

I. 검토배경

- 보험회사의 상품 포트폴리오는 수요 및 공급뿐만 아니라 세제, 규제, 금융시장 환경 등 매우 복합적인 요인이 작용하여 변화됨

수요 측면에서는 인구구조 변화에 따른 소비자의 보장 니즈, 상품에 내재한 리스크에 대한 태도 등이 영향을 미침

금융시장 여건, 세제혜택 부여 여부, 판매채널에 대한 규제, 재무건전성 요건 등도 상품 포트폴리오에 영향을 미침

- 우리나라의 생명보험 상품 포트폴리오는 1990년대 말부터 2000년대 초반까지는 사망보장 중심으로 재편되었으나, 최근 들어서는 연금보험 중심으로 이동하고 있음

수입보험료 측면에서 볼 때 1990년대 말부터 기록적인 성장세를 보인 종신보험은 FY2004에 12조 5천억원을 기록한 후 답보상태인 반면, 연금보험은 FY2002 8조원 수준에서 FY2007에는 22조원으로 급격히 증가하였음

- 최근 들어 연금보험이 급격히 확대되고 있는 현황과 변화 원인을 파악하고, 보험회사의 대응과제를 모색하고자 함

(초회)수입보험료 기준으로 연금보험의 확대 현상을 살펴보고, 연금수요를 견인하고 있는 인구구조의 변화, 상품설계의 특성, 주식시장의 호조 등 복합적 요인에 대해 개관함

보험시장이 성숙한 영국, 미국, 일본의 연금시장과 상호 비교를 통해 우리나라 연금 분야의 향후 성장가능성에 대한 시사점을 도출함

- 우리나라의 경우 퇴직연금제도 도입이 2005년 12월 1일자로 이루어져 아직 퇴직연금보험 시장이 활성화되지 않았기 때문에(FY2007 기준 수입보험료 1조원) 개인연금보험 중심으로 살펴보고자 함
- 이에 비해 선진국의 경우에는 퇴직연금보험의 역사가 오래되어 1950

년대에 이미 보편화되었고, 현재 연금시장에서 차지하는 비중이 매우 높기 때문에 이를 포함하여 살펴봄
연금보험의 비중과 역할이 증대될 것으로 예상되는 환경에서 보험회사의 지속적인 성장과 건전경영을 위해 요구되는 대응과제를 리스크관리 측면 중심으로 제시함