



# 트럼프 정부의 금융규제 핵심원칙과 보험규제 권고안

이기형 선임연구위원

미국 재무부는 2017년 2월 대통령령으로 발효된 금융규제 핵심원칙에 준하여 보험업을 평가하고 규제개선 권고안을 2017년 11월 공표하였음. 규제개선 권고안의 주요 내용은 시스템리스크와 지급여력규제에서 미국 보험업의 특징과 정책을 국제적 기준으로 반영하고, 미국 보험회사의 국내외 경쟁력 제고 정책 등을 제언하고 있음. 향후 동 권고안이 시행되는 경우 보험회사의 규제준수 비용 감소, 사업 유연성 확대, 국내외 경쟁력 확보 등을 통해 혁신적인 보험사업 영위가 가능할 것으로 기대하고 있음

■ 미국의 트럼프 대통령은 금융위기로 고안된 금융규제와 감독체계가 금융회사에게 과도한 규제비용을 초래하고 자국 금융업의 혁신을 지연시키는 것으로 인식하여 금융규제 완화를 추진하고 있음

● 이러한 배경과 방향은 2017년 2월에 대통령령(Executive Order) 제13,772호로 발효한 금융규제 핵심원칙<sup>1)</sup>에 제시되어 있으며, 금융위기 이후 제정된 도드-프랭크법을 개정하는 금융선택법안(Financial Choice Act)<sup>2)</sup>이 하원을 통과한 상태임

■ 미국 재무부는 금융규제 핵심원칙에 준하여 금융규제 전반을 분석하고 2017년 10월 말에 개선 권고안을 담은 보고서를 공표함

- 1) 트럼프 정부의 금융규제 핵심원칙(core principle)은 다음과 같음(US DEPARTMENT OF THE TREASURY(2017), p. 3)
  - A. 미국 국민이 은퇴에 대비한 저축과 개인의 부를 축적할 수 있도록 시장에서 독립적으로 확보한 정보에 기초한 금융의사 결정과 선택(informed choices)이 가능해야 한다.
  - B. 납세자의 지원을 받는 규제조치를 방지한다.
  - C. 도덕적 해이나 정보 비대칭성 등으로 인한 시스템 리스크나 시장실패에 대응하고, 보다 강건한 규제 영향분석을 통하여 경제성장과 활력있는 금융시장을 육성한다.
  - D. 미국 금융회사가 국내 및 해외시장에서 외국기업들과 경쟁할 수 있는 여건을 조성해야 한다.
  - E. 국제 금융규제의 교섭과 회의에서 미국의 이익을 촉진해야 한다.
  - F. 규제를 효율적이고 효과적으로 적절하게 조정한다.
  - G. 연방금융감독기관의 공적설명 책임을 회복하고, 연방금융규제 구조를 합리화한다.
- 2) 이해당(2017. 6. 26), 「금융선택법안 미국 하원 통과」, 『KiRi 리포트』

- 보험업과 관련한 개정방향은 2017년 10월 말에 공표된 「경제적 기회를 창출하는 금융시스템: 자산관리업과 보험업(A Financial System That Creates Economic Opportunities: Asset Management and Insurance)」 보고서<sup>3)</sup>에 수록되어 있음
- 보험업의 향후 개선사항은 “시스템리스크와 지급여력, 효율적 규제와 정부 프로세스, 국제적 보험 이슈 논의에 참여, 경제성장과 정보에 기초한 선택(informed choice)”으로 구분하여 제시함

#### ■ 보험업의 시스템리스크와 지급여력에 대한 평가와 개선사항은 다음과 같음

- 금융안정감독위원회(FSOC)가 시스템리스크를 유발할 수 있는 보험회사(SIFI)<sup>4)</sup>를 지정하는 경우 지정된 보험회사는 연방준비위원회(FRB)의 감독을 받고 강화된 지급여력규제를 준수해야 함
  - 이에 대해 재무부는 보험회사 자체의 시스템리스크를 평가하는 것은 일반적으로 보험업계에서 생기는 리스크를 경감하기 위한 최선의 접근은 아니라고 평가하고 있음
- G-SIIs(Global Systemically Important Insurers)에 적용하는 지급여력규제(Insurance Capital Standard, 이하 ‘ICS’)는 국제보험감독자협의회(IAIS)가 개발하여 영향평가를 실시하고 있는 상황
  - 미국이 ICS 개발에 일관되고 통일된 접근 방식을 제시하는 것이 중요하다고 권고하고 있음
  - 또한 IAIS가 2019년에 제공할 ICS Version 2.0을 연기하여 회원국과 이해관계자의 충분한 협의와 의견을 반영해야 한다고 제안하였음
  - SIFI의 미국 내 지급여력규제 중복 부담의 완화를 위해 가능한 범위에서 조정이 필요하고, 연방보험기구(FIO)는 주 감독당국, 전미보험감독자협의회(NAIC) 및 연방준비위원회와 협의하고, 국제포럼에서 미국의 접근 방식을 제안해야 한다고 주장함

