

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

서문	<p>하나생명은 손님과 수익자의 이익 증진을 위해 투자 자산을 운용하는 과정에서 수탁자 책임을 충실히 이행하기 노력하고 있습니다. 당사는 이러한 투자운용 철학이 한국 스투어드십 코드가 지향하는 바와 일치한다고 믿습니다. 이에 당사는 한국 스투어드십 코드에 공식적으로 참여할 것을 밝히며, 아래에서 각 세부 원칙에 대한 이행 여부와 구체적인 이행 방안을 제시합니다. 이를 통해 손님과 투자자들이 수탁자 책임에 대한 당사의 입장과 노력을 보다 잘 이해하게 될 것으로 기대합니다. (2019.02.28)</p>
원칙 1	<p>기관투자자는 손님, 수익자 등 타인 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련해 공개해야 한다.</p>

- 하나생명은 한국 스투어드십 코드에 참여한 기관투자자로서 각 세부 원칙을 모두 수용하며, 이를 충실히 이행하기 위한 구체적인 정책을 마련하여 공개합니다.

- 당사는 손님을 대신하여 투자자산을 운용함에 있어 손님의 자산 가치를 보존하고 제고하는 것이 수탁자로서 가장 중요한 책임이라고 판단합니다.

- 당사는 지속적인 점검 활동을 통하여 투자대상회사 경영 전반에 대한 충분한 정보를 갖추기 위해 노력하고, 주주활동 및 의결권 행사를 통하여 중장기 투자자로 당사의 기대 사항을 전달하고 투자대상회사의 위험 요인을 효과적으로 해결하기 위한 대안을 모색하고자 합니다.

- 당사는 충분한 정보력을 갖춘(informed) 투자자로서 수탁자 책임을 충실히 이행함으로써 투자대상회사가 지속적으로 기업 가치를 제고하는 방향으로 운영될 수 있도록 유도하고자 하며, 궁극적으로 손님의 투자자산 가치를 보존하고 향상시키고자 합니다.

- **(조직 체계)** 하나생명은 스투어드십 코드에 따른 수탁자 책임을 충실히 이행하기 위한 전담 부서를 지정하고 충분한 독립성과 전문성을 갖춘 인력으로 구성합니다.

- 당사는 변액보험 자산운용을 담당하는 부서(변액보험자산운용부)를 스투어드십 코드 전담 부서로 지정하여 수탁자 책임 이행의 독립성·전문성·책임성을 제고합니다.

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

◇ 변액보험자산운용 본부장은 스튜어드십 코드 책임자로서의 역할 수행

- 당사는 수탁자 책임 이행을 위하여 주식운용 인력을 보유하고 있으며, 주식운용 인력은 내부 컴플라이언스에 엄격하게 통제받고 있습니다.

◇ 수탁자 책임 이행 과정에서 당사의 영업 및 마케팅 활동 등을 위한 이해관계가 영향을 주지 않도록 함

◇ 컴플라이언스를 통해 법적 위험을 최소화하고 수탁자 책임 이행의 독립성을 유지함

• **(이해상충 방지)** 하나생명은 스튜어드십 코드 전담 부서를 지정하고 엄격한 수준의 「내부통제기준」을 마련하여 준수함으로써 수탁자 책임을 충실히 이행하는 과정에서 당사가 직면할 수 있는 이해상충 문제를 효과적으로 해결합니다.

• **(점검 및 주주활동)** 하나생명은 투자대상회사에 대한 점검 및 주주활동을 효과적으로 이행하기 위한 체계적인 절차를 마련하고 있습니다.

- 당사의 특별계정(변액보험)은 외부 위탁 운용을 하고 있어 일임운용사를 통하여 보유 종목 전체에 대한 일상적 점검활동을 수행할 뿐만 아니라 ‘주요 점검 기업’에 대해서는 비재무적 요인(특히, 기업지배구조)으로 점검 범위를 확장하여 중장기적 관점에서 기회와 위험 요인을 파악합니다.

• **(의결권 행사)** 하나생명은 손님의 투자자산 가치에 중대한 영향을 미치는 회사 및 안건에 대해서 적극적으로 의결권을 행사하며, 의결권 행사의 독립성·전문성을 제고하기 위한 방안을 마련하고 있습니다.

