

2014년 자산운용계획

2013. 12



농업정책자금관리단
Management of Agriculture Policy Fund

목 차

I. 2014년도 경제 및 금융시장 전망	1
II. 기금의 자원, 용도 및 운용규모	3
III. '12년도 자산운용 및 위험관리 기본정책	4
IV. 자금운용 규모 추정	6
V. 자산배분	9
VI. 성과 평가	12
VII. 여유자금 예치 계획	13

[별첨] 은행권 금융기관 평가결과

I . 2014년도 경제 및 금융시장 전망

1. 경제전망

- 국내 잠재성장률은 하락했으나 수출에 기반한 완만한 경기 상승 가능할 것이고, 인플레이션 압력은 제한적일 전망이다.
- 5년 동안 지속된 부채위기의 순환은 일단락 조짐을 보이고 있으나, 성급한 거시경제정책 정상화는 경계할 필요가 있음.
- 기업은 금융위기 이후 상대적 수혜를 보고 있음. 선순환 흐름 위해 투자 확대, 임금 인상 통한 고통 분담이 필요할 것으로 보임.
- 상품수지 흑자 기조, 서비스수지 흑자 반전, 본원소득수지 흑자 확대에 구조적인 경상수지 흑자가 예상됨.
- 구조적 경상수지 흑자는 금리 상승을 제약하며, 할인율 안정으로 연결될 것이고, 한국 증시의 PER는 재평가가 기대됨.
- 외환시장 : 일방적 강달러 흐름은 제한적이고, 경상 흑자 기조 속에 원/달러는 완만한 하락이 예상됨.
- 미국 : 통화정책 정상화 속도가 완만한 가운데 소비, 투자, 수출 동반 개선되며 자생력이 확인되는 중인 것으로 보임.
- 유로존 : ECB 통화완화, 부채조정 방식 변화, 경상수지 개선으로 역내 불균형 완화는 긍정적으로 보임.
- 중국 : 공급 과잉 해소를 위한 효율성 제고, 대내 수요 진작을 위한 노력과 정책적인 미세 조정을 통한 연착륙 유도가 전망됨.
- 일본 : 소비세율 인상은 부담이나 부양책 발표에 힘입어 성장세 유지는 가능할 것으로 전망됨.

2. 금융시장 전망

(1) '14년 주식시장

- 2014년 상반기 주식시장은 글로벌 경기회복과 이로 인한 기업이익 level-up으로 인해 상승 추세를 유지할 전망 KOSPI 상승여력은 16~18%임.
- 2014년 하반기 주식시장은 경기모멘텀(Top-down momentum)이 일시적으로 둔화되면서 조정국면에 진입할 것으로 전망. 물가상승 압력이 크지 않을 것으로 예상된다는 점에서 큰 폭의 추가하락보다는 기간조정 국면이 진행될 것으로 예상됨.
- 미국 출구전략에 따른 채권, 신흥국 위험은 제한적일 전망. 중국 경제성장률 목표치 하향 조정 여부와 한국 부동산 경기회복 등이 주요 변수임.
- 2014년 상반기 경기회복과 기업이익 개선으로 인해 대형주 중심의 투자전략이 필요. 하반기 조정국면에서는 중소형주에 대한 관심이 제기됨.
- 2014년 상반기까지는 경기에 민감한 cyclical 산업 내에서 활발한 순환매가 진행될 전망이고, 하반기에는 경기모멘텀(Top-down momentum) 둔화로 인해 종목별 대응전략에 주력해야 할 것으로 예상함.

(2) 채권시장

- '14년 채권금리는 상고하저의 흐름이 예상됨. 1) 글로벌 민간 부채 조정 마무리 2) 유로존 시스템의 위기 완화 3) 글로벌 교역 개선으로 국내 수출 증가로 인한 경기 회복이 예상되기 때문임. 수출 증가는 금융위기와 재정위기로 위축됐던 기업의 투자를 확대시키며 경기 회복 모멘텀을 강화시킬 전망이다.
- 그러나 기업주도의 경기회복이 민간부문의 소비 확대로 이어지기에는 모멘텀이 부족함. 소비부진의 원인은 1) 가계 처분 가능 소득 감소 2) 자산 가치 하락 3) 임계치에 이른 가계부채가 소비제약 요인으로 작용하기 때문임. 따라서 경기모멘텀 부진으로 2분기 금리는 하락전환 후 하반기 소폭 상승이 예상됨.

