국내 대체투자 위탁운용사 선정기준

1. 일괄심사

제안서심사 결과와 구술심사 결과 평점을 50 : 50으로 가중 합산하여 상위 운용사 순으로 선정

* **일괄심사** : 기금운용규정 제32조 제2항 제1호에 따라 위탁운용사 다수의 후보에 대하여 일정한 시점에 일괄적으로 심사하는 방식

(1) 위탁운용사 제안서 평가[주)]

○ 정성평가

- 국내인프라, 국내부동산

평가항목	배점	세부평가항목
Ⅰ. 운용전략 및 운용프로세스	20점	투자전략 및 투자·관리기준, 의사결정체계 및 투자심의위원회, Peer Group 대비 강점, 운용인력 관리체계
Ⅱ. 위험관리체계	10점	리스크관리 체계, 컴플라이언스 체계
Ⅲ. 운용조직 및 인력	10점	대표펀드매니저의 전문성, 핵심운용인력의 전문성, 운용조직의 안정성 및 강점
정성평가 계	40점	

- 국내기타대체

평가항목	배점	세부평가항목
Ⅰ. 운용전략 및 운용프로세스	20점	투자전략 및 투자기준, 의사결정체계 및 투자심의위원회, Peer Group 대비 강점, 핵심운용인력 관리체계
Ⅱ. 위험관리체계	10점	리스크관리 체계, 컴플라이언스 체계
정성평가 계	30점	

○ 정량평가

- 국내인프라

평가항목	배점	세부평가항목
Ⅰ. 경영안정성	10점	영업수지율, 부채비율
Ⅱ. 운용조직 및 인력	20점	핵심운용인력의 수, 대표펀드매니저의 전문성, 핵심운용인력의 전문성
Ⅲ. 운용성과	20점	운용실적, 운용규모
Ⅳ. 제안조건	10점	운용사 제안조건
정량평가 계	60점	

- 국내부동산

평가항목	배점	세부평가항목
Ⅰ. 경영안정성	5점	영업수지율, 부채비율
Ⅱ. 운용조직 및 인력	20점	핵심운용인력의 수, 대표펀드매니저의 전문성, 핵심운용인력의 전문성
Ⅲ. 운용성과	30점	운용실적, 운용규모
Ⅳ. 제안조건	5점	운용사 제안조건
정량평가 계	60점	

- 국내기타대체

평가항목	배점	세부평가항목
Ⅰ. 경영안정성 및 제안조건	12점	영업수지율, 부채비율, 운용사 제안조건
Ⅱ. 운용조직 및 인력	28점	핵심운용인력의 수, 핵심운용인력의 전문성, 운용조직의 안정성
Ⅲ. 운용성과	30점	운용실적, 운용규모
정량평가 계	70점	

주) 투자위원회는 대체투자 자산 종류별 특성 및 시장동향을 고려하여 각 평가표상의 평가기준과 세부적용기준을 조정할 수 있음

(2) 위탁운용사 구술 평가[주)]

평가항목	배점	평가시 고려사항
Ⅰ. 운용사안정성	10점	
1. 운용업력 및 운용경험 등	(5점)	해당 분야 운용업력 및 운용경험, 지배구조, 제재조치
2. 타기관투자자 구성	(5점)	타기관투자자 유치실적
Ⅱ. 운용전략	20점	
1. 기금 투자정책과의 부합성	(10점)	기금 투자정책과의 부합 여부 및 실현가능성
2. 운용전략의 우수성 및 실현가능성	(10점)	Target Sector, 포트폴리오 구성전략, 투자구조 및 Leverage전략, 투자대상 발굴 Network
Ⅲ. 위험관리방안	10점	
1. 위험관리업무의 체계성	(5점)	위험관리정책 및 절차의 합리성 및 체계성
2. 위험관리조직의 독립성	(5점)	위험관리조직의 독립성 및 전문성
Ⅳ. 투자의사결정체계	10점	
1. 의사결정체계의 합리성 및 투명성	(5점)	투자의사결정기구의 전문성 및 의사결정 방식의 적정성, 합리성 및 투명성
3. 운용과정의 적절성	(5점)	투자대상 발굴, 실사, 포트폴리오 구축 회수 및 모니터링 방식의 합리성 및 체계성
Ⅴ. 운용인력	20점	
1. 운용인력의 전문성	(10점)	운용인력의 운용경험 및 운용실적, 자격증, 수상경력
2. 운용인력에 대한 보상체계	(10점)	주요 운용인력에 대한 성과보수 지급이력, 지급조건 및 계획
Ⅵ. 운용성과	15점	
1. 운용성과의 우수성	(10점)	청산 및 운용중 펀드 성과, Valuation의 객관성 및 적정성, 운용전략별 원금 손실율 등
2. 운용성과의 적절성	(5점)	과거 운용성과가 제안된 투자전략/운용인력과 상관성이 있는지의 여부 등
Ⅵ. 계약조건	15점	
1. Commercial Term	(5점)	수익 배당구조, 자본손실 우선충당, Fee Structure
2. 이해상충 방지 및 투자자 권익보호	(5점)	투자자와의 이해상충 방지장치 및 투자자권익보호 장치의 유무 및 적정성
3. 기타조건	(5점)	연수, 기법전수 등 운용관련 서비스 제공방안
합계	100점	

주) 투자위원회는 대체투자 자산 종류별 특성 및 시장동향을 고려하여 각 평가표상의 평가기준과 세부적용기준을 조정할 수 있음

2. 건별심사 평가

* **건별심사** : 기금운용규정 제32조 제2항 제2호에 따라 투자의 특성을 고려하여 위탁운용사 후보 하나에 대하여 심사하는 방식

(1) 건별심사 평가표[주)]

평가항목	배점	평가시 고려사항
Ⅰ. 경영안정성	10점	소유 및 재무구조의 건전성
Ⅱ. 운용실적	15점	
1. 운용성과	(10점)	목표수익률 달성 여부 외
2. 운용규모	(5점)	운용규모
Ⅲ. 운용전략 및 프로세스	20점	
1. 기금 투자정책과의 부합성	(10점)	중장기투자전략, 자산구성현황, 부채정책
2.. 운용전략의 합리성 및 실현가능성	(10점)	Valuation의 표준화, Deal Sourcing을 위한 Network
Ⅲ. 운용조직 및 인력	20점	
1. 전문성	(10점)	과거 운용실적, 자격증, 수상경력, 펀드매니저 보상체계
2. 도덕성	(10점)	감독기관으로부터 제재, 윤리강령 등 도덕성확보를 위한 방안
Ⅳ. 위험관리체계	20점	
1.위험관리업무의 체계	(10점)	위험관리정책, 위험관리업무의 표준화, 업무의 분화, 위험측정의 객관화
2.위험관리 조직의 독립성	(10점)	위험관리조직의 의사결정과정에의 참여수준, 의견반영 정도
Ⅴ. 계약조건	15점	
1.Commercial Term	(10점)	수익 배당구조, 자본손실 우선충당, Fee Structure
2.기타 세부조건	(5점)	
합계	100점	

주) 투자위원회는 대체투자 자산 종류별 특성 및 시장동향을 고려하여 각 평가표상의 평가기준과 세부적용기준을 조정할 수 있음