

한국방송통신전파진흥원 정보통신진흥기금

성과평가 및 위험관리 보고서

2024년 1분기



INDEX

I. 금융시장 동향	2
II. 운용자금 현황	3
III. 운용성과 분석	4
1. 기금 성과현황		
2. 초과성과요인 분석		
IV. 위험관리	6
1. 위험조정성과 분석		
2. 시장위험 분석(Market VaR)		

주식 및 채권시장 동향

- ◆ 채권: 2024년 1분기 국내 채권시장은 미국 연방준비제도이사회(FED)의 기준 금리 인하 지연 예상이 선반영 되며, 3년물 이상 만기구간에서 국고채 채권금리가 전분기 말 대비 상승함. 국고채 금리가 회사채 금리보다 가파른 상승폭을 보여 1분기 말 신용 스프레드는 전년 말 대비 14.0bp 감소함
 - KIS 종합채권지수 기간수익률 : 2022년 -5.56%, 2023년 말 7.92%, 1분기 -0.05%
 - 달러인덱스는 미국 기준금리 동결 및 유로화와 엔 약세로 전년 말 대비 3.21% 상승한 104.27pt를 기록함
- ◆ 증시: 1분기 국내 주식시장(KOSPI)은 무역수지 흑자 지속, 반도체 투자 확대 기대감으로 전년 말 2,655.28pt 대비 3.44% 상승한 2,746.63pt를 기록함
 - 업종별로는 금융, 유틸리티, 의료 순으로 높은 수익률을 기록하였으며, 소재, 에너지, 필수소비재 순으로 하락폭이 컸음
 - 모든 글로벌 증시는 전년 말 대비 상승함. 인공지능 투자 확대 기대감, 미국 제조업 지수 호조 등이 증시 상승의 주요 원인임

● 국내 장단기 채권 금리

(단위: %, bp)

구분	1분기말	전분기말(2023.12.31)		전년말(2023.12.31)	
	금리	금리	전분기말대비	금리	전년말대비
통안채3M	3.47	3.48	-0.70	3.48	-0.70
국고채1Y	3.38	3.43	-5.00	3.43	-5.00
국고채3Y	3.32	3.15	+16.80	3.15	+16.80
국고채5Y	3.35	3.16	+19.80	3.16	+19.80
국고채10Y	3.41	3.18	+23.00	3.18	+23.00
회사채(AA-3년)	3.93	3.90	+2.80	3.90	+2.80

* 자료출처: 금융투자협회

● 국내 및 해외 증시 지수

(단위: pt, %)

구분	1분기말	전분기말(2023.12.31)		전년말(2023.12.31)	
	지수	지수	전분기말대비	지수	전년말대비
KOSPI	2,746.63	2,655.28	+3.44	2,655.28	+3.44
KOSPI200	374.63	357.99	+4.65	357.99	+4.65
KOSDAQ	905.50	866.57	+4.49	866.57	+4.49
MSCI ACWI	783.58	727.00	+7.78	727.00	+7.78
S&P500	5,254.35	4,769.83	+10.16	4,769.83	+10.16
상해	3,041.17	2,974.93	+2.23	2,974.93	+2.23

* 자료출처: 한국거래소

운용자금 현황

- ◆ 1분기 운용평잔은 1,482억원 (현금성 자금 85.9%, 유동성자금 14.1%)
 - 현금성자금은 목표비중 대비 허용범위를 초과하여 운용됨

◎ 기금 운용현황

(단위: 억원, %, %p)

구분		2024년 1분기			목표비중		
		말잔	평잔	평잔비중	목표	목표대비	허용범위
단기자금		4,395	1,482	100.0	100.0	+0.0	- -
	현금성	2,492	1,273	85.9	56.5	+29.4	-20.0 +20.0
	유동성	1,902	209	14.1	43.5	-29.4	- -
	3개월 ~ 6개월	1,001	110	7.4	21.0	-13.6	-20.0 +20.0
	6개월 ~ 12개월	901	99	6.7	22.5	-15.8	-20.0 +20.0
기금전체		4,395	1,482	100.0	100.0		

※ 평잔은 개별자산의 연초 이후 누적평잔임

1. 기금 성과현황

- ◆ 1분기 기금전체 수익률은 4.09%로, 목표수익률(3.49%)과 기준수익률(3.72%)을 모두 상회함
 - 현금성자금 수익률은 4.07%로 목표수익률(3.35%)과 기준수익률(3.76%)을 모두 상회함
 - 유동성자금 수익률은 4.73%로 목표수익률(3.44%)과 기준수익률(2.92%)을 모두 상회함

◎ 기금 성과현황

(단위: %, 연환산)

구분		2024년 1분기			2023년 4분기		
		실현	목표	BM	실현	목표	BM
단기자금		4.09	3.49	3.72	3.49	3.76	3.66
	현금성	4.07	3.35	3.76	3.91	3.73	3.71
	유동성	4.73	3.44	2.92	2.78	3.87	3.58
중장기자금		-	-	-	5.98	4.32	4.59
	확정금리형	-	-	-	5.17	4.09	3.77
	실적배당형	-	-	-	7.31	5.34	6.12
	국내채권	-	-	-	5.60	4.27	4.69
	국내주식 (기간수익률)	-	-	-	16.44 (12.06)	6.84 (5.07)	13.90 (10.22)
	해외주식	-	-	-	-	10.98	-
기금전체		4.09	3.49	3.72	3.58	3.79	3.69

