



생명보험의 이해 7: 신 생명보험상품

오병국 연구원

■ 경제적, 사회적 변화가 생명보험에 대한 수요와 생명보험상품 개발에 큰 영향을 미치고 있는데, 주요 환경 변화로는 ① 물가상승, ② 이자율 상승 및 변동 심화, ③ 금융상품의 경쟁 심화, ④ 소비자의 욕구 증대 및 지식증대, ⑤ 기술발전 등이 있음.

- 보험금이 계약 당시에 확정되기 때문에 보험계약기간 중에 물가상승률이 높을 경우 보험금의 실질가치가 크게 떨어지게 됨.
- 보험계약 당시에 보수적으로 책정된 금리로 상품이 개발되었으나 이후 금리가 상승할 경우 상품의 수익률이 낮아지게 됨.
- 금융산업에 대한 규제가 점차 완화되어 종합금융화 현상이 나타나고 있으며, 금융상품에 대한 소비자의 지식과 욕구가 증대됨.
- 정보통신기술 등이 발전하면서 동종 금융상품뿐만 아니라 이종 금융상품 사이의 경쟁이 심화되고 있음.

■ 이러한 경제적, 사회적 환경 변화에 대응하기 위해 보험회사가 전통적 생명보험계약을 바탕으로 상품 개발 노력을 지속한 결과, 실세금리감응형 종신보험, 변액보험, 유니버설보험 등이 등장함.

■ 실세금리감응형 종신보험(Current Assumption Whole Life Insurance)은 보통생명보험을 바탕으로 보험료 및 보험금의 현금가치 산정에서 변화를 준 것임.

- 동 보험은 고정된 보험료 구조를 갖지 않고 보험료와 현금가치가 최근의 경험이자율 및 경험사망률을 반영하여 결정됨.
 - 전통적 생명보험과 달리 보험계약자가 납입한 보험료가 어떤 부분에 어떻게 사용되고 있는지 운영의 투명성을 보여주며, 최근의 영업결과가 즉각적으로 보험료 및 보험금의 현금가치에 반영됨.

- 동 보험의 일반적 특성으로 보험료가 사망률, 투자수익률, 사업비의 경험에 근거하여 항상 변화될 수 있으며, 보험계약자는 약관대출방식으로 현금가치를 이용할 수 있고, 전통적 보험과 마찬가지로 최소의 현금가치가 보장 될 수 있음.

■ 변액보험(Variable Life Insurance)은 종신생명보험을 기본 형태로 하고 물가상승에 따른 보험금의 구매력 하락을 방지하기 위해 개발된 상품임.

- 동 보험은 전통형 상품에 인플레이션 대응수단을 첨가하여 보험계약액의 실질가치 보전이 가능함.
- 매기마다 보험가입자가 납입한 보험료 중 사업비와 사고 발생 보험계약의 보험금 지급을 위한 분담금을 제외하고 난 차액이 별도계정으로 투자됨.
- 변액보험의 보험료 중 별도계정에 투자된 저축보험료 부분은 금액으로 관리되지 않고, 구좌수로 운용됨.
- 사망보험금은 투자실적에 따라 달라질 수 있지만, 최소한의 보장금액이 있음.
- 보험료 산정 시 투자수익 부분 이외에 사망률과 사업비가 감안되므로 사차배당¹⁾과 비차배당²⁾을 지급하는 것이 가능함.
- 우리나라의 경우 변액보험은 간접투자상품으로 간주되어 간접투자자산운용법에 의해 규제를 받음.

■ 유니버설 보험(Universal Life Insurance)은 전통적인 생명보험의 기본 구조를 완전히 탈피하여, 환경변화에 따른 보험소비자의 새로운 욕구를 충족시키기 위해 개발된 상품임.

- 동 보험의 주요 특징은 보험계약자의 선택에 따라 보험료와 보험금을 자유롭게 조정할 수 있으며, 납입보험료의 사용내용을 보험계약자가 쉽게 이해할 수 있도록 상품운영의 투명성을 제고한 것임.
 - 보험계약 체결 시에 요구되는 초회보험료를 납입한 후에 보험계약자가 자율적으로 보험료를 조정할 수 있음.
 - 사망보험금은 보험계약자의 희망에 따라 보험계약 기간 동안에 변경하는 것이 가능함.
 - 보험상품이 현금가치와 순수보험금액으로 분해(unbundled)되어 보험의 현금가치와 순수보험금을 별도로 표시하는 것이 가능함.

1) 예정한 사망확률에 비해 실제 사망자가 적어 발생한 이익.
2) 예정한 사업비에 비해 실제 사용한 비용이 적어 발생한 이익.