【'14년 국내 기관 금리전망 평균치】

구분	1분기	2분기	3분기	4분기	연간
정책금리	2.50	2.50	2.54	2.63	2.69
국고3년(평균)	2.95	3.03	3.08	3.15	3.11
국고5년(평균)	3.16	3.35	3.41	3.55	3.48
국고10년(평균)	3.46	3.49	3.54	3.54	3.57
회사채(3년)	3.37	3.46	3.40	3.47	3.48

Ⅱ. 기금의 재원, 용도 및 운용규모

□ 기금의 재원

- 재해보험사업자가 정부에 납입하여야 할 재보험료
- 정부출연금 및 기금의 운용수익금 등

□ 기금의 용도

- 정부가 지급해야할 재보험금, 차입금에 대한 원리금 상환
- 기금의 관리·운용에 필요한 경비 등

□ '14년 자금조달 및 운용규모

(단위 : 백만원)

구 분 연 도		'12실적	'13계획	'14계획(안)
조 달	정부출연금	120,500	50,000	70,000
	재보험료수입	8,157	13,850	13,194
	이자수입	8,325	1,061	6,810
	기타경상이전수입	179	-	-
	여유자금회수	164,507	5,580	49,800
	계	301,668	70,491	139,804
운 용	재보험금지급	292,468	23,000	23,000
	기금운영비	651	660	651
	여유자금운용	8,549	46,831	116,153
	계	301,668	70,491	139,804

Ⅲ. '14년도 자산운용 및 위험관리 기본정책

1. 자산운용 기본방향

☐ 유동성, 안정성 및 수익성 확보

- 기금사업의 운용여건에 따라 유동성, 안정성, 수익성 및 공공성을 종합적으로 고려하고, 거대재해 발생시 국가재보험금 지급에 차질이 없도록 유동성을 감안하여 운용함
- '12년 거대재해로 기금규모가 크게 감소하고, 국가재보험제도 개선 등으로 책임범위도 확대됨에 따라 효율적인 운용을 통한 안정적인 재원확보에 중점

☐ 기금의 공공성 확보

- 운용기관의 선정과 기관별 자금 배분에 있어서는 기금의 설치 목적, 정부의 정책 방향 등을 종합적으로 고려하여 결정

2. 목표수익률, 허용위험한도

☐ 목표수익률

- 목표수익률의 정의
 - 기금의 목적을 달성하기 위해 자산운용 정책에 따라 사전적으로 설정하는 자산운용수익률의 목표치
 - 목표수익률은 전략적 자산배분을 위한 제약조건이며 전략적 자산배분안이 충족시켜야 할 최소한의 수익률임
 - 기금의 사업 운영의 유지를 위한 최소한의 수익률을 초과하는 범위내에서 결정

○ 목표수익률 설정내역

구 분	목표 수익률	
기 금 전 체	(단기자산 목표수익률×배분비중) + (중장기자산 목표수익률×배분비중)	2.55%
단 기 자 산	연기금투자풀 MMF 연평균수익률*×배분비중 + [6개월미만 정기에금 평균금리**×배분비중 + 6~12개월미만 정기에금 평균금리**×배분비중] × 배분비중	2.55%
중장기 자산	Max [예상 소비자물가상승률, (정기에금+α**)]	2.79%

*현금성자금 = 당해년도(2013년) 9월 연기금투자풀 MMF수익률(연환산)

**유동성자금 = 당해년도(2013년) 3분기 월평균 6개월미만 정기에금 금리(연환산)

*** α = 투자비중 × 위험프리미엄

[위험프리미엄 = KOSPI연평균수익률(최근10년) - 정기에금평균금리(최근10년)]

※배분비중은 자산배분에 의해 결정된 각 자산군 또는 자산별 배분비중을 의미함.

