

의 안 번 호	제2022 - 6호	의 결 사 항
의 연 월 일	2022. 5. 27. (제 3 회)	

2023년도 국민연금기금운용계획(안)

국민연금기금운용위원회

제 출 자	위원장 조 규 홍 (보건복지부 장관 직무대행)
제출연월일	2022. 5. 27.

1. 의결주문

「2023년도 국민연금 기금운용계획(안)」을 별지와 같이 의결함

2. 제안이유

국가재정법 제66조 제5항, 국민연금법 제107조 제1항의 규정에 따라 「2023년도 국민연금 기금운용계획(안)」을 의결하고자 함

3. 주요내용

< 1안 >

가. 수입계획

- 2023년도 국민연금기금의 수입은 자체수입 81조 2,166억원과 정부전입금 573억원, 여유자금 회수금 72조 2,609억원을 포함하여 총 153조 5,348억원

나. 지출계획

- 2023년도 국민연금기금의 지출은 연금급여지급에 33조 2,000억원과 사업비 3,661억원, 운영비 5,565억원을 포함하여 총 34조 1,226억원

다. 여유자금 운용계획

- 수입에서 지출을 차감한 119조 4,122억원을 여유자금으로 운용함
 - 국내주식 1.0조원, 해외주식 33.8조원, 국내채권 54.9조원, 해외채권 7.7조원, 대체투자 22.0조원을 각각 운용함

< 2안 >

가. 수입계획

- 2023년도 국민연금기금의 수입은 자체수입 81조 2,556억원과 정부전입금 573억원, 여유자금 회수금 72조 2,609억원을 포함하여 총 153조 5,738억원

나. 지출계획

- 2023년도 국민연금기금의 지출은 연금급여지급에 33조 2,000억원과 사업비 3,661억원, 운영비 5,565억원을 포함하여 총 34조 1,226억원

다. 여유자금 운용계획

- 수입에서 지출을 차감한 119조 4,512억원을 여유자금으로 운용함
 - 국내주식 1.0조원, 해외주식 33.4조원, 국내채권 53.1조원, 해외채권 7.8조원, 대체투자 24.2조원을 각각 운용함

< 3안 >

가. 수입계획

- 2023년도 국민연금기금의 수입은 자체수입 81조 2,312억원과 정부전입금 573억원, 여유자금 회수금 72조 2,609억원을 포함하여 총 153조 5,494억원

나. 지출계획

- 2023년도 국민연금기금의 지출은 연금급여지급에 33조 2,000억원과 사업비 3,661억원, 운영비 5,565억원을 포함하여 총 34조 1,226억원

다. 여유자금 운용계획

- 수입에서 지출을 차감한 119조 4,268억원을 여유자금으로 운용함
 - 국내주식 1.0조원, 해외주식 35.5조원, 국내채권 50.9조원, 해외채권 7.8조원, 대체투자 24.2조원을 각각 운용함

4. 실무평가위원회 심의결과

- 원안대로 심의하였음

<별 지>

2023년도 국민연금기금운용계획(안)

2022. 5. 27.



보건복지부

목 차

I. 기금운용계획(안) 개요	1
< 1안>	3
II. 2023년도 수입 및 지출 계획(안)	5
III. 2023년도 여유자금 배분(안)	11
[참고자료]	
1. 중기자산배분과 연간 기금운용계획(자산배분)간의 관계	14
< 2안>	17
II. 2023년도 수입 및 지출 계획(안)	19
III. 2023년도 여유자금 배분(안)	25
[참고자료]	
1. 중기자산배분과 연간 기금운용계획(자산배분)간의 관계	28
< 3안>	31
II. 2023년도 수입 및 지출 계획(안)	33
III. 2023년도 여유자금 배분(안)	39
[참고자료]	
1. 중기자산배분과 연간 기금운용계획(자산배분)간의 관계	42

I. 기금운용계획(안) 개요

① 개요 및 추진체계

- (개요) 기금운용계획은 기금의 수입·지출, 중기자산배분에 의한 자산 군별 목표비중 등을 반영한 연도별 운용 계획으로,

- 수입·지출 계획 및 그에 따른 여유자금 배분 안으로 구성

① 수입 : 연금보험료, 자금 운용수입, 유가증권 회수 등

② 지출 : 연금급여지급, 사업지출, 운영비 등

③ 여유자금 배분 : 수입에서 지출을 차감한 여유자금을 각 자산 군에 배분

※ 중기자산배분(안)('23~'27) 자산군별 목표비중에 따라 1~3안으로 구성

- (추진체계) 기획재정부의 기금운용계획 작성지침에 따라 보건복지부장관이 기금운용계획을 수립

- 기금운용위원회 의결 및 국무회의 심의를 거쳐 대통령이 승인하고, 기금운용계획 정부안을 국회에 제출

* 국가재정법 제68조 : 기금운용계획안을 회계연도 개시 120일 전까지 국회 제출

② 관련 규정

- 국가재정법 제66조 제5항

제66조(기금운용계획안의 수립) ⑤기금관리주체는 제2항의 규정에 따른 기금운용 계획안 작성지침에 따라 다음 연도의 기금운용계획안을 작성하여 매년 5월 31일까지 기획재정부장관에게 제출하여야 한다. ('14.1.1 개정)

- 국민연금법 제107조 제1항

제107조(기금 운용계획 등) ① 보건복지부장관은 매년 기금 운용계획을 세워서 운용위원회 및 국무회의의 심의를 거쳐 대통령의 승인을 받아야 한다.

1안

〈 자산군별 목표비중 〉

국내주식 15.9%, 해외주식 30.3%,
국내채권 32.2%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.6%

Ⅱ. 2023년도 수입 및 지출 계획(안)

① 수입계획(안)

- 연금보험료 및 여유자금 운용수입 등 자체수입 81조 2,166억원, 정부전입금 573억원, 여유자금 회수금 72조 2,609억원을 포함하여 전년대비 22조 7,926억원 증가한 153조 5,348억원

(단위 : 억원)

구 분	'22계 획 (A)	'23계 획(안) (B)	증 감	
			(B-A)	%
총계(A+B+C)	1,307,422	1,535,348	227,926	17.4
□ 자체수입(A)	737,131	812,166	75,035	10.2
○ 사회보장기여금 (연금보험료)	531,353	565,439	34,086	6.4
○ 이자 및 재산수입 (여유자금 운용수입)	204,874	245,790	40,916	20.0
○ 잡수입	459	466	7	1.5
○ 용자금회수	445	471	26	5.8
□ 정부내부수입(B)	103	573	470	456.3
○ 공단관리운영비	100	556	456	456.0
○ 출산크레딧 지원	3	17	14	466.7
□ 여유자금 회수(C)	570,188	722,609	152,421	26.7
○ 유가증권 매각대 (채권투자 회수)	456,839	582,489	125,650	27.5
○ 단기자금 회수	22,349	20,616	△1,733	△7.8
○ 위탁투자 회수	91,000	119,500	28,500	31.3
○ 임차보증금 회수	-	4	4	순증

