

금 융 자 산 운 용 규 칙

금융자산 운용규칙

2009. 9. 9. 제정
 2011. 5. 26. 개정
 2015. 7. 14. 개정
 2016. 1. 26. 개정
 2017. 2. 7. 개정
 2018. 1. 9. 개정(투자심의위원회 운영규칙)
 2018. 10. 25. 개정
 2020. 7. 30. 개정
 2021. 6. 15. 개정(직제규칙)
 2021. 9. 30. 개정
 2023. 2. 2. 개정(직제규칙)

제 1 장 총 칙

제 1 조(목적) 이 규칙은 금융자산의 운용 및 관리에 관하여 필요한 사항을 정함을 목적으로 한다.

제 2 조(용어의 정의) 이 규칙에서 사용하는 용어의 정의는 다음 각 호와 같다.

1. “금융자산”이라 함은 주식, 채권, 대체투자의 투자대상에 포함되는 자산을 말한다. 다만, 부동산시행사업과 부동산 PF는 제외한다.(개정 2015. 7. 14)
2. “증권”이라 함은 취득 시에 지급한 금전 등 이외에 추가로 지급의무를 부담하지 아니하는 금융투자상품을 말하며 채무증권(채권 등), 지분증권(주식 등), 수익증권, 파생결합증권(ELS 등) 등이 있다.
3. “직접운용(직접투자)”이라 함은 금융자산 운용에 있어 본회담당 임직원이 재량을 가지고 운용하여 그 결과가 본회에 귀속되는 것을 말한다.
4. “위탁운용(간접투자)”이라 함은 금융자산 운용에 있어 위탁운용사에게 재량의 전부 또는 일부를 부여하여 운용하게 하고 그 결과를 본회에 귀속시키는 것을 말한다.
5. “리스크”라 함은 금융자산 운용과 관련하여 기대수익이 예상범위를 벗어날 가능성을 말한다.
6. “헤지거래”라 함은 현물거래에서 발생하는 가격변동위험을 회피하려는 목적으로

로 행하는 거래를 말한다.

7. “파생상품”이라 함은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제5조 1항에서 정한 것으로 선물, 옵션, 스왑, 선도거래 등이 있다.
8. 삭제(2015. 7. 14)
9. “직접지분투자”라 함은 본회가 수익창출 목적으로 기업의 주식을 인수하는 것을 말한다.
10. “PEF(사모투자전문회사)”라 함은 소수 투자자들로부터 자금을 모아 회사의 재산을 주식 또는 지분 등에 투자하고, 기업의 가치를 제고한 후 그 수익을 사원에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상의 합자회사를 말한다.
11. “메자닌”이라 함은 채권과 주식의 중간 위험단계에 있는 상품을 말한다.
12. “신디케이트 론”이라 함은 은행이 채권단 또는 은행단을 구성하여 공통의 조건으로 일정금액을 융자해 주는 중장기 대출을 말한다.
13. “동일그룹”이라 함은 동일인이 사실상 그 사업내용을 지배하는 회사의 집단으로서 공정거래위원회 및 금융감독원에서 지정·발표하는 기업집단을 말한다.
14. “거래기관”이라 함은 위탁운용사와 거래금융기관을 말한다.
15. “거래금융기관”이라 함은 자산운용에 있어 유가증권 등의 거래를 중개하거나 판매하는 기관을 말한다.
16. “전략적 투자”라 함은 M&A를 통해 기업 경영권을 확보하여 안정적인 수익창출을 추구하는 투자를 말한다.(신설 2016. 1. 26)

제 3 조(적용범위) ①금융자산 운용과 관련하여 법, 정관, 규정 및 다른 규칙에서 특별히 정한 경우를 제외하고는 이 규칙에서 정하는 바에 의한다.

②이 규칙에서 정하는 사항은 금융부문 소속 부서에서 운용하는 금융자산에 한하여 적용한다.(개정 2015. 7.14)

제 2 장 금융자산 운용의 일반원칙

제 4 조(일반원칙) ①금융자산 운용은 수익성, 안정성 및 유동성을 고려하여 운용합을 원칙으로 한다.

②금융자산 운용과 관련된 의사결정은 정해진 절차에 의하여 하여야 한다.

