기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

유리자산운용주식회사(이하 '회사'라 함)는 2018년 11월 19일자로 「**기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙**」(한국형 스튜어드십 코드, 이하 "코드"라 함)을 준수할 것을 선언합니다.
회사는 투자대상회사의 중장기적 가치 향상과 지속가능한 성장을 추구하고, 고객의 중장기적 이익 도모를 위하여 다음과 같이 원칙을 준수합니다.

<1> 기관투자자는 고객, 수익자 등 타인 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련해 공개해야 한다.

회사는 고객 자산을 위탁받아 운용하는 자산운용자로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」(이하 '자본시장법'이라 함)의 규정에 따른 집합투자업, 투자일임업, 투자자문업을 영위하는 종합자산운용사로 고객의 이익을 위한 고도의 수탁자 책임을 지고 있습니다.
회사는 고객의 이익을 최우선 가치로 하는 경영목표 아래, 리서치에 충실한 투자, 과학적이고 체계적인 투자를 운용철학으로, 변화하는 시장환경 속에서도 지속적인 수익 창출을 통하여 고객으로부터 신뢰 받는 전문자산관리자로 성장함과 동시에 투자대상회사 및 고객과 동반 성장을 추구하고 있습니다. 이를 위하여 회사는 코드가 제시하는 수탁자 책임과 수탁자 책임활동 이행의 중요성을 충분히 인식하고 코드의 모든 원칙을 충실히 이행할 것입니다.
회사는 조직과 인력을 활용하여 투자대상회사의 재무적 요소를 심도있게 분석할 뿐만 아니라 ESG(환경, 사회적 책임, 지배구조) 등 비재무적 요소까지 종합적으로 고려하기 위하여 능동적 의견개진, 투자대상회사와의 대화 등 다양한 주주활동을 수행하거나 외부의 전문기관을 활용하는 등의 방법으로 수탁자 책임을 수행할 것입니다.
회사는 회사홈페이지를 통해 의결권 행사 내역, 수탁자 책임 활동 내역 등을 공개함으로써 고객이 회사가 어떻게 코드를 원칙을 이행하고 있는지 투명하게 확인할 수 있습니다.

<2> 기관투자자는 수탁자로서 책임을 이행하는 과정에서 실제 직면하거나 직면할 가능성이 있는 이해상충 문제를 어떻게 해결할지에 관해 효과적이고 명확한 정책을 마련하고 내용을 공개해야 한다.

회사는 수탁자 책임 이행과정에서 회사와 고객간, 회사의 관계회사와 고객간, 고객과 회사의 임직원간, 고객 상호간, 회사와 임직원간 등에서 이해상충 발생 가능성을 명확히 인지하고 있으며, 고객의 이익은 회사와 회사의 주주 및 임직원의 이익에 우선되어야 하고, 모든 고객의 이익은 동등하게 취급되어야 한다는 확고한 원칙을 가지고 있습니다.
회사는 이해상충의 방지를 위하여 회사의 임직원이 준순하여야 할 규정으로 내부통제기준, 제 업무처리절차 등을 마련하고 있으며, 내부 또는 내외부 정보차단벽 설치, 윤리강령제정, 특정 금융투자상품 거래 사전승인, 내부통제교육 등을 사전적 이해상충 예방 활동을 실시하고 있습니다.
또한 내부조직으로는 준법감시부서를 두고 준법감시인을 책임자로 하여 회사의 내부 통제

체제 및 규정을 점검하고 필요한 경우 이를 개선하도록 하여 이해상충 문제에 적극적으로 대응하고 있습니다.
회사의 모든 임직원은 업무 수행 시 이해상충 발생가능성을 여부를 파악, 평가하고 이해상충 가능성이 있다고 판단되는 경우 준법감시인과 사전 협의하여 이행상충 가능성을 낮춘 후 업무를 처리합니다.
한편 회사는 의결권 행사 관련 이해상충 방지를 위하여 「의결권 행사 가이드라인」을 제정하여 준수하고 있습니다. 또한 회사는 의결권 행사 관련 이해상충 문제 완화와 전문성 확보를 위하여 회사 외부의 의결권 행사관련 자문기관을 활용할 수 있습니다. 다만, 회사는 자문기관의 권고 의견을 참고하여 회사의 자체적 판단과 책임으로 의결권을 행사합니다.