* 향후 기획재정부 및 국회 등 심의과정에서 조정될 수 있음

□ 자체수입

- 연금보험료, 여유자금 운용수입, 잡수입, 융자원금회수 등으로 전년대비 7조 5,035억원 증가한 **81조 2,166억원**
 - (연금보험료) 가입자 수* 및 평균소득 증가**로 전년대비 3조 4,086억원 증가한 **56조 5,439억원**
 - * 사업장가입자 : 212천명 증(14,427→14,639천명), 지역가입자 : 8천명 감(3,643→3,635천명)
 - ** 사업장가입자 : 월 16.2만원 증(300.5→316.7만원), 지역가입자 : 2.9만원 증(138.8→141.7만원)
 - (여유자금 운용수입) 기금운용에 따른 수입으로 기금규모 증가*에 따라 채권 이자수입과 대체투자 운용수입 증가 등으로 전년대비 4조 916억원 증가한 **24조 5,790억원**
 - * 기금적립금 : 21년말 948.7조원(전년대비 115조원 증)
 - (잡수입) 청풍리조트 운영수입 및 사옥 임대수입으로, 전년대비 7억원 증가한 **466억원**
 - (융자원금회수) 노후긴급자금 대부사업 원금회수 계획에 따라 전년대비 26억원 증가한 **471억원**

□ 정부내부수입

- 공단관리운영비 및 출산크레딧 지원 등 전년대비 470억원 증가한 **573억원**
 - (공단관리운영비) ‘국민연금공단 운영지원비’(5,555억)의 10% 수준인 556억원 요구 (현행 100억 정액 지원)
 - (출산크레딧) 출산크레딧 연금지급액에 대한 국가부담 비율 확대 (현행 30 → 100%) 요구 및 신규수급자(300명)에 대한 지원금을 반영, 전년대비 14억원 증가한 **17억원**

□ 여유자금 회수

- 채권투자, 단기자금, 위탁투자 회수 등으로 전년대비 15조 2,421억원 증가한 72조 2,609억원
 - (채권투자) 보유 채권 만기 도래에 따른 원금 회수금으로, 전년대비 12조 5,650억원 증가한 58조 2,489억원
 - (단기자금) 투자지출을 위한 대기성 자금으로, '22년 말 단기자금 추정잔액을 '23년 중 전부 회수한다는 계획에 따라 전년대비 1,733억원 감소한 2조 616억원
 - (위탁투자) 위탁운용 중인 투자액의 만기도래 회수액으로, 대체 투자 위탁운용 회수액 감소에 따라 전년대비 2조 8,500억원 증가한 11조 9,500억원
 - (임차보증금) 임차사무실 임차보증금 회수액으로, 흥성사옥 신축 입주로 인한 보증금 4억원 순증

② 지출계획(안)

- 국민연금급여지급 33조 2,000억원, 사업비 3,661억원, 기금운영비 5,565억원을 포함하여 총 34조 1,226억원
- 수입 153조 5,348억원에서 지출 34조 1,226억원을 차감한 119조 4,122억원을 여유자금으로 운용

(단위 : 억원)

구 분	'22계 획 (A)	'23계 획(안) (B)	증 감	
			(B-A)	%
총 계(A+B)	1,307,422	1,535,348	227,926	17.4
총 지출 계(A)	314,649	341,226	26,577	8.4
□ 국민연금급여지급	306,085	332,000	25,915	8.5
□ 사업비	3,105	3,661	556	17.9
○ 국민연금공단 사옥확보사업	318	390	72	22.6
○ 국민연금 제도운영 사업	1,313	1,815	502	38.2
○ 국민연금 복지사업	588	536	△52	△8.8
○ 국민연금 징수업무위탁사업	886	920	34	3.8
□ 기금운영비	5,459	5,565	106	1.9
○ 기금관리운영비	8	10	2	25.0
○ 국민연금공단 운영지원	5,451	5,555	104	1.9
여유자금운용 계(B)	992,773	1,194,122	201,349	20.3

* 향후 기획재정부 및 국회 등 심의과정에서 조정될 수 있음

□ 국민연금급여지급

- 노령연금, 장애연금, 유족연금, 반환일시금 지급 등으로 전년대비 2조 5,915억원 증가한 33조 2,000억원
 - (노령연금) 수급자 23만명 증가로 전년대비 2조 1,296억원 증가한 28조 3,852억원
 - * 노령연금수급자 : 231천명 증(5,125→5,356천명)
 - (장애연금) 평균급여액 증가(458→466천원)로 전년대비 55억원 증가한 4,756억원
 - (유족연금) 수급자 5만명 증가로 전년대비 3,497억원 증가한 3조 2,155억원
 - * 유족연금수급자 : 45천명 증(924→969천명)
 - (반환일시금) 수급자 2만명 증가로 전년대비 1,067억원 증가한 1조 1,237억원
 - * 반환일시금수급자 : 16천명 증(195→211천명)

□ 사업비

- 국민연금공단 사옥확보사업, 국민연금제도운영 사업, 국민연금 복지사업, 연금보험료 징수업무 위탁사업 등으로 전년대비 556억원 증가한 3,661억원
 - (사옥확보) 사옥 신축 및 관리·운영 등을 위한 사업으로, 홍성사옥, 어린이집 2차년도 공사비용, 인재개발원 설계·공사비용 및 본부 순환 근무자 등 주거지원사업 등을 반영하여 전년대비 72억원 증가한 390억원
 - (제도운영) 가입자 및 수급자 관리, 실업크레딧 지원, 정보시스템 구축, 기금운용 사업 등 제도 운영을 위한 사업으로, 전년 대비 502억원 증가한 1,815억원
 - * (주요 증액소요) 지능형 연금복지 통합플랫폼 등 정보시스템 구축(243억원), 실업크레딧지원금 확대(108억원), 기금운용 사업비(130억원), 가입자 및 수급자 관리 물량증가분 반영 등(14억원)
 - (복지사업) 청풍리조트 운영비용 및 노후긴급자금 대부금액 변동 추세를 반영하여 전년대비 52억원 감소한 536억원
 - (징수업무위탁사업) 연금보험료 징수업무의 건강보험공단 위탁에 따른 출연금으로 전년대비 34억원 증가한 920억원

□ 기금운영비

- 기금관리운영비, 국민연금공단 운영지원으로 전년대비 106억원 증가한 5,565억원
 - (기금관리운영비) 기금운용위원회, 실무평가위원회 등 효율적인 운영을 위하여 전년대비 1.4억원 증가한 9.7억원
 - (국민연금공단 운영지원) '22년 증원 인력 인건비 자연증가분(81명 6→12월), 통상임금 증가에 따른 연장근로수당 증가액 및 기타경비 특이소요 등을 반영하여 전년대비 104억원 증가한 5,555억원

Ⅲ. 2023년도 여유자금 배분(안)

① 여유자금 배분(안)

- '23년 말 여유자금은 119조 4,122억원으로, '23년 말 기준 자산군별 목표비중*을 달성할 수 있도록 여유자금을 배분

* 국내주식 15.9%, 해외주식 30.3%, 국내채권 32.2%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.6%

(단위 : 억원)

