

2023 년도 3 월 자동차사고피해지원기금 월간 보고서

2023/04

The logo for KG ZEROIN, featuring a stylized 'K' icon composed of yellow, blue, and red geometric shapes, followed by the text 'KG ZEROIN' in a bold, blue, sans-serif font.

KG ZEROIN

I. 기금운용현황

II. 운용성과

III. 위험분석



1. 운용현황

(단위: 억원, %, %p)

자산군	규모					목표비중		
	말잔	전월 대비 1)	당월 평잔 2)	연초후 평잔	평잔 비중 3)	목표	목표 대비	허용 범위
단기자산	76.7	24.1	58.3	67.6	7.61	20.00	-12.39	-
현금성	76.7	24.1	58.3	67.6	7.61	13.70	-6.09	-6.3~+6.3
유동성	-	-	-	-	-	6.30	-6.30	-6.3~+6.3
중장기자산	819.3	10.2	812.6	820.6	92.39	80.00	12.39	-
국내주식	47.8	1.2	46.5	46.6	5.24	2.00	3.24	-2.0~+9.8
국내채권	662.0	9.3	658.3	666.9	75.09	61.10	13.99	-8.1~+18.9
해외주식	83.0	0.2	81.3	80.2	9.03	10.30	-1.27	-10.3~+6.7
해외채권	14.4	0.2	14.3	14.3	1.62	3.10	-1.48	-3.1~+6.9
해외대체	12.2	-0.7	12.3	12.5	1.41	3.50	-2.09	-3.5~+14.7
전체	896.1	34.3	870.9	888.2	100.00	100.00	-	-

주1) 전월대비는 전월 말잔 대비 당월 말잔의 차이

주2) 당월평잔은 개별자산의 월초이후 1개월간의 평잔

주3) 평잔비중은 개별자산의 연초이후 누적평잔의 전체 평잔대비 비중(%)

주4) 2023년 기준 목표비중

□ 3월말 평가액은 896.1억원으로 전월 대비 34.3억원 증가

● 연초이후 누적평잔은 888.2억원이며, 대부분 국내채권에 투자하고 있음

1-1. 운용현황(1분기)

(단위: 억원)

자산군	규모		
	당분기 말잔	전분기 대비	당분기 평잔
단기자산	76.7	-	67.6
현금성	76.7	-	67.6
유동성	-	-	-
중장기자산	819.3	-	820.6
국내주식	47.8	-	46.6
국내채권	662.0	-	666.9
해외주식	83.0	-	80.2
해외채권	14.4	-	14.3
해외대체	12.2	-	12.5
전체	896.1	-	888.2

2. 상품별 운용현황

(단위: 억원, %)

상품명	당월			연초후		전월 대비	
	말잔	평잔	평잔 비중	평잔	평잔 비중	말잔	평잔
MMF	76.7	58.3	6.69	67.6	7.61	24.1	5.3
투자폴단기통합 MMF	76.7	58.3	6.69	67.6	7.61	24.1	5.3
국내주식	47.8	46.5	5.33	46.6	5.24	1.2	-1.0
연기금통합주식 10	19.3	18.8	2.16	18.8	2.12	0.5	-0.3
투자폴통합주식 135	28.4	27.7	3.18	27.8	3.13	0.7	-0.6
국내채권	662.0	658.3	75.59	666.9	75.09	9.3	1.9
연기금통합국공채채권 02	86.3	85.9	9.86	85.4	9.62	1.3	0.3
투자폴통합국공채채권 10	470.8	467.8	53.71	477.1	53.72	7.7	1.4
투자폴통합신성장동력채권 58	3.2	3.1	0.36	3.1	0.35	0.0	0.0
투자폴통합채권 166	101.7	101.5	11.66	101.2	11.40	0.3	0.2
해외주식	83.0	81.3	9.33	80.2	9.03	0.2	-0.6
투자폴통합글로벌주식 137	83.0	81.3	9.33	80.2	9.03	0.2	-0.6
해외채권	14.4	14.3	1.64	14.3	1.62	0.2	0.0
투자폴통합글로벌채권 151	14.4	14.3	1.64	14.3	1.62	0.2	0.0
해외대체	12.2	12.3	1.41	12.5	1.41	-0.7	-0.7
투자폴통합글로벌상장리츠 1	12.2	12.3	1.41	12.5	1.41	-0.7	-0.7
계	896.1	870.9	100.00	888.2	100.00	34.3	5.0

2-1. 상품별 운용현황(1분기)

(단위: 억원, %)

