의 안 번 호	제2018 - 7호
의 결 연 월 일	2018. 7. 4. (제 4 회)

의결사항

2017년도 국민연금 기금운용본부 성과급 지급률(안)

국민연금기금운용위원회

제 출 자	위원장 박 능 후 (보건복지부장관)
제출연월일	2018. 7. 4.

1. 의결주문

「2017년도 국민연금 기금운용본부 성과급 지급률(안)」을 별지와 같이 의결함

2. 제안이유

「성과평가보상전문위원회」의 검토를 거쳐, 「국민연금법」 제104조 제6항의 규정에 따라 제출된 「2017년도 국민연금 기금운용 성과급 지급률(안)」을 심의하고자 함

3. 주요내용

1) 성과급 지급 최소기준 달성 여부

○ 국민연금기금의 **3년('15년~'17년) 평균 운용수익률(5.50%)*이 3년 평균 소비자물가상승률(1.21%)**을 초과**하여 **성과급 지급을 위한 최소기준을 충족**하였음

* (운용수익률) '15년: 4.57%, '16년: 4.69%, '17년: 7.28%

** (소비자물가상승률) '15년: 0.71%, '16년: 0.97% , '17년: 1.94% (출처: 한국은행)

2) 2017년도 기금운용본부 성과급 지급률은 58.3%(목표 42.4% + 조직 15.9%), 장기성과급 지급률은 9.3%임

* 기금운용본부장 성과급 지급률 : 65.3% (목표 49.4% + 조직 15.9%)

○ 2017년도 **운용직의 목표성과급**은 **기본급의 42.4%**로 결정

* 기금운용본부장의 목표성과급은 기본급의 49.4%로 결정

○ 2017년도 **운용직의 조직성과급**은 **기본급의 15.9%**로 결정

* 기금운용본부장의 조직성과급은 기본급의 15.9%로 결정

○ 2017년도 **운용본부 장기성과급은 지급대상자 기본급의 9.3%로 결정**

<별 지>

2017년도 국민연금
기금운용본부 성과급 지급률(안)

2018. 7. 4.

보건복지부
국민연금공단

I. 기금운용본부 성과급 개요

□ 보고 배경

○ 2017년도 기금운용본부 **전체 성과급 지급률**과 기금운용**본부장의 성과급지급률**에 대한 성과평가보상전문위원회의 심의 요청

* 국민연금기금 성과평가보상지침 제3조제3항제2호

□ 성과급 지급의 최소 기준

○ 기금운용본부(이하 "운용본부"라 함)의 **3년 평균 운용수익률**이 **3년 평균 소비자물가상승률**을 **초과**하는 경우에만 성과급을 지급할 수 있음

□ 성과급 구성

○ **성과급**은 **목표성과급, 조직성과급, 장기성과급**으로 구성, **최대 성과급 지급비율**은 운용본부 전체 **기본급 총액의** 130%까지임

○ **(목표성과급: 60~90%)** 운용본부 전체성과에 따른 **목표달성에 대한 보상**으로 **모든 직군에 지급**

- **목표성과급 지급액**은 운용본부 전체 **기본급총액의 60%**와 **3개년 가중 정량평가 성과지수의 곱**으로 결정

○ **(조직성과급: 20%)** 운용체계 개선을 위한 **조직전체의 노력도**를 평가하여 **모든 직군에 지급**

- **조직성과급 지급액**은 운용본부 전체 **기본급총액의 20%**와 **3개년 가중 정성평가 성과지수의 곱**으로 결정

○ **(장기성과급: 20%) 장기성과 창출**에 대한 **보상**으로 지급

- **장기성과급 지급액**은 운용본부 **지급대상자*** **기본급총액의 20%**와 **5개년 평균 기금전체 목표달성률의 곱**으로 결정

* 평가대상 연도 말 기준 기금운용본부 5년 이상 재직한 운용전문인력

Ⅱ. 성과급 지급 최소기준 달성 여부

□ 기금의 3년('15년~'17년) 평균 운용수익률(5.50%)*이 3년 평균 소비자물가상승률(1.21%)**을 초과하여 성과급 지급요건을 충족함

* (운용수익률) '15년: 4.57%, '16년: 4.69%, '17년: 7.28%

** (소비자물가상승률) '15년: 0.71% , '16년: 0.97%, '17년: 1.94% (출처: 한국은행)

○ 실제 성과급 지급 여부 및 지급률은 별도의 성과급 산정 기준에 의해 결정됨

Ⅲ. 성과급 산정

□ 목표성과급

(운용직) 운용본부 기본급 총합 × 60% × 3개년 가중 정량평가 성과지수
(본부장) 본부장 기본급 × 70% × 3개년 가중 정량평가 성과지수

