

2024 연차보고서

KOREA
INVESTMENT
CORPORATION

KIC
국부 운용
20년

2024 연차보고서

KIC Annual Report

04	CEO Letter
14	Investment Highlights
24	Investments
54	Governance & Organization
70	Financial Statements

CEO Letter



안녕하십니까. 한국투자공사 사장 박일영입니다.

2024년 한국투자공사는 어려운 대외 여건 속에서도 장기적 투자 시계에 기반한 투자와 자산배분 전략, 철저한 리스크 관리를 통해 수익성과 안정성의 균형을 견지하였습니다. 연말 기준 운용자산^{AUM}은 2,065억 달러로 역대 최대 규모를 기록하였으며, 연간 투자수익률은 8.49%, 설립 이후 연환산 수익률은 4.75%를 달성하며 안정적인 수익 증대라는 국부펀드 본연의 역할을 충실히 이어 나갔습니다.

2024년 세계 경제는 장기화된 인플레이션 압력과 고금리 기조, 경기침체 우려, 지정학적 긴장 등 여러 리스크 요인에도 불구하고, 완만한 회복세를 보였습니다. 이러한 가운데, 트럼프 대통령의 재선 이후 미국의 통상 및 외교 정책, 규제 기조 등에 급격한 변화가 나타나며, 글로벌 금융 시장은 전례없는 수준의 높은 불확실성과 하루에도 지수가 요동치는 큰 변동성을 보이고 있습니다.

단기적인 변동성을 넘어서 장기적인 세계사적 관점에서 볼 때, 2차 세계대전 이후 자유무역주의와 미 달러화 중심으로 구축된 기존의 세계 경제 질서가 근본적 재편의 시기에 들어섰다고 진단하는 견해도 늘어나고 있습니다. 이에 따라 투자 패러다임 역시 재정립이 요구될 것입니다.

작년 한국투자공사 본사를 방문한 하워드 막스 ^{Howard Marks} 오크트리 캐피탈 ^{Oaktree Capital Management} 회장은 “예측할 수는 없지만, 준비할 수는 있다. ^{You can't predict. You can prepare.}”라는 투자 원칙을 강조하고 있습니다. 같은 인식 아래, 한국투자공사는 다각적인 측면에서 분석한 거시경제 시나리오를 바탕으로 지속가능한 운용 체계와 운용 역량을 강화하며 선제적으로 대응하기 위해 최선의 노력을 다하고 있습니다.

지정학적 리스크와 고금리 환경에 민감한 섹터에 대한 투자 비중을 조정하고, 통화·금리·정책 등 핵심 리스크 요인에 대한 시나리오 분석과 스트레스 테스트를 강화하며, 세계 거시환경 변화에 민첩하게 반응할 수 있는 내부 역량을 지속적으로 고도화해 나가고 있습니다.

또, 서울본사는 물론 뉴욕에서 샌프란시스코, 런던, 싱가포르와 뭄바이까지 연결되는 해외거점의 현지 운용 역량을 효율적으로 활용하여, 국제금융 시장에 대한 분석과 대응 속도 역시 한층 기민해졌습니다.

나아가, 새로운 성장 기회에 대한 투자도 적극적으로 확대하고 있습니다. 인공지능^{AI} 혁신의 선두에 있는 기술기업은 물론, SI의 도입으로 생산성의 비약적 증가와 비즈니스 모델의 구조적인 전환이 기대되는 산업과 기업에 대한 투자 기회를 적극적으로 모색하고, 투자에 나서고 있습니다. 동시에 전통자산은 물론 대체자산 전반에 걸쳐 신규 자산군을 발굴하고, 투자전략을 다변화함으로써 포트폴리오의 회복탄력성과 유연성을 강화하고 있습니다.

지금 단기적으로는 불확실성의 시대를 지나고 있으나, 한국투자공사는 확고한 투자 원칙과 장기적 관점을 바탕으로, 전 세계 금융시장에서 본질적 투자가치를 인식하고, 장기적 성장 가능성을 가진 자산에 꾸준히 투자해 나가겠습니다. 이러한 방향성은 한국투자공사가 글로벌 금융시장에서 진정한 장기 투자자 ^{Long-Term Investor}로 자리매김하기 위한 핵심 기반이자, 대한민국 정부의 안정적 운용과 지속적 성장의 중추적인 역할을 할 것입니다.

올해 한국투자공사는 창립 20주년을 맞이하였습니다.

지난 20년간 쌓아온 성과와 성장의 과정을 돌아보고, 새로운 미래를 준비하는 전환점이자 도약의 시간입니다.

우리는 축적된 운용 경험과 글로벌 금융시장에 대한 이해를 바탕으로, 앞으로도 지속적으로 안정적인 성과를 창출하여, 대한민국 미래 세대의 든든한 버팀목이 되겠습니다. 더 나아가, 글로벌 금융시장에서 신뢰받고 세계 자본시장의 발전과 혁신에 기여하는 대한민국의 국부펀드가 되겠습니다.

박일영
한국투자공사 이사회 의장 / 사장

국부운용 20년 희망과 도전의 여정

한국투자공사, 국부운용 20년



이 페이지는 한국의 전통 종이인 한지로 제작되었습니다.
대한민국은 '한지 제작의 전통지식과 기술의 유네스코 인류무형유산' 등재를 추진하고 있습니다.

국부운용 20년 희망과 도전의 여정

한국투자공사는 지난 2005년 설립 이후
대한민국의 국부펀드로서 글로벌 금융시장을 개척하며 성장해왔습니다.

주식과 채권으로 시작하여 대체자산으로 투자 포트폴리오를 다변화하고,
글로벌 시장에서 책임있는 장기투자자로서 자산운용 역량을 쌓아왔습니다.
뉴욕, 런던을 비롯해 전 세계에 5개 해외 지사 및 사무소를 설립하여
24시간 글로벌 운용체제와 글로벌 네트워크를 구축했으며,
여러 차례의 금융위기를 거치며 리스크관리 체계는 더욱 정교하고 견고해졌습니다.

우리가 걸어온 길은 단순한 숫자의 기록이 아닌,
대한민국의 미래를 향한 도전과 신념의 여정입니다.
그리고 앞으로 나아갈 길의 이정표가 되어 줄 희망입니다.

한국투자공사는 미래 세대를 위해 구매력을 보존해야 하는
국부펀드의 사명을 깊이 새기고 있습니다.

눈앞의 나무 한 그루는 물론 숲을 굽어보고, 더 나아가 숲이 이어갈
산맥의 지형까지 내다보는 긴 호흡의 투자 시계와 통찰력으로
대한민국의 미래를 선도하는 국부펀드로 성장해 나가겠습니다.

국부운용 20년 - 희망과 도전의 여정

2005

'한국투자공사법' 공포

2005년 3월 2일 한국투자공사법이 임시국회를 통과하고, 3월 24일 법률 제7393호로 공포되며, 한국투자공사 설립의 법적 근거가 마련됐다.



2006

투자정책서 제정, 리스크관리 가이드라인 수립 및 IT 시스템 구축

첫 투자에 앞서, 2006년 6월 중장기 투자정책서(Investment Policy Statement)를 제정하고 '리스크관리 가이드라인'을 수립, 리스크관리와 성과평가 체계를 확립했다.

또, 2005년 설립 이후부터 2006년 말까지 정보화 전략계획 수립, 내부 업무지원을 위한 전산시스템 구축 및 투자운용 시스템 구축까지 3단계에 걸쳐 IT 시스템 구축을 진행하며, 명실상부 국내 최초의 해외투자 전문기관으로서의 면모를 갖추게 되었다.

2005 미 연준, 부동산 과열 우려에 따른 기준금리 인상 지속

2005

한국투자공사 설립

이어서 2005년 7월 1일, 대한민국 국부펀드 KIC가 공식 출범했다.



2006.7. 일본, 정책금리 인상으로 제로금리 탈출

2006

KIC 첫 투자, 글로벌 채권 간접투자

KIC의 역사적 첫 투자는 2006년 11월 지수추종형^{passive} 채권 상품에 미화 10억 달러 규모의 간접투자로 시작됐다. 이어서, 2007년 4월 주식 투자도 외부자산운용사를 활용한 간접투자로 시작됐다.

외부운용사 선정 과정에서 제안서 분석과 현장실사 등을 통해, 운용 역량 검증은 물론 특히 운용사의 운용철학이 KIC의 투자철학에 부합하는지, 과거 성과^{track record} 등이 일관되게 조화를 이루고 있는지 등을 집중적으로 검증했다.

2007

글로벌 채권 직접투자 개시

2007년 8월, KIC는 첫 직접투자를 시작했다. 10억 달러 규모의 채권 인덱스 전략이었다.

직접투자 역량 확보는 장기투자 기관으로서 외부 자산운용사 지급 수수료 절감, 국제 금융시장에서 경쟁력 확보, 금융시장 변동성 대응력 강화 등을 위하여 중요하고 의미있는 과제였다.



2009

리스크관리본부 신설

2008년 글로벌 금융위기가 전 세계 금융시장과 경제를 흔들었다. KIC는 직접투자 시작 단계에서 맞닥뜨린 글로벌 금융위기를 새로운 기회로 발판으로 삼기 위해 적극적으로 대응 전략을 고민하고, 장기적으로 안정적인 운용이 가능하도록 구조적인 변화를 모색했다. 이에, 2009년 2월 리스크관리본부를 신설했다. 전사적으로 리스크 관리 지배구조를 강화하고 체계를 개선하기 위해 리스크관리 부서의 독립성을 보장한 조치였다.

2009. 3. 미 연준, 국채 매입 프로그램 시작

2007. 3. 미국 컨트리와이드 파이낸셜 파산 2007. 8. BNP파리바 펀드환매 중단, 글로벌 금융위기 시발점

2008

글로벌 주식 직접투자 개시

이어서, 2008년 3월 주식 직접투자를 시작했다. 첫 투자는 선진국 주식 시장 글로벌 지수추종형^{Passive} 운용 방식으로 10억 달러 규모였다. 2007년 하반기 주식운용 부서를 신설하고, 글로벌 선진 시스템과 프로세스를 벤치마킹해 KIC 운용 환경에 최적화된 플랫폼을 자체 개발했다. 세계적인 수준의 전자거래 시스템과 네트워크를 구축했으며, 다양한 위험조정모형^{Risk Model}과 최적화된 전략으로 포트폴리오를 구성했다.

2008. 9. 리먼브라더스 파산 2008.11. 미 연준, MBS 매입 프로그램 발표

2009

글로벌 대체투자 개시

2009년 8월 대체자산으로 투자대상을 확대하고, 포트폴리오를 다각화하기 시작했다. KIC는 장기적으로 인플레이션을 상회하는 투자성적을 달성하고 국부의 실질 구매력을 증대하기 위한 목적으로 대체투자 역량을 강화하는 새로운 투자정책 방향을 설정했다.



국부운용 20년 - 희망과 도전의 여정

2010 - 2011

뉴욕지사 및 런던지사 설립

2010년 7월, KIC의 첫 해외 거점으로 미국 뉴욕지사를 설립하고, 이듬해인 2011년 12월 런던에 두 번째 해외 지사를 설립했다. 해외 지사 설립과 동시에 본사와 해외지사 간 글로벌 포트폴리오 운용이 가능한 인프라 시스템을 구축했다. 주요 금융시장과 시차로 인한 거래비용 증가를 해소하고, 급박한 시장상황 변화 과정에서 개별 자산군 단위의 수익기회를 확보하고, 위험요소에 기민하게 대응할 수 있는 기반이 마련됐다.



- 2012. 1. S&P, 유로존 9개국 신용등급 하향 조정
- 2013. 12. 미 연준, 3차 양적완화정책^{QE3} 축소 발표
- 2014. 12. 미 연준, 양적완화^{QE3} 공식적 종료 선언

- 2011. 3. 일본 대지진에 따른 금융시장 변동성 확대
- 2011. 8. S&P, 미국 국가신용등급 하향 조정

2012

스테이트타워 남산으로 사옥 이전

2012년 8월 KIC는 본사를 기존 광화문 서울파이낸스센터^{SFC}에서 현재의 스테이트타워 남산으로 이전하고 본격적으로 '남산 시대'를 열었다. 이에 빠르게 확대되는 운용자산 규모와 인력을 수용할 수 있는 업무 환경을 확보했다.



2014

공공기관 해외투자협의회 출범

2014년 4월 해외투자자협의회^{해투협}를 출범했다. 국내 금융산업 발전이라는 정책과제를 효율적으로 수행하고자 국내 금융기관과 네트워크를 본격적으로 확대하기 위한 노력의 일환이었다. 현재 해투협은 명실상부한 국내 유일의 기관투자자 간 해외투자 관련 협의기구로, 출범 당시 16개 기관이던 회원사는 2024년 기준 26개 기관으로 늘어났다.



2015

한국투자공사 활성화 방안 마련

KIC는 '한국투자공사 활성화 방안' 4가지를 마련해 정부에 제안했다. 이 방안에는 위탁자산 3,500억 달러로 확대, 글로벌 투자 네트워크 강화, 금융중심지 정책 추진을 위한 KIC 활용 확대, 투자 전문기관에 적합한 인사·조직 구조 확립 등을 통해 글로벌 국부 펀드로 도약하겠다는 미래 발전 방향과 비전을 담고 있다.

- 2015. 12. 미 연준, 2006년 이후 첫 기준금리 인상
- 2016. 6. 영국, EU 탈퇴 결정
- 2016. 11. 트럼프 미국 대통령 당선

2017

싱가포르지사 설립

KIC의 세 번째 글로벌 투자 거점으로, 싱가포르지사가 2017년 9월 설립됐다. 동남아시아 및 인도, 오세아니아 지역을 대상으로, 매력적인 신흥국의 투자 기회를 발굴하는 역할을 맡게 됐다.



2016

KIC 혁신방안 발표

2016년 2월 내부통제 및 투명경영을 강화하기 위한 '혁신 방안'을 발표했다. 운용자산과 조직 규모가 확대되고, 투자 포트폴리오가 다각화되면서 투자와 경영 리스크를 보다 효율적이고 투명하게 관리해 나가기 위한 목적으로 혁신 방안을 수립했다. 또, 앞서 2015년 9월 리스크관리본부^{RCRO}와 준법감시인을 분리하는 조직 개편 및 운영위원회 산하에 리스크 관리 및 감독 소위원회를 설립하고, 자체 감사 기능을 보강해 3중 내부통제 장치도 마련했다.



2018.10. 미·중 무역분쟁 발생

2018

수탁자 책임에 관한 원칙^{Stewardship Principles} 수립

2018년 12월 '수탁자 책임에 관한 원칙'을 수립했다. 대한민국 국부 펀드로서 충실한 수탁자 책임을 이행하고, 향후 책임투자 확대를 위한 정책 기반을 마련한 것이다. 이듬해에는 투자정책서에 책임투자 조항을 신설하여 전사적인 책임 투자 적용 기반을 발 빠르게 마련했으며, 책임투자 업무지침을 제정하여 구체적인 업무 절차와 기준을 체계화해 나갔다.

국부운용 20년 - 희망과 도전의 여정

2019

절대수익률 체계 도입

2019년 1월 절대수익률 체계를 도입했다.

미래를 위한 구매력 보존을 위해서는 물가 상승률을 뛰어넘는 적극적인 투자전략이 필요하다는 인식과 요구가 커졌고, 이에 따라 절대수익률 체계를 도입했다.

- 2020. 03. WHO, COVID-19 팬데믹 선언
- 2020. 04. 미국, 유럽 중심의 주요국 대규모 유동성 공급 및 재정 부양책 실행

2020

중장기 발전전략^{SGV 2035} 수립

창립 15주년을 맞아 '중장기 발전전략^{SGV 2035}'을 수립했다.

'신뢰를 바탕으로 국부를 증대시켜 나가는 세계 일류 투자기관'을 지향한다는 비전과 '국가자산의 운용업무를 효율적으로 수행해 금융산업의 발전에 이바지'한다는 미션을 담고있다.



