

# 국외출장 결과보고서

## 1. 개 요

목 적	EAPSPI(유럽공적연금기관협의회) 컨퍼런스 참석					
동기 및 배경	<ul style="list-style-type: none"> <li>EU 연기금 제도 및 기금운용 현황 등 조사</li> <li>연금기관의 지속가능한 투자현황 및 리스크관리방안 조사</li> <li>EU 각국 공무원연금기관과의 국제교류를 통한 네트워크 확보</li> </ul>					
기 간	'14.10.22(수) ~ '14.10.27(월) / 4박 6일					
지 역	스웨덴					
인 원	소 속	직 급	성 명	담당업무	경 비 금 액	부담기관
	자금운용단	3급	이성희	자금운용	2,589,916원	공단
	연금사업실	3급	배형진	연금사업	2,589,916원	공단
	리스크관리단	4급	이진영	리스크관리	2,589,916원	공단
동행기관명 및 인원	EAPSPI 회원국 연금담당자 참석					

## 2. 일 정

월일시 (요일)	출발지	도착지	방문 기관	업무수행내용	접촉예정인물 (직책포함)
10.22(수)	인천	스톡홀름	-	이 동	주최측 관계자
10.23(목)	스톡홀름	시그투나	-	컨퍼런스 참석	EAPSPI 협회 회원국 참가자
10.24(금)	시그투나	시그투나			
10.25(토)	시그투나	스톡홀름			
10.26(일)	스톡홀름	암스테르담		이 동	10.27(월) 도착

## 3. 업무수행내용, 출장성과 및 시사점(별도 첨부)

구 분	내 용
자금운용단 이성희	<ul style="list-style-type: none"> <li>유럽 연기금의 사회적책임투자 현황 및 시사점</li> <li>KPA 사회적책임투자 사례조사 및 성과</li> </ul>
연금사업실 배형진	<ul style="list-style-type: none"> <li>스웨덴 공적연금제도의 운용현황</li> <li>최근 유럽공적연금기관의 주요이슈 및 연금개혁 동향파악</li> </ul>
리스크관리팀 이진영	<ul style="list-style-type: none"> <li>공적연금기관의 리스크 및 리스크 관리 체계</li> <li>IORP 규제의 리스크관리 내용 및 시사점</li> </ul>

4. 출장 소요경비

성명	금액계	항공 운임	체재비			교육비
			일비(6)	식비(5)	숙박비(4)	
이성희	2,589,916원	1,382,000원	165,890원	243,164원	798,862원	-
배형진	2,589,916원	1,382,000원	165,890원	243,164원	798,862원	-
이진영	2,589,916원	1,382,000원	165,890원	243,164원	798,862원	-
계	7,769,748원	4,146,000원	497,670원	729,492원	2,396,586원	-

5. 첨부자료

- 1) 항공권 사본
- 2) 숙박비 영수증
- 3) 출장보고서

[ 첨부 1 : 항공권 사본 ]

여행일일사

전자 항공권 발행 확인서

E-Ticket Passenger Itinerary & Receipt



담당자 : 박소연 TEL : 02-3452-0101 FAX : 000-0000 E-MAIL : yh114@hotmail.com

2014 / 10 / 13

승객 정보 (Passenger Information)

- 승객 성명 (Passenger Name) : LEE/SUNGHEE MR
- 항공권 번호 (Ticket Number) : 0745863602766
- 예약 번호 (Booking Reference) : KL-4UM8AQ (1B-KUVTBL)

여정 정보 (Itinerary Information)

KLM KL 인터벡 좌석 체크인

KL 856 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	SEOUL INCHEON INT	22OCT 00:55				
도착	AMSTERDAM	22OCT 04:55		ECONOMY/N	11:00	OK
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before		22OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : NLSFKR		(Validity) : Not Valid After		22OCT14	

KL 1107 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	AMSTERDAM	22OCT 06:50				
도착	STOCKHOLM ARLANDA	22OCT 08:50	TERMINAL 2	ECONOMY/L	02:00	OK
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before		22OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : NLSFKR		(Validity) : Not Valid After		22OCT14	

KL 1116 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	STOCKHOLM ARLANDA	26OCT 17:15	TERMINAL 2			
도착	AMSTERDAM	26OCT 19:25		ECONOMY/L	02:10	OK
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before		26OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : TLSFKR		(Validity) : Not Valid After		26OCT14	

KL 855 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	AMSTERDAM	26OCT 21:25				
도착	SEOUL INCHEON INT	27OCT 15:40		ECONOMY/T	10:15	OK
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before		26OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : TLSFKR		(Validity) : Not Valid After		26OCT14	

항공권 정보 (Ticket Information)

- 발행일/발행처 (Issue Date/Place) : 13OCT14 / (17305304)
- 제한사항 (Restriction) : NONENDO/FARE RESTR APPLY
- 지불수단 (FOP/Tourcode) : AXXXXXXXXXXXX0029 AMERICAN EXPRESS
- 운임계산 내역 (Fare Calculation) : SEL KL X/AMS KL STO355.33KL X/AMS KL SEL428.34NUC783.67END RO E1027.21
- 항공운임 (Fare Amount) : KRW 805,000
- 세금/기타비용 (Tax/Fee/Charge) : 28000BP 19600CJ 18200RN 5600VV 23900YA 433400YR  
※ YQ/YR/Q Code는 유류할증료 및 전쟁보험료 부담금 등입니다.
- 항공운임 총액 (Total Amount) : KRW 1,333,700

취급 수수료 (TASF)

- Amount / Form of Payment : KRW 48,300 / CARD

항공사 공지 사항 (Airline Notice)

탑승수속마감시간은 항공편 출발1시간 전입니다. 이 시간에 늦지 않게 탑승수속을 완료할 수 있도록 항공편 출발 예정시간 최소 2시간 전에는 공항에 도착하시기 바랍니다.

## 여행일일사

## 전자 항공권 발행 확인서

E-Ticket Passenger Itinerary & Receipt



담당자 : 박소연 TEL : 02-3452-0101 FAX : 000-0000 E-MAIL : yh114@hotmail.com

2014 / 10 / 13

### 승객 정보 (Passenger Information)

- 승객 성명 (Passenger Name) : LEE/JINYOUNG MS
- 항공권 번호 (Ticket Number) : 0745863602761
- 예약 번호 (Booking Reference) : KL-4UM8AQ (1B-KUVTBL)

### 여정 정보 (Itinerary Information)

KLM KLM 인터넷 좌석 체크인

#### KL 856 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	SEOUL INCHEON INT	22OCT 00:55		ECONOMY/N	11:00	OK
도착	AMSTERDAM	22OCT 04:55				
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before 22OCT14		22OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : NLSFKR		(Validity) : Not Valid After 22OCT14			

#### KL 1107 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	AMSTERDAM	22OCT 06:50		ECONOMY/L	02:00	OK
도착	STOCKHOLM ARLANDA	22OCT 08:50	TERMINAL 2			
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before 22OCT14		22OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : NLSFKR		(Validity) : Not Valid After 22OCT14			

#### KL 1116 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	STOCKHOLM ARLANDA	26OCT 17:15	TERMINAL 2	ECONOMY/L	02:10	OK
도착	AMSTERDAM	26OCT 19:25				
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before 26OCT14		26OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : TLSFKR		(Validity) : Not Valid After 26OCT14			

#### KL 855 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	AMSTERDAM	26OCT 21:25		ECONOMY/T	10:15	OK
도착	SEOUL INCHEON INT	27OCT 15:40				
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 : Not Valid Before 26OCT14		26OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : TLSFKR		(Validity) : Not Valid After 26OCT14			

### 항공권 정보 (Ticket Information)

- 발행일/발행처 (Issue Date/Place) : 13OCT14 / (17305304)
- 제한사항 (Restriction) : NONENDO/FARE RESTR APPLY
- 지불수단 (FOP/Tourcode) : VXXXXXXXXXXXX3845 VISA
- 운임계산 내역 (Fare Calculation) : SEL KL X/AMS KL STO355.33KL X/AMS KL SEL428.34NUC783.67END RO E1027.21
- 항공운임 (Fare Amount) : KRW 805,000
- 세금/기타비용 (Tax/Fee/Charge) : 28000BP 19600CJ 18200RN 5600VW 23900YA 433400YR  
※YQ/YR/Q Code는 유류할증료 및 전쟁보험료 부담금 등입니다.
- 항공운임 총액 (Total Amount) : KRW 1,333,700

### 취급 수수료 (TASF)

- Amount / Form of Payment : KRW 48,300 / CARD

### 항공사 공지 사항 (Airline Notice)

탑승수속마감시간은 항공편 출발1시간 전입니다. 이 시간에 늦지 않게 탑승수속을 완료할 수 있도록 항공편 출발 예정시간 최소 2시간 전에는 공항에 도착하시기 바랍니다.