<3> 기관투자자는 투자대상회사의 중장기적인 가치를 제고하여 투자자산의 가치를 보존하고 높일 수 있도록 투자대상회사를 주기적으로 점검해야 한다.

회사는 고객으로부터 위탁받은 자산을 운용함에 있어서 투자대상회사를 주기적으로 점검하는 활동이 중요한 수탁자 책임활동으로 인식하고 있습니다. 주기적 점검활동은 위험요소의 사전발견과 적절한 해결책 모색이라는 과정을 통하여 투자대상회사의 가치제고와 더불어 고객의 자산가치 보호를 목적으로 합니다.
회사의 리서치 및 운용담당자는 투자대상회사의 가치와 지속가능한 성장에 영향을 미치는 요인으로 재무구조, 경영성과 등의 재무적 요소뿐만 아니라 ESG, 경영전략 등의 비재무적 요소를 종합적으로 분석합니다. 이를 위하여 주기적 재무분석과 적극적 기업탐방 등을 통하여 투자대상회사를 면밀히 점검하여 사전적으로 투자대상회사의 위험요소를 발견하도록 노력하고 있습니다.

<4> 기관투자자는 투자대상회사와의 공감대 형성을 지향하되, 필요한 경우 수탁자 책임 이행을 위한 활동 전개 시기와 절차, 방법에 관한 내부지침을 마련해야 한다.

회사의 수탁자 책임 활동은 다음을 기본원칙으로 합니다.
①고객의 이익이 최우선이며 고객에게 이익이 되도록 신의성실에 따라 수탁자 책임을 이행합니다.
②중장기적으로 주주가치 증대에 기여하는 방향으로 수탁자 책임을 이행합니다.
③투자대상기업과 신뢰구축과 공감대를 형성하기 위해 노력합니다.
④수탁자 책임 활동을 함에 있어 재무적 요소뿐만 아니라 비재무적 요소까지 종합적으로 고려합니다.
회사는 투자대상회사의 가치 제고 및 지속적 성장과 고객의 자산가치 보호 및 증대를 목적으로 투자대상회사에 대한 지속적 관찰과 건설적 대화를 바탕으로 서면질의, 자료요구, 의견서 전달, 이사회 또는 경영진과의 회의, 의결권행사 등 다양한 방법으로 수탁자 책임 활동을 수행합니다.
회사는 투자대상회사의 상황, 보유비중, 회사의 투자 정책 또는 철학, 위탁받은 자산의 성격 등 제 요소를 고려하여 수탁자 책임 활동의 범위, 절차, 수준, 방법 등을 결정합니다.

회사는 수탁자 책임 활동 중 미공개 정보를 이용하지 않습니다. 이를 위하여 회사는 '시장 질서 교란행위 예방을 위한 임직원 행동준칙'을 제정하여 자본시장법의 관련규정을 위반하지 않도록 노력하고 있습니다.
회사는 수탁자 책임 활동과정에서 자본시장법 상의 '주식 등의 대량보유 등의 보고제도(5% Rule)'의 적용을 받는지 여부를 점검하고 관련 공시의무가 발생하는 경우 충실히 이행할 것입니다.
회사가 이행한 주요한 수탁자 책임 활동내역은 회사 홈페이지에 공개합니다.
다만, 제반여건을 종합적으로 고려하여 필요한 경우 수탁자 책임 이행 활동 내역의 전부 또는 일부를 공개하지 않을 수 있습니다.

<5> 기관투자자는 충실한 의결권 행사를 위한 지침·절차·세부기준을 포함한 의결권 정책을 마련해 공개해야 하며, 의결권 행사의 적정성을 파악할 수 있도록 의결권 행사의 구체적인 내용과 그 사유를 함께 공개해야 한다.

