

15. 농어업재해재보험기금

1. 기금개요

설치근거	농어업재해재보험법 제21조		
설치년도	2005년	운용개시년도	2005년
주무부처	농림축산식품부	기금관리주체	농림축산식품부
관리방식	위탁관리	위탁관리기관	농업정책보험금융원

2. 기금현황(수익률 관련 자료 추가)

(단위 : 백만원)

구분	연중 운용평잔	자산별 비중 ^{주1)}	투자폴 위탁평잔	투자폴 비중 ^{주2)}
단기자산	81,332	100.0%	7,838	9.6%
현금성자금	2,696	3.3%	2,666	98.9%
유동성자금	78,636	96.7%	5,173	6.6%
중장기자산	-	-	-	-
전체자산 합계 ^{주3)}	81,332	100.0%	7,838	9.6%

주1) 전체자산 중 해당자산의 비중

주2) 해당자산의 투자폴위탁 평잔 비중

주3) 전체자산 합계는 공자기금 예탁금을 제외한 평잔

3. 평가결과

3.1 평가결과 총괄표

평가 지표	배점	지표값	최종등급 ¹⁾
(1) 자산운용 체계 및 정책	25.0		양 호
1 자산운용체계의 적정성	8.0		양 호
2 자금운용계획의 적정성	10.0		양 호
3 자산배분의 적정성	7.0		양 호
(2) 자산운용 위험 및 성과관리	25.0		양 호
1 자산운용관리체계의 효율성	10.0		양 호
2 자산운용위험관리의 효율성	8.0		양 호
3 자산운용성과관리의 효율성	7.0		보 통
비 계 량 지 표	50.0		양 호
(3) 자산운용실적(성과)	50.0		탁 월
1. 단기자산의 수익률 및 적정유동성	35W		우 수
① 현금성자금 운용수익률	7W _A	2.47%	보 통
② 유동성자금 운용수익률	7W _B	2.85%	양 호
③ 현금성자금 상대수익률	20W _A	0.09%	양 호
④ 유동성자금 상대수익률	20W _B	0.34%	우 수
⑤ 현금성자금 보유도	8W	0.25	탁 월
2. 중장기자산 운용수익률	35(1-W)		-
① 과거 3년간 연평균 운용수익률	10(1-W)	-	-
② 상대수익률	25(1-W)	-	-
3. 위험자산의 성과지표	5		탁 월
① 위험자산 과거 3년간 샤프비율	5	0.93	탁 월
4. 운용기관 및 상품집중도	5		아주미흡
① 운용기관 집중도	2	12.96%	아주미흡
② 운용상품 집중도	3	-	-
5. 공공성확보 노력도	2		아주미흡
① 공공성확보 노력도	2	0.20	아주미흡
6. 수익률개선 노력도	3		보 통
① 수익률개선 노력도	3	1.81	보 통
계 량 지 표	50.0		탁 월
조 정	가 점		
	감 점		
전 체	100.0		우 수

* W_A(현금성자금/단기자산) + W_B(유동성자금/단기자산) = W(단기자산)

* 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 및 정책							
1.1 자산운용체계의 적정성	0	6	3	0	0	0	0
1.2 자금운용계획의 적정성	0	5	4	1	0	0	0
1.3 자산배분의 적정성	0	3	3	0	0	0	2
합 계	0	14	10	1	0	0	2
(2) 자산운용 위험 및 성과관리							
2.1 자산운용관리체계의 효율성	2	3	4	0	0	0	0
2.2 자산운용위험관리의 효율성	1	3	1	0	0	0	0
2.3 자산운용성과관리의 효율성	1	0	4	2	0	0	0
합 계	4	6	9	2	0	0	0
평 가지 표 총 합 계	4	20	19	3	0	0	2

<참고> 전체기금 비계량 평가지표별 세부평가항목 평가등급 빈도수 평균

(단위 : 개)