- 당사는 의결권공시대상법인뿐만 아니라 ‘주요 점검 기업’ 및 투자대상회사의 가치에 중대한 영향을 미칠 수 있는 주요의결사항에 대해서 적극적으로 의결권을 행사합니다.

- 당사는 「의결권행사에 관한 지침」에 따라 의결권을 행사함으로써 의결권이 객관적인 기준에

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

따라 독립적으로 행사될 수 있도록 합니다.

- **(공시)** 하나생명은 실제 주주활동 및 의결권 행사 내역을 투명하게 공시함으로써 손님이 당사의 수탁자 책임 이행 노력을 객관적으로 판단할 수 있도록 합니다.
 - 의결권공시대상법인에 대한 법적 의무공시뿐만 아니라 스튜어드십 코드에 따라 적극적으로 의결권을 행사한 내역에 대해서도 년 1회 홈페이지를 통해 공개합니다.
 - 스튜어드십 코드 담당자는 당사가 실제로 수행한 주주활동 및 의결권 행사에 관한 내용을 빠짐없이 기록하고 이를 요약한 자료를 년 1회 홈페이지를 통해 공개합니다.
- **(전문성 제고)** 하나생명은 지속적으로 스튜어드십 코드 담당 인력의 전문성을 향상시키기 위한 제도적 지원 방안을 마련하고 있으며, 이를 통해 당사의 수탁자 책임 활동이 보다 영향력을 갖출 수 있도록 기대합니다.
 - 당사는 스튜어드십 코드 담당 인력에게 수탁자 책임과 관련한 다양한 내·외부 교육 및 훈련 기회를 제공하기 위해 노력하고 있습니다.
 - 또한 외부 전문기관을 활용하여 내부 제약을 보완하고 수탁자 책임 활동의 전문성을 제고하기 위한 방안을 지속적으로 모색하고 있습니다.

원칙 2

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

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

• 하나생명은 손님을 대신하여 투자자산을 운용하고 수탁자 책임을 이행하는 과정에서 직면하거나 직면할 가능성이 있는 이해상충 문제를 다음과 같이 사전적으로 명확하게 인지하고 있습니다.

- 당사가 다음의 회사를 대상으로 주주활동을 수행하거나 의결권을 행사하는 경우

- ◇ 당사와 중대한 사업관계를 맺고 있는 상장기업과 그 계열회사
- ◇ 당사 또는 당사 주요 주주의 상장 계열회사

- 투자운용 또는 스튜어드십 코드 담당자와 손님 간의 이해 상충

- ◇ 상기 담당자가 개인적 목적으로 투자한 상장기업에 대하여 수탁자 책임을 이행하는 경우
- ◇ 상기 담당자가 개인의 성과를 목적으로 수탁자 책임을 소홀히 하거나 왜곡하는 경우

- 서로 다른 투자 목적을 가진 손님 간 이해 상충

• 하나생명은 수탁자 책임을 이행하는 과정에서 이러한 이해상충 문제를 효과적으로 해결하기 위해 다음과 같은 구체적인 방지 방안을 마련하여 공개합니다.

- 당사는 주식의 투자운용 업무를 담당하는 부서를 스튜어드십 코드 이행을 위한 전담 부서로 지정함으로써 상장기업을 대상으로 한 수탁자 책임 활동 과정에 손님의 자산가치 외 이해관계(특히, 영업 및 마케팅 활동)가 개입되지 않도록 하는 독립적인 조직 체계를 구성하고 있습니다.

◇ 당사는 변액보험자산운용 본부장과 과 변액보험자산운용부 운용역은 각각 스튜어드십 코드 책임자와 스튜어드십 코드 담당자로 지정하여 책임감 있게 스튜어드십 코드를 이행하도록 합니다.

- 당사는 「내부통제기준」에 따라 스튜어드십 코드 담당 부서와 타 부서, 당사와 계열회사 간에 적절한 정보차단벽을 설치하여 운영하고 있습니다. 이를 통해 수탁자 책임을 이행하는 과정에서

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

이해관계 상충을 초래할 수 있는 정보의 교류를 엄격하게 차단합니다.

- 또한 「내부통제기준」에 따라 임직원 개인의 투자 목적 및 부적절한 거래 행위가 수탁자로서의 책임을 충실히 이행하기 위한 유인과 상충되지 않도록 엄격히 통제합니다.