## 여행일일사

## 전자 항공권 발행 확인서

E-Ticket Passenger Itinerary & Receipt



담당자 : 박소연 TEL : 02-3452-0101 FAX : 000-0000 E-MAIL : yh114@hotmail.com

2014 / 10 / 13

### 승객 정보 (Passenger Information)

- 승객 성명 (Passenger Name) : BAE/HYUNGJIN MR
- 항공권 번호 (Ticket Number) : 0745863602767
- 예약 번호 (Booking Reference) : KL-4UM8AQ (1B-KUVTBL)

### 여정 정보 (Itinerary Information)



지. 인터넷 좌석 채표권

#### KL 856 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	SEOUL INCHEON INT	22OCT 00:55		ECONOMY/N	11:00	OK
도착	AMSTERDAM	22OCT 04:55				
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 . Not Valid Before 22OCT14		22OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : NLSFKR		(Validity) . Not Valid After 22OCT14			

#### KL 1107 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	AMSTERDAM	22OCT 06:50		ECONOMY/L	02:00	OK
도착	STOCKHOLM ARLANDA	22OCT 08:50	TERMINAL 2			
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 . Not Valid Before 22OCT14		22OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : NLSFKR		(Validity) . Not Valid After 22OCT14			

#### KL 1116 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	STOCKHOLM ARLANDA	26OCT 17:15	TERMINAL 2	ECONOMY/L	02:10	OK
도착	AMSTERDAM	26OCT 19:25				
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 . Not Valid Before 26OCT14		26OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : TLSFKR		(Validity) . Not Valid After 26OCT14			

#### KL 855 KLM ROYAL DUTCH AIRL

	도시/공항	일자/시간	터미널	클래스	비행시간	상태
출발	AMSTERDAM	26OCT 21:25		ECONOMY/T	10:15	OK
도착	SEOUL INCHEON INT	27OCT 15:40				
경유지(Via) :	좌석(Seat Number) :		유효 기간 . Not Valid Before 26OCT14		26OCT14	
무료수하물(Baggage) : 1PC	운임(Fare Basis) : TLSFKR		(Validity) . Not Valid After 26OCT14			

### 항공권 정보 (Ticket Information)

- 발행일/발행처 (Issue Date/Place) : 13OCT14 / (17305304)
- 제한사항 (Restriction) : NONENDO/FARE RESTR APPLY
- 지불수단 (FOP/Tourcode) : AXXXXXXXXXXXX1322 AMERICAN EXPRESS
- 운임계산 내역 (Fare Calculation) : SEL KL X/AMS KL STO355.33KL X/AMS KL SEL428.34NUC783.67END RO E1027.21
- 항공운임 (Fare Amount) : KRW 805,000
- 세금/기타비용 (Tax/Fee/Charge) : 28000BP 19600CJ 18200RN 5600VV 23900YA 433400YR
- 항공운임 총액 (Total Amount) : KRW 1,333,700

### 취급 수수료 (TASF)

- Amount / Form of Payment : KRW 48,300 / CARD

### 항공사 공지 사항 (Airline Notice)

탑승수속마감시간은 항공편 출발1시간 전입니다. 이 시간에 늦지 않게 탑승수속을 완료할 수 있도록 항공편 출발 예정시간 최소 2시간 전에는 공항에 도착하시기 바랍니다.

[ 첨부 2 : 숙박비 영수증 ]

# HOTEL VOUCHER

(호텔 숙박권)

☐ Booking Reference: E02659662

예약번호 : LG1411440328

호텔 체크인 시 이 숙박권을 프런트 데스크에 제시하여 주십시오.

**Hotel Name** **TEGNERLUNDEN**

Tegnerlunden 8, 11359 Stockholm  
TEL: 8 5454 5550 / FAX: 8 673 7366

**Check-in / out** 22-OCT-2014 ~ 23-OCT-2014 (1 Nights)

**Rooms**

Room#	Rooms	Units	Meal Basis	Rooming
* Room #1	STANDARD	1 adult		MS. LEE, JINYOUNG
* Room #2	STANDARD	2 adult		MR. LEE, SUNG HEE MR. BAE, HYUNG JIN
<b>Total Rooms / Units</b>		<b>2 Rooms / 3 Adults, 0 Child</b>		

**To Hotel (remark) :**

- ▶ Booked and payable by Miki Travel Limited, London.
- ▶
- ▶ Emergency contact : ☎ 24HOURS CALL CENTER 60-3-2732-2711

KSPAY		신용카드 온라인 매출전표	
KSPAY 전자결제(PG)서비스			
거래번호 / TRANS. NO.			
154020057654			
카드종류 / CARD TYPE			
삼성카드			
회원번호 / CARD NO.			
40091311xxxx3845			
유효기간 / EXPRY	거래일시 / TRANS. DATE & TIME	취소시 당초거래일	
XX년 XX월	2014/10/13 16:45		
거래유형 / TRANS. TYPE		품명 / DESCRIPTION	
신용승인		하나투어 숙박상품	
일	일	금	액
일반	일시불	AMOUNT	353,630
가맹점명 / MEMBER NAME		부가세	0
(주)하나투어(ARS)		VAT	
상점명 / STORE NAME		합	계
(주)하나투어(ARS)		TOTAL	353,630
대표자 / MASTER		승인번호 /	12700109
최현석외1		APPROVAL NO.	
상점주소 / STORE ADDRESS			
서울 종로구 공평동 1가			
사업자등록번호 / BUSINESS NO.		합계 / NOTICE	
1028139440			
문의전화 / Help Desk			
02-2127-1038			

부가세법시행령 제 57조 2항에 따라 결제대행업체를 통한  
신용카드 매출전표는 사업자가 별도의 세금계산서를 교부하  
지 아니한 경우, 매입세금계산서로 사용할 수 있으나 국세청  
해석에 따라 세액은 별도로 표시하지 아니하며, 매입세액 공  
제는 받으실 수 없습니다.

# HOTEL VOUCHER

(호텔 숙박권)

Booking Reference: E02659662  
예약번호 : LG1411440328

호텔 체크인 시 이 숙박권을 프런트 데스크에 제시하여 주십시오.

