
 금융위원회	<div style="text-align: center; font-size: 24px; font-weight: bold;">보 도 참 고 자 료</div>				 금융감독원
<div style="text-align: center; font-weight: bold;">책 임 자</div>	<div style="text-align: center;">금융위 자산운용과장 강 영 수(02-2100-2660)</div>	<div style="text-align: center; font-weight: bold;">담 당 자</div>	<div style="text-align: center;">서 병 윤 사무관 (02-2100-2663)</div>	<div style="text-align: center;">배 포 2018.8.31.(금)</div>	
	<div style="text-align: center;">금감원 연금금융실장 함 용 일(02-3145-5180)</div>		<div style="text-align: center;">윤 진 호 팀장 (02-3145-5190)</div>		

제 목 : 「퇴직연금감독규정」 개정안 금융위 의결(8.31일)

1 개정 배경

- ☐ 다양한 퇴직연금 상품 출시와 수익률 제고를 지원하기 위하여 퇴직연금 자산운용 규제를 완화하는 내용의 퇴직연금감독규정 개정안* 금융위 심의·의결(8.31(금))

* '18.5.24.~7.3일까지 규정변경예고 실시

2 주요 내용

① TDF(Target Date Fund) 출시·확대 유도

- **(현행)** TDF(Target Date Fund)*에 대해서는 퇴직연금 자산의 70%까지만 투자 허용

* **TDF(Target Date Fund)** : 은퇴예상시점까지 남은 기간 등에 따라 위험자산과 안전자산의 비중을 지속적으로 조정하여 **안정적인 수익을 추구하는 펀드**

- 선진국에서는 별도 운용지시없이 지속적인 리밸런싱이 가능한 TDF(Target Date Fund)가 연금상품으로 널리 활용되나,
- 국내에서는 TDF(Target Date Fund)에 대한 투자 제한*으로 활성화되지 못하고 있는 상황**

* 근로자퇴직급여보장법령은 ①**원리금보장 운용방법** 및 ②**분산투자** 등을 통해 **투자위험을 낮춘 운용방법**에 한해 연금자산 **100% 투자**를 허용하며, 그 외의 운용방법에 대해서는 연금자산의 **70%까지 투자 허용**

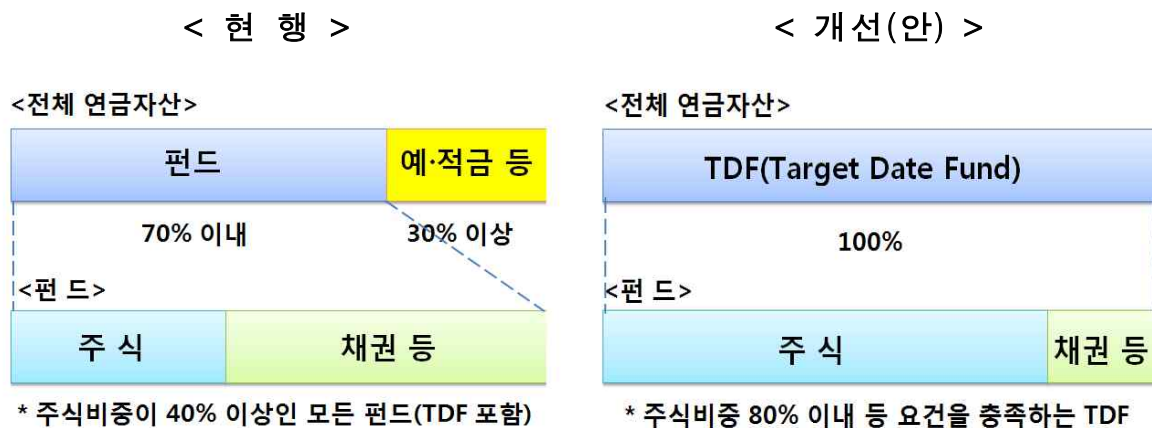
** TDF는 '14년경 국내 최초 출시된 이후 현재까지 8개社 펀드만이 출시·판매 중

