

개인투자용 국채, 확실한 자산형성 위한 새로운 선택

- 개인투자용 국채 도입 위한 「국채법 시행령」 개정안 국무회의 심의·의결
- 10년·20년물 발행 예정. 만기 보유시 가산금리, 연복리 및 분리과세 적용
- 내년 상반기부터 매월 청약 통해 10만원부터 누구나 손쉽게 구매 가능

정부는 ‘23.9.5.(화)에 개최된 제37회 국무회의에서 ‘개인투자용 국채’의 도입을 위한 「국채법 시행령 일부개정령안」을 심의·의결하였다. 개인투자용 국채는 매입자격을 개인으로 한정하는 저축성 국채로 내년부터 도입·발행할 예정이다. 개인투자용 국채가 도입되면 국민들의 장기 자산형성을 위한 금융 상품 선택의 폭이 더욱 확대될 것으로 기대된다.

정부는 이번 「국채법 시행령」 개정과 함께 업계 및 유관기관 의견 수렴을 거쳐 개인투자용 국채의 상품구조 및 세부 발행절차 등을 담은 ‘개인투자용 국채 도입방안’을 마련하였으며, 개인투자용 국채의 구체적 특성은 다음과 같다.

첫째, 전용계좌만 개설하면 누구나 손쉽게 투자할 수 있다. 판매대행기관 창구 방문이나 온라인 신청을 통해 청약구매할 수 있으며, 보다 많은 국민들이 투자할 수 있도록 최소 투자금액은 10만원, 1인당 구매한도는 연간 1억원으로 설정할 예정이다.

둘째, 중산층과 서민의 장기 자산형성 지원 목적을 감안하여 10년물 및 20년물 두 종류로 발행될 예정이다.

셋째, 손실 위험이 없는 원리금 보장형 상품이다. 개인투자용 국채를 만기까지 보유할 경우 표면금리 및 가산금리에 연복리를 적용한 이자를 원금과 함께 지급받으며, 이자소득 분리과세 혜택까지 누릴 수 있게 된다. 아울러 매입 1년 후부터는 중도환매 신청도 가능하다.

정부는 9월중 행정예고를 거쳐 ‘개인투자용 국채의 발행 및 상환 등에 관한 규정’을 제정하고, 이후 판매대행기관 선정, 시스템 구축 등을 거쳐 내년 상반기부터 개인투자용 국채를 발행할 예정이다.

담당 부서	국고국 국채과	책임자	과 장	조성중 (044-215-5130)
		담당자	사무관	윤정민 (044-215-5134)

개인투자용 국채 도입방안

〈 목 차 〉

I. 도입목적 및 추진 경과	1
II. 상품 내역 및 발행 절차	2
III. 향후 계획	6

I. 도입목적 및 추진 경과

- ◇ 개인투자용 국채는 매입 자격을 개인으로 한정하여 발행하는 저축성 국채로 미국·영국 등 주요 선진국에서 도입·발행 중
- ◇ '23.3월 개인투자용 국채 도입 근거 마련 위한 국채법 개정안 국회 통과, 9.5일 국채법 시행령 개정안 국무회의 의결

□ 도입목적: 국채수요 다변화와 개인의 안정적 자산형성 지원

- 현재 국채 발행량의 대부분을 금융기관이 소화하고 있어, 지속적으로 원활한 국채 발행을 위해 수요기반 다변화 필요

* 국채 보유비중('23.6월말): 국내기관 79.4%, 외국인 19.4%, 개인 1.2%

- 새로운 형태의 안정적인 초장기(10년, 20년) 투자처를 제공함으로써 개인의 노후 대비 등을 위한 자산형성 지원

□ 추진경과: 국채법 개정('23.3월 국회통과), 시행령 개정안 국무회의 의결(9.5)

- '국채시장 역량 강화 대책'을 통해 도입계획 발표('20.10월)
- 국채법 개정 통해 도입근거 마련('23.3.30일 국회 통과, 5.12일 시행)

기존 국고채와 개인투자용 국채 비교(국채법 개정 내용)

구분	매입자격	금리결정	소유권 이전	사무처리기관
개인투자용 국채	개인한정	사전공고	불가 (중도환매는 가능)	전자등록기관 (예탁결제원)
국고채	제한없음	공개시장	가능	한국은행