**Hotel Name** **TEGNERLUNDEN**  
Tegnerlunden 8, 11359 Stockholm  
TEL: 8 5454 5550 / FAX: 8 673 7366

**Check-in / out** 22-OCT-2014 ~ 23-OCT-2014 (1 Nights)

Rooms	Room#	Rooms	Units	Meal Basis	Rooming
	* Room #1	STANDARD	1 adult		MS. LEE, JINYOUNG
	* Room #2	STANDARD	2 adult		MR. LEE, SUNG HEE MR. BAE, HYUNG JIN
<b>Total Rooms / Units</b>			<b>2 Rooms / 3 Adults, 0 Child</b>		

**To Hotel (remark) :**

- ▶ Booked and payable by Miki Travel Limited, London.
- ▶
- ▶ Emergency contact : ☎ 24HOURS CALL CENTER 60-3-2732-2711

<b>KSPAY</b>		신용카드 온라인 매출전표	
KSNET 전자결재(PG)서비스			
거래번호 / TRANS. NO.			
154020057189			
카드종류/CARD TYPE			
삼성카드			
회원번호/CARD NO.			
40091311xxxx3845			
유효기간/EXPIRY	거래일시/TRANS. DATE & TIME	취소시 당초거래일	
XX년 XX월	2014/10/13 16:41		
거래유형 / TRANS. TYPE		물품/DESCRIPTION	
신용승인		하나투어 숙박상품	
일	번	할부/INSTALLMENT	금 액 AMOUNT
일반	일시불		434,580
가맹점명/MEMBER NAME		부가세 VAT	
(주)하나투어(ARS)			0
상점명/STORE NAME		합 계 TOTAL	
(주)하나투어(ARS)			434,580
대표자/MASTER		승인번호/ APPROVAL NO.	
최현석01			25880609
상점주소/STORE ADDRESS			
서울 종로구 공평동 1가			
사업자등록번호/BUSINESS NO.		일할/NOTICE	
1028139440			
문의전화/Help Desk			
02-2127-1038			

부가세법시행령 제 57조 2항에 따라 결제대행업체를 통한 신용카드 매출전표는 사업자가 별도의 세금계산서를 교부하지 아니한 경우, 매입세금계산서로 사용할 수 있으나 국제형 해석에 따라 세액은 별도로 표시하지 아니하며, 매입세액 공제는 받으실 수 없습니다.

## KVITTO [140410]-01

KPA Pension  
Sonia Åkerberg  
Östgötagatan 90  
106 85 Stockholm

Sunghee Lee

## Ej Kvitto

Gäst:	Sunghee Lee	Rum:	Datum:	2014-10-25
Besök:	14-10-23 <2> 14-10-25		Bokn#:	140410
ErRef:			VårRef:	IDA 09:18
Saldo:			Sida:	2

140	Jinyoung Lee	14-10-23 - 14-10-25
144	Hyung Jin Bae	14-10-23 - 14-10-25
150	Sunghee Lee	14-10-23 - 14-10-25

## KRISTINA KONFERENS &amp; HOTELL AB, SIGTUNA

Jinyoung Lee	2014-10-23	Room	140	2,053
	2014-10-24	Room	140	1,568
Hyung Jin Bae	2014-10-23	Room	144	2,053
	2014-10-24	Room	144	1,568
Sunghee Lee	2014-10-23	Room	150	2,053
	2014-10-24	Room	150	1,568

Summa Empttaget 10,863

## Save Receipts

Moms%	Exkl.	Moms	Inkl.	Totalförsäljning	10863.00
12%	9699.12	1163.88	10863.00	Inkl. Moms	1163.88
Total	9699.12	1163.88	10863.00	Summa Emottaget	-10863.00
				Att Betala	0.00

## Ej Kvitto

Tack för besöket och välkommen åter

KRISTINA KONFERENS & HOTELL AB, SIGTUNA

A

Rektor Dullbergs väg 1  
193 23 Sigtuna  
08-592 580 30  
Org.nr 556573-2595

Kunden kopla

Kortbetalning  
Butiksnr/Termid 70009527-0011343700000

004

2014-10-25 09:15  
KOP SEK 10863.00  
Personlig kod  
SAMSUNG VISA \*\*\*\*\*3845  
Ca1 7 00 TEL 150629  
Ref.nr 000000402345  
ATD A000000031010  
TVR/ISI 0000008000 F800  
Spara kvittot

## EAPSPI 컨퍼런스 출장 보고서

### I 출장개요

- 행사명 : Conference AGM and Conference on Sustainable Investment
- 출장지 : 스웨덴(개최장소 Sigtuna Kristina Hotel)
- 일정 : '14. 10. 22 (수) ~ '14. 10. 27(월), 4박 6일
- 출장자 : 자금운용단 3급 이성희, 연금사업실 3급 배형진  
리스크관리단 4급 이진영
- 주관 : EAPSPI(European Association of Public Sector Pension Institutions)

### II EAPSPI Conferece 개요

#### ☐ EAPSPI

- EAPSPI는 유럽 16개국의 공적연금기관 협의체로 공무원 및 공공 분야 종사자들에 대한 특수직역연금기관 26개 기관이 참여하고 있으며
- 회원 상호간 각국의 제도 및 기관들의 정보를 교류하고 EU의 연금분야와 관련한 특수직역연금기관의 공공 플랫폼으로서의 역할을 제공하기 위한 목적으로 운영중임
- EAPSPI는 매년 정기 세미나 및 컨퍼런스 개최, 자료 발간 등을 통하여 EU 각국의 연금제도 전문지식 공유와 발전방안을 협의하고 있음

## □ 일정 및 프로그램

구 분	주 요 내 용
10/23 (목)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Country Reports</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sweden's pension system and KPA'S role</li> <li>- The public sector pension reform in Belgium</li> <li>- The Finnish pesnion system and the reform of the earnings-related pension part</li> </ul> </li> <li>▪ <b>Working towards enhanced mobility</b></li> <li>▪ <b>Developments at EU and international level</b></li> </ul>
10/24 (금)	<p><b>Part I : Sustainable Investment</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Keynote Speeches <ul style="list-style-type: none"> <li>- KPA Pension on how to perform on the brand promise Ethical and Secure Investments to employees in the public sector</li> <li>- Carbon audits for best performance. How to deal with stranded assets and carbon hedges? A presentation by Trucost with case studies among our members</li> <li>- Do sustainable investment add value? Academic approach to the question</li> <li>- IORP directive and sustainable investments</li> </ul> </li> </ul>
	<p><b>Part II : Communication respectively Risk Management</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presentation of task force work and best practice examples</li> <li>- Panel discussion with the speakers and the audience</li> </ul>

### III Conference 주요 내용

## 1. 연금제도 및 연금개혁

### 1] 스웨덴 연금제도 및 KPA

#### □ 개 요

(3층)	Private Pension	Private pension saving(개인계좌연금)
(2층)	Occupational Pension	공공 및 민간부문의 직역연금
(1층)	Retirement Pension	공적연금 (Guarantee Pension, Income Pension, Premium pension)

○ 유럽의 국가들과 마찬가지로 스웨덴 또한 다층연금제도를 운영

- 1층은 모든 국민에 대한 공적연금, 2층은 준강제성을 지닌 직종별 직역연금, 3층은 누구나 직종에 관계없이 개인의 선택으로 가입할 수 있는 개인연금으로 구성됨

#### □ 공적연금 (I Pillar)

○ 최저보장연금(Guarantee Pension) :

- 저소득자를 대상으로 실연금액이 최저연금액에 미달시 차액을 지급하여 최저수준의 연금 보장

○ 소득연금(Income Pension)

- 공적연금의 보험료율은 급여의 18.5%로서 가입자와 고용주가 반반씩 부담하며 이중 16%를 소득연금에 적립
- NDC(명목확정형기여)방식으로 향후 연금은 GDP성장률 및 퇴직시 경제요인 등에 의해 변동

○ 수익연금(Premium Pension)

- 개인의 선택에 의하여 운용되는 연금으로서, 보험료율 18.5% 중 16%를 소득연금(IP)에 적립하고 나머지 2.5%를 수익연금(PP)에 적립

## □ 직역연금(Ⅱ Pillar) 및 KPA

- 직역연금의 경우 개별 기업이 아닌 산업 또는 직역별 단체협약 (Collective Agreement)에 의하여 결정되며, 90%이상의 근로자가 가입되어 있음
  - 민간부분 : SAF-LO(스웨덴노동조합연맹), ITPK
  - 공공부분 : PA03(중앙정부공무원), KPA-KL(지방정부공무원)
- 공무원연금
  - 국가공무원연금제도(SPV)와 지방공무원연금제도(KPA)로 분리 운영되며 고용주가 보험료를 부담
  - 노사간 단체협약에 의하여 보험률이 결정되며 급여의 3.5%~4.5% 사이임
- KPA Pension
  - KPA는 지방공무원을 위한 연금기관으로 1922년 설립된 SKP(The pension fund of the Swedish Municipal Workers)가 전신으로 2000년 KPA 로 이름 변경
  - 현재 스웨덴 지방공무원의 80%인 약 백만명의 공무원들이 가입되어 있으며, KPA-KL 협약에 의하여 KPA가 연금을 관리 (1986년 이후 출생자는 AKPA-KL 협약 적용)

