,300,313)	104,959,107,328	
나. 미수이자 감소(증가)	(1,325,749,453)	(955,523,430)	
다. 미수금의 감소(증가)	(5,170,831)	82,751,267	
라. 선금금의 감소(증가)	-	200,110,423	
마. 선금비용의 감소(증가)	50,116,831	(146,605,222)	
바. 선금부가가치세의 감소(증가)	(22,441,299)	(5,358,397)	
사. 선금제세의 감소(증가)	(66,343,981)	933,286,018	
아. 수수료미지급비용의 증가(감소)	(13,446,947,526)	(13,452,439,938)	
자. 기타미지급비용의 증가(감소)	13,257,675,581	(11,173,041,093)	
차. 예수원천세의 증가(감소)	(247,708,368)	259,241,198	
카. 예수부가가치세의 증가(감소)	(48,087,900)	31,330,600	
타. 기타예수금의 증가(감소)	11,107,229	24,976,818	
파. 미지급금의 증가(감소)	(253,742,235)	588,418,331	
하. 당기법인세부채의 증가(감소)	16,723,497,544	(24,812,929,966)	
거. 퇴직금의 지급	(1,146,888,440)	(2,219,205,329)	
너. 퇴직연금운용자산의 감소(증가)	(7,356,213,667)	(1,941,321,951)	
더. 이연법인세부채의 증가(감소)	(2,298,904,569)	5,917,312,824	

(단위: 원)

과목	제 19(당) 기	제 18(전) 기	
<b>II. 투자활동으로 인한 현금흐름</b>	<b>(29,980,528,897)</b>	<b>18,032,825,876</b>	
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	161,773,218,418	170,102,925,744	
가. 정기예금의 감소	85,000,000,000	165,000,000,000	
나. 양도성예금증서의 감소	70,155,237,531	5,000,000,000	
다. 보증금의 회수	146,615,750	102,925,744	
라. 기타투자자산의 회수	6,471,365,137	-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(191,753,747,315)	(152,070,099,868)	
가. 정기예금의 증가	(150,000,000,000)	(90,000,000,000)	
나. 양도성예금증서의 증가	(40,155,237,531)	(60,000,000,000)	
다. 전산비품의 취득	(1,270,911,145)	(428,163,707)	
라. 사무비품의 취득	(31,734,320)	(354,974,934)	
마. 임차건물시설의 취득	-	(440,443,378)	
바. 개발비의 증가	-	(35,343,000)	
사. 소프트웨어의 취득	(171,958,960)	(156,709,907)	
아. 보증금의 지급	(113,075,359)	(640,212,942)	
자. 대여금의 증가	(10,830,000)	(14,252,000)	
<b>III. 재무활동으로 인한 현금흐름</b>	<b>(64,067,150,713)</b>	<b>(117,616,729,387)</b>	
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-	-	
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(64,067,150,713)	(117,616,729,387)	
가. 현금배당	(64,067,150,713)	(117,616,729,387)	
<b>IV. 현금의 증가(감소) (I+II+III)</b>	<b>(42,139,876,775)</b>	<b>27,315,025,446</b>	
<b>V. 기초의 현금</b>	<b>61,410,022,960</b>	<b>34,094,997,514</b>	
<b>VI. 기말의 현금</b>	<b>19,270,146,185</b>	<b>61,410,022,960</b>	

별첨 "주석"은 본 재무제표의 일부입니다.

## 주석

제 19(당) 기 2023년 01월 01일부터  
2023년 12월 31일까지  
제 18(전) 기 2022년 01월 01일부터  
2022년 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. 유의적인 회계처리방침

2023년 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 단기내의 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 보고기간말현재의 증가로 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 추정내용연수 동안 정액법으로 상각하며 산정된 상각누계액을 직접 차감한 잔액으로 평가하고 있습니다.

