의 결 번 호	제 2017 - 2호
의 결 연 월 일	2017. 2. 28 (제2회)

의결사항

2016년도 국민연금기금 결산(안)

국민연금기금운용위원회

제 출 자	위원장 정진엽 (보건복지부 장관)
제출연월일	2017. 2. 28.

목 차

1. 의결 주문 ·····

2. 제안 이유 ·····

3. 주요 내용 ·····

4. 2016회계연도 재무결산 요약 ·····

5. 국민연금기금운용실무평가위원회 심의결과 ·····

6. 독립된 감사인의 감사보고서 ·····

별지 : 2016년도 국민연금기금 결산(안) ·····

1. 의결주문

○ 「2016년도 국민연금기금 결산(안)」을 별지와 같이 의결함

2. 제안이유

○ **국가재정법** 제74조제2항 및 **국민연금법** 제103조제1항의 규정에 따라 「2016년도 국민연금기금 결산(안)」에 대하여 국민연금기금 운용위원회의 의결을 받고자 함

3. 주요내용

가. 재무 현황

○ 2016년도말 현재 **자산은 559조 1,450억원**이고, **부채는 8,459억원, 순자산**(국민연금기금)**은 558조 2,991억원**임

○ **순자산은** 2015년말 **512조 3,241억원**에 비해 **45조 9,750억원**(9.0%)**이 증가**함

나. 순자산 증가 내역

○ **보험료수입**(39조 359억원)에서 **급여지급**(17조 682억원) 후 **적립되는 금액(21조 9,677억)**

○ 주식·채권·대체투자 등 **자산운용 결과와 그 외의 사업 결과**로 발생된 **재정운영결과** (舊 당기순이익, **12조 1,707억원)**

○ 투자자산의 평가이익 등**(11조 8,366억원)**

4. 2016회계연도 재무결산 요약

가. 재정상태표

* 결산일 현재의 자산의 보유상태를 나타내는 재무제표 (舊 대차대조표)

구 분	2016년도 (당기)	2015년도 (전기)	전년 대비	
			증감	증감률(%)
자 산(A)	**559조 1,450억원**	**513조 968억원**	**46조 482억원**	**9.0**
부 채(B)	**8,459억원**	**7,727억원**	**732억원**	**9.5**
순자산(A-B)	**558조 2,991억원**	**512조3,241억원**	**45조 9,750억원**	**9.0**

○ **자산(559조1,450억원)** : 국민연금이 보유한 **채권, 주식, 대체자산**(대여금포함) 및 공단관련 **자산**(사옥 및 청풍리조트 등)을 포함

○ **부채(8,459억원)** : 향후 지급해야 할 금액으로, 환헤지에 따른 **파생상품부채**(6,898억원), 주식거래상의 미지급금 등 **미지급금**(1,161억원), **사옥임대보증금**(364억원) 등

○ **순자산(558조2,991억원)** : **자산**에서 **부채**를 **차감**한 금액

⇨ **전년 대비 45.9조원이 증가**한 사유

- **보험료수입**(39.0조원)에서 **급여지급**(17.1조원)후 **적립**된 금액(21.9조원)

  * 순자산변동표의 'III.조정항목'중 '3.기타순자산의 증감'임

- 주식·채권·대체투자 등 **자산운용 결과와 그 외의 사업 결과**로 발생된 재정운용결과 (舊 당기순이익, **12조 1,707억원**)

  * 순자산변동표의 'II.재정운영결과(잉여금)'임

- **투자자산**의 **평가이익** 증가(11.8조원)

  * 순자산변동표의 'III.조정항목'중 '1.투자증권평가손익'과 '2.파생상품평가손익'임

나. 재정운영표

* 회계연도 동안 수행한 정책 또는 사업의 원가와 재정운영에 따른 원가의 회수 등을 포함한 재정운영결과를 나타내는 재무제표 (舊 손익계산서)

(단위 : 억원, %)

구 분	2016년(당기)			2015년(전기)			전년대비	
	총원가 (비용) A	수익 (회수금액) B	순원가 (순비용) C=A-B	총원가 (비용) D	수익 (회수금액) E	순원가 (순비용) F=D-E	증감 (G=C-F)	증감율 (G/F)
Ⅰ. 프로그램순원가	395,245	390,622	4,623	368,977	364,594	4,383	240	5.5
1. 프로그램 (연금급여)	394,816	390,439	4,377	368,564	364,409	4,155	222	5.3
2. 프로그램 (사옥,복지)	429	183	246	413	185	228	18	7.9
Ⅱ. 관리운영비			567			570	△3	△0.5
Ⅲ. 비배분비용 (여유자금비용)[1]			62,945			54,675	8,270	15.1
Ⅳ. 비배분수익 (여유자금수익)[2]			189,741			174,108	15,633	9.0
Ⅴ. 재정운영순원가 (Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ-Ⅳ)			**△121,606**			**△114,480**	**△7,126**	**△6.2**
Ⅵ. 비교환수익 (국고지원금)			101			100	1	1.0
Ⅶ 재정운영결과 (Ⅴ-Ⅵ)			**△121,707**			**△114,580**	**△7,127**	**△6.2**

* 재정운영결과는 비용에서 수익을 차감하므로 이익이 (-)로 표기됨

○ **Ⅰ. 프로그램 순원가(4,623억원)** : 연금급여 프로그램 순원가 4,377억원과 사옥・복지사업 프로그램 순원가 246억원임

- **연금급여 프로그램 순원가(4,377억원)** : 연금급여(17조 682억원) 및 급여적립금(21조 9,667억원) 등 **총원가**는 39조 4,816억원이며, 보험료 수입 등 **수익**은 39조 439억원임

- **사옥·복지사업프로그램 순원가(246억원)** : 사옥・복지사업 지출 등 **총원가**는 429억원이며, 공단수익금 등 **수익**은 183억원임

1) 비배분비용 : 금융자산 등 여유자금운용의 비용+기금운영비
2) 비배분수익 : 금융자산 등 여유자금운용의 수익+공단수익(이자수익 등)

○ **Ⅱ. 관리운영비 순원가(567억원)** : 기관의 기본적인 기능수행 및 행정운영관련 비용(프로그램과 비배분비용에 배부된 관리운영비 제외)

○ **Ⅲ. 비배분비용(6조 2,945억원)** : 환헤지를 위한 파생상품 평가손실 및 거래손실, 외환차손, 채권·지분증권 처분손실 등 여유자금 운용 따른 비용

○ **Ⅳ. 비배분수익(18조 9,741억원)** : 이자수익, 채권·지분증권 처분이익, 파생상품거래이익, 배당금수익 등 여유자금 운용 등으로 인한 수익

○ **Ⅴ. 재정운영순원가(△12조 1,606억원)** : 전체 순원가 6조 8,135억원(Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)에서 여유자금수익 등 18조 9,741억원(Ⅳ)을 차감한 금액

○ **Ⅵ. 비교환수익(101억원)** : 직접적인 반대급부 없이 발생하는 수익으로 공단에 대한 국고지원금임 (관리운영비 100억 + 출산 크레딧 0.45억)

○ **Ⅶ. 재정운영결과(△12조 1,707억원)** : **당기순이익 12조 1,707억원**임

- 총수익(58조 464억원)이 총비용(45조 8,757억원)을 초과하여 발생

다. 순자산변동표

(단위 : 억원)

과 목	기본순자산	적립금 및 잉여금	순자산조정	합계
Ⅰ. 기초순자산	3	4,552,315	570,923	5,123,241
1. 보고금액	3	4,552,315	570,923	5,123,241
Ⅱ. 재정운영결과		△121,707	-	△121,707
Ⅲ. 조정항목		219,677	118,366	338,043
1. 투자증권평가손익		-	118,773	118,773
2. 파생상품평가손익		-	△121	△121
3. 기타순자산의증감		219,677	△286	219,391
Ⅳ. 기말순자산 (Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ)	3	4,893,699	689,289	5,582,991

○ **기본순자산 3억원은** '88년 제도시행 당시 국민복지연금에서 전입

○ **적립금 및 잉여금**은 **489조 3,699억원**으로 전년대비 총 34조 1,384억원이 증가

- **적립금**(연금보험료 수입 - 연금급여지급액)은 'Ⅲ. 조정항목'중 '3. 기타 순자산의 증감' 항목으로서 **21조 9,677억** 증가
- **잉여금**은 재정운영결과(=당기순이익)로서 **12조 1,707**억원이 발생

○ **순자산조정***은 **68조 9,289억원**으로 전년대비 11조 8,366억원 증가

- 투자증권평가손익 : 11조 8,773억원
- 파생상품평가손실 : 121억원
- 기타순자산의감소 : 286억원

* 채무증권, 지분증권의 평가손익 및 파생상품의 평가손익을 기존 자산에 반영·조정한 금액

○ **(합계)** 기초순자산 512조 3,241억원에서 **기말순자산 558조 2,991억원***으로 **약 45조 9,750억원**** **증가**

* 기본순자산(3억원) + 적립금 및 잉여금(489조 3,699억원) + 순자산조정(68조 9,289억원)

** 적립금 (21.9조원) + 재정운영결과(=당기순이익, 12.2조원) + 순자산조정(11.8조원)

5. 국민연금기금운용실무평가위원회 심의 결과

○ **원안대로 심의하였음**

- 국민연금기금 회계감사의 투입시간 관련, 다른 연기금 사례 등 조사를 통해 회계감사의 실효성을 높일 필요가 있다는 의견이 있었음

6. 독립된 감사인의 감사보고서

Grant Thornton An instinct for growth™ 대주회계법인 06280 서울특별시 강남구 남부순환로 2913
Tel : 02)3452-2869 Fax : 02)501-0470

독립된 감사인의 감사보고서

보건복지부 장관 및 국민연금기금운용위원회 귀중

우리는 별첨된 국민연금기금의 재무제표를 감사하였습니다. 동 재무제표는 2016년 12월 31일 현재의 재정상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 재정운영표 및 순자산변동표 그리고 유의적인 회계정책에 대한 요약과 기타의 설명정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 국가회계기준에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

우리의 책임은 우리가 수행한 감사를 근거로 해당 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 우리는 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준은 우리가 윤리적 요구사항을 준수하며 재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있습니다.

