

2026년 7월 말 국민연금기금 운용수익률

□ 국민연금기금의 기금 전체 수익률은 연초 이후 14.84%(잠정)

* 금액가중수익률 기준

- 중동 전쟁 관련 불확실성, 인플레이션 우려 등 어려운 대내외 여건 속에 주식시장은 반도체 중심 견조한 실적 등으로 양호한 수익률을 기록함. 국내 주식시장은 전월 대비 하락하였으나 연초 이후는 여전히 높은 수익률로 기금 전체 수익률을 견인함

* 국내 주식시장(KOSPI) 상승률 : 연초 대비 +56.51%

글로벌 주식시장(MSCI ACWI ex-Korea, 달러기준) 상승률 : 연초 대비 +9.61%

- 자산별로 국내주식 60.11%, 해외주식 10.72%, 국내채권 -3.36%, 해외채권 0.72%, 대체투자 4.09%를 기록함

- 국내주식은 중동 전쟁 관련 불확실성, AI 투자 지속가능성 우려에도 반도체 중심 견조한 실적 등으로 높은 수익률을 기록하며 기금 전체 운용수익률을 견인함. 해외주식도 기술주 중심의 견조한 실적 등의 영향으로 상승함

- 국내 및 해외채권은 인플레이션 우려, 주요 중앙은행들의 긴축기조 등으로 금리가 상승한 가운데 국내채권의 경우 금리 상승에 따른 채권 평가 가치 하락으로 수익률이 하락했으며, 해외채권은 양의 수익률을 기록함

* 국고채(3년) 연초 대비 +80.9bp, 미국채(10년) +50.6bp

- 대체투자자산은 이자·배당수익 및 환율 변동에 의한 외화환산손익, 입수 가능 시점의 공정가치 평가액을 반영한 수치로 양호한 수익률을 기록함

□ 국민연금 운용수익률 현황

(금액가중수익률 기준, 단위: 십억 원, %)

구 분	2026년 현재(7월) ^{주1)}			3년 평균 (‘23~’25)	5년 평균 (‘21~’25)	설립 이후 (‘88~’25)
	수익률	평가액	비중	수익률	수익률	수익률
기금자산 계	14.84	1,684,173	100.0	16.05	10.51	8.04
금융부문 ^{주2)}	14.85	1,683,187	99.9	16.07	10.52	8.05
국내주식	60.11	418,558	24.9	32.81	14.80	11.26
해외주식	10.72	623,686	37.0	25.41	19.20	16.06
국내채권	-3.36	282,944	16.8	4.52	1.32	3.54
해외채권	0.72	102,378	6.1	9.62	6.52	5.52
대체투자	4.09	248,750	14.8	10.30	11.73	10.08
단기자금	0.18	5,138	0.3	4.06	2.63	3.29
공공부문	-	-	-	-	-	8.26
복지부문	1.06	222	0.0	1.94	0.76	5.62
기타부문	0.69	763	0.0	1.98	1.51	1.54

주1) 2026년 수치는 잠정치임

주2) 금융부문 평가액은 전술적외환익스포저 등을 포함한 수치임