

책임투자 관련 현황(2018년 말 기준)

□ 책임투자를 위한 정책 및 계획 ('18년말 기준)

기금운용지침

제 17조(책임투자) 증권외의 매매 및 대여의 방법으로 기금을 관리·운용하는 경우에는 장기적이고 안정적인 수익 증대를 위하여 투자대상과 관련한 환경·사회·지배구조 등의 요소를 고려할 수 있다.

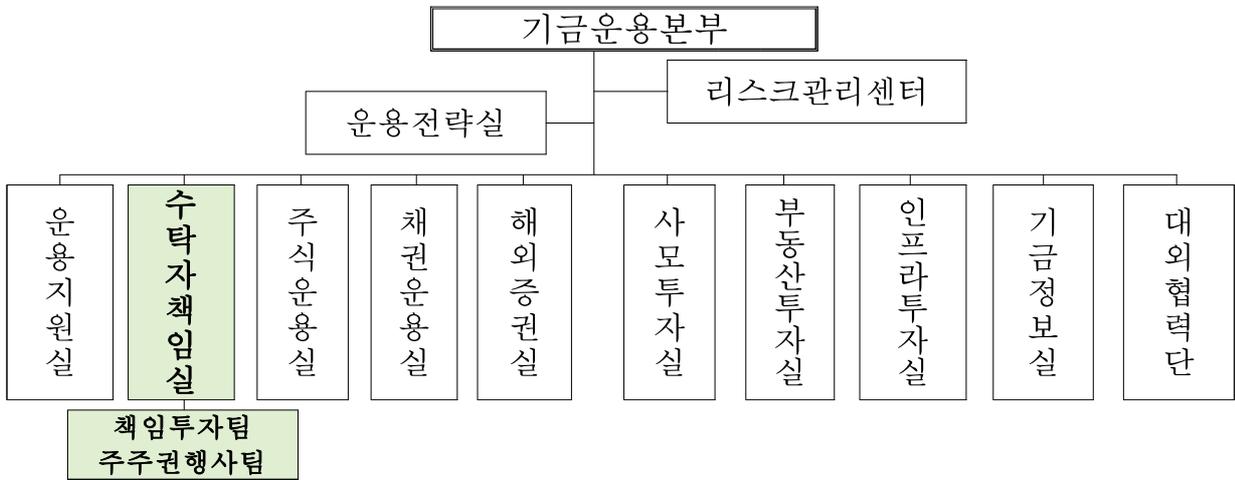
제 17조2(수탁자 책임에 관한 원칙) 국민연금 수탁자 책임 활동의 투명성 및 독립성 강화, 기금의 장기 수익률 제고하기 위해 한국 스튜어드십 코드인 기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙을 도입하고 기금운용위원회가 별도로 정한 「국민연금기금 수탁자 책임에 관한 원칙」에 따라 이행한다.

※ 책임투자와 관련하여, 이해관계자 및 전문가의 의견수렴을 거쳐 필요한 정책을 점진적, 단계적으로 검토할 예정입니다.

□ 책임투자 조직 및 활동내역 ('18년말 기준)

- 2013년 3월, 기금운용본부 운용전략실 내 책임투자팀 신설
- 2014년 8월, 책임투자 가상펀드 운용
- 2015년 2월, 의안분석 전문기관 선정을 통한 의결권행사 전문성·객관성 제고
- 2015년 11월, 사회책임투자형 펀드 신규 벤치마크지수 도입(주식운용실)
- 2015년 12월, 국내주식의 ESG 평가모형 구축
- 2016년 4월, 기금운용지침에 책임투자 관련 조항 마련
- 2016년 12월, 국내주식의 ESG 평가시스템 구축 및 평가지표 개선
- 2017년 7월, ESG 컨트러버셜 이슈 평가방법 마련
- 2018년 3월, 의결권행사전문위원회 권한 확대 관련 지침 개정
- 2018년 7월, 국민연금기금 수탁자 책임에 관한 원칙 도입
- 2018년 12월, 수탁자책임실(책임투자팀, 주주권행사팀)로 개편, 국내주식 수탁자 책임 활동 가이드라인 마련

○ 조직도



□ 책임투자를 위해 고려하는 환경·사회·지배구조의 기준('18년말 기준)

구분	ESG 이슈	정의	평가 지표
환경 (E)	기후변화	탄소배출 관리 수준	온실가스관리시스템
			탄소배출량
			에너지소비량
	청정생산	환경유해물질 배출 관리 수준	청정생산관리시스템
			용수사용량
			화학물질 사용량
			대기오염물질 배출량
	친환경 제품 개발	환경 친화적 제품 개발 노력 수준	폐기물 배출량
			친환경제품 개발 활동
사회 (S)	인적자원관리	근로환경과 인권 및 다양성 관리 수준	친환경 특허
			친환경 제품 인증
			제품 환경성 개선
			급여
			복리후생비
			고용
	산업안전	작업장 내 안전성 관리 수준	조직문화
			근속연수
			인권
	하도급 거래	공정하고 합리적인 협력 업체 관리 수준	노동관행
			보건안전시스템
			안전보건경영시스템 외부 인증
산재다발사업장 지정			
거래대상선정 프로세스			
공정거래자율준수 프로그램			
협력업체 지원 활동			
하도급법 위반 사례			