감사는 재무제표의 금액과 공시에 대한 감사증거를 입수하기 위한 절차의 수행을 포함합니다. 절차의 선택은 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요한 왜곡표시위험에 대한 평가 등 감사인의 판단에 따라 달라집니다. 감사인은 이러한 위험을 평가할 때 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 기업의 재무제표 작성 및 공정한 표시와 관련된 내부통제를 고려합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다. 감사는 또한 재무제표의 전반적 표시에 대한 평가뿐 아니라 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치의 합리성에 대한 평가를 포함합니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

감사의견

우리의 의견으로는 상기 재무제표는 국민연금기금의 2016년 12월 31일 현재의 재정상태와 동일로 종료되는 보고기간의 재정운영결과 및 순자산의 내용을 국가회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

기타사항

기금의 2015년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표는 삼덕회계법인이 감사하였으며 이 감사인의 2016년 2월 22일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다.

대 표 이 사 權章署

권 장 시



2017년 2월 16일

이 감사보고서는 감사보고서일(2017년 2월 16일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 국민연금기금의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

[참고] 용어정의

○ **연금급여적립금**
: 연금보험료 수입금 중 연금급여로 지급한 금액을 차감한 금액

○ **발생주의**
: 현금의 실질적인 유출입과는 별도로 회계사건이 발생한 시점에서 관련되는 수익과 비용을 인식하는 회계처리방식

○ **시가평가기준**
: 보유하고 있는 자산의 가격변동을 반영하여 재무제표 등에 기록하는 회계처리방식으로 공정가액(합리적인 판단력과 거래의사가 있는 독립된 당사자간에 거래될 수 있는 교환가격)을 재무제표 가액으로 함

○ **재정상태표**
: 결산일 현재의 자산의 보유상태를 나타내는 재무제표로서 자산, 부채 및 순자산으로 구성(舊 대차대조표)

○ **재정운영표**
: 회계연도 동안 수행한 정책 또는 사업의 원가와 재정운영에 따른 원가의 회수 등을 포함한 재정운영결과를 나타내는 재무제표(舊 손익계산서)

○ **순자산변동표**
: 회계연도 동안 순자산의 변동내역을 나타내는 재무제표. 순자산은 자산에서 부채를 뺀 금액을 말하며 기본순자산, 적립금 및 잉여금, 순자산조정으로 구성(舊 자본변동표)

○ **프로그램총원가**
: 특정 사업(프로그램)의 운영을 위해 제공한 재화나 용역의 대가

○ **프로그램수익**
: 특정 사업(프로그램)의 운영에 따라 재화나 용역을 제공한 대가로 발생하는 수익

○ **프로그램순원가**
: 각 개별 프로그램을 수행하는데 경상적으로 소요되는 순원가
(프로그램순원가 = 프로그램총원가 - 프로그램수익)

○ **관리운영비**
: 프로그램의 운영에 직접적으로 소요되지는 않으나 기관의 기본적인 기능수행 및 특정사업의 행정운영과 관련한 인건비와 경비

○ **비배분비용**

: 회계실체가 투입한 비용 중 프로그램이 제공하는 재화나 용역과 직접적인 관련이 없거나 프로그램에 배부하는 것이 적절하지 아니한 비용을 말하는 것으로 평가손실, 자산감액손실, 자산처분손실, 이자비용 등이 포함

○ **비배분수익**

: 회계실체에서 발생한 수익 중 프로그램 운영과 직접적인 관련이 없거나 특정 프로그램으로 추적하는 것이 불가능한 수익을 말하는 것으로 이자수익, 평가이익, 감액손실환입, 자산처분이익 등이 포함

○ **지분증권**

: 회사, 조합 등의 소유지분을 나타내는 유가증권(예 : 주식 등)과 보유자산의 수익금을 수령할 수 있는 권리를 나타내는 유가증권 등(예 : 수익증권)

○ **채무증권**

: 발행자에 대하여 금전을 청구할 수 있는 권리를 표시하는 유가증권 (예 : 국채, 공채, 회사채, 자산유동화채권 등)

○ **대체투자자산**

: 상장주식, 채권 등 전통적인 투자수단에 대비되는 개념으로, 정형화된 공개시장을 통하지 않고 협상을 통해 유가증권 또는 실물자산 등에 투자하여 수익을 추구하는 운용자산(예 : SOC투융자, 부동산 투자, 기타 벤처투자, CRC*투자 및 사모펀드 투자 등)

* CRC(기업구조조정전문회사): 기업구조조정 대상 기업의 경영권을 인수하여 기업가치를 높이거나 이들 기업의 부동산이나 부실채권에 투자하는 회사

○ **대손충당금**

: 대여금 등의 실질가치를 반영하기 위한 평가계정으로, 대손충당금의 설정은 회수불확실채권에 대하여 합리적이고 객관적인 기준에 따라 대손설정률을 정하고, 그에 따라 산출한 대손추산액을 대손충당금으로 설정

○ **대손충당금 환입**

: 대손충당금 잔액이 대손예상액보다 많은 경우 그 초과분을 환입

○ **감액손실**

: 회수가능가액이 취득가액보다 작은 경우 회수가능가액과 취득가액의 차액을 손실로 인식

<별 지>

2016년도 국민연금기금 결산(안)

2017. 2. 28

보건복지부

목 차

1. 국민연금기금 개요 ·····

2. 2016년도 국민연금기금 재무결산 현황 ·····

가. 재무현황 분석 ·····

나. 재정운영 분석 ·····

3. 2016년도 국민연금기금 수입지출 결산 현황 ·····

<별첨자료 1> 자산 증감내역 및 손익내역 ·····

<별첨자료 2> ‘16년도 공단 관리운영비 및 연도별 국고부담 내역 ·····

<별첨자료 3> 연도별 국민연금기금 순자산 증감현황 ·····

<별첨자료 4> 사옥보유현황 및 청풍리조트 연도별 수지현황 ·····

<별첨자료 5> ‘16년도 국민연금기금운용계획 변경내역 ·····

<별첨자료 6> 주요 사업별 성과 분석 ·····

<별첨자료 7> 국민연금기금 관련 법률 ·····

1. 국민연금기금 개요

가. 설치근거 및 목적

○ 국민연금법 제101조에 의거 국민연금사업에 필요한 재원을 원활하게 확보하고, 제 급여에 충당하기 위한 책임준비금으로서 국민연금기금을 설치

나. 설치연혁

○ 국민연금기금은 1988년 1월 국민연금제도 실시와 함께 5,279억원 규모로 시작되었으며, 1999년 기금운용본부를 설립하여 운용의 전문성을 높이면서 국내주식·국내채권 위탁운용, 대체투자, 해외주식·해외채권 위탁운용 등으로 운용영역을 확대하였음

○ 또한, 기금적립금은 2003년 100조원 돌파 후, 2010년 300조원을 달성하였으며 2015년 500조원을 넘어 그 규모가 급격히 증가하고 있음

다. 관리·운용주체

○ 보건복지부장관이 관리·운용하고, 국민연금법 제102조 제6항 및 동법시행령 제76조에 따라 국민연금공단에 위탁

라. 주요사업 내용

○ 연금보험료 징수사업

- 사업개요 : 가입자와 사용자로부터 가입기간동안 매월 연금 보험료를 징수하여 국민연금사업에 소요되는 비용에 충당

○ 연금급여 지급사업

- 사업개요 : 국민의 노령·장애 또는 사망에 대하여 연금급여를 실시함으로써 국민의 생활안정과 복지증진에 기여하기 위함
- 종　　류 : 노령연금, 장애연금, 유족연금, 일시금(사망, 반환)

○ 국민연금 사옥확보사업

- 사업개요 : 안정적인 사무공간 확보, 본부지방이전을 위한 사옥 신축 및 보유사옥 관리·운영, 지방이전 직원에 대한 주거지원
- 기대효과 : 안정적·지속적인 업무수행 공간 확보로 업무능률 향상 및 민원편익 도모 등

○ 국민연금 복지사업

- 사업내용 : 가입자 및 수급권자의 복지 증진을 위한 휴양시설 설치·운영 및 노후긴급자금 대부사업 등

○ 국민연금기금 여유자금 운용사업

- 사업개요 : 국민연금사업에 필요한 재원 확보를 위해 연금보험료 등으로 조성된 여유자금을 금융부문에 투자·운용함
- 종　　류 : 국내주식, 국내채권, 해외주식, 해외채권, 대체투자 등

2. 2016년도 국민연금기금 재무결산 현황

가. 재무현황 분석

<요약 재정상태표[1)]>

(단위 : 억원, %)

구 분		2016년도 (당기)	2015년도 (전기)	전년 대비	
				증감	증감률
자산	**유동자산**	1,351,021	1,185,294	165,727	14.0
	투자자산	4,233,764	3,938,990	294,774	7.5
	비유동자산	6,665	6,684	△19	△0.3
합 계		**5,591,450**	**5,130,968**	**460,482**	**9.0**
부채	유동부채	8,084	7,365	719	9.8
	비유동부채	375	361	14	3.9
	소 계	**8,459**	**7,727**	**732**	**9.5**
순자산	**기본순자산**	3	3	-	-
	적립금및잉여금	4,893,699	4,552,315	341,384	7.5
	순자산조정	689,289	570,923	118,366	20.7
	소 계	**5,582,991**	**5,123,241**	**459,750**	**9.0**
합 계		**5,591,450**	**5,130,968**	**460,482**	**9.0**

※ 자산 증감 내역은 <별첨자료 1> 참조

□ 자산 : 559조 1,450억원(전년(513조 968억원) 대비 46조 482억원 증)

○ **유동자산**은 매수매도가 빈번한 거래소주식 등의 지분증권(84조 446억원), 1년 이내 만기가 도래하는 국채 등의 채무증권(42조 3,829억원), 금융상품(3조 1,897억원)과 미수채권(2조 3,609억원) 등 총 135조 1,021억원이며,

1) 국가회계법 시행(2009.1.1)으로 대차대조표가 재정상태표로 변경

- 정기예금 등의 단기금융상품(2조 2,097억원) 증가 및 국내외 주식 운용규모 확대(14조 5,416억원) 등에 따라 **전년 대비 16조 5,727억원이 증가**

○ **투자자산**은 장기투자 목적의 국채 등 채무증권(208조 4,801억원), 국내외 **위탁자산 등 지분증권**(209조 6,372억원), **대체투자를 위한 장기대여금**(5조 2,310억원) 등 총 **423조 3,764억원이며**