◇ 당사는 컴플라이언스로 하여금 임직원 개인의 금융투자상품 매매거래 내역을 주기적으로 점검하고 있으며, 이를 통해 손님과 의 이해상충 문제가 발생할 가능성을 사전에 통제하고 있습니다.

◇ 당사는 수탁자 책임을 이행하는 과정에서 담당자가 부득이하게 미공개 중요정보를 얻게 된 경우 지체 없이 컴플라이언스에 보고하고 관련 종목의 매매를 한시적으로 제한함으로써 부적절한 거래 행위와 충실한 수탁자 책임 이행이 상충되지 않도록 엄격히 통제합니다.

- 당사는 이해상충 문제가 의결권 행사에 미칠 수 있는 영향을 최소화하기 위한 사전적인 방지 체계를 마련하고 있습니다.

◇ 당사는 「의결권행사에 관한 지침」에 따라 객관적이고 투명한 기준 및 절차에 의해 의결권이 행사될 수 있도록 합니다.

원칙 3

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

• 하나생명은 투자대상회사의 경영 전반을 폭넓게 이해하고 기회와 위험 요인을 명확하게 파악함으로써 주주활동과 의결권 행사의 질적 수준 및 영향력을 향상시킬 수 있다고 믿습니다. 이와 같은 관점에서 당사는 투자대상회사에 대한 주기적인 점검 활동을 효과적인 수탁자 책임 활동을 이행하는데 가장 핵심적인 요소라고 판단합니다.

• 우선 당사는 주요 재무 변수 등에 대한 일상적인 점검 활동을 포트폴리오 보유 종목 전체에 대해 외부 위탁 운용을 맡고 있는 일임운용사를 통하여 실시합니다.

- 하나생명의 외부 위탁운용사인 일임운용사가 일상적인 점검 활동을 통하여 주주로서 당사의

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

이해와 일치하지 않는 정책 또는 위험 요인을 발견할 시, 담당 포트폴리오 매니저는 우려 사항을 전달하거나 추가적인 정보를 수집하기 위해 투자대상기업의 관련 담당자에게 유선 질의를 할 수 있습니다. 이와 같이 투자대상기업과 상호 의견을 교환하는 과정은 점검 활동임과 동시에 건설적인 주주활동으로 볼 수 있습니다.

- 하나생명은 포트폴리오 내 투자 비중 및 투자대상기업에 대한 지분율을 함께 고려하여 손님의 투자 자산 가치에 중대한 영향을 미치는 종목을 주요 점검 기업으로 선정합니다. 이들 주요 점검 기업에 대해서는 일상적인 점검 항목뿐만 아니라 비재무적 요소까지 포함하여 보다 광범위한 점검 활동을 실시합니다.

- 당사는 일임운용사를 통하여 각 기업의 특성에 따라 중장기적 기업 가치에 중대한 영향을 미칠 것으로 예상되는 비재무적 요소를 선별하여 실효성 있는 점검을 수행할 수 있도록 노력합니다. 특히, 주요 점검 기업의 중장기 경영 전략 및 기업지배구조와 관련한 기회 및 위험 요인을 파악하는데 중점을 두고 있습니다.

- 당사는 주요 점검 기업에 대해서는 중장기적 관점에서 주주활동을 통해 위험요인을 사전적으로 경감시키는 것이 효과적이라고 판단하고 있으므로, 필요한 경우 적극적으로 해당 기업의 관련 담당자와의 유선 질의 및 미팅 등에 나섬으로써 적절한 해결책을 모색하고자 합니다.

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

- 하나생명은 일임운용사를 통하여 투자대상회사와 지속적으로 정보 및 의견을 교환하는 과정을 통해 중장기 투자자로서 투자대상회사와 건설적인 협력 관계 구축을 지향합니다. 이러한 관점에서 당사의 주요 주주활동은 일임운용사를 통하여 투자대상회사의 관점과 대립하는 입장을 일방적으로 전달하기 보다는 점검 활동·유선 질의·담당자 미팅 등을 통해 상호 이해의 폭을 넓히는데 중점을 두고 있습니다.

- 당사는 일임운용사를 통하여 지속적인 의견 교환을 통해 투자대상기업의 위험 요소에 대해 깊이 있게 이해하고 투자대상기업의 중장기 경영전략, 효율적인 자산 배분, 기업지배구조 및 성과 등 다양한 경영 현안에 대해 함께 고민하며, 충분한 정보를 갖춘(informed) 투자자로서

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

투자대상회사의 중장기 기업 가치를 제고하기 위한 합의점을 도출하고자 합니다. 이러한 건설적인 주주활동 과정은 궁극적으로 손님자산의 중장기 가치를 향상시켜 줄 것으로 기대합니다.

