

2022년도 공무원연금기금 책임투자 활동 보고서

Annual Report



공무원연금공단 자금운용단

목 차

I 공무원연금기금 책임투자 개요 1

- 1. 책임투자 정책 1
- 2. 책임투자 의사결정 체계 및 조직 2

II 공무원연금기금 책임투자 활동 4

- 1. ESG 책임투자 활동 4
 - 가. ESG 통합전략 4
 - 나. 위탁운용 관련 책임투자 4
- 2. 수탁자 책임 활동 5
 - 가. 의결권 행사 5
 - 나. 주주활동 5

III 공무원연금기금 책임투자 현황 7

- 1. 책임투자 규모 7
- 2. 의결권 행사 내역 7
- 3. 기업과의 대화 수행내역 7

I

공무원연금기금 책임투자 개요

1. 책임투자 정책

- ☐ 공무원연금기금(이하 “기금”이라 합니다.)은 기금의 장기적이고 안정적인 수익 증대를 위해 책임투자를 이행합니다. 이를 위해 자산운용 목적에 「지속가능성」 원칙과 공무원연금기금 「책임투자 원칙」을 도입하여 책임투자 강화기반을 조성하였습니다.
- ☐ 또한, 기금의 선량한 관리자로서 신의 성실한 수탁자 책임을 이행할 수 있도록 「공무원연금기금 수탁자 책임에 관한 원칙(스튜어드십코드)」 및 「수탁자 책임 활동에 관한 지침」을 도입하여, 독립적이고 투명하게 수탁자 책임 활동을 이행하고 있습니다.

책임투자 관련 규정

금융자산운용지침(IPS)

10. 책임투자 및 수탁자 책임 활동

10.1 책임투자 원칙

기금의 장기적이고 안정적인 수익 증대를 위한 책임투자 원칙 선언

10.2 수탁자 책임 활동

의결권 행사, 주주활동 등 수탁자 책임 활동 수행의 원칙 선언

책임투자 원칙

- (원칙 1) 장기적이고 안정적인 수익제고를 위해 ESG 요소를 고려한 책임투자 이행
- (원칙 2) 주식과 채권 자산군에 책임투자 이행 및 투자대상 확대 노력
- (원칙 3) 투자기업의 중장기적 가치 제고를 위한 수탁자책임 활동 등 수행
- (원칙 4) 위탁운용사 선정과 운용에 책임투자 사항 반영 및 이행현황 점검
- (원칙 5) 책임투자의 효과적 이행을 위한 역량과 전문성 강화
- (원칙 6) 공단 책임투자 현황의 투명한 공개 및 이행내역에 대한 주기적 보고

수탁자 책임 활동에 관한 원칙

- (원칙 1) 수탁자 책임 정책 제정 및 공개
- (원칙 2) 이해상충 방지 정책 제정 및 공개
- (원칙 3) 투자대상 회사에 대한 주기적 점검
- (원칙 4) 수탁자 책임 활동 지침 마련 및 주주활동 수행
- (원칙 5) 의결권 정책 제정 및 행사내역과 사유 공개
- (원칙 6) 수탁자 책임 활동 이행내역 주기적 보고
- (원칙 7) 효과적인 수탁자 책임 활동 이행을 위한 역량과 전문성 확보

수탁자 책임 활동에 관한 지침

제1장 (총칙) 목적, 적용범위, 기본원칙, 활동 내용 등

제2장 (의결권 행사) 대상, 기본원칙, 세부기준 등

제3장 (중점관리사안에 대한 수탁자 책임 활동) 중점관리사안, 비공개대화 등 선정

제4장 (예상하지 못한 우려에 대한 수탁자 책임 활동)

제5장 (기타) 공시, 내부통제, 기록보관 등

2. 책임투자 의사결정 체계 및 조직

- ☐ 책임투자 및 수탁자 책임 활동과 관련, 의사결정의 독립성 달성과 이해상충 문제 최소화를 위해 「수탁자책임전문위원회」를 전원 외부 전문가로 구성하여 자산운용 위원회 내 별도 기구로 설치하였습니다.
- ☐ 수탁자책임전문위원회는 수탁자 책임 활동 기준의 제·개정, 주요사항 심의·의결 등 수탁자 책임 활동을 총괄하며, 의결권 행사·기업과의 비공개 대화 등 수탁자 책임 활동 이행은 자금운용부서에서 담당하고 있습니다.