- 국내외 채무증권, 지분증권 및 대체투자 확대에 따라 **전년대비 29조 4,773억원이 증가**

○ **비유동자산**은 일반사업회계자산(5,317억원)과 복지사업회계자산(1,348억원)으로 **6,665억원**임

□ 부채 : 8,459억원 (전년(7,727억원) 대비 732억원 증)

○ **유동부채**는 주식매수 미지급금(1,161억원), 환위험 헤지를 위해 계약한 통화선도 평가손실(6,887억원) 등 총 8,084억원으로 **전년 대비 718억원 증가**

○ **비유동부채**는 375억원으로 환위험헤지를 위해 계약한 통화스왑 평가손실(11억원), 사옥임대보증금(364억)이 주를 이루며 **전년 대비 14억원 증가**

□ 순자산(자산-부채) : 558조 2,991억원 (전년(512조 3,241억원) 대비 45조 9,750억원 증)

○ **기본순자산**은 '88년도에 국민복지연금에서 국민연금기금으로 전입된 금액으로 3억원임

○ **적립금 및 잉여금**은 **489조 3,699억원**으로 전년 대비 총 34조 1,384억원이 증가하였음

- **적립금**(연금보험료 수입 - 연금급여지급액)은 당기 **21조 9,677억**원과 전년도 누적액 283조 3,269억원을 합한 **305조 2,946억원**이며,
- **잉여금**은 금년도 재정운영결과(=당기순이익) **12조 1,707**억원과 전년도 누적액 171조 9,046억원을 합한 **184조 753억원**임

○ **순자산조정**은 채무증권·지분증권의 평가손익 및 파생상품의 평가손익이 자산에 반영됨에 따라 이를 순자산항목에서 조정하기 위한 금액 등으로 총 **68조 9,289억원**이며,

- 국내외 주가상승 등에 따른 투자증권평가이익 증가(12조 210억원)로 전년(57조 923억원) 대비 **11조 8,366억원 증가**

< 참고 : 주요 경제지표 변화 >

구분	KOSPI	국고채 3년물	원/달러 환율	MSCI* ACWI
'15년 말	1,961.31	1.66%	1,172.0	1,827.96
'16년 말	2,026.46	1.64%	1,208.5	1,972.32
증감 (증감률)	+65.15 (3.32%)	-0.02%pt	+36.5 (3.11%)	+144.36 (+7.9%)

* MSCI(Morgan Stanley Capital International) : 미국계 투자은행인 모건스탠리의 자회사가 작성하여 발표하는 세계 주가지수

< 순자산변동표 요약 >

(단위 : 억원)

과 목	기본순자산	적립금 및 잉여금	순자산조정	합계
Ⅰ. 기초순자산	**3**	**4,552,315**	**570,923**	**5,123,241**
1. 보고금액	**3**	**4,552,315**	**570,923**	**5,123,241**
Ⅱ. 재정운영결과		**△121,707**	**-**	**△121,707**
Ⅲ. 조정항목		**219,677**	**118,366**	**338,043**
1. 투자증권평가손익		**-**	**118,773**	**118,773**
2. 파생상품평가손익		**-**	**△121**	**△121**
3. 기타순자산의 증감		**219,677**	**△286**	**219,391**
Ⅳ. 기말순자산 (Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ)	**3**	**4,893,699**	**689,289**	**5,582,991**

나. 재정운영 분석

○ **재정운영표는** 2009년 국가회계기준 적용에 따라 회계연도 중 수행한 **사업의 원가 및 원가의 회수내역을 프로그램별로 나타낸 표**로서

- 정부는 수익창출을 목적으로 하는 영리단체가 아닌 '원가'발생 위주의 사업을 수행하는 조직으로 재정운영표의 기본 구조는 **원가에서 수익을 차감하는 형태로 표시**되며, 이에 따라 이익이 발생하는 경우 재정운영결과가 (-)로 표기*됨

  * 여유자금운용이 주를 이루는 국민연금기금의 경우에는 설명력이 다소 부족

○ 국민연금기금은 예산상 ①연금급여지급 ②사옥·복지 사업비 ③운영비 ④여유자금운용 4개의 프로그램으로 구분되나,

- 재정운영표상 프로그램은 **①연금급여사업 ②사옥·복지사업 2개임**

  * **③운영비**는 각 프로그램에 사용된 비용과 관리운영비, 비배분비용으로 구분되고, **④여유자금운용**은 사업수행을 위한 예산이 아니므로 **비배분수익·비용으로 구분**

< 요약 재정운영표[1] >

(단위 : 억원)

구 분	2016년(당기)			2015년(전기)			전년대비	
	총원가 (비용) A	수익 (회수금액) B	순원가 (순비용) C=A-B	총원가 (비용) D	수익 (회수금액) E	순원가 (순비용) F=D-E	증감 (G=C-F)	증감율 (G/F)
Ⅰ. 프로그램순원가	395,245	390,622	4,623	368,977	364,594	4,383	240	5.5
1. 프로그램(연금급여)	394,816	390,439	4,377	368,564	364,409	4,155	222	5.3
2. 프로그램(사옥,복지)	429	183	246	413	185	228	18	7.9
Ⅱ. 관리운영비			567			570	△3	△0.5
Ⅲ. 비배분비용(여유자금비용)[2]			62,945			54,675	8,270	15.1
Ⅳ. 비배분수익(여유자금수익)[3]			189,741			174,108	15,633	9.0
Ⅴ. 재정운영순원가 (Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ-Ⅳ)			**△121,606**			**△114,480**	**△7,126**	**△6.2**
Ⅵ. 비교환수익(국고지원금)			101			100	1	1.0
Ⅶ. 재정운영결과 (Ⅴ-Ⅵ)			**△121,707**			**△114,580**	**△7,127**	**△6.2**

*** 재정운영결과는 비용에서 수익을 차감하므로 이익이 (-)로 표기됨.**

1) 국가회계법 시행(2009.1.1)으로 손익계산서가 재정운영표로 변경
2) 비배분비용 : 금융자산 등 여유자금운용의 비용+기금운영비
3) 비배분수익 : 금융자산 등 여유자금운용의 수익+공단수익(이자수익 등)

Ⅰ. 프로그램 순원가 = 프로그램별 총원가 - 프로그램별 수익

Ⅰ-1. 연금급여 프로그램

○ **총원가** 39조 4,816억원

[연금급여지급액 + 연금급여적립금 + 공단 관리운영비 + 비예산비용]

- 연금급여지급액 : 17조 682억원
- 연급급여적립금* : 21조 9,677억원(연금보험료수입-연금급여지급액)
- 연금급여사업관련 공단 관리운영비(인건비, 경비) 지급액 : 4,321억원
- 비예산비용(감가상각비 등) : 136억원

* 기재부 회계·기금별 세부회계처리기준 특례승인('10.2월) 제3조제2항에 따라 연금급여적립금전입액은 비용으로 처리하고, 동 금액을 국민연금기금의 순자산으로 반영

○ **수익 39조 439억원**

[연금보험료 수입 + 공단 수익 + 건강보험공단 수익]

- 연금보험료수입 : 39조 359억원
- 연금급여사업관련 공단 수익금(부당이득환수금 및 구상금) : 74억원
- 연금급여사업관련 건강보험공단 수익금(이자수익 등) : 6억원

Ⅰ-2. 사옥·복지사업 프로그램

○ **총원가 429억원** [관리운영비 + 비예산비용]

- 사옥·복지사업관련 공단 관리운영비(인건비, 경비) 지급액 : 313억원
- 비예산비용(감가상각비 등) : 116억원

○ **수익 183억원** [공단 수익 + 비예산수익]

- 사옥·복지사업관련 공단 수익금(사옥운영수익 등) : 183억원

Ⅱ. 관리운영비

○ 기관의 기본적인 기능수행 및 행정운영과 관련된 비용 567억원

- 공단 관리운영비(인건비, 경비) 548억원 및 비예산비용(감가상각비 등) 19억원
- 프로그램(연금급여, 사옥·복지사업)과 비배분비용에 배부된 관리운영비를 제외

Ⅲ. 비배분비용

○ **여유자금 운용에 따른 비용 6조 2,945억원**

- 환헤지를 위한 파생상품 평가손실 및 거래손실, 외환차손(5조 1,536억원)
- 국내외 투자증권 회수에 따른 처분손실(1조 155억원) 등
- 여유자금운용사업 관련 관리운영비(인건비 및 경비 493억원)

Ⅳ. 비배분수익

○ 비배분수익은 18조 9,741억원**으로, 여유자금 운용으로 인한 이자수익, 투자증권처분이익, 파생상품거래이익** 등으로 구성되며,

- 국내외채권, 대여금 등 이자수익(7조 8,595억원)
- 국내외 투자증권의 회수에 따른 처분이익(3조 1,428억원), 파생상품 거래이익(3조 7,832억원) 및 평가 이익(870억원), 배당금 수익 및 외환차익(4조 495억원) 등
- 공단 수익금(관리운영비 이자수익 등 29억원)

Ⅴ. 비교환수익

○ 직접적인 반대급부 없이 발생하는 성격의 수익으로 공단에 대한 국고지원금 101억원(관리운영비 100억 + 출산 크레딧 0.45억)

Ⅵ. 재정운영결과

○ 총수익(58조 464억원)이 총비용(45조 8,757억원)을 초과함에 따라 △**12조 1,707억원의 재정운영결과** 발생(12조 1,707억원의 당기순이익 발생)

3. 2016년도 국민연금기금 수입지출 결산 현황

* 현금주의에 따른 예·결산 현황

< '16년도 수입지출 결산 >

(단위 : 억원)

