금융감독원	보 도 자 료	KRX 한국거래소 금융투자협회 Korea Financial Investment Association

보도	2023.8.3.(목) 조간	배포	2023.8.2.(수)

담당부서	금융감독원 자산운용감독국	책임자	국 장	김효희	(02-3145-6700)
		담당자	팀 장	임잔디	(02-3145-6717)
	한국거래소 유가증권시장본부 공시부	책임자	부 장	이근영	(02-3774-8730)
		담당자	팀 장	정상현	(02-3774-8740)
	금융투자협회 자산운용1부	책임자	본부장	이창화	(02-2003-9016)
		담당자	부 장	김재욱	(02-2003-9200)

자산운용사의 '의결권 행사 공시정보 DB 구축' 추진

- 「의결권 행사 가이드라인 개정 T/F」 중간논의 결과 -

Ⅰ 개 요

□ 지난 2월, **이복현 금융감독원장**은 **자산운용사 CEO**와의 **간담회**에서 자본시장의 지속가능한 성장을 위해,

○ 자산운용사의 **책임있는 의결권 행사** 등을 통한 '**건전한 기업경영문화의 선도자**' 역할을 **강조**하며,

- **금융감독원**도 **적극적인 제도개선** 등을 통해 업계의 **든든한 파트너**가 될 것을 **약속**한 바 있습니다.

□ 그 일환으로 금융감독원은 **'23.4월**부터 **금융투자협회, 자본시장연구원, 자산운용사*** 등과 함께 **T/F**를 **구성**하고,

* 주식형 펀드 운용규모, 의결권 행사 업무 전담조직 운영 현황 등을 고려하여 7개사 선정

○ **「자산운용사의 의결권행사 가이드라인」 개정**을 **포함**하여 관련 **제도 전반**에 대해 **개선방안**을 모색해 왔습니다.

Ⅱ 주요 논의사항 및 진행경과

□ 우선, 자산운용사의 의결권 행사·공시업무 실태 분석, 업계 의견 청취 등을 통해 **의결권 행사**의 **애로사항**을 **파악**해 본 결과,

○ 국내 **주총**의 **단기 집중 현상**, **과거 의결권 행사정보 DB** 등 **인프라 부족**, **제한된 인적자원** 등으로 인해 **단기간 내**에 **기업별·의안별 안건을 면밀히 분석**하는 데에 **실무적 어려움**이 있는 것으로 파악되었습니다.

의결권행사·공시 프로세스 개요 (3월 정기주총 예시)

시기	구분	주요 업무	세부내용
D-14	**주총 공시**	본격 업무착수	‣ 외부 자문기관 이용 시 자문의뢰
~D-7	**의안 분석**	자료수집 및 의안 분석	‣ 기초자료 수집 ‣ 의안 분석 및 검토
D-7	**자문기관 회신**	자문의견 검토	‣ 내부 검토결과와의 비교 및 타당성 등 검토
~D-3	**의사결정**	최종 의사결정	‣ 중요안건에 대한 의사결정기구의 심의·의결 및 최종 행사방향 확정
D-day	**의결권 행사**	의결권 행사	‣ 서면 또는 전자 투표 실시
-	**사후 관리**	행사내용 공시	‣ (거래소) 4월말까지 공시 (전년도 4/1 ~ 금년 3/31 기간중 행사내역) ‣ (협회) 5월말까지 제출(1/1 ~ 3/31 기간중 행사내역)

□ 이에 T/F는 **의결권 행사실무**의 **효율성** 및 **자산운용사별 비교 가능성 제고**를 통해

○ **적극적**으로 **의결권**을 **행사**하는 회사가 **"성실한 수탁자"로 평가**받을 수 있는 **환경 조성**을 시작할 **필요**가 있다는 데 **공감**하고,

○ **의결권 공시관리 체계**의 **개선**, **의결권행사 가이드라인**의 **실무적 효용성 제고** 등을 **추진**하기로 하였습니다.

