

2022년도 제2차 국민연금기금운용위원회 보고사항(2022-9호)

2022년도 2월말 국민연금기금  
운용현황(잠정)

2022. 4. 29.



보건복지부  
국민연금공단

# 목 차

## 1. 기금운용 현황 .....

- ① 부문별 투자금액과 비중 .....
- ② 기금운용계획 대비 투자진행 현황 .....
- ③ 운용수익률 .....

## 2. 수탁자책임 활동 내역 .....

- ① 의결권 전체 총괄 내역 .....
- ② 중점관리사안 및 예상하지 못한 우려 사안 .....

**붙 임** : 기타 기금운용 현황 관련 사항

- ① 위탁운용 현황 .....
- ② 위험한도 관리 .....
- ③ 통합익스포저 관리 .....
- ④ 외환익스포저 관리 .....
- ⑤ 금액가중수익률 .....
- ⑥ 대체투자 허용범위 관리 현황 .....

〈참고자료〉 자산군별 여유자금배분 현황

# 1 기금운용 현황

## 1] 부문별 투자금액과 비중(잠정)

- '22.2월말 현재 기금자산은 시가기준 918.2조원, '21년말 대비 30.5조원(3.2%) 감소
- 금융부문 국내외 투자비중은 국내투자 56.0%(512.8조원), 해외투자 44.0%(403.6조원)
  - (자산비중) 국내채권 36.4%(333.5조원), 해외주식 26.2%(240.2조원), 국내주식 16.8%(154.1조원), 대체투자 13.5%(123.8조원), 해외채권 7.1%(64.8조원) 차지
  - (비중변화) '21년 말 대비 투자비중은 해외투자\* 0.2%pt 상승, 대체투자 0.9%pt 상승 및 해외주식 0.9%pt 하락

\* 해외투자(주식, 채권, 대체) : '21년말 415.1조원 43.8% → '22년 2월말 403.6조원 44.0%

### < 부문별 투자금액과 비중(잠정치) >

(시가 기준, 단위 : 억원, %, %pt)

| 구분                 | '21년 말(A) |                  | '22년 2월말(B) |                  | 증감(B-A)  |      | 기금운용 계획상<br>'22년말 비중 |
|--------------------|-----------|------------------|-------------|------------------|----------|------|----------------------|
|                    | 금액        | 비중 <sup>1)</sup> | 금액          | 비중 <sup>1)</sup> | 금액       | 비중   |                      |
| 기금자산 계             | 9,487,194 | 100.0            | 9,181,963   | 100.0            | -305,230 |      | 100.0                |
| 금융부문               | 9,481,060 | 99.9             | 9,164,681   | 99.8             | -316,379 | -0.1 | 100.0                |
| 국내주식               | 1,658,077 | 17.5             | 1,540,607   | 16.8             | -117,469 | -0.7 | 16.3                 |
| 해외주식               | 2,566,248 | 27.1             | 2,402,190   | 26.2             | -164,058 | -0.9 | 27.8                 |
| 국내채권 <sup>2)</sup> | 3,421,156 | 36.1             | 3,335,768   | 36.4             | -85,388  | 0.3  | 34.5                 |
| 해외채권 <sup>2)</sup> | 642,525   | 6.8              | 648,033     | 7.1              | 5,508    | 0.3  | 8.0                  |
| 대체투자 <sup>3)</sup> | 1,193,054 | 12.6             | 1,238,083   | 13.5             | 45,028   | 0.9  | 13.4                 |
| 복지부문               | 2,005     | 0.0              | 2,038       | 0.0              | 32       | 0.0  | 0.0                  |
| 기타부문 <sup>4)</sup> | 4,128     | 0.0              | 15,245      | 0.2              | 11,116   | 0.1  | 0.0                  |

주 1) 금융부문의 자산군별 비중은 금융부문 내 비중

2) 단기자금 포함. 2022년 2월 말 기준 단기자금 규모는 원화 1조 1,888억원, 외화 1,601억원

3) 국내대체: 부동산 6조 5,505억원, 인프라 7조 6,195억원, 사모투자 11조 245억원, 전체: 25조 1,945억원

해외대체: 부동산 32조 6,728억원, 인프라 24조 1,419억원, 사모투자 34조 721억원, 헤지펀드 3조 6,038억원, 전술적 운용 활성화 프로그램(Private Debt) 2조 3,995억원, 멀티에셋 1조 7,236억원 전체: 98조 6,138억원

4) 기타부문은 회관취득비, 임차보증금, 기금보관금 등이며 기금보관금은 자산 만기 등에 따라 증감

5) 금액과 비중은 반올림 처리로 인해 세부단위의 합계와 증감에서 단수 차이가 발생할 수 있음

## ② 기금운용계획 대비 투자진행 현황

- '22.2월 말 현재 기준비중 대비 실제비중은 국내주식 0.6%pt 및 해외채권 0.1%pt 상회 중이며 대체투자 0.6%pt 하회 중
- 대체투자 집행 개선으로 대체투자 비중 기준 하회폭 축소 ('21.12월말  $\Delta 0.9 \rightarrow$  '22.2월말  $\Delta 0.6$ )

### < 기금운용계획 대비 투자 진행현황 >

(단위 : 억원, %, %pt)

| 구 분              | '21년말<br>실제비중<br>(A) | '22년말<br>목표비중      | '22.2월말<br>기준비중 <sup>2)</sup><br>(SAA 비중)<br>(B) | '22.2월 말 현재 |               |               |
|------------------|----------------------|--------------------|--|-------------|---------------|---------------|
|                  |                      |                    |  | 실제<br>(C)   | 전년대비<br>(C-A) | 기준대비<br>(C-B) |
| 금융부문 계           | 100.0                | 100.0              | 100.0  | 100.0       | -             | -             |
| 주 식              | 44.6                 | -                  | 42.4   | 42.9        | $\Delta 1.7$  | 0.6           |
| 국내               | 17.5                 | 16.3 ( $\pm 3.0$ ) | 16.1   | 16.7        | $\Delta 0.8$  | 0.6           |
| 해외               | 27.1                 | 27.8 ( $\pm 1.5$ ) | 26.2   | 26.2        | $\Delta 0.9$  | -             |
| 채 권              | 42.9                 | -                  | 43.5   | 43.6        | 0.7           | 0.1           |
| 국내 <sup>1)</sup> | 36.1                 | 34.5 ( $\pm 4.5$ ) | 36.5   | 36.5        | 0.4           | -             |
| 해외 <sup>1)</sup> | 6.8                  | 8.0 ( $\pm 0.5$ )  | 7.0  | 7.1         | 0.3           | 0.1           |
| 대체투자             | 12.6                 | 13.4 ( $\pm 1.2$ ) | 14.2   | 13.5        | 0.9           | $\Delta 0.6$  |