- 2021. 11. 미 연준, 테이퍼링 시행 결정 공식 발표
- 2022. 02. 러시아-우크라이나 전쟁 발발 및 미 연준 공격적 금리인상

- 2019. 01. 미 연준 파월 의장 "인내심 있는 통화정책" 선언, 긴축 중단 시사
- 2019. 12. 미·중 1단계 무역 합의

2020

KIC 지속가능투자보고서 최초 발간

KIC의 첫 지속가능투자보고서를 발간했다.

보고서는 ESG 투자 프로세스, 주주참여 활동 내역 등 책임투자 원칙과 현황을 구체적으로 담고 있다. 이후 KIC는 책임투자에 대한 투명성을 제고하고, 방향성을 제시하기 위해서 매년 지속가능투자 보고서를 발간하고 있다.

2021

샌프란시스코사무소 설립

2021년 3월 샌프란시스코사무소를 설립했다. KIC의 네 번째, 미국 내 두 번째 거점이다. 미국 동부에 뉴욕지사가, 서부에 샌프란시스코 사무소가 들어서면서 KIC의 최대 투자 지역인 북미 투자를 위한 균형잡힌 거점이 완성됐다. 이후 실리콘밸리 현지에서 SI와 사이버 보안, 우주기술 등에 걸쳐 리서치와 벤처캐피탈, 스타트업 투자 기회를 적극적으로 발굴하고 있다.



2022. 11. 생성형 AI 공개 및 열풍 증가

2022

국제금융아카데미 출범

국내 금융시장에서 해외투자 전문가를 양성하기 위해 국제금융 아카데미를 2022년 4월 출범했다.

KIC의 축적된 해외투자 경험과 전문성을 바탕으로, 글로벌 대체 투자와 ESG, 리스크 관리 등 투자실무 전반에 걸친 강의를 제공 하며, 현재는 국내에서 독보적인 해외투자 관련 교육 프로그램으로 자리 잡았다.

2023

스튜어드십 원칙 기반 의결권 직접행사 개시

KIC는 스튜어드십 원칙에 따라 주요 상장주식에 대한 의결권 직접 행사를 개시하여 투자기업의 장기적 기업가치 제고를 위한 적극적 주주 권리 행사 기반을 마련하고 글로벌 국부펀드로서의 책임투자 역량을 강화했다.

- 2023. 03. 미국 실리콘밸리은행^{SVB} 파산 및 미 연준 긴급 유동성 공급
- 2024. 03. 일본은행^{BOJ}, 17년만에 금리 인상하며 엔화 강세

2024

뭄바이사무소 설립

2024년 4월 인도 뭄바이사무소를 설립했다. KIC의 다섯 번째 해외 투자 거점이자, 신흥국으로는 첫 해외 거점이다.

뭄바이사무소는 세계 최대 인구나 역동적인 정보통신^{IT} 생태계를 기반으로 중장기적으로 지속될 것으로 기대되는 인도의 경제 성장 과정에서 인프라와 부동산, 벤처캐피탈^{VC}, 사모주식^{PE} 등 부문의 투자기회를 발굴하는 전초기지로서 역할을 할 것이다.



2024. 08. 일본 통화정책 변화와 미 경기둔화 우려로 월가 대규모 매도세 발생

2022

책임투자원칙^{PRI} 가입

2022년 12월 책임투자원칙^{PRI}에 가입했다. PRI는 2006년 UN 주도로 결성한 세계 최대 규모의 책임투자 협의체다. KIC는 PRI 회원 기관과 협력 및 연대를 통해 책임투자 역량을 더욱 강화하고 지속 가능한 투자를 선도하는 글로벌 기관투자자로서 자리매김하고 있다.

- 2025. 04. 미국 고물 관세정책 발표, 미·중 갈등 및 금융시장 변동성 심화

2025

중장기 경영전략 수립

KIC는 2025년 7월 1일 창립 20주년을 맞아 중장기 발전 전략을 수립, 공표했다. 2005년 설립 이후 확대된 자산규모와 운용 역량을 발판으로, 향후 10년 공사의 지속가능한 미래 성장 전략과 경영목표 달성을 위한 주요 전략과제와 추진 방안을 제시했다.



INVESTMENT
HIGHLIGHTS

1

16

주요 투자성과

22

해외지사 및 인력현황

주요 투자성과

총 운용자산
2,065억 달러

총 운용자산 수익률
8.49%

KIC는 2024년 12월 말 현재 2,065억 달러(약 304조 원*)
규모의 자산을 운용하고 있으며,
2005년 설립 이후 누적 운용 수익은 939억 달러입니다.

*2024년 12월 31일 서울외국환중개 매매기준 환율 적용

총 운용자산 및 수익률

구분	2020	2021	2022	2023	2024
총 운용자산 ^{억 달러}	1,831	2,050	1,693	1,894	2,065
운용자산 수익률 [%] 수수료 차감 전	13.71	9.13	-14.36	11.59	8.49
운용자산 수익률 [%] 수수료 차감 후	13.52	8.94	-14.46	11.44	8.35
최근 10년 연환산 수익률 [%]	6.13	7.50	4.68	4.92	5.36
최초 투자 이후 연환산 수익률 [%]	5.22	5.47	4.12	4.54	4.75

전통자산 투자수익률

2024년 전통자산 수익률은 9.30%로 벤치마크 대비 +3bp 기록

구분	2020	2021	2022	2023	2024	최근 5년간 연환산 수익률 (’20~’24)	최초 투자 이후 연환산 수익률	
전체	수익률 [%]	14.62	6.75	-17.58	14.35	9.30	4.74	4.89
	벤치마크대비 ^{bp}	144	-39	-52	-6	3	5	14
주식	수익률 [%]	19.16	18.61	-19.27	22.44	18.83	10.67	6.26
	벤치마크대비 ^{bp}	261	-92	-137	-13	10	-6	-11
채권	수익률 [%]	9.88	-4.62	-16.65	6.34	-0.19	-1.50	2.44
	벤치마크대비 ^{bp}	78	39	14	14	2	29	29

대체자산 투자수익률

최초 투자 이후 연환산 수익률 7.68% 기록

구분	투자시작일	최초 투자 이후 연환산 수익률 [%]
사모주식	2009. 09. 16	9.41
부동산, 인프라스트럭처	2010. 03. 15.	6.83
헤지펀드*	2010. 01. 29.	5.72
사모채권**	2024. 01. 02	-
대체자산 합계		7.68

* 합계는 원자재 포함(2011년 4월 이후는 전통자산으로 편입)

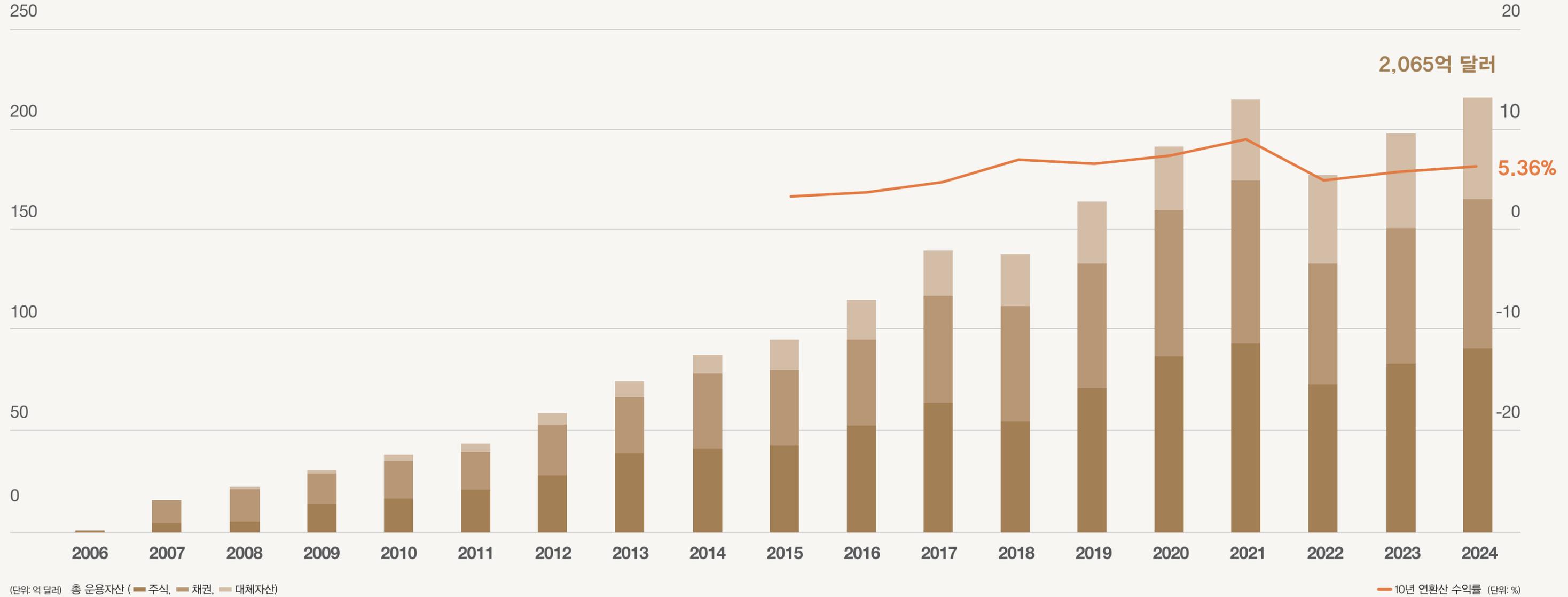
** 사모채권은 2024년 1월부터 별도의 자산군으로 분리 운용

총 운용자산 및 수익률 추이

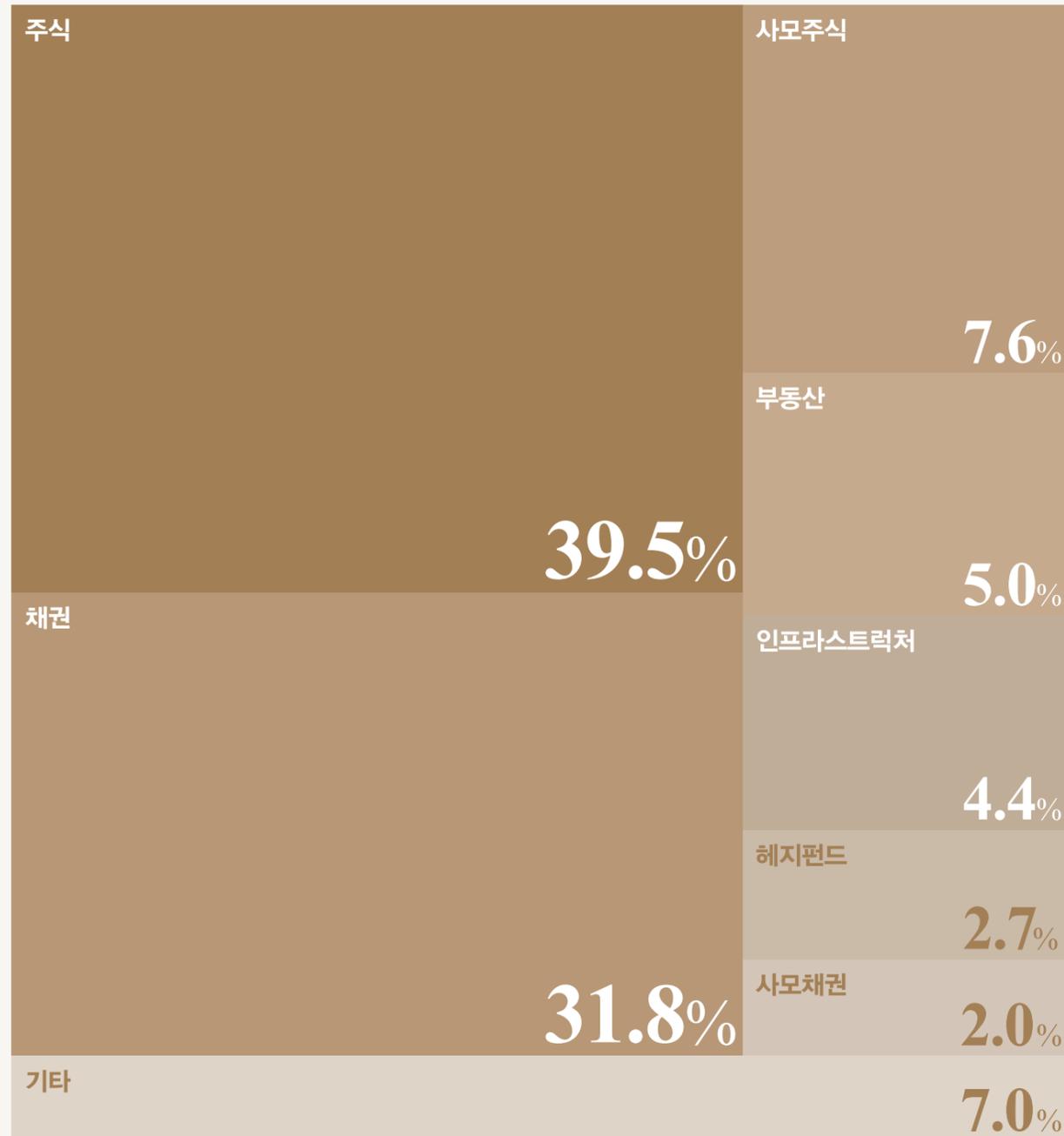
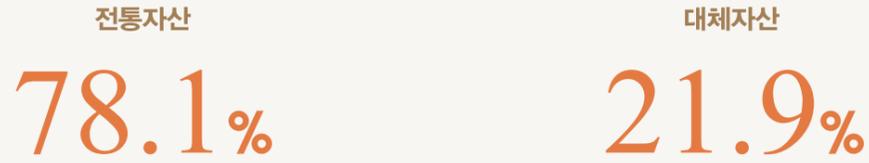
2024년 연간 총 운용자산 수익률은 8.49%를 기록했습니다.

최근 10년간 연환산 수익률은 5.36%이며, 최초 투자 이후 연환산 수익률은 4.75%입니다.

KIC는 설립 이래 물가 상승률을 상회하는 지속적이고 안정적인 수익 창출을 실현하고 있습니다.



2024년도 자산배분 현황



연도별 자산배분 현황

(단위: %)

구분	2023	2024
주식	39.2	39.5
채권	31.5	31.8
대체자산*	22.0	21.9
기타*	7.3	6.8
	100	100

* 물가연동채권, 현금 등 포함

자산군별 벤치마크

자산군	세부자산군	벤치마크
전통자산	주식	Morgan Stanley Capital International All Country World Index ex Korea ^{unhedged}
	채권	Bloomberg Global Aggregate Index ex KRW ex Korea
	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
	사모채권*	Morningstar Global Leveraged Loan Index +1.25%, 3개월 lagged

* 2024년 1월 이후 별도의 자산군으로 분리 운용

지역별 투자 현황

2024년 12월 말 전통자산 시가총액 기준

(단위: %)

지역	비율
아시아	12.19
북아메리카	63.97
유럽	21.72
기타	2.12
	100

단위별 투자 현황

KIC는 보다 안정적이고 지속적인 수익을 창출하기 위해 다양한 글로벌 자산에 투자하고 있습니다.