평 가 지 표	S	A	B	C	D	F	해당없음
(1) 자산운용 체계 및 정책							
1.1 자산운용체계의 적정성	2.6	3.4	1.9	0.9	0.0	0.0	0.0
1.2 자금운용계획의 적정성	0.4	5.5	3.1	0.9	0.1	0.0	0.0
1.3 자산배분의 적정성	1.2	3.1	2.2	0.6	0.6	0.0	0.3
합 계	4.2	12.0	7.2	2.4	0.7	0.0	0.3
(2) 자산운용 위험 및 성과관리							
2.1 자산운용관리체계의 효율성	2.1	3.9	1.8	1.0	0.2	0.0	0.0
2.2 자산운용위험관리의 효율성	2.1	2.1	1.0	0.3	0.1	0.0	0.0
2.3 자산운용성과관리의 효율성	2.6	1.8	1.8	0.6	0.1	0.0	0.1
합 계	6.8	7.8	4.6	1.9	0.4	0.0	0.1
평 가지 표 총 합 계	11.0	19.8	11.8	4.4	1.1	0.1	0.4

3.3 전기 평가결과 대비

평가 지표	전기평가		당기평가	
(1) 자산운용 체계 및 정책	양 호		양 호	
1 자산운용체계의 적정성	보 통		양 호	
2 자금운용계획의 적정성	양 호		양 호	
3 자산배분의 적정성	탁 월		양 호	
(2) 자산운용 위험 및 성과관리	보 통		양 호	
1 자산운용관리체계의 효율성	보 통		양 호	
2 자산운용위험관리의 효율성	보 통		양 호	
3 자산운용성과관리의 효율성	미 흡		보 통	
비 계 량 지 표	양 호		양 호	
(3) 자산운용실적(성과)	지표값	등 급	지표값	등 급
1. 단기자산의 수익률 및 적정유동성		탁 월		우 수
① 현금성자금 운용수익률	3.88%	탁 월	2.47%	보 통
② 유동성자금 운용수익률			2.85%	양 호
③ 현금성자금 상대수익률	0.71%	탁 월	0.09%	양 호
④ 유동성자금 상대수익률			0.34%	우 수
⑤ 현금성자금 보유도	0.27	탁 월	0.25	탁 월
2. 중장기자산 운용수익률	-	-	-	-
① 과거 3년간 연평균 운용수익률	-	-	-	-
② 상대수익률	-	-	-	-
3. 위험자산의 성과지표		아주미흡		탁 월
① 위험자산 과거 3년간 샤프비율	△0.08	아주미흡	0.93	탁 월
4. 운용기관 및 상품집중도		아주미흡		아주미흡
① 운용기관 집중도	30.71%	아주미흡	12.96%	아주미흡
② 운용상품 집중도	-	-	-	-
5. 공공성확보 노력도		미 흡		아주미흡
① 공공성확보 노력도	0.90	미 흡	0.20	아주미흡
6. 수익률개선 노력도		아주미흡		보 통
① 수익률개선 노력도	1.70	아주미흡	1.81	보 통
계 량 지 표	탁 월		탁 월	
전 체	우 수		우 수	

4. 자산운용 총평

- 농어업재해재보험기금은 농작물재해재보험 사업을 위해 2005년에 농작물재해재보험기금으로 설치되었으며 2010년 농어업재해보험법의 시행으로 농어업재해재보험기금으로 변경되었다. 동 기금은 농업부와 양식수산물부문의 국가재보험사업의 재원 확보 및 효율적인 관리를 목적으로 현재 농업정책보험금융원에서 기금의 위탁관리를 맡고 있다. 2014년 전체 운용평잔은 813억원이며 전액 단기자산으로만 운용 중이고, 이중 현금성 자산은 26.7억원이고 유동성 자산은 786억원이다.

- 본 기금의 수입 항목은 정부출연금, 국가재보험료수입, 재보험금의 회수자금, 기금의 운용수익금 등이며, 지출은 재보험금의 지급과 기금의 관리 및 운용에 필요한 경비로 구성되어 있다. 농어업재해재보험은 천재지변을 그 대상으로 하는 바, 보험사고가 연속적이며 대형화라는 특성을 띠고 있어 기금 지출 규모가 통계적 추정치를 크게 벗어나는 특징을 가지며, 지구온난화 등으로 2009년 이후 기금의 지출 변동성이 심화되어 온 바, 이러한 점들을 감안하여 여유자금 전액을 1년 미만의 단기자금으로 운용하여 재보험금 지급에 대비하고 있다. 2012년 중 거대재해의 연속적 발생으로 2,925억원의 재보험금을 지급한 바, 2012년 말에는 기금적립규모가 85억원으로 수준까지 급감하였으나 이후 안정된 손해율로 2014년 말 현재 966억원 수준으로 재적립되었다. 향후 일정수준 이상으로 적립되기 전까지 여유자금 전액을 단기자금으로 운용할 계획이다.

