

글로벌 생명·건강 보험산업의 보장격차 대응 전략: 상품 혁신 및 자본관리

김혜란 연구원

요약

글로벌 생명·건강 보험시장은 고령화와 의료비 상승 등으로 보장격차가 확대되고 있으며, 서유럽·북유럽의 사망 보장격차는 2012년 대비 2022년 약 40% 증가함. 보장격차 확대에 대응하여 보험산업은 지역별 인구 구조와 보장수요에 맞춰 상품과 서비스를 혁신하고, 디지털 기술을 활용하여 보장의 범위와 접근성을 확대하고 있음. 또한 이러한 보장을 지속적으로 제공할 수 있도록 재보험과 자본관리 수단을 활용하고 있음

- 글로벌 생명·건강 보험시장에서는 고령화, 의료비 상승, 경제적 불확실성 등으로 보장격차(Protection Gap)가 확대되고 있음¹⁾
 - 보장격차란 개인이나 가계가 사망, 질병, 장애, 의료비 등의 위험에 직면했을 때 필요한 보장 수준과 실제로 확보한 보험 및 재정적 보호 수준의 차이임
 - 팬데믹 이후 위험에 대한 대중의 경각심은 높아졌으나, 실질 구매력 감소와 기존 상품의 한계 등으로 충분한 보장을 확보하지 못하는 문제가 지속되고 있음
 - 특히, 유럽에서는 사회 안전망 약화, 인구 고령화, 소비자 선호도 변화 등으로 가계의 은퇴자금뿐만 아니라 조기 사망·장애·중대 질병에 대한 보장 등에서 보장격차가 확대 중이며, 서유럽·북유럽 가계의 사망 대비 재정 준비율은 2012년 70%에서 2022년 64%로 낮아지면서 사망 보장격차는 290억 달러에서 400억 달러로 약 40% 늘어남²⁾
- 글로벌 생명·건강 보험산업은 지역별 인구구조와 건강위험, 보장수요에 맞춰 새로운 상품을 개발하여 보장 범위를 넓히고, 기존 보험에 건강관리와 돌봄 서비스를 결합하며, 디지털·AI 기술로 보험 가입과 인수심사 과정의 제약을 완화하여 보험 접근성을 높이고 있음
 - 미국에서는 디지털·AI 기술을 활용하여 기존 보험 가입과 인수심사 과정의 제약을 완화하고 있음
 - 미국 생명보험회사인 SBLI는 인슈어테크 기업인 Techficient와 제휴하여 건강검진 없이 가입할 수 있는 완전 디지털 정기보험상품(EasyTrak)을 출시했고, Prudential Financial은 Neutrinos와 협력하여 AI 기반 심사로 언더라이팅의 신속성과 정교함을 높이고 있음³⁾
 - 중남미에서는 인구구조 변화와 의료비 상승에 대응하여 고령층의 보장 공백을 줄이는 상품과 서비스를 늘리고 있으며, 인슈어테크 활용도 활발함
 - 멕시코 인슈어테크 기업인 Koltin은 BBVA Seguros Salud의 50~84세 고령층 대상 민간 고액의료비보험에 자체 예방적 건강관리 서비스를 결합한 건강 멤버십을 제공하고 있으며, 2026년 4월 채택의료서비스 전문기업

1) AON(2026. 1. 1.), "Reinsurance Market Dynamics (January 2026 Renewal)"

2) BCG(2025. 11. 6.), "The Growing Protection Gap in European Insurance-and How to Close It"(원자료: Swiss Re's Mortality Resilience Index)

3) BCG(2025. 11. 6.), "The Growing Protection Gap in European Insurance-and How to Close It"

Last Mile Care를 인수하여 건강관리 서비스 범위를 확대함⁴⁾

- 중남미 Life & Care(생명·건강·웰니스·고령화 분야) 인수어테크 기업은 2026년 상반기 말 기준 전체 인수어테크(576개사)의 26%에 그치지만, 상반기 전체 투자금(약 9천만 달러)의 76%를 유치함⁵⁾

• 유럽에서는 고령화에 따른 돌봄수요 증가에 대응해 치매 등 신경퇴행성 질환을 보장하고 향후 돌봄비용까지 고려한 상품이 개발되고 있음

- Hannover Re는 알츠하이머·파킨슨병·중증 치매 등 신경퇴행성 질환으로 일상생활 수행능력이 심각하게 저하된 경우 일일금을 지급하고, 3년간 생존 시 돌봄비용 지원을 위한 추가일일금을 지급하는 60~75세 대상 보험상품 개발을 지원함⁶⁾