□ 허용위험한도

○ 단기자산

- 포트폴리오의 연간 누적수익률이 MMDA평균금리를 초과하지 못할 확률을 0.5%이하에서 통제(향후 1년 동안의 Shortfall Risk(원금) ≤ 0.5%)

○ 중장기자산

- 포트폴리오의 1년간 누적수익률이 0%를 초과하지 못할 확률을 2.0%이하에서 통제(향후 1년 동안의 Shortfall Risk(원금) ≤ 2.0%)

□ 시장위험관리

○ Market VaR

- 연간 위험한도(VaR값)는 2014년도 기금(1,010억원)의 연간 최대 손실 한도는 95% 신뢰수준의 연간%VaR를 적용하여 0.47% 또는 평잔기준 4.78억원(Shortfall Risk한도내 연간%VaR 허용수준은 0.24%) 수준

【'14년 연간 위험한도 기준】

구 분		위험 관리 수준
단기 자금 (1,010억원)	목표 수익률	2.55%
	기대 수익률	2.74%
	연간%VaR(99%, 95%)	0.67%(6.75억원) / 0.47%(4.78억원)
	Shortfall risk(1.97%)≤0.5%	0.24%

※ 위험한도 설정을 위해 산출한 표준편차는 최근 3년의 월수익률 자료를 이용함.

IV. 자금운용 규모

1. '14년 운용규모 전망 : 평잔기준 1,010억원

- 기금의 '13년 연말 운용잔액은 약 550억원 수준으로 예상
- '14년 수입계획은 900억원, 지출계획은 236억원으로 연간수지는 664억원의 수지흑자 예상. '14년 연말예상잔액은 1,214억원 전망
- 기금의 '14년 평잔규모¹⁾는 약 1,010억원으로 전망.

* 산식: $\Sigma[\text{전년말잔} + (\text{일수입} - \text{일지출})]$ 을 계산하여 365로 나누어 산출

【'14년 자금수지 계획】

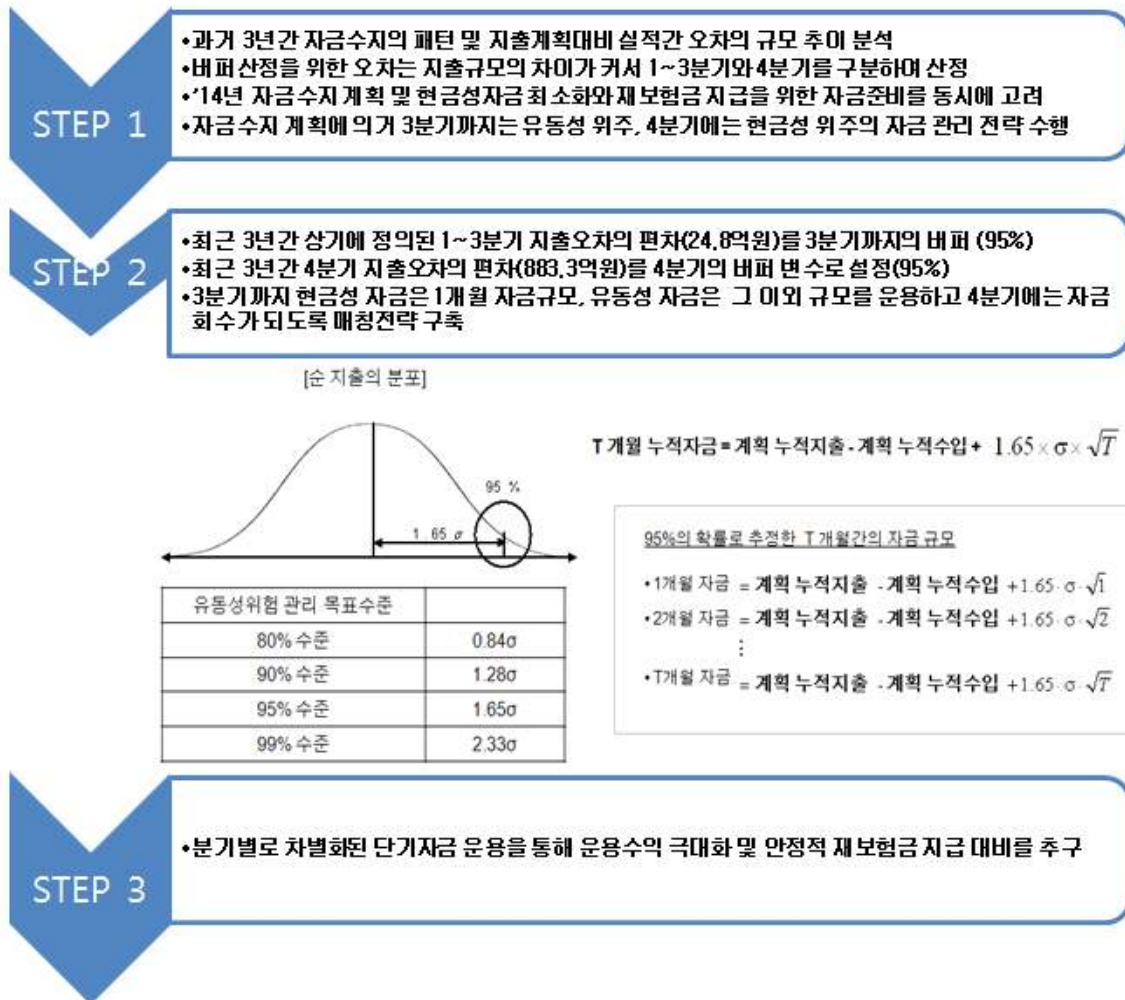
(단위:백만원)