상품명	당분기			전분기 대비	
	평균	평균	비중	말잔	평균
MMF	76.7	67.6	7.61	-	-
투자폴단기통합 MMF	76.7	67.6	7.61	-	-
국내주식	47.8	46.6	5.24	-	-
연기금통합주식 10	19.3	18.8	2.12	-	-
투자폴통합주식 135	28.4	27.8	3.13	-	-
국내채권	662.0	666.9	75.09	-	-
연기금통합국공채채권 02	86.3	85.4	9.62	-	-
투자폴통합국공채채권 10	470.8	477.1	53.72	-	-
투자폴통합신성장동력채권 58	3.2	3.1	0.35	-	-
투자폴통합채권 166	101.7	101.2	11.40	-	-
해외주식	83.0	80.2	9.03	-	-
투자폴통합글로벌주식 137	83.0	80.2	9.03	-	-
해외채권	14.4	14.3	1.62	-	-
투자폴통합글로벌채권 151	14.4	14.3	1.62	-	-
대체투자	12.2	12.5	1.41	-	-
투자폴통합글로벌상장리츠 1	12.2	12.5	1.41	-	-
계	896.1	888.2	100.00	-	-

1. 기금 운용성과

(단위: %, %p)

자산군	기간수익률				연환산수익률			
	당월		연초후		당월		연초후	
	실현	BM 대비	실현	BM 대비	실현	BM 대비	실현	BM 대비
단기자산	0.33	-0.03	0.98	-0.02	3.87	-0.36	3.96	-0.08
현금성	0.33	0.02	0.98	0.06	3.87	0.25	3.96	0.24
유동성	-	-0.47	-	-1.17	-	-5.57	-	-4.73
중장기자산	1.26	0.30	3.32	0.62	14.79	3.58	13.45	2.53
국내주식	2.52	-0.13	10.56	-0.20	29.67	-1.56	42.81	-0.80
국내채권	1.42	0.03	2.33	0.48	16.76	0.37	9.45	1.95
해외주식	0.23	0.37	8.50	0.03	2.76	4.31	34.47	0.12
해외채권	1.75	-0.06	1.65	-0.46	20.62	-0.70	6.69	-1.86
국내대체	-	5.53	-	4.27	-	65.13	-	17.32
해외대체	-5.74	1.02	1.50	0.51	-67.62	11.97	6.10	2.08
전체	1.18	0.35	3.09	0.73	13.92	4.09	12.51	2.97

주) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

□ 연초후 기금운용 누적성과는 3.09%로 BM수익률 대비 0.73%p 초과함

[표] 자산별 목표수익률

(단위: %)

구분	목표수익률	설정근거
단기자산	3.43	현금성자금 대표 금융상품 예상수익률
중장기자산	4.20	전체 목표수익률 달성을 위한 수익률
기금전체	4.05	5년후 목표적립배율 달성을 위한 요구수익률

주) 2023년 기준 목표수익률

1-1. 기금 운용성과(1분기)

(단위: %, %p)

자산군	기간수익률		연환산수익률	
	당분기		당분기	
	실현	BM 대비	실현	BM 대비
단기자산	0.98	-0.02	3.96	-0.08
현금성	0.98	0.06	3.96	0.24
유동성	-	-1.17	-	-4.73
중장기자산	3.32	0.62	13.45	2.53
국내주식	10.56	-0.20	42.81	-0.80
국내채권	2.33	0.48	9.45	1.95
해외주식	8.50	0.03	34.47	0.12
해외채권	1.65	-0.46	6.69	-1.86
국내대체	-	4.27	-	17.32
해외대체	1.50	0.51	6.10	2.08
전체	3.09	0.73	12.51	2.97

주) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

□ 1분기 기금운용 성과는 3.09%로 BM수익률 대비 0.73%p 초과함

2. 상품별 운용성과

(단위: %, %p)