• 고성장시장인 아시아태평양 지역은 중산층 확대와 함께 사망·건강·중대 질병 등을 중심으로 새로운 보장수요가 확대되고 있으며, 재보험의 성장 기회도 확대되고 있음

- 인도 ICICI Prudential Life는 RGA와 협력하여 여성 특화 질환을 포함한 50개에 가까운 질병을 보장하는 ICICI Pru Wish를 출시하였으며,⁷⁾ Allianz-Jio는 재보험 합작회사를 설립하여 2026년 3월 인도에서 영업을 개시함⁸⁾

○ 한편 보장을 확대할수록 보험회사의 장기부채와 자본부담이 커지므로, 새로운 보장을 지속적으로 제공하기 위해 생명·건강 보험회사는 지역 시장 및 규제 환경에 맞추어 재보험과 다양한 자본관리 수단을 활용해 자본부담을 관리하고 공급 여력을 확보하고 있음

• 미국에서는 보험회사와 사모펀드(PE)가 협력해 사모 회사채나 대출채권담보부증권(CLO) 등 대체 투자를 확대하고, 자산집약적 재보험을 통해 장기 보험부채와 이에 수반되는 자본부담을 관리하고 있음

- Apollo Global Management는 사모신용 등 대체 투자 역량을 활용해 계열 보험회사 Athene의 자산을 운용함

• 유럽에서는 연금 및 장수리스크 등 장기부채 관리를 위한 위험이전 거래, 대량해지 위험을 이전하는 거래 등 자본 거래가 늘고 있음

- 네덜란드 Achmea는 Munich Re와 Pacific Life Re에 연금 부채의 장수리스크를 이전하였으며(2026. 1. 1. 효력), NN Life & Pensions는 Prudential Financial과 장수리스크 재보험 계약을 체결함(2025. 7. 1. 효력)⁹⁾

• 아시아태평양 지역에서는 자본규제 강화 등에 대응하여 한국·일본·홍콩 등 성숙시장을 중심으로 자산집약적 재보험을 활용해 저축성 보험과 연금보험의 자본부담을 완화하려는 움직임이 늘고 있음¹⁰⁾

- 홍콩에서는 Resolution Life가 2025년 약 10억 달러 규모의 기존 유배당 종신·연금보험 계약을 재보험으로 인수하고, 2026년 Pacific Life Re가 종신보험을 대상으로 자사의 홍콩 내 첫 자산집약적 재보험 거래를 완료함¹¹⁾

○ 이처럼 글로벌 생명·건강 보험산업은 지역별 보장수요와 시장환경에 맞춰 상품을 혁신하는 한편, 새로운 보장을 지속적으로 공급할 수 있는 자본을 어떻게 확보할 것인가를 함께 고려하고 있음

4) Expansión ESG(2026. 1. 5.), "Koltin redefine el negocio de la salud para los adultos mayores"; El Financiero(2026. 4. 6.), "Koltin adquiere Last Mile Care"

5) Mapfre(2026. 8. 3.), "The Insurtech sector in Latin America in 2026"(원자료: Digital Insurance LATAM(2026. 7.), "Latam Insurtech Journey")

6) Hannover Re(n.d.), "Novel Insurance Solution Tailored to Older Lives", Inspiring Solutions: Product and Pricing(<https://www.hannover-re.com>)

7) RGA(2025. 2.), "Protecting Her Wellbeing: How an innovative critical illness plan is bridging the coverage gap for women in India"

8) Allianz(2026. 3. 26.), "Allianz Jio Reinsurance Limited commences operations"

9) Reinsurance News(2026. 3. 11.), "Achmea secures €8bn longevity reinsurance from Munich Re and Pacific Life Re, advised by Aon";

Reinsurance News(2025. 8. 11.), "Prudential in \$4bn longevity reinsurance transaction with NN Life & Pensions"

10) AON(2026. 1. 1.), "Reinsurance Market Dynamics (January 2026 Renewal)"

11) Resolution Life(2025. 6. 5.), "Resolution Life announces \$1bn block reinsurance transaction in Hong Kong"; Pacific Life Re(2026. 9. 8.),

"Pacific Life Re Executes First Asset-Intensive Reinsurance Transaction in Hong Kong"