제 5 조(운용 계획의 수립 및 보고) ①금융자산운용부서의 장은 사업연도별 자산운용계획에 의거 연간 자산별 운용계획을 수립하여 이사장에게 보고하여야 하며 운용자금 및 금융시장 환경의 변화 등에 따라 사업연도 중에 이를 조정할 수 있다.
(개정 2015. 7. 14)

②연간 자산별 운용계획에는 다음 각 호의 사항이 포함되어야 한다.(개정 2018. 10. 25)

1. 시장 환경 및 전망(개정 2018. 10. 25)
2. 사업 목표(개정 2018. 10. 25)
3. 투자전략(개정 2018. 10. 25)
4. 투자비중 및 목표수익률(개정 2018. 10. 25)
5. 기타 필요한 사항

제 3 장 주식운용

제 6 조(주식투자원칙) ①주식투자는 수익성, 안정성 및 유동성 등을 종합적으로 고려하여 포트폴리오를 구성하여야 한다.

②주식투자는 직접운용과 위탁운용을 병행할 수 있으며, 수익률의 장기적 안정성을 위해 적절히 분산투자하여야 한다.

제 7 조(주식투자대상) 주식투자의 대상은 다음 각 호로 한다.

1. 국내외 증권시장에 상장되었거나 상장될 가능성이 큰 주식 또는 주식 관련 채권
2. 국내외 주식 관련 금융상품
3. 주가지수 선물·옵션 및 개별주식 선물·옵션 등 주식관련 파생상품

제 8 조(투자가능 종목군 선정) 주식 직접운용은 투자가능종목군(투자유니버스)을 선정하여 운용하여야 하며 이에 관한 세부사항은 주식운용지침에 따로 정한다.
(개정 2015. 7. 14)

제 9 조(주식투자한도) 주식 직접운용의 효율성 제고와 리스크 관리를 위해 업종 및 종목별 투자한도 내에서 운용하여야 하며 이에 관한 세부사항은 주식운용지침에 따로 정한다.(개정 2015. 7. 14)

제 10 조(주식투자의 제한) 주식 직접운용을 함에 있어 안전성과 수익성 제고를 위

해 재무건전성 및 유동성 등이 취약한 종목은 투자대상에서 제외하여야 하며 이에 관한 세부사항은 주식운용지침에 따로 정한다.(개정 2015. 7. 14)

제 10조의 2(매매기준 및 절차) 주식 직접운용의 리스크관리와 수익제고를 위하여 매매기준 및 절차에 따라 운용하여야 하며 이에 관한 세부사항은 주식운용지침에 따로 정한다.(신설 2015. 7. 14)

제 10 조의 3(주식거래증권사 선정기준) 주식 직접운용을 위해 거래증권사를 선정하여야 하며 선정기준 등에 관한 세부사항은 주식운용지침에 따로 정한다.(신설 2015. 7. 14)

제 11 조(의결권의 행사) 보유주식의 의결권을 행사하는 경우에는 본회의 이익을 고려하여 행사하여야 한다.

제 12 조(유상증자 참여 및 매수청구권 행사) 유상증자의 참여 및 매수청구권의 행사는 본회가 보유한 주식 포트폴리오에 대한 영향 등을 고려한 후 그 여부를 결정하여야 한다.

제 13 조(주식관련 파생상품에의 투자) 주가지수 선물·옵션 등 주식관련 파생상품에 대한 투자는 다음 각 호로 한다.

1. 보유 주식의 가격변동에 따른 손실위험을 회피하기 위한 헤지거래
2. 현물과 선물의 가격차를 이용한 차익거래
3. 상기 제1호, 제2호에 속하지 않으나 이사회 승인을 득한 일정한도 내의 파생상품 거래
4. 위탁운용사가 운용계약서에 명시한 파생상품 거래

제 13 조의1(사적 주식거래 제한 통제) 증권운용(주식, 채권 등) 부서 임직원의 사적 주식거래 제한 통제는 다음 각 호와 같다.

1. 주식 거래계좌 및 거래내역을 매년 12월말 기준으로 별표 2와 3 양식에 의거 회사(감사실)에 신고한다.
 - 가. 국내 상장 및 비상장 주식을 대상으로 한다.
 - 나. 연간 주식거래 내역서는 해당 증권사 양식으로 제출한다.
2. 상속, 증여 등 불가피한 사유로 주식을 취득한 경우에는 즉시 회사(감사실)에 신고한다.
3. 회사(감사실)에서 신고내역 확인을 위해 개인별 주식거래 정보제공 동의서를

요구 시 제출한다.

