

21. 주택금융신용보증기금

1. 기금개요

설치근거	한국주택금융공사법 제55조		
설치년도	1987년	운용개시년도	1988년
주무부처	금융위원회	기금관리주체	한국주택금융공사
관리방식	직접관리	위탁관리기관	

2. 기금현황

(단위 : 백만원)

구분	연중 운용평잔	자산별 비중 ^{주1)}	투자폴 위탁평잔	투자폴 비중 ^{주2)}
단기자산	25,823	0.27%	24,984	96.75%
현금성자금	25,823	100.00%	24,984	96.75%
유동성자금	-	-	-	-
중장기자산	9,624,306	99.73%	5,599,377	58.18%
전체자산 합계 ^{주3)}	9,650,129	100.00%	5,624,361	58.28%

주1) 전체자산 중 해당자산의 비중

주2) 해당자산의 투자폴위탁 평잔 비중

주3) 전체자산 합계는 공자기금 예탁금을 제외한 평잔

3. 평가결과

3.1 평가결과 총괄표

평가지표 (비계량)		배점	지표값	투자플가점 반영 전 등급	최종등급
(1) 자산운용 체계		10.0		양호	우수
1	자산운용관련 거버넌스의 적정성	5.0		양호	우수
2	자산운용 전담조직의 적정성	5.0		양호	우수
(2) 자산운용 정책		19.0		양호	우수
1	자산운용 목표설정 및 자산배분의 적정성	10.0		양호	양호
2	투자실행정책의 적정성	9.0		양호	우수
(3) 자산운용 집행		21.0		양호	우수
1	투자실행과정의 적정성	3.0		양호	양호
2	자산운용 위험관리의 효율성	11.0		양호	우수
3	자산운용 성과관리의 효율성	7.0		양호	우수
비계량지표 합계		50.0		양호	우수
평가지표 (계량)		배점	지표값	평가점수	최종등급
(4) 자산운용 성과		50.0		31.25	우수
1.	단기자산의 수익률	48W		0.07	양호
①	현금성자금 운용수익률	17Wa	3.89%	0.02	보통
②	현금성자금 상대수익률	17Wa	0.15%p	0.02	양호
③	유동성자금 운용수익률	17Wb	-	-	-
④	유동성자금 상대수익률	17Wb	-	-	-
⑤	현금성자금 보유도	14W	0.70	0.03	우수
2.	중장기자산의 수익률	32(1-W)		19.95	우수
①	중장기자산 3년 운용수익률	16(1-W)	2.27%	9.97	양호
②	중장기자산 1년 상대수익률	16(1-W)	0.86%p	9.97	양호
3.	위험대비 성과	10(1-W)		6.23	양호
①	3년간 샤프비율	10(1-W)	-0.02	6.23	양호
4.	운용상품집중도	6(1-W)		2.99	보통
①	운용상품집중도	6(1-W)	50.38%	2.99	보통
5.	공공성확보 노력도	2.0		2.00	탁월
①	공공성확보 노력도	2.0	2.00	2.00	탁월
계량지표 합계		50.0		31.25	우수
조 정	가 점	단기자금 통합 운용제도 참여		0.97	
	감 점				
전체 합계		100.0			우수

* Wa(현금성자금/전체자산) + Wb(유동성자금/전체자산) = W(단기자산/전체자산)

* 1-W = 중장기자산/전체자산

3.2 비계량 평가지표별 세부평가항목 평가등급 빈도수

(단위 : 개)

평 가 지 표	S	A	B	C	D	F	해당없음
(1) 자산운용 체계							
1 자산운용관련 거버넌스의 적정성	0	5	0	0	0	0	0
2 자산운용 전담조직의 적정성	0	4	0	0	0	0	0
합 계	0	9	0	0	0	0	0
(2) 자산운용 정책							
1 자산운용 목표설정 및 자산배분의 적정성	0	5	0	0	0	0	0
2 투자실행정책의 적정성	0	6	0	0	0	0	0
합 계	0	11	0	0	0	0	0
(3) 자산운용 집행							
1 투자실행과정의 적정성	0	3	0	0	0	0	0
2 자산운용 위험관리의 효율성	0	5	0	0	0	0	1
3 자산운용 성과관리의 효율성	0	5	0	0	0	0	0
합 계	0	13	0	0	0	0	1
평 가 지 표 총 합 계	0	33	0	0	0	0	1