주 1) 단기자금 포함(국내는 국내채권, 해외는 해당자산인 해외채권 등으로 처리)

- 2) 연간 기금운용계획에 의한 자산군별 목표비중의 해당 시점의 각 자산군 시가 변동을 반영하여 기준비중 도출  
 ⇨ 기준비중이 '목표비중 허용범위'(SAA 허용범위) 내에 존재하면 목표비중을 달성한 것으로 간주  
 ⇨ 기준비중 상하한 범위로 '기준비중 허용범위'(TAA 허용범위)를 설정하고 동 범위 내에서 시장상황을 감안하여 기금운용본부가 전술적으로 대응 여지 확보(포트폴리오 리밸런싱 방식 및 투자허용범위 설정 개선안('10.11.3, 기금위 의결))

3) 금액과 비중은 반올림 처리로 인해 세부단위의 합계와 증감에서 단수차이가 발생할 수 있음

### ③ 운용수익률(잠정)

○ '22년 2월말 기금운용 수익률(금액가중)은  $\Delta 3.57\%$ , 수익금\*은  $\Delta 34$ 조 259억원

- 수익금은 국내외 채권의 이자수익 및 평가손익  $\Delta 6.9$ 조원, 국내외 주식 평가 및 매매 손익\*\* 등  $\Delta 28.6$ 조원, 대체투자 1.4조원임

\* 수익금 세부내역은 <붙임 ⑤> 참조

\*\* KOSPI 연초 대비 변동률:  $-9.35\%$ (연초 2,977.65  $\rightarrow$  2월말 2,699.18)

\*\*\* 환율(USD/KRW) 연초 대비 변동률:  $1.45\%$ (연초 1,185.5  $\rightarrow$  2월말 1,202.7)

○ 동기간 금융부문의 수익률(시간가중)은  $\Delta 3.57\%$

#### < 기금운용 수익률 현황(잠정치) >

(시간가중수익률<sup>1)</sup> 기준, 단위 : 억원, %, %pt)

| 구 분                | '22년 2월          |               |                    | '21년          |                    | 5년('17~'21) 연평균 |                    |
|--------------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|                    | 수익금              | 수익률           | BM대비 <sup>2)</sup> | 수익률           | BM대비 <sup>2)</sup> | 수익률             | BM대비 <sup>2)</sup> |
| 기금자산 계             | $\Delta 340,259$ | $\Delta 3.57$ | -                  | 10.77         | -                  | 7.90            | -                  |
| 금융부문 <sup>5)</sup> | $\Delta 340,270$ | $\Delta 3.57$ | -                  | 10.86         | -                  | 7.54            | -                  |
| 국내주식               | $\Delta 119,239$ | $\Delta 7.19$ | 0.94               | 5.88          | 0.06               | 10.97           | 0.74               |
| 해외주식               | $\Delta 167,331$ | $\Delta 6.51$ | $\Delta 0.30$      | 29.77         | $\Delta 0.87$      | 14.49           | 0.35               |
| 국내채권               | $\Delta 55,840$  | $\Delta 1.63$ | $\Delta 0.00$      | $\Delta 1.25$ | 0.07               | 1.84            | 0.05               |
| 해외채권               | $\Delta 12,788$  | $\Delta 1.97$ | 0.45               | 7.26          | $\Delta 0.67$      | 4.70            | $\Delta 0.00$      |
| 대체투자 <sup>2)</sup> | 14,838           | 1.23          | -                  | 23.97         | -                  | 10.37           | -                  |
| 단기자금 <sup>3)</sup> | 89               | 0.72          | -                  | 1.69          | -                  | 1.17            | -                  |
| 복지부문               | 3                | 0.15          | -                  | $\Delta 2.19$ | -                  | $\Delta 1.91$   | -                  |
| 기타부문 <sup>4)</sup> | 9                | 0.07          | -                  | 0.46          | -                  | 0.74            | -                  |

주 1) 금액가중수익률은 매매손익, 이자수익, 평가손익 등의 수익금을 자산의 평균잔액으로 나누어 계산, 자산 규모 및 자금 유출입의 영향을 고려한 수익률. 기금자산계/복지/기타부문 수익률 산출

시간가중수익률은 자산규모 및 자금 유출입의 영향을 배제한 수익률로, 벤치마크, 타 기관 및 펀드 대비 수익률 비교를 위해 사용. 금융부문 수익률 산출(금액가중수익률은 <붙임 ⑤> 참조)

2) 대체투자 성과평가용 BM은 해당 연도말 이후 반영됨. 2021년 대체투자 성과평가용 BM은 확정전으로, 금융부문과 대체투자의 2021년 및 과거 5년(2017~2021) 연평균 BM대비 수익률은 미표시

3) 원화단기자금과 외화단기자금의 합계액임

4) 기타부문은 회관 등 관련수입과 기금보관금 등의 예금이자로 구성

5) 외환익스포저를 포함한 수치임

## 2 수탁자책임 활동 내역

### 1 국내주식 의결권 전체 총괄 내역

○ '22년 1~2월중 총 27회의 주주총회에 참석하여 61건의 상정안에 대하여 의결권을 행사

- 찬성 49건(80.33%), 반대 12건(19.67%), 중립/기권 0건(0.00%)
- 공단이 직접 행사\*한 안건수는 44건으로 찬성 37건(84.09%), 반대 7건(15.91%), 중립/기권 0건(0.00%)
- 위탁운용사가 행사한 안건수는 17건으로 찬성 12건(70.59%), 반대 5건(29.41%), 중립/기권 0건(0.00%)

\* 공단의 직접 보유지분이 있거나, 직접 보유지분이 없으나 발행회사의 불통일행사 거부, 위탁 운용사의 수입 거부, 전문위 회수, 주식매수청구권이 있는 안건 등의 사유로 공단이 행사

