



보도자료

배 포 일	2020. 11. 27. (총 4 매)	보도일시	배 포 즉 시	
담당부서	리스크관리실 (성과분석팀)	팀 장	장병문	063-711-0841
		전 임	최영호	063-711-0845
기 금 홍보부서	대외협력단 (대외소통팀)	팀 장	이수택	063-711-0891
		책 임	지영혜	063-711-0892

국민연금, 2020년 3분기 말 기금운용 수익률 4.17%

- 경기개선 기대로 인한 증시 회복에 양호한 수익률 나타내 -

- 국민연금공단(이사장 김용진) 기금운용본부는 2020년 9월 말 기준 국민연금기금 적립금이 전년도 말 대비 48조 8천억 원 증가한 785조 4천억 원에 이르렀으며,
 - 지난 9개월 동안의 올해 수익률은 잠정 4.17%로 코로나19 팬데믹에 따른 불안정한 글로벌 경제 상황에도 불구하고 안정적인 운용으로 양의 수익률을 달성하였다고 27일 밝혔다.
- 연초 세계 경제는 코로나19의 전세계적인 확산으로 인한 경기침체와 경제 봉쇄에 따른 기업실적 악화 우려로 국내 및 해외 주식시장이 큰 폭으로 하락하는 등 불안한 모습을 보였다. 또한, 수요 부족 우려 등으로 유가가 급락하면서 금융시장의 변동성은 더욱 심화되었다.

- 그러나 코로나19 충격 이후 글로벌 주요 국가의 대규모 재정정책과 완화적 통화정책으로 경기회복 기대감이 커지면서 국내 및 해외 증시는 3분기 들어 상승 전환되었으며,
- 이에 따라 올해 3분기 말 기준 국민연금의 연간 운용수익률은 4.17%, 기금 설립 이후부터의 누적 연평균 운용수익률은 5.69%를 기록하였다.
- 자산군별로는 국내주식이 8.47%, 해외주식이 3.28%, 국내채권이 2.69%, 해외채권이 6.01%, 대체투자가 3.94%의 수익률을 각각 기록하였다.
- 국내주식 및 해외주식은 코로나19 백신 개발 진행 및 기업 이익 증가 전망에 따른 경제 회복세와 미국 대선을 앞두고 경기 부양 기대감이 높아지면서 수익률이 상승하였다. 여기에 원달러 환율이 전년 대비 상승하면서 해외주식 수익률에 긍정적으로 기여하였다.
 - * 한국 증시(KOSPI) : 5.93% 상승
 - * 글로벌 증시(MSCI ACWI ex-Korea, USD 기준) : 1.10% 상승
- 국내채권 및 해외채권은 각국 중앙은행의 기준금리 인하와 함께 국고채 매입 등의 완화적 통화정책과 경기 부양을 위한 재정지출 확장에 따른 유동성 증가 영향을 받아 금리가 하락하였다. 그 결과 채권자산 평가이익이 증가하였고, 환율 상승으로 해외채권 수익률이 상승하였다.
 - * 한국 국고채(3년 만기) : 51.3bp 하락
 - * 미국 국채(10년 만기) : 123.4bp 하락

- 한편, 대체투자 자산의 경우, 연중 수익률은 대부분 이자 및 배당 수익에 따른 것이며 해외 자산의 경우 환율 변화에 따른 외화 환산 손익이 반영된다. 대체투자 자산의 공정가치 평가는 연도 말 기준으로 연 1회 이루어진다.

<붙임> 2020년 3분기 말 현재 국민연금기금 주요 현황

붙임

2020년 3분기 말 현재 국민연금기금 주요 현황

□ 국민연금기금 적립금의 구성

조성 1,013.4조 원	지출 228.0조 원	기금 적립금 785.4조 원
615.1 (연금보험료 등)	218.8 (연금급여)	
398.3 (운용수익금)	9.2 (관리운영비 등)	784.7 (금융부문)
		0.7 (복지·기타)

□ 국민연금기금 운용수익률 현황

(금액가중수익률 기준, 단위 :십억원, %)

구분	설립 이후 (1988~2020.9월)	2020년 현재(9월)		
	수익률	수익률	평가액	비중
기금자산 계	5.69	4.17	785,408	100.0
금융부문	5.61	4.17	784,664	99.9
국내주식	5.93	8.47	143,949	18.3
해외주식	8.63	3.28	178,412	22.7
국내채권	4.57	2.69	327,294	41.7
해외채권	5.23	6.01	40,957	5.2
대체투자	8.14	3.94	91,695	11.7
단기자금	3.67	0.72	2,357	0.3
복지부문	6.14	0.66	186	0.0
기타부문	1.51	0.18	558	0.1

주) 2020년 현재 수익률은 연환산하지 않은 기간 수익률이며, 대체투자 수익률은 공정가평가액이 반영되지 않은 수치임

□ 국민연금기금 투자환경 참고지표

지표	2019년말	직전년말대비	2020.3분기말	전년말대비
한국 KOSPI	2,197.67	+7.7%	2,327.89	5.9%
미국 S&P	3,230.78	+28.9%	3,363.00	4.1%
글로벌 MSCI ACWI (ex-Korea USD)	2,806.65	+26.8%	2,837.49	1.10%
한국 국고채 (3년 만기)	1.355	-46.8bp	0.842	-51.3bp
미국 국채 (10년 만기)	1.918	-76.7bp	0.684	-123.4bp
환율 (원·달러)	1,157.80	+3.6%	1,173.5	+1.4%
유가 (WTI)	61.06	+34.5%	40.22	-34.1%