

 보건복지부		보 도 자 료 (배 포 즉 시)	
국민연금기금운용위원회			
배 포 일	2022.5.27 / (총 5 매)	담당부서	국민연금재정과
과 장	박 재 찬	전 화	044-202-3650
담 당 자	박 선 명		044-202-3652

국민연금, 향후 5년간 목표수익률 5.4% 결정

- 2022년도 제3차 기금운용위원회 개최(5.27.) -

- 국민연금기금운용위원회(이하 기금위)는 5월 27일(금) 2022년도 제3차 회의를 개최하여,
 - 「2023~2027년 국민연금 기금운용 중기자산배분(안)」과 「2023년 국민연금 기금운용계획(안)」을 심의·의결하였다.
- 첫 번째 의결안건인 「2023~2027년 국민연금 기금운용 중기자산 배분(안)」은 향후 5년간 목표수익률을 5.4%로 의결하였다.
 - 중기자산배분안은 기금의 수익성·안정성 제고를 위해 매년 수립하는 5년 단위의 기금운용전략이다.
 - 향후 5년간의 대내·외 경제전망, 자산군별 기대수익률 및 위험 등에 대한 분석을 반영하여 기금의 목표수익률 및 자산군별 목표 비중을 결정한다.
 - 기금위는 기금 축적기* 적극적인 기금운용 필요성과 시장에 미치는 영향 등을 종합적으로 고려하여 목표수익률과 자산군별 목표 비중을 결정하였다.

* 국민연금 제4차 장기재정추계(2018년)는 2029년까지 보험료 수입이 급여 지출을 상회하는 것으로 전망

- 이에 따라 목표수익률 5.4%를 달성하기 위한 2027년 말 기준 자산군별 목표 비중은 주식 55% 내외, 채권 30% 내외, 대체투자 15% 내외로 정하였다.

* 자산군별 세부 목표 비중은 국민연금법 제103조의2에 따라 기금운용 업무의 공정한 수행과 금융시장의 안정에 미치는 영향을 고려하여 비공개

- 자산군별 목표비중은 시장에 미치는 영향, 이행 가능성 등을 고려하여 급격히 변화시키기보다는 점진적, 단계적으로 조정해 나갈 계획이다.

- 이날 의결한 중기자산배분안에 따르면 위험자산 비중과 해외투자 수준을 전년 대비 확대하는 등 기금의 장기수익률을 제고하여 재정안정화에 기여하도록 국민연금의 투자 다변화 기조는 계속 유지해 나갈 계획이다.

- 다음 안건으로 2023~2027년 중기자산배분(안)의 목표비중 달성을 위한 연도별 운용계획인 2023년도 국민연금 기금운용계획(안)을 의결하였다.

- 중기자산배분안에 따른 2023년 말 자산군별 목표 비중은 국내 주식 15.9%, 해외주식 30.3%, 국내채권 32.0%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.8%로 정해졌다.

- 2023년도 기금 수입은 연금보험료 56.5조 원 등 약 153조 원, 지출은 연금급여지급 33.2조 원 등 약 34조 원으로 예상되며, 수입에서 지출을 차감한 약 119조 원을 여유자금으로 운용할 계획이다.

* (수입) 연금보험료, 여유자금 운용수입, 만기회수금 등
(지출) 연금급여 지급, 기금운영비, 사업비 등

- 이에 따라 2023년 말 자산군별 총 투자금액(금융부문)은 1,084조 원으로 국내주식 171.9조 원, 해외주식 328.3조 원, 국내채권 347.4조 원, 해외채권 86.7조 원, 대체투자 149.7조 원이 될 전망이다.

【국민연금 중기자산배분 및 2023년도 기금운용계획안 개요】

구분	2022년 말		2023년 말		2027년 말
	금액(조원)	비중(%)	금액(조원)	비중(%)	비중(%)
주식	445.5	44.1	500.2	46.2	55% 내 외
국내주식	164.9	16.3	171.9	15.9	
해외주식	280.6	27.8	328.3	30.3	
채권	428.9	42.5	434.1	40.0	30% 내 외
국내채권	348.1	34.5	347.4	32.0	
해외채권	80.8	8.0	86.7	8.0	
대체투자	135.7	13.4	149.7	13.8	15% 내 외
금융부문 계	1,010.1	100.0	1,084.0	100.0	100%

* 반올림으로 인한 단수차이가 있을 수 있음

- 기금위 위원들은 올해 들어 물가상승, 각국 중앙은행의 금리 인상, 글로벌 공급 충격으로 글로벌 금융시장의 변동성이 확대되는 등 어려운 투자환경에 직면해 있지만,
- 이러한 시기일수록 철저한 금융시장 모니터링으로 적극적으로 대응하고, 투자 다변화를 통해 장기투자자로서 안정적으로 수익률을 제고 할 수 있도록 기금운용본부가 최선의 노력을 기울일 것을 당부하였다.

< 붙임1 > 2022년도 제3차 국민연금 기금운용위원회 개요

< 붙임2 > 중기자산배분과 연간 기금운용계획(자산배분) 간의 관계

붙임 1 2022년도 제3차 국민연금기금운용위원회 개요

□ 개요

- 일시 : 5월 27일(금) 14시
- 장소 : 프레지던트호텔 31층 모쉴트홀(서울 중구)
- 참석자 : 국민연금기금운용위원회 위원 13인

□ 안건(잠정) : 총 4건(의결 2건, 보고 2건)

구분	안건번호	안 건 명
의결	22-5	국민연금기금운용 중기자산배분(안)(2023~2027) <비공개>
	22-6	2023년도 국민연금기금운용계획(안)
보고	22-10	2022년도 제2차 회의록(요약본)
	22-11	2022년도 3월 말 국민연금 기금운용 현황(잠정)

붙임 2 중기자산배분과 연간 기금운용계획(자산배분) 간의 관계

- (중기자산배분) 매년 향후 5년 후의 자산배분 목표를 설정
 - (이행계획) 5년 후 목표비중을 달성하기 위한 연도별 이행계획 수립
 - 기금운용위원회가 의결한 목표 포트폴리오(중기자산배분)는 5년간에 걸쳐 단계적으로 달성해야 할 목표비중임
 - 따라서 현행 포트폴리오는 연도별 이행계획에 따라 목표 포트폴리오의 배분 비중으로 조정됨
- (기금운용계획) 중기 자산배분 목표비중 달성을 위한 이행계획상의 연도별 운용계획
 - 이에 따라 2023~2027년 중기자산배분에 포함된 2023년도 이행계획을 당해 연도 기금운용계획상 목표 포트폴리오로 함

<중기자산배분>

중기(2023~2027) 목표 포트폴리오	이행 계획	2023년
		2024년
		2025년
		2026년
		2027년

<2023년 기금운용계획>

2023년 목표 포트폴리오