### 3-6. 수익

공공사의 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 계상하고있으며, 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
<b>현금및현금성자산</b>				
MMDA	중소기업은행	3.18	118,455,010	314,154,114
MMT(주1)	현대차증권	3.49~3.80	6,900,000,000	17,850,000,000
특정금전신탁(주1)	키움증권	3.67~5.30	2,613,510,000	39,210,000,000
원화보통예금	중소기업은행 외	0.10	49,017,104	56,900,298
외화보통예금	중소기업은행 외	0.00~0.01	9,589,164,071	3,978,968,548
소계			19,270,146,185	61,410,022,960
<b>기타제예금</b>				
원화정기예금	하나은행 외	3.83~5.38	155,000,000,000	90,000,000,000
양도성예금증서	경남은행	4.05~4.12	30,000,000,000	60,000,000,000
소계			185,000,000,000	150,000,000,000
합계			204,270,146,185	211,410,022,960

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

5. 당기손익인식금융자산

당기말과 전기말 현재 당기손익인식금융자산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기말		전기말	
	취득원가	공정가치	장부금액	장부금액
이지스사모부동산 투자신탁 43-1호	27,400,000,000	28,141,992,000	28,141,992,000	26,813,366,000
미래에셋캐스코어일반 사모부동산투자신탁 2-3호	110,000,000,000	154,844,800,000	154,844,800,000	153,269,600,000
합계	137,400,000,000	182,986,792,000	182,986,792,000	180,082,966,000

6. 유형자산

당기와 전기 중 유형자산의 증감내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 원)

구분	기초장부금액	취득금액	처분 및 폐기(*)	감가상각비	기말장부금액
전산비품	2,700,558,613	1,270,911,145	-	(1,091,588,837)	2,879,880,921
사무비품	542,113,964	31,734,320	-	(142,589,771)	431,258,513
임차건물시설	569,266,817	-	-	(138,337,507)	430,929,310
합계	3,811,939,394	1,302,645,465	-	(1,372,516,115)	3,742,068,744

(\*) 당기 중 상각완료된 사무비품에 대하여 처분 및 폐기가 이루어졌으며 해당 자산 취득금액은 1,239천원입니다.

- 전기

(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

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

7. 보험가입자산

당기말 현재 회사가 유형자산에 대하여 가입한 보험 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

보험종류	구분	자산	부보액	보험회사명
동산종합 보험	본사	전산비품		
		사무비품	13,843,571,667	MG손해보험
		임차건물시설		
	뉴욕지사 및 샌프란시스코 사무소	전산비품		
		사무비품	1,619,873,220	CNA
		임차건물시설		
	런던지사	전산비품		
		사무비품	448,737,326	AXA Insurance
		임차건물시설		
	싱가포르지사	전산비품		
		사무비품	337,016,700	QBE Insurance
		임차건물시설		

8. 무형자산

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

- 당기

(단위: 원)

구분	개발비	컴퓨터소프트웨어	합계
기초금액	6,721,771,227	1,004,090,702	7,725,861,929
증가금액	-	171,958,960	171,958,960
상각금액	(2,202,978,867)	(406,250,040)	(2,609,228,907)
기말금액	4,518,792,360	769,799,622	5,288,591,982

- 전기

(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
감소금액	(2,204,600,634)	(385,054,348)	(2,589,654,982)
기말금액	6,721,771,227	1,004,090,702	7,725,861,929

9. 퇴직급여충당부채

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

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	11,149,092,901	14,786,479,008
퇴직급여지급액	(1,146,888,440)	(2,219,205,329)
퇴직급여설정(환입)액	8,487,501,965	(1,418,180,778)
기말금액	18,489,706,426	11,149,092,901

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

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
원리금보장형(주1)	19,483,608,112	17,620,458,038

(주1) 퇴직급여충당부채를 초과하는 금액은 기타투자자산으로 계상되어 있습니다.

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

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	17,620,458,038	15,399,340,552
증가금액	2,620,298,843	3,442,848,485
감소금액	(757,148,769)	(1,221,730,999)
기말금액(주1)	19,483,608,112	17,620,458,038

(주1) 퇴직급여충당부채를 초과하는 금액은 기타투자자산으로 계상되어 있습니다.

9-4. 공사가 확정기여제도와 관련하여 당기와 전기 중 비용으로 인식한 금액은 각각 504,870천원과 516,880천원입니다.

