



2024년 9월 범죄피해자보호기금
월간보고서

2024/10

I. 기금운용현황

II. 운용성과

III. 위험분석



1. 기금 운용현황

(단위: 억원, %, %p)

구분	유형	규모					목표비중		
		평가액(말잔)	전월 대비	당월 평잔	연초후 평잔	연초후 평잔비중	목표비중	목표대비	허용범위
단기	단기자산	245.6	0.7	244.3	337.8	88.08	71.40	16.68	-
	현금성	13.5	-30.0	13.5	263.5	68.68	35.41	33.27	-16.76~+2.87
	유동성	232.1	30.6	230.8	74.4	19.39	36.00	-16.61	-2.87~+16.76
중장기	중장기자산	151.8	0.9	151.5	45.7	11.92	28.60	-16.68	-
	확정금리	-	-	-	-	-	10.20	-10.20	-10.20~+1.23
	국내채권	151.8	0.9	151.5	45.7	11.92	18.39	-6.47	-1.23~+10.20
완전위탁펀드	완전위탁펀드	397.4	1.5	396.7	384.9	100.00	100.00	-	-

- 주1) 전월대비는 전월 말잔 대비 당월 말잔의 차이
- 주2) 당월평잔은 개별자산의 월초이후 1개월간의 평잔
- 주3) 평잔비중은 개별자산의 연초이후 누적평잔의 전체 평잔대비 비중(%)
- 주4) 2024년 기준 목표비중
- 주5) 완전위탁펀드는 하위 통합펀드에서 운용보수가 차감된 금액
- 주6) 완전위탁펀드의 당일 기준가는 하위 통합펀드의 전일 기준가로 산출

- 9월말 완전위탁펀드 평가액은 397.4억원으로 전월대비 1.5억원 증가
- 연초후 누적평잔은 384.9억원이며, 대부분 현금성 및 유동성으로 구성되어 있음

1.1 기금 운용현황(3분기)

(단위: 억원)

구분	유형	규모		
		당분기 말잔	전분기 대비	당분기 평잔
단기	단기자산	245.6	-218.8	269.4
	현금성	13.5	-350.7	68.5
	유동성	232.1	131.9	200.9
중장기	중장기자산	151.8	-	136.2
	확정금리	-	-	-
	국내채권	151.8	-	136.2
완전위탁펀드	완전위탁펀드	397.4	-66.9	408.6

주) 전분기대비는 전분기 말잔 대비 당분기 말잔의 차

2. 상품별 운용현황

(단위: 억원, %)

구분	유형	펀드명	당월			연초후		전월대비	
			평가액(말잔)	평잔	평잔비중	평잔	평잔비중	평가액(말잔)	평잔
단기	현금성	현금성	13.5	13.5	3.40	263.5	68.68	-30.0	-29.9
	현금성	연기금단기통합MMF	13.5	13.5	3.40	263.5	68.68	-30.0	-29.9
	유동성	유동성	232.1	230.8	58.32	74.4	19.39	30.6	29.6
	유동성	연기금통합매칭채권 365	232.1	230.8	58.32	74.4	19.39	30.6	29.6
중장기	국내채권	국내채권	151.8	151.5	38.27	45.7	11.92	0.9	0.5
	국내채권	연기금통합국공채채권 02	151.8	151.5	38.27	45.7	11.92	0.9	0.5
완전위탁펀드	완전위탁펀드	완전위탁펀드	397.4	396.7	100.00	384.9	100.00	1.5	1.1

2.1 상품별 운용현황(3분기)

(단위: 억원,%)

구분	유형	상품명	당분기			전분기 대비	
			말잔	평잔	비중	말잔	평잔
단기	현금성	현금성	13.5	68.5	16.89	-350.7	-272.0
	현금성	연기금단기통합MMF	13.5	68.5	16.89	-350.7	-272.0
	유동성	유동성	232.1	200.9	49.53	131.9	180.0
	유동성	연기금통합매칭채권 365	232.1	200.9	49.53	131.9	180.0
중장기	국내채권	국내채권	151.8	136.2	33.58	151.8	136.2
	국내채권	연기금통합국공채채권 02	151.8	136.2	33.58	151.8	136.2
완전위탁펀드	완전위탁펀드	완전위탁펀드	397.4	408.6	100.00	-66.9	46.1

1. 기금 운용성과

(단위: %, %p)