## □ 연금관련 주요 현안

### (공적연금)

- '14년 9월 총선으로 새로운 정부가 출범하였고 연금관련 위원회는 신규 멤버가 구성됨
- 조기퇴직연금 수령 나이가 61세에서 2015년 62세, 2019년 63세로 상향  
최저보장연금 수령 나이는 65세에서 66세로 상향
- 개인연금(Premium pension)의 경우 개인이 선택할 수 있는 펀드는 800

개로 2012년 기준 평균 수익률 3.5%, 평균 연금수입 성장률은 2.9%

- 소득비례연금(IP)은 국가 경제성장률과 개인개좌연금(PP) 금융시장과 관련되어 있어 결국 전체 연금의 약 40%가 금융시장에 노출됨
- 수수료(0.4%) 및 거래비용(0.2%)의 높은 비용 발생

### (직역연금)

- 지방공무원들의 신규 단체협약(AKAP-KL) 사항
  - 1986년생 이후로 출생자에게 적용, 추가 연금에 대하여 DB형에서 DC형으로 전환, 기여금의 최소 납입가능 연령 폐지
- 규제리스크 심화
  - 2016년 IORP(Intustional For Occupational Retirement Provision) Regulation의 변경 Solvency II Directivem에 따른 위험자산 규제 강화

### (개인연금)

- 현재 스웨덴 시민의 약 40%가 가입된 개인연금의 세금이연 상품과 관련 기여금의 세금이연 정책이 2016년 폐지 추진중
- 조기 퇴직자에 대한 인센티브 축소 논의중
- 은행 및 보험사에 의하여 제공되던 개인연금이 직역연금(II Pillar)까지 확대되어지고 있음

## ② 핀란드 연금제도 및 개혁방향

### □ 개 요

3층	개인연금	Voluntary pension insurance				
2층	직역연금	소득비례연금(Earning related Pension)				
		자영업자 연금 (YEL)	민간근로자연금 (TyEL)	국가공무원 연금(VaEL)	지방공무원 연금(KuEL)	목회자연금 (KiEL)
1층	기초보장	국민연금(National Pension)				

적용대상	(자영업자)	(민간 근로자)	(국가직 공무원)	(지방공무원)	(루터교 목회자)
------	--------	----------	-----------	---------	-----------

- 핀란드의 다층연금제도는 크게 1층의 저소득자에 대한 국민연금과 2층의 근로자에 대한 소득비례연금인 공적연금이 존재하며, 그 외 개인의 선택으로 가입할 수 있는 개인연금이 있음
- 국민연금
  - 65세 이상의 저소득층 대상으로 하는 정액연금으로 최저소득 보장, 주거 및 요양수당 등 함께 제공
- 소득비례연금(Earning-related Pension)
  - 공무원, 민간근로자, 자영업자 등 직역별 별도의 소득비례연금적용
  - 노령연금, 장애연금, 장기실업연금, 유족연금 등이 있음
  - 재직자 연령별로 연금 적립률을 조정하여, 퇴직연령대(63세~68세)별로 연금지급률(accrual rate)를 다르게 적용하여 산정

## □ KEVA

- 중앙 및 지방정부공무원과 루터교목회자를 대상으로 하는 연금기관으로 약 130만명의 연금가입자 및 수급자 보유하고 있음
  - ※ 중앙 및 지방공무원, 목회자에 대한 연금제도는 3개로 구분되어 있으나, '13년도부터 KEVA에서 통합 관리
- KEVA는 비독립 공기업으로 지방정부연금법(KuEL)에 따라 운영되며, 재정부의 감독을 받는 기관임

## □ 소득비례연금의 개혁방향

- 2005년도 연금개혁 내용
  - 연금 보수산정 기간을 최종 10년에서 전기간 평균(Career average)으로 변경
  - 연령별 연금지급률(accrual rate) 차등 적용

연령	보험료율		지급률	
	공무원(근로자)	국가(사용자)	현행	'96 이전
53세 미만	5.55%	24~27%	1.5%	1.5%
53세 ~ 62세	7.05%		1.9%	2.0%
63세 ~ 68세	7.05%		4.5%	2.0%

(출처 : 공무원연금연구소)

- 탄력적 퇴직개시연령 도입(63세~68세)
  - 63~68세 추가 근무에 대한 연지급률 4.5% 인센티브 등 도입
- 연금지급 상한선 폐지(No upper limit for pension)
  - 연금지급 상한으로 인하여 근로기간 연장에 대한 유인을 방해함에 따라 상한선 폐지로 장기근로 유도
- 기대수명 조정계수(Life expectancy coefficient) 적용
  - 연금수급자의 급여 총액이 기대수명에 연동되도록 하여 수명 연장에 따른 급여상승 배제
- 의무적 연동제 도입(Mandatory Indexation)
  - 연금은 매년 소득비례연금지수에 의해 조정되어지며, 이는 물가와 급여의 변동에 기초하여 물가(price)의 80%, 급여(wages and salaries)의 20%의 비율로 연동

## ○ 신규 연금개혁 방향

### (개혁동향)

- 2005년 이후 기대수명의 현저한 증가로 연금재정 유지를 위해 GDP의 4%에 해당하는 추가 부담 필요
- 새로운 연금 개혁의 목적은 근로수명의 연장, 연금재정 유지를 위한 추가 부담분의 축소(GDP 1%), 실질적 퇴직연령을 2025년 60.9세에서 62.4세까지 연장하는 것에 있음
- '14. 9.26 연금 개혁을 위한 협약이 중앙노동기구와 사측간 합의되었고 보건복지부(the Ministry of Social Affairs and Health)는 연금 법안 수정을 위한 절차를 시작하여, '17년도부터 법안 발효 예정

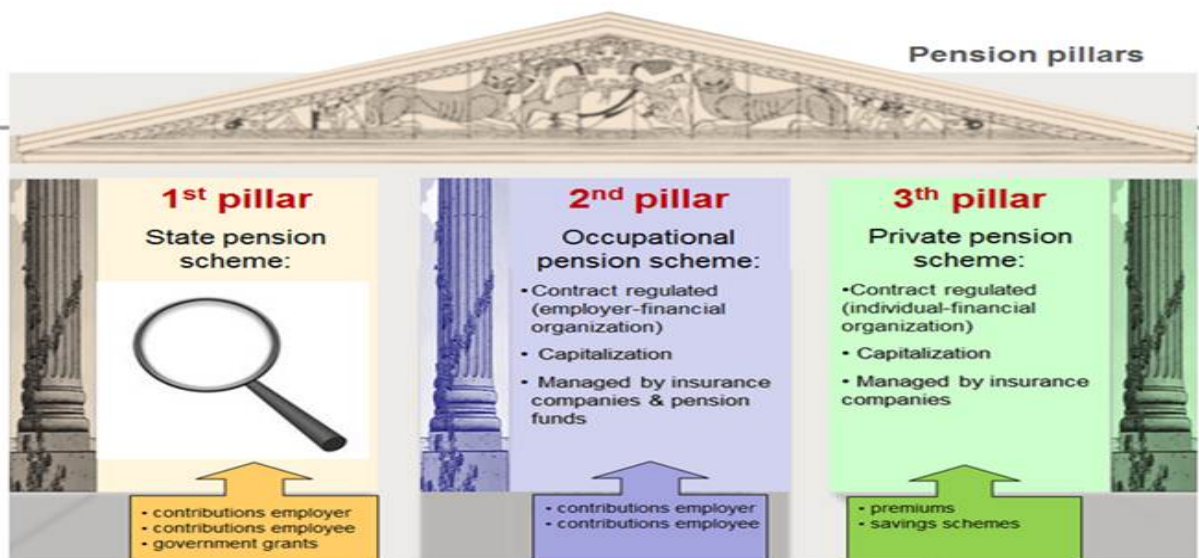
### (개혁 주요내용)

