

정책자료 2015-03

국민연금 기금관리 포럼 운영



원종욱 · 백혜연 · 안형석

【책임연구자】

원종욱 한국보건사회연구원 선임연구위원

【주요저서】

국민연금기금 관리·운용체계 개선방안 연구
한국보건사회연구원, 2015(공저)

500조 시대를 대비한 국민연금기금의 지배구조 개선방안
한국보건사회연구원, 2014(단독)

【공동연구진】

백혜연 한국보건사회연구원 부연구위원

안형석 한국보건사회연구원 연구원

정책자료 2015-03

국민연금 기금관리 포럼 운영

발행일	2015년 11월 30일
저자	원종욱
발행인	김상호
발행처	한국보건사회연구원
주소	[30147]세종특별자치시 시청대로 370 세종국책연구단지 사회정책동(1층~5층)
전화	대표전화: 044)287-8000
홈페이지	http://www.kihasa.re.kr
등록	1994년 7월 1일 (제8-142호)
인쇄처	대명기획
정가	비매품

© 한국보건사회연구원 2015
ISBN 978-89-6827-297-4 93330

목 차

제1장 전략적 자산 배분	1
제1절 Black-Litterman 모델을 이용한 국민연금 중기자산배분개선안	3
제2절 Black-Litterman 모델을 이용한 국민연금기금의 전략적 자산배분	19
제3절 GPIF의 전략적 자산배분과 전술적 운용의 최근 동향	65
제4절 연기금의 전략적 자산배분	73
제5절 CPPIB, APG, CalPERS 자산배분의 비교	92
 제2장 전술적 자산 운용	107
제1절 연기금의 스마트베타와 전술적 자산운용	109
제2절 Factor Investing과 대체투자	122
제3절 해외투자 활성화를 위한 기금조직체계 개선	133