



## 연금저축 어드바이저 평가와 제언

정원석 연구위원, 마지혜 연구원

금융당국은 노후소득원 준비를 위한 연금저축 설계 정보를 제공하는 연금저축 어드바이저 서비스를 제공하기 시작하였음. 공신력 있는 기관이 제공하는 신뢰할 수 있는 연금저축 설계 정보는 연금저축 가입을 유인하여 사회후생을 증대시킬 것임. 또한 정보제공 범위를 IRP와 다른 사적연금을 포괄하는 방향으로 확대한다면 긍정적인 효과는 배가될 것임. 한편 연금저축 어드바이저는 가입자의 연금저축 선택과 금융회사의 연금저축 상품 판매방식에 긍정적인 변화를 미칠 수 있을 것임.

- 금융당국은 국민 누구나 자신의 노후대비에 꼭 필요한 금융정보를 쉽게 얻을 수 있도록 “연금저축 어드바이저” 서비스를 제공하기 시작함.
  - 고령화시대에 접어들면서 국민들의 노후준비에 대한 불안과 관심이 더욱 증대되고 있음.
  - 이러한 점을 고려하여, 금융당국은 노후자금 계산부터 연금저축상품 선별, 노후재무 상담까지 원스톱으로 이용이 가능한 연금저축 어드바이저 서비스를 제공하기 시작함.
    - 연금저축 어드바이저 서비스는 금융당국의 「국민체감 20대 금융관행 개혁」의 일환으로 2017년 2월 9일부터 금융소비자정보 포털사이트 ‘파인’을 통해 제공됨.<sup>1)</sup>
- 연금저축 어드바이저 서비스는 노후재무진단 및 맞춤형 연금저축 상품을 알려주는 ‘연금저축 설계서비스’와 ‘전문가 상담 연계서비스’ 그리고 ‘유용한 연금저축정보 제공서비스’로 구성됨.
  - 연금저축 설계서비스는 소비자가 간단한 기본정보와 연금수령정보를 입력하면 노후에 부족한 연금 자산 금액과 필요한 추가납입 금액 정보를 제공함.
    - 또한, 원금손실 부담 여부 및 납부방법 등을 기준으로 소비자의 투자성향을 분석하여 개별 소비자에게 가장 적합한 연금저축상품 정보도 함께 제공함.

1) <http://fine.fss.or.kr/fine/index.jsp>.

- 전문가 상담 연계서비스는 연금저축 설계서비스를 통해 제공받은 재무진단결과와 연금저축상품정보에 대해 금융전문가와 보다 자세한 상담을 할 수 있는 전문가 금융자문 서비스임.
  - 이와 같은 전문가 금융자문 서비스는 무료로 이용가능하며, 온라인 또는 전화·대면의 방법으로 받을 수 있음.
- 유용한 연금저축 정보제공 서비스는 소비자가 연금저축을 가입할 때 알아야 하는 연금저축의 개요 및 특징, 소비자 유의사항, 절세 노하우 등 연금저축 관련 정보를 종합하여 안내함.

#### ■ 재무설계 관련 정보제공은 경제주체의 재무 및 노후설계의 질을 향상시킬 수 있음.

- Clark et al.(2006)에 따르면 재무설계 강좌를 수강한 사람들 가운데 노후 소득원확보를 위한 은퇴자산 추가적립에 나서는 사람들의 비중이 25%에 이룸.<sup>2)</sup>
- 우리나라의 경우 재무설계를 받은 근로자의 월 평균 연금 투자액이 17만 원에서 31만 원으로 약 82% 증가하였다는 보고가 있음.<sup>3)</sup>

#### ■ 특히, 연금저축 어드바이저는 독립적인 기관의 신뢰도 높은 연금설계로 가입자에게 적절한 연금저축 설계와 상품을 제시할 수 있다는 장점이 있음.

- 연금·재무설계 서비스 제공에 있어 정보 제공자의 이익에 치우치지 않는 독립적이고 객관적인 정보 제공은 매우 중요함.
  - 연금 및 금융상품을 판매하는 금융회사가 연금·재무설계를 함께 제공할 경우 고객의 이익보다 금융회사의 이익에 부합하는 방향으로 정보를 제공할 가능성이 상존함.
  - 이러한 부분을 고려하여 미국 정부는 금융회사에게 고객의 이익을 최우선으로 하여 연금·재무설계 서비스를 제공할 의무를 부담하게 하는 신인의무 규정(Fiduciary Duty Rule)을 도입한 바 있음.
- 신뢰도 높은 정보 전달로 인해 개인은 자신에게 맞는 연금자산을 충분히 준비할 수 있게 되어 사회효용이 증가함.
  - 정보 전달의 편이(Bias)가 감소하여 신뢰도(Credibility)가 높아질수록 경제주체가 정보를 활용하여 사회효용이 높아진다는 점은 정보경제학<sup>4)</sup>에서 널리 인정되고 있음.<sup>5)</sup>

2) Clark R. L., d'Ambrosio, M. B., McDermid A. A. and Sawant K. S.(2006), "Retirement plans and saving decisions: the role of information and education", *Journal of Pension Economics and Finance*.

3) 한국재무설계 홈페이지, <http://www.koreafp.co.kr/>.

4) 정보를 가진 조연자가 정보가 없는 의사결정자가 합리적인 의사결정을 할 수 있도록 정보를 전달하여 사회후생을 높이는 방법을 연구하는 미시경제학의 한 분야임. George Akerlof는 1970년 발표한 "The Market for 'Lemons': Quality

- 그러나 현재 연금저축 어드바이저의 노후설계서비스는 추가적인 연금자산 축적을 위한 정보를 연금저축에 한정하여 제공한다는 한계가 있음.
  - 연금저축의 세제혜택 한도는 연간 400만 원에 불과하기 때문에 충분한 노후소득원 확보를 위한 IRP와 기타 사적연금을 포괄하는 정보제공을 검토할 필요가 있음.
  - 이용 가능한 정보의 양이 많아질수록 경제주체는 자신에게 적합한 최적의 의사결정을 내릴 수 있기 때문임.<sup>6)</sup>
  
- 연금저축 어드바이저가 사적연금에 대한 종합적인 설계정보를 제공할 수 있다면 국민의 연금설계와 금융회사의 연금저축 판매방식 개선에 보다 실질적인 도움을 줄 수 있을 것으로 판단함.
  - 특히 과거와 달리 연금저축에 대한 충분한 정보가 있는 고객의 연금저축 선택과, 이들에 대한 금융기관의 연금저축 판매방식에 변화가 발생할 수 있을 것으로 예상됨. **kiri**

Uncertainty and the Market Mechanism” 등의 논문으로 정보경제학의 영역을 개척한 공로로 2001년 노벨 경제학상을 수상하였으며 정보경제학은 현대 경제학의 주요 분야로 자리 잡음.

5) Chakraborty and Harbaugh(2010), “Persuasion by Cheap talk”, *American Economic Review*.

6) Blackwell, David.(1953), “Equivalent comparisons of experiments”, *The Annals of Mathematical Statistics*, 24(2) 265,272.