구 분	2022년(A)	2023년(B)	증감(B-A)
주식 (순 증)	284,500 (284,500)	348,600 (348,600)	64,100 (64,100)
국 내 (순 증)	4,100 (4,100)	10,400 (10,400)	6,300 (6,300)
해 외 (순 증)	280,400 (280,400)	338,200 (338,200)	57,800 (57,800)
채권 (순 증)	532,673 (53,485)	625,522 (22,413)	92,849 (△ 31,072)
국 내 (순 증)	388,802 (△ 76,215)	548,503 (△ 17,587)	159,701 (58,628)
해 외 (순 증)	143,871 (129,700)	77,019 (40,000)	△ 66,852 (△ 89,700)
대체투자 (순 증)	175,600 (84,600)	220,000 (100,500)	44,400 (15,900)
사모투자	71,229	89,372	18,143
부동산	63,174	82,021	18,847
인프라	38,472	47,361	8,889
헤지펀드	2,725	1,246	-1,479
여유자금 계 (순증 금액 계)	992,773 ¹⁾ (422,585)	1,194,122 (471,513)	201,349 (48,928)

주1) '21.5월에 의결된 기금운용계획상 여유자금 989,412억원, 기획재정부 심의과정에서 989,811억원, 이후 국회 심의과정에서 992,773억원으로 최종 확정

2) '23년 여유자금 119.4조원은 채권 및 단기자금 원금회수 60.3조원, 위탁운용(대체투자) 만기도래원리금 11.9조원을 포함한 수치이며, 순증금액은 47.2조원임

3) 배분금액은 '23년 목표비중에 따른 추정치로, 투자여건에 따라 변경될 수 있음

② 2023년 말 예상 기금 포트폴리오

- 2023년 말 목표비중에 따른 여유자금 배분을 달성할 경우 총 적립금은 1,084조 6,062억원(시가기준)이 예상되며 자산군별로 아래 표와 같음

< 2023년 말 예상 기금 포트폴리오 >

(시가기준 추정치, 단위 : 억원, %)

구분	2022년 말(A)		2023년 말(B)		B-A	
	금액	비중 ^{주)}	금액	비중 ^{주)}	금액	비중 ^{주)}
금 융 부 문	10,101,149	99.9	10,839,498	99.9	738,349	0.0
주 식	4,455,011	44.1	5,005,907	46.2	550,896	2.1
국내	1,648,912	16.3	1,719,003	15.9	70,091	△0.4
해외	2,806,099	27.8	3,286,904	30.3	480,805	2.5
채 권	4,288,948	42.5	4,358,438	40.2	69,490	△2.3
국내	3,480,856	34.5	3,491,593	32.2	10,737	△2.3
해외	808,092	8.0	866,845	8.0	58,753	0.0
대 체 투 자	1,357,190	13.4	1,475,153	13.6	117,963	0.2
사모투자	464,653	4.6	515,970	4.8	51,317	0.2
부동산	500,317	4.9	533,580	4.9	33,263	0.0
인프라	341,714	3.4	371,405	3.4	29,691	0.0
헤지펀드	50,506	0.5	54,198	0.5	3,692	0.0
복 지 부 문	2,148	0.0	2,213	0.0	65	0.0
기 타 부 문	4,209	0.0	4,351	0.0	142	0.0
총 적 립 금	10,107,506	100.0	10,846,062	100.0	738,556	0.0

주) 금융부문의 자산군별 비중은 금융부문 내 비중

③ 승인 조건 * 전년도와 변동 없음

- 기획재정부 및 국회 심의 과정에서 수입 및 지출 계획이 변경될 경우 여유자금 변동은 국내채권 배분금액으로 조정
 - 기금의 수입금액과 지출금액이 계획금액을 초과하거나 미달할 경우
 - 초과 또는 미달금액은 자산 군별 투자허용범위 내에서 연간 또는 월간자금운용계획에 반영하여 조정·운용
 - 대체투자의 세부투자항목 금액은 시장여건에 따라 상호 조정 허용
 - 대체투자의 누적약정한도¹⁾는 '23년 말까지 총 334.3조원*으로 설정
- * '22년 말 누적약정한도(280.8조원) + ('23년 예상 신규 약정액(35.7조원) ×1.5)

1) 대체투자의 누적약정한도 : 대체투자의 경우 펀드조성시 약정액과 매년 집행액의 차이가 발생할 수 있으며, 중·장기에 걸쳐 대체투자 약정을 과도하게 산정하는 경우, 중기자산배분 비중 달성 목표와 괴리될 우려가 있어 대체투자 누적약정한도를 기금운용위원회에서 정함

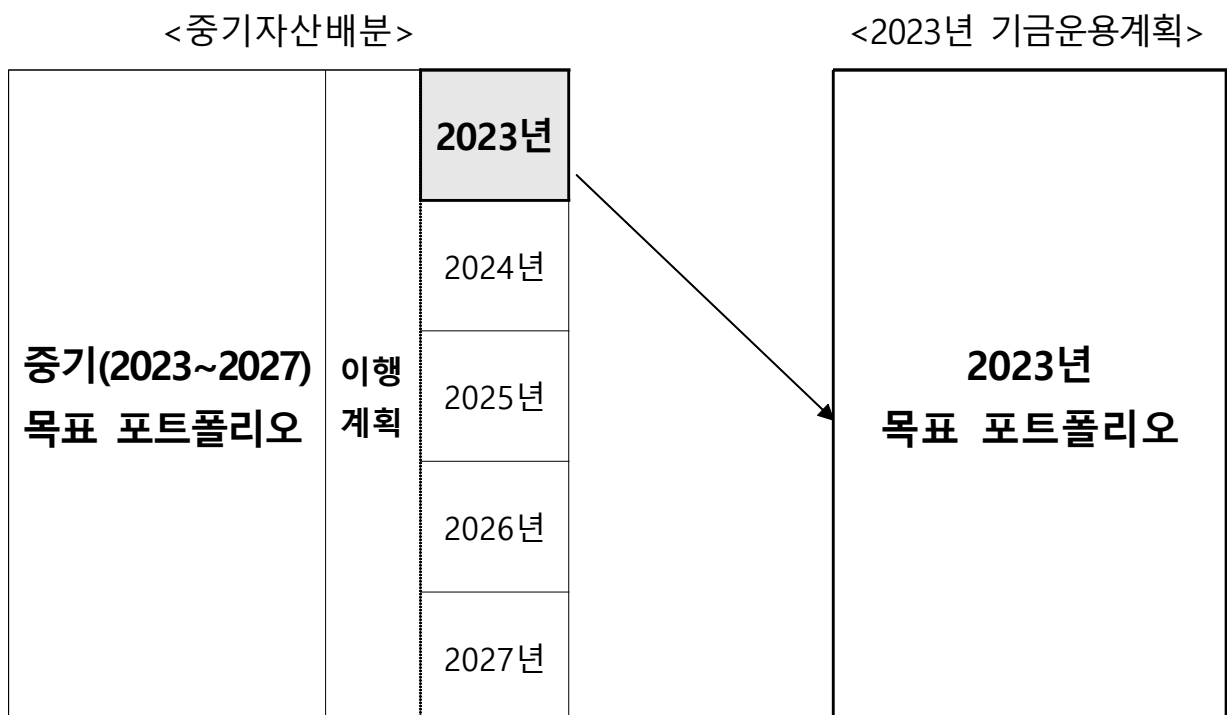
□ (중기자산배분) 매년 향후 5년 후의 자산배분 목표를 설정

○ (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



□ 2023년 목표 포트폴리오(예정)