#### ■ 효율적인 규제와 정부 프로세스를 확보하기 위하여 효과적인 금융규제의 구조가 중요하다고 보고 있으며, FIO의 역할에 대한 목적을 다음과 같이 제시하였음

- FIO는 국제적인 포럼이나 교섭 등 해외시장에서 미국 보험업을 위한 주장을 적극적으로 개진
- 포괄적인 연구결과의 발표, 새로운 문제에 대한 컨설팅, 연방보험프로그램의 평가를 통해 연방정부와 주 보험감독당국, 보험업계에 보험정책의 전문지식과 자문 제공
- 연방정부와 주 보험감독당국이 관여하는 보험문제에 대하여 연방정부와 주 보험감독국 간의 강화

3) U.S. DEPARTMENT OF THE TREASURY(2017), pp. 73~158

4) FSOC는 2013년 2014년에 AIG, Prudential Financial, MetLife, GE Capital을 지정했음. 현재는 Prudential Financial만 남아있고 나머지는 해제되거나 소송에 계류 중임; 채원영(2017. 11. 6), 「AIG의 시스템적으로 중요한 금융회사 지정해제」, 『KiRi 리포트』

된 조정을 통해 협조적인 리더십을 제공

- 미국의 금융안정을 위협할 가능성이 있는 보험 관련 사항에 대하여 재무부장관과 금융안정이사회에 조언하고 미국의 금융시스템과 경제를 보호
- 보험상품에 대한 접근을 촉진하여 테러리즘 보험 제도를 관리함으로써 미국의 금융안정성을 보호

#### ■ 국제적 보험이슈에 대해 미국의 역할을 강조할 필요성이 있고 미국 보험회사의 경쟁력을 확보하기 위한 정책실시를 제안함

- 재무부는 금융안정이사회(FSB)와 IAIS의 건전성규제(prudential regulation) 체계가 보험회사에게 과도한 영향을 줄 우려가 있으며 보험에 대해 은행과 다른 점을 고려하지 못한 것으로 판단함
  - 재무부는 금융안정의 촉진과 금융기관의 경쟁력을 제고하고, 금융혁신을 방해하는 과도한 규제에 대한 사전방지를 위해 FIO가 IAIS 등 국제기구에 대한 역할을 강화할 필요가 있다고 보았음
- 미국 보험회사의 국내외 경쟁력 확보 정책은 미국 보험회사의 해외시장 진입규제 완화를 위해 다국간 또는 양국 간 대화를 개최함과 동시에 IAIS에게 재보험의 강제 국내 유보나 해외 부보제한 등을 조사하여 보험기본원칙의 부적합성 분석 필요성을 제안함

#### ■ 보험업의 경제성장과 공개된 정보에 의한 선택강화에 대한 제안사항은 다음과 같음

- 재무부는 과거 10년 이상 저금리 지속으로 생·손보사들의 인프라투자 필요성이 확대되고 있지만 RBC 요구자본금이 증가하기 때문에 적극 활용하지 못하는 상황임을 감안하여 RBC 규제 개선을 NAIC와 주 보험감독당국에게 제안함
- 베이비 부머들의 은퇴가 본격화됨에 따라 대부분의 은퇴자들은 장수리스크에 노출되어 있으므로 노후소득확보를 위한 다양한 상품을 개발 및 제공하여 소비자의 선택권을 강화함
  - 재무부는 간병보험(long-term care insurance)시장이 위축되어 공적 간병보험의 보완적 기능이 미흡함을 인식하고 LTC 저축계좌 도입, LTC 보험료의 세제혜택 부여 등 활성화 방안을 정부 부처 간 협의를 거쳐 마련할 것을 제안함

#### ■ 향후 재무부의 권고가 실시될 경우 보험회사에게 긍정적인 효과가 있을 것으로 평가됨<sup>5)</sup>

- 보험회사는 규제 관련 비용이 줄어들고, 시장에서 유연성이 증가할 것으로 기대됨
  - SIFI 지정 등은 일부 보험회사에만 해당되는 문제이지만, 재무부가 은행과 보험의 사업모형과 법

5) 中村亮一(2017), p. 20

적 구조가 상이하다는 것을 이해하는 계기가 될 것으로 보임

– 또한 보험회사에 대한 규제를 은행에 준하여 적용해야 한다는 인식도 일부 해소될 것으로 보임

- 본 권고는 보험업에 대한 큰 틀의 규제 감독 방향성을 제시하고 있어 변화가 예상되고 IAIS의 ICS 마련에 미국의 영향력이 크게 증가할 것으로 예상되므로 그 결과를 주목할 필요가 있음

## 참고문헌



이해량(2017. 6. 26), 「금융선택법안 미국 하원 통과」, 『KiRi 리포트』

채원영(2017. 11. 6), 「AIG의 시스템적으로 중요한 금융회사 지정해제」, 『KiRi 리포트』

U.S. DEPARTMENT OF THE TREASURY(2017. 10), “A Financial System That Creates Economic Opportunities: Asset Management and Insurance”, Report to President Donald J. Trump Executive Order 13772 on Core Principles for Regulating the United States Financial System([https://www.treasury.gov/press-center/press-releases/Documents/A-Financial-System-That-Creates-Economic-Opportunities-Asset\\_Management-Insurance.pdf](https://www.treasury.gov/press-center/press-releases/Documents/A-Financial-System-That-Creates-Economic-Opportunities-Asset_Management-Insurance.pdf))

中村亮一(2017. 11. 27), 米国財務省が金融規制のための政府のコア原則に関する報告書を公表－保険業に関する勧告 内容について－, ニッセイ基礎研究所, 基礎研 レポート