

2015년 농어업재해보험기금 연간자산운용계획

2014. 11



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service

(기 금 관 리 부)

목 차

I. 2015년도 경제 및 금융시장 전망	1
II. 기금의 자원, 용도 및 운용규모	4
III. '15년도 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. 2015년도 경제 및 금융시장 전망

1. 경제전망

□ 세계경제 : 3% 중후반대의 완만한 회복세 보일 전망

- 미국의 성장세 등으로 회복세를 이어갈 전망이나 유로권과 일본은 성장세가 약화되고 중국은 구조개혁 등으로 성장률이 둔화되는 양상이 이어질 전망이다
- 미국을 중심으로 한 선진국의 회복세가 비교적 양호한 반면 신흥국의 회복세는 상대적으로 미약한 모습을 이어갈 것으로 예상됨
- 국제유가의 안정과 주요 국가들의 미약한 총수요 증가세 등을 감안할 때 전 세계 물가는 전반적으로 안정적인 흐름을 이어갈 전망

<세계경제 성장률 전망>

(단위 : %)

구 분	2013	2014			2015
	연간	상반기	하반기	연간	연간
세계경제(PPP)	3.0	3.2	3.2	3.2	3.4
선진국	1.3	1.9	1.8	1.8	2.2
미국	2.2	2.2	1.9	2.0	2.5
일본	1.5	1.3	1.1	1.2	1.1
유로	△0.4	0.8	0.6	0.7	1.0
개도국	4.6	4.4	4.5	4.5	4.6
아시아	6.4	6.2	6.3	6.2	6.3
중국	7.7	7.4	7.3	7.4	7.2
인도	4.7	5.2	5.3	5.2	5.8
중남미	2.9	1.5	2.0	1.8	2.1
브라질	2.5	0.5	0.4	0.5	1.2
중동·북아프리카	2.2	2.9	3.1	3.0	2.8
아프리카	4.9	5.3	5.4	5.3	5.5
러시아	1.3	0.9	△0.1	0.4	0.8
동구	2.8	2.4	2.1	2.3	2.5
엔/달러 환율(평균)	97.6	102	106	104	110
달러/유로 환율(평균)	1.33	1.37	1.31	1.34	1.26
위안/달러 환율(평균)	6.15	6.17	6.16	6.16	6.09
국제유가(두바이, 달러 /배럴)	105.3	105.3	102.8	104.0	102.0

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

□ 국내경제 : 성장활력 다소 높아질 전망

- 잠재적인 대·내외 불확실성 요인에도 불구하고, 2015년 국내경제는 제한된 모멘텀을 바탕으로 수출과 내수가 완만하게 회복하며 3.7%의 성장률을 달성 할 것으로 예상됨
- 2015년 국내경제는 소폭 회복하겠으나 글로벌 금융위기 이후 이어져 온 저성장·저인플레이션 기조에서 크게 벗어나지는 못할 전망이다

<국내 경제 성장률 전망>

구 분	2013	2014			2015		
	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
경제성장률(GDP,%)	3.0	3.7	3.7	3.7	4.0	3.8	3.9
(민간소비)	2.0	2.0	2.6	2.3	3.3	2.9	3.2
(건설투자)	6.7	1.9	2.2	2.1	4.2	4.0	4.1
(설비투자)	△1.5	7.5	4.5	6.0	3.8	3.5	3.7
통관수출 증가율(%)	2.1	2.5	3.8	3.2	6.3	5.2	5.8
통관수입 증가율(%)	△0.8	2.6	5.0	3.8	6.9	6.5	6.7
경상수지(억달러)	799	392	421	813	335	275	610
소비자물가상승률(%)*	1.3	1.4	1.9	1.7	2.1	2.3	2.2
실업률(%)	3.1	3.8	3.2	3.5	3.7	3.1	3.4
취업자수증가(만명)	39	60	56	58	46	57	51
원/달러 환율(평균)	1,095	1,050	1,030	1,040	1,015	1,005	1,010
원/엔 환율(평균)	1,123	1,024	975	1,000	940	905	920
원/유로 환율(평균)	1,454	1,439	1,350	1,395	1,295	1,250	1,270
원/위안 환율(평균)	178	170	167	167	166	165	166
국고채 수익률(% ,평균)	2.8	2.8	2.4	2.4	2.5	2.8	2.7
회사채 수익률(% ,평균)	3.2	3.3	2.8	2.8	2.9	3.2	3.1

