

#### 제4차 방송발전기금 자산운용자문위원회

의안번호	제2009 - 4호	심 의 사 항
보고일자	2009. 6. .	
공개여부	공 개	

2008년도 방송발전기금 자산운용 성과평가 결과

제 출 자	위 원 장
제출일자	2009. 6. .

## 1. 주문

- 「방송발전기금 자산운용지침」에 따라 2008년도 방송발전기금 자산운용 성과평가 결과에 대한 심의를 구합니다.

※ 재상정 : 제3차 자문위원회('09.5.12.) 회의시 단기자금 기준수익률 문제 제기에 따라 지적사항을 수정

## 2. 주요내용

- '08년 수익률은 4.33%로, 기준수익률(1.54%) 대비 초과성과 2.79% (outperform) 달성

- 단기자금은 5.86%로 기준수익률(6.00%) 대비 다소 낮은 실적

- 이는 단기자금의 기준수익률인 연기금 투자폴의 MMF, CD, 유통수익률이 운용기간 중 상대적으로 높은 수익률을 기록함에 기인

- 전체 운용자산 중 상대적으로 높은 비중(87%)을 점유하는 중장기 자산의 운용 수익률은 4.07%(기준 수익률 0.88%)

- 이는 중장기 기금운용자산 중 수익증권으로 운용된 상품의 운용수익률이 기준수익률보다 높은 수익률을 기록한데서 기인

- 확정 금리형은 5.71%, 특정금전신탁은 6.87%, 혼합형은 1.27%로, 이중 확정 금리형은 기존 1년 이상 중장기 투자 상품이 최근 금리수준을 반영하지 못하여 기준수익률(6.03%)보다 낮은 수익률을 기록

- '08년은 금융시장 변동성 확대에 의해 실적배당형 상품의 수익률이 하락했으며, 특히 혼합형 상품은 매우 낮은 수익률을 기록

(단위 : 백만원, %)

구분		시간가중 수익률(A)	기준수익률 (B)	상대수익률 (A)-(B)	연간 일평균 (비중)	운용 일수
전체자산		4.33%	1.54%	2.79%	225,385(100%)	365
단기 자금	현금성자금	2.57%	2.03%	0.54%	1,824( 0.8%)	136
	유동성자금	5.85%	5.99%	-0.14%	27,450(12.2%)	365
	단기 전체	5.86%	6.00%	-0.14%	29,275(13.0%)	365
중장기 자금	확정 금리형	5.71%	6.03%	-0.32%	61,585(27.3%)	365
	특정금전신탁	6.87%	6.03%	0.84%	44,879(19.9%)	365
	혼합형	1.27%	-4.93%	6.20%	89,644(39.8%)	365
	중장기 전체	4.07%	0.88%	3.19%	196,109(87.0%)	365

\* 기준수익률 : '08년 자산운용지침상의 기준수익률