

17. 농어업재해보험기금

1. 기금개요

설치근거	농어업재해보험법 제21조		
설치년도	2005년	운용개시년도	2005년
주무부처	농림축산식품부	기금관리주체	농림축산식품부
관리방식	위탁관리	위탁관리기관	농업정책보험금융업

2. 기금현황

(단위 : 백만원)

구분	연중 운용평잔	자산별 비중 ^{주1)}	투자폴 위탁평잔	투자폴 비중 ^{주2)}
단기자산	169,206	100.0%	71,038	42.0%
현금성자금	15,464	9.1%	15,464	100.0%
유동성자금	153,742	90.9%	55,574	36.1%
중장기자산	-	-	-	-
전체자산 합계 ^{주3)}	169,206	100.0%	71,038	42.0%

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) 자산운용 체계 및 정책	25.0		양호
1 자산운용체계의 적정성	8.0		우수
2 자금운용계획의 적정성	10.0		우수
3 자산배분의 적정성	7.0		양호
(2) 자산운용 위험 및 성과관리	25.0		우수
1 자산운용관리체계의 효율성	10.0		우수
2 자산운용위험관리의 효율성	8.0		우수
3 자산운용성과관리의 효율성	7.0		우수
비계량지표 합계	50.0		우수
(3) 자산운용실적(성과)	50.0		탁월
1. 단기자산의 수익률 및 적정유동성	35W		탁월
① 현금성자금 운용수익률	7W _A	1.40%	보통
② 유동성자금 운용수익률	7W _B	1.96%	탁월
③ 현금성자금 상대수익률	20W _A	0.07%	양호
④ 유동성자금 상대수익률	20W _B	0.28%	탁월
⑤ 현금성자금 보유도	8W	3.05	아주미흡
2. 중장기자산 운용수익률	35(1-W)		-
① 과거 3년간 연평균 운용수익률	10(1-W)	-	-
② 상대수익률	25(1-W)	-	-
3. 위험자산의 성과지표	8.0		우수
① 위험자산 과거 3년간 샤프비율	8.0	0.25	우수
4. 운용상품 집중도	5.0		
① 운용상품 집중도	5.0	-	-
5. 공공성확보 노력도	2.0		아주미흡
① 공공성확보 노력도	2.0	0.20	아주미흡
계량지표 합계	50.0		탁월
조정	가 점		
	감 점		
전체 합계	100.0		우수

* W_A(현금성자금/전체자산) + W_B(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 및 정책							
1.1 자산운용체계의 적정성	0	6	1	2	0	0	0
1.2 자금운용계획의 적정성	0	7	2	1	0	0	0
1.3 자산배분의 적정성	0	3	0	2	1	0	3
합 계	0	16	3	5	1	0	3
(2) 자산운용 위험 및 성과관리							
2.1 자산운용관리체계의 효율성	0	7	2	0	0	0	0
2.2 자산운용위험관리의 효율성	1	4	0	0	0	0	1
2.3 자산운용성과관리의 효율성	0	3	3	1	0	0	0
합 계	1	14	5	1	0	0	1
평 가지 표 총 합 계	1	30	8	6	1	0	4

<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	4.4	3.1	1.3	0.3	0.0	0.0	0.0
1.2 자금운용계획의 적정성	0.5	5.7	3.0	0.6	0.2	0.0	0.0
1.3 자산배분의 적정성	2.1	3.7	1.6	0.6	0.2	0.1	0.7
합 계	6.9	12.5	5.9	1.4	0.4	0.2	0.7
(2) 자산운용 위험 및 성과관리							
2.1 자산운용관리체계의 효율성	3.4	3.8	1.6	0.2	0.0	0.0	0.0
2.2 자산운용위험관리의 효율성	3.1	2.3	0.7	0.1	0.0	0.0	0.4
2.3 자산운용성과관리의 효율성	3.4	2.3	1.0	0.2	0.0	0.0	0.1
합 계	9.9	8.3	3.3	0.5	0.0	0.0	0.5
평 가지 표 총 합 계	16.8	20.8	9.2	1.9	0.4	0.2	1.3

