

# 목 차

요 약 문 .....	1
<b>I. 서 론 .....</b>	<b>18</b>
1. 연구배경 .....	18
2. 연구범위 .....	21
<b>II. 퇴직연금 리스크에 관한 이론적 고찰 .....</b>	<b>32</b>
1. 퇴직연금제도의 운용체계와 구조 .....	23
2. 퇴직연금제도의 리스크 정의 및 분류 .....	27
3. 퇴직연금제도의 리스크 특징 .....	28
<b>III. 선진 보험회사의 퇴직연금 리스크관리 실태 .....</b>	<b>63</b>
1. 상품설정리스크 .....	36
2. 언더라이팅리스크 .....	40
3. 수탁기관재설정리스크 .....	50
4. 소송(법률)리스크 .....	60
3. 연금운용(장수)리스크 .....	62
<b>IV. 국내 보험회사의 퇴직연금 리스크관리 실태 분석 .....</b>	<b>46</b>
1. 설문조사대상 및 설문조사내용 .....	64
2. 설문조사 분석결과 .....	67
3. 통계분석 결과 .....	88
4. 분석상의 의미 및 한계점 .....	95
<b>V. 보험회사의 퇴직연금 리스크관리 방안 .....</b>	<b>99</b>
1. 기본방향 .....	99
2. 세부추진방향 .....	101
3. 향후과제 .....	126

VI. 요약 및 결론 .....	128
참 고 문 헌 .....	131
부록 : 설문서 .....	133

## 표 목 차

<표 II-1> 위탁자 및 수탁자의 리스크유형 .....	27
<표 III-1> 미국 401K플랜의 자산배분비율 .....	38
<표 III-2> 확정기여형 퇴직연금제도의 서비스유형 .....	41
<표 III-3> 확정기여형의 퇴직연금 예상수수료 체계 .....	46
<표 III-4> DC형 퇴직연금제도의 실제수수료 체계(예:일본) .....	48
<표 III-5> 정량적 평가와 정성적 평가의 장단점 비교 .....	54
<표 III-6> 보험회사의 자체 정성적 체크포인트 항목(예) .....	55
<표 III-7> 운용상품평가 및 수탁기관기반평가 .....	56
<표 III-8> 보험회사 내부 정성적 평가체제 .....	56
<표 III-9> 운용기관의 선택 스코어링 .....	59
<표 IV-1> 설문조사 대상 및 기간 .....	65
<표 IV-2> 설문문항의 항목별 분류 .....	66
<표 IV-3> 퇴직연금제도 도입시의 진출(수탁)여부 .....	68
<표 IV-4> 확정기여형 및 확정기여형 선호도 .....	69
<표 IV-5> DB형 퇴직연금시장 진출을 위한 대비 .....	69
<표 IV-6> DC형 퇴직연금시장 진출계획 여부 .....	70
<표 IV-7> DC형 퇴직연금시장 진출의 준비여부 .....	71
<표 IV-8> DC형 퇴직연금시장에의 진출부문 .....	72
<표 IV-9> DC형 퇴직연금시장 미진출이유 .....	73
<표 IV-10> 은행등과 대비시 상대적으로 경쟁력이 취약한 분야 ...	73
<표 IV-11> 퇴직보험과 퇴직연금에 대한 리스크인식 정도 .....	75
<표 IV-12> DB형 및 DC형의 운용리스크 인식정도 비교 .....	76
<표 IV-13> 퇴직연금제도의 운용리스크 대비정도 .....	76
<표 IV-14> 보험리스크 중 특히 중점을 두어야 하는 리스크 .....	77
<표 IV-15> 운용상품설정 리스크 대응 설문조사 분석결과 .....	78

<표 IV-16> 언더라이팅 리스크 대응 설문조사 분석결과 .....	80
<표 IV-17> 수탁자재설정 리스크 대응 설문조사 분석결과 .....	83
<표 IV-18> 소송(법률) 리스크 대응 설문조사 분석결과 .....	85
<표 IV-19> 연금운용 리스크 대응 설문조사 분석결과 .....	87
<표 IV-20> 운용상품설정 리스크 대응 통계분석결과 .....	88
<표 IV-21> 언더라이팅 리스크 대응 통계분석결과 .....	90
<표 IV-22> 수탁자재설정 리스크 대응 통계분석결과 .....	92
<표 IV-23> 소송(법률) 리스크 대응 통계분석결과 .....	93
<표 IV-24> 연금운용 리스크 대응 통계분석결과 .....	94
<표 V-1> 보험회사의 상품포트폴리오 구축방안 .....	101
<표 V-2> 보험회사의 중점 신규서비스 창출분야(예) .....	105
<표 V-3> 대형 보험회사와 중소형 보험회사의 대책 .....	107
<표 V-4> 고인프라비용분야에 대한 보험회사 대책 .....	109
<표 V-5> 퇴직연금 유형별 연금전문인력체제 .....	115
<표 V-6> 보험회사의 자산관리업무 진출방안 .....	118
<표 V-7> DC형 사업의 운용능력 평가방법 .....	119
<표 V-8> 투자교육 측면에서의 보험회사 대응책 .....	120
<표 V-9> 보험회사의 단계별 컴플라이언스 체제 .....	122
<표 V-10> 보험회사의 정보제공 체계 .....	123

## 그림 목 차

<그림 II-1> 계약형 퇴직연금제도 지배구조 .....	23
<그림 II-2> 기금형 퇴직연금제도 지배구조(확정급여형) .....	25
<그림 II-3> 기금형 퇴직연금제도 지배구조(확정기여형) .....	26
<그림 II-4> 위탁자의 퇴직연금리스크 .....	29
<그림 III-1> 이율보증계약(GIC)의 상품구조 .....	36
<그림 III-2> 중소기업의 DC형 퇴직연금구조 .....	42
<그림 III-3> 일본의 콜센터 개념도 .....	43
<그림 III-4> 연금 ALM기법에 의한 자산배분 .....	52
<그림 V-1> 연금운용의 Plan · Do · Review .....	114