



연령과 금융자산에 따른 즉시종신연금 선호도 차이

최장훈 연구위원

우리나라는 최근 개인연금 가입이 정체되고 있으며 금융자산 대비 개인연금자산 비중은 OECD 주요국에 비해 낮음. 정체되어 있는 연금시장을 확대하기 위해서는 연금의 특성들 중 어떤 요인들이 고객의 연금선택에 영향을 주는지 검토할 필요가 있음. Banerjee(2017)¹⁾는 저축보유액이 중위계층인 사람이 다른 계층에 비해 즉시종신연금 가입의향이 낮다고 제시함. 설문조사 결과 우리나라는 연령이 낮거나 금융자산이 많을수록 즉시종신연금 가입 선호도가 높은 것으로 나타남. 보험회사와 정부는 연령과 금융자산 수준에 따른 선호도 차이에 대한 원인과 니즈 파악을 통해 즉시종신연금시장 확대에 노력할 필요가 있음

- 우리나라는 최근 개인연금 가입이 정체되어 있으며 금융자산 대비 개인연금자산 비중은 OECD 주요국에 비해 낮음(표 1) 참조²⁾

- 최근 낮은 이율로 인해 개인연금 가입률이 정체되어 있음
 - 2015년 개인연금보험 가입률 상승 폭은 전년 대비 0.1%p에 불과함

〈표 1〉 금융자산 대비 개인연금자산 비중(2014년 기준)

(단위: %)

구분	한국	미국	영국	스웨덴	독일	이탈리아
한국	3.8	31.2	48.5	29.6	14.1	6.3

자료: OECD Factbook 2015-2016

- 정체되어 있는 연금시장을 확대하기 위해서는 연금의 특성들 중 어떤 요인들이 고객의 연금 선택에 영향을 주는지 검토할 필요가 있음

1) Employee Benefit Research Institute(2017, 2, 8), "How Does the Level of Household Savings Affect Preference for Immediate Annuities?"

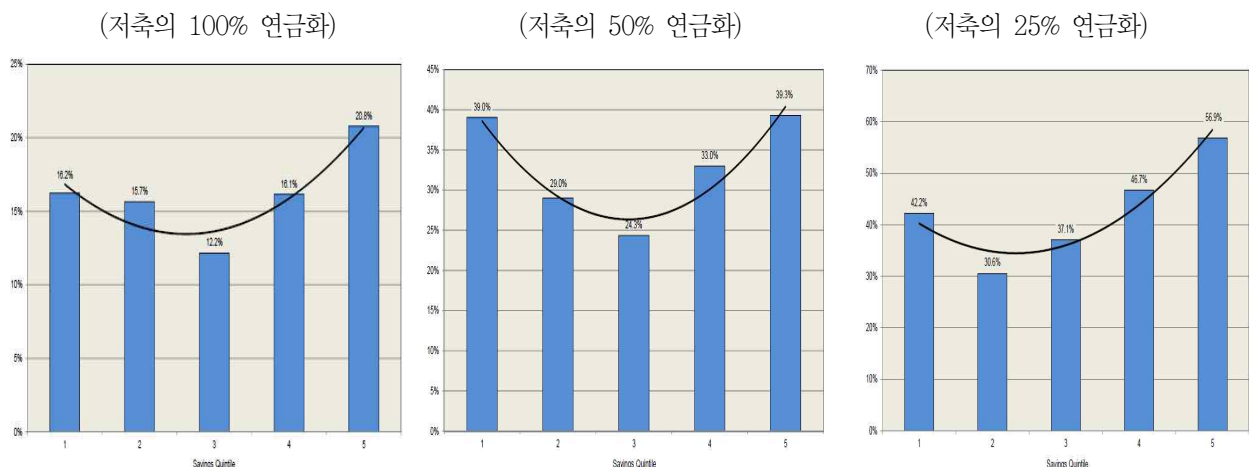
2) OECD Factbook(2016, 8, 26)

- 연금은 장수리스크와 은퇴 후 자금 관리 문제 등을 해결할 수 있는 특성이 있음
- 하지만 노후 건강과 긴급 상황에 대비한 유동성 확보와 연금 가입 시 높은 초기 수수료 등 연금가입을 저해하는 요인도 있음

■ Banerjee(2017)³⁾는 2013년 Health and Retirement Study(HRS)의 설문조사를 분석한 결과 저축보유액⁴⁾이 중간 계층인 사람이 다른 계층의 사람보다 즉시종신연금 가입의향이 낮다고 주장함(그림 1) 참조)

- 분석대상은 65세 이상인 사람들로 총저축보유액이 최소한 \$1,000 이상인 사람들임
- 설문조사를 각각 총저축액 모두를 연금화할 의향이 있는지, 50%를 연금화할 의향이 있는지, 그리고 25%를 연금화할 의향이 있는지 3가지로 구분하여 분석함
- 분석 결과 연금선호도는 3가지 조사에 대해 저축 5분위별로 모두 U자 형태를 나타냄