#### <최근 5년간 국민연금 의결권 행사 내역>

| 행사<br>년도       | 구분 | 주식투자<br>기업수 | 행사<br>주총수 | 행사<br>안건수 | 행사내역            |               |               |
|----------------|----|-------------|-----------|-----------|-----------------|---------------|---------------|
|                |    |             |           |           | 찬성<br>(비중)      | 반대<br>(비중)    | 중립/기권<br>(비중) |
| 2022<br>(1~2월) | 전체 | 1,209       | 27        | 61        | 49<br>80.33%    | 12<br>19.67%  | 0<br>0.00%    |
|                | 직접 | 296         | 18        | 44        | 37<br>84.09%    | 7<br>15.91%   | 0<br>0.00%    |
|                | 위임 | 913         | 9         | 17        | 12<br>70.59%    | 5<br>29.41%   | 0<br>0.00%    |
| 2021           | 전체 | 1,208       | 773       | 3,378     | 2,808<br>83.13% | 549<br>16.25% | 21<br>0.62%   |
|                | 직접 | 303         | 482       | 1,983     | 1,698<br>85.63% | 266<br>13.41% | 19<br>0.96%   |
|                | 위임 | 905         | 291       | 1,395     | 1,110<br>79.57% | 283<br>20.29% | 2<br>0.14%    |
| 2020           | 전체 | 1,033       | 854       | 3,397     | 2,854<br>84.02% | 535<br>15.75% | 8<br>0.24%    |
|                | 직접 | 299         | 537       | 2,019     | 1,744<br>86.38% | 267<br>13.22% | 8<br>0.40%    |
|                | 위임 | 734         | 317       | 1,378     | 1,110<br>80.55% | 268<br>19.45% | 0<br>0.00%    |
| 2019           | 전체 | 1,059       | 767       | 3,278     | 2,647<br>80.75% | 625<br>19.07% | 6<br>0.18%    |
| 2018           | 전체 | 764         | 768       | 2,864     | 2,309<br>80.62% | 539<br>18.82% | 16<br>0.56%   |

\* '22년 1~2월 중 의결권을 행사한 총 27회의 주주총회 중에서 1회의 주주총회에 대하여 사전공시를 진행

○ '22년 1~2월 행사한 총 12건의 반대 안건은

- 이사 및 감사 선임(5건, 41.7%), 정관 변경(2건, 16.7%), 보수한도 승인(1건, 8.3%), 기타(4건, 33.3%)
- 공단이 직접 행사한 7건의 반대 안건은 이사 및 감사 선임(3건, 42.9%), 정관 변경(1건, 14.3%), 보수한도 승인(0건, 0.0%), 기타(3건, 42.9%)
- 위탁운용사가 행사한 5건의 반대 안건은 이사 및 감사 선임(2건, 40.0%), 정관변경(1건, 20.0%), 보수한도 승인(1건, 20.0%), 기타(1건, 20.0%)

<반대 의결권 행사 내역>

| 구분 | 의안            | 2018년     |           | 2019년     |           | 2020년     |           | 2021년     |           | 2022년<br>(1~2월) |           |
|----|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|    |               | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건)       | 비율<br>(%) |
| 전체 | 이사 및<br>감사 선임 | 226       | 41.9      | 251       | 40.2      | 245       | 45.8      | 178       | 32.4      | 5               | 41.7      |
|    | 정관변경          | 47        | 8.7       | 95        | 15.2      | 37        | 6.9       | 85        | 15.5      | 2               | 16.7      |
|    | 이사 및<br>감사 보수 | 230       | 42.7      | 242       | 38.7      | 155       | 29.0      | 178       | 32.4      | 1               | 8.3       |
|    | 기타            | 36        | 6.7       | 37        | 5.9       | 98        | 18.3      | 108       | 19.7      | 4               | 33.3      |
|    | 합계            | 539       | 100.0     | 625       | 100.0     | 535       | 100.0     | 549       | 100.0     | 12              | 100.0     |
| 직접 | 이사 및<br>감사 선임 | 226       | 41.9      | 251       | 40.2      | 133       | 49.8      | 103       | 38.7      | 3               | 42.9      |
|    | 정관변경          | 47        | 8.7       | 95        | 15.2      | 18        | 6.7       | 37        | 13.9      | 1               | 14.3      |
|    | 이사 및<br>감사 보수 | 230       | 42.7      | 242       | 38.7      | 75        | 28.1      | 96        | 36.1      | 0               | 0.0       |
|    | 기타            | 36        | 6.7       | 37        | 5.9       | 41        | 15.4      | 30        | 11.3      | 3               | 42.9      |
|    | 합계            | 539       | 100.0     | 625       | 100.0     | 267       | 100.0     | 266       | 100.0     | 7               | 100.0     |
| 위임 | 이사 및<br>감사 선임 |           |           |           |           | 112       | 41.8      | 75        | 26.5      | 2               | 40.0      |
|    | 정관변경          |           |           |           |           | 19        | 7.1       | 48        | 17.0      | 1               | 20.0      |
|    | 이사 및<br>감사 보수 |           |           |           |           | 80        | 29.9      | 82        | 29.0      | 1               | 20.0      |
|    | 기타            |           |           |           |           | 57        | 21.3      | 78        | 27.6      | 1               | 20.0      |
|    | 합계            |           |           |           |           | 268       | 100.0     | 283       | 100.0     | 5               | 100.0     |

○ 이사 및 감사 선임 반대 사유는

- 장기연임(0건, 0.0%), 당해회사·계열회사·중요한 지분, 거래, 경쟁관계에 있는 회사의 전·현직 상근임직원(4건, 80.0%), 이사회 참석률 저조(0건, 0.0%), 과도한 겸임(1건, 20.0%), 감시의무소홀(0건, 0.0%), 기타\*(0건, 0.0%)
- 공단이 직접 행사한 이사 및 감사 선임의 반대 사유는 장기연임(0건, 0.0%), 당해회사·계열회사·중요한 지분, 거래, 경쟁관계에 있는 회사의 최근 5년 이내 상근임직원(3건, 100.0%), 이사회 참석률 저조(0건, 0.0%), 과도한 겸임(0건, 0.0%), 감시의무소홀(0건, 0.0%), 기타\*(0건, 0.0%)
- 위탁운용사가 행사한 이사 및 감사 선임의 반대 사유는 장기연임(0건, 0.0%), 당해회사·계열회사·중요한 지분, 거래, 경쟁관계에 있는 회사의 전·현직 상근임직원(1건, 50.0%), 이사회 참석률 저조(0건, 0.0%), 과도한 겸임(1건, 50.0%), 감시의무소홀(0건, 0.0%), 기타\*(0건, 0.0%)

