

목차

국제로타리 로타리재단	2
한눈에 보는 인다우먼트 기금	3
인다우먼트 기금 투자	4
인다우먼트 기금 지출	6
인다우먼트 기금 성장	9
추가 정보가 필요하십니까?	11
투자 관리	12

국제로타리 로타리재단

로타리재단의 사명은 보건증진, 교육지원, 그리고 빈곤퇴치를 통해 세계이해와 친선, 평화증진을 이룩하려는 로타리안들의 노력을 지원하는 것이다

2013-14 로타리연도는 새로운 보조금 모델이 전세계적으로 전면 실시된 해였다. 새로운 보조금 모델은 재단 사명에 부합되는 6대 초점 분야에서 보다 지속적이고 큰 임팩트를 창출하는 대규모 프로젝트를 지원하기 위해 보조금 절차를 단순화시켰다.

로타리 6대 초점 분야



평화 및 분쟁 예방/해결



질병 예방 및 치료



수자원 및 위생



모자보건



기본 교육과 문해력



경제 및 지역사회 개발

새로운 보조금 모델은 재단이 봉사의 2세기로 도약하는 발판이 될 것이다. 로타리 보조금은 인류의 가장 긴급한 필요에 대처하는 동시에 보다 항구적이고 가시적인 효과를 창출하기 바라는 전세계 로타리안들의 희망을 반영한 것이다. 로타리 보조금은 종래의 다양한 보조금을 지구 보조금과 글로벌 보조금 2종류로 단순화시킴으로써 지역사회의 즉각적인 필요와 장기적인 필요 모두에 대처한다. www.rotary.org를 방문하여 새로운 보조금에 따른 인다우먼트 기금 기부와 지명기부 기회에 대해 알아본다.

한눈에 보는 인다우먼트 기금

인다우먼트 기금

로타리재단은 재단 프로그램을 항구적으로 지원할 수 있는 수입원을 확보함으로써 튼튼한 미래를 보장하기 위해 1982년에 기증기금을 설립하였다. 이 기증기금이 인다우먼트 기금¹의 시효이다. 인다우먼트 기금에 대한 기부금은 전액 투자되며, 매년 재단 관리위원회가 그 투자 수익의 사용을 결정한다(수익금 사용에 대한 내용은 ‘인다우먼트 기금 지출’ 참조).

재단 프로그램을 영원히 지원하기 위한 로타리안과 로타리 후원자들의 인다우먼트 기금 기부는 자신의 지역 및 국제 차원의 인도주의 목표를 달성할 수 있도록 해준다. 로타리재단은 2017년까지 10억 달러의 인다우먼트 기금을 달성하는 것을 목표로 한다.

인다우먼트 기금 내 지명기금

미화 2만 5,000달러 이상을 인다우먼트 기금에 기부할 경우, 자신의 이름이나 사랑하는 사람의 이름으로 지명기금을 만들어 후세에 전할 수 있다. 이 기금은 투자 목적을 위해 다른 기금과 합쳐져 운영되나 각 기금별로 독자적인 계좌가 유지되며 매년 기부자에게 재정 보고서가 우송된다. 기부자들은 연차 재정 보고서 외에도 지명기금 설립 직후 재단 관리위원장으로 부터 기증기금 증서를 수령한다.

2014년 6월 30일 현재, 로타리재단 인다우먼트 기금에는 전세계 34개국 기부자들의 1,109개 지명기금이 설립되어 있으며, 그 총액은 1억6,990만 달러에 달한다. 2013-14년도 동안 101개의 새로운 지명기금이 설립되었으며 그 기부액은 1,500만 달러였다.

2013-14 년도에 신설된 지명기금 국가별 숫자

국가	지명기금 수
미국	41
인도	17
일본	12
대만	10
한국	6
태국	4
캐나다	2
나이지리아	2
독일	1
말레이시아	1
멕시코	1
싱가포르	1
스위스	1
탄자니아	1
아랍에미리트	1