○ 기본급 총합 : 18,700백만원

○ 3개년 가중 정량평가 성과지수 : 70.6

[3개년 가중 정량평가 성과지수 도출 방법]

▸ **연도별 정량평가 성과지수를 도출하고,** 각 년도별 **비중을 달리하여 가중 합산**

- **연도별 정량평가 성과지수**(100점 만점)는 **정량평가**(벤치마크 대비 초과수익률로 평가)로 산출

구 분	성과지수(A)	장기평가 비중(B)	A × B
'15년	7.2	20%	1.4
'16년	17.0	30%	5.1
'17년	128.2	50%	64.1
3개년가중 성과지수	-	-	70.6

* '17년도 정량평가 성과지수 산정 내역은 [설명자료1] 참조

['17년도 정량평가 성과지수(128.2)]

(단위 : %, %pt.)

구 분		평가 비중	수익률 (A)	BM (B)	초과 (C=A-B)	목표 알파(D)	목표[1] 달성률 (C/D)	목표[2] 달성도	성과[3] 지수
정량평가	금융부문계	60	7.28	6.42	0.86	0.25	341.4	150.0	90.0
	전술적 자산배분	10	0.45	0.00	0.45	0.04	1114.1	150.0	15.0
	국내주식	10	26.31	24.08	2.23	0.50	445.9	150.0	15.0
	국내채권	10	0.51	0.58	-0.07	0.04	-174.7	0.0	0.0
	해외주식	5	10.68	9.57	1.12	0.82	136.3	136.3	6.8
	해외채권	5	0.11	0.04	0.07	0.24	28.1	28.1	1.4
	합계	**100**							**128.2**

주1) 목표달성률 = (수익률 - BM)/목표알파
2) 0% ≤ 목표달성도 ≤ 150%
3) 성과지수 = ∑ (평가항목별 평가비중 × 목표달성도)
4) 반올림에 의한 단수 차이 있음

○ '17년도 운용본부 목표성과급은 7,937백만원

- 운용직의 목표성과급은 기본급의 42.4%로 결정

  * **개인별 목표성과급**은 소속팀의 성과, 개인성과 및 개인 성과급 목표에 의해 **차등 지급**

- 본부장의 목표성과급은 기본급의 49.4%로 결정

□ 조직성과급

(운용직) 운용본부 기본급 총합 × 20% × 3개년 가중 정성평가 성과지수
(본부장) 운용직과 동일

○ 기본급 총합 : 18,700백만원

○ 3개년 가중 정성평가 성과지수 : 79.5

[3개년 가중 정성평가 성과지수 도출 방법]

▸ **연도별 정성평가 성과지수를 도출하고,** 각 년도별 **비중을 달리하여 가중 합산**

- **연도별 정성평가 성과지수**(100점 만점)는 **정성평가**(성과평가보상 전문위원회에서 평가)로 산출

구 분	성과지수(A)	장기평가 비중(B)	A × B
'15년	77.5	20%	15.5
'16년	78.2	30%	23.5
'17년	81.0	50%	40.5
3개년가중 성과지수			**79.5**

* '15년도 정성평가 성과지수 산정 내역은 [설명자료2] 참조

['17년도 기금운용본부 정성평가과제 평균점수 : 81.0]

정성평가 과제	과제별 점수
1. 국내주식 스튜어드십코드 도입방안 검토	76.7
2. 포트폴리오 리밸런싱체계 재검토	80.6
3. 대체투자 세부자산군별 비중의 전략적 접근	82.3
4. 운용규모 확대와 지방이전에 따른 조직 및 인프라 강화	84.1
5. 성과요인분해 체계화 및 정교화	81.3
평 균	**81.0**

○ **'17년도 운용본부 조직성과급은 2,971백만원**

- 운용본부 및 본부장의 **조직성과급**은 기본급의 15.9%로 결정

* **개인별 조직성과급**은 소속팀의 성과, 개인성과 및 개인 성과급 목표에 의해 **차등 지급**

□ 장기성과급

(장기재직(5년 이상) 운용직) 지급대상자 기본급 총합 × 20% × 5개년 평균 기금전체 목표달성률

○ 지급대상자 기본급 총합 : 6,098백만원

○ 5개년 평균 기금전체 목표달성률 : 46.4

[5개년 평균 기금전체 목표달성률 도출 방법]