기간	수입 (a)	지출 (b)	순지출 (a-b)	누적수입 (c)	누적지출 (d)	순누적수입 (c-d)
14년1월	50	1,163	-1,113	50	1,163	-1,113
14년2월	0	100	-100	50	1,263	-1,213
14년3월	779	100	679	829	1,363	-534
14년4월	35,050	1,163	33,887	35,879	2,526	33,353
14년5월	1,259	100	1,159	37,138	2,626	34,512
14년6월	12,000	100	11,900	49,138	2,726	46,412
14년7월	35,500	1,163	34,337	84,638	3,889	80,749
14년8월	100	100	0	84,738	3,989	80,749
14년9월	100	100	0	84,838	4,089	80,749
14년10월	200	4,162	-3,962	85,038	8,251	76,787
14년11월	4,295	1,000	3,295	89,333	9,251	80,082
14년12월	671	14,400	-13,729	90,004	23,651	66,353

1) 수입항목 중 이자수입은 항목별 발생월의 월중(15일), 재보험료수입은 25일, 정부출연금은 15일에 입금되고, 지출항목 중 기금운영비는 분기초, 재보험금지급은 매월 25일에 발생하는 것으로 가정함.

2. CFaR(CashFlow at Risk)에 따른 적정유동성 규모 산정

○ CFaR 모형에 의한 '14년 단기자금 추정 flow는 아래와 같음



○ 현금성 자금 규모 추정

- 연구용역(모닝스타 투자자문) 등을 통해 검토한 결과, 1개월 지출 계획자금과 버퍼를 현금성 자금으로 설정하여 약 4,734백만원을 현금성 자금 운용

$$\begin{aligned}
 * \text{ 현금성자금} &= \text{사업대기성자금} + \text{버퍼} = 1,163\text{백만원} + 1.65 \times 2,146\text{백만원} \times \sqrt{1} \\
 &= 1,163\text{백만원} + 3,571\text{백만원} = 4,734\text{백만원}
 \end{aligned}$$

○ 유동성 자금 규모 추정

- 연구용역 등을 통해 검토 결과, 12개월미만의 적정 유동성 규모는 연간 운용가능 규모를 초과하고 있음.
- 연간 유동성 자금으로는 총 운용자금(연평균 101,046백만원)중 현금성 자금을 차감한 96,312백만원을 운용함.