2013-14 년도에 신설된 지명기금 용도별 숫자

지정 용도	지명기금 수
쉐어	57
로타리 평화 센터	27
세계기금	11
글로벌 보조금	5
폴리오	1

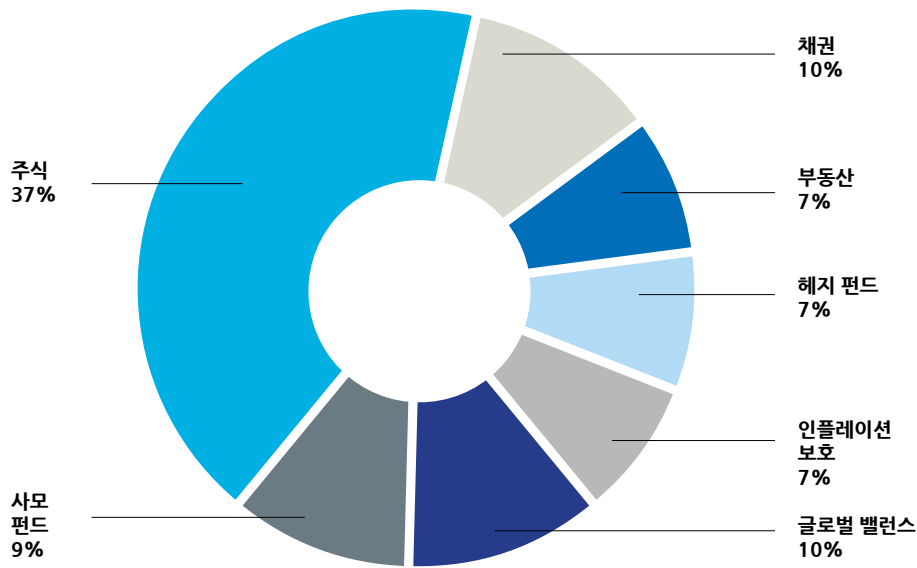
1 그 동안 기증기금을 영구기금이라고 불려왔지만, 2013년 1월부터 인다우먼트 기금으로 변경시켰다.

인다우먼트 기금 투자

투자 목적

로타리재단 인다우먼트 기금 자산은 현행 프로그램 기금을 조달하는 동시에 미래의 재단 프로그램을 지원하는 데 충분히 자금을 조달할 수 있는 방향으로 투자되고 있다. 일차적인 투자 목표는 인플레이션보다 더 높은 비율로 수익을 창출함으로써 기금의 실질 구매력을 유지하는 데 있다. 따라서, 인다우먼트 기금은 최소한 인플레이션과 인다우먼트 지출을 초과하는 수익을 산출하는 동시에 위험 부담률을 줄이기 위해 다양하게 분산 투자되고 있다. 로타리재단 관리위원회는 기금의 장기적인 목적을 충족시키기 위해 다음과 같은 자산 배분 전략을 개발하였다.

타깃 포트폴리오 자산 배당



투자 관리

관리위원회(Trustees) 재단의 자산 배당 전략과 투자 목적을 비롯해 재단 기금 투자의 전반적인 방향과 통제에 대한 책임을 진다.

투자 위원회(IC: Investment Committee) 투자 위원회는 투자 결과를 모니터하는 기능을 수행하며, 투자 매니저의 임명 및 해임 그리고 투자 정책 성명서(IPS) 개정 등을 재단 관리위원회에 건의한다.

투자 매니저(Investment Managers) 외부 투자 전문가로서 재단 관리위원회의 투자 정책 성명서(IPS)에 따라 재단 자산의 투자를 관장하도록 임명된다.