- 하나생명은 주요 점검 기업에 대하여 주주로서 당사의 이해와 일치하지 않거나 투자 자산의 가치에 중대한 영향을 미치는 위험 요소를 인식한 경우, 각 스튜어드십 코드 담당자는 우려 사항에 대해 해당 기업의 관련 담당자와 협의를 진행합니다.

- 이 때 협의의 방식은 사안의 중대성 또는 이전 주주활동의 진척도 등에 따라 유선 질의, 서면 교환, 담당자 미팅 등 다양한 형태를 취할 수 있습니다.

- 하나생명은 상기 과정에서 합의점 도출이 어렵거나 투자대상회사의 개선 노력이 불충분하다고 판단되는 경우, 혹은 합리적인 투자 판단에 필요한 정보를 충분히 제공받지 못한 경우 보다 적극적인 주주활동을 수행합니다.

- 당사는 스튜어드십 코드 담당자에게 보다 적극적인 주주활동으로의 확대 필요성에 대한 1 차 심의 권한을 부여하고, 필요하다고 판단될 시에는 변액보험자산운용 본부장에게 보고합니다.

- 변액보험자산운용 본부장은 스튜어드십 코드 담당자의 심의 결과를 토대로 추가적인 주주활동 실시 여부 및 대응의 정도, 주주활동의 시기 및 방법 등을 최종 결정합니다.

- 변액보험자산운용 본부장은 주주활동 이슈 및 중대성 등을 고려하여 직접 추가적인 대화와 협의에 나서거나 질의서를 발송하는 등의 방법으로 주주활동을 확대합니다.

- 주주활동 확대에도 불구하고 위험 요인이 충분히 해소되지 않거나 여전히 상호 이해관계가 상충하는 경우, 당사는 <원칙 5>에 따른 적극적인 의결권 행사를 통하여 추가적인 대응 방안을 모색합니다.

- 하나생명은 당사의 주주활동이 주주 간 평등을 침해하거나 공정한 시장 질서를 교란시키지 않도록 내부절차에 의거하여 미공개 중요정보의 취득과 남용을 엄격하게 통제합니다.

- 당사는 주주활동을 수행하는 과정에서 미공개 중요정보를 취득할 의사가 없음을 사전에 명확히

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

고지하며, 스튜어드십 코드 담당자로 하여금 투자대상회사와의 대화 절차 및 내용을 엄격히 기록·관리하도록 합니다.

- 또한 스튜어드십 코드 담당자 또는 책임자가 부득이하게 미공개 중요정보를 취득한 경우 법적 규제와 내부통제기준에 따라 적절한 조치를 취합니다.

원칙 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.
------	--

• 하나생명은 투자대상기업의 기업 가치 및 당사 손님의 투자 자산에 영향을 미칠 수 있는 의안에 대해 의결권을 충실히 행사함으로써 수탁자로서의 책임을 다합니다.

- 당사는 충실한 의결권 행사를 효과적인 주주활동의 한 방법으로 인식하고 있습니다. 즉, 의결권 행사를 통하여 투자대상회사에 대한 당사의 기대 사항을 명확히 전달하고 우려 사항에 대해서는 적절한 대응책을 제시하도록 촉구할 수 있습니다.

- 당사는 의결권 행사 이전에 투자대상기업과 충분한 대화를 나누고, 안건에 대한 심도 있는 분석에 기초하여 신중하게 의결권을 행사함으로써 당사의 의결권 행사가 충분한 실효성을 갖추도록 노력합니다. 또한 사전에 정한 「의결권 행사에 관한 지침」과 내부 절차를 준수함으로써 의결권 행사 과정에서 이해상충을 방지하고 독립성을 유지합니다.

- 단, 당사는 경제적 가치의 향상과는 무관한 특정 이해관계 및 사회·정치적 문제를 해결하는 수단으로서의 의결권을 행사하지 않습니다.

• 하나생명은 자본시장법에서 정하는 의결권공시대상법인 및 주요 점검 기업에 대해 충실히 의결권을 행사하는 것을 원칙으로 하며, 그 외 보유 종목 중 중장기 기업 가치에 중대한 영향을 미칠만한 우려사항이 있는 기업에 대해서는 추가적으로 의결권을 행사합니다.