구분	과 목	당초	전년도 이월	변경	예산현액 (A)	수입/지출액(B)		차 이 (B-A)	집행률 (B/A)
						실적	이월액		
수입	연금보험료수입	411,819	-	-	411,819	390,359	-	△21,460	94.8%
	운용수익 등[1]	154,495	-	-	154,495	146,754	-	△7,741	95.0%
	투자원금회수금 등[2]	479,204	-	-	479,204	624,741	-	145,537	130.4%
	전입금	101	-	-	101	101	-	-	100.0%
합 계		**1,045,619**	**-**	**-**	**1,045,619**	**1,161,955**	**-**	**116,336**	**111.1%**
지출	연금급여	185,488	-	-	185,488	170,682	-	△14,806	92.0%
	기금관리비	6	1	-	7	3	1	△3	57.1%
	공단관리운영비	4,789	-	-	4,789	4,640	-	△149	96.9%
	사옥확보사업비	557	175	-	732	623	24	△85	88.4%
	제도운영사업비	450	26	-	476	157	45	△274	42.4%
	복지사업비	450	-	-	450	445	-	△5	98.9%
	징수업무위탁사업비	767	-	-	767	767	-	-	100.0%
	소 계	**192,507**	**202**	**-**	**192,709**	**177,317**	**70**	**△15,322**	**92.0%**
운용	금융부문	853,112	-	-	853,112	984,638	-	131,526	115.4%
	소 계	**853,112**	**-**	**-**	**853,112**	**984,638**	**-**	**131,526**	**115.4%**
합 계		**1,045,619**	**202**	**-**	**1,045,821**	**1,161,955**	**70**	**116,204**	**111.1%**

1) 여유자금운용수익(14조 6,355억), 융자이자(15억) 및 잡수입(384억) 포함
2) 여유자금회수(62조 4,455억) 및 융자원금회수(286억) 포함

가. 수입결산

○ **연금보험료 수입** : 계획(41조 1,819억원) 대비 수입실적(39조 359억원)이 미달(△2조 1,460억원)하여 집행률은 94.8%

- 취약계층 지원, 가입자 관리 내실화 등 제도개선을 통해 가입 접근성을 높이고 보험료 징수 노력을 강화하였으나,
- 경기불황 등으로 사업장가입자 수가 목표치에 미달됨에 따라 보험료 수입 실적이 33조 7,904억원, 목표(36조 5,058억원) 대비 미달(△2조 7,154억원)

○ **운용수익** : 계획(15조 4,495억원) 대비 수입실적(14조 6,754억원)이 미달(△7,741억원)하여 집행률은 95.0%

- 대체투자와 단기자금 부문이 계획보다 높은 수익을(계획대비 대체투자 154.0%, 단기자금 168.9%) 기록하였으나, 금리 하락으로 국내채권 이자수입이 감소하고, 주가 상승에도 불구하고 국내주식 평가손익률이 예상치보다 하회하여 수익이 축소(계획대비 채권 86.7%, 주식 70.4%)

*** 금융부문 14조 6,355억원, 복지부문 15억원, 공단관련수입 384억원**

○ **투자원금회수금** : 계획(47조 9,204억원) 대비 수입실적(62조 4,741억원)이 초과(14조 5,537억원)하여 집행률은 130.4%

- 채권 만기집중 해소를 위한 조기매도 확대 및 투자기간 경과에 따른 대체투자 회수 증가 등으로 계획 대비 초과 회수하였고, (계획대비 유가증권 127.4%, 위탁투자 146.3%)
- 기금 운용규모 확대에 따른 대기성 단기자금 증가 및 외화단기자금 운용 확대로 계획 대비 초과 회수(계획대비 197.6%)

*** 금융부문 62조 4,455억원, 복지부문 286억원**

나. 지출결산

○ **연금급여** : 계획(18조 5,488억원) 대비 집행실적(17조 682억원)이 미달(△1조 4,806억원)하여 집행률은 92.0%

- 추계기준시점('14.10월말)과 집행시점('16년) 괴리에 따른 추계치와 실적치의 차이(평균급여액, A값 및 물가변동률 등)로 집행률 하락

○ **기금관리비** : 계획(7억원) 대비 집행실적(3억원)이 미달(△3억원) 하여 집행률은 57.1%

○ **공단관리운영비** : 계획(4,789억원) 대비 집행실적(4,640억원)이 미달(△149억원)하여 집행률은 96.9%

- 기금운용직은 채용직무에 전문성을 갖춘 적임자를 선발하고 있으나 일부 직무 적임자 미선발에 따라 인건비 23억원 불용, 기금운용본부 해외사무소 현지인력 채용 지연에 따른 기타경비 집행잔액 44억원, 경상경비 5% 절감에 따른 기타경비 집행잔액 37억원, 정보시스템 구축에 필요한 하드웨어 임차 종료에 따른 임차료 불용 20억원

○ **사옥확보사업** : 계획(732억원) 대비 집행실적(623억원)이 미달(△85억원)하여 집행률은 88.4%

- '15.12월 매입한 진주사옥 잔금 지급 후 10억원 불용, 노후설비 교체 및 도시가스요금 인하에 따라 공공요금 11억원 절감, 기금운용본부 이전사옥 공사 준공('16.11.26.)에 따른 관급자재 정산 등으로 관련예산 42억원 불용 및 24억원 이월

○ **제도운영사업** : 계획(476억원) 대비 집행실적(157억원)이 미달(△274억원)하여 집행률은 42.4%

- 「고용보험법」개정 지연으로 실업크레딧 사업 연중 제도 시행('16.8.1.)으로 예산 미집행 219억원, 정보시스템 DB 암호화 사업 사업계획 변경으로 관련예산 39억원 불용, 빅데이터 분석시스템

구축사업 계약기간('16.12.29.~'17.4.23.) 및 전산망 분리사업 사업 범위 변경으로 관련예산 45억원 이월

○ **복지사업 :** 계획(450억원) 대비 집행실적(445억원)이 미달(△5억원)하여 집행률은 98.9%

○ **징수업무위탁사업** : 계획(767억원) 대비 집행실적(767억원)으로 집행률은 100%

다. 여유자금운용 지출결산

○ **금융부문** : 계획(85조 3,112억원) 대비 집행실적(98조 4,638억원)이 초과(13조 1,526억원)하여 집행률은 115.4%

- 국채 및 주식매입은 계획을 하회하였으나, 금리하락 가능성을 반영한 국채외채권 확대 집행 및 대체투자 원금 회수액 증가에 따른 재투자 확대 등으로 계획대비 초과 집행

* 계획 85조 3,112억원 → 실적 98조 4,638억원

별첨자료 1 자산 증감내역 및 손익 내역

1. 자산 증감 내역(재정상태표)

국민연금기금 (단위 : 백만원)

과 목	2016년도(당기)	2015년도(전기)	증 감	비율(%)
자 산				
Ⅰ. 유동자산	135,102,147	118,529,364	16,572,783	14.0
1. 현금및현금성자산	2,908,665	1,272,564	1,636,101	128.6
(1) 현금및현금등가물	-	-	-	-
(2) 국고금	2,908,665	1,272,564	1,636,101	128.6
2. 단기금융상품	3,189,700	980,000	2,209,700	225.5
(1) 정기예금	3,189,700	980,000	2,209,700	225.5
3. 단기투자증권	126,427,470	112,956,368	13,471,102	11.9
(1) 채무증권	42,382,860	43,453,331	(1,070,471)	(2.5)
가. 국채	12,489,091	12,508,207	(19,116)	(0.2)
나. 공채	1,644,658	1,662,211	(17,553)	(1.1)
다. 지방채	142,426	82,085	60,341	73.5
라. 특수채	3,140,157	3,952,288	(812,131)	(20.5)
마. 금융채	12,258,772	11,568,385	690,387	6.0
바. 여신금융채	828,661	676,359	152,302	22.5
사. 회사채	10,884,918	11,027,373	(142,455)	(1.3)
아. 해외채권	459,326	1,267,168	(807,842)	(63.8)
자. CP	0	29,919	(29,919)	(100.0)
차. 전자단기사채	534,850	679,336	(144,486)	(21.3)
(2) 지분증권	84,044,610	69,503,037	14,541,573	20.9
가. 국내주식	54,820,155	49,325,127	5,495,028	11.1
나. 해외주식	28,163,560	20,021,300	8,142,260	40.7
다. 기타지분증권	1,060,895	156,610	904,285	577.4
4. 미수채권	2,360,930	2,590,393	(229,463)	(8.9)
(1) 미수이자수익	2,299,176	2,429,621	(130,445)	(5.4)
(2) 미수기타수익	42,556	34,958	7,598	21.7
(3) 기타의미수금	19,198	125,814	(106,616)	(84.7)
5. 단기대여금	135,038	597,232	(462,194)	(77.4)
(1) 정부외단기대여금	165,744	604,514	(438,770)	(72.6)
단기대여금대손충당금	(30,652)	(7,223)	(23,370)	320.9
단기융자보조원가충당금	(54)	(58)	4	6.9
6. 기타유동자산	80,345	132,807	(52,462)	(39.5)
(1) 파생상품자산	79,560	132,807	(53,247)	(40.1)
(2) 선납원천세	10	-	10	100.0
(3) 선급비용	774	-	774	100.0

과 목	2016년도(당기)	2015년도(전기)	증 감	비율(%)
Ⅱ. 투자자산	423,376,394	393,899,046	29,477,348	7.5
1. 장기금융상품	-	-	-	-
(1) 정기예금	-	-	-	-
2. 장기투자증권	418,117,393	388,556,125	29,561,268	7.6
(1) 채무증권	208,480,149	200,019,680	8,460,469	4.2
가. 국채	95,835,134	94,733,140	1,101,994	1.2
나. 공채	4,516,339	5,102,607	(586,268)	(11.5)
다. 지방채	1,507,762	1,422,885	84,877	6.0
라. 특수채	41,026,804	37,775,571	3,251,233	8.6
마. 금융채	22,986,829	20,531,703	2,455,126	12.0
바. 여신금융채	4,627,947	2,505,743	2,122,204	84.7
사. 회사채	28,124,859	29,601,668	(1,476,809)	(5.0)
아. 해외채권	9,854,475	8,346,363	1,508,112	18.1
(2) 지분증권	209,637,243	188,536,445	21,100,798	11.2
가. 국내일임계약자산	81,558,931	77,834,138	3,724,793	4.8
나. 해외일임계약자산	70,871,943	62,132,378	8,739,565	14.1
다. 주식	5,607,372	5,268,161	339,211	6.4
라. 출자금	7,891,672	7,969,772	(78,100)	(1.0)
마. 수익증권	3,861,041	3,600,196	260,845	7.2
바. 해외지분증권	39,846,283	31,371,800	8,474,483	27.0
3. 장기대여금	5,231,023	5,301,566	(70,543)	(1.3)
(1) 정부외장기대여금	5,305,676	5,335,625	(29,949)	(0.6)
장기대여금대손충당금	(74,653)	(34,059)	(40,594)	119.2
4. 기타투자자산	27,978	41,355	(13,377)	(32.3)
(1) 파생상품자산	27,978	41,355	(13,377)	(32.3)
Ⅲ. 기타비유동자산	666,487	668,366	(1,879)	(0.3)
1. 기타의기타비유동자산	666,487	668,366	(1,879)	(0.3)
(1) 기타자산	666,487	668,366	(1,879)	(0.3)
가. 일반사업회계자산	531,651	538,920	(7,269)	(1.3)
나. 복지사업회계자산	134,836	129,446	5,390	4.2
자 산 계	559,145,028	513,096,776	46,048,252	9.0

