

2021년 연간

금융자산운용 성과평가 결과

2022. 2.



리스크법무실

□ 금융자산 운용수익률 : 8.61%

○ 기준수익률 4.81% 대비 3.80%p 상회

- 모든 자산군의 운용수익률이 해당 기준수익률을 상회

○ 목표수익률 3.50% 대비 5.11%p 상회

- (해외주식) 글로벌 증시 상승세가 지속되어 절대수익률 양호
- (대체투자) 양호한 평가·매각손익을 기록하여 절대수익률 양호

□ 금융자산 운용규모 : 8조 1,055억원(전년말 대비 1,011억원 감소)

○ (중장기자산) 7조 3,155억원, 전년말 대비 5,411억원 감소

- 평가이익 3,040억원 기록하였으나, 투자금액 8,451억원 회수하여 규모 감소

○ (단기자산) 7,900억원, 전년말 대비 4,400억원 증가

(단위 : 억원, %, %p)

구 분			'21.12.31.					'20.12.31.				
			평가 금액	수익 금액	수익률			평가 금액	수익 금액	수익률		
					운용	BM	초과			운용	BM	초과
채 권	국내	직접	21,457	-287	-1.19	-1.40	0.21	24,500	519	2.00	1.56	0.44
		간접	2,179	-31	-1.39	-1.40	0.01	2,210	39	1.13	1.56	-0.43
		소계	23,636	-318	-1.21	-1.40	0.19	26,710	558	1.91	1.56	0.35
	해외	5,396	-54	-0.99	-1.14	0.15	5,450	366	5.18	5.23	-0.05	
	소계	29,033	-372	-1.17	-1.31	0.14	32,160	924	2.57	2.29	0.28	
주 식	국내	직접	7,701	595	5.08	3.58	1.50	10,056	3,419	37.96	35.34	2.62
		간접	5,000	550	6.77	5.81	0.96	7,147	2,123	33.74	33.45	0.29
		소계	12,701	1,145	5.76	4.47	1.29	17,203	5,542	36.20	34.59	1.61
	해외	10,511	3,065	29.62	30.54	-0.92	10,279	907	9.46	9.20	0.26	
	소계	23,212	4,209	15.74	14.56	1.18	27,482	6,449	25.85	25.98	-0.13	
대체 투자	국내	10,421	1,569	18.14	4.60	13.54	8,496	654	9.03	4.60	4.43	
	해외	10,490	1,940	20.10	7.70	12.40	10,428	616	6.49	5.19	1.30	
	소계	20,910	3,510	19.37	6.30	13.07	18,924	1,270	7.46	4.96	2.50	
증장기자산			73,155	7,347	9.70	5.91	3.79	78,566	8,643	11.41	10.79	0.62
단기자산			7,900	181	1.15	0.68	0.47	3,500	158	1.22	0.94	0.28
금융자산 합계			81,055	7,527	8.61	4.81	3.80	82,066	8,801	10.50	9.05	1.45

□ 샤프지수 : 1.08 (기준 대비 0.14 상회)

- 국내·외 분산투자 등으로 BM대비 총 위험을 안정적인 수준으로 관리하면서 초과성과를 달성하여 모든 자산에서 기준 대비 상회
- 특히, 해외주식 시장 강세 지속에 따른 높은 절대수익률 실현으로 샤프지수 달성에 기여

□ 정보비율 : 0.30 (목표 대비 0.05 상회)

- 추적오차는 1.58로 목표 대비 0.76 높았으나, 양호한 초과수익을 달성하여 정보비율이 목표 대비 상회
- 원-달러 환율 및 글로벌 증시 변동성 확대로 해외주식의 추적오차 상승폭이 확대되며 전체 TE가 목표대비 높은 수준을 보였으나,
- 국내직접채권 및 국내주식에서 높은 초과수익률을 달성하여 정보비율 달성에 기여

구 분			표준편차			샤프지수			추적오차(TE)			정보비율(IR)		
			운용	기준	초과	운용	기준	초과	운용	목표	초과	운용	목표	초과
채권 + 주식 계			5.16	5.43	-0.27	1.08	0.94	0.14	1.58	0.82	0.76	0.30	0.25	0.05
채권	국내	직접	2.47	2.39	0.08	-0.73	-0.85	0.11	0.23	0.62	-0.39	0.92	0.20	0.72
		간접	2.44	2.39	0.05	-0.82	-0.85	0.02	0.11	0.95	-0.84	0.11	0.20	-0.09
	해외(간접)		2.64	2.43	0.20	-0.61	-0.72	0.12	0.78	1.30	-0.52	0.20	0.25	-0.05
주식	국내	직접	17.14	17.26	-0.12	0.34	0.25	0.08	0.98	2.00	-1.02	1.46	0.20	1.26
		간접	16.44	16.16	0.27	0.44	0.39	0.05	2.34	3.30	-0.96	0.41	0.30	0.11
	해외(간접)		10.74	11.17	-0.43	2.42	2.40	0.03	8.30	3.15	5.15	-0.09	0.30	-0.39

※ 대체투자자산은 비시장성 특성을 반영하여 분석 대상에서 제외