

2016년 농어업재해보험기금 연간자산운용계획

2015. 12



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service

(기 금 관 리 부)

목 차

I. 2016년도 경제 및 금융시장 전망	1
II. 기금의 자원, 용도 및 운용규모	4
III. '16년도 자산운용 및 위험관리 기본정책	5
IV. 자금운용 규모 추정	7
V. 자산배분	9
VI. 성과 평가	13
VII. 여유자금 예치 계획	14

[참고] 은행권 금융기관 평가결과

I. 2016년도 경제 및 금융시장 전망

1. 경제전망

- 세계경제 : 저성장·저물가 기조가 지속 (경제성장률 3.2%)
 - 최근 세계경제는 5년 연속 3%대를 벗어나지 못하는 저성장이 지속되고 있으며 ‘단순 불황’ 이 아닌 ‘구조적 저성장’ 기조가 정착되고 있는 것으로 판단
 - 미국 등 선진국 경기는 완만한 회복세가 예상되나, 신흥국은 중국 성장 둔화, 미 금리 인상에 따른 불안 지속으로 성장률이 하락할 전망
 - 국제 유가 등 원자재 가격의 약세가 투자를 위축시키고 무역 및 재정수지를 악화시켜 신흥국 경제 펀더멘털을 훼손시키고 있음

<세계경제 성장률 전망>

(단위 : %)

구 분	2014	2015			2016
	연간	상반기	하반기	연간	연간
세계경제(PPP)	3.4	3.2	3.1	3.2	3.2
선진국	2	2.2	2.2	2.2	2
미국	2.4	2.8	2.2	2.5	2.2
일본	△0.1	△0.1	1.7	0.8	0.7
유로	1.1	1.1	1.3	1.2	1
개도국	4.7	4.2	3.9	4.1	4.2
아시아	6.8	6.7	6.5	6.6	6.3
중국	7.3	7	6.8	6.9	6.5
인도	7.2	7.3	7.2	7.3	7.1
중남미	1.7	0.3	△0.3	0	0.5
브라질	0.2	△2.1	△3.0	△2.6	△1.3
중동·북아프리카	2.8	2.4	2.2	2.3	2.2
아프리카	4.8	4.4	4.3	4.4	4.3
러시아	0.6	△3.4	△4.0	△3.7	△0.5
동구	2.7	2.5	2.3	2.4	2.3
엔/달러 환율(평균)	106	120	123	121	125
달러/유로 환율(평균)	1.33	1.12	1.1	1.11	1.07
위안/달러 환율(평균)	6.16	6.22	6.38	6.3	6.55
국제유가(두바이, 달러 /배럴)	96.7	56.2	48.8	52.5	51.3

주: 성장률은 PPP, 전년동기비 기준, 환율·유가는 평균치임. (자료 : LG경제연구원)

□ 국내경제 : 2%대 저성장세 지속

- 국내경제는 내·외수 동반 소폭 회복세를 보이거나, 2015년 경기 둔화에 대한 기저효과 측면이 강해 경기 회복의 모멘텀은 약할 것으로 전망
- 글로벌 금융위기 이후 가장 큰 어려움을 겪고 있는 국내 제조업 수출 부진 지속으로 2016년 성장률은 2.7%에 그칠 것으로 예상. 다만 수요부문 중 건설투자는 꾸준한 증가세를 보일 전망

<국내 경제 성장률 전망>

구 분	2014	2015			2016		
	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
경제성장률(GDP,%)	3.3	2.3	2.8	2.6	3	2.6	2.7
(민간소비)	1.8	1.6	1.8	1.7	2.4	2	2.2
(건설투자)	1	1.2	5.3	3.4	3.6	2.7	3.1
(설비투자)	5.8	5.4	2.1	3.7	1.8	1.4	1.6
통관수출 증가율(%)	2.3	△5.2	△7.4	△6.3	1.9	3.8	2.8
통관수입 증가율(%)	1.9	△15.5	△14.2	△14.9	2.8	0.9	1.8
경상수지(억달러)	892	523	563	1,086	494	666	1,160
소비자물가상승률(%)*	1.3	0.5	1	0.8	1.3	1.5	1.4
실업률(%)	3.5	4	3.4	3.7	4.1	3.5	3.8
취업자수증가(만명)	53.3	33.1	27.8	30.4	20.5	20.9	20.7
원/달러 환율(평균)	1,053	1,099	1,175	1,135	1,180	1,170	1,175
원/엔 환율(평균)	996	913	960	935	955	935	945
원/유로 환율(평균)	1,399	1,230	1,290	1,260	1,275	1,235	1,255
원/위안 환율(평균)	171	177	184	180	181	178	179
국고채 수익률(% ,평균)	2.6	1.9	1.8	1.9	2	2.2	2.1
회사채 수익률(% ,평균)	3	2.1	2.1	2.1	2.3	2.5	2.4

