

2019년 연간

# 금융자산운용 성과평가 결과

2020. 2.



리스크관리실

## □ 금융자산 운용수익률 8.36%로 기준수익률 7.90% 대비 0.46%p 상회

- 이는 국내채권직접 양(+)의 만기·종목선정을 통한 안정적 성과 및 대체투자자산 평가금액 증가·상장펀드 추가 상승에 기인함
- 해외주식은 美 증시 상승흐름을 바탕으로 우수한 절대수익률을 기록하였으나, 국내주식은 종목선정 저조하여 기준수익률 대비 성과 하회
- '19년 금융자산 운용수익은 7,744억원으로 창단 이후 최고 금액을 기록

## □ 금융자산 운용규모 8조 8,900원으로 전년 대비 633억원(0.7%) 증가

- '18년 대비 채권 1.2%p 감소, 주식·대체투자는 각각 0.6%p 증가

(단위 : 억원, %, %p)

구 분			'19.12.31.					'18.12.31.				
			평가 금액	수익 금액	수익률			평가 금액	수익 금액	수익률		
					운용	BM	초과			운용	BM	초과
채권	국내	직접	26,766	1,143	3.79	3.60	0.19	28,773	1,362	4.80	4.85	-0.05
		간접	3,219	126	3.29	3.60	-0.31	3,146	119	4.08	4.85	-0.77
		소계	29,985	1,269	3.74	3.60	0.14	31,919	1,481	4.73	4.85	-0.12
	해외	7,533	446	8.64	7.31	1.33	4,599	-47	-1.38	0.72	-2.10	
	소계	37,518	1,715	4.41	4.14	0.27	36,518	1,434	3.99	4.32	-0.33	
주식	국내	직접	10,114	1,107	13.61	14.80	-1.19	8,859	-1,988	-17.94	-17.61	-0.33
		간접	8,300	648	7.41	10.08	-2.67	8,210	-1,854	-17.62	-15.63	-1.99
		소계	18,414	1,755	10.44	12.90	-2.46	17,069	-3,842	-17.79	-16.62	-1.17
	해외	9,638	2,638	30.43	30.80	-0.37	9,092	-676	-6.46	-7.49	1.03	
	소계	28,052	4,393	17.98	19.03	-1.05	26,161	-4,518	-14.82	-14.00	-0.82	
대체 투자	국내	7,500	787	10.95	4.07	6.88	7,396	371	5.75	4.74	1.01	
	해외	9,030	517	6.32	4.07	2.25	7,758	607	10.92	4.72	6.20	
	소계	16,530	1,304	8.52	4.07	4.45	15,154	978	8.07	4.73	3.34	
증장기자산			82,100	7,412	9.56	9.18	0.38	77,833	-2,106	-2.70	-2.39	-0.31
지불준비금			6,800	332	1.96	1.70	0.26	10,434	409	1.93	1.60	0.33
금융자산 합계			88,900	7,744	8.36	7.90	0.46	88,267	-1,697	-1.46	-2.08	0.62

□ 샤프지수는 기준대비 양호하였으나, 정보비율은 목표대비 하회

○ (채권) 국내직접·해외간접 부문 위험조정성과 양호

- 국내직접·해외간접부문 크레딧 채권 성과를 바탕으로 샤프지수·정보비율 모두 양호하였으며, 특히 해외간접은 최근 5년 내 가장 높은 수익률을 시현하여 중장기자산 내 위험조정성과 가장 우수
- 국내간접의 경우 금리하락기 절대수익형 펀드 성과 부진의 영향으로 정보비율 저조하였음

○ (주식) 국내·외 부문 위험조정성과 모두 저조

- 국내주식은 직·간접운용 모두 종목선정 부진 등의 영향으로 기준대비 성과 하회폭 확대되어 정보비율 매우 저조
- 해외주식은 우수한 절대수익률 시현에도 불구하고 기준대비 성과 소폭 하회함에 따라 위험조정성과 저조

구 분				샤프지수*			정보비율(IR)**		
				운용	기준	차이	운용	목표	차이
채권	국내	직접	1.40	1.21	0.19	0.63	0.20	0.43	
		간접	1.72	1.21	0.51	-0.41	0.20	-0.61	
	해외		3.01	2.41	0.60	1.54	0.25	1.29	
주식	국내	직접	0.94	1.01	-0.07	-0.85	0.20	-1.05	
		간접	0.55	0.76	-0.21	-1.64	0.30	-1.94	
	해외		2.37	2.63	-0.26	0.15	0.30	-0.15	
합계(채권 + 주식)				2.56	2.26	0.30	-0.02	0.25	-0.27

※ 대체투자자산은 비시장성 특성을 감안하여 샤프지수 및 정보비율(IR) 분석 대상에서 제외함

\* 샤프지수 : 한 단위의 위험자산에 투자해서 얻은 (무위험자산 대비) 초과수익률

\*\* 정보비율 : 위험 1단위를 감수하는데 대해 보상받는 초과수익, 액티브 위험 한 단위당 얻을 수 있는 (기준수익률 대비) 초과수익률