3.3 전기 평가결과 대비

평가 지표	전기평가		당기평가	
(1) 자산운용 체계 및 정책	양호		양호	
1 자산운용체계의 적정성	양호		우수	
2 자금운용계획의 적정성	양호		우수	
3 자산배분의 적정성	양호		양호	
(2) 자산운용 위험 및 성과관리	양호		우수	
1 자산운용관리체계의 효율성	양호		우수	
2 자산운용위험관리의 효율성	양호		우수	
3 자산운용성과관리의 효율성	보통		우수	
비계량 지표	양호		우수	
(3) 자산운용실적(성과)	지표값	등급	지표값	등급
1. 단기자산의 수익률 및 적정유동성		우수		탁월
① 현금성자금 운용수익률	2.47%	보통	1.40%	보통
② 유동성자금 운용수익률	2.85%	양호	1.96%	탁월
③ 현금성자금 상대수익률	0.09%	양호	0.07%	양호
④ 유동성자금 상대수익률	0.34%	우수	0.28%	탁월
⑤ 현금성자금 보유도	0.25	탁월	3.05	아주미흡
2. 증장기자산 운용수익률		-		-
① 과거 3년간 연평균 운용수익률	-	-	-	-
② 상대수익률	-	-	-	-
3. 위험자산의 성과지표		탁월		우수
① 위험자산 과거 3년간 샤프비율	0.93	탁월	0.25	우수
4. 운용기관 및 상품집중도		아주미흡		-
① 운용기관 집중도	12.96%	아주미흡	-	-
② 운용상품 집중도	-	-	-	-
5. 공공성확보 노력도		아주미흡		아주미흡
① 공공성확보 노력도	0.20	아주미흡	0.20	아주미흡
6. 수익률개선 노력도		보통		-
① 수익률개선 노력도	1.81	보통	-	-
계량 지표	탁월		탁월	
전체	우수		우수	

4. 자산운용 총평

- 본 기금은 농어업재해보험사업의 안정적 운영을 위해 정부가 실시하는 국가재보험 제도의 지급재원 확보 및 운용을 위하여 「농어업재해보험법 제21조」에 의거 '05년에 설치된 기금이다. 본 기금은 농업정책보험금융원에서 위탁관리하고 있으며, '12년 거대재해 발생으로 85억원 수준까지 급감했던 기금적립규모가 이후 안정된 손해율로 '16년말 현재 1,772억원 수준으로 재 적립 되었다. 천재지변을 대비한 재 보험금 지급 대기자금으로의 특성상 여유자금 전액을 지급시기에 만기 매칭한 단기자금으로 운용하고 있으며, 확정금리형 상품의 경우 관련규정에 의거 내부운용하고, 실적배당형상품의 경우 효율성 및 전문성을 감안하여 전액 연기금 투자플 상품에 운용하고 있다. 2016년 전체 운용평잔은 1,692억원이며, 이중 연기금투자플 위탁평잔은 710억원(41.98%) 수준이다.

- 본 기금은 수익성 제고노력으로 단기 국공채형 펀드 등 연기금투자플 실적배당형 상품에 대한 투자비중을 전년대비 크게 확대함과 더불어 우수기금 운용사례 벤치마킹 및 전문기관의 컨설팅 등을 통해 운용체계를 개선하여, 기금관리 인원이 소규모 이지만, 인력부족으로 인한 미흡한 점을 보완하기 위해 연기금투자플 투자를 확대하고 있으며, 컨설팅 전문기관과 협업을 실시함으로써 전문성을 향상시키고 자산운용 및 위험관리·성과평가 업무를 체계화하고 있다. 또한, 적정유동성 규모는 전문기관을 통해 통계적 방법(Cash Flow at Risk)적용하여 추정하였으며, 추정 시 활용하는 데이터를 과거 3개년에서 5개년으로 확대함으로써 추정치의 신뢰성을 보완하였다.

- 본 기금은 지난해에도 지적된 바와 같이 내부운용인력의 전문성확충이 절실히 요구된다. 특히, 내부 위험관리 직원은 1명으로 업무수행의 전문성을 갖추기 어려우며, 내부직원 1명이 위험관리와 성과평가를 동시 수행하고 있으며 위원회도 통합되어 있다. 확정금리형은 내부운용, 실적배당형은 전액 연기금투자플을 통한 운용을 하나 명확한 배분근거가 없고 자산군별 BM지수 역시 구체적으로 도출된 근거가 미흡하다. 또한, 추정된 적정유동성규모를 반영하여 현금성자금 운용계획을 마련함에 있어 향후 변화될 환경을 충분히 고려하지는 않음.