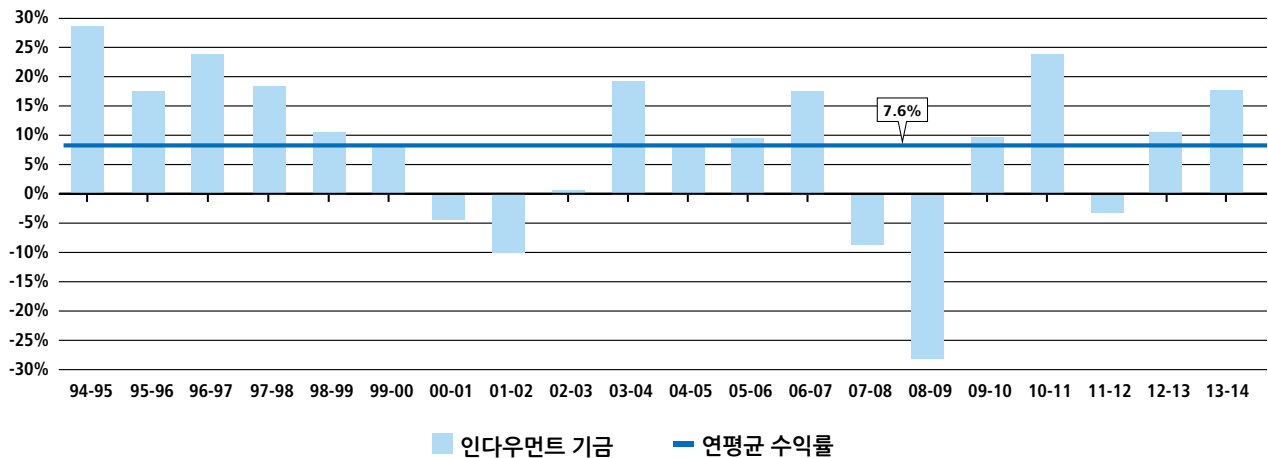
투자 컨설턴트(Investment Consultant) 투자 실적을 모니터하여 IC와 재단 투자 부서 직원에게 보고하는 활동 이외에 다른 투자 방법이나 투자 매니저를 추천하고 자산 배당 정책과 투자 전략에 대해 조언한다.

투자 부서 직원 (Investment Staff) 인다우먼트 기금의 운영 및 투자가 재단 정책 성명서(IPS)에 따라 이루어지는지를 면밀히 검토한다.

투자 실적

글로벌 경제가 호전된 2013-14 회계연도에 자본 시장도 활성화됨에 따라 대부분의 재단 자산들이 수익을 창출하였다. 인다우먼트 기금도 재정 시장의 호전으로, 16.6%의 수익률을 기록하였다. 아래 도표에서 보는 바와 같이 지난 1995년 이후 투자 수익률은 연평균 7.6%로 나타났다.

투자 수익



인다우먼트 기금 지출

지출 정책

2013-14회계연도부터 인다우먼트 기금에 대한 지출 정책은 기금을 4단계로 분류하여 실시하고 있다. 이러한 정책 변화로 인해 시장가치가 최소한 기부 누적액의 90%인 지명기금에 대해서도 그 투자소득을 사용할 수가 있게 되었다. 비교적 안정적인 지명기금의 투자소득을 지출하도록 한 것은 지명기금이 미래의 재단 프로그램 뿐만 아니라, 오늘의 재단 프로그램에 최대한 지원토록 하려는 것이다.

4단계로 분류한 지출 정책은 시장 가치가 기부 누적액을 훨씬 상회하는 지명기금의 경우 재단 프로그램을 지원하는 데 더 많이 사용된다. 하지만, 제1단계로 분류된 지명기금의 투자소득은 실제가치 회복을 위해 지출되지 않는다. 제2단계로 분류된 지명기금의 투자소득은 미래의 재단 프로그램 지원에 영향을 주지 않을 경우에만 안정적으로 사용할 수 있다. 투자소득의 일부를 사용할 수 있는 지명기금은 3단계로, 그리고 투자소득 전액을 사용할 수 있는 지명기금은 4단계로 분류된다.

분류 단계

분류	2012년 12월 31일 자 지명기금 상태	지출 여부	지출 비율
1	시장 가치가 기부 누적액에 비해 10% 이상 감소	투자소득 지출 없음	해당 없음
2	시장 가치가 기부 누적액에 비해 10% 미만 감소	안정적인 경우에만 투자소득 지출	2.0%
3	시장 가치가 기부 누적액보다 10% 정도 증가	투자소득 지출	4.0%
4	시장 가치가 기부 누적액보다 10% 이상 증가	투자소득 전액 지출	5.0%

2011-13년도 지출 정책은 인다우먼트 기금 내의 각 지명기금의 시장가치를 기준으로 결정되었다. 즉, 지명기금의 시장가치가 기부 누적액을 초과하는 경우(“수면 위로 부상”)에 대해서만 지출을 허용하고, 시장가치가 기부 누적액보다 적은 경우(“수면 아래”)에는 지출을 불허하였다. 지명기금의 수면 위 부분에 대한 지출의 경우, 각 분류별 기금에 대해 연간 지출률이 동일하게 적용되었다.

2011 회계연도 이전에는 인다우먼트 기금의 총 시장 가치에 의해 결정되었다.