- 2023년 말 자산 군별 목표비중은 「2023~2027년 중기자산배분(안)」의 2023년도 이행 계획으로 함

국내주식 15.9%, 해외주식 30.3%, 국내채권 32.2%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.6% (사모투자 4.8%, 부동산 4.9%, 인프라 3.4%, 헤지펀드 0.5%)

< 2023년도 자산배분(안) >

(단위 : %, %p)

구분	2022년 말(A) ²⁾	2023년 말(B)	증감(B-A)
국내주식	16.3	15.9	△0.4
해외주식	27.8	30.3	2.5
국내채권 ¹⁾	34.5	32.2	△2.3
해외채권 ¹⁾	8.0	8.0	-
대체투자	13.4	13.6	0.2
사모투자	4.6	4.8	0.2
부동산	4.9	4.9	-
인프라	3.4	3.4	-
헤지펀드	0.5	0.5	-
금융부문 계	100.0	100.0	-

주 1) 단기자금 포함

2) 2022년도 국민연금기금운용계획 상 목표 포트폴리오

< 2023년도 자산배분(안)의 특성치 >

(단위 : %)

기대수익률	위험 ¹⁾	연간손실확률 ²⁾
5.1	7.5	24.9

주 1) 포트폴리오 수익률의 표준편차

2) 연간 운용수익률이 (-)일 확률

2안

〈 자산군별 목표비중 〉

국내주식 15.9%, 해외주식 30.3%,
국내채권 32.0%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.8%

Ⅱ. 2023년도 수입 및 지출 계획(안)

① 수입계획(안)

- 연금보험료 및 여유자금 운용수입 등 자체수입 81조 2,556억원, 정부전입금 573억원, 여유자금 회수금 72조 2,609억원을 포함하여 전년대비 22조 8,316억원 증가한 153조 5,738억원

(단위 : 억원)

구 분	'22계 획 (A)	'23계 획(안) (B)	증 감	
			(B-A)	%
총계(A+B+C)	1,307,422	1,535,738	228,316	17.5
□ 자체수입(A)	737,131	812,556	75,425	10.2
○ 사회보장기여금 (연금보험료)	531,353	565,439	34,086	6.4
○ 이자 및 재산수입 (여유자금 운용수입)	204,874	246,180	41,306	20.2
○ 잡수입	459	466	7	1.5
○ 용자금회수	445	471	26	5.8
□ 정부내부수입(B)	103	573	470	456.3
○ 공단관리운영비	100	556	456	456.0
○ 출산크레딧 지원	3	17	14	466.7
□ 여유자금 회수(C)	570,188	722,609	152,421	26.7
○ 유가증권 매각대 (채권투자 회수)	456,839	582,489	125,650	27.5
○ 단기자금 회수	22,349	20,616	△1,733	△7.8
○ 위탁투자 회수	91,000	119,500	28,500	31.3
○ 임차보증금 회수	-	4	4	순증

* 향후 기획재정부 및 국회 등 심의과정에서 조정될 수 있음

□ 자체수입

- 연금보험료, 여유자금 운용수입, 잡수입, 융자원금회수 등으로 전년대비 7조 5,425억원 증가한 **81조 2,556억원**
 - (연금보험료) 가입자 수* 및 평균소득 증가**로 전년대비 3조 4,086억원 증가한 **56조 5,439억원**
 - * 사업장가입자 : 212천명 증(14,427→14,639천명), 지역가입자 : 8천명 감(3,643→3,635천명)
 - ** 사업장가입자 : 월 16.2만원 증(300.5→316.7만원), 지역가입자 : 2.9만원 증(138.8→141.7만원)
 - (여유자금 운용수입) 기금운용에 따른 수입으로 기금규모 증가*에 따라 채권 이자수입과 대체투자 운용수입 증가 등으로 전년대비 4조 1,306억원 증가한 **24조 6,180억원**
 - * 기금적립금 : 21년말 948.7조원(전년대비 115조원 증)
 - (잡수입) 청풍리조트 운영수입 및 사옥 임대수입으로, 전년대비 7억원 증가한 **466억원**
 - (융자원금회수) 노후긴급자금 대부사업 원금회수 계획에 따라 전년대비 26억원 증가한 **471억원**

□ 정부내부수입

- 공단관리운영비 및 출산크레딧 지원 등 전년대비 470억원 증가한 **573억원**
 - (공단관리운영비) ‘국민연금공단 운영지원비’(5,555억)의 10% 수준인 556억원 요구 (현행 100억 정액 지원)
 - (출산크레딧) 출산크레딧 연금지급액에 대한 국가부담 비율 확대 (현행 30 → 100%) 요구 및 신규수급자(300명)에 대한 지원금을 반영, 전년대비 14억원 증가한 **17억원**

□ 여유자금 회수

- 채권투자, 단기자금, 위탁투자 회수 등으로 전년대비 15조 2,421억원 증가한 72조 2,609억원
 - (채권투자) 보유 채권 만기 도래에 따른 원금 회수금으로, 전년대비 12조 5,650억원 증가한 58조 2,489억원
 - (단기자금) 투자지출을 위한 대기성 자금으로, '22년 말 단기자금 추정잔액을 '23년 중 전부 회수한다는 계획에 따라 전년대비 1,733억원 감소한 2조 616억원
 - (위탁투자) 위탁운용 중인 투자액의 만기도래 회수액으로, 대체 투자 위탁운용 회수액 감소에 따라 전년대비 2조 8,500억원 증가한 11조 9,500억원
 - (임차보증금) 임차사무실 임차보증금 회수액으로, 홍성사옥 신축 입주로 인한 보증금 4억원 순증

② 지출계획(안)

- 국민연금급여지급 33조 2,000억원, 사업비 3,661억원, 기금운영비 5,565억원을 포함하여 총 34조 1,226억원
- 수입 153조 5,738억원에서 지출 34조 1,226억원을 차감한 119조 4,512억원을 여유자금으로 운용

(단위 : 억원)

구 분	'22계 획 (A)	'23계 획(안) (B)	증 감	
			(B-A)	%
총 계(A+B)	1,307,422	1,535,738	228,316	17.5
총 지출 계(A)	314,649	341,226	26,577	8.4
□ 국민연금급여지급	306,085	332,000	25,915	8.5
□ 사업비	3,105	3,661	556	17.9
○ 국민연금공단 사육확보사업	318	390	72	22.6
○ 국민연금 제도운영 사업	1,313	1,815	502	38.2
○ 국민연금 복지사업	588	536	△52	△8.8
○ 국민연금 징수업무위탁사업	886	920	34	3.8
□ 기금운영비	5,459	5,565	106	1.9
○ 기금관리운영비	8	10	2	25.0
○ 국민연금공단 운영지원	5,451	5,555	104	1.9
여유자금운용 계(B)	992,773	1,194,512	201,739	20.3

* 향후 기획재정부 및 국회 등 심의과정에서 조정될 수 있음

□ 국민연금급여지급

- 노령연금, 장애연금, 유족연금, 반환일시금 지급 등으로 전년대비 2조 5,915억원 증가한 33조 2,000억원
 - (노령연금) 수급자 23만명 증가로 전년대비 2조 1,296억원 증가한 28조 3,852억원
 - * 노령연금수급자 : 231천명 증(5,125→5,356천명)
 - (장애연금) 평균급여액 증가(458→466천원)로 전년대비 55억원 증가한 4,756억원
 - (유족연금) 수급자 5만명 증가로 전년대비 3,497억원 증가한 3조 2,155억원
 - * 유족연금수급자 : 45천명 증(924→969천명)
 - (반환일시금) 수급자 2만명 증가로 전년대비 1,067억원 증가한 1조 1,237억원
 - * 반환일시금수급자 : 16천명 증(195→211천명)

