

주요 연기금 및 공제회 2015년 자산배분 계획

- 국민연금기금, 사학연금기금, 공무원연금기금 및 교직원 공제회는 투자 다변화와 수익률 제고를 위해 2015년 중 해외투자자와 대체투자를 확대할 계획임
- 이에 따라 예상되는 2015년말 국민연금기금의 금융자산 대비 해외투자(주식, 채권, 대체투자 포함) 비중은 21.1%, 대체투자 비중은 11.5%이며, 사학연금기금의 해외 주식 및 채권 비중은 13.5%, 대체투자는 18.6%이고, 공무원연금기금의 해외투자 비중은 15.3%, 대체투자는 18.7%, 교직원공제회의 해외투자 비중은 20.2%, 대체투자는 32.6%임

- 국민연금기금의 2015년 자산배분계획에 따르면 채권비중은 줄이는 한편, 주식 및 대체투자는 늘릴 계획
 - 국민연금기금의 금융자산 운용현황에 따르면, 2014년말 기준 금융자산 규모는 426조원으로 전년말 대비 42.9조원(10%) 증가한 가운데, 해외투자 증가분이 20조원에 달하여 총 해외투자 비중이 2.6%p 확대됨
 - 2014년말 총 해외투자 규모는 102.6조원으로 해외 주식, 채권, 대체투자 각각의 금융자산 내 비중이 전년말 대비 1.7%p, 0.3%p, 0.6%p 증가
 - 2014년말 기준 대체투자 규모는 46.7조원으로 전년말 40.3조원 대비 6.3조원(15.7%) 증가하였으며, 그 결과 금융자산 내 비중이 9.4%에서 9.9%로 확대됨
 - 국내 대체투자의 경우 부동산 6.1조원, 인프라 8.8조원, 사모투자 7.3조원 규모이며, 해외 대체투자는 부동산 12.2조원, 인프라 4.9조원, 사모투자 7.4조원으로 구성됨
 - 한편 2015년 국민연금기금 운용계획에 따른 자산배분(안)에 따르면, 2015년말 자산군별 목표비중은 국내주식 20%, 해외주식 11.6%, 국내채권 52.9%, 해외채권 4%, 국내 대체투자 6%, 해외 대체투자 5.5%임
 - 이는 그간 추진해 온 해외투자 및 대체투자 확대 등 투자 다변화와 수익률 제고를 위한 해외주식 비중 확대 기조에 의해 2015~2019년 중기자산배분(안)에서 2019년 목표 최적 포트폴리오를 주식 35% 이상, 채권 55% 미만, 대체투자 10% 이상으로 정한 것에 따름



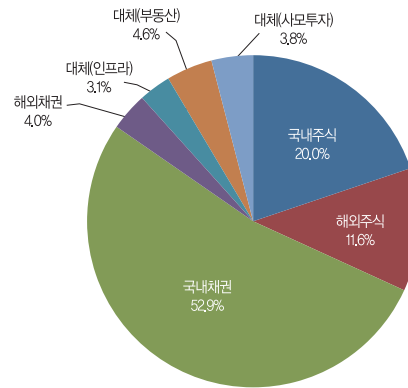
국민연금기금 금융자산 운용현황

(단위: 조원, %)

	2013		2014	
	금액	비중	금액	비중
금융자산 계	426.4	100.0	469.3	100.0
국내주식	83.9	19.7	83.9	17.9
해외주식	44.4	10.4	56.6	12.1
국내채권	239.3	56.1	260.5	55.5
해외채권	18.5	4.3	21.5	4.6
국내대체	20.5	4.8	22.2	4.7
해외대체	19.8	4.6	24.5	5.2

자료: 국민연금공단 홈페이지

2015년 국민연금기금 자산배분 계획



□ 사학연금기금은 2015년 중 국내채권 비중은 줄이고, 주식 및 대체투자, 해외투자 비중은 늘릴 계획

— 사학연금기금의 금융자산 투자현황에 따르면, 2015년 2월말 현재 금융자산 규모는 12.5조원으로 2013년말 11.4조원 대비 1.1조원(9.9%) 증가

- 해외주식 규모가 2013년말 2,485억원에서 2015년 2월말 6,148억원으로 3,663억원(147.4%) 증가하였으며, 해외채권 또한 3,225억원에서 5,217억원으로 1,992억원(61.8%) 증가하는 등 해외투자가 큰 폭으로 증가

- 반면 국내주식과 국내채권의 경우 운용규모는 증가하였으나, 금융자산 대비 비중은 축소

— 사학연금기금의 2013~2017년 중장기 전략적 자산배분 계획에 따르면, 2015년말 자산군별 목표 비중은 국내주식 26.2%, 해외주식 6.9%, 국내채권 39.6%, 해외채권 6.6%, 대체투자 18.6%임

- 2017년 목표 비중은 국내주식 28.1%, 해외주식 8.5%, 국내채권 33.3%, 해외채권 7.9%, 대체투자 20.1% 등으로 국내외 주식, 해외채권, 대체투자 확대 계획

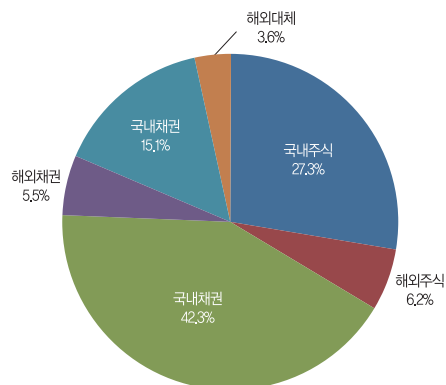
사학연금기금 금융자산 운용현황

(단위: 십억원, %)