(단위: 개)

단위	개수
국가	67
통화	39
주식	2,962
채권	9,832
펀드	593

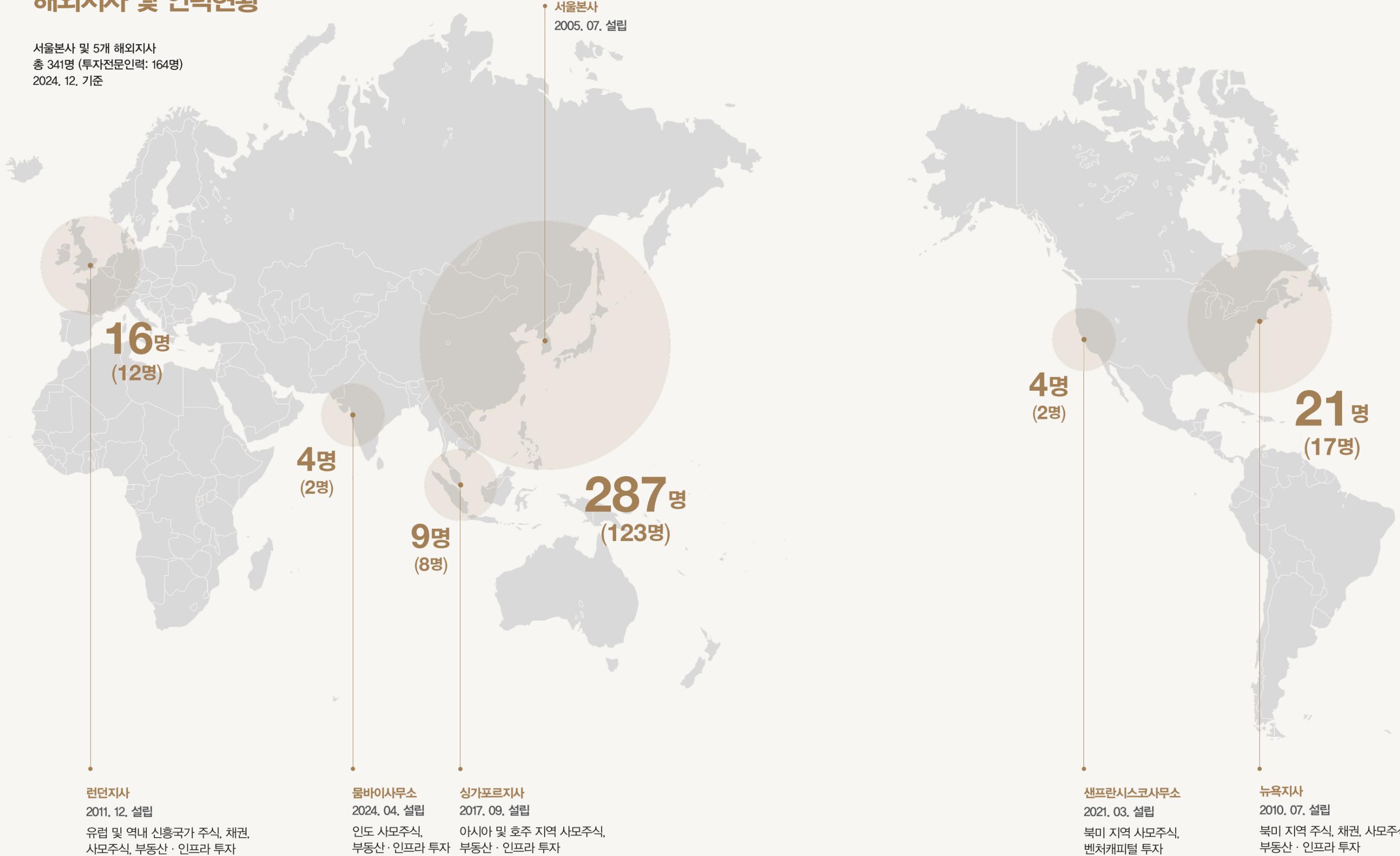
투자 국가 현황

(2024. 12. 기준)

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

해외지사 및 인력현황

서울본사 및 5개 해외지사
총 341명 (투자전문인력: 164명)
2024. 12. 기준



INVESTMENTS

2

26 투자 정책과 프로세스	37 전략적 투자	44 국내 금융산업 발전
30 전통자산 투자	38 수탁자 책임과 책임투자	48 리스크 관리
34 대체자산 투자	42 글로벌 네트워크	52 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 신중한 투자자 원칙에 따라, 신중함과 합리성을 바탕으로 자산군과 지역별로 분산투자 전략을 실행합니다. 이를 통해 전체 포트폴리오의 리스크를 효과적으로 관리하면서 지속 가능한 수익을 추구합니다.

투자 자산군

KIC의 자산군은 크게 전통자산과 대체자산, 전략적투자 자산으로 구성되어 있습니다. 전통자산은 주식, 채권 등과 같이 공개 거래소에 상장되어 유동성이 높은 금융 자산을 의미합니다. 대체자산은 전통자산 이외 다양한 자산을 의미하며, 표준화된 거래 시장이 존재하지 않아 환금성이 낮은 대신 비유동성 프리미엄을 통해 추가수익을 추구합니다. 사모주식, 부동산, 인프라스트럭처, 헤지펀드, 사모채권 등이 대표적인 대체 자산에 해당합니다. 전략적 투자자산은 국내 기업의 해외 투자에 공동 투자자로 참여한 자산을 말합니다.

투자 가이드라인

투자 가이드라인은 KIC가 위탁받은 자산을 운용하면서 준수하여야 할 기준으로 투자목적, 벤치마크, 투자허용 자산, 투자 제한, 성과평가의 기준, 보고 방법 등을 포함하는 지침서입니다. 공사는 이 기준에 근거해 투자 자산을 운용하고 리스크를 관리하며, 성과를 평가합니다.

자산배분

KIC는 금융시장 환경, 자산별 특성, 투자 기간 등을 고려해 자산을 배분하고 있습니다. 자산배분 역할과 기능을 강화하고자 분기별로 자산배분포럼을 열어 투자운용부서 간 상향식 뷰 Top-down View와 하향식 뷰 Bottom-up View를 통합해 공사의 하우스 뷰를 도출하는 프로세스를 갖추고 있습니다.

KIC는 투자 시계와 역할에 따라 전략적 자산배분 Strategic Asset Allocation, 전략적 비중 조정 Strategic Tilting, 전술적 자산배분 Tactical Asset Allocation으로 자산배분 체계를 구분합니다.

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



Strategic Asset Allocation
전략적 자산배분



Strategic Tilting
전략적 비중조정



Tactical Asset Allocation
전술적 자산배분

직접 운용 및 간접 운용

KIC는 위탁 자산을 직접 운용과 간접 운용 방식으로 관리·운용합니다. 이중 직접 운용은 내부 투자팀이 자산을 직접 관리·운용하는 방식입니다. 비교적 적은 리스크로 벤치마크를 초과하는 안정적인 성과를 추구합니다.

간접 운용은 외부 자산운용사를 선정하여 자산을 위탁 운용하는 방식입니다. 상대적으로 많은 리스크로 초과 성과를 추구하는 적극적인 투자 전략을 구사합니다.

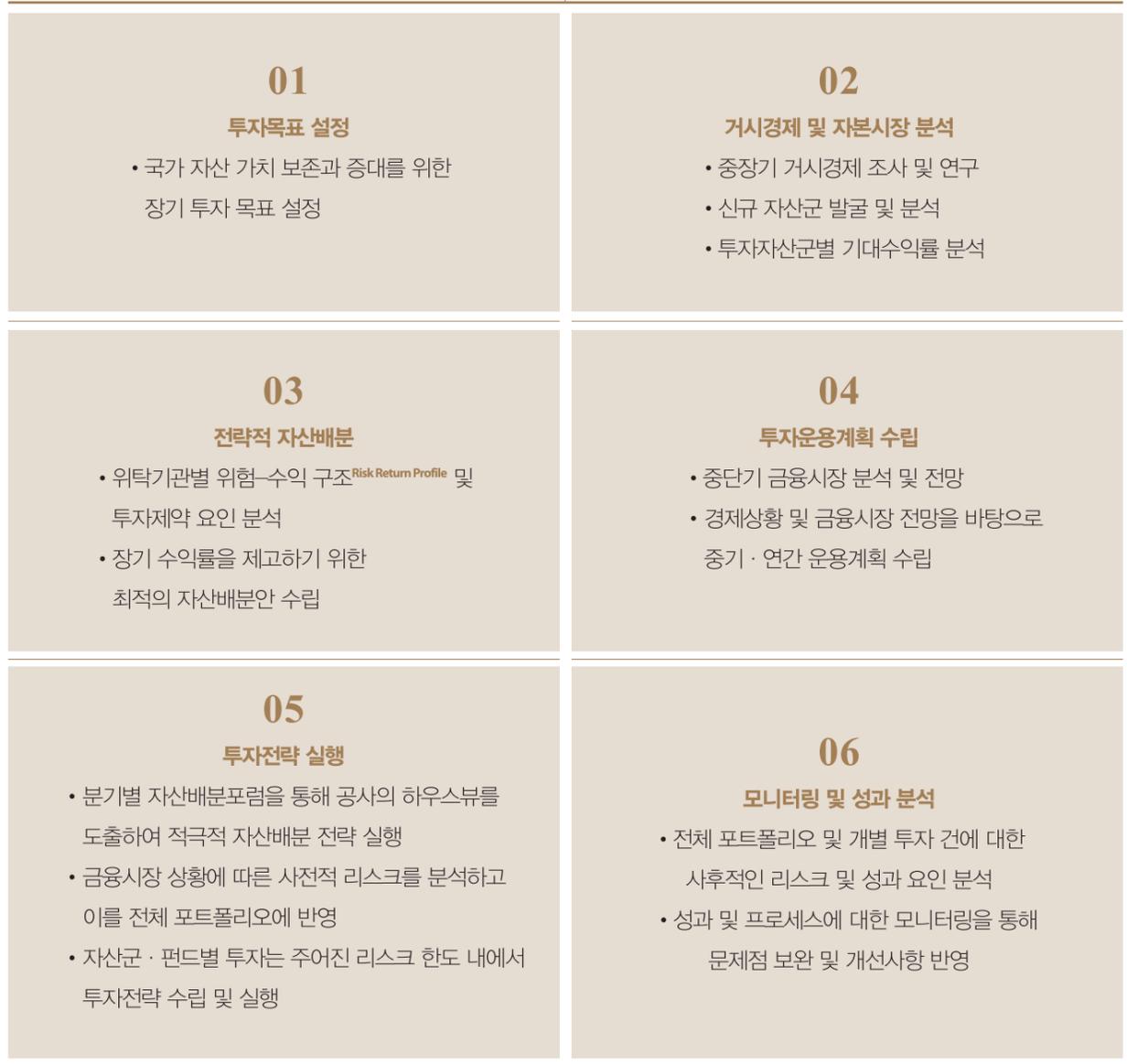
리스크 관리

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

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

투자프로세스

KIC의 투자프로세스는 안정적 운용을 통해 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 : 투자인에 대한 최종 심의·의결
구성 : 사장^{위원장}, 투자운용부부장, 투자관리부부장, 경영관리부부장, 미래전략본부장, 증권운용본부장, 대체투자본부장

투자실무위원회 Investment Working Committee

역할 : 투자인의 예상 수익 및 리스크에 대한 전반적인 심의
구성 : 투자운용부부장^{위원장}과 투자 부서장, 리스크 관리 부서장, 준법지원 및 법무 담당 부서장

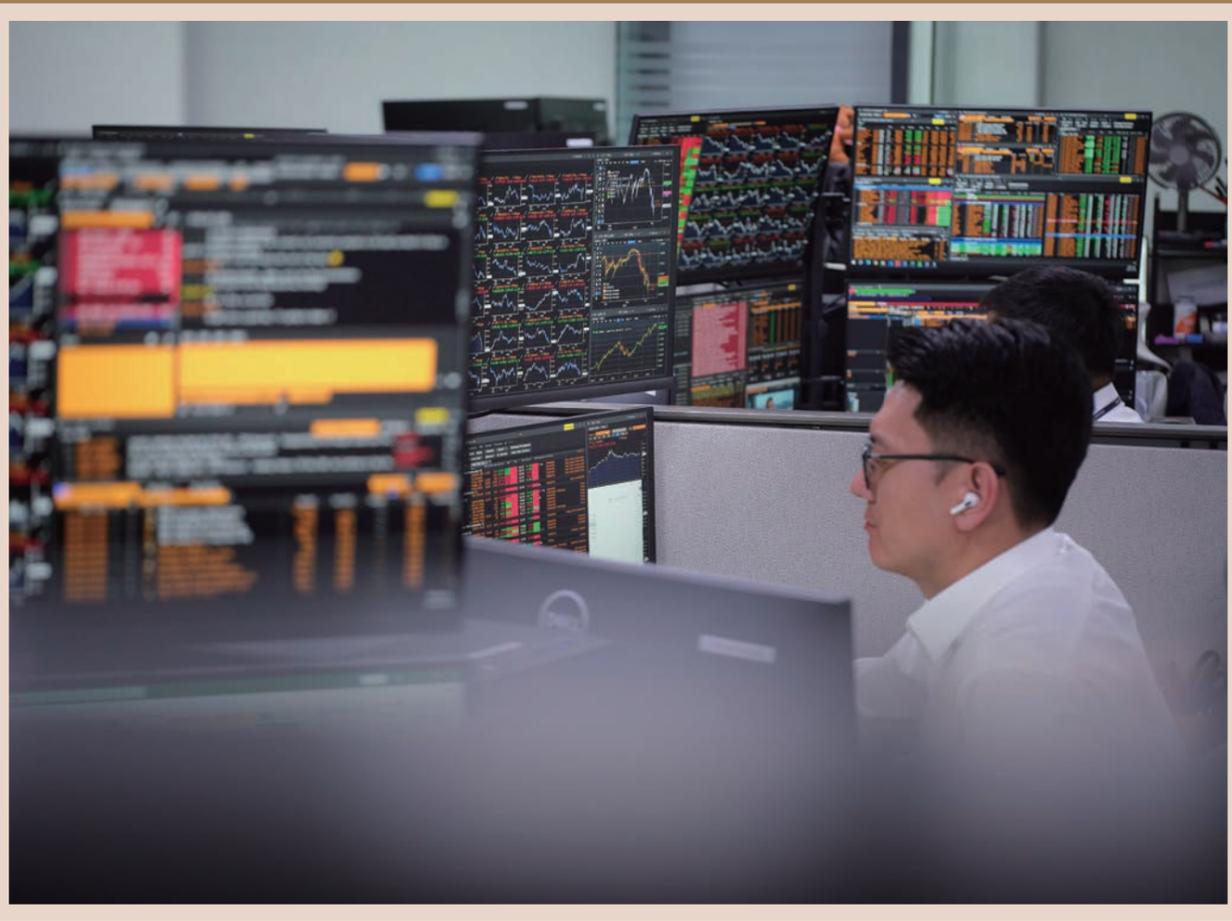
리스크관리전문위원회 Risk Management Working Committee

역할 : 리스크 관리 관련 사항을 심의 및 평가
구성 : 투자관리부부장^{위원장}과 투자 및 리스크 관련 부서장



전통자산 투자

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



KIC는 2006년 채권 투자를 시작한 이래 주식, 절대수익자산 등 다양한 자산군 투자와 전략 확대로 투자 규모를 늘렸습니다. 전통자산 투자는 KIC 전체 포트폴리오의 78.1%를 차지하며 최초 투자 이후 2024년까지 연 환산 수익률 4.89%의 안정적 성과를 보이고 있습니다. KIC는 투자 범위와 규모가 점차 확대되면서 다양한 자산군 간 비중을 조정하고 전사 차원에서 위험을 관리하는 역량을 강화해 왔습니다. 2019년부터는 분기마다 투자운용 전문가들이 참석하는 자산배분포럼을 열어 심도깊은 논의를 하고 있으며, 그 결과를 투자 의사결정에 반영하고 있습니다.

KIC는 금융시장 전망 및 자산군 분석을 바탕으로 자산군별 기대수익률을 도출하고, 전사적 위험 수준을 고려한 최적의 자산군별 비중을 설정합니다. 아울러 경제 여건 변화와 금융시장 변동에 대응해 자산군 내 다양한 상대 전략을 개발하고 자산군 간 비중을 조정해 벤치마크 대비 초과 성과를 달성하고자 노력하고 있습니다. 자산군 간 리밸런싱, 환헤지 전략, 직·간접 투자 적정 비중 관리, 자산군 내 전략의 다각화, 운용사 분산 위탁 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 전 세계 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 직접 운용과 간접운용으로 다변화된 포트폴리오를 구축함으로써 장기투자 관점에서의 지속가능성이 유지되도록 노력하고 있습니다.

