

2023 년도 9 월 자동차사고피해지원기금

월간보고서

2023/10

 **KG ZEROIN**

I. 기금운용현황

II. 운용성과

III. 위험분석



1. 기금 운용현황

(단위: 억원, %, %p)

자산군	규모					목표비중		
	말잔	전월 1) 대비	당월 2) 평잔	연초후 평잔	평잔 3) 비중	목표	목표 대비	허용 범위
단기자산	145.2	15.3	261.8	197.8	19.33	20.00	-0.67	-
현금성	44.0	15.0	160.8	69.2	6.76	13.70	-6.94	-6.3~+6.3
유동성	101.2	0.3	101.0	128.6	12.57	6.30	6.27	-6.3~+6.3
중장기자산	844.2	-5.2	847.4	825.6	80.67	80.00	0.67	-
국내주식	48.6	-1.1	49.8	48.7	4.76	2.00	2.76	-2.0~+9.8
국내채권	671.8	-0.2	671.4	659.4	64.43	61.10	3.33	-8.1~+18.9
해외주식	88.3	-2.7	90.0	85.3	8.33	10.30	-1.97	-10.3~+6.7
해외채권	18.7	-0.4	18.9	17.0	1.66	3.10	-1.44	-3.1~+6.9
국내대체	-	-	-	-	-	-	-	-
해외대체	16.8	-0.8	17.3	15.2	1.48	3.50	-2.02	-3.5~+14.7
전체	989.4	10.1	1,109.3	1,023.5	100.00	100.00	-	-

주 1) 전월대비는 전월 말잔 대비 당월 말잔의 차이

주 2) 당월평잔은 개별자산의 월초이후 1개월간의 평잔

주 3) 평잔비중은 개별자산의 연초이후 누적평잔의 전체 평잔대비 비중(%)

주 4) 2023년 기준 목표비중

□ 9월말 평가액은 989.4 억원으로 전월대비 10.1 억원 증가

● 연초후 누적평잔은 1,023.5 억원이며, 대부분 국내채권 및 현금성 등으로 구성되어 있음

1.1 운용현황(3 분기)

(단위: 억원)

자산군	규모		
	당분기 말잔	전분기 대비	당분기 평잔
단기자산	145.2	-200.2	301.3
현금성	44.0	-0.1	71.2
유동성	101.2	-200.2	230.1
중장기자산	844.2	0.3	846.5
국내주식	48.6	-1.6	50.1
국내채권	671.8	3.6	670.5
해외주식	88.3	-0.7	89.6
해외채권	18.7	-0.5	19.0
국내대체	-	-	-
해외대체	16.8	-0.5	17.4
전체	989.4	-199.9	1,147.8

주) 전분기대비는 전분기 말잔 대비 당분기 말잔의 차이

2. 상품별 운용현황

(단위: 억원, %)

상품명	당월			연초후		전월대비	
	말잔	평잔	평잔 비중	평잔	평잔 비중	말잔	평잔
현금성	44.0	160.8	14.50	69.2	6.76	15.0	133.6
투자폴단기통합 MMF	44.0	160.8	14.50	69.2	6.76	15.0	133.6
유동성	101.2	101.0	9.11	128.6	12.57	0.3	-182.3
투자폴통합매칭채권 170	101.2	101.0	9.11	128.6	12.57	0.3	-182.3
국내주식	48.6	49.8	4.49	48.7	4.76	-1.1	-0.0
연기금통합주식 10	19.6	20.1	1.81	19.6	1.92	-0.5	-0.0
투자폴통합인덱스주식 135	29.0	29.7	2.68	29.0	2.84	-0.6	0.0
국내채권	671.8	671.4	60.53	659.4	64.43	-0.2	0.7
연기금통합국공채채권 02	-	-	-	36.4	3.56	-	-
투자폴통합국공채채권 10	568.3	568.0	51.21	519.0	50.71	-0.5	0.4
투자폴통합매칭채권 166	103.5	103.4	9.32	102.2	9.98	0.3	0.3
투자폴통합신성장동력채권 58	-	-	-	1.9	0.19	-	-
해외주식	88.3	90.0	8.11	85.3	8.33	-2.7	-0.1
투자폴통합글로벌주식 137	88.3	90.0	8.11	85.3	8.33	-2.7	-0.1
해외채권	18.7	18.9	1.70	17.0	1.66	-0.4	-0.1
투자폴통합글로벌채권 151	18.7	18.9	1.70	17.0	1.66	-0.4	-0.1
해외대체	16.8	17.3	1.56	15.2	1.48	-0.8	-0.1
투자폴통합글로벌상장리츠 1	16.8	17.3	1.56	15.2	1.48	-0.8	-0.1
전체	989.4	1,109.3	100.00	1,023.5	100.00	10.1	-48.2