<참고> 전체기금 비계량 평가지표별 세부평가항목 평가등급 빈도수 평균

(단위 : 개)

평 가 지 표	S	A	B	C	D	F	해당없음
(1) 자산운용 체계							
1 자산운용관련 거버넌스의 적정성	0.0	3.0	1.0	0.2	0.0	0.1	0.0
2 자산운용 전담조직의 적정성	0.4	2.2	1.1	0.3	0.0	0.0	0.0
합 계	0.4	5.1	2.1	0.5	0.0	0.1	0.0
(2) 자산운용 정책							
1 자산운용 목표설정 및 자산배분의 적정성	0.1	3.3	1.3	0.2	0.2	0.0	0.0
2 투자실행정책의 적정성	0.5	3.9	1.1	0.3	0.0	0.1	0.0
합 계	0.6	7.2	2.3	0.5	0.2	0.1	0.0
(3) 자산운용 집행							
1 투자실행과정의 적정성	0.3	1.9	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0
2 자산운용 위험관리의 효율성	0.8	3.6	0.5	0.2	0.0	0.0	0.9
3 자산운용 성과관리의 효율성	0.7	3.7	0.4	0.0	0.2	0.0	0.0
합 계	1.7	9.3	1.7	0.2	0.3	0.0	0.9
평 가 지 표 총 합 계	2.7	21.6	6.1	1.2	0.5	0.3	0.9

3.3 전기 평가결과 대비

평가지표	전기평가		당기평가	
(1) 자산운용 체계	우수		우수	
1 자산운용관련 거버넌스의 적정성	우수		우수	
2 자산운용 전담조직의 적정성	우수		우수	
(2) 자산운용 정책	우수		우수	
1 자산운용 목표설정 및 자산배분의 적정성	양호		양호	
2 투자실행정책의 적정성	우수		우수	
(3) 자산운용 집행	우수		우수	
1 투자실행과정의 적정성	양호		양호	
2 자산운용 위험관리의 효율성	우수		우수	
3 자산운용 성과관리의 효율성	우수		우수	
비계량지표 합계	우수		우수	
(4) 자산운용 성과	지표값	등급	지표값	등급
1. 단기자산의 수익률		양호		양호
① 현금성자금 운용수익률	2.31%	보통	3.89%	보통
② 현금성자금 상대수익률	0.09%p	보통	0.15%p	양호
③ 유동성자금 운용수익률	-	-	-	-
④ 유동성자금 상대수익률	-	-	-	-
⑤ 현금성자금 보유도	0.19	탁월	0.70	우수
2. 중장기자산의 수익률		양호		우수
① 중장기자산 3년 운용수익률	1.14%	양호	2.27%	양호
② 중장기자산 1년 상대수익률	0.45%p	보통	0.86%p	양호
3. 위험대비 성과		양호		양호
① 3년간 샤프비율	-0.01	양호	-0.02	양호
4. 운용상품집중도		양호		보통
① 운용상품집중도	47.93%	양호	50.38%	보통
5. 공공성확보 노력도		탁월		탁월
① 공공성확보 노력도	2.00	탁월	2.00	탁월
계량지표 합계	양호		우수	
전체 합계	우수		우수	

4. 자산운용 총평

- 주택금융신용보증기금은 「근로자의 주거안정과 목돈마련 지원에 관한 법률」에 근거하여 1988년 설치됨. 이후 주택금융에 대한 신용보증을 통해 주택 자금의 장기적·안정적 공급을 촉진하여 국민의 복지증진과 국민경제발전에 기여하는 것을 목적으로 2003년에 제정된 「한국주택금융공사법」에 따라 2004년 3월부터 한국주택금융공사가 동 기금의 관리 및 운용을 담당하고 있음. 본 기금의 주요 수입원은 정부와 금융기관의 출연금, 구상권 회수금, 신용보증료 수입 및 여유자금 운용수익 등이며, 사업상 주요 지출은 보증사업에 수반되는 대위변제가 대부분을 차지하고 있음. 2023년도 평잔 기준으로 단기자산 258억원(전체자산의 0.27%, 중장기자산 9조 6,243억원(전체자산의 99.73%))으로 총 9조 6,501억원의 대규모 자산을 운용함. 연기금 투자폴 위탁규모는 5조 6,244억원(단기 자산 250억원, 중장기 자산 5조 5,993억원)으로 전체에서 58.28%를 차지함.