Ⅲ 의결권 행사 공시정보의 DB 구축 추진

□ **(문제점) 현행 공시관리체계**는 협회와 거래소로 **이원화**되어 있고, **양자 간 공시 대상, 범위 및 기간** 등이 **상이***하여 의결권 **행사내역**의 **분석**이 **어렵습니다.**

* **협회**는 운용사가 제출한 펀드별 영업보고서를 통해 매분기별 의결권 행사내역을 공시하는 반면, **거래소**는 상장주식에 대한 1년간의 자산운용사별 의결권 행사 내역을 매년 1회 공시

○ 또한, 의안유형 구분이나 주식수 기재 기준이 명확하지 않아 **운용사별 비교가능성**이 **떨어지고,**

- 특정 종목에 대한 의결권 행사내역 등 목적에 맞는 검색이 어려워 **정보활용도**가 **떨어지는 측면**이 있습니다.

□ **(개선방안) 자산운용사**가 의결권 행사 시 **중요 참고자료**로 **활용**할 수 있도록 하는 한편, **투자자**도 **운용사별 행사내역**을 **비교**할 수 있도록 **공시정보**를 체계화할 예정입니다.

① **(공시서식 표준화)** 의안유형 구분 신설, 공시기재 기준 보완 등 **공시서식 작성기준***을 **보완**하고, 이를 토대로 **협회** 및 **거래소 공시서식**을 **표준화**하겠습니다.

* 금융투자업규정시행세칙 별책서식1 <제21호> 집합투자재산 영업보고서 서식 개정

② **(공시채널 기능 강화)** 현행 운용사별 일괄 공시내역 뿐 아니라 **의안유형, 종목** 등 **다양한 조건**으로 운용사의 의결권 행사 정보의 검색이 가능하도록 **기능**을 **강화**하겠습니다.

③ **(협회와 거래소 정보 연동)** 협회(펀드 기준)와 거래소(운용사 기준)의 **공시정보**를 **상호 연동**하여 **공시정보**의 **다각적 분석**이 **용이**하도록 하겠습니다.

□ **(기대효과)** 운용사별 **공시정보**의 **비교가능성**과 **정보 활용도**를 **제고**하여 운용사의 **충실한 의결권 행사**를 **지원**할 수 있을 것입니다.

○ 구체적으로는 **다음 사항들**이 **개선**됩니다.

- 운용사가 **과거 의안별 유사 사례, 타운용사의 행사 이력** 등을 **쉽게 참고**할 수 있어 **의결권 행사방향**의 **효율적 의사결정**이 쉬워집니다.

  예를 들어 **배당정책**이나 **임원 후보자의 적정성 판단**시 과거 **채택** 또는 **선임 여부** 및 **찬반 사유**에 대한 정보가 **중요한 참고자료**가 될 수 있습니다.

○ 또한, **현재 투자자** 뿐 아니라 **잠재적 투자자**도 **여러 운용사의 의결권 행사내역**을 **일목요연하게 비교**할 수 있게 됨에 따라 **성실한 수탁자**를 **쉽게 가려낼** 수 있게 됩니다.

- 특히 **기업가치에 큰 영향을 미친 안건**의 경우 **운용사의** 찬반 **의사결정**에 대한 **적정성 판단**에 큰 도움을 줄 수 있습니다.

○ 금번 개선방안이 **운용사의 책임운용**을 **유도**하고 주주가치의 제고를 통해 **투자자**의 **이익**을 **도모**하는 **선순환 체계**를 **구축**하는 데 기여하기를 기대합니다.

Ⅳ 향후 추진계획

□ **(공시서식 표준화 및 공시정보 DB化)** 우선 **의결권 관련 공시서식**(금융투자업규정시행세칙)을 **개정**하고 이에 따라 **협회**와 **거래소 공시서식**을 **표준화**하여 **'24년 주총**부터 **적용**할 수 있도록 하겠습니다.

○ 또한 **거래소** 및 **협회**와 **세부 개선방안** 및 **추진일정**을 **함께 마련**하여 **공시정보 DB 구축**을 **추진**하도록 하겠습니다.

□ **(기타 제도개선)** **의결권 가이드라인 개정** 등 기타 제도개선 방안은 **계속 논의중**이며, **T/F의 충분한 논의**를 거쳐 **최종안**을 **확정**할 예정입니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(http://www.fss.or.kr)