과 목	2016년도(당기)	2015년도(전기)	증 감	비율(%)
부 채				
Ⅰ. 유동부채	808,383	736,529	71,854	9.8
1. 기타유동부채	808,383	736,529	71,854	9.8
(1) 파생상품부채	688,682	497,747	190,935	38.4
(2) 미지급금	116,140	235,523	(119,383)	(50.7)
(3) 미지급비용	1,362	1,058	304	28.7
(4) 예수보증금	2,201	2,201	0	0
가. 기타예수보증금	2,201	2,201	0	0
Ⅱ. 기타비유동부채	37,533	36,128	1,405	3.9
1. 기타의기타비유동부채	37,533	36,128	1,405	3.9
(1) 파생상품부채	1,152	470	682	145.1
(2) 기타부채	36,381	35,658	723	2.0
가. 공단임대보증금	36,381	35,658	723	2.0
부 채 계	845,916	772,657	73,259	9.5
순자산				
Ⅰ. 기본순자산	335	335	0	0
Ⅱ. 적립금 및 잉여금	489,369,877	455,231,469	34,138,408	7.5
1. 연금급여적립금	305,294,558	283,326,845	21,967,713	7.8
2. 잉여금	184,075,319	171,904,624	12,170,695	7.1
Ⅲ. 순자산조정	68,928,900	57,092,315	11,836,585	20.7
1. 투자증권평가손익	68,958,542	57,081,297	11,877,245	20.8
2. 파생상품평가손익	0	12,069	(12,069)	(100.0)
3. 기타순자산의증감	(29,642)	(1,051)	(28,591)	2720.4
순 자 산 계	558,299,112	512,324,119	45,974,993	9.0
부채와순자산계	559,145,028	513,096,776	46,048,252	9.0

※ 금액은 반올림처리로 인해 합계에서 단수차이가 발생할 수 있음

2. 손익 내역(재정운영표)

국민연금기금 (단위 : 백만원)

과 목	2016도(당기)			2015도(전기)			증감	비율(%)
	총원가	수익	순원가	총원가	수익	순원가		
Ⅰ. 프로그램순원가	39,524,495	(39,062,238)	462,257	36,897,701	(36,459,416)	438,285	23,972	5.5
1. 프로그램(A) : 연금급여	39,481,589	(39,043,943)	437,646	36,856,395	(36,440,877)	415,518	22,128	5.3
2. 프로그램(B) : 사옥, 복지	42,906	(18,295)	24,611	41,306	(18,539)	22,767	1,844	8.1
Ⅱ. 관리운영비			56,749			56,970	(221)	(0.4)
1. 경비			56,749			56,970	(221)	(0.4)
(1)기타비용			56,749			56,970	(221)	(0.4)
가.관리운영비			56,749			56,970	(221)	(0.4)
Ⅲ. 비배분비용			6,294,459			5,467,524	826,935	15.1
1. 지급수수료			5,201			6,618	(1,417)	(21.4)
(1)기타수수료			5,201			6,618	(1,417)	(21.4)
2. 대손상각비			68,407			4,464	63,943	14324
3. 평가손실			693,461			229,314	464,147	202.4
(1)파생상품평가손실			693,245			229,262	463,983	202.4
(2)외화평가손실			216			52	164	315.4
4. 자산처분손실			1,015,492			1,851,886	(836,394)	(45.2)
(1)단기투자증권처분손실			835,307			1,495,746	(660,439)	(44.2)
(2)장기투자증권처분손실			180,185			356,140	(175,955)	(49.4)
5. 자산감액손실			2,056			858	1,198	139.6
6 세금과 공과			366			195	171	87.7
(1)제세			366			195	171	87.7
7. 기타비용			4,509,475			3,374,189	1,135,286	33.6
(1)외환차손			863,958			650,626	213,332	32.8
(2)파생상품거래손실			3,596,206			2,680,929	915,277	34.1
(3)잡손실			49,312			42,634	6,678	15.7

과 목	2016도(당기)			2015년도(전기)			증감	비율(%)
	총원가	수익	순원가	총원가	수익	순원가		
Ⅳ. 비배분수익			18,974,116			17,410,791	1,563,325	9.0
1. 이자수익			7,859,541			8,486,260	(626,719)	(7.4)
(1)금융상품이자수익			58,773			46,572	12,201	26.2
(2)채권이자수익			7,317,123			7,919,170	(602,047)	(7.6)
(3)대여금이자수익			469,984			501,874	(31,890)	(6.4)
(4)기타이자수익			13,660			18,644	(4,984)	(26.7)
2. 평가이익			89,104			160,777	(71,673)	(44.6)
(1)파생상품평가이익			87,007			160,684	(73,677)	(45.9)
(2) 외화평가이익			2,097			93	2,004	2154.8
3. 자산처분이익			3,142,795			3,259,876	(117,081)	(3.6)
(1)단기투자증권처분이익			1,067,021			1,522,379	(455,358)	(29.9)
(2)장기투자증권처분이익			2,075,775			1,737,497	338,278	19.5
4. 기타수익			7,882,676			5,503,878	2,378,798	43.2
(1)배당금수익			3,149,461			2,615,382	534,079	20.4
(2)외환차익			900,015			675,594	224,421	33.2
(3)파생상품거래이익			3,783,191			2,066,015	1,717,176	83.1
(4)대손충당금환입			4,385			4,569	(184)	(4.0)
(5)잡이익			45,624			142,318	(96,694)	(67.9)
Ⅴ. 재정운영순원가 (Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ-Ⅳ)			(12,160,651)			(11,448,012)	(712,639)	6.2
Ⅵ. 비교환수익 등			10,045			10,033	12	0.1
1.기타재원조달및이전			10,045			10,033	12	0.1
Ⅶ. 재정운영결과 (Ⅴ-Ⅵ)			(12,170,696)			(11,458,045)	(712,651)	6.2

※ 금액은 반올림처리로 인해 합계에서 단수차이가 발생할 수 있음

3. 순자산 변동표

(단위 : 백만원)

과 목	기본 순자산	적립금 및 잉여금	순자산 조정	합계
< 전기 >				
Ⅰ. 기초순자산	335	422,531,345	47,291,219	469,822,899
1. 보고금액	335	422,531,345	47,291,219	469,822,899
Ⅱ. 재정운영결과		△11,458,046	-	△11,458,046
Ⅲ. 조정항목		21,242,077	9,801,096	31,043,173
1. 투자증권평가손익		-	9,823,405	9,823,405
2. 파생상품평가손익		-	△22,375	△22,375
3. 기타순자산의증감		21,242,077	66	21,242,143
Ⅳ. 기말순자산 (Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ)	335	455,231,469	57,092,315	512,324,119
< 당기 >				
Ⅰ. 기초순자산	335	455,231,469	57,092,315	512,324,119
1. 보고금액	335	455,231,469	57,092,315	512,324,119
Ⅱ. 재정운영결과		△12,170,696	-	△12,170,696
Ⅲ. 조정항목		21,967,713	11,836,585	33,804,298
1. 투자증권평가손익			11,877,245	11,877,245
2. 파생상품평가손익			△12,069	△12,069
3. 기타순자산의증감		21,967,713	△28,591	21,939,122
Ⅳ. 기말순자산 (Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ)	335	489,369,877	68,928,900	558,299,112

별첨자료 2 **2016년도 공단 관리운영비 및 연도별 국고부담 내역**

가. '16년 공단 관리운영비 내역

(단위 : 억원)

구 분	'16년도 공단 관리운영비					'15년도 (B)	전년 대비 증감 (C=A-B)	전년 대비 증감율 (C/B)
	계 (A)	연금급여 프로그램	사옥·복지 프로그램	관리 운영비	비배분 비용			
관리운영비 지급액	5,676[1]	4,321[2]	313[3]	549[4]	493[5]	5,464	212	3.9
인건비	3,221	2,581	40	322	278	3,002	219	7.3
운영비	1,445	802	263	182	198	1,432	13	0.9
출연금	767	767	-	-	-	786	-19	-2.4
직무수행경비	109	95	1	13	-	110	-1	-0.9
기타비용	134	76	9	32	17	134	-	-

1) 공단 관리운영비 총액(5,676억원) : 연금급여사업 4,321억원, 사옥/복지사업 313억원, 기본행정운영 549억원, 여유자금운용사업 493억원

2) 연금급여사업관련(가입자 관리 및 급여 지급업무) 지출된 공단 관리운영비(4,321억원) : 인건비 2,581억원, 운영비 802억원, 출연금 767억원, 직무수행경비 95억원, 기타비용 76억원

3) 사옥·복지사업관련(사옥 신축·관리 및 복지사업) 지출된 공단 관리운영비(313억원) : 인건비 40억원, 운영비 263억원, 직무수행경비 1억원, 기타비용 9억원

4) 기관의 기본적 기능 수행 및 행정운영관련(지원부서업무) 공단 관리운영비(549억원) : 인건비 322억원, 운영비 182억원, 직무수행경비 13억원, 기타비용 32억원

5) 여유자금운용사업관련(기금운용사업) 지출된 공단 관리운영비(493억원) : 인건비 278억원, 운영비 198억원, 기타비용 17억원

나. 연도별 국고부담 내역 (국고부담은 공단 인건비 및 기타경비 항목임)

(단위 : 억원)

연도별	공단 인건비 및 기타경비항목	국고부담액	지원비율	비고
1988년	216	216	100%	
1994년	317	158	49.9%	
1999년	1,925	1,093	56.8%	'99.4.1 도시지역 가입 확대 (전국민으로 제도 확대)
2003년	2,696	1,440	53.4%	
2007년	3,605	1,370	38.0%	
2008년	3,773	189	5.0%	정률(5%)지원
2009년	3,839	192	5.0%	
2010년	3,855	100	-	지원방식 변경 *정률(5%)→정액(100억원)
2011년	3,670	100	-	
2012년	3,732	100	-	
2013년	3,465	100	-	
2014년	3,434	100	-	
2015년	3,558	100	-	
2016년	4,310*	100	-	