[본조 신설 2017. 2. 7]

제 4 장 채권운용

제 14 조(채권투자원칙) ①채권은 장기 안정적인 수익확보를 위하여 채권종류, 발행 회사 및 만기구조 등을 고려하여 분산 투자한다.

②채권투자는 직접운용과 위탁운용을 병행할 수 있다.

제 15 조(채권투자대상) 채권투자의 대상은 다음 각 호로 한다.

1. 국가 또는 한국은행이 발행하는 채권
2. 지방자치단체 또는 특별법에 의하여 설립된 법인이 발행하는 채권
3. 다음의 금융기관이 발행하는 채권(금융채) 및 예금
 - 가. 은행법에 의한 은행
 - 나. 한국산업은행법에 의한 한국산업은행
 - 다. 중소기업은행법에 의한 중소기업은행
 - 라. 농업협동조합법에 의한 농업협동조합중앙회
 - 마. 수산업협동조합법에 의한 수산업협동조합중앙회
 - 바. 한국수출입은행법에 의한 한국수출입은행
4. 여신전문금융업법에 의하여 여신전문금융기관이 발행하는 채권(여신금융채권)
5. 상법상의 주식회사가 발행하는 채권(회사채)
6. 자산유동화에 관한 법률에 의하여 발행된 채권(자산유동화채권(ABS))
7. 한국주택금융공사법 또는 그 밖의 법률에 의하여 발행된 주택저당채권담보부 채권(주택저당채권(MBB)) 또는 주택저당증권(MBS)
8. 기업어음(CP)
9. 환매조건부채권(RP)
10. 외국통화로 표시된 제1호 내지 제7호까지의 채권(외화표시한국채권)
11. 외국기관(외국정부·지방자치단체, 국제기구 및 외국금융기관·기업)이 발행하는 원화(또는 외화)표시채권으로서 해당국가의 제1호 내지 제7호에 준하는 채권
12. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제4조 제7항에 따른 파생결합증권

13. 기타 제1호 내지 제12호와 유사한 것으로 지급청구권이 표시되고 신용등급이 부여된 증권(개정 2015. 7. 14)

제 16 조(투자대상의 신용등급) ①제15조 제2호 내지 제10호에 따라 투자하는 채권의 경우에는 국내신용등급이 BBB-(기업어음의 경우 A3-) 이상인 것을 원칙으로 한다.

②제1항에도 불구하고 수익성, 안전성 등을 고려하여 이사회 승인을 득한 경우 투자할 수 있다.(개정 2018. 10. 25)

③보증채권에 투자하는 경우에는 보증기관과 발행기관의 신용등급 중 높은 등급을 적용한다.

④국내기관이 발행하는 후순위 채권(신종자본증권 등을 포함한다, 이하 같다)에 투자하는 경우에는 해당기관의 국내 신용등급이 AA-이상이어야 한다.(개정 2021. 9. 30)

⑤제15조 제11호에 따른 채권에 투자하는 경우에는 해외신용등급이 BBB-이상 이어야 한다. 다만, 외국기관이 발행하는 후순위 채권에 투자하는 경우에는 해당기관의 해외신용등급이 AA-이상이어야 한다.(개정 2015. 7. 14)

⑥신용등급은 채권에 부여된 신용등급을 원칙으로 한다. 다만, 채권에 대하여 각 신용평가기관별로 부여한 신용등급이 없는 경우에는 발행기관 또는 준거자산에 부여한 신용등급을 적용한다.

⑦위탁상품의 경우 국내위탁상품은 A- 이상 등급의 편입자산비중이 50% 이상이어야 하고, 해외위탁상품은 BBB- 이상 등급의 편입자산비중이 50% 이상이어야 한다. 국내·해외 혼합위탁상품의 경우 A- 이상 등급의 국내자산과 BBB- 이상 등급의 해외자산을 합한 편입자산비중이 50% 이상이어야 한다.(개정 2020. 7. 30)

⑧제4항, 제5항에도 불구하고 수익성, 안전성 등을 고려하여 이사회 승인을 득한 경우 해당기관의 신용등급이 AA-미만인 국내기관 또는 외국기관이 발행하는 후순위 채권에 투자할 수 있다.(신설 2021. 9. 30)

제 17 조(신용등급의 적용) 제16조에 의한 신용등급의 적용은 다음 각 호와 같다.