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		
<b>외화자산</b>								
보통예금	USD	6,966,075.89	1,289.40	8,982,058,253	USD	2,846,757.90	1,267.30	3,607,696,286
	GBP	312,675.44	1,641.79	513,347,411	GBP	196,012.25	1,527.67	299,442,034
	SGD	95,979.37	976.86	93,758,407	SGD	76,163.15	943.11	71,830,228
미수수익	USD	90,593,326.90	1,289.40	116,811,035,704	USD	49,227,629.37	1,267.30	62,386,174,700
미수금	USD	5,130.03	1,289.40	6,614,661	USD	15,048.93	1,267.30	19,071,510
	SGD	1,576.60	976.86	1,540,117	GBP	3.18	1,527.67	4,858
				SGD	5,678.26	943.11	5,355,224	
선급부가세	GBP	38,203.62	1,641.79	62,722,321	GBP	26,367.62	1,527.67	40,281,022
선급제세	USD	320,222.00	1,289.40	412,894,247	USD	244,422.00	1,267.30	309,756,001
	GBP	344,328.55	1,641.79	565,315,170	GBP	344,328.55	1,527.67	526,020,398
투자자산	USD	223,405.33	1,289.40	288,058,833	USD	214,455.33	1,267.30	271,779,240
	GBP	34,268.07	1,641.79	56,260,975	GBP	26,085.38	1,527.67	39,849,853
	SGD	140,543.11	976.86	137,290,942	SGD	150,814.61	943.11	142,234,767
<b>외화자산합계</b>			<b>127,930,897,041</b>				<b>67,719,496,121</b>	
<b>외화부채</b>								
수수료 미지급비용	USD	22,983,601.28	1,289.40	29,635,055,492	USD	34,464,550.20	1,267.30	43,676,924,470
기타 미지급비용	USD	23,998.66	1,289.40	30,943,872	USD	31,612.30	1,267.30	40,062,268
	GBP	4,285.04	1,641.79	7,035,136	GBP	5,494.10	1,527.67	8,393,172
	SGD	9,818.82	976.86	9,591,613	SGD	8,697.16	943.11	8,202,379
미지급금	USD	331,768.51	1,289.40	427,782,317	USD	209,409.25	1,267.30	265,384,344
	GBP	199,292.10	1,641.79	327,195,777	GBP	88,734.69	1,527.67	135,557,323
	SGD	23,072.15	976.86	22,538,260	SGD	29,668.22	943.11	27,980,395
	EUR	356.09	1,426.59	507,994	EUR	885.09	1,351.20	1,195,934
	INR	13,806.00	15.50	213,993				
<b>외화부채합계</b>			<b>30,460,864,454</b>				<b>44,163,700,285</b>	

상기 외화환산과 관련하여 당기 중 외화환산이익 846,579천원을 영업수익으로, 외화환산손실 4,083,015천원을 영업비용으로 계상하였습니다.

11. 우발부채와 약정사항

11-1. 공사위탁 운용자산

공사는 2023년 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 189,447,218,534.52입니다.

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	63,719,738,473
임의적립금	175,828,962,275	159,812,174,597
차기이월미처분이익잉여금	94,383,077,926	80,083,938,391
합계	333,931,778,674	303,615,851,461

(\*) 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	전기
	처분예정일: 2024년 3월 21일	처분확정일: 2023년 3월 28일
I. 미처분이익잉여금	94,383,077,926	80,083,938,391
1. 전기이월미처분 이익잉여금	-	-
2. 당기순이익	94,383,077,926	80,083,938,391
II. 이익잉여금처분액	94,383,077,926	80,083,938,391
1. 이익준비금	-	-
2. 임의적립금	-	16,016,787,678
3. 배당금(*)	94,383,077,926	64,067,150,713
III. 차기이월미처분 이익잉여금	-	-

(\*) 공사의 당기 배당은 배당예정액으로 배당성향을 100%로 가정하여 산출하였습니다. 전기말 배당예정액은 배당성향을 80%로 가정하여 64,067백만원으로 산출되었으며 실제 동 금액이 배당되었습니다.