- (개선) DC형 및 IRP형*의 경우 금감원장이 정한 기준*을 충족한 TDF(Target Date Fund)는 퇴직연금 자산의 100%까지 투자 허용

* 확정급여형(DB형) 퇴직연금의 경우 사용자(기업)의 퇴직연금 재원을 운용하는 형태로서 은퇴 예상시점을 특정할 수 없어 적용 대상에서 제외

** 예) 퇴직연금 가입자의 가입기간 동안 주식투자 비중 80% 이내, 예상은퇴시점 이후 주식투자 비중 40% 이내, 투자부적격등급 채권에 대한 투자한도 제한 등 (퇴직연금감독규정 시행세칙 반영 예정)

※ 퇴직연금감독규정 제12조제1항제6호 개정



② 퇴직연금의 대체투자 대상 자산 범위 확대(DB형)

- (현행) 퇴직연금 운용방법으로 부동산 펀드* 투자는 가능한 반면, 이와 성격이 유사한 리츠(REITs)**에 대한 투자는 금지

* 단, 퇴직연금사업자의 계열사 등이 출사·투자한 부동산 펀드 등은 편입 금지

** 부동산투자회사법에 따라 설립되어 투자자들로부터 자금을 모집하고 부동산 개발·임대 등을 통해 얻은 수익을 배분하는 투자기구(Vehicle)

- (개선) 거래소에 상장·거래되는 리츠(REITs)는 충분한 투자자 보호장치가 마련된 것으로 보아 DB형에 한해 투자 허용*

* DC/IRP는 근로자퇴직급여 보장법 시행령(§26)에 따라 국내·외 주식 직접투자 금지
→ 부동산투자회사의 지분증권(주식) 형태로 발행되는 리츠(REITs) 투자 불가

※ 퇴직연금감독규정 제9조제1항제2호 개정

③ 원리금보장상품으로 저축은행 예·적금 편입 허용

- (현행) 퇴직연금으로 편입 가능한 원리금보장상품을 은행법상 은행 예·적금 등*으로 한정

* 은행 예·적금, 금리확정형 보험, 원금보장형 ELB 등

- (개선) 원리금보장상품 범위에 예금자보호법상 동일한 보호*를 받으면서 상대적으로 금리가 높은 저축은행 예·적금** 추가 (단, DC/ARP의 경우 저축은행별로 예금자보호 한도까지만 편입 허용)

* 저축은행 예·적금도 시중은행 예·적금과 마찬가지로 예금자보호법에 따라 퇴직연금 계좌에 대해 일반 예·적금과 별도로 5,000만원까지 예금자보호 가능

** '18.6월 기준 1년 만기 정기예금 평균금리 : 저축은행 2.60% > 은행 1.83%

※ 퇴직연금감독규정 제8조의2제3호, 제9조제2항제4호 개정

3 향후 일정

- 관보 게재 등을 통해 고시한 날부터 시행

< 금융 용어 설명 >

- TDF(Target Date Fund) : 은퇴예상시점까지 남은 기간 등에 따라 자산구성을 지속 변동(예. 주식/채권 비율 80:20 → 50:50 → 20:80) 시키는 방식으로 수익성과 안정성을 동시에 추구하는 펀드
- 리츠(REITs) : 부동산투자회사법에 따라 설립되어 투자자들로부터 자금을 모집, 부동산 개발임대, 관련 채권 투자 등을 통해 발생한 수익을 배분하는 투자기구
- 확정급여형(DB) 퇴직연금 : 사용자(기업)가 퇴직연금 재원을 금융 회사에 적립하여 운용하고, 근로자 퇴직 이후 정해진 연금을 지급
- 확정기여형(DC) 퇴직연금 : 사용자(기업)가 매년 임금의 일정비율을 적립하고, 금융회사가 이를 근로자 지시에 따라 운용 후 퇴직 이후 운용수익을 포함하여 적립된 연금을 지급