1. 국내신용등급은 국내에 등록된 신용평가기관별로 가장 최근에 평가한 신용 평가등급 중 가장 낮은 등급을 적용한다.
2. 해외신용등급은 국제적으로 인정받는 신용평가기관별로 가장 최근에 평가한 신

용평가등급 중 가장 낮은 등급을 적용한다.

3. 위 제2호에서 국제적으로 인정받는 신용평가기관은 다음과 같다.

가. Standard & Poor's

나. Moody's Investors Service

다. Fitch Ratings

제 18 조(채권투자한도) 채권 직접운용의 효율성 제고와 리스크 관리를 위해 투자한 도는 다음 각 호와 같다.

1. 규칙 제15조 제1호에 의한 채권의 매입은 투자한도를 적용하지 아니한다.

2. 규칙 제15조 제2호 내지 제13호까지의 채권의 투자한도는 다음과 같다.

가. 동일기관 및 동일그룹에 대한 채권매입 한도는 리스크관리위원회에서 정하는 신용공여 한도로 한다.(개정 2015. 7. 14)

나. 제1호에도 불구하고 보유채권 총액의 10/100 이 100억원 미만인 경우에는 100억원까지 매입할 수 있다.

다. 신용등급 BBB+ 이하 채권의 총액은 보유채권 총액의 20/100을 초과 할 수 없다.

3. 위 제2호에도 불구하고 수익성, 안전성 등을 고려하여 이사회 승인을 득한 경우 그 한도를 초과하여 운용할 수 있다.(개정 2018. 10. 25)

제 19 조(채권관련 파생상품에의 투자) 금리관련 파생상품에 대한 투자는 다음 각 호로 한다.

1. 보유채권의 가격변동에 따른 손실위험을 회피하기 위한 헤지거래

2. 현물과 선물의 가격차를 이용한 차익거래

3. 상기 제1호, 제2호에 속하지 않으나 이사회 승인을 득한 일정한도 내의 파생상품 거래

4. 위탁운용사가 위탁운용 계약서에 명시한 파생상품 거래

제 5 장 대체투자

제 20 조(운용원칙) ①대체투자는 투자대상 확대를 통하여 자산배분의 효율성을 제고하고 수익성을 증대하는데 있다.

- ②대체투자는 자산종류 및 만기 구조 등을 고려하여 분산 투자한다.
- ③대체투자는 투자기간의 장기성, 유동성의 부족 및 투자의 비정형성 등의 위험요인을 감안하여 지속적으로 관리한다.
- ④대체투자 관련 의사결정 및 사후관리를 위하여 외부전문가 또는 외부 전문기관의 조언을 활용할 수 있고, 자문기관으로 위촉하거나 용역을 의뢰할 수 있다.

제 21 조(투자대상) 대체투자의 대상은 다음 각 호로 한다.

- 1. 기업에 대한 지분투자, 신디케이트 론, 메자닌 등의 직접투자(개정 2018. 10. 25)
- 2. PEF 등 펀드를 통한 간접투자(개정 2018. 10. 25)
- 3. 금·은·원자재 등 실물자산(신설 2015. 7. 14, 개정 2018. 1. 9 투자심의위원회 운영규칙, 개정 2018. 10. 25)
- 4. 기타 주식, 채권 등 전통적인 투자자산군에 포함되지 않는 투자

제 22 조(대체투자한도) 대체투자의 효율성 제고와 리스크관리를 위한 투자한도는 다음 각 호와 같다.

- 1. 단일 대체투자사업의 투자한도는 투자시점 기준 전년도말 전체 금융자산 금액의 10%를 초과할 수 없다.
- 2. 펀드 등을 통한 간접투자 시 전체 펀드 설정 금액의 50%를 초과하여 투자할 수 없다. 단, 해외펀드 투자를 위해 설정한 국내펀드 등의 경우에는 해외 투자대상 펀드를 기준으로 판단한다.(개정 2018. 10. 25)
- 3. 국내·외 기업에 대한 직접지분투자를 하는 경우는 투자대상기업의 전체지분 중 20%를 초과하여 투자할 수 없다.
- 4. 신디케이트 론, 메자닌 등을 통한 직접투자시에는 본회의 투자시기에 투자대상 기업에서 신규조달하는 신디케이트 론, 메자닌 투자금액의 50%를 초과하여 투자할 수 없다.
- 5. 제1호 내지 제4호에도 불구하고 수익성, 안전성 등을 고려하여 이사회 승인을 득한 경우 그 한도를 초과하여 투자할 수 있다.(개정 2018. 10. 25)

제 23 조(권리 행사 등) 다음 각 호의 권리를 행사하는 경우에는 본회의 이익을 고려하여 행사한다.