펀더멘털 주식 직접운용

주식운용전략실과 글로벌주식운용실이 담당하는 직접운용 펀더멘털 전략은 개별 기업의 내재가치를 분석해 발굴한 저평가 기업에 장기 투자함으로써 안정적 초과수익 창출을 도모합니다. 구체적으로 글로벌 전략 및 지역 전략으로 세분화하여 포트폴리오를 구성하고 있습니다. 본사는 글로벌 투자 관점에서 전세계 기업 간 상대 비교우위를 반영한 포트폴리오를 운용하며, 뉴욕 지사와 런던 지사는 지역 전문성을 바탕으로 현지에 특화된 투자 전략을 운용하되 본사와 긴밀하게 협력하며 시너지를 확대하고 있습니다.

퀀트주식운용

퀀트주식운용실은 KIC의 직접투자 역량 강화를 위한 장기 비전을 수립하고, 이를 기반으로 해외 선진 시스템을 벤치마킹하여 글로벌 주식 포트폴리오 관리 및 거래 시스템을 자체 구축했습니다. 2008년 지수 추종 전략^{Passive Strategy}으로 첫 투자를 시작한 이후, 수학·통계 기반의 알고리즘을 활용한 퀀트 초과수익 모델을 본격 도입하였습니다. 이후 비용 효율화와 수익률 개선을 추구하는 지수 초과형 전략^{Enhanced Strategy}으로 발전해왔습니다.



퀀트주식운용실은 글로벌 투자 환경 변화에 선제적으로 대응하기 위해 빅데이터 및 인공지능 기술을 적극 도입하고 있으며, ESG 및 테마 전략을 강화하는 등 독자적인 운용 플랫폼을 구축하고 있습니다. 또한, 해외 주식 매매의 일부를 국내 증권사에 맡기는 퀴터 프로그램을 운영하여 국내 금융 산업과의 동반 성장을 도모하고 있습니다.

주식 간접운용

주식운용전략실이 담당하는 간접운용 부문은 장기적인 초과 성과 달성을 목표로, 운용 역량이 우수한 글로벌 운용사를 선별하여 분산투자하고 있습니다. 펀더멘털과 퀀트 등 다양한 투자기법을 실행하며, 가치주와 성장주 및 안정형 등 차별화된 투자 철학을 바탕으로 글로벌, 선진국, 아시아 등 여러 지역

전략에 균형 잡힌 포트폴리오를 구축함으로써 꾸준한 장기 성과를 창출하기 위해 노력하고 있습니다.

채권

KIC는 다양한 국가·통화의 국채, 공사채, 회사채, 자산유동화 채권 등에 투자하고 있습니다. 지역·섹터별 전문 투자 역량을 바탕으로 하는 상향식^{Bottom up} 투자, 글로벌 시장에 대한 종합적 판단에 기반한 하향식^{Top down} 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 대응하여 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 초과 성과를 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^{Tactical Asset Allocation} 전략을 수립·실행하는 프로세스를 구축했습니다. 전술적 자산배분은 현물 배분, 헷징 및 알파^{Hedging and Alpha} 전략을 통해 자산군 간 비중을 조절하고, 단기 시장 변동성 확대에 대응합니다. 동시에 전통자산 전체의 총수익변동성을 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 강화하고 있습니다.



대체자산 투자

KIC는 사모주식, 부동산, 인프라, 헤지펀드, 사모채권 등 다양한 대체 자산에 투자하여 포트폴리오의 위험을 효과적으로 분산하는 한편, 수익 구조를 다각화함으로써 장기적으로 안정적인 성과를 창출하고 있습니다.



대체자산은 주식, 채권 등 공개 시장에서 거래되는 자산 이외의 자산을 의미합니다. 전통자산보다 투자 기간이 상대적으로 길고, 유동성^{Liquidity}이 떨어진다는 게 특징입니다.

대체자산은 비유동성 프리미엄을 제공하며, 전통자산과는 위험·수익 구조가 달라 상관관계가 낮습니다. 이로써 포트폴리오의 위험을 낮추고 수익원을 다각화할 수 있는 유용한 자산입니다.

KIC는 2009년 사모주식으로 대체자산 투자를 시작했고, 이후 부동산, 인프라, 헤지펀드, 사모채권 등으로 투자 자산군을 확대했습니다. 대체투자를 시작한 이후부터 2024년까지 연 환산 수익률 7.7%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 공동 투자로 확대하며 지역·전략별로 다각화 된 포트폴리오를 구축해 오고 있습니다.

2024년 글로벌 사모주식 시장은 인수 금융 여건이 개선되면서 바이아웃 투자 활동이 전년 대비 증가했고, 벤처 캐피탈 시장은 AI 등 신기술 기업에 대한 활발한 투자 활동으로 관련 스타트업의 기업 가치가 상승했습니다. 반면 지정학적 리스크가 있는 지역에 대한 투자는 저조했고, 기업공개^{PO} 환경이 위축되면서 투자금 회수는 계속해서 지연됐습니다. 이에 KIC는 경기 방어적인 우량 자산을 중심으로 지역·전략별 다각화된 포트폴리오를 구축해 견조한 장기 수익률을 거두고자 합니다.

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

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.

2024년 부동산 시장은 가격 조정이 지속되고, 거래량이 과거 평균 대비 낮은 수준을 기록하였습니다. 각국 중앙은행이 기준금리를 여전히 상대적으로 높게 유지한 영향이 컸습니다. 다만 향후 수요 증가가 지속될 것으로 예상되는 Residential, Logistics, Data Center 등의 섹터 위주로 투자자들의 관심이 증가하면서 해당 섹터는 거래량이 반등하는 모습이 나타나는 등 세부 섹터별로 차별화된 모습이 관찰되었습니다.

KIC는 Residential, Logistics, Data Center 등 수급 전망이 양호한 섹터에 투자를 확대하였습니다. 또한 개별 시장 및 섹터/전략에 대한 이해가 높은 우수 GP를 선별해 투자 네트워크를 확대하였습니다. 아울러 고금리 장기화 상황 및 불확실한 경제 상황을 고려하여 기존 보유 자산에 대한 선제적인 모니터링을 하는 등 자산 관리를 강화하여 포트폴리오를 안정적으로 운용하기 위해 노력하였습니다.

KIC는 중장기 관점에서 현재 가격 조정 상황을 적극 활용하여 지역과 섹터를 고려한 신규투자를 확대하고, 포트폴리오 수익률을 증대하고자 노력할 계획입니다.

인프라

인프라 투자는 사회에 필수적인 기반시설 및 서비스를 제공하며 장기간 예측 가능한 현금흐름을 창출합니다. 또한 자연 독점적인 특성, 장기계약이나 인플레이션에 연동된 매출구조 등 경기 변동에 따른 투자수익의 변동성이 낮아 장기투자에 적합합니다.

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

2024년 인플레이션은 하락 추세를 보였지만, 금리는 여전히 높은 수준을 유지하며 부담이 지속되었습니다. 그럼에도 에너지 전환 및 디지털화 같은 글로벌 트렌드는 여전히 유효하여 관련 투자 기회가 꾸준히 발생했습니다. 인프라 시장이 성숙해지면서 시장 참여자 간 세컨더리 거래도 지속적으로 발생하였습니다.

KIC는 시장 상황을 면밀히 모니터링해 글로벌 트렌드에 부합하는 지역 및 섹터 투자 기회에 적극 대응해왔습니다. 특히 북미, 유럽과 같은 주요 인프라 시장이나 전통적인 인프라 섹터 외에도 신시장이나 틈새(niche) 섹터 투자 기회 등을 검토하여 포트폴리오 다변화를 추구하였습니다.

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

헤지펀드

헤지펀드 투자는 시장과 상관관계가 낮은 포트폴리오를 구축해 중장기적으로 안정적인 절대수익 달성을 추구합니다. KIC는 2010년 헤지펀드 투자를 개시하였습니다. 이후 다변화된 포트폴리오를 통해 다른 자산군과 상호 보완적인 성과를 창출하고 장기적으로 안정적인 절대수익을 달성하고 있습니다. 금융시장 변동성이 지속적으로 높게 나타나고 있는 현재 환경을 고려해 앞으로도 중장기적으로 안정적인 절대수익 창출이 가능할 것으로 예상되는 투자전략을 중심으로 포트폴리오를 구축해 나갈 계획입니다.

또한 KIC는 헤지펀드 공동투자 조인트벤처 설립 등을 통해 대한민국 금융기관의 해외 헤지펀드 투자를 지원하고 있으며, 다양한 헤지펀드 투자 경험을 바탕으로 국내 금융산업발전에 기여하기 위해 노력하고 있습니다.

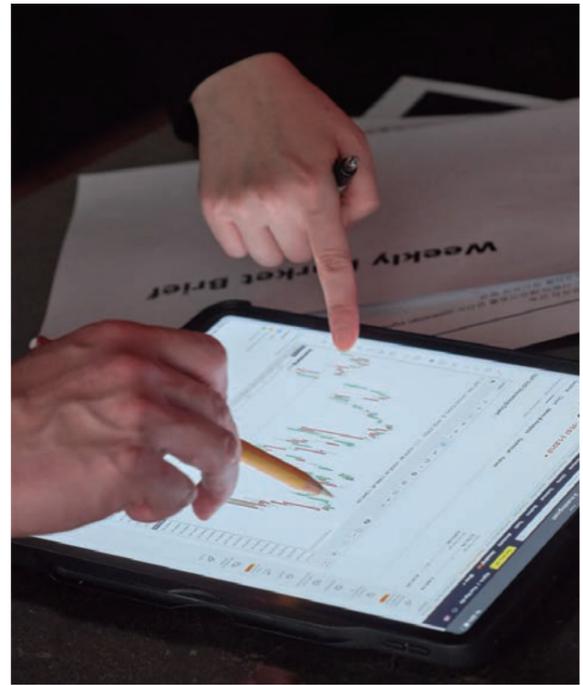
사모채권

KIC는 사모채권 시장의 빠른 성장과 이에 따른 투자 기회 확대를 반영하여 2024년부터 사모채권을 별도 자산군으로 분리 운영하고 있습니다.

사모채권은 다른 대체 자산 대비 투자 기간이 짧으며, 투자 초기에도 현금흐름이 발생하기 때문에 상대적으로 안정적인 현금 유동성을 확보할 수 있는 자산입니다. 우량 기업 대출 위주로 투자가 진행돼 부도율도 낮은 편입니다.

KIC의 사모채권 포트폴리오는 현재 구축 초기 단계로서, 기업 직접 대출 전략을 포함한 다양한 형태로 투자를 확대 중입니다. 향후 포트폴리오 다각화 및 안정성 강화를 위한 신규 전략 투자를 지속할 계획입니다.

KIC는 공동 투자 프로그램 플랫폼을 설립해 우수 운용사와 협업을 지속적으로 확대하고 있으며, 이를 통해 사모채권 투자 역량을 강화해 나갈 계획입니다.



전략적 투자

KIC는 국내기업의 글로벌 경쟁력 강화 및 신성장동력 확보를 지원하고, 한국경제 체질 강화 및 성장에 기여하고자 2024년 전략투자팀을 신설하였습니다.



전략적 투자는 국내기업의 해외기업 인수 합병 등을 포함한 해외투자에 공동으로 투자하는 것입니다. KIC는 전략적 투자를 통해 재무 수익과 전략적 목적을 동시에 달성할 계획입니다. KIC는 장기간 축적한 해외 투자경험, 글로벌 네트워크, 주요 핵심 산업에 대한 전문성 등을 기반으로, 다양한 국내 기업과 파트너십을 구축하여, 전략적 시너지와 재무적 수익을 동시에 만족하는 투자 기회를 모색해 나가겠습니다.

수탁자 책임과 책임투자

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



책임투자

2018년 KIC는 글로벌 스탠다드를 적극 존용하고 충실한 수탁자 책임 이행을 강조하기 위해 수탁자 책임에 관한 원칙 **KIC Stewardship Principles**을 수립 및 공표하였습니다.

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. 또한 글로벌 자본시장의 흐름에 동참하며, 전세계적인 목표인 지속가능한 발전을 추구하는 첫 발을 내디뎠습니다. 2019년 KIC는 투자에 관한 최상위 규정인 'KIC 투자정책서' 내 책임 투자 조항을 신설해 전사적 책임투자 적용 기반을 마련했으며, 하위 규정인 '한국투자공사 책임투자 업무지침'을 제정하여 관련 업무를 체계화하였습니다.

이어 2021년 3월 대한민국 국회는 책임투자 원칙 견지를 위한 법적 근거를 마련하기 위해 한국투자공사법을 개정했습니다. KIC는 법령과 내부 지침에 따라 모든 투자 의사 결정에 ESG 요소를 반영하고 있으며, 이를 통해 장기적이고 안정적인 수익 증대 역량을 강화해 나가고 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 투자과정에서 점검하고 대응하고 있습니다.

첫째, KIC는 ESG 요인을 주요 투자 아이디어로 삼는 책임 투자를 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·공동투자를 대상으로 ESG 측면을 검토하는 ESG 리뷰를 수행하고 있습니다. ESG 질문서 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, 기후변화 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 2022년부터 2024년까지 지속가능투자 보고서에 공시하고 있습니다.

넷째, 특별기업 위치리스트 **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 프로그램을 운영하고 있습니다.

KIC는 정책강화에 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.

KIC는 이후 ESG 전략펀드에 대한 투자 금액을 확대하고 ESG 코어 및 ESG 글로벌로 전략을 다변화했습니다. 최근에는 급변하는 ESG 투자환경에 발맞추기 위해 신규 ESG 전략 도입을 추진 중입니다.

KIC는 장기적 관점에서 ESG 전략펀드 성과를 면밀히 분석하고 모니터링하는 한편, 지속가능한 미래 가치 창출을 위한 신규 투자 기회를 적극 발굴하며 한발 앞선 ESG 투자 전략을 구축할 계획입니다.

KIC는 2019년 6월, 2021년 10월 두 차례에 걸쳐 대한민국 정부 **기획재정부**의 녹색 및 지속가능채권 발행자금을 위탁받아 녹색·사회적 프로젝트에 투자하고 있습니다. 투자 집행 이후 온실가스 감축량, 재생에너지 발전량 등 환경적 영향, 일자리 창출, 의료 및 교육 서비스 이용자 현황 등 사회적 영향을 점검해 공시하고 있습니다. 이를 통해 정부가 발행하는 녹색 및 지속가능채권에 대한 투자자 신뢰를 제고하고 있으며, 나아가 글로벌 ESG 시장의 성장과 UN 지속가능 발전목표 **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.

	전략	내용	대상 <small>시작일</small>
ESG Investing	ESG 전략 펀드	ESG Core 및 ESG Global 전략 펀드	주식 <small>ESG 간접</small> 2019. 4.
	Green & Social Project	기획재정부발행 Green & Sustainability 채권투자	대체직접/간접 2019. 6.
	GSS 채권투자	Green & Social Sustainability 채권투자	채권직접/간접
	퀀트 ESG Sub 전략	ESG 스코어 기반 롱숏 모범적용	주식 <small>퀀트 직접</small> 2020. 6.

ESG Review	전통투자 및 대체투자 ESG Review	전통자산 위탁운용사, 대체투자 ESG 검토	KIC 전체 2020. 1.
------------	------------------------	-------------------------	-----------------

ESG Program	특별기업 Watchlist	ESG 열위기업투자비중 제한	주식/채권직접 2019. 11.
	KIC 투자배제 전략	특정테마 및 산업에 대한 투자배제	KIC 전체 2021. 3.

스튜어드십 활동

의결권 행사는 투자 기업의 경영 활동, 지배구조, 지속가능성 등을 감독하고 장기 주주 가치를 제고하기 위해 널리 사용되는 스튜어드십 활동 중 하나입니다. KIC는 수탁자로서 의무를 다하기 위해 국부펀드 주주권리 행사의 중요성을 규정한 산티아고 원칙과 2018년 채택한 KIC 수탁자 책임에 관한 원칙에 따라 투자 대상 기업에 의결권을 행사하고 있습니다. 직접투자 포트폴리오에 대한 의결권 행사의 전문성을 제고하고 국제 최선 관행에 부합하기 위해 2019년 12월부터 글로벌

주주권리 전문기관을 활용해 의결권 행사를 시작하였습니다. 또한 최근의 주주권리 행사 환경 등을 반영하기 위해 2023년 2월 전문기관을 새롭게 선정한 바 있습니다. 나아가 KIC는 2023년부터 글로벌 투자자로서 주주권리 행사를 통한 기업 가치 제고를 위해 주요 투자 기업에 대한 의결권을 직접 행사하고 있습니다. 2024년부터는 주주권리 업무 로드맵에 따라 의결권 직접 행사 대상을 확대하였습니다. 간접투자의 경우 위탁운용사를 통해 의결권을 행사합니다. KIC는 모든 의결권 행사 내역 및 결과를 모니터링하여 투자 대상 기업의 장기적

기업가치 제고를 위해 노력하고 있습니다.