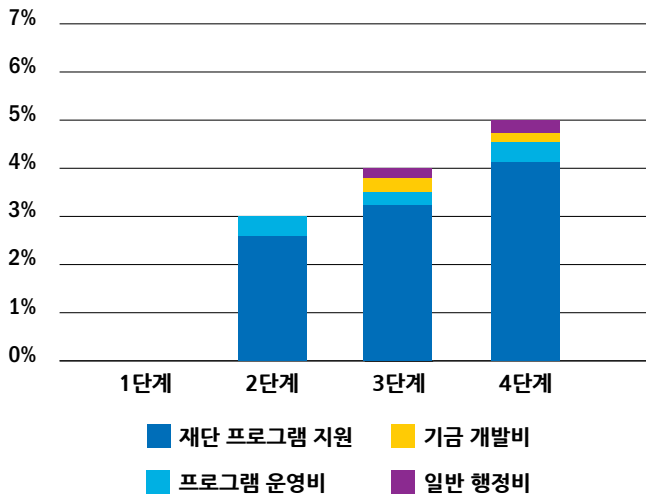
지출 비율

재단 관리위원회는 시간 흐름에 따라 인다우먼트 기금의 실질 가치가 상승되도록, 그리고 연간 지출 비율이 장기 기대수익률에서 인플레이션 비율을 공제한 순수익률을 초과하지 않도록 매년 지출 정책을 검토, 승인한다.

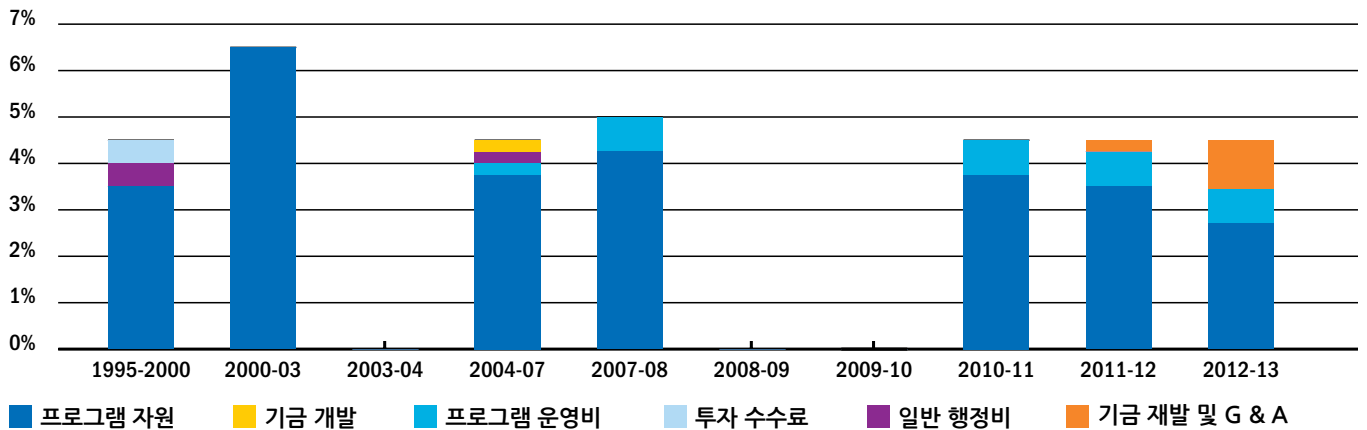
2013-14 회계연도의 단계별 지출률은 다음과 같다:

- 1단계: 지출 없음
- 2단계: 2.0% (재단 프로그램 지원에 1.8%, 프로그램 운영비로 0.2%)
- 3단계: 4.0% (재단 프로그램 지원에 3.2%, 프로그램 운영비로 0.3%, 기금 개발비로 0.3% 그리고 일반 행정비에 0.2%)
- 4단계: 5.0% (재단 프로그램 지원에 4.1%, 프로그램 운영비로 0.4%, 기금 개발비로 0.3% 그리고 일반 행정비에 0.2%).

