
 금융위원회	<h1 style="text-align: center;">보 도 자 료</h1>		 금융감독원
보도	2016.4.18.(월) 석간 이후	배포	2016.4.17(일)
책 임 자	금융위 투자금융연금팀장 박 주 영(02-2156-9790)	담 당 자	최 성 규 사무관 (02-2156-9694)
	금감원 연금금융실장 권 오 상(02-3145-5180)		윤 중 옥 팀 장 (02-3145-5190)

제 목 : 퇴직연금감독규정 개정안 규정변경 예고

■ 퇴직연금 투자대상에 합성ETF를 포함하여 투자다변화 도모

1. 추진배경

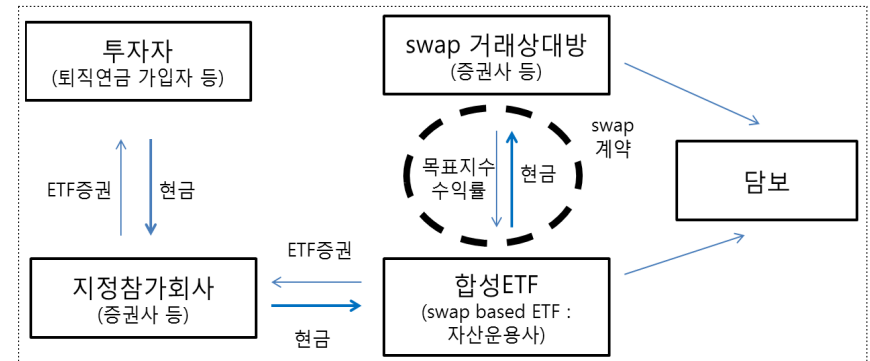
- 「ETF 시장 발전방안」(‘15.10월 발표)의 후속조치로
 - 퇴직연금의 투자 다변화 등을 위해 해외지수를 추종할 수 있는 **합성 ETF를 퇴직연금 자산의 투자대상에 포함하고자 함**
 - 퇴직연금의 경우, 투자대상 펀드는 총자산 중 **파생상품의 위험평가액**(파생상품의 명목거래금액)이 **40%를 초과할 수 없으나**,
 - **합성 ETF***는 스왑계약** (장외파생상품)을 이용하여 지수를 추종하는 펀드이나, 위험평가에 있어서 일반 ETF와 실질적으로 유사
- * 자산운용사는 증권사 등 거래상대방에게 현금을 지급하고, 향후 해외주가지수 등 기초지수의 수익률을 제공받는 스왑 계약을 체결한 ETF
- ** 자산운용사의 거래상대방이 해외주식 등 실물자산을 편입·운용

⇒ 퇴직연금의 포트폴리오 다변화 등을 위해 퇴직연금 투자 대상에 합성 ETF를 포함

2. 주요내용

- 퇴직연금에서 합성 ETF를 편입할 수 있도록 **합성 ETF의 경우 펀드 자산 총액 중 파생상품의 위험평가액 비중을 상향**
 - 다만, 노후대비 자산인 점을 감안하여 합성 ETF의 총자산 대비 파생상품의 위험평가액이 **100%를 초과하지 않도록 하고**,
 - 상대적으로 변동성이 높은 레버리지, 인버스는 투자대상에서 제외
- * 규정변경 시, 합성ETF 20종목(‘16.3월 기준)이 퇴직연금 투자대상에 포함될 예정

< 참고 : 합성ETF 기본구조 (예)>



3. 향후 계획

- **규정변경 예고 기간(40일)** 중 수렴되는 의견을 충분히 검토하여 필요한 후속조치를 추진
 - ‘16.4월 : 퇴직연금감독규정 변경예고(4.18~5.28)
 - ‘16.6월 : 규개위 심사
 - ‘16.7월 : 증선위, 금융위 보고 후 공포·시행