회사는 의결권이 주주의 가장 기본적이며 주요한 권리로 판단하고 있으며, 고객자산의 경제적 가치 향상과 고객의 권익을 보호하는 방향으로 신의에 따라 성실히 행사하고 있습니다.
회사는 투자대상 기업의 장기적 기업가치 제고, 경영자와 이사의 주주에 대한 책임성 확보, 경영의 투명성 확보, 모든 투자자들에 대한 동등한 대우, 전략적 방향 설정 및 경영에 대한 감시기능의 확보를 종합적으로 고려하여 의결권을 행사합니다.
회사는 의결권 행사에 관한 내부규정(「의결권행사시행지침」)을 제정하여 시행하고 있으며, 동 규정 및 의결권 행사의 구체적 내역을 회사 홈페이지에 공개하고 있습니다.
(의결권행사지침 링크 / 의결권행사공시사이트 링크)
동 규정은 환경이나 제도의 변경이 있는 경우 수탁자 책임의 적절한 수행을 위하여 필요한 경우 개정하여 시행할 것입니다.
의결권은 리서치담당자의 분석의견을 기초로 주식운용관련 부서장이 결정하여 행사합니다. 당해 주주총회의 목적사항이 고객자산에 중대한 영향을 미친다고 판단하는 경우 의결권행사위원회의 결정에 따라 행사할 수 있습니다.
회사는 원칙적으로 집합투자재산에서 보유하고 있는 국내 상장기업의 모든 주식에 대해 충실히 의결권을 행사합니다. 다만, 안건 분석, 의결권 행사에 투입되는 내부자원과 비용 등의 효율성을 감안하여 일정 보유 비중 또는 금액 이상인 종목에 대해서만 의결권을 행사하는 것이 효율적이라고 판단되는 경우 그 이외의 종목에 대해서는 의결권을 행사하지 않을 수 있습니다.
준법감시부서는 의결권 행사가 관련 법령과 내부규정을 준수하는지 여부와 이해상충 가능성 등을 점검합니다.
회사는 의결권 행사와 관련하여 외부 자문기관을 활용할 수 있습니다. 다만, 회사는 자문기관의 권고 의견을 참고하되 회사의 자체적 판단과 책임으로 의결권을 행사합니다.

<6> 기관투자자는 의결권 행사와 수탁자 책임 이행 활동에 관해 고객과 수익자에게 주기적으로 보고해야 한다.

회사는 매년 4월 30일까지 직전연도 4월1일부터 1년간 행사한 의결권 행사내용을 회사 홈페이지에 공개합니다.
(의결권 공시사이트 링크)
회사는 의결권 행사를 포함하여 주주관여활동 등 수탁자 책임 이행 활동에 관하여 기록하고, 이해상충 방지, 주주관여 활동의 투명성 확보 등을 위하여 주요한 수탁자 책임 이행 활동내역을 회사 홈페이지에 공개합니다.
(수탁자 책임 이행 활동 링크)
다만, 주주가치, 투자대상회사의 가치 보호 등 제반여건을 종합적으로 고려하여 필요한 경우 수탁자 책임 이행 활동 내역의 전부 또는 일부를 공개하지 않을 수 있으며, 고객의 서면 요청 시에는 이를 검토 후 제공할 수 있습니다.
준법감시부서는 수탁자 책임 이행 활동 보고가 적정하게 이루어지고 있는지 여부를 정기적으로 점검합니다.

<7> 기관투자자는 수탁자 책임의 적극적이고 효과적인 이행을 위해 필요한 역량과 전문성을 갖추어야 한다.

운용 및 리서치 담당자는 심도있는 재무분석과 기업탐방 등을 통하여 투자대상회사에 대한 충실한 이해를 바탕으로 효과적인 수탁자 책임 이행 활동이 가능하도록 노력하고 있습니다. 회사는 내부의 인적, 물적 자원을 최대한 활용하는 동시에 외부 자문기관을 활용하거나 내·외부 세미나 및 포럼 참석, 교육 및 훈련 참가 등의 기회를 적극적으로 제공하고 있습니다.
또한 코드의 충실한 이해를 바탕으로 적극적 수탁자 책임 이행 활동을 독려하기 이하여 주기적으로 코드의 이행상황을 점검하고 코드 관련 내부교육을 실시할 것입니다.