주주참여 Engagement는 경영진과의 직접 대화, 서면 질의, 주주 서한 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. 특히 효과적인 주주 참여는 최근 아시아 시장을 중심으로 활발히 도입 중인 기업 가치 제고 프로그램 Value-up Program의 필수적인 요소입니다. KIC는 대한민국 국부펀드이자 글로벌 투자기관으로서 주주 참여 과정에서 UN 지속가능발전목표 SDGs를 고려하고 있으며, 이에 대한 활동 현황, 중요 테마 등의 진행 과정을 모니터링 합니다. 이를 통해 투자 기업의 가치를 제고하는 데 기여하고 있습니다.

파트너십

KIC는 책임투자를 중심으로 국내외 기관 투자자들과 활발히 교류하고 있습니다. 2019년 국내 기관 투자자 최초로 국제 기업지배구조 네트워크 ICGN, International Corporate Governance Network에 가입했으며, 2020년 국부펀드 기후변화 대응 협의체인 OPSWF One Planet Sovereign Wealth Funds에 가입했습니다. 같은 해 국내 공공 투자자 중 최초로 TCFD Task Force on Climate-related Financial Disclosure 지지를 선언했습니다. 또한 2022년에는 ESG 투자 활성화를 위해 결성된 세계 최대 책임투자 협의체인 UN 책임투자원칙 PRI,

Principles for Responsible Investment에 가입했습니다. KIC는 글로벌 기관 투자자들과 책임투자를 주제로 교류하며 투자 파트너십을 적극적으로 확대해 나가고 있습니다. KIC는 2020년부터 국내 공공 투자자 중 최초로 지속가능 투자 보고서 Sustainable Investment Report를 발간하고 있습니다. 2024년 10월 발간한 지속가능투자 보고서에서는 탄소배출 감축경로 Emission Pathway 예측, 시나리오 다변화 등 기후변화 분석을 더욱 강화하였으며, 생성형 AI 등 새로운 ESG 이슈에 대한 의결권 행사사례를 추가하였습니다. 또한 KIC의 지속가능 경영 현황을 최초로 수록하였습니다. 아울러 KIC는 국내 기관 투자자 간 ESG 투자정보 교류를 강화하고 책임투자 기반 커뮤니케이션을 활성화하기 위해 매년 「KIC ESG Day」를 개최하고 있습니다. 2024년에는 국내 공공부문 해외투자 담당자 및 민간 투자 전문가를 초청해 「AI를 활용한 ESG 투자 전략 및 사례」를 주제로 제6차 KIC ESG Day를 개최했습니다. 이번 ESG Day에서는 AI를 통해 환경 Environmental · 사회 Social · 지배구조 Governance로 대표 되는 비재무적 요인을 어떻게 투자에 활용할 수 있는지에 대해 참석자 간의 열띤 강연 및 토론이 이어졌습니다. KIC는 향후에도 국내기관 투자자들과 파트너십을 지속적으로 확대하면서 책임투자 정책 및 수익률 기여 방안 등을 적극적으로 공유해 나갈 예정입니다.

한국투자공사 수탁자 책임에 관한 원칙

- 원칙1** 한국투자공사는 정부, 한국은행 등으로부터 위탁된 자산을 관리, 운용하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위하여 수탁자 책임에 관한 원칙을 마련하고 이를 공시한다.
- 원칙2** 수탁자 책임 활동에서 발생할 수 있는 이해상충의 문제를 내부적으로 관리하기 위한 효과적인 접근법을 수립한다.
- 원칙3** 한국투자공사는 투자 대상 기업들을 정기적으로 모니터링하고 중장기적으로 투자가치를 보존하고 개선하기 위해 노력한다.
- 원칙4** 중장기적인 가치창출 및 보존을 이행하기 위해 필요한 경우 핵심 사안에 대해 투자 대상 회사에 대한 주주참여 프로세스를 개발한다.
- 원칙5** 투자자 가치창출 및 보존과 일치하는 방식으로 주주권리 활성화를 위한 의결권 행사 정책 및 절차를 수립한다.
- 원칙6** 한국투자공사는 수탁자 책임 활동 내역에 대해 정기적으로 보고한다.
- 원칙7** 한국투자공사는 교육, 경력개발, 전문인력 양성, 정보 교류 및 협력 등을 통해 수탁자 책임 활동의 전문성을 강화한다.

글로벌 네트워크

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



KIC는 세계 최고를 지향하는 대한민국의 유일한 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 등으로 이어져 KIC 경쟁력을 강화하는 핵심 원동력으로 작용하고 있습니다. 지속가능투자가 확산되려면 글로벌 기관 투자자 간의 논의와 협력 활동이 필수입니다. KIC는 이런 점을 인지하고 국제 자본시장에서 대한민국을 대표하는 금융투자기관으로서 파트너십을 다각적으로 확대하여 지속가능투자 협력체계를 강화해 나가겠습니다.

글로벌 국부펀드와의 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 5,300곳 이상이며, 이들이 운영하는 자산은 약 128조 달러^{한화 18경 8,000조 원}에 이릅니다. KIC는 PRI 활동을 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 39개의 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 설립되었습니다. 기업지배구조 및 스튜어드십 관행을 개선해 장기적인 가치 창출 및 지속가능한 발전에 기여하겠다는 목표를 지니고 있습니다. ICGN은 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 서명한 바 있습니다. KIC는 ICGN을 통해 전 세계 45개국, 320여 개 회원기관과 스튜어드십 원칙 등을 주제로 교류하며, 글로벌 투자기관으로서 스튜어드십 원칙을 준수하고 적극적인 주주 권리 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 자산 운용의 관점에서 통합적으로 추진하는 것을 목표로 합니다. 19곳의 글로벌 국부펀드가 OPSWF에 가입했으며, KIC의 참여는 2020년 협의체 정상이 모두 참여한 연차회의에서 에마누엘 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 공공기관투자자 최초로 TCFD 지지를 선언했습니다. 국부펀드 기후 변화협의체^{OPSWF}의 정상이 모두 참여한 자리에서 글로벌 기후 변화 공시 확산을 위한 TCFD 지지 성명을 함께 발표했습니다. KIC는 2022년부터 TCFD 권고안에 따라 기후 시나리오 분석을 수행하고 있으며, 분석 결과를 매년 지속가능투자 보고서를 통해 공시하고 있습니다.

국내 금융산업 발전

해외투자 전문기관인 KIC는 글로벌 투자 경험 및 운용 전문지식을 공유함으로써 국내 금융산업 발전에 기여하고 있습니다.

Partnership

국내 운용사 위탁 확대 및 국내 금융기관 공동 투자

KIC는 국내 자산운용사에 위탁을 점진적으로 확대해 해외 투자 노하우를 쌓도록 지원하고 있습니다. 2024년 말 기준 KIC 국내 위탁운용사는 주식 6곳, 헤지펀드 1곳, 채권 1곳 등 총 8곳으로 매해 늘어나고 있습니다.

앞으로도 국내 자산운용 산업의 발전에 발맞춰 국내 운용사에 위탁 규모를 지속적으로 증대시키고, 위탁 자산군 및 투자 전략 또한 다변화할 계획입니다.

또한 국내 주요 기관 투자자와 우량 투자 기회에 대한 정보를 공유하며 상시 협업을 추진하고 있습니다. 양질의 대체투자 기회를 발굴해 국내 기관 투자자와 공동투자 기회를 논의하고, 주요 해외 대체자산 투자기관에 대한 정보와 네트워크를

제공해 글로벌 시장에 대한 이해도를 높이는 데 도움을 주고 있습니다.

특히 국내 금융기관의 해외 헤지펀드 투자를 지원하기 위해 지난 2021년 농협중앙회 및 수협중앙회와 헤지펀드 공동투자 조인트벤처¹⁾를 설립하였습니다. 이어 2022년 JV에 서울보증보험과 동양생명이 참여하기도 했습니다.

이에 더해 전략적 투자 시 국내 대체투자 운용사, 투자은행²⁾/증권사 등과 협력하여 국내 금융산업 발전에 기여하고 있습니다.

KIC는 앞으로도 국내 자산운용산업 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 증권사가 글로벌 주식 거래 역량을 키우도록, 전체 주식거래의 일정 부분을 국내 증권사에 위탁하는 쿼터 프로그램을 2020년 도입하였습니다.

앞으로도 국내 증권사와의 소통을 강화하여 거래 위탁을 넘어 보다 실질적인 해외 주식거래 역량을 제고할 수 있도록 지원할 계획입니다.

또한 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, 2024년 국내 금융사를 통해

1억 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.

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

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

Knowledge sharing

공공기관 해외투자협의회

KIC는 2014년 4월 '공공기관 해외투자협의회'를 발족했습니다. 공사의 해외 투자 경험과 정보를 연금, 공제회, 특수은행 등에 공유하기 위한 회의체입니다. 2024년 말 현재, 해외투자협의회에는 총 26개 회원사가 참여하고 있습니다. KIC는 2024년에 총 4차례 해외투자협의회를 개최하였습니다. 상반기에는 글로벌 인플레이션 및 향후 금융시장을 전망하고 국내기업의 해외기업 인수합병에 대해 논의하는 자리를 마련하였습니다. 하반기에는 글로벌 벤처투자 현황 및 자산운용업 AI 적용 사례를 다뤘습니다. 또한 제6차 'ESG Day'를 개최하여 ESG 투자에 AI를 활용하는 실무 전략을 논의하였습니다. 앞으로도 글로벌 투자 경험을 통해 습득한 전문지식을 회원사에 공유함으로써 국내 금융산업의 발전에 이바지하도록 하겠습니다.

2024년 공공기관 해외투자협의회 주요 활동

일자	회의 주제
2024. 2. 29 (목)	금리 인상 사이클 이후 2024년 금융시장
2024. 5. 31 (금)	국내기업의 해외기업 인수합병
2024. 8. 30 (금)	글로벌 벤처투자 현황 및 자산운용업 AI 적용 사례
2024. 12. 6 (금)	AI를 활용한 ESG 투자전략 및 사례

공공기관 해외투자협의회 기관

기관명	기관명	기관명
한국투자공사 <small>의정기관</small>	KIC 한국투자공사	우정사업본부
공무원연금공단	공무원연금공단	과학기술인공제회
군인공제회	M 국민연금	대한지방행정공제회
한국교직원공제회	한국교직원공제회	KDB산업은행
한국자산관리공사	한국자산관리공사	한국지방행정공제회
한국무역보험공사	Ksure 한국무역보험공사	대한소방공제회
중소기업중앙회	KBIZ 중소기업중앙회	근로복지공단
예금보험공사	예금보험공사	농협중앙회
한국원자력환경공단	한국원자력환경공단	SGI 서울보증보험

해외지사 및 사무소 국제금융협의체

KIC는 글로벌 금융중심지인 뉴욕, 런던, 싱가포르, 샌프란시스코에 있는 해외 지사를 기반으로 '국제금융협의체'(뉴욕 지사의 경우 뉴욕 금융인 포럼으로 명명)를 운영하고 있습니다. 각 지역에 있는 해외지사 및 사무소를 기반으로 공공·민간 투자기관과 투자정보를 공유하고 상호 협력하기 위한 모임입니다. 국제금융협의체는 뉴욕에서 2017년 11월, 런던에서 2018년 2월, 싱가포르에서 2019년 8월, 샌프란시스코에서 2022년 9월 출범하였습니다. 현지 유수의 자산운용사·투자은행 전문가의 발표를 듣고 토론을 진행하고 있습니다. 지난해 뉴욕에서 9차례, 런던에서 5차례, 싱가포르에서 1차례, 샌프란시스코에서 2차례 국제금융협의체를 개최하였습니다. 특히 뉴욕지사는 2023년 국제금융협의체의 외연을 확장하여 '뉴욕 금융인 포럼'을 출범하였습니다. 뉴욕 주재 대한민국 금융기관 및 금융인을 대상으로 글로벌 금융시장 및 투자정보를 보다 심도 깊게 공유하고 있습니다. KIC는 국제금융협의체를 통해 글로벌 금융시장 동향 및 유망 투자 대상에 대한 정보를 공유합니다. 나아가 우수 투자 기회

발굴 시 공동투자를 위해 협력함으로써 규모의 경제를 추구하고 있습니다. KIC는 국내 투자자들이 현지 투자 네트워크에 진입할 수 있는 마중물 역할을 적극 수행할 예정입니다.

국제금융 아카데미

올해 3회차를 맞이한 국제금융 아카데미는 2022년, 국내 금융산업 발전 지원을 목표로 공식 출범해 해외투자 전문인력 양성과 역량 강화에 기여하고 있습니다. 2024년에는 KC 글로벌 네트워크를 활용해 강사진 전문성을 강화하였으며 최신 금융 시장 이슈와 트렌드를 반영한 세미나를 15차례 진행했습니다. 교육 주제 및 홍보 채널 다변화 등을 통해 57개 기관에서 421명이 참여하는 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.

해외 지사/사무소	협의체 참여기관
뉴욕지사	한국투자공사, 주뉴욕대한민국총영사관, 국민연금공단, 국제금융센터, 금융감독원, 한국수출입은행, 한국은행, KDB산업은행, 우정사업본부, 한국전력공사, 주택금융공사, 대한무역투자진흥공사, 한국무역보험공사, KB국민은행, IBK기업은행, NH농협은행, 신한은행, 신한은행아메리카, 우리은행, 우리아메리카은행, 하나은행, 한미은행, 미래에셋증권, 삼성증권, KB증권, 한국투자증권, NH투자증권, 신한금융투자, 삼성자산운용, 미래에셋자산운용, 한화자산운용, 삼성생명, 교보생명, 코리안리재보험, 현대해상화재보험, 삼성화재, DB손해보험, SGI서울보증, 한화지주미국법인, 한국무역협회, MasternAmerica 등
런던지사	한국투자공사, 주영국대한민국대사관, 국민연금공단, 금융감독원, 한국수출입은행, 한국은행, KDB산업은행, KB국민은행, IBK기업은행, 신한은행, 우리은행, 하나은행, 농협은행, 미래에셋증권, 삼성증권, 한국투자증권, NH투자증권, 교보생명, 삼성화재, 코리안리재보험, 현대해상화재보험, 삼성자산운용, 이시스자산운용 등
싱가포르지사	한국투자공사, 주싱가포르대사관, KDB산업은행, 한국수출입은행, 한국거래소, 우리은행, 신한은행, KB국민은행, KEB하나은행, 한국투자증권, 미래에셋증권, 국민연금공단, 한국주택금융공사, 한국무역보험공사
샌프란시스코사무소	한국투자공사, 국민연금공단, 한국산업은행, 한국벤처투자, 삼성벤처스, LG테크벤처스, 만도이노베이션, GS Futures, SK디스커버리, 롯데벤처스, KT, 한화자산운용

리스크 관리

KIC 리스크 관리의 목표는 위탁자산 운용 과정에서 발생하는 위험 수준을 일정 한도 내에서 통제하고 예상 손실 규모를 적절히 관리하는 것입니다.