책임투자 관련 의사결정 체계 및 조직

수탁자책임전문위원회

(역 할) 수탁자 책임 활동 관련 주요 정책 결정

- 수탁자 책임 활동 원칙·지침 등 관련 기준의 제정 및 개정
- 수탁자 책임 활동에 대한 심의·의결
- 기타 수탁자 책임 활동 관련 사안의 검토 및 결정

(구 성) 위원장 포함 5인 이상 7인 이내의 위원

- 전원 외부위원으로 구성하며, 전문성 및 경력을 고려하여 「국가재정법 시행령」 제35조 제2항에서 정한 자격을 갖춘 자를 이사장이 위촉
- 위원장은 위원 중 호선

금융자산투자위원회

(역 할) 수탁자 책임 활동 관련 사항 검토

- 중요·민감 사안의 사전 검토
- 긴급한 사안에 대한 의사결정

(구 성) 자금운용부서 직원

- 전문성 있는 내부직원으로 위원 선정

자금운용부서

- 수탁자 책임 활동 정책 및 지침 수립 지원
- 수탁자 책임 활동 이행(의결권행사, 비공개 대화 등)
- ESG 관련 예상하지 못한 우려사안 검토
- 수탁자 책임 활동 관련 리서치
- 수탁자 책임 활동 공시

회의 개최 내역

연 혁	안전명
2020년	2020년 공무원연금기금 수탁자책임활동 수행내역(안)
2021년	공무원연금기금 수탁자책임활동 실적보고 및 2021년 수행계획(안)
2022년	수탁자 책임 활동에 관한 지침 일부개정(안) 공무원연금기금 수탁자책임활동 실적보고 및 2022년 수행계획(안)

책임투자 연혁

연 혁	상세 내용
2007년 1월	국내주식 사회책임형(SRI) 펀드 최초 투자
2017년 11월	금융자산운용지침(IPS) 내 책임투자 원칙 명시
2018년 8월	연기금 최초 「탄소정보 공개 프로젝트(CDP)」 가입
2019년 4월	국내채권 ESG 그린본드 투자
2019년 11월	해외주식 사회책임형(SRI) 펀드 투자
2020년 1월	「수탁자 책임 활동에 관한 원칙 및 지침」 제정 등 스튜어드십 코드 도입
2020년 7월	수탁자책임전문위원회 신설 및 매년 1회 정기회의 개최
2021년 6월	공무원연금기금 「책임투자 강화 방안」 수립
2022년 6월	자산운용목적에 「지속가능성」 원칙 및 「책임투자 원칙」 도입 및 IPS 반영
2022년 7월	국내 직접주식 EGS 요소 평가체계(ESG 통합전략) 구축 및 적용
2022년 8월	해외채권 액티브 펀드 내 ESG 관련 하위펀드 투자

II

공무원연금기금 책임투자 활동

1. ESG 책임투자 활동

가. ESG 통합전략

- ☐ ESG 통합전략은 투자 의사결정 과정에서 재무적 요소와 환경(E)·사회(S)·지배구조(G) 등 비재무적 요소를 함께 고려하여 투자하는 방법입니다. 기금은 「국내주식 ESG 평가체계 구축용역」을 통해 ESG 투자대상 확대기반을 마련하였고, 2022년부터 ESG 평가체계를 국내 직접주식에 전면 도입했습니다.
- ☐ 국내 직접주식 투자가능종목군(유니버스)에 대해 외부 전문기관의 ESG 평가결과를 반영한 후, 종목별 등급을 고려한 투자방향과 이슈 발생기업에 대한 수탁자 책임 활동 전개 등 ESG 요소를 종합적으로 고려하여 ESG 통합전략을 이행합니다.

환 경(E)		사 회(S)		지배구조(G)	
분 류	평가지표	분 류	평가지표	분 류	평가지표
환경거버넌스	환경 경영 조직 환경 목표 수립	사회책임경영 거버넌스	비재무적 요소 관리	주주권리	경영권보호장치 주주권 행사 편의성 주주총회 공시 지원성 매입거래
기후변화대응	온실가스배출 관리 온실가스배출량 에너지사용량 용수사용량	인적자원관리	복지 수준 고용안정성 조직문화 인권침해 예방 노동관행	이사회	대표이사 이사회 의장 분리 사추위 독립성 사외이사 구성 이사회 활동 이사회 다양성 보상위원회 설치 성과·주주가치 연계 보수
자원활용 및 오염물질관리	용수 재이용량 화학물질사용량 대기오염물질배출량 수질오염물질배출량	산업안전보건	산업재해 지표 안전보건 활동 안전보건 인증	감사제도	감사기구 독립성 감사기구 전문성 비감사용역
	폐기물배출량 폐기물 재활용량	공정거래	거래대상선정 협력업체 지원	주주환원	배당정책 배당실시
친환경경영	친환경 제품 및 서비스 친환경 인증	제품 및 소비자	제품안전시스템 개인정보보호	지배구조 이슈	회계감리 지적, 금융당국 제재, 경제범죄 등
환경 이슈	환경 관련 법·규제 위반 및 사고 발생	사회 이슈	산업재해, 공정거래 저해, 제품 사고 등		