- 1. 의결권
- 2. 유상증자 참여

3. 매수청구권
4. 신주인수권
5. 주식관련 채권에 관련된 권리
6. 그 밖에 부여된 권리 등

제 5-2 장 전략적 투자(본장 신설 2016. 1. 26)

제 23 조의 2(목적) 기업 경영권을 인수 후 자회사로 편입하여 안정적인 이익을 추구하거나 또는 자본이득 실현을 목적으로 한다.(신설 2016. 1. 26)

제 23 조의 3(투자대상) 투자대상은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업을 대상으로 하고, 대상기업 선정 시 신사업 진출 가능성, 시너지 효과 극대화, 사업구조의 단순성 및 경영권 인수 용이성 등을 고려한다.(신설 2016. 1. 26)

1. 스타트업, 벤처 등 미래 성장 가능성이 높은 기업
2. 성장, 성숙단계에 있는 기업으로 재무건전성 및 현금창출능력이 우수한 기업
3. 해외진출 또는 민간군사기업(PMC) 진출가능 기업
4. 기타 장·단기 자본이득의 실현이 기대되는 기업

제 23 조의 4(투자전략) 투자전략은 다음 각 호와 같으며 투자대상에 따라 적절히 활용하여 기업가치 및 수익성을 제고한다.(신설 2016. 1. 26)

1. 조직의 지속 성장 및 사업다각화
2. 경영효율의 극대화
3. 저평가 기업(구조조정대상기업, 미래성장가능기업) 인수 후 기업가치 제고
4. 시장점유율 확대 및 지배력 강화

제 23 조의 5(투자절차) 투자절차는 다음 각 호와 같다.(신설 2016. 1. 26)

1. 투자대상 탐색 및 발굴
 - 가. 유망산업 선정, 산업 수익성 및 산업매력도 평가(Top-down)
 - 나. 시장매물을 대상으로 인수가능 후보군 도출(Bottom-up)
 - 다. 투자은행(IB), 회계법인 등 네트워크 활용을 통한 투자대상 발굴
2. 초기 사업성 검토
 - 가. 투자대상 기업 접수

- 나. 투자규모 산정 및 투자전략 수립
- 다. 산업매력도 및 시너지 확대 등 초기 사업성 분석
- 3. 투자실행(기업인수, 지분투자)
 - 가. 경제변수, 산업, 기업 분석
 - 나. 대상기업 방문
 - 다. 조건협의를 및 실사
 - 라. 투자집행
- 4. 투자 사후관리
 - 가. 본회 임원 선정 시까지 투자전략실에서 관리(개정 2021. 6. 15 직제규칙, 2023. 2. 2 직제규칙)
 - 나. 본회 임원 선정 후 기획조정실에서 관리(개정 2021. 6. 15 직제규칙, 2023. 2. 2 직제규칙)

제 23 조의 6(의사결정절차) 전략적 투자의 단계별 의사결정절차는 다음 각 호와 같다.(신설 2016. 1. 26)

- 1. 투자사업 탐색, 대상기업 발굴 및 초기 사업성 검토는 투자전략실에서 수행한다.(2021. 6. 15 직제규칙, 2023. 2. 2 직제규칙)
- 2. 사업성 검토, 외부자문사 선정, 사업진행 여부, LOI 제출 또는 MOU 체결을 위한 투자검토 계획을 임원에게 보고하여 승인을 받는다.(개정 2017. 2. 7)
- 3. 법무, 회계, 세무, 재무 포함 TFT를 구성하여 사업성, 리스크 등을 검토한다.(개정 2017. 2. 7)
- 4. 투자 대상기업에 대한 재무실사, 기업가치 평가, 법무, 인수전략 등을 외부자문사로부터 용역자문을 받는다.(개정 2017. 2. 7)
 - 가. 예비실사, MOU(Non-binding offer) 체결까지 자문 제공
 - 나. 상세실사. 다만, 사안에 따라 예비실사와 통합 진행
 - 다. 이사회 의결 시
 - 1) Binding offer, 본 계약 체결까지 자문제공
 - 2) 필요시 정산실사를 하여 인수가격 등 정산
- 5. 투자 대상기업의 사업성, 리스크 등을 투자심의위원회에서 심의한다. 다만, 인수가격은 미 공개한다.(신설 2017. 2. 7, 개정 2018. 1. 9 투자심의위원회 운영규칙)