□ 사업비

- 국민연금공단 사옥확보사업, 국민연금제도운영 사업, 국민연금 복지사업, 연금보험료 징수업무 위탁사업 등으로 전년대비 556억원 증가한 3,661억원
 - (사옥확보) 사옥 신축 및 관리·운영 등을 위한 사업으로, 홍성사옥, 어린이집 2차년도 공사비용, 인재개발원 설계·공사비용 및 본부 순환 근무자 등 주거지원사업 등을 반영하여 전년대비 72억원 증가한 390억원
 - (제도운영) 가입자 및 수급자 관리, 실업크레딧 지원, 정보시스템 구축, 기금운용 사업 등 제도 운영을 위한 사업으로, 전년 대비 502억원 증가한 1,815억원
 - * (주요 증액소요) 지능형 연금복지 통합플랫폼 등 정보시스템 구축(243억원), 실업크레딧지원금 확대(108억원), 기금운용 사업비(130억원), 가입자 및 수급자 관리 물량증가분 반영 등(14억원)
 - (복지사업) 청풍리조트 운영비용 및 노후긴급자금 대부금액 변동 추세를 반영하여 전년대비 52억원 감소한 536억원
 - (징수업무위탁사업) 연금보험료 징수업무의 건강보험공단 위탁에 따른 출연금으로 전년대비 34억원 증가한 920억원

□ 기금운영비

- 기금관리운영비, 국민연금공단 운영지원으로 전년대비 106억원 증가한 5,565억원
 - (기금관리운영비) 기금운용위원회, 실무평가위원회 등 효율적인 운영을 위하여 전년대비 1.4억원 증가한 9.7억원
 - (국민연금공단 운영지원) '22년 증원 인력 인건비 자연증가분(81명 6→12월), 통상임금 증가에 따른 연장근로수당 증가액 및 기타경비 특이소요 등을 반영하여 전년대비 104억원 증가한 5,555억원

Ⅲ. 2023년도 여유자금 배분(안)

① 여유자금 배분(안)

- '23년 말 여유자금은 119조 4,512억원으로, '23년 말 기준 자산군별 목표비중*을 달성할 수 있도록 여유자금을 배분

* 국내주식 15.9%, 해외주식 30.3%, 국내채권 32.0%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.8%

(단위 : 억원)

구 분	2022년(A)	2023년(B)	증감(B-A)
주식 (순 증)	284,500 (284,500)	344,600 (344,600)	60,100 (60,100)
국 내 (순 증)	4,100 (4,100)	10,500 (10,500)	6,400 (6,400)
해 외 (순 증)	280,400 (280,400)	334,100 (334,100)	53,700 (53,700)
채권 (순 증)	532,673 (53,485)	608,312 (5,202)	75,639 (△ 48,283)
국 내 (순 증)	388,802 (△ 76,215)	530,793 (△ 35,298)	141,991 (40,917)
해 외 (순 증)	143,871 (129,700)	77,519 (40,500)	△ 66,352 (△ 89,200)
대체투자 (순 증)	175,600 (84,600)	241,600 (122,100)	66,000 (37,500)
사모투자	71,229	93,147	21,918
부동산	63,174	85,489	22,315
인프라	38,472	49,370	10,898
헤지펀드	2,725	13,594	10,869
여유자금 계 (순증 금액 계)	992,773 ¹⁾ (422,585)	1,194,512 (471,902)	201,739 (49,317)

주1) '21.5월에 의결된 기금운용계획상 여유자금 989,412억원, 기획재정부 심의과정에서 989,811억원, 이후 국회 심의과정에서 992,773억원으로 최종 확정

2) '23년 여유자금 119.4조원은 채권 및 단기자금 원금회수 60.3조원, 위탁운용(대체투자) 만기도래원리금 11.9조원을 포함한 수치이며, 순증금액은 47.2조원임

3) 배분금액은 '23년 목표비중에 따른 추정치로, 투자여건에 따라 변경될 수 있음

② 2023년 말 예상 기금 포트폴리오

- 2023년 말 목표비중에 따른 여유자금 배분을 달성할 경우 총 적립금은 1,084조 6,423억원(시가기준)이 예상되며 자산군별로 아래 표와 같음

< 2023년 말 예상 기금 포트폴리오 >

(시가기준 추정치, 단위 : 억원, %)

구분	2022년 말(A)		2023년 말(B)		B-A	
	금액	비중 ^{주)}	금액	비중 ^{주)}	금액	비중 ^{주)}
금 융 부 문	10,101,149	99.9	10,839,859	99.9	738,710	0.0
주 식	4,455,011	44.1	5,001,776	46.2	546,765	2.1
국내	1,648,912	16.3	1,719,106	15.9	70,194	△0.4
해외	2,806,099	27.8	3,282,670	30.3	476,571	2.5
채 권	4,288,948	42.5	4,341,194	40.0	52,246	△2.5
국내	3,480,856	34.5	3,473,844	32.0	△7,012	△2.5
해외	808,092	8.0	867,350	8.0	59,258	0.0
대 체 투 자	1,357,190	13.4	1,496,889	13.8	139,699	0.4
사모투자	464,653	4.6	515,989	4.8	51,336	0.2
부동산	500,317	4.9	533,600	4.9	33,283	0.0
인프라	341,714	3.4	371,419	3.4	29,705	0.0
헤지펀드	50,506	0.5	75,881	0.7	25,375	0.2
복 지 부 문	2,148	0.0	2,213	0.0	65	0.0
기 타 부 문	4,209	0.0	4,351	0.0	142	0.0
총 적 립 금	10,107,506	100.0	10,846,423	100.0	738,917	0.0

