

장윤미 연구원

## 요약

가상자산 생태계 확장에 따라 가상자산 관련 위험을 보장하는 상품에 대한 수요가 증가하고 있음. 이에 보험회사 대신 스마트계약을 통해 가상자산 투자자가 관련 위험을 인수하는 새로운 형태의 위험 보장 서비스인 탈중앙방식 대안보험(Decentralized Insurance Alternative)이 등장하고 있음. 탈중앙방식 대안보험은 리스크풀을 형성하는 참여자가 직접 위험을 평가하고 보험금 지급을 결정한다는 점에서 기존 보험과 큰 차이가 있음. 향후 탈중앙방식 대안보험에 대한 해외 보험산업의 관심이 주목됨

- 최근 가상자산 생태계(Crypto Ecosystem)가 확대되면서 관련 위험 보장 수요가 증가하고 있으나 보험회사를 중심으로 한 기존 보험산업에서의 보장 공급이 충분하지 않아 탈중앙방식 대안보험(Decentralised Insurance Alternative)이 시도되고 있음
  - 블록체인의 기술의 확장으로 가상자산 생태계 관련 산업이 빠르게 성장하여 관련 위험이 증가하고 있으나, 이러한 위험을 보장하는 보험회사의 상품 및 서비스 개발은 충분하지 않은 상황임
    - 기존 보험산업을 통한 보장 공급을 저해하는 장애요인으로 가상자산의 가격변동성·환위험, 보안·시스템위험, 규제 불확실성 등이 있음
  - 이에 따라 일부 스타트업을 중심으로 가상자산 보유자들이 가상자산 풀을 형성하여 보험금 지급 재원을 마련하고 보험금 지급 여부도 관여하는 탈중앙방식 대안보험이 시도되고 있음
- 기존 보험상품과 비교해볼 때, 탈중앙방식 대안보험은 리스크풀링(Risk Pooling)을 통해 보장 서비스를 제공하는 점은 유사하지만, 가상자산 풀을 형성하는 참여자(보험계약자 및 투자자)가 직접 위험을 평가하고 보험금 지급을 결정한다는 점에서 차이가 있음
  - 탈중앙방식 대안보험은 가상자산 관련 이해도가 높은 전문가들이 플랫폼을 통해 자율적으로 모여 전문가 집단을 형성하고, 이렇게 형성된 탈중앙화 자율조직(Decentralized Autonomous Organization)이 보험회사를 대신하여 위험을 평가하고 보험금 지급 심사에도 참여하는 사업모형임
  - 탈중앙방식 대안보험은 가상자산 풀 참여자, 주로 투자자가 위험 대비 기대 수익이 높은 곳에 투자할 것이라는 사실에 기반하여 보장하는 위험의 크기를 평가함
    - 사건 예측에 대한 투자자의 판단은 실제 사건이 발생할 확률과 밀접한 관계를 가지는데 이 같은 크라우드소싱(Crowdsourcing)<sup>1)</sup> 방식의 위험 측정법으로 기존 보험계리 방식의 위험 측정법을 대체함

1) 크라우드소싱은 대중(Crowd)과 아웃소싱(Outsourcing)의 합성어로, 기업활동 일부 과정에 대중이 참여할 수 있도록 개방하고 참여자의 기

- 가상자산 풀에 참여하는 투자자는 보험회사의 주주와 같은 역할을 하고, 보험계약자가 납부한 보험료 혹은 가상자산 풀의 투자수익으로 창출된 이익을 지급 받음
  - 탈중앙방식 대안보험 플랫폼은 커뮤니티에 기반한 투표 방식이나 일정 기준을 충족할 때 자동으로 보험금이 지급되는 코딩방식에 따라 보험금을 지급함
    - 커뮤니티에 기반한 투표 방식은 가상자산 풀을 형성하는 참여자로 구성되는 평가자(Assessor)가 투표를 통해 보험금 지급을 결정하는 방식으로 게임이론<sup>2)</sup>에 기반함
- 탈중앙방식 대안보험 플랫폼으로 해외에서는 Etherisc, Nexus Mutual, Bridge Mutual 등이 운영되고 있으며, 이들은 기존 보험상품이 보장하지 않는 가상자산 생태계 관련 다양한 위험에 대해 보장 서비스를 제공함
- Etherisc는 가상자산 지갑의 도난이나 해킹, 가상자산 기반의 담보물<sup>3)</sup> 가치 하락에 대한 위험 보장 서비스를 제공함
  - Nexus Mutual은 가상자산 가치의 하락 위험, 스마트계약 관련 코딩 오류(Bugs), 가상자산 거래소 및 수탁기관의 인출 중단이나 해킹 관련 위험에 대한 보장 서비스를 제공함
  - Bridge Mutual은 스마트계약 해킹이나 기타 범죄 행위로 가상자산에서 영구적 손실이 발생한 경우 이를 보상함
- 탈중앙방식 대안보험은 가상자산 투자자의 위험추구 성향, 스마트계약의 신뢰성 등 기회요인이 있지만, 소비자 보호 관련 법적 근거 미비 등 장애요인도 가짐
- 일반적으로 가상자산 투자자는 수익에 대한 선호도가 높아 위험추구 성향을 가져 보상 유인이 있는 탈중앙방식 대안 보험 플랫폼 참여에 적극적임
  - 보험금 지급능력을 유지하여 보험계약자를 보호하기 위해 기존 보험은 지급여력제도 등 규제를 활용하지만, 탈중앙 방식 대안보험은 스마트계약이라는 코딩방식에 기반한 자동화된 시스템을 이용함
    - 탈중앙방식 대안보험의 경우, 예상하지 못한 손실을 보전하기 위한 자본이 항상 최소자본기준을 초과하도록 설계 되어 있어 충분한 자본이 확보된 경우에만 신규 보험이 인수됨
  - 기존 보험에서는 소비자 분쟁 발생 시 소비자 권익을 구제하기 위한 분쟁조정제도 등 소비자보호제도가 갖춰져 있지만, 탈중앙방식 대안보험은 거래 실행에 대한 위험 배분 및 법적 책임소재가 불분명하여 소비자보호를 위한 적절한 통제장치가 마련되어 있지 않음
- 가상자산 생태계 확장에 따라 관련 위험을 보장하는 탈중앙방식 대안보험이 부상하고 있으며, 향후 다양한 종류의 위험 보장 서비스로 확대될 가능성이 있기에 탈중앙방식 대안보험에 대한 해외 보험산업의 관심이 주목됨

---

여로 기업활동 능력이 향상되면 그 수익을 참여자와 공유하는 것을 의미함  
 2) 게임이론은 한 사람의 행위가 다른 사람의 행위에 미치는 상호의존적, 전략적 상황에서 의사결정이 어떻게 이루어지는가를 연구하는 이론으로, 탈중앙방식 대안보험에서 평가자는 다수에 투표할 경우 토큰으로 보상받지만, 소수에 투표할 경우 페널티가 부과됨  
 3) 채무자가 대출을 위해 담보물을 지정할 때 이더리움 등 가상자산을 기반으로 담보물을 지정하는 것을 의미함