* 증가율은 전년 동기비 기준('15년 소비자물가상승률 전망은 담배 소비세 인상 효과를 제외한 수치)

** 자료 : LG경제연구원

2. 금융시장 전망

(1) 주식시장

- 상반기 주식시장은 세계 교역 둔화와 ECB 재정 정책 및 엔저의 영향으로 수출주도의 한국 경제가 어려운 국면을 맞이할 것으로 예상됨
- 하반기 주식시장은 미국의 금리 인상의 예상으로 한국시장의 매력도가 감소할 것으로 보임. 지속적인 엔화 약세가 지속되고 중국의 금융시장 개방이 가속화 된다면 외국인 투자자의 이탈로 한국 시장의 어려움이 가중될 수 있으나 실적 회복으로 인한 저평가 매력이 부각되어 급락장세는 나타나지 않을 것으로 예상됨.

(2) 채권시장

- '15년 채권시장은 '14년의 강세기조가 지속될 것으로 예상되나, 하반기 이후 미국 출구전략으로 시장금리 상승이 예상됨. 국내 통화정책은 하반기 미국 기준금리 인상 및 가계부채 증가에 따른 통화정책 강화 가능성이 예상됨
- 수급상황은 공급보다는 수요가 우위일 것으로 예상하며 특히 공공기업 부채관리를 위해 도입된 공사채 총량제로 인하여 전반적인 국고채공급은 많지 않을 것으로 전망됨
- 신용채권의 발행물량이 많지 않은 가운데, 시중 유동성은 여전히 풍부한 상황이어서 신용물에 대한 수요가 견조(堅調)할 전망이다

【'15년 국내 기관 금리전망 평균치】

(단위 : %)

구분	1분기	2분기	3분기	4분기	연간
정책금리	2.00	2.00	2.00	2.25	2.25
국고3년(평균)	2.20	2.30	2.50	2.50	2.38
국고5년(평균)	2.40	2.55	2.70	2.70	2.60
국고10년(평균)	2.55	2.70	2.85	2.85	2.75

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

□ '15년 자금조달 및 운용규모

(단위 : 백만원)

구 분 연 도		'13년 실적	'14년 계획	'15년 계획(안)
조 달	정부출연금	50,000	70,000	36,540
	재보험료수입	12,206	13,194	22,600
	이자수입	921	6,810	5,200
	기타경상이전수입	659	-	-
	여유자금회수	8,549	49,800	116,153
	계	72,335	139,804	180,493
운 용	재보험금지급	22,851	23,000	23,000
	기금운영비	634	651	651
	여유자금운용	48,850	116,153	156,842
	계	72,335	139,804	180,493

Ⅲ. '15년도 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	(단기자산 목표수익률×배분비중)+(중장기자산 목표수익률×배분비중)	2.40%
단기자산	연기금투자풀 MMF 연평균수익률×배분비중+[6개월미만 정기예금 평균금리×배분비중+6~12개월미만 정기예금 평균금리×배분비중]	2.40%
중장기자산	Max [예상 소비자물가상승률, (정기예금+ α)]	2.46%

- * 연기금투자풀MMF 연평균 수익률 = 2014년 9월 월간수익률을 연환산
- * 6개월미만 정기예금 평균금리 = 2014년 3분기 6개월미만 정기예금 평균금리
- * 6~12개월미만 정기예금 평균금리 = 2014년 3분기 6~12개월 미만 정기예금 평균금리
- * 예상 소비자 물가상승률 = 한국은행 발표 2015년 물가상승률 전망치
- * 중장기 자산 정기예금 = 2014년 3분기 1~2년 미만 정기예금 평균금리
- * α = 투자비중 × 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(원금) \leq 0.5%)

○ 중장기자산

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

□ 시장위험관리

○ Market VaR 관리

- 전체자산의 2015년 연간 시장위험한도는 95% 신뢰수준의 연간 %VaR를 0.44%, 평잔기준의 VaR를 614백만원 수준으로 관리

Ⅳ. 자금운용 규모 추정

1. '15년 운용규모 전망 : 평잔기준 1,380억원

- 기금의 '14년 연말 운용잔액은 약 905억원 수준으로 예상
- '15년 수입계획은 643억원, 지출계획은 236억원으로 연간수지는 407억원의 수지흑자 예상. 따라서, '15년 연말예상잔액은 1,312억원 전망
- 기금의 '15년 평잔규모는 약 1,380억원으로 전망