- 노령연금(Old age pension)의 조기퇴직 가능연령을 63세에서 65세(2027년까지)로 점차적 상향하였으며, 2027년 이후에는 기대수명과 연동됨

- 부분 노령연금(Partial old age pension)
  - 부분근로연금(part time pension)을 폐지하고 부분노령연금으로 대체하며, 조기 퇴직가능연령 61세에서 2025년까지 62세로 연장
- 기대수명계수
  - 2027년 모든 연령대의 연금수급 개시연령을 65세로 상향하며, 각 기대수명계수를 통해 연령대의 목표퇴직연령(Target age retirement)을 계산하는데 사용
- 모든 연령대에 적용되는 표준연금지급률(Standardised pension accrual rates)은 급여의 1.5%임
- 소득비례연금의 기여금은 더 이상 급여로부터 공제되어지지 않을 것이며 이후로 연금은 총 급여에 대하여 계산

### ③ 벨기에의 연금개혁

#### □ 개 요



- 공적연금은 자영업자와 공무원을 대상으로 하며, 고용주 8.86%, 피용자는 7.5%의 보험료 부담
- 직역연금은 Company Scheme, Industry-wide Scheme, 3가지 형태로 구성되며, 각각의 노동조합의 단체협약에 의하여 운영

## □ 최근의 연금개혁 내용(2013년)

### ○ 조기퇴직(Early retirement)

- 2013년, 60세의 조기퇴직연령을 2016년 62세가 되도록 매년 6개월씩 상향하고, 최소 근속연수를 2013년 38년, 2014년 39년, 2015년 40년으로 시행

### ○ 기여금 납부기간(Contribution period)

- 최근 사적 분야, 자영업자, 일반 연금을 받는 공무원의 기여금 납부기간을 45년으로 변경

### ○ 보충연금(Supplementary pension)

- '14. 2월 근로자와 고용주들은 직역연금(Second pillar pension)의 사무직 및 제조업 노동자들간 동일한 연금적용에 합의
- 2025년에는 사무직과 제조업 근로자간, 분야별, 회사별 보충연금에 관하여는 차이가 없게 될 예정임

### ○ 유족연금(Survivor's pension)

- 근로자, 자영업자, 정규직 공무원(Permanent civil servant)을 위한 유족연금 개혁이 2015년부터 적용
- 45세 미만자는 더 이상 유족연금을 받을 수 없게 될 것이며, 2025년까지 매년 6개월씩 50세 까지 상향 예정
- 과도기성 수당(transitional allowance)이 12개월 동안, 부양자녀가 있다면 24개월 동안 주어지게 되며, 근속연수 마다 부여되는 최근의 유족연금을 고려하여 계산

### ○ 퇴직연령(Early retirement) 및 연금 연동제(Indexation of the pension)에 관한 변경사항은 없음

### ○ 추가 연금개혁을 위하여 중산층, 자영업자, 그리고 농업종사자들을 위한 2020-2040 연금개혁위원회가 '13. 4월 창설되었으며 이 위원회는 각 분야의 12명의 연금전문가로 구성

## □ 연금위원회의 연금개혁 방향 제안

Parametric reforms	Structural reforms
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 엄격한 퇴직기준 적용 : 연령과 근속연수 함께 적용</li> <li>▪ 학력 혜택(Diploma bouns) 폐지</li> <li>▪ 경찰, 군인, 운전사 등에 대한 퇴직 우선권리 보상(<b>quid</b>)</li> <li>▪ 우선권리에 대한 더 많은 선택적용</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 장애연금 개혁</li> <li>▪ 포인트에 의한 연금 제도 도입</li> <li>▪ 최종 급여에서 전기간 평균으로 변경</li> </ul>

## 2. Sustainable Investment

### 1] KPA pension의 사회책임투자

#### □ 사회책임투자

##### ○ SRI/ESG의 개념

#### [ SRI(Social Responsible Investment) ]

- 사회책임투자를 통한 재무적 성과 및 올바른 사회 달성을 위한 것으로 ESG 요소를 고려하여 환경, 인권, 반부패 등과 관련된 기업의 투자를 권장하고 담배, 도박, 무기, 화학연료 등의 사업에 대한 투자를 회피함

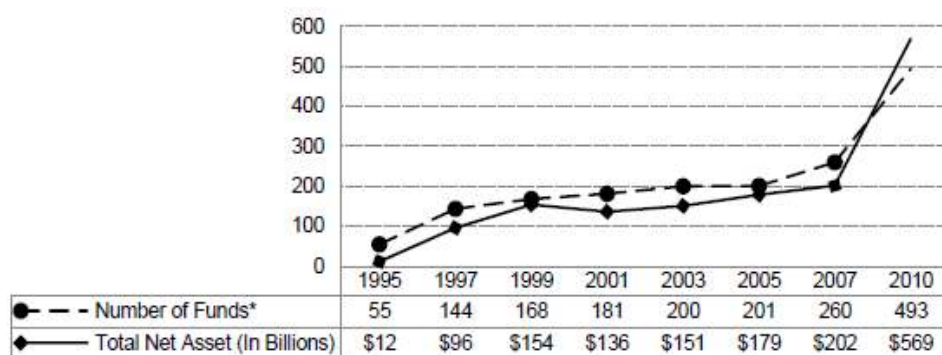
#### [ ESG(Environment, Social and Governance) ]

- ESG는 환경, 사회, 지배구조를 일컫는 말로 기업의 비재무적인 성과 요인에 대한 평가를 통해 기업의 윤리적이고 지속가능한 경영활동 지원 및 올바른 투자의사 결정에 활용하고 있음

##### ○ 현 황

- '90년 이전 북미에 국한했던 사회책임투자는 이후 유럽으로 번져 2000년 이후로는 북유럽까지 크게 확산되었고,
- 특히 2006년 UN PRI(Principles for Responsible Investment) 출범 이후 사회책임투자가 급증하였음

#### ① ESG investment funds in USA(1995-2010)



\*) Note: Separate accounts are excluded from these data.

Source: U.S. SIF (2010) Report on Socially Responsible Investing Trends in the United States

## ② SRI In Europe

In € million (EU 13)	2011	2013	CAGR 2011 - 2013	Growth 2011-13
Sustainability Themed	€ 48,046	€ 58,961	10,8%	22,6%
Best-in-Class	€ 283,081	€ 353,555	11,8%	24,9%
Norms-based Screening	€ 2,132,394	€ 3,633,794	30,5%	70,4%
Exclusions	€ 3,584,498	€ 6,853,954	38,3%	91,2%
ESG Integration (incl. research available)	€ 3,164,066	€ 5,232,120	28,6%	65,4%
Engagement and Voting	€ 1,762,687	€ 3,275,930	36,3%	85,8%
Impact Investing	€ 8,750	€ 20,269	52,2%	131,6%
EU Industry (EFAMA est.)	€ 13,800,000	€ 16,800,000		21,7%

Source: Eurosif Note: EFAMA estimates of European professionally managed assets (AuM) cover 27 markets.