2.1 상품별 운용현황(3 분기)

(단위: 억원, %)

상품명	당분기			전분기 대비	
	말잔	평잔	비중	말잔	평잔
현금성	44.0	71.2	6.20	-0.1	2.2
투자폴단기통합 MMF	44.0	71.2	6.20	-0.1	2.2
유동성	101.2	230.1	20.05	-200.2	77.0
투자폴통합매칭채권 170	101.2	230.1	20.05	-200.2	77.0
국내주식	48.6	50.1	4.36	-1.6	0.7
연기금통합주식 10	19.6	20.2	1.76	-0.6	0.3
투자폴통합인덱스주식 135	29.0	29.9	2.60	-1.0	0.4
국내채권	671.8	670.5	58.41	3.6	29.6
연기금통합국공채채권 02	-	-	-	-	-24.7
투자폴통합국공채채권 10	568.3	567.4	49.43	2.7	56.0
투자폴통합매칭채권 166	103.5	103.1	8.98	1.0	0.9
투자폴통합신성장동력채권 58	-	-	-	-	-2.6
해외주식	88.3	89.6	7.80	-0.7	3.6
투자폴통합글로벌주식 137	88.3	89.6	7.80	-0.7	3.6
해외채권	18.7	19.0	1.66	-0.5	1.4
투자폴통합글로벌채권 151	18.7	19.0	1.66	-0.5	1.4
해외대체	16.8	17.4	1.51	-0.5	1.8
투자폴통합글로벌상장리츠 1	16.8	17.4	1.51	-0.5	1.8
전체	989.4	1,147.8	100.00	-199.9	116.3

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	0.31	0.02	2.92	0.13	3.81	0.25	3.90	0.17
현금성	0.31	0.01	2.90	0.14	3.80	0.13	3.87	0.19
유동성	0.32	0.04	1.59	-1.26	3.84	0.50	2.13	-1.69
중장기자산	-0.61	-0.02	4.55	0.69	-7.46	-0.22	6.08	0.92
국내주식	-2.27	1.30	12.48	2.25	-27.63	15.77	16.68	3.01
국내채권	-0.03	-0.09	3.03	0.39	-0.34	-1.14	4.05	0.52
해외주식	-2.97	-0.43	15.43	0.05	-36.13	-5.21	20.63	0.07
해외채권	-1.90	-0.19	-2.14	-1.64	-23.12	-2.32	-2.86	-2.20
국내대체	-	3.58	-	8.66	-	43.56	-	11.57
해외대체	-4.70	0.92	0.70	2.75	-57.13	11.15	0.94	3.68
전체	-0.39	0.03	4.65	1.00	-4.77	0.32	6.22	1.34

주) BM 수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

□ 연초후 기금운용 누적성과는 4.65%로 BM 수익률 대비 1.00%p 초과함

[표] 자산별 목표수익률

(단위: %)

구분	목표수익률	설정근거
단기자산	3.43	단기자금 운용기간을 대표하는 금융자산의 기대수익률
중장기자산	4.20	기금 전체 목표수익률을 달성하기 위해 추구해야 할 수익률
기금전체	4.05	Max[목표적립배율 달성을 위한 요구수익률, 물가상승률 전망치]

주) 2023 년 기준 목표수익률

1.1 기금 운용성과(3 분기)

(단위: %, %p)

자산군	기간수익률		연환산수익률	
	당분기		당분기	
	실현	BM 대비	실현	BM 대비
단기자산	1.00	0.08	3.96	0.34
현금성	0.95	0.03	3.77	0.12
유동성	1.01	0.11	3.99	0.43
중장기자산	0.04	0.11	0.16	0.44
국내주식	-3.12	0.75	-12.38	2.97
국내채권	0.54	-0.11	2.15	-0.42
해외주식	-0.76	-0.25	-3.02	-1.01
해외채권	-2.77	-0.56	-10.97	-2.21
국내대체	-	7.72	-	30.62
해외대체	-2.86	1.58	-11.34	6.25
전체	0.32	0.19	1.26	0.76