\* 자문계약 등 이해관계로 인해 독립성이 취약한 경우, 기업가치 훼손 내지 주주권익의 침해이력이 있는 경우 등

<이사 및 감사 선임 반대 사유>

| 구분 | 이사 및 감사<br>선임<br>반대 사유                               | 2018년     |           | 2019년     |           | 2020년     |           | 2021년     |           | 2022년<br>(1~2월) |           |
|----|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|    |  | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건)       | 비율<br>(%) |
| 전체 | 장기연임   | 35        | 15.5      | 52        | 20.7      | 33        | 13.5      | 22        | 12.4      | 0               | 0         |
|    | 당사, 계열회사,<br>중요한 관계에<br>있는 회사의<br>전·현직<br>상근 임직원     | 61        | 27.0      | 58        | 23.1      | 77        | 31.4      | 45        | 25.3      | 4               | 80.0      |
|    | 이사회 참석률 저조   | 27        | 11.9      | 15        | 6.0       | 24        | 9.8       | 15        | 8.4       | 0               | 0.0       |
|    | 과도한 겸임   | 47        | 20.8      | 34        | 13.5      | 43        | 17.6      | 31        | 17.4      | 1               | 20.0      |
|    | 감시의무소홀   | 12        | 5.3       | 16        | 6.4       | 10        | 4.1       | 19        | 10.7      | 0               | 0         |
|    | 기타   | 44        | 19.5      | 76        | 30.3      | 58        | 23.7      | 46        | 25.8      | 0               | 0         |
|    | 합계   | 226       | 100.0     | 251       | 100.0     | 245       | 100.0     | 178       | 100.0     | 5               | 100.0     |
| 직접 | 장기연임(10년이상)  | 35        | 15.5      | 52        | 20.7      | 20        | 15.0      | 1         | 1.0       | 0               | 0.0       |
|    | 당사, 계열회사,<br>중요한 관계에<br>있는 회사의<br>최근 5년 이내<br>상근 임직원 | 61        | 27.0      | 58        | 23.1      | 40        | 30.1      | 31        | 30.1      | 3               | 100.0     |
|    | 이사회 참석률 저조<br>(75% 미만)                               | 27        | 11.9      | 15        | 6.0       | 7         | 5.3       | 7         | 6.8       | 0               | 0.0       |
|    | 과도한 겸임   | 47        | 20.8      | 34        | 13.5      | 14        | 10.5      | 16        | 15.5      | 0               | 0.0       |
|    | 감시의무소홀   | 12        | 5.3       | 16        | 6.4       | 9         | 6.8       | 19        | 18.4      | 0               | 0.0       |
|    | 기타   | 44        | 19.5      | 76        | 30.3      | 43        | 32.3      | 29        | 28.2      | 0               | 0.0       |
|    | 합계   | 226       | 100.0     | 251       | 100.0     | 133       | 100.0     | 103       | 100.0     | 3               | 100.0     |
| 위임 | 장기연임   |           |           |           |           | 13        | 11.6      | 21        | 28.0      | 0               | 0.0       |
|    | 당사, 계열회사,<br>중요한 관계에<br>있는 회사의<br>전·현직<br>상근 임직원     |           |           |           |           | 37        | 33.0      | 14        | 18.7      | 1               | 50.0      |
|    | 이사회 참석률 저조   |           |           |           |           | 17        | 15.2      | 8         | 10.7      | 0               | 0.0       |
|    | 과도한 겸임   |           |           |           |           | 29        | 25.9      | 15        | 20.0      | 1               | 50.0      |
|    | 감시의무소홀   |           |           |           |           | 1         | 0.9       | 0         | 0.0       | 0               | 0.0       |
|    | 기타   |           |           |           |           | 15        | 13.4      | 17        | 22.7      | 0               | 0.0       |
|    | 합계   |           |           |           |           | 112       | 100.0     | 75        | 100.0     | 2               | 100.0     |

○ 한편, '22년 1~2월 중 공단이 반대 의결권을 행사하고 부결된 총 0건은

- 이사 선임(0건, 0.0%), 감사 선임(0건, 0.0%), 정관 변경(0건, 0.0%), 기타(0건, 0.0%)

<기금이 반대 의결권을 행사하고 부결된 사례>

| 구분 | 의안    | 2018년     |           | 2019년     |           | 2020년     |           | 2021년     |           | 2022년<br>(1~2월) |           |
|----|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|    |       | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건) | 비율<br>(%) | 건수<br>(건)       | 비율<br>(%) |
| 전체 | 이사 선임 | 1         | 16.7      | 6         | 28.6      | 5         | 26.3      | 4         | 40.0      | 0               | 0.0       |
|    | 감사 선임 | 1         | 16.7      | 9         | 42.9      | 11        | 57.9      | 3         | 30.0      | 0               | 0.0       |
|    | 정관 변경 | 4         | 66.7      | 4         | 19.0      | 1         | 5.3       | 3         | 30.0      | 0               | 0.0       |
|    | 기타    | 0         | 0.0       | 2         | 9.5       | 2         | 10.5      | 0         | 0.0       | 0               | 0.0       |
|    | 합계    | 6         | 100.0     | 21        | 100.0     | 19        | 100.0     | 10        | 100.0     | 0               | 0.0       |
| 직접 | 이사 선임 | 1         | 16.7      | 6         | 28.6      | 4         | 28.6      | 3         | 60.0      | 0               | 0.0       |
|    | 감사 선임 | 1         | 16.7      | 9         | 42.9      | 9         | 64.3      | 0         | 0.0       | 0               | 0.0       |
|    | 정관 변경 | 4         | 66.7      | 4         | 19.0      | 0         | 0.0       | 2         | 40.0      | 0               | 0.0       |
|    | 기타    | 0         | 0.0       | 2         | 9.5       | 1         | 7.1       | 0         | 0.0       | 0               | 0.0       |
|    | 합계    | 6         | 100.0     | 21        | 100.0     | 14        | 100.0     | 5         | 100.0     | 0               | 0.0       |
| 위임 | 이사 선임 |           |           |           |           | 1         | 20.0      | 1         | 20.0      | 0               | 0.0       |
|    | 감사 선임 |           |           |           |           | 2         | 40.0      | 3         | 60.0      | 0               | 0.0       |
|    | 정관 변경 |           |           |           |           | 1         | 20.0      | 1         | 20.0      | 0               | 0.0       |
|    | 기타    |           |           |           |           | 1         | 20.0      | 0         | 0.0       | 0               | 0.0       |
|    | 합계    |           |           |           |           | 5         | 100.0     | 5         | 100.0     | 0               | 0.0       |