- 본 기금이 비록 현재는 단기자산위주의 운용을 하고 있으나, 지난해에도 평가에서 지적된바와 같이, 해외투자 및 대체투자 등을 통한 중장기투자의 다각화를 위한 노력은 여전히 미흡하며, 향후 다각화되어 지는 투자자산을 집행하는데 필요한 전문성을 확충하는 부분은 앞으로 중장기적으로 노력해야 할 부분이다.

- 본 기금은 금번 계량평가에서 탁월 등급을 받았으며, 주요한 원인은 유동성자금의 운용수익률과 유동성자금의 상대수익률에서 탁월한 실적을 보였고, 위험자산의 성과지표의 우수등급에 기인한다. 본 기금은 단기자산 운용에서 탁월등급을 받았는데 현금성자금 운용수익률과 상대수익률은 보통과 양호등급, 유동성자산의 운용수익률과 상대수익률은 탁월등급이었으나 현금성자금 보유도의 아주 미흡등급이다. 따라서, 현금성자금 보유도를 최소화시킬 수 있는 방안을 모색하여 개선할 것을 권고한다. 본 기금은 위험자산의 성과지표에서 우수 등급을 받았다. 공공성 확보 노력에 있어서 공공성 펀드 등에 투자를 확대하는 방안을 고려할 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.

5. 세부항목별 평가결과

(1) 자산운용 체계 및 정책

1.1 자산운용체계의 적정성

- 자산운용관련 의사결정체계는 IPS에 규정화 하였으며, 외부 위원은 관련 분야의 전문성을 갖춘 자를 위촉하였고, 운용전담조직의 직책별 책임과 권한을 명확히 하고 있음.
 - 외부위원으로 구성된 자산운용위원회와 위험관리/성과평가위원회를 두고 있으나, 위험관리와 성과평가위원회가 분리되어 있지 않음.
- 위험관리와 성과평가를 공인회계사 자격자 1인이 전담하며 자산운용은 기금 관리부에서 담당하므로 상호 독립성을 갖추고 있으나 인력 규모면에서 미흡함.
- 외부위탁투자에 있어 위탁금액 배분기준, 외부위탁기관 선정기준 및 사후평가 등에 대한 내용을 IPS에 규정화하였으며, 기금규모·운용경험 및 인프라 등을 감안하여 전액 연기금투자자에 우선 예치하고 있음.
 - 향후 기금의 규모가 증가할 경우를 감안하여 운용인력의 전문성 확보 노력 및 연기금투자자 이외의 위탁기관에의 운용 검토가 필요함.
 - 연기금투자자 홈페이지에서 산출하는 데이터를 활용하여 운용수익률·자산 내역·Market VaR, 성과분석 등을 실시하고 있으며, 위험관리·성과평가위원회에 주기적으로 보고하고 있음.
- 외부운용사 선정의 투명성 공정성 전문성을 제고하기 위하여 선정기준과절차를 사전에 확정하고 이를 자산운용지침에 규정하고 있으며 선정기준, 평가결과, 기관별 운용현황 등에 대해 홈페이지에 사전 공시함으로써 투명성 확보에 노력을 기울이고 있음.
 - 위탁기관 선정 시 수익률 보장과 같은 이면합의를 금지하도록 IPS에 규정화 하였으며, 상품 제안서 등에도 기대수익률 등은 명시되지 않음.

- 연기금투자폴 자산배분기준은 IPS에 규정화하였으며, 외부위탁이 가능한 실적배당형 상품은 전액 연기금투자폴에 운용함으로써 투명성 및 전문성을 확보하려함.
- 외부위탁 투자기관의 성과평가를 통한 인센티브 제재 조치가 구체성이 부족하여 개선이 요구됨.