주) BM 수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

□ 3 분기 기금운용 누적성과는 0.32%로 BM 수익률 대비 0.19%p 초과함

2. 상품별 운용성과

(단위: %, %p)

자산군	기간수익률				연환산수익률			
	당월		연초후		당월		연초후	
	실현	BM 대비	실현	BM 대비	실현	BM 대비	실현	BM 대비
현금성	0.31	0.01	2.90	0.14	3.80	0.13	3.87	0.19
투자플단기통합 MMF	0.31	0.01	2.90	0.14	3.80	0.13	3.87	0.19
유동성	0.32	0.04	1.59	-1.26	3.84	0.50	2.13	-1.69
투자플통합매칭채권 170	0.32	0.04	1.59	0.21	3.84	0.50	3.83	0.50
국내주식	-2.27	1.30	12.48	2.25	-27.63	15.77	16.68	3.01
연기금통합주식 10	-2.51	1.06	12.06	1.83	-30.52	12.89	16.12	2.45
투자플통합인덱스주식 135	-2.11	1.46	12.77	2.54	-25.67	17.74	17.07	3.40
국내채권	-0.03	-0.09	3.03	0.39	-0.34	-1.14	4.05	0.52
연기금통합국공채채권 02	-	-	3.21	0.88	-	-	10.02	2.76
투자플통합국공채채권 10	-0.08	-0.01	2.89	0.41	-0.98	-0.15	3.86	0.54
투자플통합매칭채권 166	0.26	0.06	3.25	0.45	3.18	0.75	4.34	0.60
투자플통합신성장동력채권 58	-	-	3.22	1.28	-	-	7.08	2.81
해외주식	-2.97	-0.43	15.43	0.05	-36.13	-5.21	20.63	0.07
투자플통합글로벌주식 137	-2.97	-0.43	15.43	0.05	-36.13	-5.21	20.63	0.07
해외채권	-1.90	-0.19	-2.14	-1.64	-23.12	-2.32	-2.86	-2.20
투자플통합글로벌채권 151	-1.90	-0.19	-2.14	-1.64	-23.12	-2.32	-2.86	-2.20
해외대체	-4.70	0.92	0.70	2.75	-57.13	11.15	0.94	3.68
투자플통합글로벌상장리츠 1	-4.70	0.92	0.70	2.75	-57.13	11.15	0.94	3.68
전체	-0.39	0.03	4.65	1.00	-4.77	0.32	6.22	1.34

주) BM 수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

2.1 상품별 운용성과(3 분기)

(단위: %, %p)

상품명	기간수익률		연환산수익률	
	당분기		당분기	
	실현	BM 대비	실현	BM 대비
현금성	0.95	0.03	3.77	0.12
투자플단기통합 MMF	0.95	0.03	3.77	0.12
유동성	1.01	0.11	3.99	0.43
투자플통합매칭채권 170	1.01	0.11	3.99	0.43
국내주식	-3.12	0.75	-12.38	2.97
연기금통합주식 10	-2.85	1.02	-11.31	4.04
투자플통합인덱스주식 135	-3.30	0.57	-13.09	2.26
국내채권	0.54	-0.11	2.15	-0.42
연기금통합국공채채권 02	-	-	-	-
투자플통합국공채채권 10	0.47	-0.01	1.87	-0.04
투자플통합매칭채권 166	0.93	0.12	3.70	0.47
투자플통합신성장동력채권 58	-	-	-	-
해외주식	-0.76	-0.25	-3.02	-1.01
투자플통합글로벌주식 137	-0.76	-0.25	-3.02	-1.01
해외채권	-2.77	-0.56	-10.97	-2.21
투자플통합글로벌채권 151	-2.77	-0.56	-10.97	-2.21
해외대체	-2.86	1.58	-11.34	6.25
투자플통합글로벌상장리츠 1	-2.86	1.58	-11.34	6.25
전체	0.32	0.19	1.26	0.76