$$\begin{aligned} * \text{유동성자금} &= \text{사업대기성자금} + \text{버퍼} = 23,651\text{백만원} + 1.65 \times 114,391\text{백만원} \times \sqrt{3} \\ &= 23,651\text{백만원} + 72,661\text{백만원} = 96,312\text{백만원} \end{aligned}$$

cf) “ $1.65 \times 114,391\text{백만원} \times \sqrt{3} = 326,916\text{백만원}$ ” 이므로 이미 운용자금의 한도를 초과하여 “연평균-현금성자금-유동성사업대기성자금=72,661백만원”을 유동성자금의 적정유동성 규모로 설정.

【‘14년 단기자금 추정규모】

(단위:백만원)

기간		순월간수지(a)	누적지출(b)	버퍼(c)	자금규모(b+c)
유동성	1개월	-1,113	1,163	3,571	4,734
	2개월	-100	1,263	5,050	6,313
	3개월	679	1,363	6,185	7,548
	4개월	33,887	2,526	7,142	9,668
	5개월	1,159	2,626	7,985	10,611
	6개월	11,900	2,726	8,747	11,473
	7개월	34,337	3,889	9,448	13,337
	8개월	0	3,989	10,100	14,089
	9개월	0	4,089	10,713	14,802
	10개월*	-3,962	8,251	188,745	196,996
	11개월*	3,295	9,251	266,926	276,177
	12개월*	-13,729	23,651	326,916	350,567

※ 10~12개월은 4분기에 해당되어 버퍼산정시 기간은 각각 1, 2, 3개월로 수정반영 하였음.

【‘14년 단기자금 배분】

(단위:백만원)

구 분	사업대기성	적정유동성	유형별 총규모
현금성 자금	1,163 (1%)	3,571 (4%)	4,734 (5%)
유동성 자금	23,651 (23%)	72,661 (72%)	96,312 (95%)
단기 자금	24,818 (24%)	76,232 (76%)	101,046 (100%)

V. 자산 배분

1. 투자대상 자산 군(Asset Class)

구 분		투자대상 자산	
단기 자금	현금성	MMDA, MMF, RP, CD, CP 등	
	유동성	정기예금, 채권매입, 채권형 간접투자 등	
중·장기 자금 (1년 이상)	예금	장기 정기예금 등	
	채권	국고채, 은행채, 특수채, 회사채, 채권형 간접투자 등	
	주식	상장·등록 주식, 혼합·주식형 간접투자 등	
	대체 투자	부동산펀드, 주가연계증권 간접투자 등	

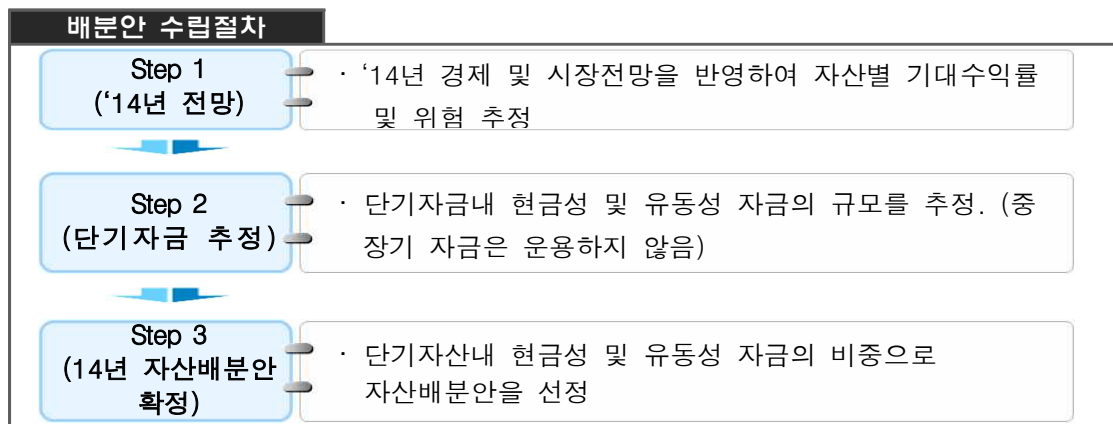
* 현금성은 1월 미만, 유동성은 1월 이상~1년 미만 기준

2. 자산배분 원칙

- 목표수익률과 허용위험한도를 고려하여 자산배분 실시
- 자산배분안의 수익률은 목표수익률보다 높아야 함
- 태풍·집중호우 등 기상이변의 증가에 따라 재보험금 지급액 확대 가능성에 대비