- 본 기금은 평잔이 9.6조원 이상에 달하는 대형 기금이며 기금의 규모 또한 지속적으로 증가하고 있음. 2023년도 전체 기금의 운용수익률은 7.94%이며, 이는 -2.55%를 기록한 2022년에 비하여 현저히 높은 수준임. 또한 기준수익률(7.47%) 대비하여 0.47% 초과수익을 실현하였음. 이는 인플레이션 상승세가 점차 둔화됨에 따라 선진국 중앙은행들의 기준금리 추가 인상 자제 및 인하에 대한 기대로 채권금리가 상대적 안정세를 보인데 따른 것으로 판단됨.

- 본 기금은 중장기 자산이 99% 이상으로 단기자산의 비중이 극히 낮음. 그동안 지적되었던 확정금리형에 대한 높은 투자비중을 낮추고자 장기계획을 수립하고 이를 지속적으로 실행하고 있음. 이에 따라 2020년도 45%에 달했던 확정금리형의 비중이 크게 하락하는 등 이와 같은 노력이 일정정도 성과를 보이고 있는 것으로 판단됨. 자산 운용에 있어서는 주무부처인 금융위원회의 강한 수준의 규제로 인해 운용대상 자산군은 타 기금에 비해 제한적이지만, 주무부처와의 협의를 통해 해외자산 포트폴리오, 연기금투자폴 대체투자 수익증권에 대한 투자 추진 등 투자자산 다각화를 위한 노력을 기울이고 있음. 전년도 평가단의 권고에 따라 주무부처의 규제가 자산운용의 효율성에 미치는 영향에 대한 분석을 시행하였음. 목표수익률 설정에 있어서는 기존의 스트레스 상황에서의 재정추계를 기초로 한 설정 방식에 장기적 관점에서 안정적 기금운용배수를 유지하는 재정목표를 기초로 한 설정 방식을 보완적으로 활용함.

- 본 기금은 여유자금의 규모가 지속적으로 증가하고 있어 기금운용의 효율성과 안정성을 제고하기 위한 노력을 강화할 필요가 있음. 이를 위하여 주무부처와의

협의를 계속하고 있지만 추가적으로 비규제 상태에서의 최적화(first-best) 분석과 주무부처의 규제의 종류 및 역할이 자산운용의 효율성 및 안정성에 미치는 영향을 정량적 및 정성적으로 분석하여 대 주무부처 협의에 논리적 근거로 제시할 필요가 있음. 또한, 내부인력 규모 및 전문역량, 성과보상체계 대비 내부 직접운용 규모의 적절성에 대한 분석이 필요한 것으로 판단됨. 이를 위하여 (사업성기금을 포함한) 타 기금들과의 비교 등 다양한 각도에서의 분석이 요구됨.

- 본 기금은 전체 자산운용 성과에서 31.25점의 평점(배점 50점)을 획득하였으며, 이는 기금 전체 평균을 크게 상회하는 수준으로 우수등급으로 평가되었음. 전체 단기자산 수익률 지표는 기금 전체 평균을 다소 상회하는 양호등급으로 평가되었으나, 평잔기준으로 단기자산 운용규모가 전체 운용자산 규모의 0.27%에 불과하여 단기 자산 운용규모가 전체 자산운용 성과에 미치는 영향은 매우 미미함(평점 0.07점/배점 0.13점). 전체 중장기자산의 자산운용성과에서는 3년 운용수익률과 1년 상대 수익률이 모두 양호등급으로 평가되었으며, 평잔기준 중장기자산 운용규모가 전체 운용자산 규모의 99.73%에 달하는 수준임을 고려할 때 중장기자산의 운용 성과가 전체 자산운용 성과에 매우 큰 영향을 미친 것으로 판단됨(평점 19.95점/배점 31.91점). 위험대비 성과지표인 3년 샤프비율의 경우 양호등급으로 평가되었으며, 운용상품 집중도, 공공성 확보 노력도에서는 각각 보통과 탁월등급으로 평가되었음.