구분	유형	목표수익률	기간 수익률				연환산 수익률			
			당월		연초후		당월		연초후	
			실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비
단기	단기자산	3.50	0.28	-0.07	2.88	0.07	3.43	-0.84	3.83	0.09
	현금성	-	0.29	0.01	2.84	0.11	3.58	0.12	3.79	0.15
	유동성	-	0.28	-0.07	1.23	-1.46	3.42	-0.89	1.71	-2.04
중장기	중장기자산	3.70	0.58	0.13	1.23	-0.78	7.04	1.55	3.68	-2.34
	확정금리	-	-	-0.28	-	-1.17	-	-3.38	-	-3.50
	국내채권	-	0.58	0.03	1.23	-1.25	7.04	0.39	3.68	-3.74
완전위탁펀드	완전위탁펀드	-	0.38	0.00	3.03	0.10	4.60	0.05	4.03	0.13

- 주 1) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률
- 주 2) 완전위탁펀드는 하위 통합펀드에서 운용보수가 차감된 수익률
- 주 3) 완전위탁펀드의 당월 기준가는 하위 통합펀드의 전일 기준가로 산출

□ 연초후 기금운용 누적성과는 3.03%로 BM수익률 대비 0.10%p 초과함

[표] 자산별 목표수익률

(단위: %)

구분	목표수익률	설정근거
단기	3.50	대표 단기금융자산 기대수익률
중장기	3.70	자산군별 기대수익률의 가중평균
전체	3.56	단기, 중장기자금 목표수익률의 가중평균

주) 2024년 기준 목표수익률

1.1 기금 운용성과(3분기)

(단위: %, %p)

구분	유형	기간수익률		연환산수익률	
		당분기		당분기	
		실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비
단기	단기자산	0.94	-0.02	3.71	-0.09
	현금성	0.91	0.03	3.61	0.12
	유동성	1.00	0.00	3.97	0.00
중장기	중장기자산	1.23	-0.13	4.88	-0.51
	확정금리	-	-0.88	-	-3.49
	국내채권	1.23	-0.39	4.88	-1.56
완전위탁펀드	완전위탁펀드	1.10	0.02	4.35	0.06

- 주 1) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률
- 주 2) 완전위탁펀드는 하위 통합펀드에서 운용보수가 차감된 수익률
- 주 3) 완전위탁펀드의 당일 기준가는 하위 통합펀드의 전일 기준가로 산출

□ 3분기 기금운용 누적성과는 1.10%로 BM수익률 대비 0.02%p 초과함

2. 상품별 운용성과

(단위: %, %p)

유형	펀드명	기간 수익률				연환산 수익률			
		당월		연초후		당월		연초후	
		실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비
현금성	현금성	0.29	0.01	2.84	0.11	3.58	0.12	3.79	0.15
	연기금단기통합MMF	0.29	0.01	2.84	0.11	3.58	0.12	3.79	0.15
유동성	유동성	0.28	-0.07	1.23	-1.46	3.42	-0.89	1.71	-2.04
	연기금통합매칭채권 365	0.28	-0.07	1.23	0.02	3.42	-0.89	4.07	0.08
국내채권	국내채권	0.58	0.03	1.23	-1.25	7.04	0.39	3.68	-3.74
	연기금통합국공채채권 02	0.58	0.03	1.23	-0.13	7.04	0.39	5.48	-0.58
완전위탁펀드	완전위탁펀드	0.38	0.00	3.03	0.10	4.60	0.05	4.03	0.13

- 주 1) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률
- 주 2) 완전위탁펀드는 하위 통합펀드에서 운용보수가 차감된 수익률
- 주 3) 완전위탁펀드의 당월 기준가는 하위 통합펀드의 전일 기준가로 산출

2.1 상품별 운용성과(3분기)

(단위: %, %p)

유형	펀드명	기간수익률		연환산수익률	
		당분기		당분기	
		실현 수익률	BM 대비	실현 수익률	BM 대비
현금성	현금성	0.91	0.03	3.61	0.12
	연기금단기통합MMF	0.91	0.03	3.61	0.12
유동성	유동성	1.00	0.00	3.97	0.00
	연기금통합매칭채권 365	1.00	0.00	3.97	0.00
국내채권	국내채권	1.23	-0.39	4.88	-1.56
	연기금통합국공채채권 02	1.23	-0.13	5.48	-0.58
완전위탁펀드	완전위탁펀드	1.10	0.02	4.35	0.06