주: 증가율은 전년 동기비 기준, 회사채는 AA-등급 기준 (자료 : LG경제연구원)

2. 금융시장 전망

(1) 주식시장

- '16년 주식시장은 미국의 금리인상과 달러화 강세 정도에 따라 원자재가격과 신흥시장방향성이 결정될 것으로 보임. 추가적으로 금리가 인상되더라도 달러화의 강세는 다소 제한될 것으로 판단되며, 이에 따라 기업이익과 주식시장 환경이 다소 개선될 것으로 전망

【'16년 주가지수 전망】

구 분	연 평 균	저 점(평 균)	고 점(평 균)
KOSPI 전망치	1,925p	1,700p	2,150p

(자료 : KDB대우증권)

(2) 채권시장

- '16년 채권시장은 미국의 금리정상화로 금리상승 압력이 확대되나 저물가, 기관투자자의 채권투자 수요 지속 등 국내 금리상승 환경이 조성되지 않음에 따라 저금리 환경이 지속되겠으며 4분기 이후 한미 금리차 축소로 인해 금리인상 필요성이 확대될 전망
- 국고채의 경우, 국가신용등급이 상향된데다 안전자산 선호심리 등으로 투자수요도 함께 늘면서 금리를 제한적으로 상승할 전망이며 회사채의 경우, 2016년 기업 설비투자의 둔화와 기업 구조조정 가능성 등으로 회사채 금리도 연중 제한적인 상승세를 보일 전망

【'16년 채권금리 전망】

구 분	국고채 3년	회사채(AA-) 3년
채권금리	2.4	2.8

(자료 : 포스코경영연구원)

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

□ '16년 자금조달 및 운용규모

(단위 : 백만원)

구 분 연 도		'14년 실적	'15년 계획	'16년 계획(안)
조 달	정부출연금	50,000	36,540	17,174
	재보험료수입	14,223	22,600	24,463
	이자수입	2,250	5,200	14,077
	기타경상이전수입	35	-	-
	여유자금회수	48,850	116,153	156,842
	계	100,358	180,493	212,556
운 용	재보험금지급	3,088	23,000	23,000
	기금운영비	645	651	662
	여유자금운용	96,619	156,842	188,894
	계	100,358	180,493	212,556

Ⅲ. '16년도 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 안정적 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	
기금전체	$(\text{단기자산 목표수익률} \times \text{배분비중}) + (\text{중장기자산 목표수익률} \times \text{배분비중})$	1.58
단기자산	$\text{연기금투자증권 MMF 예상수익률} \times \text{배분비중} + [6\text{개월미만 정기예금 예상금리} \times \text{배분비중} + 6\sim 12\text{개월미만 정기예금 예상금리} \times \text{배분비중}]$	1.58
중장기자산	$\text{Max} [\text{예상 소비자물가상승률}, (\text{정기예금} + \alpha)]$	1.61

* 연기금투자증권MMF 연평균 수익률 = 기준금리에 과거 1년 평균 spread를 적용

* 6개월미만 정기예금 예상금리 = 기준금리 + 과거 1년 평균 spread

* 6~12개월미만 정기예금 평균금리 = 기준금리 + 과거 1년 평균 spread

* 예상 소비자 물가상승률 = 한국은행 발표 2016년 물가상승률 전망치

* 중장기 1~2년 미만 정기예금 예상금리 = 기준금리 + 과거 1년 평균 spread

* α = 투자비중 \times 위험프리미엄(=KOSPI연평균수익률(최근10년)-정기예금평균금리(최근10년))

※ 배분비중은 자금별 배분비중을 의미

□ 허용위험한도

○ 단기자산

- 포트폴리오의 연간 누적수익률이 MMDA평균금리를 초과하지 못할 확률을 0.5%이하에서 통제(향후 1년 동안의 Shortfall Risk(MMDA 평균금리) $\leq 0.5\%$)

○ 중장기자산

- 포트폴리오의 1년간 누적수익률이 0%를 초과하지 못할 확률을 1.0%이하에서 통제(향후 1년 동안의 Shortfall Risk(원금) $\leq 1.0\%$)