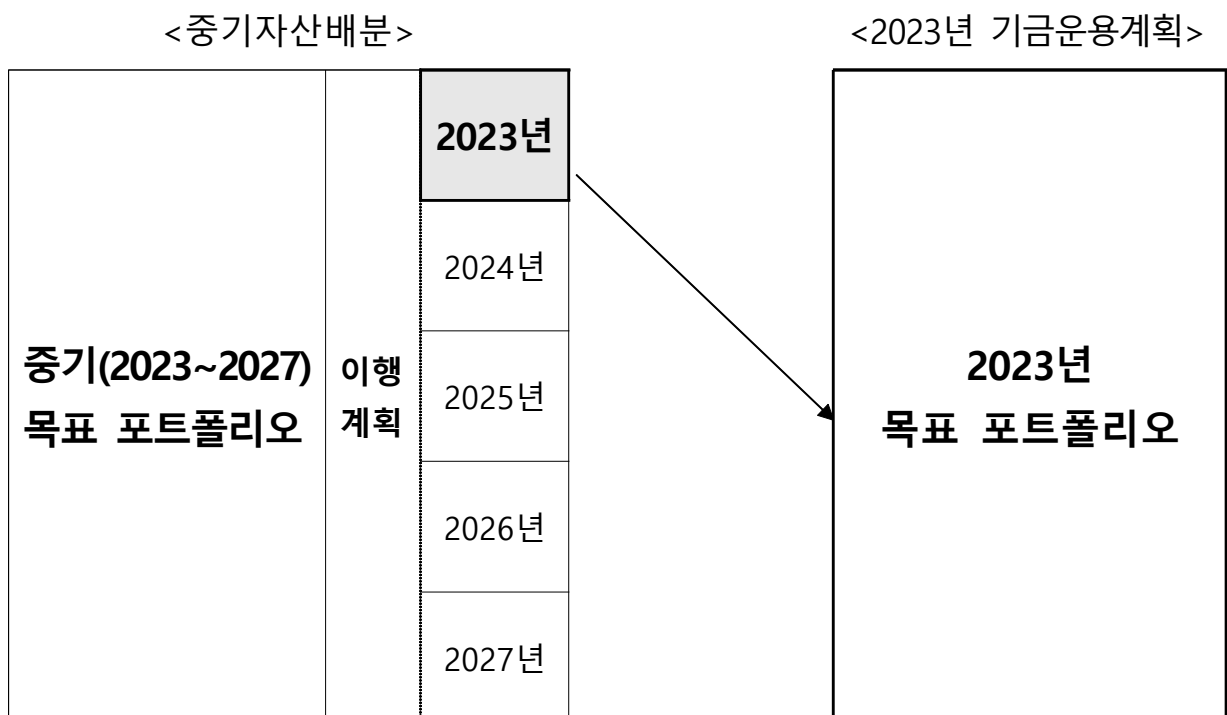
주) 금융부문의 자산군별 비중은 금융부문 내 비중

③ 승인 조건 * 전년도와 변동 없음

- 기획재정부 및 국회 심의 과정에서 수입 및 지출 계획이 변경될 경우 여유자금 변동은 국내채권 배분금액으로 조정
 - 기금의 수입금액과 지출금액이 계획금액을 초과하거나 미달할 경우
 - 초과 또는 미달금액은 자산 군별 투자허용범위 내에서 연간 또는 월간자금운용계획에 반영하여 조정·운용
 - 대체투자의 세부투자항목 금액은 시장여건에 따라 상호 조정 허용
 - 대체투자의 누적약정한도²⁾는 '23년 말까지 총 336.6조원*으로 설정
- * '22년 말 누적약정한도(280.8조원) + ('23년 예상 신규 약정액(37.2조원) ×1.5)

2) 대체투자의 누적약정한도 : 대체투자의 경우 펀드조성시 약정액과 매년 집행액의 차이가 발생할 수 있으며, 중·장기에 걸쳐 대체투자 약정을 과도하게 산정하는 경우, 중기자산배분 비중 달성 목표와 괴리될 우려가 있어 대체투자 누적약정한도를 기금운용위원회에서 정함

- (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



□ 2023년 목표 포트폴리오(예정)

- 2023년 말 자산 군별 목표비중은 「2023~2027년 중기자산배분(안)」의 2023년도 이행 계획으로 함

국내주식 15.9%, 해외주식 30.3%, 국내채권 32.0%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.8% (사모투자 4.8%, 부동산 4.9%, 인프라 3.4%, 헤지펀드 0.7%)

< 2023년도 자산배분(안) >

(단위 : %, %p)

구분	2022년 말(A) ²⁾	2023년 말(B)	증감(B-A)
국내주식	16.3	15.9	△0.4
해외주식	27.8	30.3	2.5
국내채권 ¹⁾	34.5	32.0	△2.5
해외채권 ¹⁾	8.0	8.0	-
대체투자	13.4	13.8	0.4
사모투자	4.6	4.8	0.2
부동산	4.9	4.9	-
인프라	3.4	3.4	-
헤지펀드	0.5	0.7	0.2
금융부문 계	100.0	100.0	-

주 1) 단기자금 포함

2) 2022년도 국민연금기금운용계획 상 목표 포트폴리오

< 2023년도 자산배분(안)의 특성치 >

(단위 : %)

기대수익률	위험 ¹⁾	연간손실확률 ²⁾
5.1	7.5	24.9

주 1) 포트폴리오 수익률의 표준편차

2) 연간 운용수익률이 (-)일 확률

3안

〈 자산군별 목표비중 〉

국내주식 15.9%, 해외주식 30.5%,
국내채권 31.8%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.8%

Ⅱ. 2023년도 수입 및 지출 계획(안)

① 수입계획(안)

- 연금보험료 및 여유자금 운용수입 등 자체수입 81조 2,312억원, 정부전입금 573억원, 여유자금 회수금 72조 2,609억원을 포함하여 전년대비 22조 8,072억원 증가한 153조 5,494억원

(단위 : 억원)

구 분	'22계 획 (A)	'23계 획(안) (B)	증 감	
			(B-A)	%
총계(A+B+C)	1,307,422	1,535,494	228,072	17.4
□ 자체수입(A)	737,131	812,312	75,181	10.2
○ 사회보장기여금 (연금보험료)	531,353	565,439	34,086	6.4
○ 이자 및 재산수입 (여유자금 운용수입)	204,874	245,936	41,062	20.0
○ 잡수입	459	466	7	1.5
○ 용자금회수	445	471	26	5.8
□ 정부내부수입(B)	103	573	470	456.3
○ 공단관리운영비	100	556	456	456.0
○ 출산크레딧 지원	3	17	14	466.7
□ 여유자금 회수(C)	570,188	722,609	152,421	26.7
○ 유가증권 매각대 (채권투자 회수)	456,839	582,489	125,650	27.5
○ 단기자금 회수	22,349	20,616	△1,733	△7.8
○ 위탁투자 회수	91,000	119,500	28,500	31.3
○ 임차보증금 회수	-	4	4	순증

* 향후 기획재정부 및 국회 등 심의과정에서 조정될 수 있음

□ 자체수입

- 연금보험료, 여유자금 운용수입, 잡수입, 융자원금회수 등으로 전년대비 7조 5,181억원 증가한 **81조 2,312억원**
 - (연금보험료) 가입자 수* 및 평균소득 증가**로 전년대비 3조 4,086억원 증가한 **56조 5,439억원**
 - * 사업장가입자 : 212천명 증(14,427→14,639천명), 지역가입자 : 8천명 감(3,643→3,635천명)
 - ** 사업장가입자 : 월 16.2만원 증(300.5→316.7만원), 지역가입자 : 2.9만원 증(138.8→141.7만원)
 - (여유자금 운용수입) 기금운용에 따른 수입으로 기금규모 증가*에 따라 채권 이자수입과 대체투자 운용수입 증가 등으로 전년대비 4조 1,062억원 증가한 **24조 5,936억원**
 - * 기금적립금 : 21년말 948.7조원(전년대비 115조원 증)
 - (잡수입) 청풍리조트 운영수입 및 사옥 임대수입으로, 전년대비 7억원 증가한 **466억원**
 - (융자원금회수) 노후긴급자금 대부사업 원금회수 계획에 따라 전년대비 26억원 증가한 **471억원**