1.2 자금운용계획의 적정성

- 현금성자금 발생 원인과 규모를 파악하고 있으며, 적정 유동성 규모 산정 기준, 일자 및 추정절차가 포함된 관련자료를 IPS에 반영하고 있음.
- 적정 유동성 규모는 과거 5개년 수입·지출 패턴 분석을 통해 자금 특성을 파악하고, Cashflow at Risk 방식에 의해 규모를 추정함.
- 현금성자금은 기금운영비와 사업비 지급을 위해 발생하며, 사업대기성자금과 적정유동성 규모 추정을 통해 규모가 파악되고 있음.
- 한국채권연구원 자문(농어업재해보험기금 적정유동성 및 자금배분안 추정)과 자산운용위원회 심의·의결을 통하여 적정 유동성 규모를 파악함.
- 현금성자금의 적정규모는 사업대기성 자문에 최근 5개년 계획 대비 실적의 순지출 오차를 활용한 버퍼(VaR)를 합산하여 약 235억원 수준으로 산출함. 또한, 통계적 방법으로 도출된 적정 현금성 자금 유지를 기본으로 하되, 월별 유동성 자금운용 현황파악 및 원수보험 사업자의 재 보험금 정산에 대한 모니터링 실시하여 현금성 자금규모를 최소화하려함.
- 목표수익률은 단기자산의 경우 기준금리에 과거 1년간 기금의 실현 수익률과 기준금리 차이의 평균을 합산한 값으로 하고 중장기 자산의 경우 예상소비자 물가 상승률과 정기예금 금리 중 큰 값으로 정함.
- 유동성위험, 신용위험, 시장위험, 운용위험 각각에 대한 정의와 위험 관리체계를 IPS에 규정화 하였으나, 각 위험에 관한 대응방안이 구체적이지 않음.

- 목표수익률 설정 방식에서 단기자산의 세부 상품별 배분비중을 가중하여 구하였으나, 개별 상품별 목표수익률이 아닌 현금성 또는 유동성 자산의 목표수익률을 설정하여야 함.
- 전체자산, 단기자산, 중장기자산별로 벤치마크지수를 사전적으로 설정하여 IPS상에 나타내고 있으나, 자산군별 벤치마크지수 설정근거를 보다 명확히 구체적으로 기재할 필요성이 있음. .
- 사업성기금들의 위험한도를 벤치마킹하되, 거대재해 발생에 따른 재보험금 지급이 주요목적이므로 허용위험한도수준을 보다 보수적인 수준으로 설정하였음.
- 허용위험한도는 Shortfall Risk와 VaR를 활용하여 IPS및 부속서류에 명시하고 있고 이를 주간단위로 관리하고 있음.

1.3 자산배분의 적정성

- 한국채권연구원 자문(농어업재해재보험기금 전략적 자산배분안 추정)의 시나리오별 비교분석방법을 적용하여 목표수익률과 Shortfall Risk를 만족하는 효율적 투자안 중 위험조정성과가 가장 높은 배분안을 최적으로 선택한다고 했으나, 자산배분 시나리오 상 최적 투자안이 선택되지 않았으며 그 이유가 명확하지 않음.
- 본 기금은 여유자금을 국가재보험금 지급에 대비하여 자산(Asset)으로 보유하며, 차입금 등 부채(Liability) 계정은 존재하지 않아 자산·부채 포트폴리오 전략에 따른 금리관련 ALM시스템은 현시점에서 필요하지 않음
- 이를 보완하고자 위험관리부서에서 매월 주기적으로 조달운용의 미스매치에 따른 유동성리스크 현황을 적절히 점검하고 있음.
- 위험관리 및 성과평가 기준에 의거 매월 현금성 과부족 규모 및 예비자금 규모를 추정하여 유동성 위험 발생 가능성을 적절히 관리하고 있음.
- 운용자금 만기도래시 국가재보험금 지급에 필요한 자금으로 사용하고, 잔여 자금이 있는 경우 금융기관 및 상품에 재투자하는 구조를 유지하고 있음.

- 현재 자산운용지침의 투자가능상품군에 다양한 중장기상품을 명시하고 있으나 투자인력, 경험, 인프라 측면에서 이를 적절히 반영하는데 제약이 있음.
- 향후 기금규모가 확대되거나 운용인력이 확보될 경우에 대비하여 대체투자를 포함한 중장기 자산운용을 적극적으로 추진할 수 있는 교육과 연구를 진행할 필요성이 있음.