	2013		2015.2	
	금액	비중	금액	비중
금융자산 계	11,355	100.0	12,479	100.0
국내주식	2,881	25.4	2,940	23.6
해외주식	249	2.2	615	4.9
국내채권	5,880	51.8	6,314	50.6
해외채권	323	2.8	522	4.2
금융상품	97	0.9	97	0.8
대체투자	1,705	15.0	1,840	14.7
현금성	223	2.0	152	1.2

자료: 사학연금 홈페이지

2015년 사학연금기금 자산배분 계획



□ 공무원연금기금은 2015년 중 대체투자 및 해외투자 확대 계획

- 2015년 2월말 현재 공무원연금기금의 금융자산 중 지불준비금을 제외한 투자자산 규모는 3.9조원으로 2013년말 대비 2.6% 증가
 - 주식 투자규모는 2,772억원이 증가하여 투자자산 대비 비중이 6.3%p 확대된 반면, 국내채권 운용자산 규모가 1,751억원 감소함에 따라 채권 비중은 5.8%p 축소
- 2월말 현재 총 해외투자 규모는 3,513억원으로 전체 투자자산 대비 비중이 9%이며 이는 2013년말 대비 4.7%p 확대된 수준
 - 특히 해외주식이 1,366억원(164.2%) 증가하며 큰 폭의 증가율을 나타냄
- 지난해 5월 개정된 금융자산운용지침 내 2015~2019년 중장기 자산배분 계획에 따르면, 2015년말 자산군별 목표비중은 국내주식 27.3%, 해외주식 6.2%, 국내채권 42.3%, 해외채권 5.5%, 국내 대체투자 15.1%, 해외 대체투자 3.6%임
 - 2019년 목표 비중은 국내주식 25.2%, 해외주식 8.9%, 국내채권 38%, 해외채권 7.9%, 국내 대체투자 15.8%, 해외 대체투자 4.2% 등으로 해외투자 및 대체투자 확대 계획

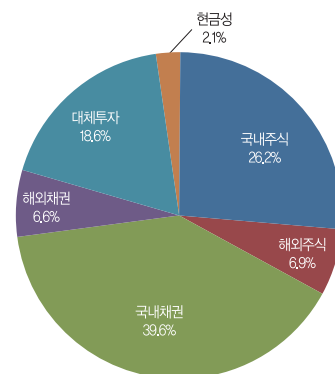
공무원연금기금 투자자산 운용현황

(단위: 십억원, %)

	2013		2015.2	
	금액	비중	금액	비중
투자자산 계	3,804	100.0	3,902	100.0
국내주식	1,061	27.9	1,202	30.8
해외주식	83	2.2	220	5.6
국내채권	1,962	51.6	1,787	45.8
해외채권	68	1.8	69	1.8
국내대체	617	16.2	562	14.4
해외대체	12	0.3	62	1.6

자료: 공무원연금공단 홈페이지

2015년 공무원연금기금 자산배분 계획



□ 교직원공제회는 2015년 중 국내외 주식 및 대체투자 확대 계획

- 교직원공제회의 금융자산 중 여신 등을 제외한 투자자산 현황에 따르면, 2014년말 기준 투자자산 규모는 18.6조원으로 2013년말 16.3조원 대비 2.2조원(13.6%) 증가
 - 총 해외투자 규모가 2013년말 3.1조원에서 2014년말 4.7조원으로 48.1%(1.5조원) 증가한 가운데, 그 중에서도 해외 대체투자 규모가 1년 새 1.1조원 증가
- 한편, 교직원공제회의 자산배분 계획에 따르면 2015년말 자산군별 목표비중은 국내주식 12.5%, 해외주식 2.2%, 국내채권 23%, 해외채권 5%, 국내 대체투자 19.6%, 해외 대체투자 13% 등임
 - 국내 저금리 시장상황을 고려해 국내채권 비중은 소폭 축소하는 대신, 국내외 주식 및 대체투자는 확대



- 특히 투자 다변화를 통한 안정적인 수익확보를 위해 2015년 중 국내외 대체투자에 총 2.5조원을 신규투자할 계획을
 - 국내 대체투자는 M&A 및 기업구조조정과 관련된 PEF 등 금융대체 부문에 6,384억원을 신규투자하고, 인프라, 부동산, 유동화자산 등 실물대체 부문에는 9,227억원 신규투자 계획
 - 해외 대체투자는 헤지펀드, PEF, 대출펀드 등 금융대체 부문에 2,943억원을 신규투자하고, 실물대체 부문에는 6,527억원 신규투자

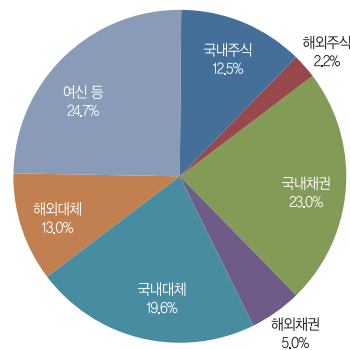
교직원공제회 투자자산 운용현황

(단위: 십억원, %)

	2013		2014	
	금액	비중	금액	비중
투자자산 계	16,324	100.0	18,552	100.0
국내주식	2,735	16.8	2,886	15.6
해외주식	338	2.1	472	2.5
국내채권	6,033	37.0	5,883	31.7
해외채권	1,045	6.4	1,337	7.2
국내대체	4,200	25.7	4,475	24.1
해외대체	1,764	10.8	2,852	15.4
단기자금	209	1.3	646	3.5

자료: 교직원공제회 홈페이지

2015년 교직원공제회 자산배분 계획



선임연구원 심수연