상품명	기간수익률				연환산수익률			
	당월		연초후		당월		연초후	
	실현	BM 대비	실현	BM 대비	실현	BM 대비	실현	BM 대비
MMF	0.33	0.02	0.98	0.06	3.87	0.25	3.96	0.24
투자폴단기통합 MMF	0.33	0.02	0.98	0.06	3.87	0.25	3.96	0.24
국내주식	2.52	-0.13	10.56	-0.20	29.67	-1.56	42.81	-0.80
연기금통합주식 10	2.45	-0.21	10.22	-0.53	28.80	-2.44	41.45	-2.15
투자폴통합주식 135	2.57	-0.08	10.78	0.03	30.27	-0.97	43.73	0.12
국내채권	1.42	0.03	2.33	0.48	16.76	0.37	9.45	1.95
연기금통합국공채채권 02	1.52	-0.14	2.93	0.87	17.86	-1.67	11.88	3.52
투자폴통합국공채채권 10	1.65	-0.01	2.40	0.34	19.46	-0.07	9.74	1.38
투자폴통합신성장동력채권 58	1.33	-0.33	3.00	0.93	15.67	-3.86	12.15	3.79
투자폴통합채권 166	0.30	-0.83	1.44	-0.20	3.54	-9.72	5.82	-0.79
해외주식	0.23	0.37	8.50	0.03	2.76	4.31	34.47	0.12
투자폴통합글로벌주식 137	0.23	0.37	8.50	0.03	2.76	4.31	34.47	0.12
해외채권	1.75	-0.06	1.65	-0.46	20.62	-0.70	6.69	-1.86
투자폴통합글로벌채권 151	1.75	-0.06	1.65	-0.46	20.62	-0.70	6.69	-1.86
해외대체	-5.74	1.02	1.50	0.51	-67.62	11.97	6.10	2.08
투자폴통합글로벌상장리츠 1	-5.74	1.02	1.50	0.51	-67.62	11.97	6.10	2.08
전체	1.18	0.35	3.09	0.73	13.92	4.09	12.51	2.97

주1) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

주2) 연초후 신규로 설정된 펀드는 설정일 기준으로 연환산 성과 산출

2-1. 상품별 운용성과(1분기)

(단위: %, %p)

상품명	기간수익률		연환산수익률	
	당분기		당분기	
	실현	BM 대비	실현	BM 대비
MMF	0.98	0.06	3.96	0.24
투자폴단기통합 MMF	0.98	0.06	3.96	0.24
국내주식	10.56	-0.20	42.81	-0.80
연기금통합주식 10	10.22	-0.53	41.45	-2.15
투자폴통합주식 135	10.78	0.03	43.73	0.12
국내채권	2.33	0.48	9.45	1.95
연기금통합국공채채권 02	2.93	0.87	11.88	3.52
투자폴통합국공채채권 10	2.40	0.34	9.74	1.38
투자폴통합신성장동력채권 58	3.00	0.93	12.15	3.79
투자폴통합채권 166	1.44	-0.20	5.82	-0.79
해외주식	8.50	0.03	34.47	0.12
투자폴통합글로벌주식 137	8.50	0.03	34.47	0.12
해외채권	1.65	-0.46	6.69	-1.86
투자폴통합글로벌채권 151	1.65	-0.46	6.69	-1.86
해외대체	1.50	0.51	6.10	2.08
투자폴통합글로벌상장리츠 1	1.50	0.51	6.10	2.08
전체	3.09	0.73	12.51	2.97

주) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

3. 기금 위험조정성과

(단위: %, 연환산)

구분	표준편차	TE	수정샤프	IR
단기자산	0.01	0.08	29.44	-1.06
중장기자산	3.27	0.77	2.67	2.78
전체	3.00	0.93	2.62	2.69

주 1) 연초이후 기간에 대해 구간로그수익률을 기준으로 산출

주 2) 샤프비율 산출 시 무위험수익률(RF)는 CD 금리 적용

주 3) TE(Tracking Error): BM 대비 초과수익률의 변동성을 나타내는 지표

4. 기금 성과요인분해

(단위: %)

구분	기대 수익률 (A)	운용 수익률 (B)	기준 수익률 (C)	자산배분		전략적 자산배분 효과 D×(C-A)	전술적 자산배분 효과 (E-D)×C	종목선택 효과 E×(B-C)
				배분안 (D)	배분실적 (E)			
단기자산	0.81	0.98	0.92	19.95	7.61	0.03	-0.13	0.00
현금성	0.81	0.98	0.92	13.65	7.61	0.01	-0.06	0.00
유동성	0.92	-	1.17	6.30	-	0.02	-0.07	0.00
중장기자산	1.19	3.38	2.99	80.05	92.39	1.20	0.62	0.35
국내주식	1.86	10.56	10.75	2.03	5.24	0.18	0.35	-0.01
국내채권	1.04	2.33	1.85	61.14	75.09	0.50	0.26	0.36
해외주식	1.60	8.50	8.47	10.26	9.03	0.71	-0.10	0.00
해외채권	1.28	1.65	2.11	3.14	1.62	0.03	-0.03	-0.01
국내대체	2.13	-	-4.27	3.22	-	-0.21	0.14	0.00
해외대체	1.95	1.50	0.99	0.26	1.41	0.00	0.01	0.01
전체	1.12	3.19	2.83	100.00	100.00	1.23	0.49	0.36