- 국채법 시행령·시행규칙 개정안 입법예고(5.19~6.28) 및
시행령 개정안 국무회의 의결(9.5) → 9월중 시행 예정
- 관계기관·업계 의견 수렴하여 개인투자용 국채의 상품 세부
내역 등을 담은 고시 제정안 마련 → 9월중 행정예고 예정

Ⅱ. 상품 내역 및 발행 절차

※ '개인투자용국채의 발행 및 상환 등에 관한 규정(고시)'에 반영 예정(9월중 행정예고)

1. 상품 내역

① 매입자격 및 한도

- 매입자격: 전용계좌를 보유한 개인(1인 1계좌)
- 연간 매입한도: 1인당 총 1억원
- 최소 매입단위: 10만원

② 종목: 10년물 및 20년물

③ 상환 조건 및 적용 금리

- 만기일에 원금·이자 일괄 수령
- 만기 보유시 표면금리+가산금리에 연복리 적용
 - 표면금리는 전월 발행한 동일 연물 국고채 낙찰금리 적용
 - 가산금리는 시장상황 등 고려 매월 결정·공표

※ 세제 혜택: 매입액 총 2억원까지 이자소득 14% 분리과세

④ 유통·환매

- 소유권 이전 불가, 상속·유증·강제집행*의 경우 예외 인정

* 상속·유증·강제집행으로 이전받은 자가 만기 보유시 가산금리·복리·세제 혜택 적용 (상속·유증은 한도 외로 적용)하되, 개인이 아닌 법인·단체 등이 이전받은 경우 미적용

- 중도환매는 매입 1년 후부터 신청 가능.

다만, 가산금리·복리·세제혜택 미적용(표면금리에 단리 적용)

[참고1] 개인투자용 국채 수익률

□ 만기 수익률

- 표면+가산금리에 연복리 적용 이자 지급
- 표면금리가 3.5%일 경우
 - 10년물 만기 수익률(세전) 41%, 연평균 수익률(세전) 4.1%
 - 20년물 만기 수익률(세전) 99%, 연평균 수익률(세전) 4.9%
- ※ 발행시 가산금리 수준에 따라 만기 수익률, 연평균 수익률은 더욱 높아질 수 있음

표면 금리	10년물				20년물			
	세전		세후		세전		세후	
	만기 수익률	연평균 수익률	만기 수익률	연평균 수익률	만기 수익률	연평균 수익률	만기 수익률	연평균 수익률
2.0%	22%	2.2%	19%	1.9%	49%	2.4%	41%	2.1%
2.5%	28%	2.8%	24%	2.4%	64%	3.2%	54%	2.7%
3.0%	34%	3.4%	29%	2.9%	81%	4.0%	68%	3.4%
3.5%	41%	4.1%	35%	3.5%	99%	4.9%	84%	4.2%
4.0%	48%	4.8%	41%	4.1%	119%	6.0%	101%	5.0%