▸ 연도별 기금전체 목표달성률을 도출하고, 5개년 평균

- 연도별 기금전체 목표달성률은 초과수익률/목표초과수익률로 계산

구 분	초과수익률	목표초과수익률	목표달성률
'13년	0.14%p	0.38%p	36.7%
'14년	0.04%p	0.20%p	17.7%
'15년	-0.30%p	0.25%p	-119.4%
'16년	-0.11%p	0.25%p	-44.3%
'17년	0.85%p	0.25%p	341.4%
5개년 평균	-		46.4%

○ '17년도 운용본부 장기성과급은 566백만원

- 운용본부의 **장기성과급**은 대상자 기본급의 9.3%로 결정

Ⅳ. 2017년도 성과급 지급률(안)

□ 기금운용본부 성과급 지급률 : 58.3% (목표 42.4% + 조직 15.9%)

* 기금운용본부장 성과급 지급률 : 65.3% (목표 49.4% + 조직 15.9%)

□ 연도별 성과급 지급률 현황

○ '17년도 성과급 지급률은 58.3%로 '16년도(23.3%) 대비 35.0%p 증가

평가대상연도		2013	2014	2015	2016	2017
성과급 지급률	기금운용본부 (본부장)	20.3% (23.7%)	19.0% (22.2%)	23.7% (25.0%)	23.3% (24.6%)	58.3% (65.3%)
	목표성과급 (본부장)	20.3% (23.7%)	19.0% (22.2%)	7.9% (9.2%)	7.7% (8.9%)	42.4% (49.4%)
	초과이익성과급	-	-			
	조직성과급 (본부장)			15.8% (15.8%)	15.7% (15.7%)	15.9% (15.9%)
	장기성과급			-	-	9.3%

* 조직성과급은 기존 목표성과급의 정성부분을 별도의 성과급으로 분리 지급

○ 2017년도 성과급 지급대상자는 총 248명, 전체 지급률에 따른 성과급 지급액은 약 115억원으로 1인당 평균지급액은 4,627만원임

< 참고: 국민연금 기금운용본부 성과급 현황 >

평가대상연도	2013	2014	2015	2016	2017
인 원(명)	153	159	207	254	248
지급액(천원)	2,070,965	2,177,627	3,351,334	4,269,232	11,474,244
1인당평균지급액(천원)	13,536	13,696	16,190	16,808	46,267

Ⅴ. 성과평가보상전문위원회 심의 결과

□ 심의결과 : 원안대로 심의·의결

○ 성과평가보상전문위원회는 '14년 12월에 기금운용위원회에서 개선한 성과급 지급체계에 따라 국민연금 기금운용본부와 기금운용본부장의 성과급 지급률을 심의하여 원안대로 의결하였음

Ⅶ. 실무평가위원회 심의 결과

□ 심의 결과 : 원안 심의

참고자료1 **기금운용본부 성과급 지급체계**

구분	목표성과급(60~90%)	조직성과급(20%)	장기성과급(20%)
목적	기금 전체 및 개별 자산군의 초과수익에 대한 보상	운용체계 개선을 위한 조직 전체의 정성적 노력 제고	장기성과 창출에 대한 보상
평가기간	3개년 가중(5:3:2)		5개년 평균
평가방식	정량평가	정성평가	정량평가
지급대상	운용전문인력* 및 본부장 * 운용직, 운용관리직, 운용지원직	운용전문인력 및 본부장	5년 이상 재직한 운용전문인력
성과급 총액	기금운용본부 기본급 총합의 60% × 3개년 가중 정량평가 성과지수	기금운용본부 기본급 총합의 20% × 3개년 가중 정성평가 성과지수	지급대상자 기본급 총합의 20% × 5개년 평균 기금전체 목표달성률
비고	정량평가 성과지수 = ∑(평가항목* 별 평가비중 × 목표달성도**) * 기금 전체 및 개별 자산군 등 ** 0%≤목표달성도≤150%	정성평가 성과지수 = ∑(과제 별 평가비중×평균점수)	목표달성률 = 실제 초과수익률 / 목표 초과수익률

※ 2015년 귀속 성과급 지급부터 적용('14.12월 개정)

설명자료1 | **'15~'17년도 정량평가 성과지수 산정 내역**

□ '17년도 정량평가 성과지수(128.2)

(단위 : %, %pt.)

