

# 목 차

요약문 .....	1
I. 서론 .....	19
1. 연구목적 .....	19
2. 연구내용 .....	20
II. 퇴직연금 규제감독체계 개관 및 선행연구 .....	22
1. 규제감독의 개념 및 필요성 .....	22
2. 연금프로우상의 규제감독체계 .....	23
3. 지배구조별 규제감독체계 .....	24
4. 퇴직연금상품별 규제감독체계 .....	27
5. 선행연구 .....	28
III. OECD 주요국의 퇴직연금 규제감독체계 .....	31
1. 퇴직연금의 규제감독기관 및 업무체계 .....	31
2. 퇴직연금의 자산운용관련 규제감독 .....	39
3. 퇴직연금의 수탁자책임관련 규제감독 .....	48
4. 퇴직연금의 재무건전성관련 규제감독 .....	55
IV. 퇴직연금 규제감독체계의 현황 및 특징 .....	70
1. 퇴직연금 규제감독체계의 현황 .....	70
2. 퇴직연금 규제감독체계의 특징 및 과제 .....	77
3. 퇴직연금 규제감독체계상의 시사점 .....	81
V. 퇴직연금의 규제감독체계에 관한 실증분석 .....	83

1. 설문조사대상 및 설문조사내용 .....	83
2. 설문조사 분석결과 .....	86
3. 통계분석 결과 .....	102
4. 분석상의 의미 및 한계점 .....	107
<b>VI. 퇴직연금 규제감독체계의 정립방안 .....</b>	<b>110</b>
1. 기본방향 .....	110
2. 세부추진방향 .....	119
3. 향후과제 .....	113
<b>VII. 요약 및 결론 .....</b>	<b>122</b>
<b>참고문헌 .....</b>	<b>128</b>
<b>부록 .....</b>	<b>130</b>
<별첨 I> 퇴직연금제도의 규제감독관련 설문서 .....	130
<별첨 II> OECD 주요국의 퇴직연금 투자규제 .....	139
<별첨 III> OECD주요국의 연금기금 포트폴리오규제 .....	149
<별첨 IV> 근로자 퇴직급여보장법령(안) .....	153

## 표 목 차

<표 II-1> 운용FLOW상에서 본 퇴직연금제도(미국) .....	23
<표 II-2> 연금운용 FLOW상의 규제감독체계 .....	24
<표 III-1> 퇴직연금 감독기구의 형태 .....	32
<표 III-2> 별도의 연금감독기구 형태인 OECD국가 .....	33
<표 III-3> 비분리 연금감독기구형태인 OECD국가 .....	35
<표 III-4> OECD주요국의 연금감독기관 및 주감독기관 비교 .....	36
<표 III-5> 연금프로우상의 연금감독업무 .....	37
<표 III-6> Prudent Man Rule과 Legal List Rule .....	40
<표 III-7> OECD 자산운용가이드라인의 주요내용 .....	42
<표 III-8> 연금기금의 최소분산투자규제 .....	43
<표 III-9> 연금기금의 자기투자규제 .....	44
<표 III-10> 연금기금의 총량규제 .....	45
<표 III-11> 연금기금의 의결권 지분제한규제 .....	46
<표 III-12> 수탁자책임의 법제현황 비교 .....	47
<표 III-13> 수탁자책임의 명확화 과정(예: 일본) .....	48
<표 III-14> ERISA법상의 수탁자책임규정 .....	50
<표 III-15> 연금제도 내부자에 대한 수탁자책임규정(일본) .....	51
<표 III-16> 운용기관 등에 대한 수탁자책임규정(일본) .....	52
<표 III-17> 가입자보호의무 및 금지행위 .....	52
<표 III-18> 수탁자책임 위반시 제재조치(주요별칙) .....	53
<표 III-19> Fiduciary Liability Insurance와 Fidelity Bond의 비교 .....	55
<표 III-20> 주요국 지급보증제도 비교 .....	60
<표 III-21> 지급보증제도의 운용형태비교 .....	61
<표 III-22> 선진국의 연금계리사 제도 및 역할 .....	62
<표 III-23> 조기경보프로그램의 발동사례 .....	67

<표 IV-1> 근로자퇴직급여보장법령상의 자산운용관련사항	70
<표 IV-2> 법령상의 수탁자책임관련 사항	72
<표 IV-3> 근로자퇴직급여보장법령상의 퇴직연금 감독사항	74
<표 IV-4> 근로자퇴직급여보장법령상의 재무건전성 관련사항	76
<표 V-1> 분석 대상	84
<표 V-2> 설문문항의 항목별 분류	85
<표 V-3> 퇴직연금 규제감독의 방향성 여부	86
<표 V-4> DB형 퇴직연금제도의 진출장애요인	88
<표 V-5> 제도도입초기의 지배구조 선호도	89
<표 V-6> DC형 대비 DB형 퇴직연금 투자강도	89
<표 V-7> 질적규제와 양적규제의 선호도여부	90
<표 V-7> 연금투자규제의 방향	91
<표 V-9> 연금회계기준제정의 인식여부	92
<표 V-10> 연기금 위험관리체제의 선호도	92
<표 V-11> 연금자산운용관련 규제감독사항 설문조사분석결과	94
<표 V-12> 수탁자책임관련 규제감독사항 설문조사분석결과	96
<표 V-13> 수탁자책임위반시 5천만원이하의 과태료 적정성여부	97
<표 V-14> 재무건전성관련 규제감독사항 설문조사분석결과	98
<표 V-15> 지급보증제도유형의 선호도	99
<표 V-16> 예금자보호법 규정의 적합성 여부	100
<표 V-17> 기타 규제감독사항 설문조사분석결과	101
<표 V-18> 연금자산운용관련 규제감독사항 통계분석결과	102
<표 V-19> 수탁자책임관련 규제감독사항 통계분석결과	103
<표 V-20> 재무건전성관련 규제감독사항 통계분석결과	105
<표 V-21> 기타 규제감독사항 통계분석결과	106
<표 VI-1> 확정기여형과 확정급여형의 성과비교	123

## 그림 목차

<그림 Ⅲ-1> 퇴직연금제도의 자발적 종결과 비자발적 종결 .....	64
--	----