주) BM 수익률은 자산운용지침상의 기준수익률

3. 기금 위험조정성과

(단위: %, 연환산)

구분	표준편차	TE	수정샤프	IR
단기자산	0.04	0.06	5.25	2.77
중장기자산	2.56	0.63	0.89	1.39
전체	2.17	0.63	1.11	2.02

주 1) 연초이후 기간에 대해 주간로그수익률을 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	0.86	1.00	0.90	20.00	26.25	0.01	0.05	0.02
현금성	0.83	0.95	0.92	13.70	6.20	0.01	-0.07	0.00
유동성	0.95	1.01	0.90	6.30	20.05	-0.00	0.12	0.02
중장기자산	1.21	0.04	0.09	80.00	73.75	-0.93	0.03	-0.04
국내대체	2.17	-	-7.72	0.30	-	-0.03	0.02	0.00
국내주식	1.90	-3.12	-3.87	2.00	4.36	-0.12	-0.09	0.03
국내채권	1.06	0.54	0.65	61.10	58.41	-0.25	-0.02	-0.06
해외주식	1.63	-0.76	-0.51	10.30	7.80	-0.22	0.01	-0.02
해외채권	1.31	-2.77	-2.21	3.10	1.66	-0.11	0.03	-0.01
해외대체	2.00	-2.86	-4.43	3.20	1.51	-0.21	0.07	0.02
전체	1.14	0.29	0.30	100.00	100.00	-0.92	0.09	-0.01

- 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

- 3 분기 성과요인분해는 전략적 자산배분 효과 -0.92%, 전술적 자산배분 효과 0.09%, 종목선택 효과 -0.01%로 나타남
 - 전술적 자산배분 효과가 0.09%로 가장 양호하게 측정되었으며, 전략적 자산배분 효과는 -0.92%로 가장 낮게 측정됨

1. 시장위험(Market Risk)관리

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

자산군	%VaR	%VaR			한도 소진비율		
	한도	당월	최대	최소	당월	최대	최소
단기자산	0.52	0.02	0.03	0.01	3.68	28.61	1.81
중장기자산	1.74	1.09	1.61	1.09	62.47	203.41	62.23
전체	1.64	1.04	1.47	0.93	63.51	190.61	56.37

주 1) 전담 운용사 기준 적용

주 2) 최대/최소 %VaR 및 한도 소진비율은 연초이후 기준

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

- 9월말 기준 단기자산, 중장기자산 및 기금 전체 %VaR는 각각 0.02% 1.09% 1.04%, 한도소진율은 각각 3.68%, 62.47%, 63.51% 기록
- 연초이후 중장기자산 및 기금 전체 Market VaR 한도 소진비율 범위는 각각 62.23 ~ 203.41%, 56.37 ~ 190.61% 기록

2. 유동성위험관리

현금성자금	적정유동성 규모	유동성커버비율
44.01 억원	26.13 억원	168.45%

주 1) '23 년 9 월말 기준

주 2) 자산운용지침 변경에 따라서 23 년도 적정유동성 규모 적용

- 9월말 기준 현금성자금 규모는 44.01억원으로 적정유동성 규모(26.13억원)를 상회하며 유동성커버비율 168.45% 기록
- 연초이후 유동성커버리지비율 평균은 약 265.8% 유지
- 매월 자금수지분석을 통해 유동성위험을 지속적으로 모니터링 및 관리할 계획

3. 운영위험관리

펀드	규정 및 컴플라이언스 준수 위반 여부
연기금통합주식 10	0 건
투자폴단기통합 MMF	0 건
투자폴통합국공채채권 10	0 건
투자폴통합글로벌상장리츠 1	0 건
투자폴통합글로벌주식 137	0 건
투자폴통합글로벌채권 151	0 건
투자폴통합매칭채권 166	0 건
투자폴통합매칭채권 170	0 건
투자폴통합신성장동력채권 58	0 건
투자폴통합인덱스주식 135	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
투자폴단기통합 MMF	4.68	84.86	9.77	0.69	-	-
투자폴통합국공채채권 10	67.15	14.54	1.84	2.22	13.14	1.11
투자폴통합매칭채권 166	-	100.00	-	-	-	-

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

주 2) 2023 년 09 월 30 일 기준

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