□ 시장위험관리

○ Market VaR 관리

- 전체자산의 2016년 연간 시장위험한도는 95% 신뢰수준의 연간 %VaR를 현금성 0.0568%, 유동성 실적배당형 0.1018%, 전체 0.0911% 수준으로 관리

Ⅳ. 자금운용 규모 추정

1. '16년 운용규모 전망 : 평잔기준 1,691억원

- 기금의 '15년 연말 운용잔액은 약 1,440억원 수준으로 예상
- '16년 수입계획은 557억원, 지출계획은 237억원으로 연간수지는 320억원의 수지흑자 예상. 따라서, '16년 연말예상잔액은 1,760억원 전망
- 기금의 '16년 평잔규모는 약 1,691억원으로 전망

【'16년 자금수지 계획】

(단위 : 백만원)

기간	수입(a)	지출(b)	순지출(a-b)	누적수입(c)	누적지출(d)	순누적수입(c-d)
'15년 1월	93	597	△504	93	597	△504
2월	0	39	△39	93	636	△543
3월	17,178	63	17,115	17,271	699	16,572
4월	20	673	△653	17,291	1,372	15,919
5월	21,673	6	21,667	38,964	1,378	37,586
6월	0	41	△41	38,964	1,419	37,545
7월	997	209	788	39,961	1,628	38,333
8월	199	100	99	40,160	1,728	38,432
9월	73	4	69	40,233	1,732	38,501
10월	110	453	△343	40,343	2,185	38,158
11월	1,303	149	1,154	41,646	2,334	39,312
12월	3,174	21,329	△18,155	44,820	23,663	21,157

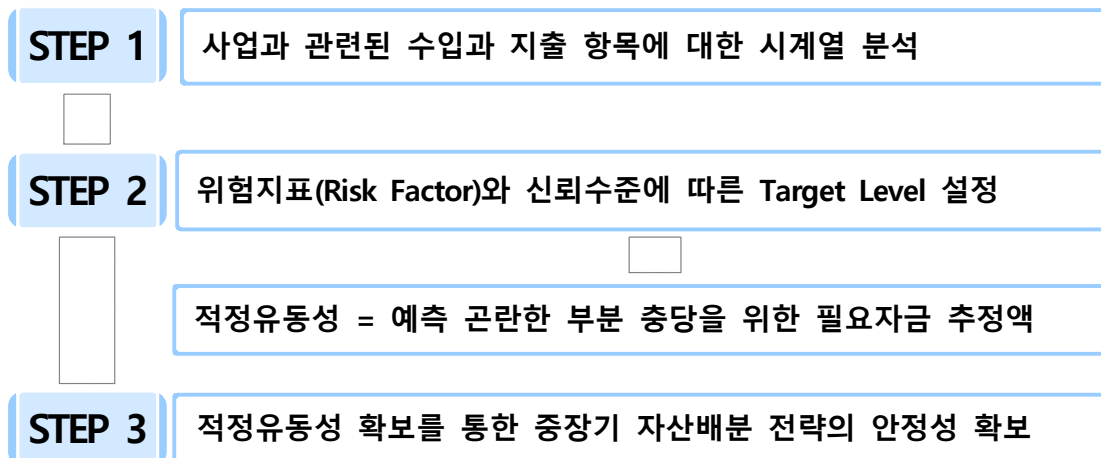
【'16년 자금배분안 도출결과】

(단위 : 백만원, %, %p)

구 분		평 잔	비 율	허용 범위
현금성자금	사업대기성	376	14	± 10
	적정유동성	23,121		
유동성자금	사업대기성	9,815	86	± 10
	적정유동성	135,739		
중장기자금		-	-	
총 계		169,051	100	

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

- CFaR방식에 의한 '16년 적정유동성 규모 추정flow는 아래와 같음



- 현금성 자금 규모 추정
 - 계획 대비 순지출 오차를 Risk Factor로 하여 산정한 적정 현금성 자금규모는 약 231억원 수준
- 유동성 자금 규모 추정
 - 계획 대비 순지출 오차를 Risk Factor로 하여 산정한 적정 유동성 자금규모는 약 1,533억원 수준

【적정유동성 규모(95% 신뢰수준)】

(단위 : 백만원)

목표관리기간	적정 유동성 규모
1개월	23,121
2개월	32,698
3개월	40,047
4개월	46,242
5개월	51,701
6개월	56,635
7개월	61,173
8개월	65,397
9개월	69,364
10개월	88,488
11개월	125,140
12개월	153,265