【'15년 자금수지 계획】

(단위 : 백만원)

기간	수입(a)	지출(b)	순지출(a-b)	누적수입(c)	누적지출(d)	순누적수입(c-d)
'15년 1월	107	376	△269	107	376	△269
2월	1	39	△38	108	415	△307
3월	14	63	△49	122	478	△356
4월	18,281	649	17,632	18,403	1,127	17,276
5월	12,941	6	12,935	31,344	1,133	30,211
6월	5,325	42	5,283	36,669	1,175	35,494
7월	20,540	191	20,349	57,209	1,366	55,843
8월	353	101	252	57,562	1,467	56,095
9월	146	4	142	57,708	1,471	56,237
10월	135	458	△323	57,843	1,929	55,914
11월	4,373	213	4,160	62,216	2,142	60,074
12월	2,123	21,508	△19,385	64,339	23,650	40,689

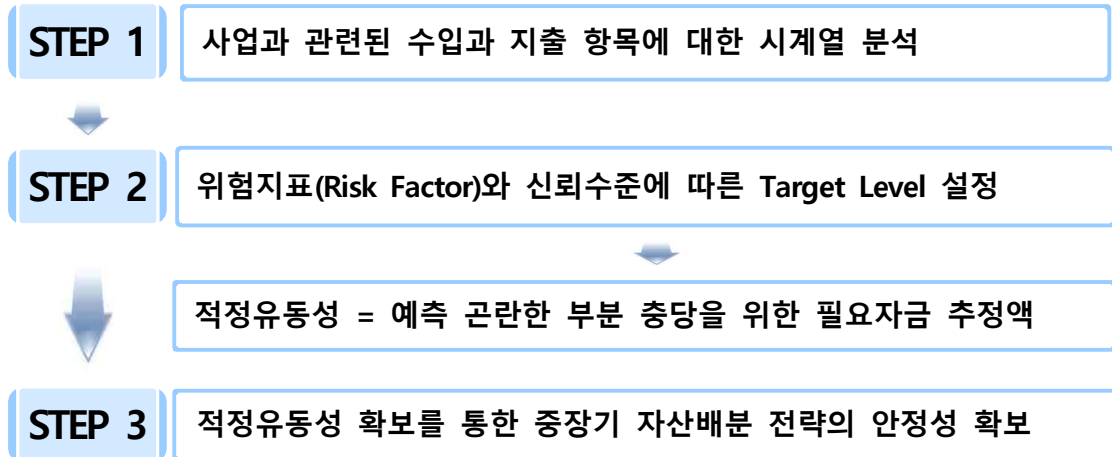
【'15년 자금배분안 도출결과】

(단위 : 백만원, %, %p)

구 분		평 잔	비 율	허용 범위
현금성자금	사업대기성	528	4	-1~+10
	적정유동성	5,519		
유동성자금	사업대기성	6,344	96	-10~+1
	적정유동성	125,641		
중장기자금		-	-	
총 계		138,032	100	

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

- CFaR방식에 의한 '15년 적정유동성 규모 추정flow는 아래와 같음



- 현금성 자금 규모 추정
 - 계획 대비 실제 순지출 오차를 Risk Factor로 하여 산정한 적정 현금성 자금규모는 약 44,045백만원 수준
- 유동성 자금 규모 추정
 - 계획 대비 실제 순지출 오차를 Risk Factor로 하여 산정한 적정 유동성 자금규모는 약 193,354백만원 수준

【적정유동성 규모(95% 신뢰수준)】

(단위 : 백만원)

목표관리기간	계획 대비 실제 순지출 오차 적용	계획 대비 실제 지출 오차 적용
1개월	25,430	3,187
2개월	35,963	4,507
3개월	44,045	5,519
4개월	50,859	6,373
5개월	56,862	7,125
6개월	62,290	7,806
7개월	67,281	8,431
8개월	71,926	9,013
9개월	76,289	9,560
10개월	111,633	157,951
11개월	157,873	223,377
12개월	193,354	273,580

