

VI. 요약 및 결론

지금까지 살펴본 바와 같이 퇴직연금제도를 둘러싼 보험회사의 제반 리스크 증대에 대비하기 위하여 선진국들은 보다 철저한 리스크관리체제를 구축하고 있는 실정이다. 우리나라 보험회사도 퇴직연금시장에서의 안정적인 수익기반 확보를 위해서는 퇴직연금시장에서 노출되는 퇴직연금리스크를 사전적 대응차원에서 보다 철저히 관리하고 대처해 나갈 필요성이 있는 것으로 나타나고 있다.

실제 국내 보험회사를 대상으로 한 설문조사결과에서도 나타나고 있듯이 90%이상의 보험회사가 퇴직연금시장 진출을 계획하고 있으면서도 퇴직연금제도와 둘러싼 수탁기관 리스크에 대해서는 거의 인식하지 못하고 있는 것으로 나타나고 있다. 이에 반해 미국 등 선진국들은 운용상품설정리스크, 언더라이팅리스크, 수탁자재설정리스크, 소송리스크, 연금운용리스크 등과 같은 보험회사의 퇴직연금리스크를 체계적으로 관리해 오고 있어 퇴직연금제도의 도입을 앞두고 있는 국내 보험회사에 시사하는 바 크다고 본다.

이와 같은 관점에서 본 연구에서는 선진국 퇴직연금 리스크관리 실태와 특징 등을 종합적으로 고찰해 보고, 특히 국내보험회사 차원에서 퇴직연금제도의 운용에 따른 제반리스크를 살펴본 후에, 보험회사가 이들 제반리스크를 어떻게 인식하고 대응하고 있는 가를 설문조사하여 향후 퇴직연금 리스크의 관리방안을 체계적으로 모색하여 보았다. 즉 향후 국내 보험회사는 대략 다음과 같은 방향으로 퇴직연금 리스크를 관리할 필요성이 있는 것으로 분석되었다.

먼저 리스크관리의 기본방향 측면에서 볼 때, 확정급여형 및 확정기여형 퇴직연금제도 공히 기본적으로 운용상품설정리스크, 언더라이팅리스크, 연금운용리스크에 중점을 두면서 확정급여형 퇴직연금제도중심으로 진출하는 보험회사는 수탁자재설정리스크 관리에, 확정기여형 퇴직연금제도중심으로 진출하는 보험회사는 소송리스크 관리에 특히 초점을

맞출 필요성이 있다.

둘째, 리스크관리의 세부방향 측면에서 볼 때, ① 운용상품설정리스크의 경우 운용리스크 등을 감안한 상품포트폴리오 운용, 안정가치펀드형 대체상품 개발, 시장금리 예측능력의 제고와 연금기초율 설정, 근로자특성을 고려한 연금상품의 다양성 제고 등이 요구되며 ② 언더라이팅리스크의 경우 특화된 서비스의 창출, 안정적인 손익구조체계의 구축(적정가입자로 안정적인 이익기반화, 장래수익을 감안한 투자비용의 결정), 고인프라비용분야에 대한 진출계획 강구, 목표시장 선정으로 초기 진출비용 최소화, 언더라이팅 리스크관리 시스템화 등이 이루어져야 할 것이다. 또한 ③ 수탁자재설정리스크의 경우, 연금운용방침의 체계화(연금운용방침의 중요성 인식, 프로세스별 연금운용방침의 설정, 연금자산운용의 의사결정 체계화), 연금전문인력의 확충, 연금ALM시스템의 구축, 자산운용사의 설립 및 전략적 제휴 등을 정량적 성과평가 측면에서 적극 대책을 수립함과 아울러 수탁기관의 설정에 많은 영향을 미치는 정성적 성과평가에 보험회사는 적극적으로 대처하는 것이 바람직하다. 이와 더불어 ④ 국내 보험회사가 아직까지 그 중요성을 제대로 인식하고 있지 못하는 소송리스크를 적극적으로 대처하기 위해서는 투자교육의 철저, 자체적인 컴플라이언스체계의 확립, 근로자에 대한 정보제공의 철저 등이 이루어져야 할 것이다. 마지막으로 ⑤ 연금운용리스크의 경우 단계별로 리스크관리가 요구되는데, 제1단계로 연금상품개발의 적정성 검증체계 수립, 제2단계로 연금손익 예측 및 역선택방지시스템 구축, 제3단계로 종업원별 연금상품 개발 및 선진기관과의 제휴가 체계적으로 이루어져야 할 것이다.

셋째, 향후과제측면에서 볼 때, 무엇보다도 중요한 것은 최고경영자층의 퇴직연금 리스크에 대한 인식제고라 할 수 있다. 설문조사에서 나타나고 있듯이 현재 판매하고 있는 퇴직보험과 퇴직연금과의 리스크인식차이가 매우 미흡한 수준이다. 이는 퇴직연금제도의 특성과 운용과정을 제대로 파악하지 못함에 따라 나타나는 결과라 할 수 있다. 따라서

퇴직연금시장의 진출의지와 더불어 보험회사의 퇴직연금리스크 중요성도 재인식하는 자세의 전환이 절실히 요구된다. 이와 더불어 개별 보험회사의 자금력수준 등을 고려한 퇴직연금 리스크관리 수준을 결정할 필요성이 있으며, 또한 퇴직연금 리스크 전체를 별도 관리할 수 있는 퇴직연금 리스크관리 프로그램 구축, 퇴직연금 리스크관리 부서의 설치 및 조직의 확충 등에 대해서도 종합적으로 검토하는 것이 바람직하다고 본다.

향후 퇴직연금리스크의 관리문제는 퇴직연금시장에의 진출문제 만큼이나 최대 현안과제로 부각될 수 밖에 없다는 점을 고려하여 지금부터라도 보험회사는 퇴직연금리스크 관리의 중요성을 재인식할 필요성이 있다고 본다. 이와 더불어 보험학계 등에서는 퇴직연금제도의 운용과 관련하여 나타날 수 있는 제반리스크를 어떻게 관리할 것인가에 대해 지속적인 연구가 이루어져야 할 것으로 보인다.