## ○ SRI전략 및 위험요인

### ① SRI Strategy

Negative Screening	특정 ESG 기준에 근거하여 종목 또는 산업에 대한 투자를 배제
Positive Screening	특정 ESG 기준에 부합하는 종목 또는 산업에만 투자
Norm-based Screening	국제적으로 합의된 원칙이나 기준에 근거하여 특정 종목이나 투자를 배제
Integration	전통적인 재무 분석기법과 비재무적인 분석기법을 통합하는 투자방식
Thematic Investment	특정 ESG 이슈(기후변화, 동반성장, 노사문제 등)와 연관된 종목 또는 산업에 투자하는 방식
Engagement	적극적인 주주권 행사를 통해 기업의 정책 및 행동을 변화시켜 장기적 기업가치를 제고하는 것

### ② ESG Risk Factors

Pillar	Risk factors	Sub-factors (Exposure)	Sub-factors (Management)
<b>Environmental Risk</b>	- Natural resource risk	- Energy resources - Bio-capacity - Water resources - Consumption levels	- Energy resource management - Resource conservation - Water resource management
	- Environmental externalities and vulnerability risk	- Vulnerability to environmental events - Environmental externalities	- Environmental performance - Impact on environmental externalities
<b>Social Risk</b>	- Human capital risk	- Basic human capital - Higher education and technology readiness	- Basic needs - Health levels
	- Economic environment risk	- Economic environment	- Employment - Wellness
<b>Governance Risk</b>	- Financial governance risk	- Financial capital	- Financial management
	- Political governance risk	- Institutions - Judicial and penal system - Governance effectiveness	- Political rights and civil liberties - Corruption control - Stability and peace

출처: MSCI, ESG Sovereign Ratings

## □ KPA의 투자사례 및 성과

### (배 경)

- Brand of KPA : A Secure Pension, Ethical investment
- 1998년 이후 인류와 환경을 위한 투자를 지속하여 왔으며, 환경과 인권에 대한 투자로 근로자들을 위한 더 나은 근무 환경을 창출하고 공동체를 위한 적절한 제도를 지원하기 위함
- 연기금 투자의 영향력을 통한 사회책임 투자를 실현하기 위하여 부패기업이나, 무기, 담배, 주류, 도박 관련 회사에 대한 투자를 배제하고 있음

### (투자사례) : 탄소감사(Carbon audit)를 통한 성과 제고

- 탄소감사(Carbon audit)
  - 탄소감사란 기업의 조직 및 제품, 활동과정에서 발생하는 온실가스의 양(Carbon footprint)을 측정하는 것
  - 환경관련 규제에 따른 비용 및 탄소배출권 등이 기업 재무성과에 미치는 영향력이 커지면서 탄소배출량의 측정이 투자의사 결정을 위한 주요 정보가 되었음

#### ※ 탄소발자국(Carbon footprint)

- 개인 및 기업의 활동과정에서 배출된 온실가스의 양으로서 총배출량을 활동단위로 나눈 단위당 배출량을 의미함
- 기업의 경우 배출량 대비 매출액으로 '원단위 배출량' 등으로 표현되어 지며, 영국의 Trucost사는 펀드에 대한 'Carbon Footprint' 개념을 도입하여 펀드투자 기준으로 활용되도록 정보를 제공하고 있음

#### ○ Trucost 社の 포트폴리오 탄소감사(Carbon audit)

- 투자 포트폴리오의 탄소리스크를 BM대비 절대적 수치로 평가
- 포트폴리오의 섹터와 종목에 영향을 미치는 탄소발자국 및 탄소리스크 측정

## [ Sample of Carbon audit and Attribution Analysis ]

### ① Carbon Intensity

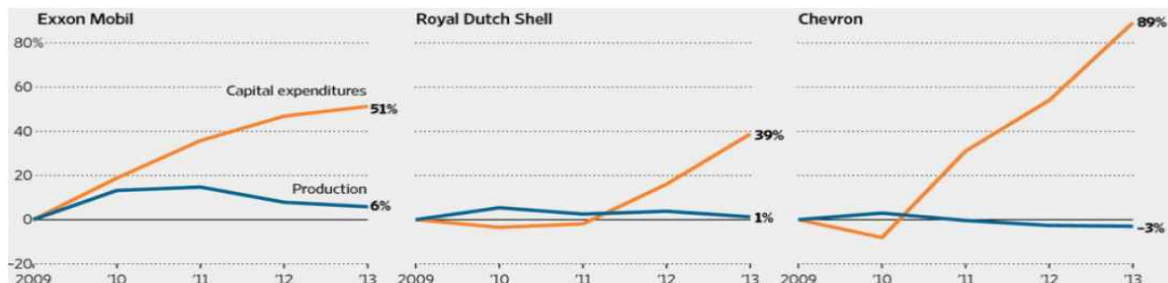
- 포트폴리오의 탄소강도가 ASX 200 벤치마크 대비 3.28% 높음

#### Summary of Stock and Sector Allocation Effects

Portfolio	Sector Weighting		Carbon Intensity (tCO <sub>2</sub> e/\$mn revenue)		Carbon Footprint Attribution		
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark	Sector Allocation	Stock Selection	Total Effect
Banks	26.24 %	25.51 %	14.52	14.32	-0.31 %	-0.01 %	-0.32 %
Basic Resources	26.20 %	25.54 %	1,045.82	917.00	-0.38 %	-7.00 %	-7.37 %
Chemicals	0.62 %	1.55 %	500.28	616.25	1.55 %	0.27 %	1.82 %
Construction & Materials	2.78 %	2.55 %	461.79	304.47	0.02 %	-3.87 %	-3.85 %
Financial Services	3.80 %	4.49 %	16.50	18.17	-1.58 %	0.01 %	-1.57 %
Food & Beverage	4.11 %	1.79 %	288.10	227.75	0.61 %	-1.00 %	-0.40 %
Healthcare	2.03 %	3.28 %	49.87	55.49	-0.38 %	0.04 %	-0.35 %
Industrial Goods & Services	6.66 %	4.55 %	172.32	160.09	0.92 %	-0.38 %	0.54 %
Insurance	2.92 %	2.41 %	6.65	5.70	0.41 %	-0.02 %	0.39 %
Media	1.96 %	1.32 %	63.71	38.94	0.10 %	-0.16 %	-0.06 %
Oil & Gas	3.64 %	6.10 %	522.52	481.80	-0.58 %	-0.67 %	-1.25 %
Personal & Household Goods	0.45 %	0.26 %	21.96	47.76	-0.04 %	0.05 %	0.01 %
Real Estate	1.13 %	6.05 %	131.76	130.89	-1.18 %	-0.00 %	-1.18 %
Retail	7.05 %	7.46 %	69.16	91.09	-0.57 %	1.52 %	0.95 %
Technology	0.07 %	0.12 %	18.31	21.53	-0.03 %	0.00 %	-0.03 %
Telecommunications	4.96 %	2.91 %	59.19	56.68	1.11 %	-0.05 %	1.06 %
Travel & Leisure	3.90 %	1.83 %	259.28	552.51	-0.89 %	5.52 %	4.63 %
Utilities	1.48 %	2.27 %	637.93	862.69	2.79 %	0.89 %	3.68 %
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>301.07</b>	<b>291.50</b>	<b>1.56 %</b>	<b>-4.84 %</b>	<b>-3.28 %</b>

### ② Costly quest

- '09년도 에너지 기업들의 원유 및 가스 생산량을 증가시 지출비용이 급격히 증가함

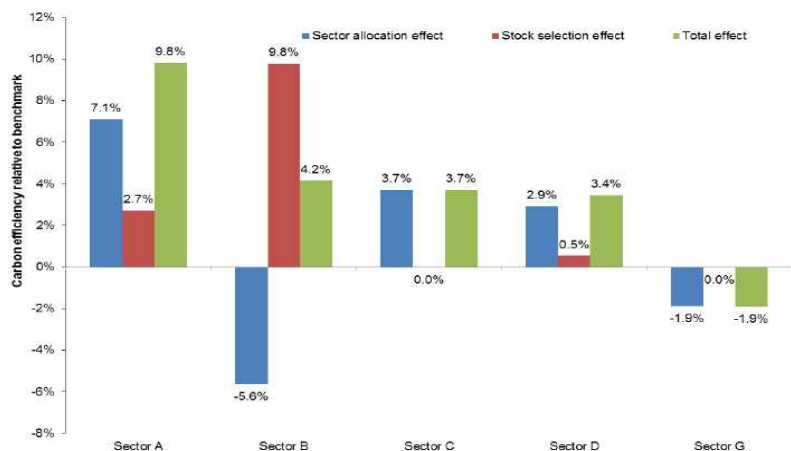


①

### ③ Attribution Analysis

- Attribution analysis helps identify **main drivers of carbon performance** relative to a benchmark
- The analysis identifies the **effects of sector allocation and stock selection decisions** on the portfolio's carbon footprint relative to the benchmark
- The combination of the stock and sector allocation effects results in either a **positive or negative overall carbon efficiency** relative to the benchmark
- KPA Pension Aggregated Global portfolio's efficiency to the MSCI ACWI is driven by **+14% from sector allocation and +15% from stock selection = +29% overall efficiency**

