

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

2023.12.22

밸류시스템자산운용

밸류시스템자산운용(이하 '당사')은 고객 및 수익자 중심의 정직한 자산 관리자로서 고객 및 수익자 자산의 중장기적인 이익 증진을 위하여 2023년 12월 22일자로 「기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙」을 준수할 것을 선언합니다

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

당사는 고객의 자산을 수탁 받아 운용하는 자산운용사로서 2009년에 설립되어 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')』에 따른 투자일임업, 투자자문업, 집합투자업을 주요 사업으로 영위하고 있습니다.

당사는 타인 자산의 선량한 관리자이자 수탁자로서의 책임을 충실히 이행하기 위해 기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙(이하 '스튜어드십 코드')을 제정하고 준수하여 수탁자 책임을 이행합니다.

당사는 수탁자 책임을 이행하기 위해 지속적인 관찰과 주주가치 확대를 기반으로 하는 적극적인 관여활동을 수행하고 최종적으로 고객의 권익 향상과 기업의 가치 증대를 목적으로 하며 서면 질의나 자료 요구, 이사회 또는 경영진과의 회의, 의견서 전달, 의결권 행사 등 다양한 방법으로 할 수 있습니다.

당사는 의결권 행사 및 절차 규정(이하 "의결권 행사 규정")에 근거한 업무처리절차와 가이드라인을 준수하며 의결권 행사가 선관주의의무와 신의성실의 원칙에 따라 특정인의 자의적 판단이 배제되도록 하되 의결권 행사가 객관성을 유지하도록 합니다. 또 의결권 행사 지침과 의결권 행사 등의 활동 결과를 당사 홈페이지에 공시하여 고객과 수익자에게 당사가 수탁자 책임을 충실히 수행하고 있음을 안내해 드리고자 합니다.

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

당사는 수탁자 책임 활동에서 발생할 수 있는 이해 상충을 관리하기 위하여 이해상충 방지 규정을 수립 및 이행하고 있습니다.

당사는 이해상충이 발생할 가능성이 있는 경우를 다음과 같이 상정하고 있습니다.

<고객 이익 우선 원칙>

1. 고객의 이익은 회사와 회사의 주주 및 임직원의 이익에 우선함
2. 모든 고객의 이익은 동등하게 취급함
3. 회사의 이익은 임직원의 이익에 우선함

당사는 체계적인 이해상충 방지 및 업무 수행의 적법성, 공정성 확보 등을 위하여 영업부서 등으로부터 독립적인 지위를 유지하고 기타 부서로부터 지시를 받지 않는 준법감시인, 컴플라이언스팀 등의 조직을 갖추고 있으며, 준법감시인을 그 책임자로 합니다.

임직원 등이 업무 수행과정에서 이해상충의 가능성이 있다고 인정되는 경우에는 관련 부서장과 준법감시인이 사전에 협의하여 이해상충 가능성을 투자자 보호에 문제가 없는 수준으로 낮추어 처리하고 있습니다. 당사는 임직원 등이 업무 수행과정에서 이해상충의 관계에 있거나 이해상충이 우려되는 경우 준법감시인과 사전에 협의하여 고객 보호 등에 문제가 발생하지 아니하도록 조치합니다.

또한 투자자가 당사에 대하여 집합투자재산의 구성내역과 운용에 관한 정보를 요청할 경우, 당사는 법률에 합치되고, 이해상충발생 가능성이 낮은 경우에 한하여 승인하고 요청 당사자인 투자자에게만 해당 내용을 직접 제공하고 있습니다.

3. 기관투자자는 투자대상회사의 증장기적인 가치를 제고하여 투자자산의 가치를 보존하고 높일 수 있도록 투자대상회사를 주기적으로 점검해야 한다.

당사는 주주가치 및 기업가치 문제와 관련된 이슈 및 리스크에 능동적으로 대응하기 위해 투자대상회사에 대한 재무적 요인과 비재무적 요인을 점검합니다.

당사는 점검을 투자활동의 매우 중요한 요소로 인식하고 있으며 투자회사의 지속가능 여부를 판단할 수 있는 재무적인 부문과 사업전략 및 지배구조 변동 등의 비재무적인 부문에 대해서 각 운용본부의 투자대상 담당자는 수시로 점검하고 있습니다.

당사는 투자대상에 대한 점검의 방법으로 해당 기업의 분기 실적 검토, 감사보고서 및 영업보고서 검토 등을 주기적으로 실시하고 기업탐방 등을 수시적으로 시행합니다.