주 1) 기대수익률은 기금 자산배분을 위한 수익률로 IPS 에서 산출

주 2) 전체 기대수익률은 개별자산의 기대수익률과 배분안(D)의 가중평균 값

주 3) 전체 운용수익률과 전체 기준수익률은 개별자산과 배분실적(E)의 가중평균 값

주 4) 배분실적의 비중은 개별자산의 연초이후 누적평잔의 전체 평잔대비 비중(%)

주 5) 각 효과의 전체는 개별자산의 합산

□ 2023년 1분기 성과요인분해는 전략적 자산배분 효과 1.23%, 전술적 자산배분 효과 0.49%,

종목선택 효과는 0.36%로 나타남

- 전략적 자산배분 효과가 1.23%로 가장 양호하게 측정 되었으며, 종목선택 효과는 0.36%로 가장 낮게 측정됨

1. 시장위험(Market Risk)관리

(기준: 95% 신뢰수준 VaR / 보유기간 20 일 / 단위: %)

자산군	%VaR 한도	%VaR			한도 소진비율		
		당월	최대	최소	당월	최대	최소
단기자산	0.52%	0.03	0.03	0.02	6.65	28.56	4.44
중장기자산	1.74%	1.49	1.61	1.43	85.27	203.41	84.67
전체	1.64%	1.36	1.47	1.25	82.79	190.58	82.79

주 1) 전담 주간운용사 기준 적용

주 2) 최대/최소 %VaR 및 한도 소진비율은 연초이후 기준

주 3) 자산운용지침 변경에 따라서, 3월 27일 이후 VaR 한도 및 기준 변경되어 적용

- 3월말 기준 단기자산, 중장기자산 및 기금 전체 %VaR는 각각 0.03%, 1.49%, 1.36%, 한도소진율은 각각 6.65%, 85.27%, 82.79% 기록
- 연초이후 중장기자산 및 기금 전체 Market VaR 한도 소진비율 범위는 각각 84.67~203.41%, 82.79~190.59% 기록

2. 유동성위험관리

현금성자금	적정유동성 규모	유동성커버비율
54.65 억원	26.13 억원	209.2%

주 1) '23년 3월말 기준

주 2) 자산운용지침 변경에 따라서 23년도 적정유동성 규모 적용

- 3월말 기준 현금성자금 규모는 52.6억원으로 적정유동성 규모(78.3억원)를 하회하며 유동성커버비율 209.2% 기록
- 23년도 적정유동성 규모 적용 시, 연초이후 유동성커버리지비율 평균 약 260.8% 유지
- 매월 자금수지분석을 통해 유동성위험을 지속적으로 모니터링 및 관리할 계획

3. 운영위험관리

펀드	규정 및 컴플라이언스 준수 위반 여부
투자폴단기통합 MMF	0 건
투자폴통합주식 135	0 건
투자폴통합국공채채권 10	0 건
투자폴통합신성장동력채권 58	0 건
투자폴통합글로벌주식 137	0 건
투자폴통합글로벌채권 151	0 건
투자폴통합글로벌상장리츠 1	0 건
연기금통합주식 10	0 건
연기금통합국공채채권 02	0 건
연기금통합신성장동력채권 1	0 건

주) 일반사무관리회사 기준으로 산출

- 기금에서 투자중인 연기금투자폴 통합펀드는 관련 규정 및 컴플라이언스 사항을 준수하였으며, 전담 주간운용사 운영위험 체크리스트 점검 결과 기금 관련 특이사항 발견되지 않음

4. 신용위험(Credit Risk)관리

(단위: %)

펀드	RF	AAA	AA+	AA	AA-	그외
연기금통합국공채채권 02	69.10	10.19	5.09	3.79	11.83	-
투자폴단기통합 MMF	7.79	87.39	4.71	0.12	-	-
투자폴통합국공채채권 10	85.69	4.88	1.95	0.89	6.59	-
투자폴통합신성장동력채권 58	41.55	28.60	2.59	8.34	18.67	0.25
투자폴통합채권 166	-	100.00	-	-	-	-

주 1) 기금 자산운용지침 투자제한에 따라 채권은 신용등급 A-이상, CP는 신용등급 A2-이상으로 제한함

주 2) '23년 3월말 기준

- 연기금투자폴 통합펀드 편입 채권의 신용등급별 투자 비중 점검 결과 기금 투자제한을 준수하였음