- 당사는 각 스튜어드십 코드 담당자의 의견을 참고하여 변액보험자산운용 본부장이 「의결권 행사에 관한 지침」에 따라 의결권 행사 방향을 최종 결정하도록 정하고 있습니다.

• 하나생명은 일임운용사의 의결권 의안분석 서비스를 이용하여 안건에 대한 당사의 판단을

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

보완하고 의결권 행사의 질적 수준을 제고하기 위해 노력합니다. 단, 일임운용사의 권고 내용을 기계적으로 따르지 않고 당사의 책임과 판단 하에 의결권을 행사합니다.

- 하나생명은 의결권 행사 내역에 관한 구체적인 정보를 주기적으로 공개합니다.
 - 당사는 자본시장법에 따라 의결권공시대상법인에 대한 구체적인 의결권 행사 내역을 영업보고서에 기재하고 있으며, 연 1 회 한국거래소 전자공시 홈페이지(KIND)를 통해 일괄공시합니다.
 - 상기의 의무공시 범위에 해당하지 않는 행사 내역에 대해서도 의무공시 요건을 준용하여 연 1 회 홈페이지를 통해 공개합니다.

원칙 6

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

- 하나생명은 손님이 당사의 수탁자 책임 활동에 대해 기대하는 바를 충실히 달성하는 것이 중요하다고 판단하며, 손님의 입장에서 정보 불균형이 발생하지 않도록 수탁자 책임 활동에 관한 정보를 투명하게 공개하기 위해 노력합니다.
- 하나생명은 손님 및 수익자가 당사의 수탁자 책임 활동 내역을 확인할 수 있도록 수탁자 책임 이행과 관련한 주요 사항들을 기록·유지·공개합니다.
 - 스튜어드십 코드 담당자는 실제 의결권 행사 및 주주활동 수행 과정에서의 주요 내용과 결과를 기록·유지하며, 주기적으로 해당 기록을 변액보험자산운용 본부장에게 보고합니다.
 - 스튜어드십 코드 전담 부서는 <원칙 5>에 따라 투자대상회사별 구체적인 의결권 행사 내역을 연 1 회 공개합니다.
- 하나생명은 홈페이지를 통해 연 1 회 당사의 의결권 행사 내역 및 주주활동 수행 내역에 관한 요약 정보를 공개합니다.

기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙

- 손님 및 수익자가 당사의 실제 수탁자 책임 이행 내역을 쉽게 확인하고 평가할 수 있도록 다음과 같은 요약 정보를 공개합니다.

- ◇ 전체 의결권 행사 건수 및 보유 의결권 대비 행사 비율
- ◇ 반대 의결권 행사 건수 및 전체 행사 건수 대비 반대 의결권 행사 비율
- ◇ 주제별 주주활동 수행 건수

• 하나생명은 수탁자 책임 활동 내용이 공개될 시 투자대상회사 및 당사 운용자산의 가치에 부정적인 영향을 미친다고 판단하는 경우에는 이를 공개하지 않습니다.

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

• 하나생명은 수탁자 책임을 효과적으로 이행할 수 있는 충분한 역량과 경험을 갖춘 인력을 스튜어드십 코드 담당자로 배치하고 있습니다.

- 당사는 스튜어드십 코드 담당자가 투자의사결정 전반에서 점검·관여활동·의결권 행사 등을 책임감 있게 수행하도록 하는 내부 프로세스를 구축하고 있습니다.

• 하나생명은 임직원들의 전문성 함양을 위해 수탁자 책임 이행과 관련한 다양한 내·외부 교육 및 훈련의 기회를 제공하고자 노력합니다.

- 당사는 임직원들이 국내외 스튜어드십 코드 관련 설명회·세미나·포럼 등에 참석하여 수탁자 책임에 관한 시장 동향과 사례 등에 대한 이해의 폭을 넓히고, 기관투자자로서의 수탁자 책임에 대한 공감대를 형성해 나갈 것을 적극 장려합니다.

- 스튜어드십 코드 책임자 및 담당자-

	소속	직위	성명	연락처
책임자	변액보험자산운용부	부장	이기택	02-3709-7424
담당자	변액보험자산운용부	차장	김만식	02-3709-7181