3. '14년 자산배분안

☐ 자산배분 프로세스



※ 자산배분안 설정 및 분석 : 모닝스타투자자문(주)의 컨설팅을 통하여 도출

□ '14년 자산배분안

- '14년 자산배분안은 약 1,010억원의 소규모 자금을 단기로 운용하게 될 기금의 특수한 상황을 고려하여 유동성리스크를 최소화하는 전략을 기초로 산정
- '14년 자산배분에 따른 자금운용을 통해 기금은 연간 2.74%의 수익률을 얻을 것으로 기대

【'14년 자산배분안】

(단위 : %, %p)

구 분		2014년			허용범위*
		BM	기대수익률	비중	
단기	현금성	Call	2.56	5	-2~+10
	유동성	정기예금 6개월미만	2.67	85	-10~+2
		정기예금 6~12개월미만	2.74		
		단기채권형	2.84	10	
	소 계	100	2.74	100	
합 계		100	2.74	100	

* 거대재해 이외의 통상 재해수준을 감안시 단기자금의 투자비중은 상기와 같이 조정 가능함.

4. 간접투자계획

☐ 외부위탁투자 기본방안

- '14년도 자산배분안을 감안하여 운용유형별 투자계획을 수립
- 우수한 운용사 중심의 자금배분 및 운용능력에 대한 검증 강화

☐ 위탁투자 세부계획

- 운용기관 : 연기금투자자에 전액 예치함
 - 기금의 규모 등을 감안하여 기획재정부에서 주관하는 연기금투자자(운용사)를 우선으로 함 (자산운용기준 제39조제3항)

※ 기획재정부 연기금 투자자 우선 선정사유 :

- 기획재정부 및 전문가로 구성된 연기금투자자 운영위원회에서 관리 감독함에 따라 일반펀드 대비 안정성 및 공공성 우수
- 연기금투자자 설립 이후 업계 평균 대비 양호한 수익률 실현
- 연기금투자자의 전문성을 활용할 수 있으며, 부족한 내부인력의 전문성을 보완 및 향상시킬 수 있음
- Fund of funds 운용방식으로 상품 및 금융기관별 분산투자가 가능함에 따라 시장위험 최소화 가능
- 자산운용 및 외부위탁운용사 관리 인력 불필요 (주간운용사에서 관리)하며, 일반펀드 대비 수수료 부담이 적으므로 운용비용 절감 가능
- 연기금투자자가 가진 시스템을 통한 운용자산 분석평가 실시로 위험관리 및 성과평가의 공정성 제고 가능하며, 자산배분 및 성과평가 등에 활용 가능

○ 운용유형 및 운용비중

- 운용유형 : 자산배분안을 감안하여 수익증권(연기금MMF,채권형 간접투자 등)으로 함
- 운용비중 : 자산배분안의 투자 범위내에서 운용하되 금융시장 상황 등을 감안하여 범위내에서 조정 가능함

☐ 판매사 : 연기금투자자는 직판 체제임으로 별도 선정이 필요 없음

VI. 성과 평가

□ 기준수익률

- 자산운용의 성과를 측정하고 원인을 분석하여 차기 자산운용에 반영(Feed Back)할 수 있도록 그 기준을 마련함
- 기준수익률
 - 정의 : $\Sigma(\text{자산별 기준수익률} \times \text{자산별 투자비중})$
 - 자산군별 기준수익률