14. 법인세비용

14-1. 당기와 전기의 법인세비용의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
당기 법인세 부담액	35,976,719,255	24,166,743,032
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	(2,298,904,569)	5,917,312,824
기타(법인세추납액 등)	(2,762,444,204)	(1,062,534,466)
법인세비용	30,915,370,482	29,021,521,390

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

(단위: 원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	125,298,448,408	109,105,459,781
적용세율에 따른 부담액	28,481,941,581	25,941,521,266
조정사항	2,433,428,901	3,080,000,124
영구적차이	28,575,908	22,100,635
세액공제	(20,000)	(20,000)
미환류소득	2,073,603,561	4,553,384,505
기타(법인세추납액 등)	331,269,432	(1,495,465,016)
법인세비용	30,915,370,482	29,021,521,390
유효세율	24.67%	26.60%

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

- 당기

(단위: 원)

구분	기초금액	증가금액	감소금액	기말금액	이연법인세자산(부채)
미수이자	-	(451,843,835)	-	(451,843,835)	(104,375,926)
미지급비용	2,993,148,942	16,348,701,772	(2,993,148,942)	16,348,701,772	3,776,550,109
당기손익인식금융자산	(42,682,966,000)	(45,586,792,000)	42,682,966,000	(45,586,792,000)	(10,530,548,952)
퇴직급여충당부채	135,034,139	(24,096,349)	(31,736,970)	79,200,820	18,295,389
유형자산	101,786,178	42,736,249	(34,818,106)	109,704,321	25,341,702
누적일시적차이	(39,452,996,741)	(29,671,294,163)	39,623,261,982	(29,501,028,922)	(6,814,737,678)

- 전기

(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)

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	미수일임 수수료	기초금액	48,014,016,575	기초금액	145,941,499,831
		증가금액	259,991,079,562	증가금액	207,217,254,352
		감소금액	(207,104,852,051)	감소금액	(305,144,737,608)
		기말금액	100,900,244,086	기말금액	48,014,016,575

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

(단위: 원)

구분	당기	전기
기획재정부	수수료수익 259,991,079,562	수수료수익 207,217,254,352

16. 일반관리

당기와 전기 중 일반관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여(*)	50,850,680,777	26,549,656,063
퇴직급여	8,992,371,636	(901,300,625)
복리후생비	6,447,151,445	6,468,639,048
광고선전비	115,045,773	137,170,285
여비교통비	2,132,896,882	1,717,130,364
통신비	432,017,277	418,407,821
전산업무비	9,183,050,091	7,682,591,799
세금과공과	491,322,854	532,535,709
지급임차료	7,339,624,365	4,914,850,164
용역비	1,466,277,054	2,500,614,443
감가상각비	1,372,516,115	1,362,152,842
무형자산상각비	2,609,228,907	2,589,654,982
업무추진비	156,222,606	158,458,323
회의비	397,652,629	439,089,431
인쇄비	77,729,397	78,063,763
차량비	163,667,439	161,353,116
소모품비	123,456,318	123,016,875
수선유지비	34,429,132	54,785,782

구분	당기	전기
수도광열비	2,494,247,392	2,232,419,697
보험료	84,046,786	11,025,884
등기소송비	1,364,940	664,240
행사비	207,336,825	156,557,688
정보이용료	12,060,929,882	10,866,409,894
교육훈련비	1,002,514,274	911,674,276
도서신문비	37,836,050	40,313,369
포상비	8,982,110	7,982,708
대손상각비	278,834,732	4,848,877
합계	108,561,433,688	69,218,766,818

(\*) 공사는 매년 운영위원회가 실시하는 경영성과 평가에 의하여 임직원 성과급을 지급하고 있습니다. 다만, 전기 경영평가가 당기에 확정되어 전기에는 성과급이 계상되지 않았으며, 전기 및 당기 성과급이 모두 당기 급여에 반영되었습니다.

17. 부가가치 관련자료

당기와 전기 일반관리비에 포함된 부가가치계산에 필요한 자료는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	50,850,680,777	26,549,656,063
퇴직급여	8,992,371,636	(901,300,625)
복리후생비	6,447,151,445	6,468,639,048
세금과공과	491,322,854	532,535,709
지급임차료	7,339,624,365	4,914,850,164
감가상각비	1,372,516,115	1,362,152,842
무형자산상각비	2,609,228,907	2,589,654,982
합계	78,102,896,099	41,516,188,183

18. 재무제표의 사실상의 확정일

공사의 재무제표는 2024년 3월 18일자 이사회에서 사실상 확정되었으며, 2024년 3월 21일 운영위원회에서 최종 승인될 예정입니다.

## Contact

### 서울본사

04631 서울특별시 중구 퇴계로 100 스테이트타워 남산 15층, 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 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

### 뭄바이사무소

76B, Avenue 3, Maker Maxity, Bandra-Kurla complex, Bandra (E),

Mumbai, Maharashtra 400051