KIC 리스크 관리의 목표는 위탁자산 운용 과정에서 발생하는 위험 수준을 일정 한도 내에서 통제하고 예상 손실 규모를 적절히 관리하는 것입니다. 각 투자 부문 Front·Middle의 리스크뿐만 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 '리스크 관리 및 감독소위원회'와 실무 기구인 이사회 산하 '리스크 관리 전문 위원회'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 리스크 관리 전문 위원회가 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 등 전통자산을 위탁기관의 벤치마크를 기반으로 관리

대체투자 리스크

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

신용 리스크

- 보유 유가증권에서 발생하는 리스크와 거래상대방에 대한 리스크로 구분·관리

파생금융상품 리스크

- 투자수익률 제고뿐만 아니라 포트폴리오 조정 등을 위해서 제한적 활용

운영 리스크

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

법률 리스크

- 위탁자산 운용 관련 법률적 위험을 선제적으로 검토, 사후 대응체계 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 추적 오차^{Lox-ante tracking error}를 통해 그 한도를 설정·관리하고 있습니다. 2024년에는 금융시장의 변동성에 적극 대응해, 통합 포트폴리오의 사전적 추적오차를 최소 22bps에서 최대 54bps 수준으로 유지했습니다. 자산군별로는 주식 30~55bps, 채권 12~30bps의 리스크 수준을 유지했습니다. KIC는 사전적 추적 오차를 벤치마크 대비 초과 성과를 창출하기 위한 지표로 인식하고, 시장 상황을 반영해 다양한 전략에 효율적으로 배분·관리하고 있습니다.

자산배분 차원의 절대 수익률 운용 목표에 맞춰 포트폴리오 변동성을 추정하는 최대 예상손실액^{Value at Risk}, 조건부 최대 예상손실액^{Conditional VaR or Expected Shortfall} 등의 지표를 측정·모니터링합니다.

스트레스 테스트^{Stress Test} 기법을 이용해 다양한 상황에서의 위험을 대비합니다. 특히 극단적 상황을 가정한 스트레스 테스트는 단순한 역사적 시나리오뿐만 아니라 향후 발생할 수 있는 가상의 시나리오까지 상정합니다. 예컨대 인플레이션 급등이 주식·채권·대체 등 자산군별 성과와 상관관계에 미치는 영향, 전쟁 지속 여부 또는 코로나 대응정책 변화 같은 지정학적 변수가 포트폴리오에 미치는 영향, 시장 위기 시 주식 포트폴리오 민감도 변화 등 강도 높은 상황을 가정합니다. 이를 통해 다각도로 예상 투자손실 규모를 추정하고 투자 의사 결정 과정에서 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 기관과 소통하여 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. 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. 또한 분산 투자를 위해 지역·전략·섹터·투자연도별 집중도를 점검하고 있습니다.

이와 함께 개별 투자안의 리스크 요인을 사전에 검토해 투자 위원회에서 독립적으로 의견을 개진하고 있습니다. 직접투자 등 주요 투자 시에는 현장 실사에 공동 참여하고, 리스크 관리전문위원회의 심의를 거쳐 리스크 검토를 하고 있습니다. 아울러 사후 리스크를 관리할 수 있도록 투자 건을 손익 수준 별로 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 공사가 보유한 유가증권에서 발생하는 리스크와 거래 상대방에 대한 리스크로 구분해 신용 리스크를 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 선정 및 관리, 최저 신용등급 설정, 투자 한도 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 점검합니다. 금리 변동성이나 상업용 부동산 문제 등 잠재적 요인이 거래 상대방의 위험에 미칠 수 있는 영향도 모니터링하고 있습니다.

KIC는 금융시장의 높은 변동성 및 유동성 위험에 대응하고자 증권대여 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 프론트 오피스와 미들·백 오피스를 분리해 부서 간 견제와 균형이 효과적으로 작동하도록 하고 있습니다. 또한 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 대체·전통자산 투자 계약서 및 투자 구조 등을 선제적으로 검토하여 쟁점사항에 대한 솔루션을 마련하며, 투자 이익 보호 및 투자자 권리 실현을 뒷받침하는 사후 대응 체계를 구축하여 내부 법률 쟁점 및 법적 분쟁에 효율적으로 대처하는 등 KIC의 법률 리스크를 예방·관리하고 있습니다.

특히 KIC는 대체자산의 포트폴리오 및 투자유형 다변화 추세에 맞추어, 세부 자산군, 투자전략 및 유형별 특성을 고려한 체계적 법률 검토를 하고 있습니다. 아울러 각종 국내외 법규를 분석해 잠재적인 법적 분쟁을 효과적으로 예방·관리하는 등 법률 리스크를 극복·완화하고자 다각도로 노력하고 있습니다.

법률 리스크 관리의 중요성이 부각됨에 따라, KIC는 전문인력 확충, 전사적인 지식 공유, 유관기관과 협력 및 정보 교류 확대 등을 통해 내부 법무 역량 또한 지속적으로 강화하고 있습니다. 또한 투자건 법률검토시 국내 법무자문사를 적극 활용해 국내 금융산업 발전에도 기여하고 있습니다.

증권 대여

KIC는 보유 유가증권 일부를 체계적인 절차에 따라 안정적으로 대여하고 있습니다.
이를 통해 꾸준한 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. 또한 대리인과의 협의를 바탕으로 포트폴리오 내 보유 자산, 포트폴리오 운용 일정, 시장 상황 등을 고려해 증권 대여 프로그램을 유연하게 설정해 운영하고 있습니다.

일별 가이드라인 준수여부 점검, 결제 실패 위험이 큰 국가 배제, 차입자 모니터링 등의 체계적인 절차를 마련해 증권 대여 업무과정에서 발생하는 리스크를 관리하고 있습니다.

증권 대여 시 손실을 방지하기 위해 대리인이 KIC를 대신해 차입자로부터 증권 및 현금 담보를 수령하고 있습니다.

또, 담보로 수령한 현금을 KIC 투자 가이드라인에 맞춰 독립적으로 운용해 안정적으로 추가 수익을 거두고 있습니다.



GOVERNANCE & ORGANIZATION

3

56
지배구조 및 조직

66
인재 양성

62
경영 철학

68
사회공헌 활동

64
윤리 경영

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 위탁 기관으로부터 투자의 독립성과 운영의 자율성을 보장받을 수 있는 지배구조를 구축하고 있습니다. 한국투자공사법 제35조

운영위원회

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

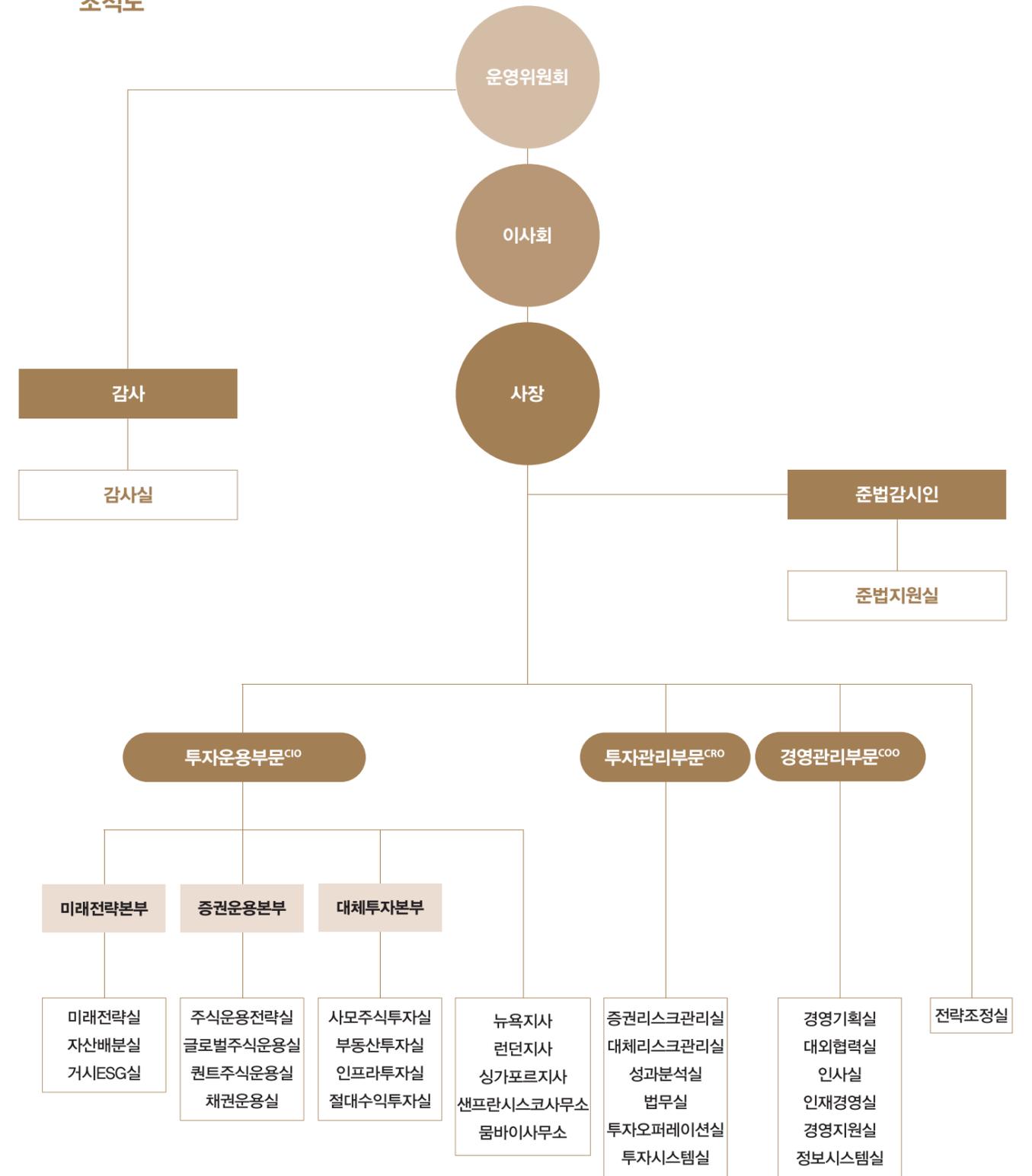
이사회

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 26실

해외거점: 뉴욕지사, 런던지사, 싱가포르지사, 샌프란시스코사무소, 뭄바이사무소

총 341명^{2024. 12. 기준}

운영위원회

운영위원회 현황

운영위원회는 민간위원 6명과 당연직 위원 3명으로 구성됩니다. 당연직 위원은 위탁기관 중 대통령령이 정하는 금액 이상의 자산을 위탁한 기관의 장인 기획재정부 장관, 한국은행 총재, 그리고 한국투자공사 사장입니다. 민간위원은 민간위원후보추천위원회가 추천해 대통령이 임명하며 임기는 2년입니다. 운영위원장은 민간위원 가운데 호선으로 선출됩니다. 운영위원회 산하에는 소위원회를 두고 있으며, 소위원회는 상설 소위원회와 임시 소위원회로 구성되어 있습니다. 상설 소위원회로는 공사 자산운용업무와 관련된 사항을 심의하는 '투자소위원회', 자산운용 관련 위험관리 적정여부 등을 심의하고 공사 업무를 주기적으로 관리·감독하는 '리스크관리 및 감독 소위원회'가 있습니다.

임시소위원회는 운영위원회에서 위임받은 사항을 심의하거나 운영위원회의 심의를 위한 조사 및 보고 업무를 수행합니다. 공사의 경영성과 평가를 심의하는 '평가보상소위원회', 예산을 심의하는 '예산소위원회'가 있습니다.

2024. 12. 기준

구분	운영위원회	투자 소위원회	리스크관리 및 감독소위원회	예산 소위원회	평가보상 소위원회
신세돈	위원장				
김나영	위원	위원	소위원장		
박정재	위원		위원	위원	
신관호	위원		위원	소위원장	
안동현	위원	소위원장			위원
이승훈	위원	위원			소위원장
기획재정부 장관	위원			위원	위원
한국은행 총재	위원			위원	위원
한국투자공사 사장	위원	위원	위원		



신세돈 위원장
숙명여자대학교 명예교수



김나영 위원
아마존웹서비스 금융사업개발부문 총괄



박정재 위원
연세대학교 경제학부 부교수



신관호 위원
고려대학교 경제학과 교수



안동현 위원
서울대학교 사회과학대학 경제학부 교수



이승훈 위원
경희학원 이사

경영진

경영진 현황

경영진은 총 5명으로 구성됩니다.

사장과 감사, 세 명의 부문장이 있습니다.

각 부문장은 투자운용부문, 투자관리부문, 경영관리부문 등 KIC의 3개 부문을 맡고 있습니다.



박일영
사장



이중수
감사



이훈
투자운용부문장



정호석
투자관리부문장



이상민
경영관리부문장

<p>박일영 사장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 서울대학교 국제경제학 학사 • 미국 듀크대학교 국제개발정책학 석사 	<ul style="list-style-type: none"> • 세계은행 상임이사 • 기획재정부 <ul style="list-style-type: none"> -국제경제관리관 -대외경제국장 -개발금융국장 -부총리실 정책보좌관 -기획조정실 정책기획관 -국제통화기금^{IMF} 이사실 선임자문관 -미래정책총괄과장 -대통령실 국제경제보좌관실 행정관 -세계은행 이코노미스트 -통상기획과장
<p>이중수 감사</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 성균관대학교 경제학 학사 • 서울대학교 국제경제학 석사 • 미국 뉴욕대학교 마케팅커뮤니케이션 석사 	<ul style="list-style-type: none"> • 한국증권금융 사외이사 • 뉴욕라이프자산운용 한국지점 대표/고문 • 도이치자산운용 한국법인 본부장 • 현대투신증권 국제영업팀 팀장 • 현대투신(舊국민투신/現한화자산운용) <ul style="list-style-type: none"> -뉴욕사무소 사무소장 -조사분석부/국제사업부
<p>이훈 투자운용부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 서강대학교 경제학 학사 • 미국 버클리대학교 경영학 석사^{MBA} 	<ul style="list-style-type: none"> • 한국투자공사^{KIC} <ul style="list-style-type: none"> -미래전략본부 본부장 -운용전략본부 본부장 -자산배분실 실장 -전략리서치 팀장 -기업분석실 실장 • 한국투자증권/우리투자증권/삼성증권 리서치센터 • 맥쿼리-IMM 자산운용 자산운용부 • LG투자증권 리서치센터 • 대우투자자문 자산운용부
<p>정호석 투자관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 서울대학교 경제학 학사 • 미국 로체스터대 경영학 석사^{MBA} 	<ul style="list-style-type: none"> • 한국은행 <ul style="list-style-type: none"> -기획협력국 국장 -목포본부 본부장 -외자기획부 부장, 위탁운영팀장 -상해주재원 -국제국 국제총괄팀장, 외환시장팀장 -총무국 인사관리팀 -재정경제부 국제금융국 파견 -외화자금부 운용1팀, 운용3팀 -인사부 인사과 -조사부 해외조사과 등
<p>이상민 경영관리부문장</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 성균관대학교 회계학 학사 	<ul style="list-style-type: none"> • 한국투자공사 <ul style="list-style-type: none"> -준법감시인 -운용지원본부 본부장 -싱가포르지사 지사장 -경영기획팀 팀장 -운용지원팀 팀장 • 도이치투신 경영지원부장 • PCA투신 리스크관리팀장 • 프랭클린템플턴투신 신탁회계팀장

경영 철학

비전과 미션



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

경영 철학 및 투자철학

경영철학	투자철학
성과 중심 운용 <ul style="list-style-type: none"> • 탁월한 투자성과 창출 • 장기적이고 안정적인 수익률 달성에 집중 	장기적 관점에서 투자 <p>장기투자를 통해 시장의 단기 변동성에 흔들리지 않고 장기적으로 높은 수익 실현이 가능한 투자를 실시</p>
전문성 고도화 <ul style="list-style-type: none"> • 세계 수준의 전문성 확보 • 글로벌 금융환경에 대응할 수 있는 전문성 강화 	내재가치에 기반하여 투자 <p>철저하고 체계적인 Valuation에 기초하여 내재가치 대비 저평가된 종목을 발굴</p>
시스템 경쟁력 <ul style="list-style-type: none"> • 견고한 조직 시스템 구축 • 지배구조 및 경영환경에 흔들리지 않는 고유한 운용시스템 구축 	철저한 리스크 점검을 바탕으로 투자 <p>투자대상에 대한 리스크관리는 한 발 앞서 실천하고 리스크 점검이 완벽하게 끝난 후 투자를 실시</p>

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

윤리 경영

경영 투명성

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(알리오)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.



