

## 12. 문화예술진흥기금

### 1. 기금개요

설치근거	문화예술진흥법 제16조		
설치년도	1973년	운용개시년도	1973년
주무부처	문화체육관광부	기금관리주체	한국문화예술위원회
관리방식	직접관리	위탁관리기관	

### 2. 기금현황

(단위 : 백만원)

구분	연중 운용평잔	자산별 비중 <sup>주1)</sup>	투자폴 위탁평잔	투자폴 비중 <sup>주2)</sup>
단기자산	42,721	43.5%	7,589	17.8%
현금성자금	20,258	47.4%	7,589	37.5%
유동성자금	22,463	52.6%	-	-
중장기자산	55,421	56.5%	30,479	55.0%
전체자산 합계 <sup>주3)</sup>	98,141	100.0%	38,068	38.8%

주1) 전체자산 중 해당자산의 비중

주2) 해당자산의 투자폴위탁 평잔 비중

주3) 전체자산 합계는 공자기금 예탁금을 제외한 평잔

### 3. 평가결과

#### 3.1 평가결과 총괄표

평가 지표	배점	지표값	최종등급
<b>(1) 자산운용 체계 및 정책</b>	<b>15.0</b>		<b>면제</b>
1 자산운용체계의 적정성	3.0		-
2 자금운용계획의 적정성	5.0		-
3 자산배분의 적정성	7.0		-
<b>(2) 자산운용 위험 및 성과관리</b>	<b>35.0</b>		<b>면제</b>
1 자산운용관리체계의 효율성	10.0		-
2 자산운용위험관리의 효율성	15.0		-
3 자산운용성과관리의 효율성	10.0		-
<b>비계량지표 합계</b>	<b>50.0</b>		<b>면제</b>
<b>(3) 자산운용실적(성과)</b>	<b>50.0</b>		<b>탁월</b>
1. 단기자산의 수익률 및 적정유동성	35W		<b>탁월</b>
① 현금성자금 운용수익률	7W <sub>A</sub>	2.24%	탁월
② 유동성자금 운용수익률	7W <sub>B</sub>	2.69%	탁월
③ 현금성자금 상대수익률	20W <sub>A</sub>	0.76%	탁월
④ 유동성자금 상대수익률	20W <sub>B</sub>	1.81%	탁월
⑤ 현금성자금 보유도	8W	1.29	양호
2. 중장기자산 운용수익률	35(1-W)		<b>탁월</b>
① 과거 3년간 연평균 운용수익률	10(1-W)	4.71%	탁월
② 상대수익률	25(1-W)	3.99%	탁월
3. 위험자산의 성과지표	<b>8.0</b>		<b>미흡</b>
① 위험자산 과거 3년간 샤프비율	8.0	0.15	미흡
4. 운용상품 집중도	<b>5.0</b>		<b>탁월</b>
① 운용상품 집중도	5.0	38.52%	탁월
5. 공공성확보 노력도	<b>2.0</b>		<b>탁월</b>
① 공공성확보 노력도	2.0	2.00	탁월
<b>계량지표 합계</b>	<b>50.0</b>		<b>탁월</b>
조정	가 점		
	감 점		
<b>전체 합계</b>	<b>100.0</b>		<b>-</b>

\* W<sub>A</sub>(현금성자금/전체자산) + W<sub>B</sub>(유동성자금/전체자산) = W(단기자산/전체자산)

\* 1-W = 중장기자산/전체자산

### 3.2 전기 평가결과 대비

평가 지표	전기평가		당기평가	
<b>(1) 자산운용 체계 및 정책</b>	우수		면제	
1 자산운용체계의 적정성	우수		-	
2 자금운용계획의 적정성	우수		-	
3 자산배분의 적정성	우수		-	
<b>(2) 자산운용 위험 및 성과관리</b>	우수		면제	
1 자산운용관리체계의 효율성	우수		-	
2 자산운용위험관리의 효율성	우수		-	
3 자산운용성과관리의 효율성	우수		-	
<b>비계량 지표</b>	우수		면제	
<b>(3) 자산운용실적(성과)</b>	지표값	등급	지표값	등급
<b>1. 단기자산의 수익률 및 적정유동성</b>		양호		탁월
① 현금성자금 운용수익률	1.67%	양호	2.24%	탁월
② 유동성자금 운용수익률	2.08%	미흡	2.69%	탁월
③ 현금성자금 상대수익률	0.03%	양호	0.76%	탁월
④ 유동성자금 상대수익률	0.09%	보통	1.81%	탁월
⑤ 현금성자금 보유도	0.37	탁월	1.29	양호
<b>2. 중장기자산 운용수익률</b>		탁월		탁월
① 과거 3년간 연평균 운용수익률	4.38%	탁월	4.71%	탁월
② 상대수익률	1.30%	탁월	3.99%	탁월
<b>3. 위험자산의 성과지표</b>		미흡		미흡
① 위험자산 과거 3년간 샤프비율	0.16	미흡	0.15	미흡
<b>4. 운용기관 및 상품집중도</b>		우수		탁월
① 운용기관 집중도	2.98%	미흡	-	-
② 운용상품 집중도	21.26%	탁월	38.52%	탁월
<b>5. 공공성확보 노력도</b>		탁월		탁월
① 공공성확보 노력도	2.00	탁월	2.00	탁월
<b>6. 수익률개선 노력도</b>		탁월		-
① 수익률개선 노력도	2.70	탁월	-	-
<b>계량 지표</b>	탁월		탁월	
<b>전체</b>	탁월		-	