6. 투자심의위원회 심의결과를 반영하여 인수조건, 인수가격 등을 이사회에서 심의 의결한다.(신설 2017. 2. 7, 개정 2018. 1. 9 투자심의위원회 운영규칙)
7. 이사회 의결 후 인수가격이 명시된 본 계약을 체결하고, 필요 시 정산실사를 하여 인수가격 등을 정산한다.(신설 2017. 2. 7)
8. 사후관리는 인수단을 구성하고 100일 실행계획(PMI)을 수립한다.(신설 2017. 2. 7)
9. 전략적 투자 의사결정 세부절차는 별표1과 같다.(신설 2017. 2. 7)

제 23 조의7(자문사 활용) 자문사 활용은 다음 각 호와 같다.

1. 회계법인 등 자문사 Pool을 구성하여 MOU를 체결할 수 있으며, M&A 물건 발굴에 활용한다.
2. 사전 검토단계에서 투자검토 지속 진행 여부를 임원에게 보고하여 승인 후 외부자문사를 선정하여 수의계약으로 할 수 있으며, 매각 주간사가 M&A 물건 매수 제안 시에도 사업성 등 검토를 위한 외부자문사 선정은 수의계약으로 할 수 있다.
3. 용역계약 체결 시 용역비 지급은 다음과 같이 단계별로 지급한다.
 - 가. 용역계약 체결 시 총 용역비에서 일정부분(10~20%)을 착수금으로 지급하고, 예비실사와 MOU(Non-binding offer) 체결까지 자문 제공
 - 나. 상세실사 착수 시 총 용역비에서 일정부분(30~50%)을 지급하고, 상세 실사와 Binding-offer, 본 계약체결까지 자문 제공
 - 다. 최종 지분인수 완료 시 총 용역비에서 잔금 지급
4. 다만, 외부자문사 용역업무 수행이 일괄적으로 진행될 경우 용역계약 체결 시 용역비 지급은 다음과 같다.
 - 가. 총 용역비에서 일정부분(10~40%)을 착수금으로 지급
 - 나. 최종 지분인수 완료 시 총 용역비에서 잔금 지급

[본조 신설 2017. 2. 7]

제 6 장 해외투자

제 24 조(해외투자 운용 원칙) ①해외투자는 국내 투자를 보완하여 투자 대상 확대를 통한 자산배분의 효율성을 제고하고 수익성을 증대하는데 있다.

- ②해외투자 시 외국의 우수 운용기관과의 연계를 통해 장기적으로 운용기법의 선진화를 도모하고 이를 본회 투자 활동에 적극 활용한다.
- ③해외투자 관련 의사결정 및 사후관리를 위하여 필요시 외부전문가 또는 전문기관을 활용할 수 있다.
- ④직접투자와 간접투자를 병행할 수 있으며 해외 직접투자를 할 경우는 외부 전문기관의 분석 자료를 활용하여 검토할 수 있다.

제 25 조(해외투자대상) 해외투자의 대상은 다음 각 호와 같다.

1. 외국기관(외국정부 및 지방자치단체, 국제기구, 외국금융기관 및 기업)이 발행하는 외화표시 증권 및 외국기관에 대한 대출
2. 해외에 소재한 자산
3. 외국 증권거래소에서 상장거래되는 지수 및 개별 상품
4. 제1호 내지 제3호와 연계한 파생상품
5. 국내외 기관이 위 제1호 내지 제4호의 자산을 대상으로 하여 운용하는 상품

제 26 조(해외투자한도) 해외투자의 투자 한도는 제9조, 제18조, 제22조를 준용한다.(개정 2018. 10. 25)

제 27 조(환-위험관리) ①해외자산에 직접투자 시에는 다음 각 호와 같이 환위험 관리를 한다.(개정 2020. 7. 30)

1. 원리금이 확정되는 상품(채권 등)은 투자 시점에 100% 환-헤지를 하는 것을 원칙으로 한다. 단, 수익성 및 안전성 등을 고려하여 이사회 승인을 득한 경우 이를 조정할 수 있다.(개정 2020. 7. 30)
2. 원리금이 확정되지 않는 상품(주식, 지분투자 등)의 헤지 비율은 자산과 통화의 수익률과 변동성 등을 고려하여 정할 수 있다.(개정 2020. 7. 30)