인재 양성

인재상 · 교육

인재상

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



채용

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

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

교육

KIC는 글로벌 금융 전문 인력을 양성하기 위해 2021년 인재개발 중장기 마스터플랜을 수립했습니다. 이를 바탕으로 선진적인 인재육성 체계를 구축했습니다. 인재개발 중장기 마스터플랜은 입사부터 퇴직까지 개인 생애주기에 맞춰 설계했습니다. 신규입사자를 위한 K-Future, 전 임직원을 위한 K-Milestone, 리더를 위한 K-Leadership, 해외 지사 직원을 위한 K-Global로 구성되어 개인의 직무수준과 역량에 따른 교육로드맵을 제공하고 있습니다. 2024년에는 해외직무연수 프로그램인 '글로벌 금융시장

부트캠프'의 신규 지역발굴을 통해 주니어 직원의 해외 투자 역량을 제고했습니다. KIC는 우수한 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	K-Leadership Program	K-Global Program
신입공채 교육 <ul style="list-style-type: none"> 핵심가치, 공통역량, 직무역량, 조직문화로 구성 입사 후 최초 2년간 성장 단계별 과정 이수 해외직무연수과정인 글로벌 금융시장 부트캠프 운영 	<ul style="list-style-type: none"> 공사 전체 임직원 대상 교육 공통역량과 직무역량 과정보로 구분 범용적 비즈니스 스킬을 다루는 공통역량과정 연중 개설 및 자유 수강 직무역량 교육과정은 국내외 단기연수, 국내 학술연수, 국외 학술연수로 나누어 구성 	<ul style="list-style-type: none"> 신규 보직자-부서장-임원 3단계로 구분 3급 이상 직원 대상 범용적 주제의 리더십 세미나 운영 신규 보직자의 리더십 스킬 함양을 위한 집중 리더십 교육 운영 부서장 대상 소그룹 코칭 과정 운영 임원 대상 맞춤형 코칭 과정 운영 	<ul style="list-style-type: none"> 주재원 및 현지 채용 직원 해외지사 현지직원에 대해 정기적으로 본사근무 프로그램 운영 본 · 지사 간 문화 이해를 돕기 위한 상호문화이해 교육 실시 역량 강화 교육은 K-Milestone Program의 공통역량 및 직무역량 교육과 동일하게 운영
경력공채 교육 <ul style="list-style-type: none"> 공사 이해 및 조직적응을 위한 온보딩 교육 이수 조직 적응 제도^{아미고}운영 	<ul style="list-style-type: none"> 중장기 및 학술연수는 내부 선발심의 절차 및 프로그램별 운영방안에 따라 연수생 선발 		
K-Happiness Program	<ul style="list-style-type: none"> 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. 지원분야를 '미래 세대 행복지원', '취약계층 및 대국민 희망지원', '글로벌 사회공헌 지원', '국내 봉사활동'으로 재분류하여, 체계적이고 실질적으로 진행하고 있습니다.

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

2024년에는 신규사업으로 '어린이 동시 공모전'과 '북 콘서트'를 개최했으며, 시각장애학생의 독서활동을 위해 점자책 제작 활동을 지원하기도 했습니다.

미래 세대 행복지원

KIC는 미래 세대가 행복하고 건강하게 성장할 수 있도록 중점 지원하고 있습니다. 보호시설 아동 청소년 및 자립준비 청년을 대상으로 경제적 자립을 지원하기 위해 각종 자격증 취득 지원을 하고 있습니다. 또한, 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. 2024년에는 신규사업으로 '어린이 동시 공모전'과 '북 콘서트'를 개최하여 미래 세대 독서 문화 확산에 기여했습니다. 또한 기존의 도서 및 독후활동 지원 사업을 확대해 도서 산간 지역 및 한부모가정 아이의 문해력 증진을 위해 노력했습니다. 뿐만 아니라 저소득 대학생 장학금 후원 대상에 다문화 가정 대학생도 추가해 꿈을 잃지 않도록 지원했습니다.



취약 계층 및 대국민 희망지원

사각지대에 놓인 취약 계층이 희망을 키울 수 있도록 다양한 후원 사업을 펼치고 있습니다.

장애인을 위한 직업훈련, 체육 행사, 구호물품 지원, 장애인 공연 개최 지원, 소외계층 아동청소년 문화체험활동 지원, 취약계층 명절 특식 지원, 중구청 밑반찬 지원 사업 등이 대표적입니다.



글로벌 사회공헌 지원

저개발 국가의 구호 개발 사업을 지원하고, 해외 아동 구호 사업을 후원하고 있습니다. 또한 미국, 영국, 싱가포르에 위치한 해외 지사는 각 지역 내에서 사회공헌 활동을 추진하고, 직원이 직접 다양한 봉사활동에 참여하고 있습니다. 이와 같은 글로벌 사회공헌 지원 사업은 글로벌 협력 기반을 마련하는 데 기여하고 있습니다.

2024년에 열린의사회와 함께 캄보디아 뿌랏사 바콩 암필 보건소를 방문하여 의료봉사 활동을 진행하고 보건의료시설 건축을 후원하였습니다.



국내 봉사활동

국내에서 진행되는 봉사활동은 정기·수시 봉사활동으로 나뉘어져 있습니다.

열린의사회와 함께 정기적으로 의료 취약지역 가정과 외국인 근로자를 대상으로 의료봉사를 진행하고 있습니다. 매분기 성북장애인복지관 이용자와 다양한 체험활동을 함께하고 후원금을 지원하고 있습니다. 또한 일년에 두 번 직원들이 직접 만든 빵을 취약 계층에 제공하고 있습니다.

수시 봉사활동으로는 서울 지역 청소년을 대상으로 금융 교육을 진행하고 있고, 임직원 기부 물품을 서울역 노숙인 센터에 지원하고 있습니다. 또한, 매년 임직원들이 '희망 티셔츠' 캠페인과 에너지 나눔 캠페인에 참여하고 있습니다. 사내 동호회와 연계하여 걸으면서 쓰레기를 줍는 '플로킹' 환경보호 활동과 시설아동 정서 지원을 위한 다양한 체험활동을 지속하고 있습니다.

2024년에는 시각장애학생의 독서활동을 지원하고자 점자책 제작지원을 위한 한글입력 봉사활동을 처음 시작하였습니다. 이를 통해 책 44권에 해당하는 한글 파일을 서울맹학교에 전달했습니다. 또한 시각장애학생 여름방학 특강 수업 활동 보조를 통해 교감하고 학습을 지원하는 시간을 가졌습니다.



FINANCIAL
STATEMENTS

4

72

독립된 감사인의
감사보고서

74

재무상태표

독립된 감사인의 감사보고서

한국투자공사 이사회 귀중

감사의견

우리는 한국투자공사(이하 “공사”)의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2024년 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 2024년 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 요구 사항에 따라 공사로부터 독립적이며, 그러한 요구사항에 따른 기타의 윤리적 책임들을 이행하였습니다. 우리가 입수한 감사 증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

기타사항

공사의 2023년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표는 타감사인이 감사하였으며, 이 감사인의 2024년 3월 18일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다.

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 영등포구 의사당대로 8
신한회계법인
대표이사 이상문
2025년 3월 20일**

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 20(당) 기 2024년 12월 31일 현재
제 19(전) 기 2023년 12월 31일 현재

(단위: 원)

과목	제 20(당) 기	제 19(전) 기
자산		
I. 현금및예치금(주석4, 10)	225,526,749,423	204,270,146,185
1. 현금및현금성자산	20,526,749,423	19,270,146,185
2. 기타예금	205,000,000,000	185,000,000,000
II. 미수수익	121,125,934,570	119,245,009,065
1. 미수일임수수료수익(주석10, 15)	119,021,454,514	116,811,035,704
대손충당금	(595,107,273)	(584,055,179)
2. 미수이자	2,713,153,094	3,033,194,513
대손충당금	(13,565,765)	(15,165,973)
III. 유가증권	196,883,646,000	182,986,792,000
1. 당기손익인식금융자산(주석5)	196,883,646,000	182,986,792,000
IV. 유형자산(주석6, 7)	3,736,536,756	3,742,068,744
1. 전산비품	10,733,409,667	10,564,521,515
감가상각누계액	(8,039,202,393)	(7,684,640,594)
2. 사무비품	2,110,243,515	1,993,913,257
감가상각누계액	(1,696,474,552)	(1,562,654,744)
3. 임차건물시설	1,689,933,390	1,310,230,791
감가상각누계액	(1,061,372,871)	(879,301,481)
V. 무형자산(주석8)	2,975,232,712	5,288,591,982
1. 개발비	2,316,290,160	4,518,792,360
2. 컴퓨터소프트웨어	658,942,552	769,799,622
VI. 투자자산	6,398,078,536	5,222,366,778
1. 보증금(주석10)	3,832,070,553	3,561,712,292
2. 기타투자자산(주석9)	2,566,007,983	1,660,654,486

과목	제 20(당) 기	제 19(전) 기
VII. 기타자산	1,015,277,977	1,476,207,962
1. 미수금(주석 10)	21,885,890	162,736,363
대손충당금	(109,429)	(813,682)
2. 선금금	109,709,360	-
3. 선금비용	270,270,343	230,178,501
4. 선금부가가치세(주석10)	64,852,733	62,722,321
5. 선금제세(주석10)	486,561,180	978,209,419
6. 대여금	62,420,000	43,392,000
대손충당금	(312,100)	(216,960)
자산총계	557,661,455,974	522,231,182,716
부채		
I. 미지급비용(주석10)	56,293,293,162	49,269,996,253
1. 수수료미지급비용	37,594,888,703	29,635,055,492
2. 기타미지급비용	18,698,404,459	19,634,940,761
II. 기타부채	35,343,021,503	39,029,407,789
1. 예수원천세	311,904,010	187,539,270
2. 예수부가가치세	416,664,450	220,827,300
3. 기타예수금	298,351,424	194,705,910
4. 미지급금(주석10)	2,208,424,848	1,343,456,185
5. 당기법인세부채(주석14)	22,639,873,286	30,268,141,446
6. 퇴직급여충당부채(주석9)	20,849,930,165	18,489,706,426
퇴직연금운용자산	(20,849,930,165)	(18,489,706,426)
7. 이연법인세부채(주석14)	9,467,803,485	6,814,737,678
부채총계	91,636,314,665	88,299,404,042
자본		
I. 자본금(주석1, 12)	100,000,000,000	100,000,000,000
1. 자본금	100,000,000,000	100,000,000,000
II. 이익잉여금(주석13)	366,025,141,309	333,931,778,674
1. 이익준비금	63,719,738,473	63,719,738,473
2. 임의적립금	175,828,962,275	175,828,962,275
3. 미처분이익잉여금	126,476,440,561	94,383,077,926
자본총계	466,025,141,309	433,931,778,674
부채 및 자본총계	557,661,455,974	522,231,182,716

첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

손익계산서

제 20(당) 기 2024년 01월 01일부터
2024년 12월 31일까지
제 19(전) 기 2023년 01월 01일부터
2023년 12월 31일까지

(단위: 원)

과목	제 20(당) 기	제 19(전) 기
I. 영업수익	390,599,032,347	347,726,392,776
1. 수수료수익(주석15)	348,545,290,743	323,489,789,660
2. 외환거래이익	13,577,690,457	8,840,084,064
가. 외환차익	9,004,173,403	7,993,504,770
나. 외화환산이익(주석10)	4,573,517,054	846,579,294
3. 이자수익	7,627,633,388	7,155,224,720
4. 배당금수익	6,949,259,298	5,337,468,332
5. 당기손익인식금융자산평가이익 (주석5)	13,896,854,000	2,903,826,000
6. 대손충당금환입액	2,304,461	-
II. 영업비용	226,336,135,616	222,400,508,870
1. 수수료비용	120,464,761,625	102,434,021,216
2. 외환거래손실	6,105,007,765	11,405,053,966
가. 외환차손	4,428,458,429	7,322,038,602
나. 외화환산손실(주석10)	1,676,549,336	4,083,015,364
3. 일반관리비(주석16, 17)	99,766,366,226	108,561,433,688
III. 영업이익	164,262,896,731	125,325,883,906
IV. 영업외수익	903,125,290	985,399,898
1. 퇴직연금운용수익	877,662,543	978,301,544
2. 잡이익	25,462,747	7,098,354
V. 영업외비용	1,001,971,362	1,012,835,396
1. 기부금	998,378,877	998,020,904
2. 잡손실	3,592,485	14,814,492
VI. 법인세비용차감전순이익	164,164,050,659	125,298,448,408
VII. 법인세비용(주석14)	37,687,610,098	30,915,370,482
VIII. 당기순이익	126,476,440,561	94,383,077,926

첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자본변동표

제 20(당) 기 2024년 01월 01일부터
2024년 12월 31일까지
제 19(전) 기 2023년 01월 01일부터
2023년 12월 31일까지

(단위: 원)

과목	자본금	이익 잉여금	총계
2023.01.01(전기초)	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
2023.12.31(전기말)	100,000,000,000	333,931,778,674	433,931,778,674
2024.01.01(당기초)	100,000,000,000	333,931,778,674	433,931,778,674
현금배당	-	(94,383,077,926)	(94,383,077,926)
당기순이익	-	126,476,440,561	126,476,440,561
2024.12.31(당기말)	100,000,000,000	366,025,141,309	466,025,141,309

첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현금흐름표

제 20(당) 기 2024년 01월 01일부터 2024년 12월 31일까지
제 19(전) 기 2023년 01월 01일부터 2023년 12월 31일까지

(단위: 원)

과목	제 20(당) 기	제 19(전) 기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	117,662,370,859	51,907,802,835
1. 당기순이익	126,476,440,561	94,383,077,926
2. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	9,067,782,291	16,831,097,083
가. 퇴직급여	3,073,261,516	8,487,501,965
나. 감가상각비	1,545,557,915	1,372,516,115
다. 무형자산상각비	2,629,728,290	2,609,228,907
라. 외화환산손실	1,676,549,336	4,083,015,364
마. 대손상각비	142,685,234	278,834,732
3. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	(19,146,844,094)	(4,625,270,777)
가. 외화환산이익	(4,370,023,090)	(743,143,233)
나. 대손충당금환입액	(2,304,461)	-
다. 당기순이익인식금융자산평가이익	(13,896,854,000)	(2,903,826,000)
라. 퇴직연금운용수익	(877,662,543)	(978,301,544)
4. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	1,264,992,101	(54,681,101,397)
가. 미수일임수수료수익의 감소(증가)	2,010,008,692	(58,505,300,313)
나. 미수이자 감소(증가)	320,041,419	(1,325,749,453)
다. 미수금의 감소(증가)	10,951,157	(5,170,831)
라. 선금금의 감소(증가)	(109,709,360)	-
마. 선금비용의 감소(증가)	(40,091,842)	50,116,831
바. 선금부가가치세의 감소(증가)	814,862	(22,441,299)
사. 선금제세의 감소(증가)	513,568,356	(66,343,981)
아. 수수료미지급비용의 증가(감소)	6,302,263,486	(13,446,947,526)
자. 기타미지급비용의 증가(감소)	(938,459,943)	13,257,675,581
차. 예수원천세의 증가(감소)	124,364,740	(247,708,368)
카. 예수부가가치세의 증가(감소)	195,837,150	(48,087,900)
타. 기타예수금의 증가(감소)	103,645,514	11,107,229
파. 미지급금의 증가(감소)	847,912,693	(253,742,235)
하. 당기법인세부채의 증가(감소)	(7,628,268,160)	16,723,497,544
거. 퇴직금의 지급	(713,037,777)	(1,146,888,440)
너. 퇴직연금운용자산의 감소(증가)	(2,387,914,693)	(7,356,213,667)
더. 이연법인세부채의 증가(감소)	2,653,065,807	(2,298,904,569)

(단위: 원)

과목	제 20(당) 기	제 19(전) 기
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(22,022,689,695)	(29,980,528,897)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	345,181,648,956	161,773,218,418
가. 정기예금의 감소	315,000,000,000	85,000,000,000
나. 양도성예금증서의 감소	30,000,000,000	70,155,237,531
다. 보증금의 회수	179,224,956	146,615,750
라. 기타투자자산의 회수	-	6,471,365,137
마. 대여금의 감소	2,424,000	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(367,204,338,651)	(191,753,747,315)
가. 정기예금의 증가	(365,000,000,000)	(150,000,000,000)
나. 양도성예금증서의 증가	-	(40,155,237,531)
다. 전산비품의 취득	(1,030,768,258)	(1,270,911,145)
라. 사무비품의 취득	(129,555,070)	(31,734,320)
마. 임차건물시설의 취득	(379,702,599)	-
바. 소프트웨어의 취득	(316,369,020)	(171,958,960)
사. 보증금의 지급	(326,491,704)	(113,075,359)
아. 대여금의 증가	(21,452,000)	(10,830,000)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	(94,383,077,926)	(64,067,150,713)
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	-	-
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(94,383,077,926)	(64,067,150,713)
가. 현금배당	(94,383,077,926)	(64,067,150,713)
IV. 현금의 증가(감소) (I+II+III)	1,256,603,238	(42,139,876,775)
V. 기초의 현금	19,270,146,185	61,410,022,960
VI. 기말의 현금	20,526,749,423	19,270,146,185

첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

주석

제 20(당) 기 2024년 12월 31일 현재
제 19(전) 기 2023년 12월 31일 현재

한국투자공사

1. 일반사항

한국투자공사(이하 “공사”)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

2024년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되는 개정 기준서를 신규로 적용한 것을 제외하고는 전기 재무제표 작성시 채택한 회계정책과 동일하게 적용되었습니다. 일반기업회계기준은 ‘주식회사등의 외부 감사에 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 당좌 예금, 보통예금 및 큰 거래비용없이 현금으로 전환이 용이하고 이자율 변동에 따른 가치변동의 위험이 경미한 금융상품으로서 취득일 당시 만기일(또는 상환일)이 3개월 이내인 것을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다.