## 2] 해외주식 의결권 행사내역

○ '22년 1~2월 중 총 1회의 주주총회에 참석하여 24건의 상정안에 대하여 의결권을 행사

- 찬성 24건(100.0%), 반대 0건(0.00%), 중립/기권 0건(0.00%)

### ③ 중점관리사안 및 예상하지 못한 우려 사안

- '22년 1~2월 중 총 60개 기업에 대하여 31건의 중점관리사안 및 예상하지 못한 우려 사안 관련 수탁자책임활동을 수행함
- 동기간 신규로 비공개대화 대상기업 2개 사, 비공개중점관리기업 0개사, 공개중점관리기업 0개사를 선정하였으며,
- 동기간 비공개대화 대상기업 0개사, 비공개중점관리기업 0개사, 공개중점관리기업 0개사를 대상기업에서 해제함

<중점관리사안 및 예상하지 못한 우려 사안 관련 대상기업 현황: '22년 2월 말 기준>

| 구분             |           | 비공개 대화 대상기업 | 비공개 중점관리기업 | 공개 중점관리기업 |
|----------------|-----------|-------------|------------|-----------|
| 중점<br>관리<br>사안 | 배당정책 수립   | 9개 사        | 1개 사       | 0개 사      |
|                | 임원 보수한도   | 5개 사        | 3개 사       | 0개 사      |
|                | 법령상 위반 우려 | 12개 사       | 2개 사       | 0개 사      |
|                | 지속 반대의결권  | 6개 사        | 1개 사       | 0개 사      |
|                | 정기 ESG 평가 | 0개 사        | 0개 사       | 0개 사      |
| 예상하지 못한 우려 사안  |           | 3개 사        | -*         | -*        |

\* 미해당

- 비공개서한 발송 14건, 비공개면담 17건, 공개서한 발송 0건, 주주제안 0건의 활동을 수행
- 또한, ESG 관련 예상하지 못한 기업가치 훼손 등 우려 사안에 대한 중대성 평가 22건 등의 수탁자 책임활동을 수행함

<중점관리사안 및 예상하지 못한 우려 사안 관련 기업과의 대화 수행내역>

| 구분             | 주제        | 기업수  |              | 서신발송 |              | 면담   |              | 소계<br>(서신 및 면담) |              |
|----------------|-----------|------|--------------|------|--------------|------|--------------|-----------------|--------------|
|                |           | '21년 | '22년<br>1~2월 | '21년 | '22년<br>1~2월 | '21년 | '22년<br>1~2월 | '21년            | '22년<br>1~2월 |
| 중점<br>관리<br>사안 | 배당정책 수립   | 30   | 3            | 41   | 0            | 20   | 4            | 61              | 4            |
|                | 임원 보수한도   | 12   | 0            | 12   | 0            | 29   | 0            | 41              | 0            |
|                | 법령상 위반 우려 | 26   | 8            | 36   | 2            | 39   | 6            | 75              | 8            |
|                | 지속 반대 의결권 | 11   | 6            | 11   | 0            | 16   | 5            | 27              | 5            |
|                | 정기 ESG 평가 | 1    | 0            | 1    | 0            | 5    | 0            | 6               | 0            |
| 예상하지 못한 우려     |           | 65   | 43           | 75   | 12           | 7    | 2            | 82              | 14           |
| 합계             |           | 145  | 60           | 176  | 14           | 116  | 17           | 292             | 31           |

**① 위탁운용 현황**

- 2022년 2월 말 현재 위탁운용 자산은 419.7조원으로, 2021년 말 대비 12.1조원(△2.8%) 감소

**< 위탁운용 금액과 비중 >**

(시가 기준, 단위 : 억원, %, %pt)

| 구 분    | 2022년 2월말(A) |                  | 위탁운용<br>목표범위 | 2021년말(B) |                  | 증감(A-B)  |      |
|--------|--------------|------------------|--------------|-----------|------------------|----------|------|
|        | 금액           | 비중 <sup>1)</sup> |              | 금액        | 비중 <sup>1)</sup> | 금액       | 비중   |
| 위탁운용 계 | 4,196,709    | 45.8             | -            | 4,317,513 | 45.5             | △120,804 | 0.3  |
| 주 식    | 2,215,373    | 56.2             | -            | 2,370,623 | 56.1             | △155,251 | 0.1  |
| 국내     | 754,941      | 49.0             | 45~65        | 815,180   | 49.2             | △60,239  | △0.2 |
| 해외     | 1,460,432    | 60.8             | 55~75        | 1,555,443 | 60.6             | △95,012  | 0.2  |
| 채 권    | 798,286      | 20.1             | -            | 808,476   | 20.0             | △10,190  | 0.1  |
| 국내     | 460,181      | 13.8             | 10~20        | 470,808   | 13.8             | △10,626  | 0.0  |
| 해외     | 338,105      | 52.3             | 40~80        | 337,668   | 52.8             | 437      | △0.5 |
| 대체투자   | 1,183,050    | 95.6             | 65~99        | 1,138,414 | 95.4             | 44,637   | 0.1  |

주 1) 해당 자산별 위탁운용 비중이며, 위탁운용 계는 금융부문에서의 비중  
 2) 금액과 비중은 반올림 처리로 인해 세부단위의 합계와 증감에서 단수차이가 발생할 수 있음