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

당사는 권익 향상과 기업의 가치 증대를 목적으로 하며 서면 질의나 자료 요구, 이사회 또는 경영진과의 회의, 의견서 전달, 의결권 행사 등 다양한 방법을 이용합니다.

당사는 투자 대상회사와 경영활동, 위험관리 등에 관해 대화하는 중 주주활동 과정에서 미공개중요정보를 취득하거나 수령할 경우, 이를 매매 등에 이용하거나 타인에게 이용하게 하지 않도록 하고 있으며 당사의 관여활동으로 투자대상회사로부터 취득한 정보가 미공개중요정보에 해당한다고 판단될 경우, 당사는 투자대상회사에게 해당 정보를 공정공시 등의 방법으로 공시하도록 요구하도록 하고 있습니다. 또한 당사의 준법감시인은 해당 부서장과 사전에 협의하여 공정공시 전까지 해당 투자대상회사에 대한 거래정지 등의 조치를 취할 수 있습니다.

5. 기관투자자는 충실한 의결권행사를 위한 지침/절차/세부기준을 포함한 의결권 정책을 마련해 공개해야 하며, 의결권행사의 적정성을 파악할 수 있도록 의결권행사의 구체적인 내용과 그 사유를 공개해야 한다.

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

당사는 자본시장법 제 87 조 및 동법시행령(이하 '자본시장법 시행령') 제 89 조 내지 제 91 조에 따라 의결권 행사에 관한 기준, 방법, 절차 등 의결권 행사에 필요한 사항을 '의결권 행사 및 절차 규정(이하 "의결권 행사 규정")과 '의결권 행사 세부지침'으로 정하고 당사 홈페이지에 게시하여 공개합니다.

당사는 원칙적으로 집합투자재산에서 보유하고 있는 모든 주식에 대해 충실히 의결권을 행사하며, 투자자의 보호를 위해 의결권 행사 세부지침의 개정이 필요하다고 판단되는 경우 규정된 절차를 통해 개정할 수 있습니다.

당사는 자본시장법 및 당사의 수탁자책임 정책에 따라 의결권 공시대상 법인에 대하여 보유 주식의 의결권 행사 내용을 다음과 같이 공시합니다. 현재 당사가 의결권 행사 공시를 하는 대상 법인은 자본시장법이 정하고 있는 바에 따라, 각 집합투자기구 자산총액의 100 분의 5 또는 100 억원 이상을 보유하고 있는 주식을 발행한 법인으로 한정하고 있으며, 당사는 위 법인에 대하여 직전 연도 4 월 1 일부터 1 년간 행사한 내역을 매년 4 월 30 일까지 공시하고 있습니다.

또한, 당사가 투자일임계약 또는 의결권행사위임계약에 따라 의결권을 행사하는 경우에는, 위 각 계약에 정한 바에 따라 위임인에게 그 의결권행사 내역을 통지할 수 있습니다.

당사는 의결권을 행사함에 있어 외부 전문기관인 의결권 자문 기관의 자문을 이용할 수 있습니다. 그러나 투자자 보호의 목적에서, 당사의 책임과 판단으로 의결권 자문 기관의 권고의견과 다른 의결권을 행사할 수도 있습니다.

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

당사는 수탁자 책임을 이행하기 위해 지속적인 관찰과 주주가치 확대를 기반으로 하는 적극적인 관여활동을 수행하고 최종적으로 고객의 권익 향상과 기업의 가치 증대를 목적으로 하며 서면 질의나 자료 요구, 이사회 또는 경영진과의 회의, 의견서 전달, 의결권 행사 등 다양한 방법으로 할 수 있습니다. 그 외 수탁자 책임이행 활동에 대해서는 자산운용보고서를 통해 보고할 계획이며 필요하다고 판단한 경우 이를 비공개할 수도 있습니다.

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

당사는 수탁자 책임을 이행하기 위해 지속적인 관찰과 주주가치 확대를 기반으로 하는 적극적인 관여활동을 수행하고 최종적으로 고객의 권익 향상과 기업의 가치 증대를 목적으로 함에 있어서 원활한 업무 진행을 위하여 스튜어드십 코드 관련 책임자 및 담당자를 지정하였고 각 운용본부에서는 스튜어드십 코드 취지에 맞도록 역량을 집중하고 있습니다.

당사의 스튜어드십 코드 책임자 및 담당자는 다음과 같습니다.

구분	성명	부서	직위	연락처
책임자	유민혁	자산운용본부	상무	ymh380@valuesystem.co.kr
담당자	김유진	대체투자팀	과장	yjini92@valuesystem.co.kr
담당자	송화윤	컴플라이언스	상무	hysong@valuesysytem.co.kr