- 주 1) BM수익률은 자산운용지침상의 기준수익률
- 주 2) 완전위탁펀드는 하위 통합펀드에서 운용보수가 차감된 수익률
- 주 3) 완전위탁펀드의 당일 기준가는 하위 통합펀드의 전일 기준가로 산출

3. 기금 위험조정성과

(단위: %, 연환산)

구분	표준편차	TE	수정사프	IR
단기	0.04	0.07	4.39	1.49
중장기	0.58	0.21	3.03	1.42
전체	0.13	0.05	2.92	2.98

- 주 1) 연초이후 기간에 대해 주간로그수익률을 기준으로 산출
- 주 2) 사프비율 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 $D \times (C-A)$	전술적 자산배분 효과 $(E-D) \times C$	종목선택 효과 $EX(B-C)$
				배분안 (D)	배분실적 (E)			
단기(전체)	0.87	0.98	0.92	71.41	66.42	0.03	-0.03	0.04
현금성	0.85	0.91	0.88	35.41	16.89	0.01	-0.16	0.01
유동성	0.89	1.00	0.94	36.00	49.53	0.02	0.13	0.03
중장기(전체)	0.93	1.23	1.62	28.59	33.58	0.12	0.16	-0.13
확정금리	0.84	-	0.88	10.20	-	0.00	-0.09	0.00
국내채권	0.98	1.23	1.62	18.39	33.58	0.12	0.25	-0.13
전체	0.89	1.06	1.16	100.00	100.00	0.15	0.13	-0.09

- 주1) 기대수익률은 기금 자산배분을 위한 수익률로 IPS에서 산출
- 주2) 전체 기대수익률은 개별자산의 기대수익률과 배분안(D)의 가중평균 값
- 주3) 전체 운용수익률과 전체 기준수익률은 개별자산과 배분실적(E)의 가중평균 값
- 주4) 배분실적의 비중은 개별자산의 연초이후 누적평잔의 전체 평잔대비 비중(%)
- 주5) 각 효과의 전체는 개별자산의 합산

□ 2024년 3분기 성과요인분해는 전략적 자산배분 효과 0.15%, 전술적 자산배분 효과 0.13% 종목선택 효과는 -0.09%로 나타남

1. 시장위험(Market Risk)관리

(기준: 95% 신뢰수준 VaR / 보유기간 21일 / 단위: %)

자산군	%VaR	%VaR(연초이후)		소진비율	
	한도	최대	최소	최대	최소
단기자산	0.71	0.02	0.01	2.24	0.80
중장기자산	1.07	0.45	0.39	41.69	36.02
전체	1.03	0.15	0.01	14.44	0.55

주 1) 제로인 기준으로 산출 / 보유기간은 한달치의 영업일수로 산출

주 2) Market VaR 산출방법: 펀드 내 종목별 변동성을 측정하여 개별종목 단위로 VaR 값을 산출함

연초이후 Market VaR 한도 소진비율은 0.55~14.44% 범위를 나타내 시장위험은 안정적인 수준에서 관리되고 있음

2. 유동성위험관리

펀드	적정유동성 미달 일수	최소 비율
연기금단기통합MMF	31일	11.85%

주) '24년 기준 적정유동성 규모

기금이 사전에 설정한 적정유동성 규모(11,344백만원)에 31일간 미달하였음

'24년 7월 중순 이후 유동성 및 중장기 자산에 대한 배분을 진행하면서 적정유동성 비율을 미달하였음. 단 전담 주간운용사와 기금 간 커뮤니케이션을 통하여 지속적으로 사업비 지출에 무리없이 적정유동성 비율을 관리할 예정

3. 운영위험관리

펀드	규정 및 컴플라이언스 준수 위반 여부
연기금단기통합MMF	위반사항 없음

주) 일반사무관리회사 기준으로 산출

4. 신용위험관리

(단위 : %)

펀드	RF	AAA	AA+	AA	AA-	그외
연기금단기통합MMF	0.70	81.77	17.53	-	-	-
연기금통합매칭채권 365	0.00	25.34	3.94	8.52	62.20	-
연기금통합국공채채권 02	57.45	12.06	6.73	4.72	19.05	-

주1) 편입자산 종목 중 채권은 신용등급 A-이상, CP는 신용등급 A2-이상으로 제한함

주2) 2024년 09월 30일 기준

연기금투자풀 통합펀드 편입 채권의 신용등급별 투자 비중 점검 결과 기금 투자제한을 준수하였음