- 2022년 2월 말 현재 금융부문에서 위탁운용 비중은 45.8%로, 2021년 말 대비 0.3%pt 증가

**< 연도별 위탁운용 비중 추이(%) >**

| '12  | '13  | '14  | '15  | '16  | '17  | '18  | '19  | '20  | '21  | '22.2 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 30.9 | 33.9 | 35.1 | 36.5 | 37.4 | 38.5 | 38.6 | 40.8 | 42.7 | 45.5 | 45.8  |

## ② 위험한도 관리

- 2022년 2월 말 기준 금융부문의 총위험은 72.1조원으로, 총 위험한도(114.2조원)의 63.1% 수준
  - 시장위험 기준 위험은 60.1조원으로 시장위험한도(97.3조원) 대비 61.8% 수준
  - 신용위험 기준 위험은 1.8조원으로 신용위험한도(4.9조원) 대비 36.7% 수준
  - 대체투자자산위험 기준 위험은 16.6조원으로 대체투자자산위험한도(24.1조원) 대비 68.6% 수준

### < 위험한도 관리 현황 >

(단위 : 억원, %)

| 구분                         | 위험(A) <sup>1)</sup> | 위험한도(B) <sup>2)</sup> | 소진율(A/B) |      |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|----------|------|
| <b>총위험</b>                 | 720,675             | 1,142,072             | 63.1     |      |
| 시장위험                       | 국내주식                | 354,827               | 688,434  | 51.5 |
|                            | 해외주식                | 418,973               | 696,757  | 60.1 |
|                            | 국내채권                | 140,844               | 298,972  | 47.1 |
|                            | 해외채권                | 59,838                | 156,917  | 38.1 |
|                            | 계                   | 601,211               | 972,621  | 61.8 |
| 신용위험                       | 국내채권                | 14,098                | 28,957   | 48.7 |
|                            | 해외채권                | 6,558                 | 20,190   | 32.5 |
|                            | 계                   | 18,029                | 49,147   | 36.7 |
| 대체투자<br>자산위험 <sup>3)</sup> | 사모                  | 103,428               | 164,649  | 62.8 |
|                            | 부동산                 | 64,059                | 98,563   | 65.0 |
|                            | 인프라                 | 40,222                | 69,151   | 58.2 |
|                            | 헤지펀드                | 4,522                 | 6,596    | 68.6 |
|                            | 계                   | 165,645               | 241,342  | 68.6 |

주 1) 1년간의 보유기간을 가정할 때 신뢰수준 95%에서 발생할 수 있는 최대손실가능금액

2) 총위험한도는 시장, 신용, 대체투자자산위험 한도에 상관관계를 반영하여 합산한 금액으로 「2022년도 위험한도 설정 및 배분(안)」(제2021-5차 RMC)에서 정한 한도임

3) '21.9월말 기준 시장대리변수를 적용하여 데이터 시차가 존재하며 NAV는 9월말 및 11월말 중 더 보수적인 수치인 11월말 기준 적용

### ③ 통합익스포저 관리

○ 2022년 2월말 현재 주요 발행기관별 통합익스포저(Total Exposure)\*는 아래와 같음

\* 기금의 자산과 직·간접적으로 연결된 거래상대방의 채무불이행시 기금에 손해를 끼칠 수 있는 모든 종류의 자산운용 합계액

#### < 발행기관별 통합 익스포저<sup>1)</sup> >

(단위 : 억원)

| 발행기관                          |       | 채권               | 주식               | 간접익스포저 <sup>3)</sup> | 계                |
|-------------------------------|-------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| 국가 등 <sup>2)</sup>            |       | 1,694,671        | -                | -                    | 1,694,671        |
| 공사                            |       | 371,843          | 12,617           | -                    | 384,460          |
| 은행                            |       | 356,025          | 15,735           | 894                  | 372,654          |
| 회사                            |       | 379,934          | 1,467,657        | -                    | 1,847,592        |
| 여신금융기관                        |       | 201,561          | 10,160           | -                    | 211,720          |
| ABS/MBS                       |       | 430,102          | -                | -                    | 430,102          |
| 해외발행자                         |       | 656,022          | 2,384,943        | 4,505                | 3,045,469        |
| <b>합 계</b>                    |       | <b>4,090,158</b> | <b>3,891,112</b> | <b>5,399</b>         | <b>7,986,668</b> |
| 주요<br>주채무<br>계열 <sup>4)</sup> | 삼성    | 34,030           | 487,929          | 5,331                | 527,290          |
|                               | 현대자동차 | 51,844           | 96,064           | -                    | 147,908          |
|                               | SK    | 63,590           | 147,385          | -                    | 210,975          |
|                               | LG    | 14,666           | 110,910          | -                    | 125,576          |
|                               | 롯데    | 29,024           | 13,645           | -                    | 42,669           |

주 1) 대체투자 제외

2) 정부, 한국은행 및 지방자치단체

3) 장외파생상품 익스포저 등(주요 주채무계열은 자산유동화 신용보강 제공 포함)

4) 주채무계열은 공정거래법상 상호출자·채무보증제한 기업집단

#### ④ 외환익스포저 관리

- 2022년 2월말 현재 외화자산 규모는 미달러화 기준 3,384.7억 달러
- 동 규모에 대한 원화 헤지금액은 없으며, 투자자산별 목표 헤지 비율 및 허용범위 준수

#### < 외화자산 환헤지 현황 >

(단위 : 억불)

| 구 분    |       | 헤지대상<br>금액 <sup>1)</sup> | Hedge<br>금액 | Hedge<br>Ratio(%) <sup>2)</sup> | 목표 헤지<br>비율(%) |
|--------|-------|--------------------------|-------------|---------------------------------|----------------|
| 해외채권   | 소 계   | 554.7                    | -           | -                               | 0%             |
|        | 직접    | 256.9                    | -           | -                               |                |
|        | 위탁    | 297.8                    | -           | -                               |                |
| 해외주식   | 소 계   | 1,995.4                  | -           | -                               |                |
|        | 직접    | 781.6                    | -           | -                               |                |
|        | 위탁    | 1,213.8                  | -           | -                               |                |
| 대체투자   | 소 계   | 833.3                    | -           | -                               |                |
|        | 해외사모  | 360.9                    | -           | -                               |                |
|        | 해외부동산 | 271.7                    | -           | -                               |                |
|        | 해외인프라 | 200.7                    | -           | -                               |                |
| 외화단기자금 |       | 1.3                      | -           | -                               |                |
| 해외자산   | 합 계   | 3,384.7                  | -           | -                               |                |