- 본 기금은 재해보험사업의 성장규모 및 과거 최대손해율 등을 활용하여 적정기금 필요액을 산정하는 한편 통계적 방법(Cash Flow at Risk)을 채택하여 현금성자금의 발생 원인을 파악하고 있다. 또한 자산운용체계와 관련하여, 자산운용위원회 및 위험관리·성과평가 위원회의 위원수를 각각 3명에서 5명으로 확대하고 외부위원의 비중이 과반수 이상이 될 것을 IPS에 명기하는 등 기금의 자산운용 전문성을 제고하였다. 그리고 리스크관리부를 신설하여 매월 위험관리보고서를 작성하고 반기별로 위험관리·성과평가 위원회에 보고토록 함으로써 위험관리체계를 개선하였다. 성과평가 측면에서는 평가주기를 IPS 상에 명시하고 평가결과가 위험관리·성과평가 위원회를 통해 차기 자산배분정책에 반영되는 체계를 마련하였다. 이 외에도 외부위탁 투자기관의 사후관리기준을 강화하여 IPS상에 반영하고 자산운용 관련사항을 홈페이지에 주기적으로 공시토록 하여 자산운용의 투명성을 제고한 것으로 나타났다.

- 통계적 방법을 사용한 적정유동성 규모 추정과 월별 자금수지계획을 근거로 하여 최종적으로 자산배분계획을 도출하는 자금운용계획의 프로세스가 이전에 비하여 많이 개선되었으며, 재보험기금의 계절적 지출패턴을 감안한 적정유동성 규모산정 방식은 나름의 타당성이 인정된다. 다만, 아직은 세부계산에서 사용되는 모수추정치의 신뢰성을 확보하기에는 부족한 수준으로 보이는 바, 이에 대한 보완책이 제시될 필요가 있다. 물론 본 기금이 처해있는 상황을 감안하면 당분간 보유자금 전체를 단기자금으로 운용하는 것은 불가피할 것이지만, 단기자금 내에서 현금성자금 배분규모를 최소화하기 위한 노력을 지속하는 차원에서라도 적정유동성 규모 추정방식이 지속적으로 개선되어야 할 것이다.
- 기금 전체 및 운용자산 별로 기준수익률 대비 운용수익률의 차이 계산 및 요인별 원인분석을 실시하고 있으나, 그 결과를 추후 개선책을 마련하고 외부위탁운용 정책을 조정하는데 적극적으로 활용할 필요가 있다. 이 과정에서 도출되는 각종 위험대비 성과지표들을 활용하는 운용사별 자금재분배 전략도 구체화될 필요가 있다. 또한 기금의 운용과 관련된 정보를 공개함에 있어 IPS에 명기된 공시주기에 맞추어 해당 항목이 제공되지 않는 점도 개선되어야 할 것으로 보인다.
- 본 기금은 자산운용 부문의 구체적인 기준들을 보강하고 실행절차를 명확화 하였으며, 위험관리 성과평가 측면에서도 프로세스 개선 노력을 하였다고 판단되며, 향후 기금이 일정수준 이상으로 재적립되기 전까지 유동성 관리 강화에 중점을 둔 자금운용 정책을 유지하는 한편 적정유동성 추정방식의 지속적인 개선을 통한 현금성자산의 보유비중을 줄이려는 노력이 지속될 필요가 있다.
- 본 기금은 자산운용위원회, 리스크관리위원회 등을 개최하기 전 위원들이 회의 자료나 심의자료를 검토할 수 있도록 사전에 전달하고 있으나, 보다 충분한 기간 전에 전달되어 실질적인 심의가 이루어질 수 있도록 개선할 필요성이 있으며, 위원회 개최일정을 연초에 미리 정하여 공지할 것을 권장한다. 또한 기금 여유자금 운용명세 및 운용성과, 감사결과 등 각종 기금관련 정보를 공시함에 있어 자료 별 공시주기를 준수할 것을 권장한다.