②해외자산에 간접투자 시에는 운용사를 통해 환위험을 관리할 수 있다.(개정 2020. 7. 30)

제 6-2 장 해외ETF 운용 및 관리(본장 신설 2011. 5. 26, 삭제 2020. 7. 30)

제 27 조의 2 내지 제 27 조의 11 삭제(2020. 7. 30)

제 7 장 거래기관의 선정

제 28 조(거래기관의 선정 원칙) 거래기관은 거래기관의 안전성, 거래상품의 특성, 본회 금융자산 운용 기여도 등을 고려하여 선정한다.

제 29 조(거래의 제한) 거래기관이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 담당 임원의 승인을 득하여 일정기간 거래를 제한할 수 있다.

1. 고의 또는 중대한 과실에 의하여 본회에 금전적 손실을 가한 경우
2. 법령, 규정 또는 계약 등을 위반하여 거래의 신뢰성 및 안정성을 해치는 경우

제 30 조(거래기관의 거래부서 지정) ①거래기관과의 거래는 본점을 원칙으로 한다. 다만, 거래기관이 외국 금융기관인 경우에는 지점과 거래할 수 있다.

②제1항에도 불구하고 본회 수익 목적에 필요한 경우 이사장의 승인을 득하여 지점 거래를 할 수 있다.

제 8 장 위탁운용사의 선정 및 관리

제 31 조(위탁운용사의 선정) 위탁운용사의 선정은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식을 통하여 선정한다.

1. 일괄방식 : 선정기준에 따라 위탁운용사의 다수 후보에 대하여 일정시점에 일괄적으로 선정하는 방식
2. 건별방식 : 투자상품의 특성을 고려하여 위탁운용사 후보 하나에 대하여 선정하는 방식
3. 기타방식 : 제1호, 제2호에도 불구하고 본회의 수익성 제고를 위해 필요하다고 인정되어 이사회 승인을 득하여 정한 방식

제 32 조(위탁운용사의 선정 기준 및 절차) 주식 위탁운용사의 선정기준 및 절차는 주식운용지침에 따로 정하며, 채권위탁운용사와 대체투자 위탁운용사 선정기준 및 절차는 이를 준용하되, 자산의 특성을 고려하여 별도로 정할 수 있다.(개정 2015. 7.

14)

제 33 조(위탁운용사별 투자한도) 위탁운용을 하는 경우 단일 운용사에 대한 투자한도는 투자시점 기준 전년도 말 전체 금융자산금액의 10%를 초과할 수 없다.

제 34 조(위탁운용사의 관리) ①위탁운용사의 운용계약사항 준수 여부를 사무 수탁사등을 활용하여 점검하여야 한다.

②운용성도가 부진한 운용사에 대해서는 수익률 제고 방안의 징구 등 필요한 조치를 취할 수 있다.

부 칙 <2009. 9. 9>

① (시행일) 이 규칙은 의결된 날로부터 시행한다.

② (경과조치) 이 규칙 시행 이전에 처리된 사항은 이 규칙에 따라 처리된 것으로 본다.

부 칙 <2011. 5. 26>

이 규칙은 의결된 날로부터 시행한다.

부 칙 <2015. 7. 14>

이 규칙은 의결된 날로부터 시행한다.

부 칙 <2016. 1. 26>

이 규칙은 의결된 날로부터 시행한다.

부 칙 <2017. 2. 7>

이 규칙은 의결한 날부터 시행한다.

부 칙 <2018. 1. 9 투자심의위원회 운영규칙>

이 규칙은 2018년 1월 9일부터 시행한다.

부 칙 <2018. 10. 25>

이 규칙은 의결한 날부터 시행한다.

부 칙 <2020. 7. 30>

이 규칙은 2020년 8월 1일부터 시행한다.

부 칙 <2021. 6. 15 직제규칙>

이 규칙은 2021년 7월 1일부터 시행한다.

