

2024년 연간

금융자산운용 성과분석 결과

2025. 2.



리스크법무실

□ 금융자산 운용성과 : 운용수익률 6.41%

○ (중장기자산) 운용수익률 7.70%

- 목표수익률(5.3%) 대비 2.4%p 상회, 기준수익률(8.82%) 대비 1.12%p 하회
- 자산별 운용수익률 : 채권 4.27%, 주식 14.42%, 대체투자 4.71%
- 기준대비 초과 성과 : 채권 0.10%p, 주식 1.24%p, 대체투자 △4.68%p

○ (단기자금) 운용수익률 3.81%

□ 금융자산 운용규모 : 9조 7,223억원(전년말 대비 1조 8,958억원* ↑)

* '22년도 미수보전금 수입 1조 2,144억원, 금융자산운용수익 6,656억원 등

○ (중장기자산) 8조 187억원, 전년말 대비 1조 3,192억원 증가

○ (단기자금) 1조 7,036억원, 전년말 대비 5,766억원(평균 8,590억원) 증가

< 금융자산 운용성과 >

(단위 : %, %p)

구 분		2023년		2024년					3년 평균('22~'24)	
		운용	기준대비	운용(A)	기준(B)	목표(C)	기준대비(A-B)	목표대비(A-C)	운용	기준대비
채권	국내	8.72	0.80	5.23	5.18	4.20	0.05	1.03	2.55	0.25
	해외	4.36	-0.41	1.20	0.98	4.30	0.22	-3.10	-2.88	-0.65
	계	7.70	0.58	4.27	4.17	4.20	0.10	0.07	1.33	0.09
주식	국내	25.69	0.41	-7.55	-9.19	5.40	1.64	-12.95	-3.44	1.13
	해외	22.58	-2.40	34.17	34.78	7.30	-0.61	26.87	12.38	-1.41
	계	24.08	-1.64	14.42	13.18	6.40	1.24	8.02	4.94	-0.18
대체투자	국내	13.34	7.48	1.34	6.14	-	-4.80	-	8.92	3.18
	해외	2.80	-4.31	7.29	12.14	-	-4.85	-	6.47	-2.47
	계	7.31	0.76	4.71	9.39	5.30	-4.68	-0.59	7.50	0.04
중장기자산		11.77	-0.27	7.70	8.82	5.30	-1.12	2.40	4.22	-0.06
단기자금		3.89	0.18	3.81	3.66	2.70	0.15	1.11	3.52	0.38
금융자산		10.16	0.72	6.41	7.24	4.50	-0.83	1.91	3.92	0.28

□ 샤프지수 : 0.95 (기준 대비 0.05 ↑)

○ 국내주식 수익률 저조에도 큰 폭으로 상승한 해외주식이 무위험 수익률 이상의 수익률을 기록하여 양(+)의 샤프지수를 기록, 기준 (0.90) 대비 상회

- 국내외 채권 및 국내 주식에서 기준 대비 양호

○ 국내 간접 및 해외 직접주식에서 기준 대비 높은 변동성을 기록하여 총 위험은 기준 대비 상회

□ 정보비율 : 0.63 (목표 대비 0.38 ↑)

○ 해외주식의 부진한 초과성과에도 불구하고 국내외 채권 및 국내 주식의 BM 대비 양호한 성과달성으로 중장기자산(주식+채권)은 양(+)의 정보비율 기록 및 전체 목표 IR(0.25) 대비 상회

- 해외 직접·간접주식은 음(-)의 정보비율(IR)을 기록

○ 전체 추적오차(TE)는 0.76로 목표(0.75) 대비 0.01 상회

구분		샤프지수		총 위험(표준편차, %)		정보비율 (IR)	추적오차 (TE, %)
		운용	기준대비	운용	기준대비		
중장기자산 (채권+주식)		0.95	0.05	6.00	0.18	0.63	0.76
채권	국내직접	0.75	0.01	2.70	0.03	0.17	0.26
	해외간접	-0.53	0.08	3.66	0.09	0.35	0.64
주식	국내직접	-0.46	0.06	20.66	-0.40	1.50	1.00
	국내간접	-0.35	0.14	19.88	0.34	0.96	2.66
	해외직접	1.72	-0.11	12.83	0.69	-0.04	3.30
	해외간접	2.41	-0.03	11.35	-0.06	-0.22	2.18

※ 일간수익률로 TE 및 IR 산정, 무위험 수익률은 통화안정증권 1년 금리 적용