□ 정부내부수입

- 공단관리운영비 및 출산크레딧 지원 등 전년대비 470억원 증가한 **573억원**
 - (공단관리운영비) ‘국민연금공단 운영지원비’(5,555억)의 10% 수준인 556억원 요구 (현행 100억 정액 지원)
 - (출산크레딧) 출산크레딧 연금지급액에 대한 국가부담 비율 확대 (현행 30 → 100%) 요구 및 신규수급자(300명)에 대한 지원금을 반영, 전년대비 14억원 증가한 **17억원**

□ 여유자금 회수

- 채권투자, 단기자금, 위탁투자 회수 등으로 전년대비 15조 2,421억원 증가한 72조 2,609억원
 - (채권투자) 보유 채권 만기 도래에 따른 원금 회수금으로, 전년대비 12조 5,650억원 증가한 58조 2,489억원
 - (단기자금) 투자지출을 위한 대기성 자금으로, '22년 말 단기자금 추정잔액을 '23년 중 전부 회수한다는 계획에 따라 전년대비 1,733억원 감소한 2조 616억원
 - (위탁투자) 위탁운용 중인 투자액의 만기도래 회수액으로, 대체 투자 위탁운용 회수액 감소에 따라 전년대비 2조 8,500억원 증가한 11조 9,500억원
 - (임차보증금) 임차사무실 임차보증금 회수액으로, 흥성사옥 신축 입주로 인한 보증금 4억원 순증

② 지출계획(안)

- 국민연금급여지급 33조 2,000억원, 사업비 3,661억원, 기금운영비 5,565억원을 포함하여 총 34조 1,226억원
- 수입 153조 5,494억원에서 지출 34조 1,226억원을 차감한 119조 4,268억원을 여유자금으로 운용

(단위 : 억원)

구 분	'22계 획 (A)	'23계 획(안) (B)	증 감	
			(B-A)	%
총 계(A+B)	1,307,422	1,535,494	228,072	17.4
총 지출 계(A)	314,649	341,226	26,577	8.4
□ 국민연금급여지급	306,085	332,000	25,915	8.5
□ 사업비	3,105	3,661	556	17.9
○ 국민연금공단 사옥확보사업	318	390	72	22.6
○ 국민연금 제도운영 사업	1,313	1,815	502	38.2
○ 국민연금 복지사업	588	536	△52	△8.8
○ 국민연금 징수업무위탁사업	886	920	34	3.8
□ 기금운영비	5,459	5,565	106	1.9
○ 기금관리운영비	8	10	2	25.0
○ 국민연금공단 운영지원	5,451	5,555	104	1.9
여유자금운용 계(B)	992,773	1,194,268	201,495	20.3

* 향후 기획재정부 및 국회 등 심의과정에서 조정될 수 있음

□ 국민연금급여지급

- 노령연금, 장애연금, 유족연금, 반환일시금 지급 등으로 전년대비 2조 5,915억원 증가한 33조 2,000억원
 - (노령연금) 수급자 23만명 증가로 전년대비 2조 1,296억원 증가한 28조 3,852억원
 - * 노령연금수급자 : 231천명 증(5,125→5,356천명)
 - (장애연금) 평균급여액 증가(458→466천원)로 전년대비 55억원 증가한 4,756억원
 - (유족연금) 수급자 5만명 증가로 전년대비 3,497억원 증가한 3조 2,155억원
 - * 유족연금수급자 : 45천명 증(924→969천명)
 - (반환일시금) 수급자 2만명 증가로 전년대비 1,067억원 증가한 1조 1,237억원
 - * 반환일시금수급자 : 16천명 증(195→211천명)

□ 사업비

- 국민연금공단 사옥확보사업, 국민연금제도운영 사업, 국민연금 복지사업, 연금보험료 징수업무 위탁사업 등으로 전년대비 556억원 증가한 3,661억원
 - (사옥확보) 사옥 신축 및 관리·운영 등을 위한 사업으로, 홍성사옥, 어린이집 2차년도 공사비용, 인재개발원 설계·공사비용 및 본부 순환 근무자 등 주거지원사업 등을 반영하여 전년대비 72억원 증가한 390억원
 - (제도운영) 가입자 및 수급자 관리, 실업크레딧 지원, 정보시스템 구축, 기금운용 사업 등 제도 운영을 위한 사업으로, 전년 대비 502억원 증가한 1,815억원
 - * (주요 증액소요) 지능형 연금복지 통합플랫폼 등 정보시스템 구축(243억원), 실업크레딧지원금 확대(108억원), 기금운용 사업비(130억원), 가입자 및 수급자 관리 물량증가분 반영 등(14억원)
 - (복지사업) 청풍리조트 운영비용 및 노후긴급자금 대부금액 변동 추세를 반영하여 전년대비 52억원 감소한 536억원
 - (징수업무위탁사업) 연금보험료 징수업무의 건강보험공단 위탁에 따른 출연금으로 전년대비 34억원 증가한 920억원

□ 기금운영비

- 기금관리운영비, 국민연금공단 운영지원으로 전년대비 106억원 증가한 5,565억원
 - (기금관리운영비) 기금운용위원회, 실무평가위원회 등 효율적인 운영을 위하여 전년대비 1.4억원 증가한 9.7억원
 - (국민연금공단 운영지원) '22년 증원 인력 인건비 자연증가분(81명 6→12월), 통상임금 증가에 따른 연장근로수당 증가액 및 기타경비 특이소요 등을 반영하여 전년대비 104억원 증가한 5,555억원

Ⅲ. 2023년도 여유자금 배분(안)

① 여유자금 배분(안)

- '23년 말 여유자금은 119조 4,268억원으로, '23년 말 기준 자산군별 목표비중*을 달성할 수 있도록 여유자금을 배분

* 국내주식 15.9%, 해외주식 30.5%, 국내채권 31.8%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.8%

(단위 : 억원)

구 분	2022년(A)	2023년(B)	증감(B-A)
주식 (순 증)	284,500 (284,500)	365,700 (365,700)	81,200 (81,200)
국 내 (순 증)	4,100 (4,100)	10,500 (10,500)	6,400 (6,400)
해 외 (순 증)	280,400 (280,400)	355,200 (355,200)	74,800 (74,800)
채권 (순 증)	532,673 (53,485)	586,968 (△16,141)	54,295 (△69,626)
국 내 (순 증)	388,802 (△76,215)	509,449 (△56,641)	120,647 (19,574)
해 외 (순 증)	143,871 (129,700)	77,519 (40,500)	△66,352 (△89,200)
대체투자 (순 증)	175,600 (84,600)	241,600 (122,100)	66,000 (37,500)
사모투자	71,229	93,139	21,910
부동산	63,174	85,486	22,312
인프라	38,472	49,375	10,903
헤지펀드	2,725	13,600	10,875
여유자금 계 (순증 금액 계)	992,773 ¹⁾ (422,585)	1,194,268 (471,659)	201,495 (49,074)

주1) '21.5월에 의결된 기금운용계획상 여유자금 989,412억원, 기획재정부 심의과정에서 989,811억원, 이후 국회 심의과정에서 992,773억원으로 최종 확정

2) '23년 여유자금 119.4조원은 채권 및 단기자금 원금회수 60.3조원, 위탁운용(대체투자) 만기도래원리금 11.9조원을 포함한 수치이며, 순증금액은 47.2조원임