부 칙 <2021. 9. 30>

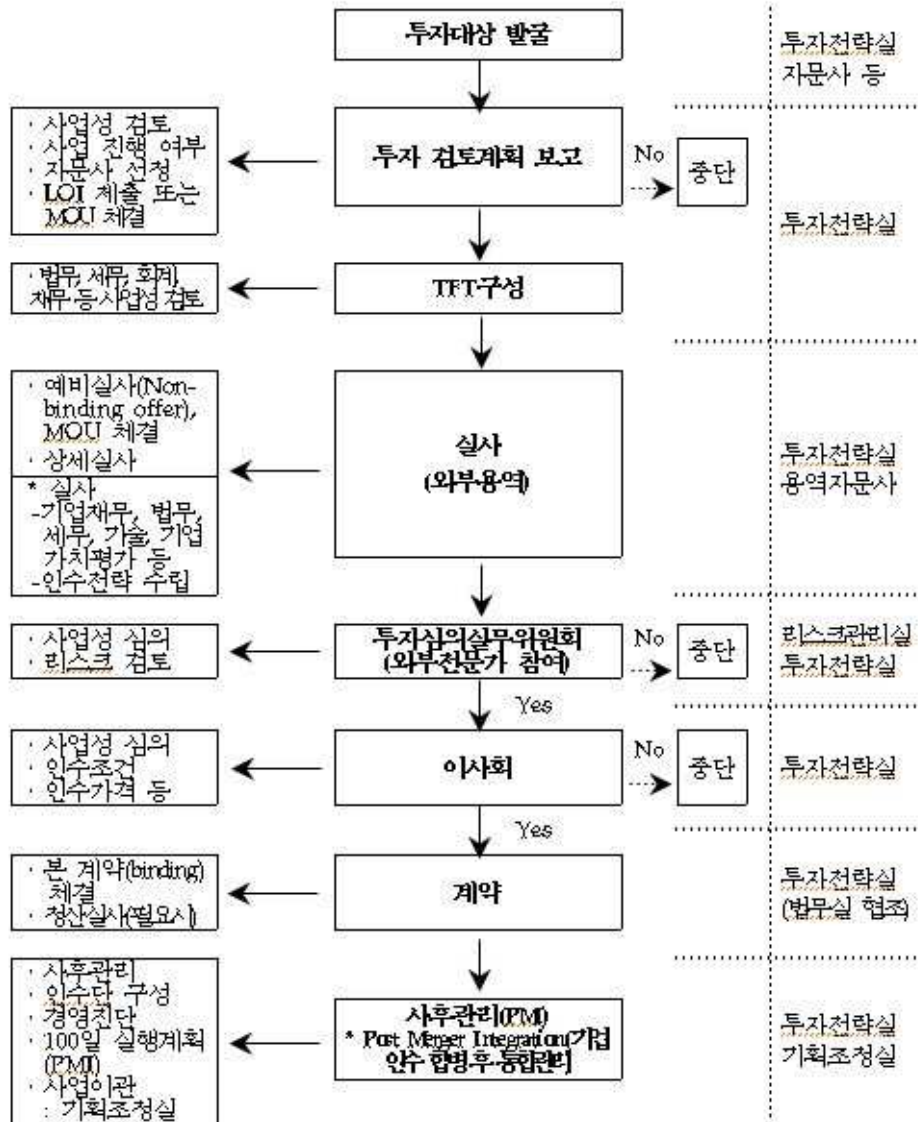
이 규칙은 의결한 날부터 시행한다.

부 칙 <2023. 2. 2 직제규칙>

이 규칙은 2023년 3월 1일부터 시행한다.

[별표 1](신설 2016. 1. 26, 개정 2017. 2. 7)

□ 전략적 투자 의사결정절차

전략적 투자 의사결정 절차

* 전략적(M&A) 투자 절차

: LOI 제출 → 예비실사(Non-binding offer) → MOU 체결 → 상세실사 →
본 계약 체결 → 정산실사 → 거래 종결

[별표 2](신설 2017. 2. 7)

주식계좌 및 보유 신고서

금융기관	계좌번호	취득일	종류명	보유주수	원금	금액	보유구분

상기 주식계좌 및 보유 신고 내역이 사실과 같음을 확인합니다.

20xx. 12. 31.

소 속 :

직급(직책) :

성 명 :

(인)

[별표 3](신설 2017. 2. 7)

주식 사전 매매 신고서

금융기관	계좌번호	종류명	매매구분	금 액

상기와 같이 사전 매매 신고를 확인합니다.

20xx. . .

소 속 :

직급(직책) :

성 명 :

(인)