* 이자소득 세율 14%(지방세 포함시 15.4%, 분리과세 한도 내) 가정

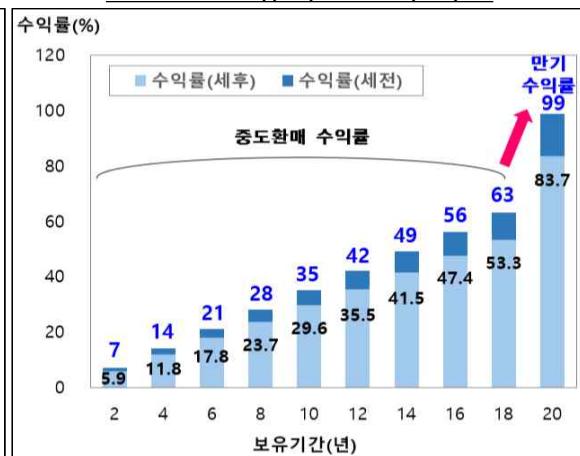
□ 중도환매 수익률

- 원금 100% 보장 + 표면금리에 단리 적용 이자 지급
- 표면금리가 3.5%일 경우
보유기간에 관계없이 연평균 수익률(세전) 3.5%

10년물 보유기간별 수익률



20년물 보유기간별 수익률



* 표면금리 3.5%, 중도환매시 이자소득 세율 14%(지방세 포함시 15.4%, 금융소득 종합과세 미대상) 가정

[참고2] 개인투자용 국채 투자 예상 사례

※ 표면금리 3.5%(‘23.1~7월 국고채 10년·20년물 낙찰금리 평균) 가정, 세전 기준

① 노후 대비: 연금 방식 or 일시 수령 방식

- (사례1) 40세~59세까지 20년간 매월 20년물 50만원 매입
→ 60세~79세까지 20년간 매월 약 100만원 수령
- (사례2) 50세에 20년물 5,000만원 일시 매입
→ 70세에 1억 원 수령

※ 만기 전 사망시 배우자·자녀 등 상속 가능

② 자녀 학자금 마련: 자녀가 성인이 되는 시기에 맞춰 투자

- (사례1) 자녀 나이 0세~4세까지 매년 20년물 500만원 매입
→ 자녀 나이 20세~24세까지 매년 약 1,000만원 수령
- (사례2) 자녀 나이 10세일 때 10년물 3,000만원 일시 매입
→ 자녀 나이 20세 될 때 약 4,200만원 수령

③ 목돈 일시 투자: 원금 손실 부담 없이 목돈의 안정적 투자

- (사례1) 10년물 1억원 매입 → 10년후 약 1억 4,100만원 수령
- (사례2) 20년물 1억원 매입 → 20년후 약 2억원 수령

2. 세부 발행 절차

□ **발행 주기:** 연 11회(1~11월), 매월 20일 액면발행

※ 연간 국채 발행한도 등을 감안하여 12월은 개인투자용 국채 미발행

□ **발행 방법:** 판매대행기관 통해 청약 방식으로 모집·발행

① 발행계획 공표 (전월 말일까지)	<ul style="list-style-type: none"> 월간 발행계획: 종목별 발행한도, 금리, 발행 일정 등
② 청약계획 공고 (청약 3일전까지)	<ul style="list-style-type: none"> 청약계획: 신청방법 등 구체적 사항
③ 청약 (D-5~3영업일)	<ul style="list-style-type: none"> 신청요건: 전용계좌 보유, 1인당 1계좌만 개설 가능 신청방법: 판매대행기관 창구 방문 or 온라인 신청 신청기간: 3일 (※ 신청기간 내 철회·변경 가능) 신청 최저금액: 10만원 (※ 10만원의 정수배로 증액) 연간 매입한도: 1인당 총 1억원 청약증거금: 신청금액 전액을 청약증거금으로 납부
④ 배정 (D-3영업일)	<ul style="list-style-type: none"> 월간 발행한도 내에서 배정 실시 배정기준: 청약 총액이 월간 발행한도 이내일 경우 청약액 전액 배정, 월간 발행한도 초과 시에는 소액 청약을 우선으로 배정* * (1단계) 모든 청약자에게 기준금액(예: 300만원)까지 일괄 배정 (2단계) 잔여 물량은 청약자별 '청약액-기준금액'에 비례 배정
⑤ 배정결과 고지 (D-2영업일)	<ul style="list-style-type: none"> 청약자에게 개인별 배정결과 고지 및 미배정 청약증거금 반환
⑥ 등록(발행) (D-day, 매월 20일)	<ul style="list-style-type: none"> 발행내역 등록 및 발행자금 이체
⑦ 결과 공표 (D-day)	<ul style="list-style-type: none"> 발행 결과 공표

Ⅲ. 향후 계획

☐ 관련 법령 정비

- 국채법 시행령·시행규칙 개정 완료 → 9월중 시행
- 고시 제정(안) 행정예고(9월중)

☐ 개인투자용 국채 발행 준비

- 사무처리기관(예탁결제원) 발행·상환 시스템 구축(既 진행중)
- 2024년도 개인투자용 국채 발행계획* 발표('23.12월)
 - * 2024년도 국채 발행한도 국회 의결 후 국채 발행계획에 포함하여 발표 예정
- 국가계약법상 공개 경쟁입찰을 통해 판매대행기관 선정('24.1월)
- 선정된 판매대행기관의 판매 시스템 구축 및
사무처리기관(예탁결제원)·한국은행 등 관련 기관 시스템 연계

☐ 내년 상반기부터 발행 개시