

# 디폴트옵션 상품의 위험 등급은 어떻게 정해지나요

글: 오은미 2024-01-22

출처: 내 퇴직연금의 기본값을 정하다, 퇴직연금 디폴트옵션

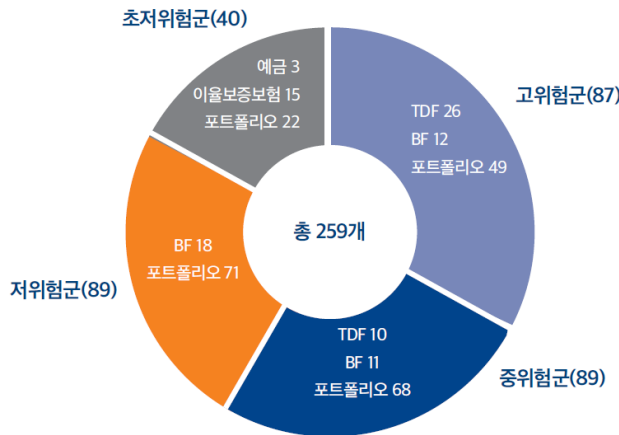


퇴직연금 가입자는 자신의 투자 성향에 적합한 디폴트옵션 상품을 선택해야 합니다. 이때 참조할 만한 것이 디폴트 옵션 상품의 위험 등급입니다. 디폴트옵션 상품의 위험 등급은 초저위험,

저위험, 중위험, 고위험, 초고위험의 5단계로 나뉘는데, 이 중 초고위험 상품은 디폴트옵션 제도의 도입 취지와 맞지 않아 제외됐습니다. 따라서 퇴직연금사업자는 가입자에게 초저위험, 저위험, 중위험, 고위험 네 가지 등급의 디폴트옵션 상품을 제시할 수 있습니다.

퇴직연금사업자는 고용노동부에서 최소 7개에서 최대 10개의 디폴트옵션 상품을 승인받습니다. 위험 등급별로는 초저위험 등급은 1개, 저위험/중위험/고위험 등급은 각각 2~3개까지 승인받을 수 있습니다. 2023년 연말 기준 승인된 디폴트옵션 상품은 모두 306개입니다. 이를 위험 등급에 따라 구분하면 초저위험이 40개, 저위험이 89개, 중위험이 89개, 고위험이 87개입니다.

【그림 10】 위험 등급별 디폴트옵션 상품 현황



자료: 고용노동부(2023년 12월 31일 기준)

그러면 디폴트옵션 상품의 위험 등급과 가입자의 선택 기준에 대해 좀 더 자세히 살펴보겠습니다. 먼저 초저위험 상품은 시중 정기예금 금리 수준의 수익을 기대하고 원금 손실을 꺼리는 퇴직연금 가입자에게 적합합니다. 2023년 말 기준으로 초저위험 등급으로 승인받은 디폴트옵션 상품으로는 은행 예금, 보험사 이율보증보험, 2개 이상의 원리금보장상품으로 구성된 포트폴리오 상품이 있습니다.

저위험 상품은 원금 손실을 최소화하면서 안정적인 수익을 추구하는 가입자에게 적합합니다. 저위험 상품부터는 원리금보장상품 이외에 펀드가 눈에 띄기 시작하지만, 주식 편입 비중은 높지 않습니다. 2023년 말까지 승인받은 저위험 등급 디폴트옵션 상품으로는 원리금보장상품과 펀드를 혼합한 포트폴리오 상품이 다수를 차지하고, 일부 주식 편입 비중이 낮은 밸런스드펀드가 있습니다.

중위험 상품은 투자에서 얻는 수익에는 그에 상응하는 위험이 따른다는 사실도 인지하고 있고, 시중 정기예금 금리보다 높은 수익을 추구하는 가입자에게 적합합니다. 2023년 말까지 승인받은 중위험 등급 상품 중에는 2개 이상의 펀드로 구성된 포트폴리오 상품이 67%를 차지하고 있습니다. 포트폴리오를 구성하는 상품 비중을 살펴보면, 예금과 이율보증보험 등 비교적 안전한 상품이 20~40%를 차지하고, 나머지는 주식 편입 비중이 높은 펀드에 투자하고 있습니다. 이 밖에 TDF와 밸런스드펀드와 같은 단일 상품도 있습니다.

고위험 상품은 원금을 지키며 낮은 수익을 얻기보다는 위험을 감수하더라도 높은 수익을 추구하는 투자자에게 적합합니다. 고위험 등급 상품에서 가장 많이 눈에 띄는 것은 TDF입니다. 2023년 말까지 승인받은 고위험 등급 디폴트옵션 상품은 87개입니다. 이 중에서 TDF와 TDF가 포함된 포트폴리오를 합치면 85%가 TDF와 연관되어 있습니다. 이들 TDF는 대부분 2045년에서 2055년을 목표 시점으로 하고 있습니다. 목표 시점까지 남은 기간이 많은 만큼 TDF 내 편입된 주식 비중이 높습니다.

**【표 4】디폴트옵션 상품의 위험 등급과 선택 기준**

위험 등급	선택 기준
초저위험	정기예금 금리 수준의 수익을 기대하고, 원금 손실을 원하지 않는 가입자
저위험	원금 손실 위험은 최소화하면서 안정적인 수익을 추구하는 가입자
중위험	투자에서 얻는 수익에는 상응하는 위험이 따른다는 것을 알고, 정기예금 금리보다 높은 수익을 추구하는 가입자
고위험	원금을 지키며 낮은 수익을 얻기보다는 위험을 감수하더라도 높은 수준의 수익을 추구하는 투자자

\* 제목을 클릭하시면 각 기사로 연결됩니다.

#### 디폴트옵션 상품의 종류

1. 디폴트옵션 상품에는 어떤 것이 있나요
- 2. 디폴트옵션 상품의 위험 등급은 어떻게 정해지나요
3. 디폴트옵션 상품의 이름은 어떻게 정하나요?
4. 원리금보장상품을 선택하고 싶다면?
5. 펀드 상품을 선택하고 싶다면?

6. 포트폴리오 상품을 선택하고 싶다면?