3-2. 유가증권

채무증권과 지분증권에 대해서 취득하는 시점에 만기 보유증권, 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 만기 보유증권으로 분류되지 아니하는 유가증권은 매도가능증권으로 분류하고 있습니다.

공사는 유가증권의 최초 인식시 유가증권 취득을 위하여 제공하거나 수취한 대가의 시장가격에 취득과 직접 관련되는 거래 원가를 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 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 당기손익 항목으로 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 보고 기간 종료일마다 평가하여 유가증권의 회수가능가액이 채무증권의 상각후취득원가 또는 지분증권의 취득원가보다 작은 경우에는 손상차손이 필요하다는 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 내용 연수를 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 구입 가격에 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 상각 누계액을 직접 차감한 잔액으로 평가하고 있습니다.

3-6. 수익

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

3-7. 대손충당금

공사는 보고기간종료일 현재의 미수금 및 미수수익에 대하여 금융투자업규정을 준용하여 정상채권에 대하여는

0.5% 이상, 요주의 채권에 대하여는 2% 이상, 고정채권에 대하여는 20% 이상, 회수의 문채권에 대하여는 75% 이상, 그리고 추정손실채권에 대하여는 100%의 대손충당금을 설정하고 있습니다.

3-8. 퇴직급여

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

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

한편, 확정기여형 퇴직연금제도에 따라 공사는 연금의 운용 결과와 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.

구분	예치처	연이자율(%)	당기말	전기말
(단위: 원)				
현금및현금성자산				
MMDA	중소기업은행	2.65	117,780,839	118,455,010
MMT(주1)	현대차증권 외	3.08~3.56	10,164,000,000	6,900,000,000
특정금전신탁(주1)	키움증권	-	-	2,613,510,000
원화보통예금	중소기업은행 외	0.10	48,738,168	49,017,104
외화보통예금	중소기업은행 외	0.00~0.01	10,196,230,416	9,589,164,071
소계			20,526,749,423	19,270,146,185
기타제예금				
원화정기예금	하나은행 외	3.20~5.38	205,000,000,000	155,000,000,000
양도성예금증서	경남은행	-	-	30,000,000,000
소계			205,000,000,000	185,000,000,000
합계			225,526,749,423	204,270,146,185

(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 43-1호	27,400,000,000	28,366,946,000	28,366,946,000	28,141,992,000
미래에셋맵스코어일반 사모부동산투자신탁 2-3호	110,000,000,000	168,516,700,000	168,516,700,000	154,844,800,000
합계	137,400,000,000	196,883,646,000	196,883,646,000	182,986,792,000

6. 유형자산

당기와 전기 중 유형자산의 증감내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 원)

구분	기초장부금액	취득금액	처분 및 폐기(*)	감가상각비	기말장부금액
전산비품	2,879,880,921	1,030,768,258	-	(1,216,441,905)	2,694,207,274
사무비품	431,258,513	129,555,070	-	(147,044,620)	413,768,963
임차건물시설	430,929,310	379,702,599	-	(182,071,390)	628,560,519
합계	3,742,068,744	1,540,025,927	-	(1,545,557,915)	3,736,536,756

(*) 당기 중 상각완료된 사무비품에 대하여 처분 및 폐기가 이루어졌으며 해당 자산 취득금액은 875,105천원입니다.

- 전기

(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

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

7. 보험가입자산

당기말 현재 공사가 유형자산에 대하여 가입한 보험 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

보험종류	구분	자산	부보액	보험회사명
동산종합 보험	본사	전산비품	14,175,096,000	MG손해보험
		사무비품		
		임차건물시설		
	뉴욕지사 및 샌프란시스코 사무소	전산비품	1,961,443,050	CNA
		사무비품		
		임차건물시설		
	런던지사	전산비품	540,626,729	AXA Insurance
		사무비품		
		임차건물시설		
	싱가포르지사	전산비품	372,972,600	QBE Insurance
		사무비품		
		임차건물시설		

8. 무형자산

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

- 당기

(단위: 원)

구분	개발비	컴퓨터소프트웨어	합계
기초금액	4,518,792,360	769,799,622	5,288,591,982
증가금액	-	316,369,020	316,369,020
상각금액	(2,202,502,200)	(427,226,090)	(2,629,728,290)
기말금액	2,316,290,160	658,942,552	2,975,232,712

- 전기

(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

9. 퇴직급여충당부채

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

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	18,489,706,426	11,149,092,901
퇴직급여지급액	(713,037,777)	(1,146,888,440)
퇴직급여설정(환입)액	3,073,261,516	8,487,501,965
기말금액	20,849,930,165	18,489,706,426

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

(단위: 원)

구분	당기말	전기말
원리금보장형(주1)	22,749,185,348	19,483,608,112

(주1) 퇴직급여충당부채를 초과하는 금액은 기타투자자산으로 계상되어 있습니다.

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

(단위: 원)

구분	당기	전기
기초금액	19,483,608,112	17,620,458,038
증가금액	3,877,662,543	2,620,298,843
감소금액	(612,085,307)	(757,148,769)
기말금액(주1)	22,749,185,348	19,483,608,112

(주1) 퇴직급여충당부채를 초과하는 금액은 기타투자자산으로 계상되어 있습니다.

9-4. 공사가 확정기여제도와 관련하여 당기와 전기 중 비용으로 인식한 금액은 각각 360,876천원과 504,870천원입니다.

10. 외화자산 및 부채

당기말과 전기말 현재 중요한 외화자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

계정과목	당기말			전기말				
	외화	환율	원화환산액	외화	환율	원화환산액		
외화자산								
보통예금	USD	6,694,908	1,470.00	9,841,514,525	USD	6,966,075.89	1,289.40	8,982,058,253
	GBP	132,227	1,843.67	243,782,621	GBP	312,675.44	1,641.79	513,347,411
	SGD	88,474	1,081.08	95,647,612	SGD	95,979.37	976.86	93,758,407
	INR	889,218	17.19	15,285,658	INR	-	-	-
미수수익	USD	80,966,976	1,470.00	119,021,454,514	USD	90,593,326.90	1,289.40	116,811,035,704
미수금	USD	9,179	1,470.00	13,493,689	USD	5,130.03	1,289.40	6,614,661
	SGD	6,845	1,081.08	7,400,036	SGD	1,576.60	976.86	1,540,117
선급부가세	GBP	35,176	1,843.67	64,852,733	GBP	38,203.62	1,641.79	62,722,321
선급제세	USD	330,994	1,470.00	486,561,180	USD	320,222.00	1,289.40	412,894,247
	GBP	-	-	-	GBP	344,328.55	1,641.79	565,315,170
투자자산	USD	221,330	1,470.00	325,355,585	USD	223,405.33	1,289.40	288,058,833
	GBP	36,731	1,843.67	67,719,161	GBP	34,268.07	1,641.79	56,260,975
	SGD	151,424	1,081.08	163,701,815	SGD	140,543.11	976.86	137,290,942
	INR	11,355,000	17.19	195,192,450	INR	-	-	-
외화자산합계			130,541,961,579					127,930,897,041
외화부채								
수수료 미지급비용	USD	25,574,754	1,470.00	37,594,888,703	USD	22,983,601.28	1,289.40	29,635,055,492
기타 미지급비용	USD	32,935	1,470.00	48,415,141	USD	23,998.66	1,289.40	30,943,872
	GBP	2,303	1,843.67	4,245,732	GBP	4,285.04	1,641.79	7,035,136
	SGD	16,033	1,081.08	17,333,410	SGD	9,818.82	976.86	9,591,613
미지급금	USD	261,985	1,470.00	385,117,700	USD	331,768.51	1,289.40	427,782,317
	GBP	134,063	1,843.67	247,168,835	GBP	199,292.10	1,641.79	327,195,777
	SGD	7,699	1,081.08	8,323,084	SGD	23,072.15	976.86	22,538,260
	EUR	452	1,528.73	691,429	EUR	356.09	1,426.59	507,994
	INR	2,103,809	17.19	36,164,479	INR	13,806.00	15.50	213,993
외화부채합계			38,342,348,513					30,460,864,454

상기 외화환산과 관련하여 당기 중 외화환산이익 4,573,517천원을 영업수익으로, 외화환산손실 1,676,549천원을 영업비용으로 계상하였습니다.

11. 우발부채와 약정사항

11-1. 당기말 현재 공사의 계류중인 소송사건은 없습니다.

11-2. 공사위탁 운용자산

공사는 2024년 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 206,543,665,801.61입니다.

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.

구분	당기말	전기말
이익준비금(*)	63,719,738,473	63,719,738,473
임의적립금	175,828,962,275	175,828,962,275
차기이월미처분이익잉여금	126,476,440,561	94,383,077,926
합계	366,025,141,309	333,931,778,674

(*)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.

구분	당기	전기
	처분예정일 : 2025년 3월 27일	처분확정일 : 2024년 3월 21일
I. 미처분이익잉여금	126,476,440,561	94,383,077,926
1. 전기이월미처분 이익잉여금	-	-
2. 당기순이익	126,476,440,561	94,383,077,926
II. 이익잉여금처분액	126,476,440,561	94,383,077,926
1. 이익준비금	-	-
2. 임의적립금	12,647,644,056	-
3. 배당금(*)	113,828,796,505	94,383,077,926
III. 차기이월미처분 이익잉여금	-	-

(*)공사의 당기 배당은 배당예정액으로 배당성향을 90%로 가정하여 산출하였습니다. 전기말 배당예정액은 배당성향을 100%로 가정하여 94,383백만원으로 산출되었으며 실제 동 금액이 배당되었습니다.

14. 법인세비용

14-1. 당기와 전기의 법인세비용의 산출내역은 다음과 같습니다.

구분	당기	전기
당기 법인세 부담액	36,581,113,036	35,976,719,255
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	2,653,065,807	(2,298,904,569)
기타	(1,546,568,745)	(2,762,444,204)
법인세비용	37,687,610,098	30,915,370,482

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

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	164,164,050,659	125,298,448,408
적용세율에 따른 부담액	37,459,895,702	28,481,941,581
조정사항	227,714,396	2,433,428,901
영구적차이	56,303,285	28,575,908
세액공제	(20,000)	(20,000)
미환류소득	-	2,073,603,561
기타	171,431,111	331,269,432
법인세비용	37,687,610,098	30,915,370,482
유효세율	22.96%	24.67%

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

구분	기초금액	증가금액	감소금액	기말금액	이연법인세자산(부채)
미수이자	(451,843,835)	-	451,843,835	-	-
미지급비용	16,348,701,772	18,321,219,882	(16,348,701,772)	18,321,219,882	4,232,201,793
당기손익인식금융자산	(45,586,792,000)	(59,483,646,000)	45,586,792,000	(59,483,646,000)	(13,740,722,226)
퇴직급여충당부채	79,200,820	47,374,276	(79,200,820)	47,374,276	10,943,458
유형자산	109,704,321	48,373,374	(29,188,129)	128,889,566	29,773,490
누적일시적차이	(29,501,028,922)	(41,066,678,468)	29,581,545,114	(40,986,162,276)	(9,467,803,485)

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)

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	미수일입 수수료	기초금액	100,900,244,086	기초금액	48,014,016,575
		증가금액	273,940,098,081	증가금액	259,991,079,562
		감소금액	(276,578,017,487)	감소금액	(207,104,852,051)
		기말금액	98,262,324,680	기말금액	100,900,244,086

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

(단위: 원)

구분	당기	전기
기획재정부	수수료수익 273,940,098,081	수수료수익 259,991,079,562

16. 일반관리비

당기와 전기 중 일반관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여(*)	46,823,148,502	50,850,680,777
퇴직급여(*)	3,755,821,169	8,992,371,636
복리후생비	3,898,833,191	6,447,151,445
광고선전비	113,865,991	115,045,773
여비교통비	2,346,290,330	2,132,896,882
통신비	450,310,956	432,017,277
전산업무비	9,138,977,682	9,183,050,091
세금과공과	622,748,167	491,322,854
지급임차료	7,953,748,753	7,339,624,365
용역비	2,037,709,593	1,466,277,054
감가상각비	1,545,557,915	1,372,516,115
무형자산상각비	2,629,728,290	2,609,228,907
업무추진비	143,782,604	156,222,606
회의비	431,220,390	397,652,629
인쇄비	86,351,708	77,729,397
차량비	199,599,232	163,667,439
소모품비	121,238,387	123,456,318
수선유지비	35,640,482	34,429,132

구분	당기	전기
수도광열비	2,672,188,311	2,494,247,392
보험료	86,234,059	84,046,786
등기소송비	1,056,240	1,364,940
행사비	250,695,550	207,336,825
정보이용료	13,274,653,100	12,060,929,882
교육훈련비	961,158,954	1,002,514,274
도서신문비	36,721,436	37,836,050
포상비	6,400,000	8,982,110
대손상각비	142,685,234	278,834,732
합계	99,766,366,226	108,561,433,688

(*) 공사는 매년 운영위원회가 실시하는 경영성과 평가에 의하여 임직원 성과급을 지급하고 있습니다.18기 경영평가가 19기에 확정됨에 따라, 19기 급여 및 퇴직급여에 18기와 19기 귀속 성과급이 모두 반영되었습니다.

17. 부가가치 관련자료

당기와 전기 일반관리비에 포함된 부가가치계산에 필요한 자료는 다음과 같습니다.

(단위: 원)

구분	당기	전기
급여	46,823,148,502	50,850,680,777
퇴직급여	3,755,821,169	8,992,371,636
복리후생비	3,898,833,191	6,447,151,445
세금과공과	622,748,167	491,322,854
지급임차료	7,953,748,753	7,339,624,365
감가상각비	1,545,557,915	1,372,516,115
무형자산상각비	2,629,728,290	2,609,228,907
합계	67,229,585,987	78,102,896,099

18. 재무제표의 사실상의 확정일

공사의 재무제표는 2025년 3월 24일자 이사회에서 사실상 확정되었으며, 2025년 3월 27일 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, 3 North Avenue, Maker Maxity, Bandra-Kurla complex, Bandra (E),
Mumbai, Maharashtra 400051

Tel : +91-022-6660-9200

미래 세대를 위해 FSC® 인증 인쇄용지에
공기를 잉크를 사용하여 제작되었습니다.