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

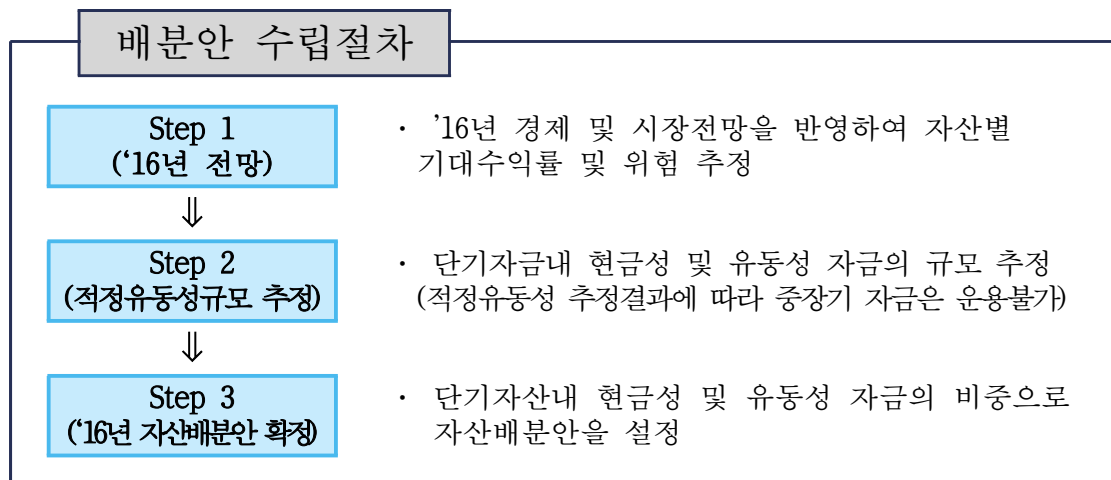
* 현금성은 3개월 미만, 유동성은 3개월 이상~1년 미만 기준

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. '16년 자산배분안

□ 자산배분 프로세스



□ 자산배분 변수설정

【자산별 기대수익률】

(단위 : %)

구 분		설정방법	기대수익률
현금성		MMF 예상수익률	1.52
유동성	확정형	예상 정기예금 6개월~1년 미만 금리	1.61
	실적형	국고채 1년, 금융채(AA-) 1년 예상수익률 평균	1.65

【자산별 변동성】

(단위 : %)

구 분		벤치마크 지수	기대수익률
현금성		MMI종합지수	0.1681
유동성	확정형	정기예금 6개월~1년 미만 금리	-
	실적형	매경BP 단기채권지수	0.3312

【목표수익률】

(단위 : %)

구 분	목표수익률	산정 방법
단기	1.58	연기금투자폴MMF예상수익률×배분비중+(6개월미만 정기예금 예상금리×배분비중+6~12개월 미만 정기예금 예상금리×배분 비중)×배분비중
중장기	1.61	Max(예상 소비자물가상승률, 정기예금금리+ α)
전체	1.58	단기자산목표수익률×배분비중+중장기자산 목표수익률×배분비중

- * 연기금투자폴 MMF예상수익률 : 기준금리 + 과거 1년 평균 spread
- * 6개월미만 정기예금 예상금리 = 기준금리 + 과거 1년 평균 spread
- * 6~12개월미만 정기예금 평균금리 = 기준금리 + 과거 1년 평균 spread
- * 예상 소비자 물가상승률 = 한국은행 발표 2016년 물가상승률 전망치
- * 중장기 1~2년 미만 정기예금 예상금리 = 기준금리 + 과거 1년 평균 spread
- * α = 투자비중×위험프리미엄=0.00%×2.53%
- * 위험프리미엄 : KOSPI연평균수익률(10년)-정기예금평균금리(10년)=6.39%-3.86%

【허용위험한도】

(단위 : %)

구 분	허용위험한도
단기	Shortfall Risk(MMDA평균금리)≤0.5%
중장기	Shortfall Risk(원금)≤1.0%

□ '16년 자산배분안

- '16년 자산배분안은 약 1,691억원의 소규모 자금을 단기로 운용하게 될 기금의 특수한 상황을 고려하여 유동성리스크를 최소화하는 전략을 기초로 산정

【'16년 전략적 자산배분안】

(단위 : %, %p)

구 분			목표비중	금액(평잔)	허용범위*
단기자금	현금성		14	23,497	± 10
	유동성	확정형	51	145,554	± 10
		실적형	35		
	소 계			100.0	169,051
중장기자금			-	-	-
합 계			100.0	169,051	-

4. 간접투자계획

□ 외부위탁투자 기본방안

- '16년도 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 연기금투자플(운용사)을 우선으로 함 (자산운용기준 제39조제3항)