5. 세부항목별 평가결과

(1) 자산운용 체계

1.1 자산운용관련 거버넌스의 적정성

- 자산운용체계에 있어 3대 주요 의사결정 위원회가 서로 견제와 균형의 원칙하에 상호 적절히 분리·독립되어 있음. 또한, 각 위원회 업무의 전담 조직도 부서까지 분리되어 적정한 구조를 잘 갖추고 있음.
 - 통합리스크관리위원회와 별도의 자산운용 리스크관리심의회가 설치되어 있음.
 - 위기상황 대응조치에서 자산운용 리스크관리심의회에 대한 보고 및 논의 여부 등을 IPS에 보완하고 심의·의결 사항을 추가하는 등 실질적 의사결정 권한을 강화함.
 - 리스크관리협의회, 리스크관리자문회의 등이 별도로 존재하여 리스크관리위원회를 보좌·자문하고, 위탁운용기관 선정위원회를 설치하고 있어 추후 있을지 모를 위탁운용 선정에 대비하는 등 체계적 의사결정을 위하여 노력하고 있음.
- 주택금융운영위원회를 제외한 모든 위원회의 회의를 대부분 대면으로 개최하고, 참석률 또한 90% 이상으로 높은 편임. 위원들의 의견을 상세히 적시하여 기금 운용에 반영하고자 노력하고 있음.

1.2 자산운용 전담조직의 적정성

- 전담 조직 체계에 있어, 재무회계부, 리스크관리부, 경영혁신부 등으로 잘 분리된 체계를 갖추고 있음. 추가로 성과평가와 관련해서는 외부 성과평가 기관의 지원을 받고 있음.
 - 각 부서별 업무분장이 적절히 이루어져 있으며 위원회 간 의견 조율 등 대체적으로 견제와 균형의 원리가 충실히 작동하는 것으로 판단됨.
- 전담 조직을 구성하는 인력에 대하여 순환보직 원칙을 제한하고 장기 근무를 허용함으로써 장기 경력자가 적지 않은 편임.
 - 자격증 보유자 수가 적지 않은 편이지만, 리스크 기획 직원들의 경우 경력이 현저히 짧은 점은 보완하여야 할 것임.

- 사내에서 전문가를 공모하여 예비 인력 풀을 유지하는 ‘전문직위제’ 방식이 효과가 있는 것으로 판단됨.
- 주택금융공사가 금융공기업으로서 다수의 금융 자격증 소지자 및 학위보유자로 구성된 인력 풀은 타기금에 비하여 충분한 수준이며, 금융 분야 전문 자격증 취득을 지원하여 독려하고 있는 점도 바람직함.
- 특히 자산운용(2명) 및 위험관리(3명) 전담조직의 인원을 확충하고 FRM 등과 같은 관련 자격증 보유자 또한 대폭 증가시키는 등 전담조직 역량 확보에 대하여 관심과 노력을 보이고 있음.
- 다만, 기금 내부 직접운용의 규모가 4조원을 넘어서고 있어 현재 자금운용팀의 인력으로 효율적·안정적 운용이 가능한지 여부에 대한 고려가 필요한 것으로 판단됨.

(2) 자산운용 정책

2.1 자산운용 목표설정 및 자산배분의 적정성

- 본 기금은 통계적, 확률적 방법론을 이용하여 사업 대기성 자금, 적정 유동성 규모 등을 산출하고 있음.
- 지속적으로 과도한 유동성 보유를 줄이는 노력을 통해 극히 낮은 비중의 단기 자산을 보유함.
- 평가단의 권고를 반영하여 목표수익률 설정 방식을 기존 스트레스 상황에서의 재정추계에 기초한 방식에 기금운용배수를 안정적으로 유지하는 방식을 도입하여 보완함.
- 개선 방안에서의 목표수익률은 장기적 관점의 보증잔액증가율과 순수입증가율의 차이와 기존방식에서의 목표수익률 중 큰 값으로 설정됨.
- 확정금리형의 비중이 높다는 평가단의 지속적인 지적을 반영하여 중장기 로드맵을 마련하고 이를 실행함.
- MVO 방식으로 산출된 실적배당형 자산과 정책적으로 결정된 예금을 결합하는 자산배분 방식을 적용함.