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

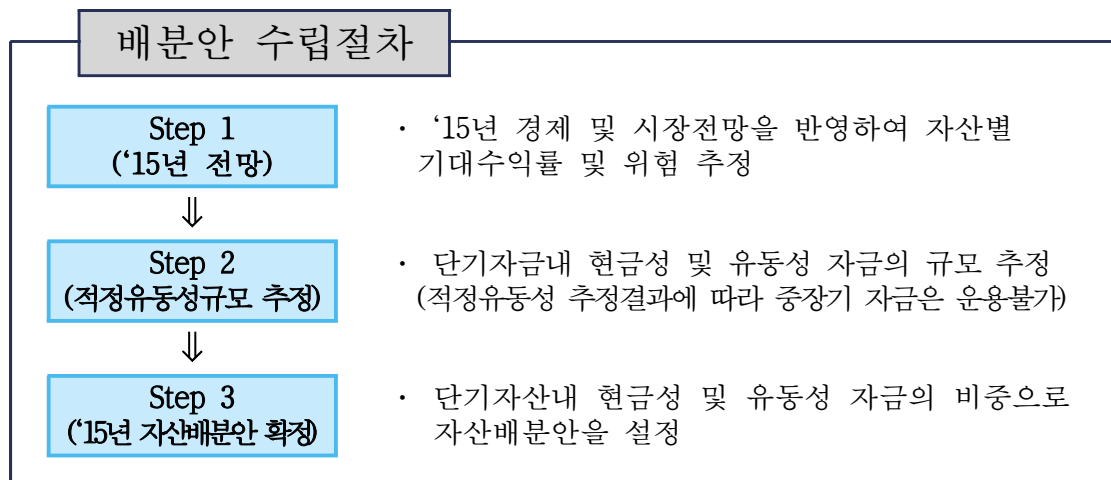
* 현금성은 3개월 미만, 유동성은 3개월 이상~1년 미만 기준

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. '15년 자산배분안

□ 자산배분 프로세스



□ 자산배분 변수설정

【자산별 기대수익률】

(단위 : %)

구 분		설정방법	기대수익률
현금성		MMF 예상수익률	2.30
유동성	확정형	예상 정기예금 6개월~1년 미만 금리	2.39
	실적형	국고채 1년, 금융채(AA-) 1년 예상수익률 평균	2.49

【자산별 변동성】

(단위 : %)

구 분		벤치마크 지수	기대수익률
현금성		MMI종합지수	0.28
유동성	확정형	정기예금 6개월~1년 미만 금리	-
	실적형	매경BP 단기채권지수	0.75

【목표수익률】

(단위 : %)

구 분	목표수익률	산정 방법
단기	2.40	연기금투자폴MMF평균수익률×배분비중+(6개월미만 정기예금 평균금리×배분비중+6~12개월 미만 정기예금 평균금리×배분 비중)×배분비중
중장기	2.46	Max(예상 소비자물가상승률, 정기예금금리+ α)
전체	2.40	단기자산목표수익률×배분비중+중장기자산 목표수익률×배분비중

- * 연기금투자폴 MMF수익률 : '14년 9월 월간수익률을 연환산
- * 6개월 미만 정기예금 평균금리 : '14년 3분기 평균 6개월 미만 정기예금 금리
- * 6~12개월 미만 정기예금 평균금리 : '14년 3분기 평균 6~12개월 미만 정기예금금리
- * 예상 소비자물가상승률 : 한국은행 발표 '15년 물가상승률 전망치
- * 정기예금 : '14년 3분기 평균 1~2년 미만 정기예금 금리
- * α = 투자비중×위험프리미엄=0.00%×7.27%
- * 위험프리미엄 : KOSPI연평균수익률('04.9월~'14.9월)-정기예금평균금리('04.9월~'14.9월)=11.27%-4.02%

【허용위험한도】

(단위 : %)

구 분	허용위험한도
단기	Shortfall Risk(MMDA평균금리)≤0.5%
중장기	Shortfall Risk(원금)≤2.0%

□ '15년 자산배분안

- '15년 자산배분안은 약 1,380억원의 소규모 자금을 단기로 운용하게 될 기금의 특수한 상황을 고려하여 유동성리스크를 최소화하는 전략을 기초로 산정