#### TOP & BOTTOM SECTORS BY ATTRIBUTION EFFECTS:



## ( KPA 투자성과 )

### (1) Low Carbon footprint

- MSCI ACWI 지수 대비 KPA의 포트폴리오 단위당 탄소배출량 적음

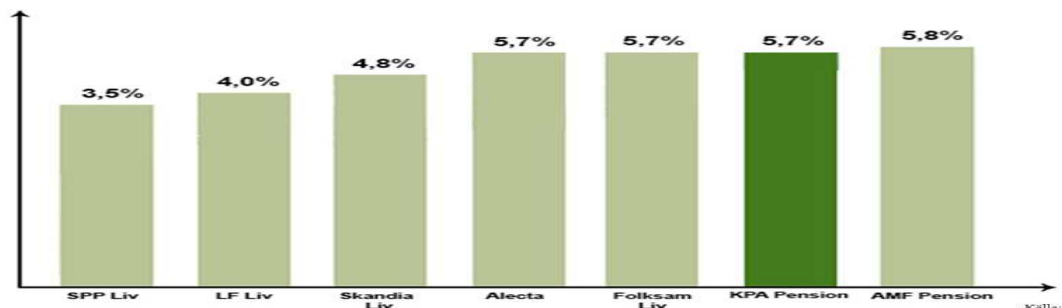
	Antal analyserade företag	Värde innehav s (SEKm)	Total Koldioxidutsläpp Carbon emissions apportioned (tCO <sub>2</sub> e)	Total Koldioxidfotavtryck (tCO <sub>2</sub> e/SEKm)
KPA – Aggregerad Global portfolio	763	34,134	775,129	35.93
MSCI ACWI Index	2,380	34,134	1,367,283	50.43

### (2) 성 과

#### ① High Return

- KPA의 투자수익률은 '11년 5.5%, '12년 7.2%, '13년 8%를 기록하였으며, '01년~'13년 사이의 평균 연간 수익률은 5.7%임

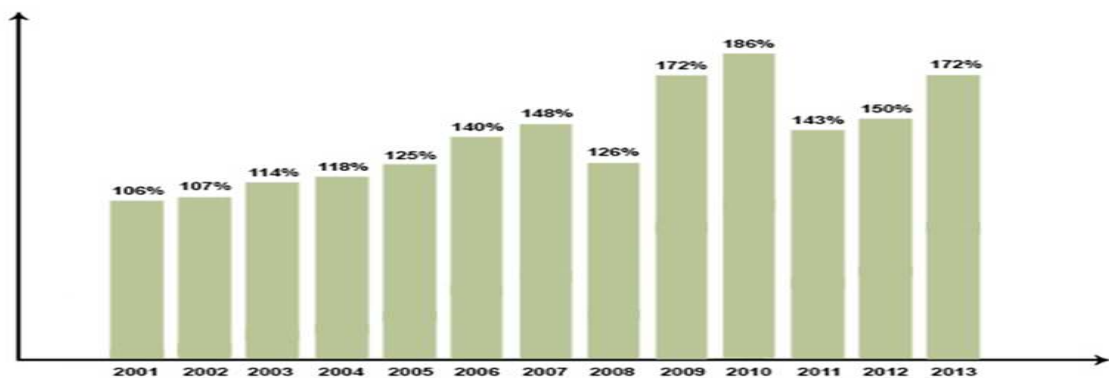
[ Annual Investment Return ]



#### ② Strong Solevency

- '13년도 지급여력비율은 175%로서 안정적 기금운용 유지 중

[ KPA Solvency rate ]



### 3. 연기금의 Risk Management

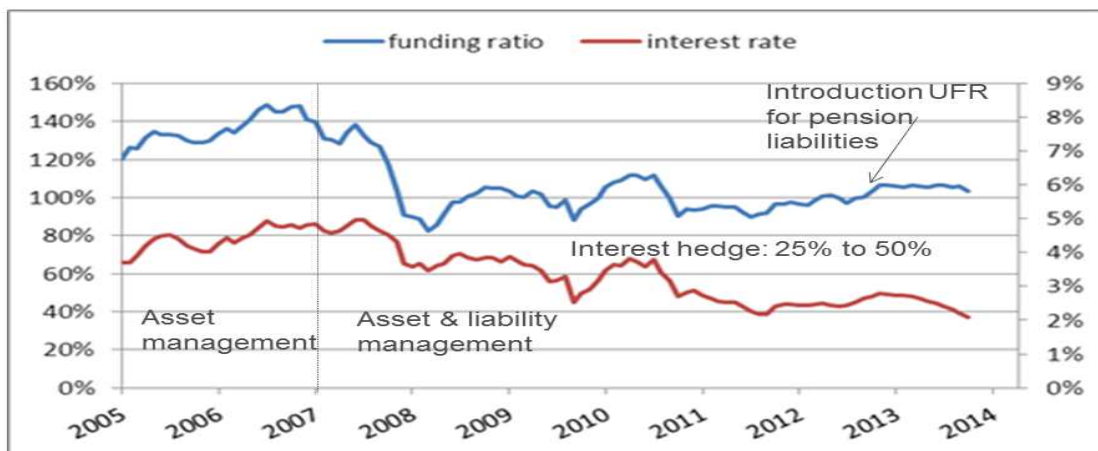
#### ① 연기금의 리스크

##### ○ 기여금과 연금급여의 불균형

- 고령화로 인하여 부담금 기여율은 지속적으로 상승 추세
- 급여 및 물가 연동제로 연금급여액 불확정

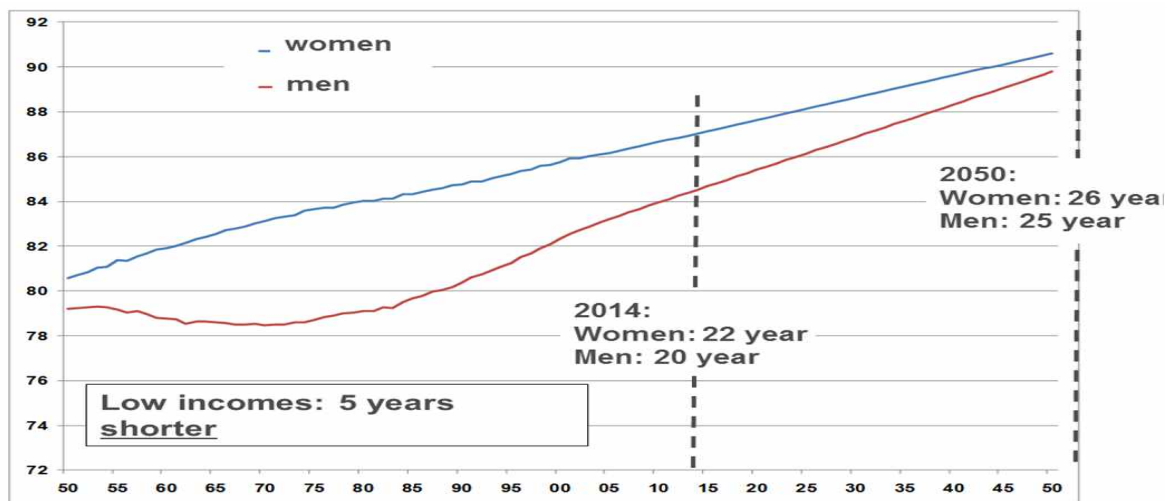
##### ○ 이자율 위험

- 이자율과 기금 적립율간 높은 상관관계로 인하여 이자율 하락은 기금의 감소와 같음(apg는 1%의 이자율 감소는 10%의 기금 축소를 가져온다고 설명)