구 분		기준수익률
현금성(1개월미만)		- CALL수익률 $\times 0.8$ + CD91일물 $\times 0.2$
유동성 (1개월이상~1년미만)	확정금리형	- 1개월이상~3개월미만 : CD91일물 - 3개월이상~6개월미만 : 정기예금 6개월미만 - 6개월이상~12개월미만 : 정기예금 6개월~1년미만
	채권형	- 국공채지수(3개월~1년)
중장기 (1년이상)	확정금리형	- 1년이상~2년미만 : 정기예금1~2년미만 - 2년이상~3년미만 : 정기예금2~3년미만
	간접투자	채권형 - 국공채지수(1년~2년)
		혼합형 - 국공채지수(1년~2년) $\times (1 - \text{주식비율})$ + KOSPI \times 주식비율
		주식형 - KOSPI $\times 0.8$ + CD91일물 $\times 0.2$
	직접투자주식 - KOSPI	

※ 현금성BM은 대부분의 MMF가 설정한 BM을 사용

※ 정기예금금리는 한국은행 고시 평균금리, 국공채지수는 매경BP종합, KIS채권지수 등 사용가능함

VII. 여유자금 예치 계획

1. 자금 예치 기준

☐ 은행권 금융기관 예치기준

- 자산운용기준에 따른 개별기관별 투자한도 내에서 수익률 상위 순으로 예치함

※ 등급배분 및 개별기관별 투자한도(기금 자산운용기준)

등급	등급배분	개별기관별 투자한도
A	평가순위 상위 30%이내	전체운용금액의 40%
B	평가순위 상위 60% 이내로서 A급에 해당하지 않는 경우	전체운용금액의 30%
C	A급이나 B급에 해당되지 않는 경우	신규투자제한

※ 전체운용금액이라 함은 은행권 금융기관, 판매사, 운용사별로 각각 배분된 금액을 말함

☐ 제2금융권(운용사, 증권사) 예치기준

- 자산운용기준에 따라 선정 및 평가하여 개별기관별 투자한도 내에서 예치할 수 있으나, 기금의 규모 등을 감안하여 기획재정부에서 주관하는 연기금투자폴(운용사)을 우선으로 함

※ 기획재정부 연기금 투자폴 우선 선정사유

- 기획재정부 및 전문가로 구성된 연기금투자폴 운영위원회에서 관리 감독함에 따라 일반펀드 대비 안정성 및 공공성 우수, 연기금투자폴 설립 이후 업계 평균 대비 양호한 수익률 실현
- 연기금투자폴의 전문성을 활용할 수 있으며, 부족한 내부인력의 전문성을 보완 및 향상시킬 수 있음
- Fund of funds 운용방식으로 상품 및 금융기관별 분산투자가 가능함에 따라 시장위험 최소화 가능
- 자산운용 및 외부위탁운용사 관리 인력 불필요하며, 수수료가 저렴하여 운용비용 절감 가능 등

2. '14년 자산운용 계획

☐ 기본 방향

- '14년 자금수지계획 및 자산배분안에 의거 재보험금의 원활한 지급을 위해 여유자금전액을 1년 미만의 단기자금으로 운용

☐ '14년 자금수지계획(기금운용계획)

- (수입) 정부출연금 70,000백만원, 재보험료수입 13,194, 이자수입 6,810
- (지출) 기금운영비 651백만원, 재보험금 23,000

【2014년 수지계획】

(단위 : 백만원)

분류	내역	2014년 계획												
		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계
수입	이자 수입	50		679		259	1,000		50	100	56	4,045	571	6,810
	재보험료 수입			100	50	1,000	11,000	500	50		144	250	100	13,194
	정부 출연금				35,000			35,000						70,000
	합계(a)	50		779	35,050	1,259	12,000	35,500	100	100	200	4,295	671	90,004
지출	기금 운영비	163			163			163			162			651
	재보험금 지급	1,000	100	100	1,000	100	100	1,000	100	100	4,000	1,000	14,400	23,000
	합계(b)	1,163	100	100	1,163	100	100	1,163	100	100	4,162	1,000	14,400	23,651
	순지출(a-b)	(1,113)	(100)	679	33,887	1,159	11,900	34,337	-	-	(3,962)	3,295	(13,729)	66,353