- 확정금리형의 비중은 2019년 최고 65%에서 2023년 현재 19.83%까지 축소시켰으며, 이와 같은 노력으로 중장기 자산 중 확정금리형의 비중이 타 금융성 기금에 비하여 현저히 낮은 편임.
- 그럼에도 불구하고 연 평균 대위변제 금액 대비 확정금리형의 규모가 현저히 커서 추가적 감축에 대한 노력을 게을리해서는 안될 것임.

2.2 투자실행정책의 적정성

- 내·외부 운용기준이 적절히 수립되어 있으며, 외부 위탁운용 비중 산출 체계가 잘 갖추어져 있으며, 외부위탁 시 선정기준, 사후 관리, 이면합의 금지, 만기 도래 전 환매에 대한 기준이 IPS에 적절히 반영되어 있음.
 - 운용 대상 자산에 대한 법적 제한으로 내부 운용 비중이 높은 편임.
 - 내·외부 운용에 대한 비용-편익 분석이 이루어지고, 내·외부 운용 결정에 대한 주요 근거가 됨.
 - 다만, 내부 직접운용의 규모가 4조원을 넘는 것에 비하여 이를 운용할 전담 인력의 수나 전문성에 대한 객관적 평가 또한 필요함. 따라서 내·외부운용 결정에 전담인력의 수, 전문성 및 경력, 성과보상시스템 등에 대한 비교 등이 적절히 이루어질 필요가 있음.
 - 외부 위탁을 연기금투자폴과 증권사 일임으로만 간략히 구분하고 있음. 위탁 일임사 선정에 대한 기준과 사후 관리 과정이 적절하고 세부 사항을 IPS에 명시하고 있음.
 - 선정 시 별도로 위탁운용기관 선정위원회를 구성하고 선정의 모든 단계에서 3대 위원회가 모두 관여하는 것으로 규정하고 있음.
- 주무부처인 금융위원회와 협의하여 중장기 투자 다각화에 큰 노력을 경주하고 있으며 빠르지 않지만 실제 다각화의 진전이 이루어지고 있음.
 - 2022년도 운용대상자산을 혼합형 펀드 및 해외 자산으로 확대한 바 있으며, 최근에는 대체자산에 대한 투자방안을 마련함.
 - 2023년도에는 평가단의 권고에 따라 주무부처 규제 종류 및 제한사항들이 자산운용의 효율성에 미치는 영향에 대한 분석을 면밀히 실시한 바 있음.

- 추후, 이와 같은 분석을 바탕으로 비규제 상태에서의 최적(first-best)의 자산 운용에 근접하기 위해 필요한 협의 과제들을 중요성과 실현가능성에 따라 순차적으로 명시하고 필요한 협의사항들을 도출할 필요가 있음.

- 전문사모운용사 선정 및 사후관리 프로세스를 마련함.

(3) 자산운용 집행

3.1 투자실행과정의 적정성

- 자금운용 계획을 주기적으로 검토하여 현금성자금 최소화를 위해 노력을 경주한 것이 충분히 인정됨. 유동성 자금은 없고, 현금성 자금이 전체자산의 0.3% 미만에 불과할 정도로 유동성을 극히 낮게 유지함.
 - 각 수입요소, 각 지출요소마다 예측 가능성을 타진하고, 최대한 예측 오차를 줄이려는 노력을 경주함.
- 일별, 주별, 월별, 분기별, 수시 주기로 각 관련 부서가 경제 환경에 대한 모니터링을 실시함.

3.2 자산운용 위험관리의 효율성

- 각 유형별 위험에 대한 정의, 측정, 주기적 관리 체계가 비교적 정교하게 잘 갖추어져 있고, IPS에도 적절히 명시되어 있음.
 - Market VaR는 상시 모니터링하는 체계를 갖추고 있음.
 - 신용위험은 Credit VaR로 측정하며, 거의 실시간으로 모니터링하는 시스템을 갖추고 있음.
 - 운영위험도 IPS에 명시하여 거의 실시간 감시 중임. 특히 각 프로세스별 운영위험 요소를 파악하여 점검하는 RCSA(리스크통제자가진단) 체계를 갖추고 있음.
 - 유동성위험도 유동성 커버 비율이 높은 수준에서 유지되면서 관리되고 있음.
 - 시장위험, 신용위험 등의 위기상황이 단계별로 정의되어 있고 이에 대한 대응 조치가 설정되어 있으며, 자산운용 리스크관리심의회에 대한 보고 및 논의 등과 같은 의사결정 프로세스 등을 보완함.