* 예산상 세부사업 공단인건비(7378-605) 3,213억원 및 공단기타경비(7378-607) 1,097억원을 의미

별첨자료 3 연도별 국민연금기금 순자산 증감현황

(단위 : 억원, %)

연도별	기초순자산 (A)	기말순자산 (B)	기초대비 증가액 (C=B-A)	순자산 증가율 (C/A)
1988	3	4,868	4,865	-
1989	4,868	12,212	7,345	150.9
1990	12,212	22,207	9,994	81.8
1991	22,207	34,280	12,073	54.4
1992	34,280	47,144	12,864	37.5
1993	47,144	82,232	35,088	74.4
1994	82,232	121,528	39,296	47.8
1995	121,528	169,085	47,557	39.1
1996	169,085	228,801	59,716	35.3
1997	228,801	292,948	64,147	28.0
1998	292,948	394,446	101,498	34.6
1999	394,446	496,260	101,814	25.8
2000	496,260	610,275	114,015	23.0
2001	610,275	781,669	171,394	28.1
2002	781,669	964,074	182,404	23.3
2003	964,074	1,167,764	203,690	21.1
2004	1,167,764	1,410,737	242,973	20.8
2005	1,410,737	1,639,450	228,713	16.2
2006	1,639,450	1,895,819	256,369	15.6
2007	1,895,819	2,196,235	300,416	15.8
2008	2,196,235	2,359,518	163,284	7.4
2009	2,359,518	2,776,424	416,906	17.7
2010	2,776,424	3,239,908	463,484	16.7
2011	3,239,908	3,488,677	248,769	7.7
2012	3,488,677	3,919,677	431,000	12.4
2013	3,919,677	4,269,545	349,868	8.9
2014	4,269,545	4,698,229	428,684	10.0
2015	4,698,229	5,123,241	425,012	9.0
2016	5,123,241	5,582,991	459,750	9.0

* 전년(15년)대비 순자산 증가사유(42.5→46.0조, ↑3.5조) : 급여지급 후 보험료 적립액(21.2→22.0조, ↑0.8조), 당기순이익(11.5→12.2조, ↑0.7조), 투자자산의 평가이익(9.8→12.0조, ↑2.2조)

별첨자료 4 **사옥보유 현황 및 청풍리조트 연도별 수지현황**

가. 국민연금사옥 보유 현황

('17.1.1. 기준, 단위 : ㎡, 억원)

구분		소재지	사용승인일 (매입일)	규모		취득금액		
				토지	연면적	계	토지	건물
합 계		39개 사옥	-	139,114	268,865	6,357	2,770	3,587
본관	10F, B1F	전주시 덕진구 만성동 1165	'15.04.29	33,839	32,236	797	146	651
기금관 (기숙사포함)	8F, B1F (5F)	전주시 덕진구 만성동 1252	'16.12.23	18,699	19,030	415	78	337*
잠실	7F, B1F	송파구 신천동 7-16	'85.04.01 ('94.6.29)	8,673	12,278	538	409	129
강남	10F, B3F	강남구 논현동 4-15	'88.12.07 ('90.12.24)	2,585	15,328	442	263	179
창원	5F, B2F	창원시 신월동 101-1	'93.10.21	3,036	8,541	87	16	71
광주	7F, B3F	광산구 우산동 1582-4	'96.05.10	2,066	10,137	142	35	107
대전	5F, B2F	서구 탄방동 608	'96.06.03	2,305	9,131	124	38	86
대구	6F, B2F	달서구 이곡동 1198-5	'97.09.23	2,996	10,310	178	57	121
전주	6F, B2F	전주시 서신동 769	'99.12.02	3,999	9,999	164	56	108
인천	5F, B3F	남동구 구월동 1462-1	'00.04.07	2,794	10,095	171	62	109
청주	6F, B2F	청주시 서문동 14-1	'02.06.07	1,893	8,634	136	36	100
부산	22F, B4F	연제구 연산동 1422-8	'04.12.29	4,728	43,432	743	199	544
천안	5F, B1F	천안시 청당동 718	'09.2.12	1,655	2,423	52	26	26
양산	6F, B2F	양산시 물금읍 2714-3	'11.9.22	1,605	5,003	137	39	98
춘천	7F, B2F	춘천시 퇴계동 1072	'12.7.17	1,215	5,608	111	22	89
수원	9F, B5F	수원시 인계동 1122-9	'12.10.10	1,381	11,662	272	94	178
충정로	17F, B4F	서대문구 충정로3가 463	'95.06.23 ('14.1.10)	2,749	25,984	1,130	800	330
수영	6F, B2F	부산시 수영구 광안동 74-1	'91.10.22 ('14.12.30)	878	4,422	80	62	18
동래	4F, B1F	부산시 동래구 수안동 192-3	'85.05.06 ('15.01.15)	617	2,316	57	51	6
문경	3F	문경시 모전동 915-1	'05.08.22	4,562	997	21	11	10
강릉	3F	강릉시 포남동 892-7	'05.08.23	1,555	999	20	10	10
안동	3F	안동시 옥동 617-6	'05.08.30	1,458	996	19	9	10
익산	4F	익산시 주현동 116-23	'05.11.23	1,465	1,541	20	5	15
삼척	3F	삼척시 교동 207-1	'06.01.04	2,959	996	16	5	11
거창	3F	거창읍 대동리 992-2	'06.03.23	1,631	996	15	5	10
통영	3F	광도면 죽림리 1585-63	'06.01.02	2,801	996	18	7	11
여수	3F	여수시 공화동 1094	'06.01.03	2,756	996	21	10	11
제주	3F	제주시 도남동 664-4	'06.03.10	1,461	1,242	29	15	14
정읍	3F	정읍시 상동 319-42	'06.12.08	1,803	993	19	8	11
해남	3F	해남읍 해리 392-7	'06.12.11	1,487	991	18	7	11
충주	3F	충주시 금릉동 45-1	'07.7.31	1,625	996	24	13	11
보령	3F	보령시 동대동 576-1	'07.8.14	2,730	942	22	11	11
남원	3F	남원시 동충동 401	'07.7.31	1,971	982	20	9	11
순천	3F	순천시 연향동 1692-7	'08.9.12	2,568	1,165	42	28	14
진안	3F, B1F	진안읍 군상리 241-5	'15.10.13	1,900	996	27	5	22
공주	3F, B1F	공주시 신관동 674-3	'15.11.12	1,865	1,330	41	14	27
사천	3F, B1F	사천시 용현면 송지리 1265	'15.12.14	1,842	1,164	37	12	26
진주	3F, B1F	진주시 신안동 439-5	'94.11.29 ('16.01.27)	1,010	1,264	44	28	16
용인	3F	용인시 처인구 역북동 748	'16.12.09	1,952	1,714	107	69	38

* 기금관(건물) 취득가액은 2016.12.31까지 집행된 금액 기준 (정산중으로 일부금액 미지급)

나. 청풍리조트 연도별 수지현황

(단위 : 백만원)

구 분	'00~'07	'08	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	계
매출액	40,735	5,932	6,637	7,052	7,005	7,058	7,141	5,701	4,985	6,546	98,792
비 용	40,022	7,088	6,634	6,990	6,747	7,053	6,823	6,608	6,431	6,569	100,965
운영 손익	713	△1,156	3	62	258	5	318	△907	△1,446	△23	△2,173
영업 손익[1]	△16,269	△1,156	3	62	258	5	318	△907	△1,446	△23	△19,155
영업외 손익[2]	△863	56	17	8	33	30	34	139	△425	307	△664
당기순 손익[3]	△17,132	△1,100	20	70	291	35	352	△768	△1,871	285	△19,818

1) 2007회계연도부터 변경된 회계규정(정보보조금 회계처리) 적용으로 감가상각비 해당금액을 당기수익(기금전입금 수익)으로 인식

2) 영업외손익은 이자수익, 유형자산처분손익, 잡손익 등으로 구성

3) 당기순손익 = 영업손익 + 영업외수익 - 영업외비용

별첨자료 5 2016년도 국민연금기금운용계획 변경내역

□ 기금운용계획 변경(기재부협의)

○ 변경횟수 : 없음

□ 기금운용계획 변경(자체변경)

○ 변경횟수 : 총 3차에 걸쳐 자체변경

○ 변경내용

- 1차(2016.07.25.) : 진주사옥 리모델링 공사비 확보(1,113백만원)
- 2차(2016.10.28.) : 노후준비서비스 사업을 위한 필요재원 확보(210백만원)
- 3차(2016.11.14.) : 지방이전 사옥 추가 신축을 위한 재원 확보(4,750백만원)

○ 세부 내역

(단위 : 백만원)

구분	변경 사유	변경 요지	변경예산
1차	사옥신축 및 매입 예산 확보	○ 진주사옥 리모델링 공사를 위한 부족 재원(1,113백만원) 확보를 위해 세부사업 내 목간전용	○ 국민연금공단 사옥신축 및 매입 : 3,404 → 2,291백만원 (세부사업 내 목간전용)
2차	노후준비서비스 사업 재원 확보	○ 노후준비서비스 사업 필요 재원(210백만원) 확보를 위해 세부사업 내 목간전용 및 세목조정	○ 노후준비서비스 : 1,636 → 1,636백만원 (세부사업 내 목간전용 및 세목조정)
3차	지방이전 사옥 추가 신축 사업 재원 확보	○ 국민연금 제2사옥 신축 부지 매입 재원(4,750백만원) 확보를 위해 내역변경	○ 국민연금공단 사옥신축 및 매입 16,962백만원 → 12,212백만원 ○ 국민연금금공단 본부지방이전 13,127원 → 17,877백만원

별첨자료 6 주요 사업별 성과 분석

가. 연금보험료 징수

□ 사업목적

○ 가입자 및 사용자로부터 가입기간동안 매월 연금보험료를 징수하여 국민연금사업에 소요되는 비용에 충당

□ 성과목표대비 실적

○ 2016년 연간 39조 359억원 징수[※ 전년대비 2조 6,099억원(7.2%)증가]

(단위 : 억원)

구분	목 표					추진실적				
	계	사업장 가입자	지역 가입자	임의(계속) 가입자	반납·추납자	계	사업장 가입자	지역 가입자	임의(계속) 가입자	반납·추납자
보험료 수입	411,819	365,058	35,695	6,194	4,872	390,359 (△21,460↓)	337,904 (27,154↓)	36,553 (858↑)	7,605 (1,411↑)	8,296 (3,424↑)