〈그림 1〉 미국 가구의 저축 5분위별 연금화 선호도



자료: Employee Benefit Research Institute에서 HRS 인터넷 설문조사 결과(2013년)로부터 추정함

■ 이 분석결과에 따르면 저축보유액이 중위계층인 사람의 연금 가입의향이 낮은 이유는 은퇴 시 자금이 만일에 대비하여 충분할지에 대한 불확실성 때문일 수 있다고 함

- 저축수준이 낮은 사람은 은퇴 후 저축액이 단기간에 소멸될 가능성이 높아 종신연금을 선택하는 경향이 높음

3) Employee Benefit Research Institute(2017. 2. 8), “How Does the Level of Household Savings Affect Preference for Immediate Annuities?”

4) 예·적금, 주식, 펀드, IRA 포함

- 반면 저축수준이 높은 사람은 오래 살 것으로 기대하고 자식에게 유산을 남긴 후에도 연금을 가입할 여유가 있을 수 있기 때문이라고 함
- 하지만 저축수준이 중간 계층인 사람은 은퇴 시 이용 자금이 충분한지 확신할 수 없기 때문에 만일의 경우에 대비하기 위하여 저축을 선호하고 가능하다면 자식에게 유산도 남길 수 있기를 희망하기 때문일 수 있다고 함

■ 반면 우리나라의 설문조사 결과를 보면 연령대가 낮을수록 그리고 고연령층에서는 금융자산이 많을수록 은퇴시점에서의 즉시종신연금 가입의향이 높은 것으로 나타남(〈표 2〉, 〈표 3〉 참조)

- 설문문항은 “귀하는 은퇴시점에서 즉시종신연금에 가입할 의향이 있습니까?”임
- 연령대별 분석은 20~69세 연령을 10세 단위로 구분하였고 〈표 2〉와 같이 나타냈음
 - 20대의 즉시종신연금 가입의향 비율이 55.8%로 가장 높고 60대의 경우 30.4%로 가장 낮게 조사됨
 - 연령대가 높아질수록 가입의향이 낮아지는 것은 세대별 선호도에 차이가 있거나 연령이 높을수록 질병에 대비한 유동성 자산의 중요성이 연금보다 높다고 인식하기 때문일 수 있음

〈표 2〉 우리나라 연령대별 가구의 즉시종신연금 선호도

(단위: 만 원, 명, %)

연령대	20대	30대	40대	50대	60대	합계
평균 금융자산	5,083	5,388	7,656	9,947	11,172	8,308
전체인원(A)	120	395	583	587	335	2,020
즉시종신연금 가입의향 인원(B)	67	164	224	215	102	772
가입의향 비율(B/A)	55.8	41.5	38.4	36.6	30.4	38.2

자료: 서울대와 보험연구원 인터넷 설문조사 결과(2017년)

- 금융자산 분위별 분석은 50~69세를 대상으로 하였고 〈표 3〉과 같은 결과가 나타났음
 - 즉시종신연금 가입의향 비율은 1분위 24.2%에서 5분위 43.2%로 높아지는 것으로 조사됨
 - 금융자산이 적은 계층은 생활비와 비상자금을 제외한 여유자금이 부족하기 때문에 가입의향이 낮은 것으로 볼 수 있음

〈표 3〉 우리나라 50~69세 가구의 금융자산 5분위별 즉시종신연금 선호도

(단위: 명, %)

금융자산 분위	1분위	2분위	3분위	4분위	5분위	합계
전체인원(A)	182	184	187	184	185	922
즉시종신연금 가입의향 인원(B)	44	59	66	68	80	317
가입의향 비율(B/A)	24.2	32.1	35.3	37.0	43.2	34.4

주: 1) 분석대상 가구주 연령: 50~69세

2) 금융자산범위(1분위: 650만 원 이하, 2분위: 650~2,250만 원, 3분위: 2,250~5,898만 원, 4분위: 5,898~15,290만 원, 5분위: 15,290만 원 이상)

자료: 서울대와 보험연구원 인터넷 설문조사 결과(2017년)

■ 보험회사와 정부는 연령과 금융자산 수준에 따른 선호도 차이에 대한 원인과 니즈 파악을 통해 즉시종신연금시장 확대에 노력할 필요가 있음

- 보험사는 고연령층을 중심으로 즉시종신연금에 대한 홍보 또는 중도인출기능 강화 및 보장기능을 추가한 연금상품의 개발을 고려할 수 있음
- 정부에서는 고연령층에 대한 연금교육과 금융자산이 낮은 계층에 대한 연금가입 지원을 고려할 수 있음 **kiri**