#### 4. 자산운용 총평

- 문화예술진흥기금은 문화예술진흥법 제16조에 의거하여 1973년 설립된 기금으로 문화예술의 창작, 보급, 보존, 계승 및 발전을 위한 사업지원, 남북 및 국제 문화예술교류 사업지원, 문화예술인의 후생복지 증진을 위한 사업 수행 등의 목적으로 한국문화예술위원회에 의해 관리·운영되고 있다. 본 기금은 정부의 출연금, 개인 또는 법인으로부터의 기부금품, 문화예술진흥기금의 운용으로 생기는 수익금, 기타 수익금 등으로 조성되며, 기금을 통해 예술가 창조역량 강화, 생활 속의 예술 활성화, 지역 문화예술 진흥, 예술의 사회적 가치 제고 등 각종 문화예술 진흥 사업의 관리·운영이 이루어진다. 문화예술진흥기금의 2016년 연간 자산운용 평잔은 981억원으로 이 중 단기자산은 427억원(43.5%), 중장기자산은 554억원(56.5%)으로 운용되고 있다. 연간 자산운용 평잔 38.8%를 연기금투자쪽에 위탁 운용되고 있으며 2016년 기금운용수익률은 단기자금 2.95%, 중장기자금 5.24%, 전체자산 3.41%를 기록하였다.
  
- 본 기금은 중소형기금으로서 전체 자산 중 단기자산 43.53%, 중장기자산 56.47% 운용중이며 2016회계연도 운용수익률 3.41%를 달성하였다. 본 기금은 금년도 계량평가에서 최종적으로 탁월 등급을 받았으며, 주요한 원인은 위험자산의 성과지표를 제외한 나머지 모든 부분에서 탁월한 실적을 나타냈기 때문이다. 그러나 위험자산의 성과지표에서 유일하게 미흡 등급을 받았는데, 이는 최근 3년 동안의 샤프비율이 저조하게 나타났기 때문이다. 따라서 위험조정 성과를 개선할 수 있는 방안이 필요하다고 판단된다. 본 기금은 중장기자산 운용수익률과 운용기관 및 상품 집중도에서 탁월등급을 받았는데, 이는 중장기자산에서 대체투자에 14.77%를 운용하여 연간운용수익률이 44.64%를 달성했기 때문이다.

## 5. 세부항목별 평가결과

### (1) 자산운용 성과

#### 1.1 단기자산의 수익률 및 적정유동성

- 본 기금은 단기자산 운용에서 탁월한 실적을 나타냈으며, 현금성자금과 유동성 자금, 현금성자금 보유도에서 모두 탁월한 등급을 받음.
- 현금성자금 운용수익률은 2.24%로 전년도 1.67% 대비 높아졌으며, 기금평가 벤치마크 기준수익률 대비 상대수익률은 0.76%p를 기록함.
  - 우호적이지 않은 금리 상황에도, 본 기금은 기금평가 벤치마크 기준수익률을 0.76%p 상회하며 탁월한 수준을 기록함.
  - 현금성자금의 연중 운용평잔은 20,258 백만원으로, 확정금리부 상품에 2.6%, MMF, MMDA에 4.5% MMF형 투자폴 위탁에 37.5%, 기타에 55.4%를 운용하였음.
- 유동성자금의 운용수익률은 2.69%로, 기금평가 벤치마크 기준수익률 대비 상대수익률은 1.81%p를 기록함.
  - 유동성자금의 연중 운용평잔은 22,463백만원이며, 채권형에 13.7%, 기타에 86.3%를 운용하고 있음.
  - 유동성자금 중에서 채권형은 전액 일반채형으로 운용하고 있으며, 기타 항목은 전자단기사채로 운용되고 있음.
  - 2016년도 유동성자금의 기금평가 벤치마크 기준수익률은 1.38%이며, 본 기금의 연간 수익률은 3.19%을 기록하여 벤치마크를 1.81%p 상회하며 탁월한 수준을 기록함.

- 현금성자금 보유도는 1.29를 기록하며, 전년도 0.39 대비 높아졌으나 양호한 실적은 나타냄.
- 월별 현금성자금의 일평균 평균은 20,320 백만원이며, 월별 조정순지출의 표준 편차는 15,781(백만원)으로 현금성자금 보유도는 1.29로 나타남.