□ 목표대비 실적 간 차이에 대한 주요원인 분석

○ 일용근로소득자 가입 확충, 가입자 관리 내실화 등 제도개선을 통해 가입 접근성을 높이고 보험료 징수 노력을 강화하였으나, 경기불황 등 원인으로 사업장가입자 수 목표치에 미달

- 사업장가입자 수는 전년 대비 386천명 증가(3.0%)하였고, 사업장보험료 수입은 337,904억원 달성('15년 대비 2조738억원 증가하였으나, 목표 대비 92.6%)

  * 연도별 사업장가입자 수

  '14년 12,310천명(3.1% 증) → '15년 12,806천명(4.0% 증) → '16년 13,192천명(3.0% 증)

- 지역소득신고자 수는 전년 대비 9만6천명 증가(2.5%)하였고, 지역보험료 수입은 36,553억원 달성(실업크레딧 35억 포함. 목표 대비 102.4%)

  * 연도별 지역소득신고자 수

  '14년 3,874천명(1.7% 감) → '15년 3,791천명(1.7% 감) → '16년 3,887천명(2.5% 증)

- 임의(계속)가입자 수는 전년 대비 121천명 증가(26.4%)하였고, 임의(임계)보험료 수입은 7,605억원 달성(목표 대비 122.8%)

  * 연도별 임의(계속)가입자 수

  '14년 371천명(25.8% 증) → '15년 459천명(23.7% 증) → '16년 580천명(26.4% 증)

○ 반납·추납보험료 납부자 수는 전년 대비 43천명 증가(30.9%)하였고, 수입은 8,296억원 달성(목표 대비 170.3%)

  * 연도별 반납·추납보험료 납부자 수

  '14년 110천명(10.0% 증) → '15년 139천명(26.3% 증) → '16년 182천명(30.9% 증)

나. 연금급여 지급

□ 사업목적

○ 가입자가 노령, 장애, 사망 등의 사회적 위험에 처해 소득이 감소하거나 상실되는 경우 당사자나 유족에게 연금급여를 지급함으로써 국민의 생활안정과 복지증진에 기여

□ 예산집행실적

○ 예산현액 18조 5,488억원 중 17조 682억원을 지출

(단위 : 백만원)

구 분	예산계획액		지 출 액	이 월 액	불 용 액
	당초계획	예산현액			
연금급여지급	18,548,797	18,548,797	17,068,159	0	1,480,638

○ 계획 대비 집행률은 92.0%로 '15년도(91.6%) 대비 0.4%p 상향

(단위 : 백만원)

구 분	계	노령연금	장애연금	유족연금	반환일시금
현 액*	18,548,797	15,225,397	403,700	1,841,900	1,077,800
실 적	17,068,159	14,047,957	373,380	1,721,814	925,008
집행률	92.0%	92.3%	92.5%	93.5%	85.8%

□ 계획대비 실적 간 차이에 대한 주요원인 분석

○ 거시경제변수의 전망치와 실적치 차이

- **(물가변동률)** 물가변동률은 1.8%로 예상하여 계획하였으나, 당초 예상보다 낮은 0.7% 증가함에 따라 기존 수급자의 연금인상액이 예상보다 낮아짐

  * 물가변동률 감소(1.8%→0.7%)에 따른 급여지급 변동액 : 약 Δ1,140억
  (2015년12월 연금(일시금 제외) 지급액(1조 2,524억)× 9개월(4월~12월)×1.1%)

- **(A값)** 소비자물가변동률의 실적치가 전망치보다 낮아 A값 실적이 2,105,482원으로 전망치 2,110,476원보다 4,994원 적어 신규수급자의 기본연금액이 낮아져 지급액이 감소

○ **급여종별 평균급여액 및 수급자 수 추계의 한계**

- **(노령연금)** 급여액의 대부분(82%)을 차지하는 노령연금의 경우 계획대비 실제 수급자수는 증가하였으나 계획보다 실제 **평균급여액이 감소**하고 **연기 신청자가 증가**하여 전체 지급액이 감소

  * 노령연금수급자수 (계획)3,355,316명 → (실적)3,412,350명 ⇒ (차이)57,034명↑

  * 평균급여액 (계획)월378천원 → (실적)월343천원 ⇒ (차이)Δ월35천원

  ▪ 고령 소득종사자 증가와 부분연기 도입 등 제도개선에 따른 관심으로 지급연기신청자가 증가하여 실제 급여지급액 감소

  * **연기신청 중인자 현황**

    : (2014) 13,671건→ (2015) 24,316명→ (2016) 39,149명

- **(장애연금)** 장애연금 수급자 규모와 평균급여액이 이전연도와 비슷한 수준으로 증가할 것으로 전망하였으나 계획보다 다소 감소함

  ▪ 건강한 생활습관과 의학기술의 발달로 질병의 조기발견 및 완치율이 높아 중증장애로 판정되는 건수가 줄어 평균급여액 감소

  * 장애연금(일시금)수급자 수 (계획)78,683명 →(실적)78,074명 ⇒(차이)Δ609명

  * 장애연금(일시금)평균급여액(계획)월428천원 →(실적)월399천원 ⇒(차이)Δ월29천원

- **(유족연금)** 전체 수급자 수는 예측보다 증가하였으나 사망한 가입자의 가입기간에 따라 결정되는 유족연금 지급률(40~60%)의 예측이 어려워 평균급여액 감소로 지급실적 감소

  * 유족연금수급자 수 (계획)637,746명 → (실적)647,445명 ⇒ (차이)9,699명↑

  * 평균 월급여액 (계획)월241천원 → (실적)월222천원 ⇒ (차이)Δ월19천원

- **(일시금)** 전체 수급자 수는 증가하였으나 평균급여액 감소로 지급실적 1,528억원 감소

  * 일시금 수급자 수 (계획)211,810명 → (실적)224,385명 ⇒ (차이)12,575명↑

  * 평균 급여액 (계획)5,089천원 → (실적)4,122천원 ⇒ (차이)Δ967천원

  ▪ 반환일시금 신청대상자가 임의계속가입하는 건수가 증가하여 전체적인 일시금 지급액 감소

  (임의계속 가입자 현황)

  : (2014) 168,033건→ (2015) 219,111명→ (2016) 283,132명

다. 여유자금 운용

□ 사업목적

○ 국민연금재정의 장기적 안정유지를 위해 조성된 기금을 주식, 채권, 대체투자 등 금융상품에 투자

□ 여유자금운용(수입) 계획대비 실적분석

○ **투자원금 회수**가 계획을 크게 상회하여 운용수익이 계획을 하회하였으나, 전체 여유자금운용(수입)은 계획을 상회한 집행률 121.8% 달성

(2016년 기준, 단위 : 백만원,%)

구분	계획(A)	실적(B)	계획대비 실적차이(B-A)	집행률 (B/A)	비고
투자원금 회수	**47,892,165**	**62,445,544**	**14,553,379**	**130.4**	
유가증권매각대	43,120,241	54,949,312	11,829,071	127.4	
단기자금회수	1,000,398	1,976,796	976,398	197.6	
위탁투자회수	3,770,000	5,514,681	1,744,680	146.3	
임차보증금회수	1,526	4,755	3,229	311.6	
운용수익[1)]	**15,398,227**	**14,635,537**	**-762,690**	**95.0**	
채 권	9,219,555	7,996,884	-1,222,671	86.7	
주 식	3,517,519	2,475,838	-1,041,681	70.4	
위탁운용	-	59,420	59,420	-	
대체투자	2,556,062	3,935,916	1,379,854	154.0	
단기자금	73,245	123,746	50,501	168.9	
유가증권대여수입 등	31,846	43,733	11,887	137.3	
합 계	**63,290,392**	**77,081,081**	**13,790,689**	**121.8**	

주1) 기금운용계획상의 이자 및 재산수입에서 운용수익에 속하지 않는 복지부문 융자이자는 제외

○ **투자원금 회수**는 모든 항목이 계획을 상회하여 130.4%의 집행률 기록

- 유가증권매각대는 채권 만기집중 해소를 위한 조기매도 확대 및 포트폴리오 조정을 위한 교체매매 증가 등으로 계획 대비 초과 회수
  (계획 43.1조원 → 실적 54.9조원, ↑11.8조원, 집행률 127.4%)
- 단기자금 회수는 기금의 운용규모 확대로 대기성 자금이 증가하였고, 외화단기자금('14.9월 신설)의 운용 확대로 계획 대비 초과
  (계획 1.0조원 → 실적 2.0조원, ↑1.0조원, 집행률 197.6%)
- 위탁투자 회수는 투자기간이 경과함에 따라 대체투자에서 회수 사례가 증가하였고, 만기 연장을 전제로 회수 계획을 '0'으로 잡았던 채권 및 주식 위탁운용에서 일부 회수 사례 발생하며 계획 대비 초과
  (계획 3.8조원 → 실적 5.5조원, ↑1.7조원, 집행률 146.3%)

○ **운용수익**은 금리 하락에 따른 채권부문의 이자수익 약화, 주가 약세에 따른 주식매매차익 감소 등으로 계획 대비 95.0% 기록

- 채권 운용수익은 교체매매를 통해 신규로 보유한 국내채권에서의 이자수입이 시장금리 하락으로 예상보다 약화되어 계획대비 86.7% 기록
  (국고3년 수익률 평균 '15년 1.79% → '16년 1.44%)

- 주식(직접) 수익은 국내주식이 계획을 하회(△0.7조원)하고 해외주식도 계획을 하회(△0.3조원)하여 전체로는 계획대비 70.4% 기록
  국내주식은 주가 상승에도 불구하고 평가손익률이 예상치를 하회하여 수익이 축소되었고, 해외주식은 환율 상승 및 매매차익 확대 등으로 평가손익률이 상승하였음에도 불구하고 회전율이 예상치를 하회하여 수익 축소

  * 국내주식 운용수익은 계획 2.5조 대비 실적 1.7조, 집행률 70.2%
  예상 평가손익률 29.7%, 매매회전율 16.1% → 실제 평가손익률 17.0%, 회전율 11.1%
  * 해외주식 운용수익은 계획 1.0조 대비 실적 0.7조, 집행률 70.9%
  예상 평가손익률 11.9%, 매매회전율 48.5% → 실제 평가손익률 18.7%, 회전율 5.0%

