

2020년 연간

금융자산운용 성과평가 결과

2021. 2.



리스크관리실

□ 금융자산 운용수익률 10.50%로 기준수익률 9.05% 대비 1.45%p 상회

- 채권 및 대체투자자산 운용성과 해당 기준수익률 대비 양호하였으며, 주식의 경우 소폭 하회
- 국내주식 증시 상승폭 확대에 따라 우수한 절대수익률 기록
- 금융자산 운용수익 8,801억원으로 창단 이후 최고 금액 기록

□ 금융자산 운용규모 8조 2,066원으로 전년 대비 6,834억원(7.7%) 감소

- 채권 4.8%p 감소, 주식 0.8%p · 대체투자 4.0%p 증가

(단위 : 억원, %, %p)

구 분			'20.12.31.					'19.12.31.				
			평가 금액	수 금 액	수익률			평가 금액	수 금 액	수익률		
					운용	BM	초과			운용	BM	초과
채권	국내	직접	24,500	519	2.00	1.56	0.44	26,766	1,143	3.79	3.60	0.19
		간접	2,210	39	1.13	1.56	-0.43	3,219	126	3.29	3.60	-0.31
		소계	26,710	558	1.91	1.56	0.35	29,985	1,269	3.74	3.60	0.14
	해외	5,450	366	5.18	5.23	-0.05	7,533	446	8.64	7.31	1.33	
	소계	32,160	924	2.57	2.29	0.28	37,518	1,715	4.41	4.14	0.27	
주식	국내	직접	10,056	3,419	37.96	35.34	2.62	10,114	1,107	13.61	14.80	-1.19
		간접	7,147	2,123	33.74	33.45	0.29	8,300	648	7.41	10.08	-2.67
		소계	17,203	5,542	36.20	34.59	1.61	18,414	1,755	10.44	12.90	-2.46
	해외	10,279	907	9.46	9.20	0.26	9,638	2,638	30.43	30.80	-0.37	
	소계	27,482	6,449	25.85	25.98	-0.13	28,052	4,393	17.98	19.03	-1.05	
대체 투자	국내	8,496	654	9.03	4.60	4.43	7,500	787	10.95	4.07	6.88	
	해외	10,428	616	6.49	5.19	1.30	9,030	517	6.32	4.07	2.25	
	소계	18,924	1,270	7.46	4.96	2.50	16,530	1,304	8.52	4.07	4.45	
증장기자산			78,566	8,643	11.41	10.79	0.62	82,100	7,412	9.56	9.18	0.38
지불준비금			3,500	158	1.22	0.94	0.28	6,800	332	1.96	1.70	0.26
금융자산 합계			82,066	8,801	10.50	9.05	1.45	88,900	7,744	8.36	7.90	0.46

□ 샤프지수 1.21, 기준 1.10, 기준 대비 0.11 상회

- 금융시장 변동성 확대되었으나 운용성과 개선으로 샤프지수 양호
 - 국내·외 간접채권을 제외한 모든 자산에서 양(+)의 값을 기록하였으며, 특히 직접운용자산 성과 양호
- 글로벌 증시 변동폭 확대되어 표준편차 전년 대비 약 2.6배 상승
 - 다만, 자산별 변동성 관리 노력으로 BM 대비 안정적 수준 기록

□ 정보비율 -0.13, 목표 0.25, 목표 대비 0.38 하회

- 추적오차 확대되었으나 음(-)의 초과성과 기록하여 정보비율 저조
 - 직접운용자산의 경우 절대성과 및 목표 대비 성과 양호했으나,
 - 위탁운용자산 향후 성과 개선 방안 마련 필요
- 해외자산 운용환경·운용전략의 영향으로 추적오차 확대
 - 해외주식 환율변동성 확대의 영향으로 TE 증가, 해외채권 크레딧 섹터 초과 보유하여 목표치 상회
 - 국내자산의 경우 연중 안정적 수준을 유지

구 분			표준편차			샤프지수			추적오차(TE)			정보비율(IR)		
			운용	기준	초과	운용	기준	초과	운용	목표	초과	운용	목표	초과
채권 + 주식 계			9.04	10.29	-1.25	1.21	1.10	0.11	2.91	0.83	2.08	-0.13	0.25	-0.38
채권	국내	직접	2.71	2.87	-0.16	0.53	0.35	0.18	0.27	0.62	-0.35	1.57	0.20	1.37
		간접	2.38	2.87	-0.48	0.23	0.35	-0.12	0.61	0.95	-0.34	-0.74	0.20	-0.94
	해외(간접)		4.85	3.43	1.42	0.96	1.35	-0.39	2.43	1.31	1.12	0.01	0.25	-0.24
주식	국내	직접	28.63	28.67	-0.05	1.21	1.15	0.07	1.81	2.00	-0.19	1.00	0.20	0.80
		간접	27.86	28.06	-0.20	1.11	1.11	0.00	2.74	3.40	-0.66	-0.07	0.30	-0.37
	해외(간접)		27.54	26.76	0.78	0.41	0.41	0.00	13.73	3.35	10.38	0.03	0.30	-0.27

※ 대체투자자산은 비시장성 특성을 반영하여 샤프지수 및 정보비율(IR) 분석 대상에서 제외