## 1.2 중장기자산의 수익률

- 2016년도 본 기금의 중장기운용의 등급은 탁월한 실적을 나타냄. 3년 누적 운용 수익률(연율)과 기금평가 벤치마크 기준수익률 대비 상대수익률에서 탁월한 등급을 받았기 때문임.
- 본 기금의 3년간 중장기자산의 연평균 운용수익률은 4.71%이며, 전년도의 4.38%보다 높아짐.
  - 중장기자산의 과거 3년의 연간 수익률은 각각 5.24%(2016년도), 6.04%(2015년도), 2.87%(2014년도)로 지속적으로 우월한 실적을 보임.
- 본 기금평가 벤치마크 수익률 대비 상대수익률은 3.99% 기록하며 벤치마크를 크게 상회해, 타 기금과의 비교해 탁월 등급을 부여받음.
  - 중장기자산의 기금평가 벤치마크 수익률은 0.30%를 기록하였으며, 본 기금의 기금평가 벤치마크 상대수익률은 3.99%p를 기록함. 이는 2015년도 상대수익률(1.30%)과 2014년도 상대수익률(0.30%)를 크게 상회한 실적임.
  - 중장기자산의 연중 운용평잔은 55,421백만원 규모이며, 채권형 상품으로 26,832백만원(48.41%), 혼합형 상품으로 6,618백만원(11.94%), 주식형 상품으로 13,787백만원(24.88%), 대체투자 상품으로 8,184백만원(14.77%) 운용하고 있음.
  - 채권형 상품은 국내 채권형으로 국공채형 투자폴 위탁에 90.93% 운용하고 있으며, 연간 수익률 1.12%를 기록하여 기금평가 벤치마크 수익률(1.19%)를 0.07%p 하회함. 일반채형 투자폴 위탁에 9.07% 운용하고 있으며, 연간 수익률 1.79%를 기록하여 기금평가 벤치마크 수익률(1.71%)를 0.08%p 상회함.

- 혼합형 상품은 국내 혼합형 투자폴 위탁에 55.11% 운용하고 있으며, 연간 운용 수익률은 -0.80%를 기록하여 기금평가 벤치마크 수익률 -1.39%를 0.59%p 상회함. 해외 혼합형에 44.89% 운용하고 있으며, 연간 운용수익률은 -10.34%를 기록하여 기금평가 벤치마크 수익률 -1.47%를 하회함.
- 주식형 상품은 전액 국내 주식형에서 ACTIVE 주식형으로 운용하고 있으며, 연간 운용수익률은 -9.09%를 기록하여 기금평가 벤치마크 수익률 -3.95%를 -5.14%p 하회함.
- 대체투자 상품은 전액 부동산(국내)으로 운용하고 있으며, 연간 운용수익률은 44.64%를 기록하여 기금평가 벤치마크 수익률 5.80%를 38.84%p 상회함.

### 1.3 기타

- 본 기금은 위험자산 성과지표에서는 미흡의 등급을 받은 반면, 운용 자산 집중도에서는 탁월한 실적을 나타냄.
- 위험자산의 최근 3년간 샤프비율은 0.15로 전년도 0.16과 비슷한 수준을 나타냄.
  - 과거 3년간 위험자산의 월평균 운용수익률은 0.35%이며, 월평균 무위험수익률은 0.15%이고 과거 3년간 위험자산 월간운용수익률의 표준편차는 1.32%로 나타나 위험자산의 과거 3년간 샤프비율은 0.15로 계산됨.
  - 최근 3년 동안의 샤프비율을 살펴보면 2016년에 0.12, 2015년에 0.22, 2014에 0.07로 나타나 위험조정 성과를 개선할 수 있는 방안이 필요하다고 판단됨.
- 운용상품 집중도는 38.52%로 전년도의 34.64%에 비해 상승했으나 타 기금에 비해 탁월한 실적을 나타냄.
  - 중장기자산의 일평균잔금액은 55,421백만원으로 운용상품 1위인 국내 채권형 상품이 53.27%를 차지, 2위인 국내 주식형은 28.21%를 차지, 3위인 대체 투자에 14.77%를 운용해 타 기금과 비교해서 탁월한 실적을 보임.

- 본 기금의 공공성 확보노력도는 전년도와 같은 수준인 지표값 2.00을 유지하면서, 탁월 등급을 기록함.
- 신성장동력펀드에 대해서 평잔 2,433백만원을 운용하여 운용수익률 1.79%를 달성하면서, 공공성 확보노력도는 2.00을 기록함.

#### 1.4 총평

- 본 기금은 중소형기금으로서 전체 자산 중 단기자산에 43.53%를, 중장기자산에 56.47%를 운용중이며 2016회계연도 운용수익률 3.41%를 달성함.
- 본 기금은 당년도 계량평가에서 최종적으로 탁월 등급을 받았으며, 주요한 원인은 위험자산의 성과지표를 제외한 나머지 모든 부분에서 탁월한 실적을 나타냈기 때문임.
- 본 기금은 위험자산의 성과지표에서 유일하게 미흡 등급을 받음.
  - 이는 최근 3년 동안의 샤프비율이 저조하게 나타났기 때문임.
  - 따라서 위험조정 성과를 개선할 수 있는 방안이 필요하다고 판단됨.
- 본 기금은 중장기자산 운용수익률과 운용기관 및 상품집중도에서 탁월등급을 받음.
  - 이는 중장기자산에서 대체투자에 14.77%를 운용하여 연간운용수익률이 44.64%를 달성했기 때문임.