※ 1분기 실현수익률: 연초 이후 1분기까지의 누적수익률을 연환산

※ 자산군별 목표수익률은 2024년 여유자금운용계획(안)의 목표수익률 설정 세부내역 및 전략적 자산배분(안)의 자산군별 기대수익률 참조

2. 초과성과요인 분석

- ◆ 기금전체 누적수익률 기준으로 목표 대비 초과성과(+0.60%p)의 요인분해 결과, 전략적 자산배분효과 음(-), 종목선택효과 양(+), 전술적 자산배분효과 양(+))을 시현
 - 전략적 자산배분효과는 유동성(3개월 ~ 6개월), 유동성(6개월 ~ 12개월)의 시장수익률이 연초 설정한 기대수익률 대비 하회하며 -0.96%p로 음(-)의 값 기록
 - 전술적 자산배분효과는 현금성을 목표 대비 확대 운용하여, 양(+)의 값을 시현, 기금전체 +1.26%p의 효과기록
 - 종목선택효과는 모든 세부자산군에서 양(+)의 값을 시현하였으며, 기금전체 +0.30%p의 효과 기록

● 기금의 성과요인분석

(단위: %, %p, 연환산)

자산군	운용성과			투자비중		성과요인분석		
	목표 (A)	운용 (B)	기준 (C)	목표 (D)	운용 (E)	전략적자산배분효과 $D*(C-A)$	전술적자산배분효과 $(E-D)*C$	종목선택효과 $E*(B-C)$
현금성	3.35	4.07	3.76	56.5	85.9	+0.18	+1.29	+0.24
유동성(3개월 ~ 6개월)	3.38	4.53	3.03	21.0	7.4	-0.54	-0.01	+0.03
유동성(6개월 ~ 12개월)	3.50	4.95	2.80	22.5	6.7	-0.60	-0.02	+0.03
기금전체	3.49	4.09	3.72	100.0	100.0	-0.96	+1.26	+0.30

※ 운용수익률은 연초 이후 누적수익률을 연환산

※ 자산군별 목표수익률은 2024년 여유자금운용계획(안)의 목표수익률 설정 세부내역 및 전략적 자산배분(안)의 자산군별 기대수익률 참조

※ 각 효과 값은 일별 효과를 누적으로 곱한 값을 연환산한 값으로, 표에 기입되어 있는 수치로 단순 계산한 값과 차이 발생

1. 위험조정성과 분석

- ◆ 1분기 기금전체 누적수익률의 변동성(표준편차)는 0.02%로 BM(0.05%) 대비 0.03%p 하회
- ◆ 1분기 기금전체 샤프비율은 35.59, 정보비율은 6.55를 시현함

◎ 자산군별 위험 현황(표준편차)

(단위: %, %p)

자산군	2024년 1분기			2023년 4분기		
	자산군	BM	BM대비	자산군	BM	BM대비
단기자금	0.02	0.05	-0.03	0.08	0.04	+0.04
현금성	0.01	0.04	-0.02	0.03	0.04	-0.01
유동성	0.42	0.17	+0.25	0.22	0.02	+0.20
중장기자금	-	-	-	0.98	0.91	+0.06
기금전체	0.02	0.05	-0.03	0.09	0.06	+0.04

※무위험수익률은 동안채(364일)

◎ 중장기자금 위험조정성과지표

자산군	2024년 1분기			2023년 4분기		
	샤프비율	추적오차	정보비율	샤프비율	추적오차	정보비율
중장기자금	-	-	-	2.41	0.14	9.18
실적배당형	-	-	-	1.13	0.49	2.25
국내채권형	-	-	-	0.96	0.50	1.73
국내주식형	-	-	-	0.88	2.03	1.08
기금전체	-	-	-	0.67	0.08	-1.34

※무위험수익률은 동안채(364일)

※2024년도부터 100% 단기자산으로 운용함에 따라, 중장기자금 위험조정성과지표는 산출하지 않음

2. 시장위험 분석(Market VaR)

- ◆ 연초 이후 정보통신진흥기금 기금전체 %VaR는 0.01~0.06% 수준에서 관리됨
 - 기금전체 한도 소진비율은 최대 26.3% 수준을 보였음
 - 금액 VaR 기준으로 4~173백만 원 수준

● 시장위험(Market VaR) 현황

(단위: %, 백만원)

자산군	%VaR 한도	%VaR		소진비율		VaR 한도	금액 VaR	
		최소	최대	최소	최대		최소	최대
단기자금	0.22	0.01	0.06	3.6	26.3	515	4	173
중장기자금	-	-	-	-	-	-	-	-
기금전체	0.22	0.01	0.06	3.6	26.3	515	4	173

● 시장위험(Market VaR) 한도

(단위: %, 백만원)

구분	%VaR 한도	VaR 한도
단기자금	0.22	515
중장기자금	-	-
기금전체	0.22	515



CONTACT US

• 펀드평가본부 본부장 최성욱 | 총괄책임자

EMAIL swchoi@fnguide.com

TEL 02-769-7722

FAX 02-769-7700

• 기관컨설팅실 대리 문규범 | 실무책임자

EMAIL kmoon0119@fnguide.com

TEL 02-769-6831

FAX 02-769-7770