(2) 자산운용 위험 및 성과 관리

2.1 자산운용관리체계의 효율성

- 자산운용위원회를 설치하고 자산운용에 관한 전문가를 위원으로 위촉하였으며, 외부위원이 과반수를 구성됨.
 - 기금관리부장을 위원장으로 하여, 내부 2인·외부 3인으로 위원회 구성됨(총 5명).
 - 위원들의 출석률이 80% 이상이고 자산운용지침개정 심의 의결등 위원회가 실질적인 권한을 행사함.
 - 자산운용조직은 전문 인력을 소수 확보하고 있으나 해당 직종에서 5년이상 종사한 경력자의 확보가 요구됨(인사이동 등의 사유로 기금관리인력 5인의 평균보직기간 1.4년으로 짧기 때문에 외부 전문인력을 적극 활용하고 있다고 주장하고 있음.).
- 위험관리와 성과평가위원회를 설치하고 전문가를 위원으로 위촉하였으며, 외부위원이 과반수를 구성되어 있음.
 - 외부위원을 위원장으로 하여, 내부 2인·외부 3인으로 위원회 구성됨(총 5명).
 - 2016년 위원회 횟수는 총 3회에 불과하며 위험관리와 성과평가위원회가 분리되어 있지 않은 상황을 고려할 때 이는 적절하지 않음.
- 자금운용인력의 전문성 함양을 위한 교육제도 마련 및 자격증 취득에 대한 지원 제도가 시행되고 있음.

- 자금운용인력의 전문성 제고를 위해 자금운용관련 외부 연수프로그램에 참여하고 있으나, 보다 심도 있는 교육 프로그램, 특히 해외투자/대체투자에 대한 사전적 전문성을 제고 할 수 있는 교육에 대한 노력을 권고함.

2.2 자산운용 위험관리의 효율성

- 자산운용지침과 위험관리 및 성과평가기준에 위험의 정의 및 유형별 위험에 대한 관리기준을 명시하고 있음.
 - 위험관리를 위해 리스크관리 기준하에 위험종류별로 관리방안이 마련되어 있으며 정기적인 모니터링의 결과를 자산운용에 반영하고 있음.
 - 포트폴리오 전체의 통합적인 리스크 관리의 관점에서 위험관리 목표 초과 시 구체적인 대응전략이 위기상황 매뉴얼에 반영됨.
- 금융상황의 변동성에 따른 재보험사업 및 기금운용에 발생하는 각종 위기상황을 조기에 인식하여 선제적·효과적으로 대응하고 있음..
 - 기금의 수익률 변동리스크가 높은 주식과 채권의 직접운용은 자산운용위원회의 심의를 거친 후 시행하도록 규정되어있음.
 - 변동성 증가에 더하여 2016년 재해발생에 따른 보험금 지급 상황에 대비해야 할 필요성이 존재하여 매도 또는 환매 가능성에 대한 별도의 검토 없이 변동성 증가 원인상품(연기금투자상품 단기국공채형펀드)의 위탁자금을 회수조치 한 부분은 적절했음.
- 예상치 못한 금융시장 충격에 따른 부정적인 결과에 사전 대비하기 위해 시나리오별 스트레스테스트 실시
 - 각종 위기상황에 즉각적·체계적으로 대응하기 위해 위험단계별 실행계획을 사전적으로 수립한 매뉴얼을 준비함.
 - 부실자산 또는 계약만기초과 운용자산은 없음.