구 분		평가 비중	수익률 (A)	BM (B)	초과 (C=A-B)	목표 알파(D)	목표[1] 달성률 (C/D)	목표[2] 달성도	성과[3] 지수
정량평가	금융부문계	60	7.28	6.42	0.85	0.25	341.4	150.0	90.0
	전술적 자산배분	10	0.45	0.00	0.45	0.04	1114.1	150.0	15.0
	국내주식	10	26.31	24.08	2.23	0.50	445.9	150.0	15.0
	국내채권	10	0.51	0.58	-0.07	0.04	-174.7	0.0	0.0
	해외주식	5	10.68	9.57	1.12	0.82	136.3	136.3	6.8
	해외채권	5	0.11	0.04	0.07	0.24	28.1	28.1	1.4
	합계	**100**							**128.2**

주1) 목표달성률 = (수익률 - BM)/목표알파
2) 0% ≤ 목표달성도 ≤ 150%
3) 성과지수 = ∑ (평가항목별 평가비중 × 목표달성도)
4) 반올림에 의한 단수 차이 있음

□ '16년도 정량평가 성과지수(17.0) = 국내주식 7.1 + 국내채권 9.9

(단위 : %, %pt.)

구 분		평가 비중	수익률 (A)	BM (B)	초과 (C=A-B)	목표 알파(D)	목표[1] 달성률 (C/D)	목표 달성도	성과 지수
정량평가	금융부문계	60	4.69	4.80	-0.11	0.25	-44.3	0.0	0.0
	전술적 자산배분	10	-0.06	0.00	-0.06	0.04	-147.6	0.0	0.0
	국내주식	10	5.64	5.24	0.40	0.57	70.7	70.7	7.1
	국내채권	10	1.82	1.78	0.04	0.04	98.8	98.8	9.9
	해외주식	5	10.13	11.10	-0.96	0.90	-107.1	0.0	0.0
	해외채권	5	4.12	4.40	-0.29	0.33	-86.8	0.0	0.0
	합계	**100**							**17.0**

□ '15년도 정량평가 성과지수(7.2) = 해외주식 7.2

(단위 : %, %pt.)

구 분		평가 비중	수익률 (A)	BM (B)	초과 (C=A-B)	목표 알파(D)	목표[1] 달성률 (C/D)	목표 달성도	성과 지수
정량평가	금융부문계	60	4.57	4.87	-0.30	0.25	-119.4	0.0	0.0
	전술적 자산배분	10	-0.53	0.00	-0.53	0.04	-1,324.2	0.0	0.0
	국내주식	10	1.67	3.88	-2.21	0.57	-388.1	0.0	0.0
	국내채권	10	4.26	4.27	-0.02	0.04	-45.0	0.0	0.0
	해외주식	5	5.73	4.23	1.50	1.04	144.4	144.4	7.2
	해외채권	5	1.52	2.29	-0.77	0.33	-233.6	0.0	0.0
	합계	**100**							**7.2**

설명자료2 | **'15~'17년도 정성평가 성과지수 산정 내역**

* **성과평가보상전문위원회(성보위)**에서 성과평가 결과 및 정책제언을 바탕으로 정성평가과제 **설정 → 성과평가(안) 기금위 의결후 확정 → 기금운용본부 정성평가과제로 부여** → 기금운용본부에서 **과제 수행 후 결과물을 성보위에 제출** → 성보위에서 **평가 및 점수 부여**

□ '17년도 기금운용본부 정성평가과제 평균점수 : 81.0

정성평가 과제	과제별 점수
1. 국내주식 스튜어드십코드 도입방안 검토	76.7
2. 포트폴리오 리밸런싱체계 재검토	80.6
3. 대체투자 세부자산군별 비중의 전략적 접근	82.3
4. 운용규모 확대와 지방이전에 따른 조직 및 인프라 강화	84.1
5. 성과요인분해 체계화 및 정교화	81.3
평 균	**81.0**

□ '16년도 기금운용본부 정성평가과제 평균점수 : 78.2

정성평가 과제	과제별 점수
1. 국내 및 해외 채권의 시장위험(market risk) 관리방안 개선	69.8
2. 패시브-액티브 운용 체계의 정착 및 효율성 강화	78.9
3. 국내주식 위탁 운용사 체계 개선	88.2
4. 대체투자자산 공정가치평가의 적절성 검토	81.7
5. 해외주식 및 해외채권 위탁운용 역량강화	72.3
평 균	**78.2**

□ '15년도 기금운용본부 정성평가과제 평균점수 : 77.5

정성평가 과제	과제별 점수
1. 글로벌 세금정보 교환제도 강화와 기금의 해외투자 환경 변화에 따른 대응방안 마련	85.4
2. 운용체계 변경에 따른 전술적 벤치마크 검토 및 재설정	74.3
3. 글로벌 시장 변동성 감소에 따른 액티브 운용제약 극복방안 마련	72.5
4. 단기자금 운용역량 강화방안	79.7
5. 대체투자 성과평가 벤치마크 검토 및 조정	75.8
평 균	**77.5**