현행 인다우먼트 투자소득 지출율



인다우먼트 기금 투자소득 역대 지출율²



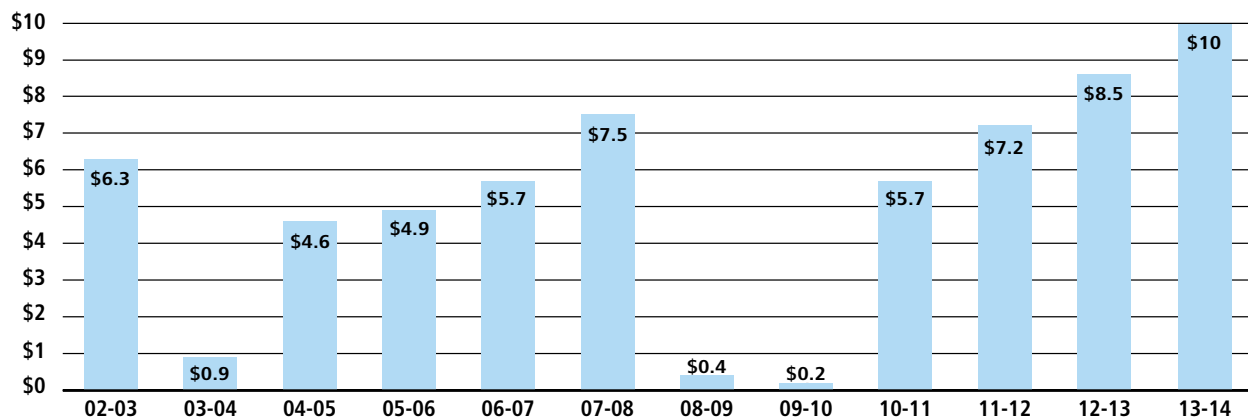
² 1995년까지는 배당금 및 이자수익만이 인출되어 프로그램에 투입되었다.

가용 투자소득

인다우먼트 기금은 관리위원회가 승인한 가용 투자 소득액을 프로그램을 지원하고 경비를 충당하는 데 사용된다.

아래 그래프에서도 볼 수 있듯이 인다우먼트 기금의 시장가치가 기부 누적액 이하로 떨어졌던 2004, 2009, 2010 회계연도에는 이미 약정된 장학금을 제외하고는 지출이 이루어지지 않았다. 2011년에는 수면위로 부상한 지명기금의 투자소득에 한해 지출이 재개되었다. 2014 회계연도의 경우 지출가능한 투자 소득액은 1,000만 달러에 달했으며, 그 중 900만 달러가 프로그램(프로그램 지원에 820만 달러, 프로그램 운영에 80만 달러) 지원에 사용되었으며, 60만 달러는 기금 개발 및 일반 행정비를 지원하는 데 사용되었다. 인다우먼트 기금에 대한 지출 정책을 4단계로 분류하여 시행함에 따라 2014 회계연도에 인다우먼트 기금에서 60만 달러의 추가 지출이 가능했을 뿐 아니라, 거의 모든 기증기금의 투자소득이 프로그램 지원에 사용되었다.

가용 투자소득 (단위: 미화 100만 달러)



가용 투자소득 계정

2011년 인다우먼트 기금 투자소득에 대한 지출이 재개되면서 지출가능한 투자소득을 (당초 의도된 프로그램에 사용되기에 앞서) 시장의 동요로부터 보호할 수 있는 새로운 절차가 추가되었다. 즉, 지출가능한 투자소득은 전용 계정으로 옮겨지며, 만약 당해년도에 사용되지 않으면 이듬해에 사용될 수 있도록 전용 계좌에 유지된다.

인다우먼트 기금 성장

2014년 6월 30일 현재, 인다우먼트 기금 순자산은 종신 수익 약정⁽¹⁾을 포함하여 3억 5,280만 달러에 이른다.

로타리재단은 인다우먼트 기금에 대한 기대성 기부도 집계하고 있는데, 기대성 기부란 장차 기부에 대한 약속으로 아직은 로타리재단의 자산은 아니다. 따라서 재단의 감사 필 재무제표에는 포함되지 않는다. 이 기부는 통상 개인의 유언, 또는 기타 재단의 인다우먼트 기금을 수혜자로 하는 상속 계획의 형태로 이루어진다. 인다우먼트 기금 순자산에 기대성 기부를 합산한 금액은 2014년 6월 30일 현재 미화 9억 2,230만 달러에 달한다.