- 최근 기계적 손절매 등 위기상황 대응조치의 비효율성을 개선하기 위한 조치로 VaR 한도의 탄력적 조정방안을 도입하였음. 평가단의 권고에 따라 VaR 한도 소진 단계에 따른 대응조치에 기계적 손절매를 일시적으로 유예하는 규정을 명시하였음.
- 위기상황지수를 개발하여 조기경보시스템으로 활용하고 자체개발 스트레스테스트 시스템을 활용하고 있음.

3.3 자산운용 성과관리의 효율성

- 주기적으로 만기별, 자산군별 및 기금 전체에 대해서 실현된 운용수익률을 목표 수익률 및 기준수익률 각각과 비교하여, SAA, TAA, 종목선택의 3가지 요소로 분해하여 파악하고 있음.
 - 중장기 자산에 대한 기준수익률 대비 실현된 운용수익률 분석이 세밀하고 적절함.
- 각종 위험 조정 성과 지표를 사용하여 펀드별, 위탁운용사별 평가를 실시하여, 자산 배분에 적절히 활용하고 있음.
- 기준수익률 대비 초과 성과 분석 결과를 자산운용에 활용하였고, 이를 바탕으로 인력에 대한 임금 인센티브 및 학술 연구 등의 강력한 인센티브를 부여함.
- 홈페이지에 투명한 공시가 우수함.

(4) 자산운용 성과

4.1 단기자산의 수익률

- 본 기금은 2023회계연도에 평잔금액 기준으로 258.23억원의 단기자산을 운용하였으며, 전액 현금성자금으로 운용하였음. 현금성자금의 96.75%에 해당하는 249.84억원은 연기금투자폴 MMF형 상품에 위탁 투자하였으며, 나머지 3.25%에 해당하는 8.4억원은 MMDA형으로 운용하였음.
- 현금성자금의 운용수익률과 3.89%를 기록하였는데 이는 전체 기금 평균과 유사하여 보통등급으로 평가되었음. 한편, 현금성자금의 상대수익률은 0.15%p를 기록하였는데, 이는 양호등급으로 평가되었음.

- 현금성자금 보유도의 경우는 0.70의 수치를 나타내고 있으며, 이는 전체 기금 평균을 상회하여 우수등급으로 평가되었음.
- 본 기금의 전체 단기자산 수익률 지표는 기금 전체 평균을 약간 상회하는 양호 등급으로 평가되었음. 다만, 평잔기준으로 단기자산 운용규모(258.23억원)가 전체 운용자산 규모 9조 6,501억원의 0.27%에 불과하여 단기자산 운용규모가 전체 자산운용 성과에 미치는 영향은 매우 미미함.

4.2 중장기자산의 수익률

- 본 기금은 2023회계연도에 평잔금액 기준으로 9조 6,243억원의 중장기자산을 운용하였으며, 이는 전체 운용자산 규모(9조 6,501억원)의 99.73%에 해당함.
 - 운용자산별로 살펴보면, 중장기자산의 19.83%에 해당하는 1조 9,083억원을 확정금리형 상품에 투자하였으며, 중장기자산의 67.63%에 해당하는 6조 5,084억원을 국내채권형 상품에 투자하였음. 또한, 중장기자산의 6.85%와 4.93%를 각각 해외주식형과 국내주식형 상품에 투자하였으며, 중장기자산의 0.77%를 해외채권형 상품으로 운용하였음.
 - 운용주체별로 살펴보면, 중장기자산의 58.18%에 해당하는 5조 5,994억원을 연기금투자자에 위탁운용하고 있음. 연기금투자자 위탁액 5조 5,994억원 가운데 2조 5,323억원은 국내채권형에 투자하고 있으며, 3조 671억원은 국내혼합형에 위탁운용하고 있음.
- 중장기자산 3년 연평균 운용수익률은 2.27%를 나타내고 있으며 이는 전체 기금 평균을 다소 상회하여 양호등급으로 평가되었음. 한편, 중장기자산 1년 상대 수익률은 0.86%p를 나타내어 양호등급으로 평가되었는데 이는 전년도 보통등급 대비 개선되었음.
 - 2023년 중장기자산 운용수익률은 7.96%를 기록하여 2021년 1.66%, 2022년 (-)2.55%에 비해 크게 상승하였는데, 기금이 투자하고 있는 모든 자산군의 성과가 2022년 대비 개선되었기 때문으로 파악됨. 예를 들어, 2023년 확정금리형의 운용수익률은 4.21%를 기록하였는데 이는 2.16%를 기록한 2022년 대비 증가하였으며, 2023년 국내채권형의 운용수익률은 6.66%를 기록하였는데 이는 (-)1.41%를 기록한 2022년 대비 크게 개선되었음.