3) 배분금액은 '23년 목표비중에 따른 추정치로, 투자여건에 따라 변경될 수 있음

② 2023년 말 예상 기금 포트폴리오

- 2023년 말 목표비중에 따른 여유자금 배분을 달성할 경우 총 적립금은 1,084조 6,818억원(시가기준)이 예상되며 자산군별로 아래 표와 같음

< 2023년 말 예상 기금 포트폴리오 >

(시가기준 추정치, 단위 : 억원, %)

구분	2022년 말(A)		2023년 말(B)		B-A	
	금액	비중 ^{주)}	금액	비중 ^{주)}	금액	비중 ^{주)}
금 융 부 문	10,101,149	99.9	10,840,254	99.9	739,105	0.0
주 식	4,455,011	44.1	5,023,563	46.4	568,552	2.3
국내	1,648,912	16.3	1,719,107	15.9	70,195	△0.4
해외	2,806,099	27.8	3,304,456	30.5	498,357	2.7
채 권	4,288,948	42.5	4,319,803	39.8	30,855	△2.7
국내	3,480,856	34.5	3,452,454	31.8	△28,402	△2.7
해외	808,092	8.0	867,349	8.0	59,257	0.0
대 체 투 자	1,357,190	13.4	1,496,888	13.8	139,698	0.4
사모투자	464,653	4.6	515,989	4.8	51,336	0.2
부동산	500,317	4.9	533,600	4.9	33,283	0.0
인프라	341,714	3.4	371,418	3.4	29,704	0.0
헤지펀드	50,506	0.5	75,881	0.7	25,375	0.2
복 지 부 문	2,148	0.0	2,213	0.0	65	0.0
기 타 부 문	4,209	0.0	4,351	0.0	142	0.0
총 적 립 금	10,107,506	100.0	10,846,818	100.0	739,312	0.0

주) 금융부문의 자산군별 비중은 금융부문 내 비중

③ 승인 조건 * 전년도와 변동 없음

- 기획재정부 및 국회 심의 과정에서 수입 및 지출 계획이 변경될 경우 여유자금 변동은 국내채권 배분금액으로 조정
 - 기금의 수입금액과 지출금액이 계획금액을 초과하거나 미달할 경우
 - 초과 또는 미달금액은 자산 군별 투자허용범위 내에서 연간 또는 월간자금운용계획에 반영하여 조정·운용
 - 대체투자의 세부투자항목 금액은 시장여건에 따라 상호 조정 허용
 - 대체투자의 누적약정한도³⁾는 '23년 말까지 총 336.6조원*으로 설정
- * '22년 말 누적약정한도(280.8조원) + ('23년 예상 신규 약정액(37.2조원) ×1.5)

3) 대체투자의 누적약정한도 : 대체투자의 경우 펀드조성시 약정액과 매년 집행액의 차이가 발생할 수 있으며, 중·장기에 걸쳐 대체투자 약정을 과도하게 산정하는 경우, 중기자산배분 비중 달성 목표와 괴리될 우려가 있어 대체투자 누적약정한도를 기금운용위원회에서 정함

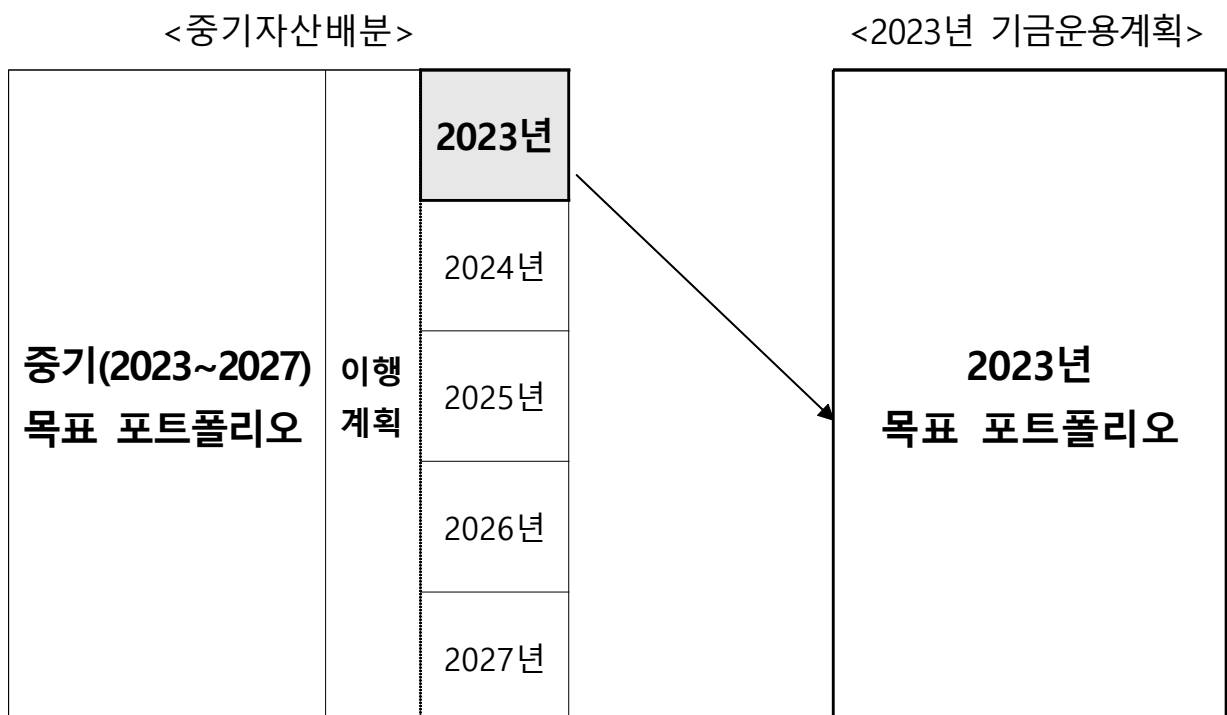
□ (중기자산배분) 매년 향후 5년 후의 자산배분 목표를 설정

○ (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



□ 2023년 목표 포트폴리오(예정)

- 2023년 말 자산 군별 목표비중은 「2023~2027년 중기자산배분(안)」의 2023년도 이행 계획으로 함

국내주식 15.9%, 해외주식 30.5%, 국내채권 31.8%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.8% (사모투자 4.8%, 부동산 4.9%, 인프라 3.4%, 헤지펀드 0.7%)

< 2023년도 자산배분(안) >

(단위 : %, %p)

구분	2022년 말(A) ²⁾	2023년 말(B)	증감(B-A)
국내주식	16.3	15.9	△0.4
해외주식	27.8	30.5	2.7
국내채권 ¹⁾	34.5	31.8	△2.7
해외채권 ¹⁾	8.0	8.0	-
대체투자	13.4	13.8	0.4
사모투자	4.6	4.8	0.2
부동산	4.9	4.9	-
인프라	3.4	3.4	-
헤지펀드	0.5	0.7	0.2
금융부문 계	100.0	100.0	-

주 1) 단기자금 포함

2) 2022년도 국민연금기금운용계획 상 목표 포트폴리오

< 2023년도 자산배분(안)의 특성치 >

(단위 : %)

기대수익률	위험 ¹⁾	연간손실확률 ²⁾
5.1	7.5	24.9

주 1) 포트폴리오 수익률의 표준편차

2) 연간 운용수익률이 (-)일 확률