주 1) 각 통화별 익스포저를 미달러화로 환산한 금액

2) 달러/원 헤지비율

- 현재 실행중인 전술적 외환익스포저는 없으며, 익스포저 비율 허용 범위 내 관리

(단위 : 억불)

| 구분                          | 금액       | 허용범위     |
|-----------------------------|----------|----------|
| 외화자산 금액 (A)                 | 3,384.70 |          |
| 헤지금액 (B)                    | -        |          |
| 순(Net) 외환익스포저 (C=A-B)       | 3,384.70 |          |
| 전술적 외환 익스포저(FX Overlay) (D) | -        |          |
| 전술적 외환익스포저 비율 (D/C)         | 0.00%    | ±5.0% 이내 |

- 통화별 익스포저 비중의 경우 美달러화 72.8%, 유로화 9.9%, 엔화 2.7% 및 파운드화 2.8% 등이 대부분의 비중 차지

(단위 : 억불, %, %p)

| 통화     | 2022년 2월말(A) |       | 2021년 12월말(B) |      | 증감(A-B) |      |
|--------|--------------|-------|---------------|------|---------|------|
|        | 금액           | 비중    | 금액            | 비중   | 금액      | 비중   |
| 총 익스포저 | 3,384.7      | 100.0 | 3,528.40      | 100  | -143.7  | 0.0  |
| USD    | 2,465.3      | 72.8  | 2,598.80      | 73.7 | -133.5  | -0.9 |
| EUR    | 334.1        | 9.9   | 329.6         | 9.3  | 4.5     | 0.6  |
| JPY    | 91.2         | 2.7   | 99.4          | 2.8  | -8.2    | -0.1 |
| GBP    | 95.5         | 2.8   | 91            | 2.6  | 4.5     | 0.2  |
| HKD    | 63.6         | 1.9   | 68.3          | 1.9  | -4.7    | 0.0  |
| AUD    | 61.2         | 1.8   | 60.3          | 1.7  | 0.9     | 0.1  |
| CHF    | 55.0         | 1.6   | 59.3          | 1.7  | -4.3    | -0.1 |
| CAD    | 65.6         | 1.9   | 61.2          | 1.7  | 4.4     | 0.2  |
| 기타     | 153.2        | 4.6   | 160.5         | 4.6  | -7.3    | 0.0  |

- 현재 실행중인 전술적 통화구성은 없으며, 조정 한도 내 관리

(단위 : 억불, %, %p)

| 통화                | 조정 전 익스포저 <sup>1)</sup> |       | 전술적 통화구성 |                   | 한도                |
|-------------------|-------------------------|-------|----------|-------------------|-------------------|
|                   | 금액                      | 비중    | 금액       | 비중                |                   |
| 총 익스포저            | 3,384.7                 | 100.0 | 0.0      | 0.0 <sup>2)</sup> | 3.0 <sup>3)</sup> |
| USD               | 2,465.3                 | 72.8  | 0.0      | -                 | -                 |
| EUR               | 334.1                   | 9.9   | 0.0      | 0.0               | ±1.2              |
| JPY               | 91.2                    | 2.7   | 0.0      | 0.0               | ±0.5              |
| GBP               | 95.5                    | 2.8   | 0.0      | 0.0               | ±0.5              |
| AUD               | 61.2                    | 1.8   | 0.0      | 0.0               | ±0.2              |
| CHF               | 55.0                    | 1.6   | 0.0      | 0.0               | ±0.2              |
| CAD               | 65.6                    | 1.9   | 0.0      | 0.0               | ±0.2              |
| CNY <sup>4)</sup> | 18.9                    | 0.6   | 0.0      | 0.0               | ±0.2              |
| 기타                | 197.9                   | 5.9   | -        | -                 | -                 |

주 1) 2022.2.28. 기준

2) 총 조정비중 : 이중통화 조정비중 절대값의 합

3) 총 조정한도 : 이중통화 조정한도 절대값의 합

4) CNH 익스포저 포함

## 5 금액가중수익률(잠정)

(금액가중수익률<sup>1)</sup> 기준, 단위 : 억원, %)

| 구 분                | 2022년 2월  |                |          |           | 2021년 | 2020년 | 2019년 | 5년<br>연평균 <sup>2)</sup> |
|--------------------|-----------|----------------|----------|-----------|-------|-------|-------|-------------------------|
|                    | 수익금       |                |          | 기간<br>수익률 |       |       |       |                         |
|                    | 이자 및 배당 등 | 평가 및<br>매매손익 등 | 계        |           |       |       |       |                         |
| 기금 전체              | 27,253    | △367,511       | △340,259 | △3.57     | 10.77 | 9.70  | 11.31 | 7.90                    |
| 복지부문               | 3         | 0              | 3        | 0.15      | △2.19 | △2.90 | △1.08 | △1.91                   |
| 기타부문               | 9         | 0              | 9        | 0.07      | 0.46  | 0.63  | 1.11  | 0.74                    |
| 금융부문 <sup>4)</sup> | 27,241    | △367,511       | △340,270 | △3.58     | 10.79 | 9.72  | 11.33 | 7.92                    |
| 국내주식               | 10,505    | △129,744       | △119,239 | △7.19     | 6.73  | 34.89 | 12.58 | 11.89                   |
| 해외주식               | 2,208     | △169,538       | △167,331 | △6.52     | 29.48 | 10.76 | 30.63 | 16.77                   |
| 국내채권               | 10,178    | △66,018        | △55,840  | △1.64     | △1.30 | 1.74  | 3.61  | 1.82                    |
| 해외채권               | 708       | △13,496        | △12,788  | △1.99     | 7.09  | △1.61 | 11.85 | 4.56                    |
| 대체투자               | 3,592     | 11,246         | 14,838   | 1.23      | 23.80 | 2.38  | 9.62  | 10.91                   |
| 단기자금 <sup>3)</sup> | 51        | 38             | 89       | 0.33      | 1.10  | △0.06 | 1.46  | 1.03                    |