※ 기획재정부 연기금 투자플 우선 선정사유

- 기획재정부 및 전문가로 구성된 연기금투자플 운영위원회에서 관리 감독함에 따라 일반펀드 대비 안정성 및 공공성 우수
- 연기금투자플 설립 이후 업계 평균 대비 양호한 수익률 실현
- 연기금투자플의 전문성을 활용하고, 부족한 내부인력의 전문성을 보완 및 향상시킬 수 있음
- Fund of funds 운용방식으로 상품 및 금융기관별 분산투자가 가능함에 따라 시장 위험 최소화 가능
- 자산운용 및 외부위탁운용사 관리 인력 불필요 (주간운용사에서 관리)하며, 일반 펀드 대비 수수료가 저렴하므로 운용비용 절감 가능
- 연기금투자플이 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 허용범위내에서 조정 가능함

□ 판매사 : 연기금투자플은 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(3개월미만)		- CALL수익률 $\times 0.8$ + CD91일물 $\times 0.2$
유동성 (3개월이상~ 1년미만)	확정금리형	- 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 금리 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. '16년 자산운용 계획

□ 기본 방향

- '16년 자금수지계획 및 자산배분안에 의거 재보험금의 원활한 지급을 위해 여유자금전액을 1년 미만의 단기자금으로 운용

□ '16년 자금수지계획(기금운용계획)

- (수입) 정부출연금 17,174백만원, 재보험료수입 24,463, 이자수입 14,077
 - * 이자수입 14,077백만원은 기획재정부 예산심의 조정 과정에서 확정된 수치이며, 월별 수지계획상에는 실질추정치(3,183백만원) 반영
- (지출) 기금운영비 662백만원, 재보험금 23,000

【'16년 월별 수지계획】

(단위 : 백만원)

분류	내역	2016년 계획												
		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계
수입	이자 수입	2	-	-	2	-	-	-	28	38	30	1,268	1,814	3,183
	재보험료	91	-	3	18	21,673	-	996	170	35	80	35	1,361	24,463
	정부출연금	-	-	17,174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,174
	합계(a)	93	-	17,178	20	21,673	-	997	199	73	110	1,303	3,174	44,820
지출	기금운영비	166	-	-	166	-	-	166	-	-	162	-	-	662
	재보험금	431	39	63	507	6	41	43	100	4	287	149	21,329	23,000
	합계(b)	597	39	63	673	6	41	209	100	4	453	149	21,329	23,662
	순지출(b-a)	△504	△39	17,115	△653	21,667	△41	788	99	69	△343	1,154	△18,155	21,158

□ 여유자금 운용계획

- '15년 11월말(45,485백만원), 12월말(64,415백만원) 회수원리금과 '16년 수입항목(정부출연금 17,174, 재보험료수입 24,463 등)에 대한 자산운용은 자금발생시점마다 운용계획(안)을 마련하고, 자산운용위원회의 안전상정 및 심의 후 자산운용토록 함

[참고] 은행권 금융기관 평가결과 (기준일 '15.12.03)

(단위 : %)

은행명	총자산규모 순위	신용 등급	고정이하 여신비율	ROA	BIS 비율	총점	최종 순위	부여 등급
신한은행	3	AAA	0.90	0.60	15.32	90	1	A
국민은행	2	AAA	1.24	0.33	16.40	76	2	
중소기업은행	5	AAA	1.35	0.35	12.52	76	3	
우리은행	1	AAA	1.73	0.19	14.00	72	4	
하나은행	7	AAA	1.21	0.53	14.57	71	5	
한국씨티은행	10	AAA	0.95	0.22	16.83	70	6	B
부산은행	11	AAA	1.13	0.75	13.59	66	7	
한국산업은행	4	AAA	2.50	0.09	14.33	64	8	
농협은행주식회사	6	AAA	1.65	0.11	14.38	62	9	
한국스탠다드차타드은행	9	AAA	1.51	0.08	14.70	62	10	
대구은행	12	AAA	1.24	0.59	13.58	61	11	C
광주은행	15	AA+	1.32	0.11	14.17	54	12	
경남은행	13	AA+	1.43	0.11	12.45	50	13	
수산업협동조합중앙회	14	AAA	2.06	0.19	12.11	48	14	
제주은행	17	AA	1.31	0.38	13.52	42	15	
전북은행	16	AA+	1.60	0.19	13.73	40	16	

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

※ 총자산이익률은 '14회계년도 기준, BIS비율·자산규모·고정이하여신비율은 '15년 6월말 기준의 금감원 공시자료를 바탕으로 함

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