구분	ESG 이슈	정의	평가 지표
	제품 안전	제품 안전성 관리 수준	제품안전시스템
			제품안전경영시스템 인증
			제품안전사고 발생
	공정경쟁	공정경쟁 및 사회발전 노력 수준	내부거래위원회 설치
공정경쟁 저해 행위			
정보보호시스템			
기부금			
지배 구조 (G)	주주의 권리	주주권리 보호 및 소통 노력 수준	경영권 보호장치
			주주의견 수렴장치
			주주총회 공시시기
	이사회 구성과 활동	이사회의 독립성 및 충실성 수준	대표이사과 이사회 의장의 분리
			이사회 구조의 독립성
			이사회의 사외이사 구성 현황
			이사회 활동
			보상위원회 설치 및 구성
	감사제도	감사의 독립성 수준	이사보수 정책 적정성
			감사위원회 사외이사 비율
			장기 재직 감사 또는 감사위원 비중
	관계사 위험	관계사 부실로 인한 위험성 수준	감사용역 비용 대비 비감사용역 비용
			순자산 대비 관계사 우발채무 비중
			관계사 매출 거래 비중
	배당	배당 등 주주가치 환원 노력 수준	관계사 매입 거래 비중
			중간/분기배당 근거 마련
총주주수익률			
최근 3년 내 배당 지급			
			과소 배당

□ 책임투자를 고려하는 자산군의 범위 및 운용규모('18년말 기준)

- 국내주식 직접운용 : 약 22.16조 원
- 국내주식 위탁운용 : 약 4.58조 원

※ 기금운용지침 및 규정에 따라 전년도 말 기준 책임투자를 고려하는 자산군의 세부 내역은 금년도 3분기에 공시합니다.

- 관련 근거: 국민연금기금운용지침 제25조, 국민연금기금운용규정 제39조

□ 책임투자 관련 국내주식 직접 운용 기준('18년말 기준)

- 국내주식 액티브 직접 운용은 2018년부터 ESG종목분석 등급을 참고하여 운용에 적용하고 있음

○ 국내주식 액티브 직접 운용 기준

- (신규종목편입 검토시) 운용역은 투자가능종목군에 신규종목 편입시 기업 ESG 평가결과 확인, 하위등급(C, D)일 경우 조사보고서 작성
- (투자종목점검시) 운용역은 투자종목점검시 기업 ESG 등급이 하위(C, D)임에도 BM비중보다 높게 투자한 경우 검토의견 작성

□ 책임투자 관련 국내주식 위탁운용사 선정기준('18년말 기준)

평가항목	제안서심사			구술심사			배점	평가방법
	정량	정성	소계	정량	정성	소계	합계	
I. 경영안정성	5점		5점				5점	
1. 자기자본/자본금	1.5점							최근 재무제표 기준 상대평가
2. 자기자본이익률	1.5점							최근 재무제표 기준 상대평가
3. 금융감독원 조치 (회사, CEO, CIO 등)	2점							금융감독원 조치 횟수
II. 운용조직 및 인력		15점	15점		10점	10점	25점	
1. 담당매니저의 전문성		10점			5점			담당매니저의 전문성과 우수성 등
2. 운용조직의 안정성		5점			5점			운용 인력의 안정성과 우수성 등
III. 운용성과	17점		17점				17점	
1. BM지수대비 초과수익률	8점							초과수익률 상대평가
2. 위험조정수익률(IR)	5점							IR 상대평가
3. 운용규모	2점							운용규모 상대평가
4. 운용기간	2점							운용기간 상대평가
IV. 운용전략 및 프로세스		15점	15점		25점	25점	40점	
1. 전략 및 투자의사결정체계		10점			20점			전략 포트폴리오·투자프로세스의 합리성, CIO, 운용역간 역할관계의 적정성 등
2. 리서치체계		5점			5점			투자전략을 수행하기 위한 내외부지원 활용의 적정성 등
V. 위험관리	3점		3점		5점	5점	8점	
1. 리스크관리 체계	1.5점				2.5점			위험관리기준, 권한, 수행 프로세스, 전산화 정도 등
2. 컴플라이언스 체계	1.5점				2.5점			컴플라이언스기준, 권한, 수행 프로세스, 전산화 정도 등
VI. 제안수수료	5점		5점				5점	
소계	30점	30점	60점	0점	40점	40점	100점	

※ 책임투자형 선정시 책임투자 운용프로세스 등 유형 특성을 고려하여 평가

□ 책임투자 관련 위탁운용사 현황('18년말 기준)

- NH-Amundi자산운용, 마이다스자산운용, 미래에셋자산운용, 한국투자신탁운용, 현대인베스트먼트자산운용
(가,나,다 순)

□ 책임투자형 펀드 성과평가 기준('18년말 기준)

- BM : NPS-FnGuide 책임투자지수
- 책임투자형은 국내주식 위탁유형의 하나로서 위탁운용에 공통으로 적용되는 평가 기준이 적용되며, 책임투자형의 유형 특성을 고려하여
 - 위탁운용 매니저의 책임투자 관련 전문성 및 도덕성
 - 책임투자 관련 투자전략, 프로세스의 우수성
 - 책임투자형의 투자지침 준수여부 등을 고려하여 평가에 반영