##### ○ 기대수명 증가

- 고령화에 따라 네덜란드는 현 연금지급 개시연령인 65세를 67세로 상향



## ○ 평판리스크

- 연령대별로 다른 연금 시스템으로 정보와 서비스가 상이해지고, 연기금으로서 요구되어 지는 역할이 기금수익 외에 사회적 책임 등으로 다양화 됨

## ② 리스크관리 업무

### ○ 리스크관리조직 일반 업무

- 연기금의 리스크관리는 사전점검, 감사, 자산비중관리, ALM 등이 있음
  - (주요업무) 신용리스크 및 시장리스크의 통제와 한계 설정, 운영리스크 모니터링, 리스크관리에 대한 CEO 및 위원회 보고 등

### ○ 리스크관리 방법 및 도구

- VaR(Value at Risk), TE(Tracking error)를 공통적으로 사용
- 대외 신용평가기관의 활용
- 대형 연기금의 경우 시장리스크, ALM, 신용리스크 모니터링을 위해 자체 리스크관리 프로그램을 사용

### ○ 이해관계자와의 관계

- 대부분의 연기금이 지배구조에 비독립적으로 경영위원회와 이사회에 대한 보고사항과 역할을 구분하고 있으며, 지배구조, 경영체제, 리스크관리 책임 범주 등에 따라 다름

Board Level	Executive Level
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ ALM + funding</li><li>▪ Audit</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Investment Portfolio</li><li>▪ Liquidity</li><li>▪ Non financial risk + Compliance</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Funding or Capital adequacy report</li><li>▪ Annual risk report</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Credit risk, Market risk</li><li>▪ Risk management Report</li></ul>

## ○ 리스크관리 시스템

### ① Management Oversight

- 리스크 관리는 리스크관리 업무의 핵심 기능으로서 조직의 리스크 전략 및 윤리기준 등에 부합한 시스템 구축이 중요
  - 내부 관리시스템의 효율적 운영 및 유지
  - 리스크정책 및 전략, 모니터링 및 리스크 평가 절차 마련
  - 연기금의 지배구조에 있어 이해충돌 사항 및 의사결정의 독립성의 적정성 점검 및 통제

### ② Strategy and Risk Management

- 리스크의 인식 및 평가
  - 주요 리스크의 정의 및 지속적인 리스크의 측정, 모니터링
- 리스크의 분류를 통한 적정 리스크 전략 수행

### ③ Control System

- 기금 규모에 적합한 내부통제시스템 및 전산시스템 구비
- 내외부 회계감사, 컴플라이언스 등을 위한 회계사, 보험계리인, 감사 별도 지정
- 리스크에 기반한 내부통제 활동
  - : 정기적 성과 평가, 보상시스템, 회계 및 재무보고 체계, 적절한 리스크 측정, 컴플라이언스 시스템 정기적 평가, 내부 회계감사를 포함한 리스크 관리

### ④ Information and communication

- 적정한 보고 프로세스 수립
- 이사회 및 위원회에 대한 정기적 보고
- 외부 감독기관에 대한 보고
- 기금과 관련된 행정사항 등 모든 부분에 대한 보고 채널 필요

### ③ IORP Directive II 와 리스크관리

#### ○ IORP(Institutions For Occupational Retirement Provision) Directive

- IORP Directive는 직역연기금 및 펀드의 활동 및 감독 규제 대한 EC의 지침으로 공적연금 혜택 축소 및 직역연금의 중요성을 강조하기 위하여 '03년 도입
- EIOPA(European Insurance and Occupational Pension Authority)의 조언에 따라 EC는 '14. 3월 새로운 지침인 IORP II를 제안하여 국가간 연기금 체계의 통합과 안전한 연기금 운영을 위한 리스크관리 중요성을 언급함

#### ○ IORP의 리스크관리 및 평가

##### (효율적 리스크관리)

- 리스크의 측정, 관리, 모니터링을 위한 전략, 프로세스, 절차 등을 아우르는 리스크관리 시스템의 설정되어야 하며
- 자산심사, 자산부채관리, 유동성 및 편중리스크, 운영리스크 등을 관리할 수 있는 최소한의 기능을 포함하여야 함

##### (리스크 평가)

- 리스크관리 시스템의 부분으로서 연기금의 사이즈에 적절한 리스크 평가를 수행하여야 하며
- 최소한 3년 단위로 리스크 사항에 대한 변경이나 지연없이 정기적으로 시행되어야 함
- 평가에는 기금의 지속성, 시장 및 신용리스크, 유동성 등 기타 리스크에 관한 사항이 포함되어야 함
- 또한, 정성평가와 관련 기후나 자원 관련 리스크 경감 사항 등도 포함할 것을 제안하고 있음





*CEO KPA Life Insurance*

**MIA LIBLIK**  
VD KPA LIVFÖRSÄKRING AB  
TEL 08-665 06 43 MOBIL 0734-39 33 99  
E-POST mia.liblik@kpa.se www.kpa.se  
ÅSTGÖTAGATAN 90 106 85 STOCKHOLM



**MALIN EJDERBERG**  
HEAD OF PRODUCT MANAGEMENT  
CELL PHONE +46 768 42 98 23 DIRECT PHONE +46 8 459 92 44  
COMPANY PHONE +46 8 665 04 00  
E-MAIL malin.ejderberg@kpa.se www.kpa.se  
KPA AB ÅSTGÖTAGATAN 90 S-106 85 STOCKHOLM

## E A P S P I

Pensions for the Public Sector

✓  
**Mr. I. Aitor Emaldi, MSc.**

European Association of Public Sector Pension Institutions

Ramón y Cajal 7-9  
01007 - Vitoria-Gasteiz  
Basque Country, Spain  
Phone: +34 945 141 141  
Fax: +34 945 136 345  
aemaldi@elkarkidetza.net  
www.eapspi.eu

## E A P S P I

Pensions for the Public Sector

*Chairman*

*Mia Liblik*

European Association of Public Sector Pension Institutions

Denninger Straße 37  
81925 Munich  
Germany  
Phone: +49 (0)89 9235-7575  
Fax: +49 (0)89 9235-8599  
info@eapspi.eu  
www.eapspi.eu



**Jeanett Bergan**

Head of Responsible Investment  
jeb@klp.no TEL: +47 92038389

Kommunal Landspensjonskasse  
Dronning Eufemias gate 10, P.O. Box 400 Sentrum,  
NO-0103 Oslo, Norway  
Tel.: +47 22 03 35 00 Fax: +47 22 03 36 00 www.klp.no



**elkarkidetza**

RAMÓN Y CAJAL 7 Y 9  
01007 VITORIA-GASTEIZ  
TEL: 945 14 11 41  
FAX: 945 13 63 45  
aaldasoro@elkarkidetza.net

**AMAIA ALDASORO ITURBE**  
Presidenteorde Exekutiboa  
Vicepresidenta Ejecutiva

Modra zavarovalnica, d.d.  
Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana

Insurance Development, Marketing And  
Implementation Division

**Mojca Trkman**  
Independent Advisor

T: +386 1 47 46 783, M: +386 31 519 482  
F: +386 1 47 46 754  
E: mojca.trkman@modra-zavarovalnica.si  
www.modra-zavarovalnica.si



**Jean-Michel HORRENBARGER**  
Directeur adjoint / Deputy chief  
executive officer

12, rue Portalis - CS 40 007  
75381 Paris Cedex 08  
T +33 1 58 50 96 28  
E Jean-michel.horrenbarger@rafp.fr  
www.rafp.fr

**Klaus Stürmer**  
Rechtsanwalt  
Hauptgeschäftsführer

Arbeitsgemeinschaft kommunale und kirchliche Altersversorgung e.V.  
Denninger Straße 37 - D-81925 München  
Tel. +49 (0) 89 9235-8584 - Fax +49 (0) 89 9235-8599  
klaus.stuermer@aka.de - www.aka.de



REGIONAL PRÄSENT -  
BUNDESWEIT KOMPETENT