- 한편 1년 상대수익률의 경우, 평가기준수익률을 86bp 상회하였는데 초과수익률의 규모가 전체 기금 평균을 다소 상회하여 양호등급으로 평가되었음. 중장기 자산 가운데 가장 높은 투자비중을 차지하는 국내채권형의 운용수익률이 평가 기준수익률 대비 158bp 높은 것이 1년 상대수익률 성과에 크게 기여한 것으로 파악됨.
- 본 기금의 전체 중장기자산 수익률 지표는 기금 전체 평균을 상회하여 우수 등급으로 평가되었음. 평잔기준 중장기자산 운용규모(9조 6,243억원)가 전체 운용자산 규모 9조 6,501억원의 99.73%에 달하는 수준임을 고려할 때 중장기 자산의 운용성과가 전체 자산운용 성과에 매우 큰 영향을 미친 것으로 판단됨.

4.3 기타

- 중장기자산의 위험대비 성과지표인 3년 샤프비율의 경우 (-)0.02의 수치를 기록하였는데, 이는 전체 평균을 다소 상회하는 수준으로 양호등급으로 평가되었음.
 - 본 기금의 2023회계연도 샤프비율은 0.42로 측정되어, 2021년도 0.16, 2022년도 (-)0.53 대비 상승함.
- 중장기자산 운용상품 집중도의 경우 50.38%의 수치를 보이고 있으며, 전체 기금 평균과 유사하여 보통등급으로 평가되었음.
 - 2021년과 2022년 중장기자산 운용상품 집중도인 46.57%와 47.93% 대비 증가하는 추세를 보이고 있어, 운용상품 집중도를 개선하기 위한 기금의 노력이 요구됨.
- 기금의 공공성확보 노력도의 경우, 연기금투자폴의 신성장동력펀드에 평잔기준 7,634억원을 투자하고, ESG 채권형과 ESG 주식형에 총 9,507억원을 투자하여 2점을 확보하였으며 탁월등급으로 평가되었음.

4.4 총평

- 본 기금은 전체 자산운용 성과에서 31.25점의 평점(배점 50점)을 획득하였으며, 이는 전체 기금 평균을 크게 상회하는 수준으로서 우수등급으로 평가되었음.
- 본 기금의 단기자산 수익률 지표는 기금 전체 평균을 다소 상회하여 양호등급으로 평가되었음. 다만, 평잔기준으로 단기자산 운용규모가 전체 운용자산 규모의

0.27%에 불과하여 단기자산 운용규모가 전체 자산운용 성과에 미치는 영향은 매우 미미함(평점 0.07점/배점 0.13점).

- 전체 중장기자산의 자산운용성과에서는 3년 운용수익률과 1년 상대수익률이 모두 양호등급으로 평가되었음. 평잔기준 중장기자산 운용규모가 전체 운용 자산 규모의 99.73%에 달하는 수준임을 고려할 때 중장기자산의 운용성과가 전체 자산운용 성과에 매우 큰 영향을 미친 것으로 판단됨(평점 19.95점/배점 31.91점).
- 중장기자산 1년 상대수익률의 평가등급이 전년도 보통등급에서 양호등급으로 상승하였는데, 이는 중장기자산 가운데 67.63%의 투자비중을 차지하는 국내 채권형의 운용수익률이 평가기준수익률 대비 158bp 높았기 때문으로 파악됨.
- 위험대비 성과지표인 3년 샤프비율의 경우 전체 평균을 약간 상회하는 수준으로 양호등급으로 평가되었음. 한편, 운용상품 집중도, 공공성 확보 노력도에서는 각각 보통과 탁월등급으로 평가되었음.