주 1) 매매손익, 이자수익, 평가손익 등의 수익금을 자산의 평균잔액으로 나눈 수익률

2) 2017~2021년 12월말까지의 연평균 값

3) 원화단기자금과 외화단기자금의 합계액임

4) 외환익스포저 및 채권평가손익을 포함한 수치임

## 6 대체투자 투자허용범위 관리 현황

### □ 대체투자 SAA 허용범위 관리 현황

○ 2022년 2월 말(잠정) 기준\* 허용범위 내에 있음

- 대체투자 SAA 비중은 2022년 2월 말 기준 14.2%(잠정)로 SAA 허용범위(12.1~14.5%) 내에 있음

\* 2022.4.14. 기준 잠정치

### □ 대체투자 TAA 허용범위 관리 현황

○ 2022년 2월 말(잠정) 기준\* 허용범위 내에 있음

- 대체투자 실제 비중은 2022년 2월 말 기준 13.5%(잠정)로 TAA 허용범위(12.0~15.4%) 내에 있음

\* 2022.4.14. 기준 잠정치

## < 참고 : 허용범위 및 리밸런싱 개요 >

### ○ SAA 허용범위 관리 체계

- 기금운용위원회에서 부여한 목표비중을 기준으로 하는 SAA 비중\*의 허용범위로서 기금운용위원회가 설정하며, SAA 비중이 SAA 허용범위 이내에 있을 경우 목표비중으로 간주

\* SAA비중은 각 자산별로 기금운용위원회에서 부여한 목표비중에 시장변화에 따른 시가변화를 반영하여 산출

### ○ SAA 리밸런싱

- SAA 비중이 시가 변동에 의해 허용범위를 이탈하는 경우 허용범위 내에 있도록 포트폴리오를 조정함\*

\* 2010.11.3. 제4차 기금운용위원회 의결사항 ‘포트폴리오 리밸런싱 방식 및 투자허용범위 설정(안)’, 세부 규칙은 연간 자금운용계획(안)에서 정하는 바를 따름. 2019.10.11. 제7차 기금운용위원회 보고사항 ‘국민연금 포트폴리오 리밸런싱 방식 개선방안’과 유사한 사례 발생시 정해진 기준에 따라 리밸런싱 시행 후 기금운용위원회에 사후 보고

### ○ TAA 허용범위

- SAA 비중을 기준으로 하는 실제비중의 허용범위로서 기금운용위원회가 설정하며, 실제비중이 TAA 허용범위를 이탈할 경우 허용범위 이내로 조정함. 단, 대체투자는 유동성이 없는 자산이므로 허용범위를 벗어나는 경우 기금운용위원회에 보고\*

\* 2010.11.3. 제4차 기금운용위원회 의결사항 ‘포트폴리오 리밸런싱 방식 및 투자허용범위 설정(안)

#### < 자산군별 투자허용범위 >

| (단위 : %p)  | 국내주식 | 해외주식 | 국내채권 | 해외채권      | 대체투자      |
|------------|------|------|------|-----------|-----------|
| 투자허용범위     | ±5.0 | ±3.5 | ±8.5 | +2.5/-4.5 | +2.4/-3.4 |
| (SAA 허용범위) | ±3.0 | ±1.5 | ±4.5 | ±0.5      | ±1.2      |
| (TAA 허용범위) | ±2.0 | ±2.0 | ±4.0 | +2.0/-4.0 | +1.2/-2.2 |

**<참고자료> 자산군별 여유자금배분 현황**

○ '22.2월 말까지 조성된 여유자금\*인 총 24.5조원을 연말 자산별 목표비중\*\*과 금융시장 환경을 고려하여 투자·집행

\* 여유자금=기금수입(보험료, 자금운용수입, 유가증권 회수 등) - 지출(연금급여, 운영비, 사업지출 등)

\*\* '22년 말 기준 자산군별 목표비중(국내주식 16.3%, 해외주식 27.8%, 국내채권 34.5%, 해외채권 8.0%, 대체투자 13.4%)을 달성할 수 있도록 여유자금을 배분

- 주식 1.7조원, 채권 17.8조원, 대체 5.0조원 여유자금 배분

\* '22년 여유자금배분 금액은 '21.5월 기금운용계획 수립 시 수입(보험료, 자금운용수입 등), 지출(연금급여 등)을 예상한 후 '22년말 목표비중 달성을 위해 배분된 금액

**< 자산군별 여유자금배분 현황 >**

(단위 : 억원)

| 구분                     | '22년<br>여유자금배분(안) <sup>3)</sup> | '22.2월<br>여유자금배분 금액  | 비고(기금운용에 따른<br>여유자금배분금액)             |
|------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| 주식<br>(순증)             | 284,500<br>(284,500)            | 16,725<br>(16,725)   | • 이자·배당수입 : 11,682                   |
| 국내<br>(순증)             | 4,100<br>(4,100)                | 9,788<br>(9,788)     | • 이자·배당수입 : 8,018                    |
| 해외<br>(순증)             | 280,400<br>(280,400)            | 6,937<br>(6,937)     | • 이자·배당수입 : 3,664                    |
| 채권<br>(순증)             | 532,673<br>(53,485)             | 178,054<br>(7,909)   | • 이자수입 : 8,160<br>• 회수 : 170,145     |
| 국내<br>(순증)             | 388,802<br>(△76,215)            | 149,242<br>(△14,696) | • 이자수입 : 5,811<br>• 회수 : 163,938     |
| 해외<br>(순증)             | 143,871<br>(129,700)            | 28,812<br>(22,605)   | • 이자수입 : 2,349<br>• 회수 : 6,207       |
| 대체투자<br>(순증)           | 175,600<br>(84,600)             | 50,148<br>(38,960)   | • 이자수입 : 8,769<br>• 회수 : 11,188      |
| 여유자금 계 <sup>1)2)</sup> | 992,773<br>(422,585)            | 244,927<br>(63,594)  | • 이자·배당수입 : 28,611<br>• 회수 : 181,333 |

주 1) '22년 여유자금 99.3조원은 채권 및 단기자금 원금회수 47.9조원, 위탁운용(대체투자) 만기도래원리금 9.1조원을 포함한 수치이며, 순증금액은 42.3조원임

2) '21.5월에 의결된 기금운용계획상 여유자금 989,412억원, 기획재정부 심의과정에서 989,811억원, 이후 국회 심의과정에서 992,773억원으로 최종 확정

3) 배분금액은 '22년 목표비중에 따른 추정치로, 투자여건에 따라 변경될 수 있음