【'15년 전략적 자산배분안】

(단위 : %, %p)

구 분			목표비중	금액(평잔)	허용범위*
단기자금	현금성		4	6,047	-1 ~ +10
	유동성	확정형	71	131,985	-10 ~ +1
		실적형	25		
	소 계			100.0	138,032
중장기자금			-	-	-
합 계			100.0	138,032	-

* 거대재해 이외의 통상 재해수준을 감안시 단기자금의 투자비중은 상기와 같이 조정가능
(거대재해 발생 시에는 허용범위를 탄력적으로 조정할 수 있음)

4. 간접투자계획

□ 외부위탁투자 기본방안

- '15년도 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. '15년 자산운용 계획

□ 기본 방향

- '15년 자금수지계획 및 자산배분안에 의거 재보험금의 원활한 지급을 위해 여유자금전액을 1년 미만의 단기자금으로 운용

□ '15년 자금수지계획(기금운용계획)

- (수입) 정부출연금 36,540백만원, 재보험료수입 22,600, 이자수입 5,200
- (지출) 기금운영비 651백만원, 재보험금 23,000

【'15년 월별 수지계획】

(단위 : 백만원)

분류	내역	2015년 계획												
		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	합계
수입	이자 수입	16	1	5	8	-	3	2	115	146	106	4,373	425	5,200
	재보험료	92	1	9	3	12,941	5,322	2,268	238	-	29	-	1,697	22,600
	정부 출연금	-	-	-	18,270	-	-	18,270	-	-	-	-	-	36,540
	합계(a)	108	2	14	18,281	12,941	5,325	20,540	353	146	135	4,373	2,122	64,340
지출	기금운영비	163	-	-	163	-	-	163	-	-	162	-	-	651
	재보험금	213	39	63	486	6	42	28	101	4	296	214	21,508	23,000
	합계(b)	376	39	63	649	6	42	191	101	4	458	214	21,508	23,651
	순지출 (b-a)	268	37	49	△17,632	△12,935	△5,283	△20,349	△252	△142	323	△4,159	19,386	△40,689

□ 여유자금 운용계획

- '14년 11월말(45,485백만원), 12월말(48,748백만원) 회수원리금과 '15년 주요수입항목(정부출연금 36,540, 재보험료수입 22,600)에 대한 자산운용은 자금발생시점마다 운용계획(안)을 마련하고, 필요시 자산운용위원회의 안전상정 후 자산운용토록 함

[참고] 은행권 금융기관 평가결과 (기준일 '14.11.19)

(단위 : %)

은행명	총자산규모 순위	신용 등급	고정이하 여신비율	ROA	BIS 비율	총점	최종 순위	부여 등급
신한은행	3	AAA	1.12	0.59	16.05	81	1	A
국민은행	1	AAA	1.75	0.30	15.64	72	2	
농협은행주식회사	4	AAA	1.92	0.04	14.32	72	3	
중소기업은행	5	AAA	1.51	0.36	12.25	67	4	
하나은행	6	AAA	1.33	0.38	13.79	66	5	
한국외환은행	8	AAA	1.27	0.31	13.35	66	6	B
한국씨티은행	9	AAA	1.16	0.13	16.88	66	7	
부산은행	11	AAA	1.26	0.79	14.09	66	8	
대구은행	12	AAA	1.32	0.64	13.59	66	9	
우리은행	2	AAA	2.51	0.22	16.16	64	10	
한국스탠다드차타드은행	10	AAA	1.98	0.26	15.26	62	11	C
한국산업은행	7	AAA	2.51	△1.01	13.31	54	12	
경남은행	13	AA+	1.68	0.41	12.44	50	13	
광주은행	15	AA+	1.48	0.31	13.22	50	14	
수산업협동조합중앙회	14	AAA	2.46	0.19	12.66	43	15	
제주은행	17	AA	2.13	0.58	15.06	39	16	
전북은행	16	AA+	1.24	0.22	11.91	34	17	

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

※ 총자산이익률은 '13회계년도 기준, BIS비율·자산규모·고정이하여신비율은 '14년 6월말 기준의 금감원 공시자료를 바탕으로 함

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