2.3 자산운용 성과관리의 효율성

- 기준수익률 및 목표수익률 대비 운용수익률 차이분석과 원인분석이 적절히 이루어지고 있으며 그 결과가 적절히 활용되고 있음.
 - 운용상품 및 전체 운용자산에 대한 일별 시간가중수익률을 산출하여 성과평가를 수행하고 있음.
 - 목표수익률과 기준수익률의 적정성에 대한 검토가 필요함. 특히 자산군별 기준수익률의 산출근거가 구체적이고 명확하지 않음.
- 외부공시에 대하여 자산운용지침 기금운용현황 외부감사결과가 공시되고 있으나 주기를 설정하여 지켜지는 지는 불명확하여 공시날짜가 게시되도록 개선이 요구됨.
- 정기적으로 목표수익률, 기준수익률 대비 성과분석 결과에 대해 연기금투자플 성과평가 및 외부 리스크관리 성과평가사를 통한 성과평가를 실시하고, 그 결과에 대해 기금운용부서 및 자산운용위원회의 보고를 거쳐 자산운용에 반영하도록 규정되어 있음.
 - 운용자산, 운용상품별 기준수익률과 운용수익률과의 차이 및 원인분석이 전산 시스템을 통하여 이루어 질수 있도록 개선이 필요하고 독립성이 확보 되어야 함.
- 자산운용성과평가는 월 단위로 이루어지고 있으며 자산운용성과에 근거한 보상 제도를 일부 도입하고 있음.
 - 자산운용업무 담당자의 사기진작과 동기부여를 위해 위험관리 성과평가 위원회의 심의를 거쳐 자산운용담당자에 대한 인센티브를 제공하는 시스템을 도입하고 있음.

(3) 자산운용 성과

3.1 단기자산의 수익률 및 적정유동성

- 본 기금은 단기자산의 수익률 및 적정유동성은 탁월 등급임. 유동성자금 운용 수익률과 상대수익률은 탁월하며, 현금성자산 운용수익률은 보통등급이며 현금성 자산 상대수익률은 양호 등급임. 반면에 현금성자금 보유도는 아주미흡 등급임.
- 본 기금은 단기자산 수익률은 1.37%로 기금평가 기준수익률인 1.34%보다 높은 것으로 나타났음.
- 본 기금은 현금성 자산 운용수익률은 1.40%를 달성하여 보통수준이며 상대수익률로 평가할 경우에도 다른 기금들과 비교할 때 보통수준임.
- 유동성자산 운용수익률은 1.96%를 달성하여 탁월 등급이며 상대수익률로 평가할 경우 다른 기금들과 비교해볼 때 탁월 등급임.
- 현금성자금 보유도는 일평균 148억원, 최저 70억원에서 최대 450억원으로 과도하게 보유하는 경향을 보여 타 기금들과 비교할 때 지나치게 많은 편임.

3.2 중장기자산의 수익률

- 본 기금은 중장기 자산을 운용하고 있지 않음.

3.3 기타

- 본 기금은 위험자산의 성과지표에서 우수 등급을 받았고 공공성확보 노력도에서 아주 미흡 등급을 받음.
- 위험자산의 성과지표를 나타내는 샤프비율은 0.25로 금년 평가대상 기금 중에서 우수 등급으로 나타남.
- 공공성확보 노력은 전혀 하고 있지 않아 아주 미흡등급임.

3.4 총평

- 본 기금은 중소형기금으로서 2016년 평균잔액 1,692억원을 단기자산에 100%, 중장기자산에 0%를 운용하여 총운용수익률 1.76%를 달성함. 단기자산 중 현금성자금은 9.14%인 154억원, 유동성자금은 1,537억원을 평균잔액으로 운용하여 각각 1.4%와 1.96%의 운용수익률을 달성하였음. 전체자산중 41.98%를 연기금투자폴에 위탁운용 중에 있음.
- 본 기금은 금번 계량평가에서 탁월 등급을 받았으며, 주요한 원인은 유동성자금의 운용수익률과 유동성자금의 상대수익률에서 탁월한 실적을 보였고, 위험자산의 성과지표는 우수등급이었으나 현금성자금의 운용수익률과 상대수익률은 보통이고 현금성자금보유도는 아주 미흡 등급을 달성하였기 때문임.
- 본 기금은 단기자산 운용에서 탁월 등급을 받았는데 현금성자금 운용수익률과 상대수익률은 보통과 양호 등급, 유동성자산의 운용수익률과 상대수익률은 탁월 등급이었으나 현금성자금 보유도의 아주미흡 등급이었음. 따라서, 현금성자금 보유도를 감소시킬 수 있는 방안을 모색하여 개선할 것을 권고함.
- 본 기금은 위험자산의 성과지표에서 우수 등급을 받았음. 공공성 확보 노력에 있어서 아주 미흡등급이므로 이를 개선하는 방안을 고려할 필요가 있음.