지난 5년간 인다우먼트 기금 성장 (단위: 미화 100만 달러)

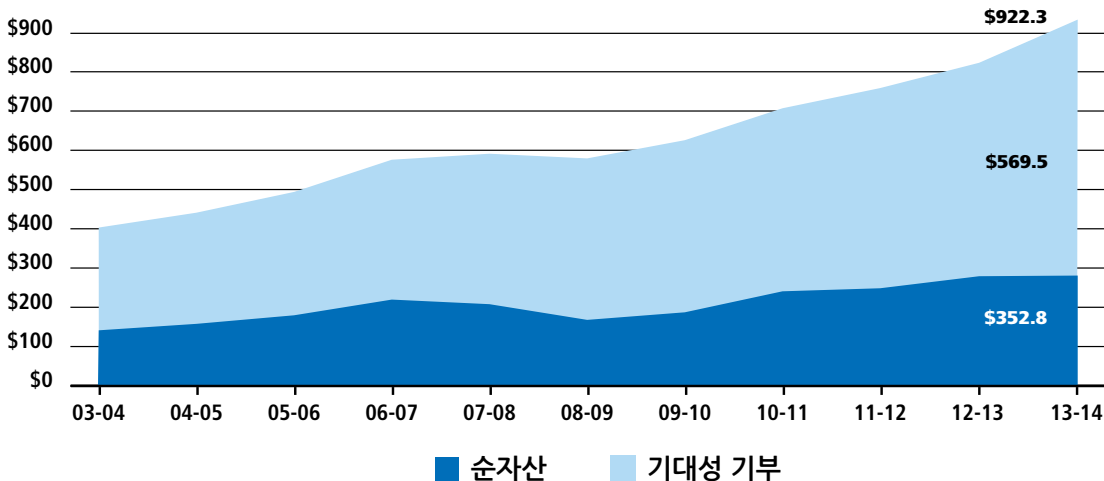
	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14
연도 초 순자산	168.0	187.2	241.5	248.5	284.4
기부 및 약정	4.1	16.9	18.9	20.6	24.0
투자 수입	15.3	43.1	(4.7)	23.8	46.2
총 지출	(0.2)	(5.7)	(7.2)	(8.5)	(10.0)
운영준비금 전환	0.0	0.0	0.0	0.0	8.2
연도 말 순자산 ⁽²⁾	187.2	241.5	248.5	284.4	352.8
기대성 기부 ⁽³⁾	438.5	463.6	506.3	530.6	569.5
총액	625.7	705.1	754.8	815.0	922.3

(1) 종신 수익 기부는 계약에 따라 평생 혹은 일정 기간 동안 수입을 기부자 혹은 기부자가 지정하는 특정인에게 보장해 주는 기부 방식으로서, 취소불능 기부이다. 또한 미국의 경우, 재단에 기부되는 액면에 대한 세금 영수증이 발행된다.

(2) 종신 수익 (순) 기부금 포함.

(3) 기대성 기부 액수는 보고된 유언장에 따른 기부 총액임.

인다우먼트 기금 시장 가치 및 기대성 기부 (단위: 미화 100만 달러)