□ 여유자금 운용계획

- '13년말 기금잔액과 '14년 주요수입항목에 대한 자산운용계획은
아래표와 같음
- 대상자금 : '13년말 잔액 55,000백만원, 정부출연금 70,000, 재보험
료수입 13,194

(단위 : 백만원)

구 분	금 액 (=A+B)	현금성 운용		유동성 운용	
		금액(A)	내역	금액(B)	내역
1. '13년말 기금잔액	55,000	5,000	- 1/4분기 재보험금 (약 1,200) - 1/4분기기금운영비(163) - 현금성대기자금(3,637)	50,000	-농어업재해재보험금 지급 대기(만기 11월말)
2. 2/4분기 정 부 출연금	35,000	1,363	- 2/4분기 기금운영비(163) - 2/4분기 재보험금 (약 1,200)	33,637	-농어업재해재보험금 지급 대기(만기 11월말)
3. 재보험료 수입	13,194	1,044	-3/4분기 이후 수입금은 11월 재보험금 지급을 위해 현금성 운용	12,150	-농어업재해재보험금 지급 대기(만기 11월말)
4. 3/4분기 정 부 출연금	35,000	7,525	- 하반기 기금운영비(325) - 2/4분기 ~ 11월 재보험금 대기자금 (약 7,200)	27,475	-농어업재해재보험금 지급 대기(만기 11월말)
합 계	138,194	14,932		123,262	

※ 상기 운용계획은 정부의 자금수지 및 원수보험사업규모 상황에 따라 금액 및 시기가 달라질 수 있으며, 변경될 경우 내부위원회를 통해 수정계획토록 함

※ 재보험금의 경우 230억원으로 계획되었으나, 이는 통상재해를 반영한 계획이며 실제 거대재해 발생시에는 이를 초과하여 지급될 가능성이 높음. 따라서 연체 이자(사업약정체결) 및 중도해지손실 등을 고려했을때 전체자금을 1년미만의 단기 자금으로 운용하는 것이 합리적

[별첨] 은행권 금융기관 평가결과 (기준일 '14.12.03)

(단위 : %)

은행명	총자산규모 순위	신용 등급	고정이하 여신비율	ROA	BIS 비율	총점	최종 순위	부여등 급
신한은행	3	AAA	1.27	0.72	15.41	86.00	1	A
국민은행	1	AAA	1.75	0.48	13.98	77.00	2	
우리은행	2	AAA	1.87	0.49	14.63	77.00	2	
한국외환은행	8	AAA	1.25	0.61	13.89	76.00	4	
스탠다드차타드은행	10	AAA	1.59	0.60	15.97	72.00	5	
부산은행	11	AAA	1.38	0.87	16.00	71.00	6	B
대구은행	12	AAA	1.33	0.82	14.43	71.00	6	
농협은행	5	AAA	2.13	0.05	13.71	68.00	8	
중소기업은행	4	AAA	1.61	0.54	11.78	67.00	9	
하나은행	6	AAA	1.05	0.29	13.85	66.00	10	
한국씨티은행	9	AAA	1.30	0.31	17.40	66.00	10	C
한국산업은행	7	AAA	2.00	0.50	14.90	63.00	12	
광주은행	15	AA+	1.24	0.55	13.95	59.00	13	
경남은행	13	AA+	1.64	0.59	13.14	55.00	14	
제주은행	17	AA+	1.84	0.80	15.06	55.00	15	
수협중앙회	14	AAA	1.99	0.23	13.37	52.00	16	
전북은행	16	AA+	2.13	0.40	12.53	36.00	17	

※ 여유자금운용은 외부위탁기관 선정기준에 따라 평가순위 상위 60%이내의 A, B 등급 금융기관을 대상으로 함

※ 총자산이익률은 '12회계년도 기준, BIS비율·자산규모·고정이하여신비율은 '13년 9월말 기준의 금감원 공시자료를 바탕으로 함

※ 국내신용등급은 한국기업평가, 한국신용평가, 한국신용정보 3개 기관의 신용등급 중 가장 낮은 등급을 적용함