나. 위탁운용 관련 책임투자

- ☐ 기금은 자산의 위탁운용시 ESG 책임투자 기준을 강화하고 투자를 확대해 왔습니다. 위탁운용사 선정기준에 ESG 책임투자 관련 배점을 강화하였고, 국내외 주식·채권 위탁자산에 사회책임형(SRI) 펀드 및 ESG 책임투자 관련 펀드를 선별하여 투자하는 등 위탁운용 관련 책임투자 규모를 지속적으로 확대하고 있습니다.

2. 수탁자 책임 활동

가. 의결권 행사

【기준 및 절차】

- 기금의 선량한 관리자로서 의무를 다하고자, 「국가재정법」 및 기금운용규정 등 내부규정에 따라, 보유하고 있는 국내 상장주식 중 중요도가 높은 기업(국내 상장 기업 중 보유비중 0.5% 또는 공단 보유지분율 1% 이상인 기업)에 대해 의결권을 행사합니다. 의결권 행사의 구체적인 기준·행사절차·행사방법에 관한 사항을 「보유주식 의결권 세부 행사기준」에 규정하고 이에 따라 행사하며, 전문적이고 충실한 의결권 행사를 위해 외부기관의 자문을 참고합니다.
- 의결권 행사는 자금운용부서에서 주관하되, 결정하기 어려운 의안은 금융자산투자 위원회 또는 수탁자책임전문위원회에 결정을 요청할 수 있습니다.

【공시 및 현황】

- 주주총회 개최 이후 14일 이내에 의결권 행사내역과 반대사유를 홈페이지에 공시 하고 있으며, 기금은 '22년 국내 보유주식 중, 총 36회 주주총회에서 전체 276건의 상정안에 대한 의결권을 행사하였습니다.

나. 주주활동

【기준 및 절차】

- 기금의 장기적인 수익성 및 안정성을 제고하고, 신의 성실한 수탁자 책임을 이행하고자 「공무원연금기금 수탁자 책임에 관한 원칙(스튜어드십 코드)」을 도입하였습니다. 그동안 의결권 행사에 그치던 주주활동의 범위를 기업과의 대화 등으로 확대하는 등 보다 적극적인 주주활동을 수행할 수 있는 근거를 마련하였습니다.

수탁자 책임 활동 단계별 절차



【공시 및 현황】

(1) 중점관리사안에 대한 주주활동

- ☐ 기업의 배당정책과 이사보수정책이 적정하지 못하여 주주권익을 침해할 우려가 있거나, 지속적으로 반대의결권을 행사하였으나 개선이 없는 사안 등을 중점관리사안으로 선정하고 주주활동을 수행하고 있습니다.
- ☐ 중점관리사안에 대한 주주활동은 「수탁자 책임 활동에 관한 지침」에 따라 비공개 대화·비공개중점관리기업 선정·공개중점관리기업 선정 등 단계별 절차를 통해 추진됩니다. 그럼에도 불구하고 개선이 없는 경우, 주주총회 시 사안별로 연계된 안건 등에 대해 의결권 행사를 수행할 수 있습니다.
- ☐ 기금은 '22년 수탁자책임전문위원회의 의결로 3개 기업에 대하여 비공개 대화를 수행하였습니다.