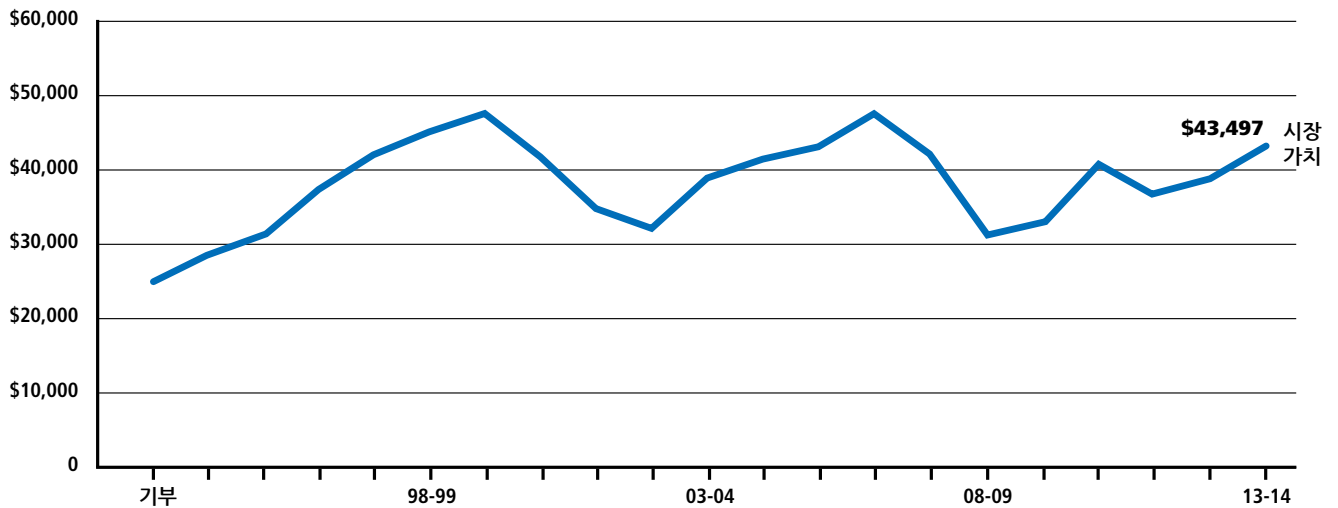
인다우먼트 기금 성장 사례

20년전에 설립된 미화 2만5,000달러의 인다우먼트 기금은 현재 4만3,497달러의 가치를 지니고 있다. 아래의 그래프는 5페이지의 투자 실적을 바탕으로 한 인다우먼트 기금의 시장 가치 변화를 보여준다.

아울러 이 기간 중 이 인다우먼트 기금은 6페이지의 지출 비율에 근거하여 3만3,308달러의 가용 투자소득을 창출했다.

이 사례는 인다우먼트 기금이 재단 프로그램에 중요한 재정적 지원을 제공하는 동시에 그 가치가 어떻게 성장하는지를 보여준다.

인다우먼트 기금의 시장 가치 변동 추이



추가 정보가 필요하십니까?

추가 정보는 www.rotary.org에서 찾을 수 있다. 만역 기부혜택이나 종신 수익기부, 또는 지명기금 기부 기회에 대해 알고 싶다면, 지구 모금 위원장, 인다우먼트/고액기부 어드바이저, 혹은 로타리재단 지역 코디네이터 등에게 문의하면 된다.

아래에 나와 있는 로타리재단 부서 직원들이나 한국 지국 재단 부서 직원들은 언제나 귀하의 질문에 답변할 준비가 되어 있다:

제너럴 매니저 겸 개발 부문 최고 임원	John T. Osterlund	john.osterlund@rotary.org	+1-847-866-3212
기금개발 부서 디렉터	Eric C. Schmelling	eric.schmelling@rotary.org	+1-847-866-3222
국제 모금 활동 부서 매니저	David Bender	david.bender@rotary.org	+1-847-866-3456

투자 관리

로타리재단 2013-14 관리위원회

위원장

이동건, 한국

차기 위원장

존 케니, 스코트랜드

부위원장

Michael K. McGovern, USA

관리위원

Monty J. Audenart, Canada

Noel A. Bajat, USA

Kalyan Banerjee, India

Stephen R. Brown, USA

Antonio Hallage, Brazil

Jackson S.L. Hsieh, Taiwan

Ray Klingensmith, USA

Samuel F. Owori, Uganda

Kazuhiko Ozawa, Japan

Ian H.S. Riseley, Australia

Julio Sorjús, Spain

Stephanie A. Urchick, USA

사무총장

존 휴코, 미국

로타리재단 2013-14 투자위원회

위원장

Stephen R. Brown, USA

부위원장

Ian H.S. Riseley, Australia

위원

Gregg Giboney, USA

Elizabeth H. King, USA

Michael K. McGovern, USA

Douglas W. Phillips, USA

Greg E. Podd, USA

John A. Stairs, Canada

Lauren C. Templeton, USA

표지 설명

가나 도미브라 마을의 여성들과 아이들이 보수된 우물에서 물을 길으며 즐거운 표정을 짓고 있다. 로타리는 2012년, 상응보조금(번호69051)을 통해 우물의 설치를 지원했으며, 후에 글로벌 보조금(번호 25922)을 통해 주민들에게 우물의 유지 및 보수를 위한 교육을 실시했다.

PHOTO BY ALYCE HENSON

Rotary



ROTARY INTERNATIONAL
THE ROTARY FOUNDATION

One Rotary Center
1560 Sherman Avenue
Evanston, IL 60201-3698 USA
www.rotary.org