- 위탁운용(채권 및 주식)은 만기 연장을 전제로 수익 계획을 '0'으로 잡았으나, 일부 위탁펀드의 회수 처리로 발생한 손익(555.2억원)과 환율 상승에 따른 해외채권의 환헤지 파생손익(39억원) 반영

  * 원/달러 환율(기준환율): '15년말 1,172원 → '16년말 1,208.5원

- 대체투자는 투자기간이 경과함에 따라 수익금 유입 사례 증가하고 금액도 확대되어 계획대비 154.0% 달성
  (계획 2.6조원 → 실적 3.9조원, ↑1.4조원)

- 단기자금은 환율 상승으로 인해 외화단기자금 수익이 확대되며 계획대비 168.9% 달성
  (원화 단기자금 수익 449억원, 외화단기자금 수익 788억원)
  (원화단기자금 계획: 평잔 2.8조 × 수익률 2.57% / 실적: 평잔 3.0조원 × 수익률 1.37%)

- 유가증권 대여수입 등은 시장 변동성을 이용한 매도전략을 수행하는 투자기관의 대여 수요 증가 등의 영향으로 계획대비 137.3% 기록

□ 여유자금운용(지출) 계획대비 실적 분석

○ 대체투자 투자원금 회수액 증가에 따른 재투자 확대로 지출도 계획을 초과하여 115.4%의 집행률 기록

(2016년 기준, 단위 : 백만원,%)

구분	계획(A)	실적(B)	계획대비 실적차이(B-A)	집행률 (B/A)	비고
단기자금운용	1,000,398	3,493,077	2,492,679	349.2	
국채매입	22,421,508	19,023,897	-3,397,611	84.8	
국채외채권매입	39,319,231	50,847,137	11,527,906	129.3	
주식매입	14,900,000	12,546,827	-2,353,173	84.2	
기타유가증권매입	7,670,000	12,552,832	4,882,832	163.7	
여유자금 계	**85,311,137**	**98,463,770**	**13,152,633**	**115.4**	

- 단기자금은 기금의 운용규모 확대로 대기성 자금의 증가, 외화단기자금 운용 증가로 계획 대비 349.2% 집행률 기록

- 국채매입은 벤치마크 대비 초과 보유한 국채비중을 중립수준까지 축소하고자 집행규모를 조절하여 84.8%의 낮은 집행률 기록

- 국채외채권매입은 저금리 상황을 감안하여 지출 계획을 '15년 대비 0.9조원 하향하였으나 실제 투자집행은 계획대비 129.3%로 높은 집행률 기록함. 국내 신용채는 금리하락 가능성을 반영하여 지속적인 확대 집행이 이루어졌고, 상반기 중 미집행 된 해외채권은 금리인상 가능성 하락, 유럽·일본의 완화적 통화정책 지속으로 인해 하반기 중 중립적으로 집행됨으로써 국채매입 대비 높은 집행률 기록

- 주식매입은 연준 금리인상에 따른 우려 등으로 상반기 중 미집행 기조가 유지되어 계획에 미달하는 84.2% 집행률 기록
  (국내주식 목표비중 20%, '15년말 실제 비중 18.6%)

- 기타유가증권매입은 대체투자의 투자원금 회수 및 수익금 증가에 따른 재투자 확대로, 계획보다 높은 163.7%의 집행률 기록

라. 국민연금 사옥확보사업

□ 사업목적

○ 국민연금 사옥 신축·매입을 통한 안정적인 사무 공간 확보 및 실물자산 취득으로 기금의 실질가치 제고

○ 사옥가치 증진 및 임대수익 제고를 위한 보유사옥 관리·운영

○ 공공기관 지방이전에 따른 공단본부 사옥신축과 단신 부임자의 안정적 근무여건 조성을 위한 주거 지원

□ 예산결산 현황

○ 국민연금 사옥확보사업은 사옥확보, 본부 지방이전, 사옥관리운영, 이전직원주거지원 등 4개의 세부사업으로 구성되어 있으며 계획(731억원) 대비 지출액(622억원)이 미달(109억원)하였음

(단위 : 백만원)

구 분	예산현액*	지 출 액	이 월 액	불 용 액
사 옥 확 보	12,212	10,725	-	1,487
본부 지방이전	33,393	26,775	2,405	4,213
사옥관리운영	27,578	24,794	-	2,784
이전직원주거지원	-	-	-	-
계	**73,183**	**62,294**	**2,405**	**8,484**

* 기금운용계획 변경 반영금액

○ 주요 불용사유(85억원)

- 자체사옥 확보를 위한 예산의 경우 건물 매입 잔금 및 부지 매입에 따른 집행 잔액 11억원과 신규부지 매입 기금계획변경으로 인한 설계비 3억원, 신축공사 낙찰차액 및 집행 잔액 1억원이 미집행 되어 총 15억원의 불용 발생

<주요 불용 발생 내역>

■ '15년 건물매입비 잔금(△10억원) : 계획대비 소규모 건물 매입에 따른 잔금 집행 후 잔액
· 계획 34억원, 집행 23억원

■ 신규부지매입비(△1억원) : 공공부지매입으로 부대비용(매입용역비, 감정평가비) 절감
· 계획 39억원, 집행 38억원

■ '16년 신규부지 설계비(△3억원) : 신규부지 매입비 기금계획 변경으로 인한 설계 미집행

■ 자체사옥 신축공사비(△1억원) : 낙찰차액 및 집행 잔액

☞ 총 26억원의 불용액 중 11억원은 사옥확보 부족재원으로 기금계획변경함

- 기금운용본부 이전사옥 신축 준공에 따른 관급자재 정산 낙찰차액 16억원과 총사업비 자율조정액 중 미집행 잔액 26억원 불용

<주요 불용 발생 내역>

■ 기금운용본부 신축 공사비(△42억원) : 준공 및 정산대가 지급 16억원을 제외한 차액 불용
· 계획 278억원, 집행 220억원, 준공 및 정산대가 등('17년 집행예정) 16억원

☞ 공사비 집행잔액 58억원 중 16억원은 '17년으로 이월함

- 기금운용본부 지방이전 계획 변경('16.8 → '17.2, 국토부승인)으로 이전일이 변경됨에 따라 사옥 운영비 미집행 및 임대형 사옥 내 입주업체와의 계약 연장에 따른 임대보증금 반환금 미집행 등 28억원 불용

○ 주요 이월사유(24억원)

- 기금운용본부 신축공사가 완료('16.11.26)되었으나 총사업비 내에서 준공 및 정산 대가 지급을 위해 공사비 16억원, 감리비 8억원 등 총 24억원 이월

마. 복지사업

□ 사업목적

○ 국민연금가입자 및 수급권자에게 다양한 여가시설 이용기회를 제공하여 복지증진을 도모하고, 국민연금에 대한 이해제고를 위하여 복지타운 운영

○ 60세 이상 국민연금 수급자에게 최고 750만원 한도 내에서 노후생활 안정과 복지증진을 위해 노후긴급자금 대부

□ 예산집행실적

○ 예산현액 44,956백만원 중 44,516백만원을 지출하고, 440백만원을 불용

(단위 : 백만원)

구 분	예산현액	지 출 액	이 월 액	불 용 액
복지타운 운영	10,756	10,316	0	440
노후긴급자금대부	34,200	34,200	0	0
계	**44,956**	**44,516**	**0**	**440**

□ 목표대비 실적 간 차이에 대한 주요원인 분석

○ 복지타운 운영사업

- (운영경비) 연말(11~12월) 식음공사에 따른 식음매출 감소에 따른 비용 감소, 운영수지 개선을 위해 에너지 절감 등 고정성경비 지출 최소화에 따른 잔여예산 246백만원 불용
- (시설환경개선비) 시설공사 낙찰차액 및 집행 잔액 발생, 시설공사 중 법정감리가 필요한 범위(전기, 소방, 통신 부분)에 대해서만 감리업체 선정 및 감리비 집행 후 잔액 등으로 194백만원 불용

○ 노후긴급자금 대부사업

- 대부 수요가 꾸준하게 유지되고 대부유형 중 비중이 가장 큰 전·월세자금(74%)의 경우 전년대비 1인당 평균 대부금액이 597만원으로 전년(534만원) 대비 63만원 증가하여 예산 전액 집행

※ 청풍리조트 운영 실적

○ 성과목표대비 실적

(단위 : 백만원)

구 분	'15실적	'16계획(A)	'16실적(B)	달성도(B/A)
매 출 액	4,985	7,750	6,546	84.5%
비 용	6,431	7,462	6,569	88.0%
운영이익	△1,466	288	△23	-

○ 목표대비 실적 간 차이에 대한 주요원인 분석

- 식음부대시설 공사기간('16.11~12월) 영업중단에 따른 매출감소
- 급격한 시국변화에 따른 행사 감소 및 계획 대비 주말 매출 부진

※ <참고자료> 별첨자료4 청풍리조트 연도별 수지 현황

별첨자료 7 국민연금기금 결산 관련 법률

〈 관 련 법 률 〉

○ **국가재정법 제74조제2항**

- 다음 각호의 사항은 심의를 거쳐야 한다.
  - 기금운용계획안의 작성
  - 주요항목 지출금액의 변경
  - 기금결산보고서의 작성
  - 자산운용지침의 제정 및 개정
  - 기금의 관리·운용에 관한 중요사항으로서 대통령령이 정하는 사항과 기금관리주체가 필요하다고 인정하여 부의하는 사항

○ **국민연금법 제103조제1항**

- 기금운용에 관한 다음 사항을 심의·의결하기 위하여 보건복지부에 국민연금기금운용위원회를 둔다.
  - 기금운용지침에 관한 사항
  - 기금을 관리기금에 위탁할 경우 예탁이자율의 협의에 관한 사항
  - 기금운용계획에 관한 사항
  - 기금의 운용 내용과 사용 내역에 관한 사항
  - 기타 기금운용에 관한 중요사항으로서 운용위원회 위원장이 회의에 부치는 사항

○ **국민연금법 시행령 제86조제2항**

- 공단은 매 회계연도가 끝난 후 2개월 이내에 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」제3조에 따른 감사인의 감사보고서를 덧붙인 연간 기금 운용 결과를 보건복지부장관에게 제출하여야 한다.