중점관리사안	대상기업 선정기준
기업의 배당 적정성	배당관련 회사의 재무상황, 투자계획, 동종업계 배당 수준 등을 고려, 부적정으로 판단하여 최근 주주총회에서 반대 의결권을 행사한 경우
임원 보수한도 적정성	이사 보수한도가 경영성과와 연계되지 않거나, 실지급여 대비 과다하게 책정되는 등 부적정으로 판단하여 최근 주주총회에서 반대 의결권을 행사한 경우
의결권 행사에 대한 개선 유무	주주총회에서 특정안건에 대해 최근 3년 연속 동일한 사유로 반대 의결권을 행사한 경우

(2) 예상하지 못한 우려 사안에 대한 주주활동

- ☐ ESG(환경·사회·지배구조)와 관련하여 예상하지 못한 기업가치 훼손이나 주주권익 침해 우려 사안이 발생한 경우 주주활동을 추진하고 있습니다.
- ☐ 예상하지 못한 우려 사안에 대한 주주활동은 ESG 컨트러버셜 이슈(기업 가치에 영향을 미치는 사건 등)가 발생한 기업에 대한 심각성 및 재발가능성 평가를 바탕으로, 비공개 대화 대상기업 선정, 비공개 중점관리기업 선정, 공개중점관리기업 선정 등 단계별 절차를 통해 추진되고 있습니다.
- ☐ 기금은 2022년 ESG 컨트러버셜 이슈에 대한 심각성 및 재발가능성 평가를 통해 1개 기업을 대상으로 주주활동을 수행하였습니다.

III

공무원연금기금 책임투자 현황

1. 책임투자 규모

□ 기금의 책임투자 적용자산 운용규모는 2022년 말 기준 8,359억원(국내외 주식·채권 자산 대비 22.5%)입니다.

구 분	2019년	2020년	2021년	2022년
책임투자 규모	1,632억원	3,214억원	4,059억원	8,359억원
책임투자 비중	2.5%	5.4%	7.8%	22.5%

2. 의결권 행사 내역

□ 기금은 2022년 국내 보유주식 관련, 총 36회 주주총회의 276건 상정안에 대해 찬성 233건(84.4%), 반대 42건(15.2%), 중립 1건(0.4%)의 의결권을 행사하였습니다.

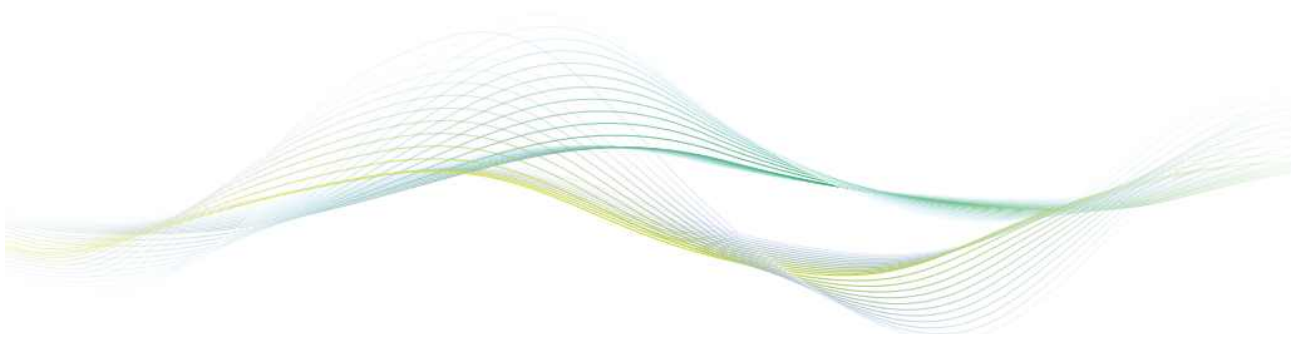
행사주총 수	행사 안건수	행사 내역		
		찬 성	반 대	중립·기권
36회	276건	233건(84.4%)	42건(15.2%)	1건(0.4%)

안건별 상세 행사 내역		안건 수	반대 행사	반대 비율
배 당		30건	1건	3.3%
이사 및 감사보수		31건	2건	6.5%
이사선임	사내이사	38건	5건	13.2%
	사외이사 및 감사	137건	27건	19.7%
	기타상무이사	9건	1건	11.1%
정관변경		14건	-	-
주식매수선택권		9건	4건	44.4%
기 타		8건	2건	25.0%
총 계		276건	42건	15.2%

3. 기업과의 대화 수행내역

□ 기금은 2022년 4개 기업에 대해 총 4회의 비공개 대화를 수행하였습니다.

구 분		기업 수	서신 발송
중점관리사안	기업 배당 정책 수립	1개 기업	1회
	임원 보수 한도 적정성	2개 기업	2회
	지속적 반대의결권 행사	-	-
ESG 이슈 관련 예상하지 못한 우려		1개 기업	1회
합 계		4개 기업	4회



공무원의 든든한 행복 파트너
신뢰받는 연금복지전문기관



공무원연금공단
