



연금제도 평가 기준과 제도 개선 시 고려 사항

이해랑 연구원

- 최근 Earnst & Young(이하 EY)은 주요국의 연금제도를 평가하고 제도 개선 시 고려사항을 제시함.¹⁾
 - EY는 미국, 아시아-태평양, 유럽 지역의 18개국 80명 이상의 전문가 대상 설문조사를 통해 보고서를 작성함.

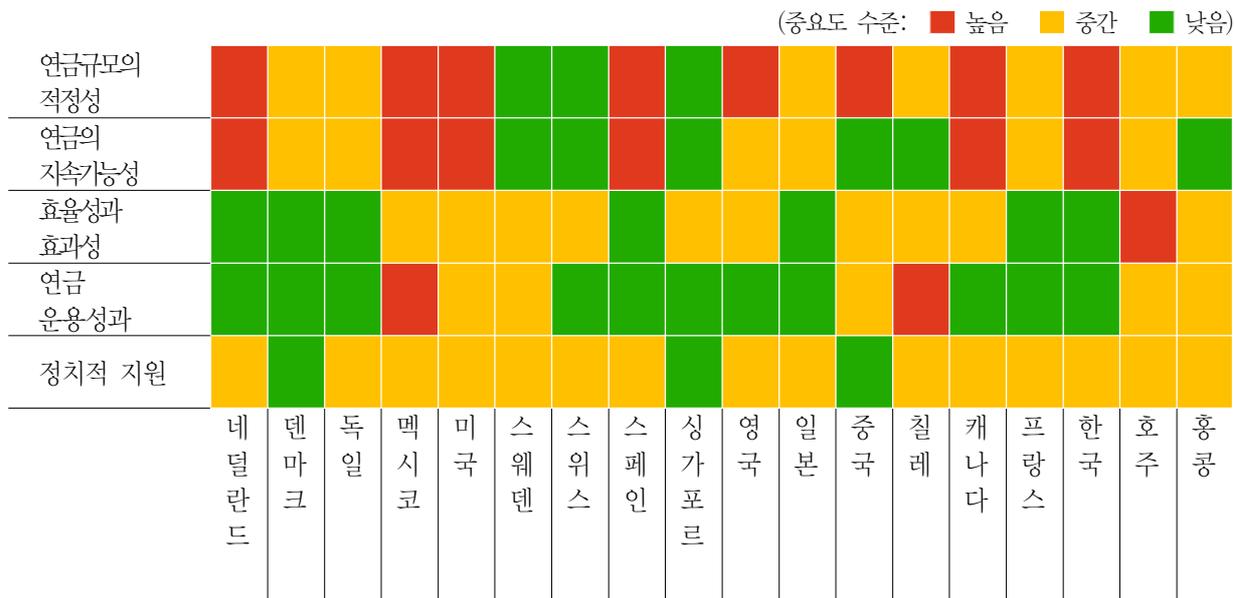
- 전문가들은 현행 연금제도에 대한 평가를 기반으로 연금제도가 개선되어야 함을 주장하며, 연금제도 평가 시 고려해야 할 다섯 가지 기준을 제시함.
 - 전문가들이 제시한 현행 연금제도 평가 기준은 연금규모의 적정성, 연금의 지속가능성, 효율성과 효과성, 연금 운용성과, 정치적 지원 등임.
 - 연금규모의 적정성(financial adequacy)은 연금지급액의 적정 규모에 대한 기준으로 국민들이 필요로 하는 적정 은퇴 소득 규모, 연금 가입 및 유지를 위하여 가입자에게 제공해야 하는 공적·사적 연금액의 적정 규모 등을 의미함.
 - 연금의 지속가능성(financial sustainability)은 안정적인 연금지급을 위해 정부 및 공적·사적 연금사업자가 지원할 수 있는 재정규모에 대한 기준임.
 - 연금제도의 효율성과 효과성(efficiency and effectiveness)은 연금과 관련된 이해관계자들의 기대 수준을 충족하는 동시에 연금이 전망한 수익을 효과적으로 확보하는 방안을 의미함.
 - 연금 운용성과(performance)는 연금 자산의 운용성과 극대화에 대한 고려사항임.
 - 정치적 지원은 성공적 연금제도를 위하여 필요로 하는 정치적 지원을 의미함.

- 이 기준을 바탕으로 전문가들은 현재 자국의 연금제도 개선에서 중요하게 논의되어야 할 사항에 대하여 평가하였음.

1) EY(2014. 8), "Building a better retirement world".

- 연금제도 개선과 관련하여 연금규모의 적정성과 연금의 지속가능성 개선이 중요하다고 평가한 나라는 네덜란드, 멕시코, 미국, 스페인, 영국, 중국, 캐나다, 한국 등임.
- 멕시코와 칠레는 연금 운용성과 개선에 대해서도 중요성을 높이 평가하였으며, 호주는 연금제도의 효율성과 효과성을 중요하게 고려하여 연금제도를 개선해야 할 것으로 평가함.

〈그림 1〉 연금제도 평가 기준과 각 국가 연금제도 논의 시 중요도 평가



자료: EY(2014. 8), "Building a better retirement world", p. 22 재구성함.

■ EY는 전문가들의 연금제도 평가를 바탕으로 향후 각국의 연금제도 개선 시 정부와 연금사업자들이 고려해야 할 사항을 제시함.

- 정부와 연금사업자들은 연금 운용자원의 현재 수익률을 반영하여 연금 기대수익을 재조정해야 함.
 - 전문가들은 수명 연장, 퇴직 수당의 증가로 연금에 투입되는 비용은 증가한 반면 글로벌 금융위기 이후 경제적 영향으로 인하여 증가한 비용을 충당할 재정적 자원은 부족하다고 밝힘.
- 정부는 연금시장의 발전과 함께 금융시장 발전에도 노력을 기울여야 함.
 - 보고서는 연금이 제시한 성과를 달성하기 위해서 자본시장 및 금융시장이 함께 발전해야 한다고 제시함.
- 연금사업자들은 연금 시장의 발전에 따른 새로운 규제를 수용하고 연금 운용의 투명성을 향상시켜야 함.
 - 전문가들은 대부분 국가에서 연금 시장의 성장은 빠르게 이루어지고 있으나 은행이나 보험과 비교했을 때 규제수준 및 운용투명성이 낮다는 사실을 지적하고 있음.

- 정부와 연금사업자들은 연금 운용에 투입되는 비용은 줄이고, 더 나은 서비스를 제공하는 운용효율성에 관심을 가져야 함.
 - 연금사업자들은 운용효율성 향상을 위하여 연금 서비스 제공 절차의 자동화, 규모의 경제, 상품 및 서비스 제공 시 투명성 제고 등을 고려하여야 함.
- 현행 연금제도의 투자전략에 대한 재평가가 이루어져야 함.
 - 글로벌 금융위기 이후 많은 회사가 자사의 투자전략 및 자산운용방식 등을 재평가하였는데, 정부 및 연금사업자들도 연금 운용과 관련한 투자전략을 재평가해야 함.
- 정부와 연금사업자들은 국민들의 연금 가입을 유도하기 위하여 연금 관련 정보를 단순하고 명확하게 전달해야 함.
 - 연금에 대한 국민들의 정보 및 이해 부족은 낮은 연금 가입률의 원인 중 하나임.
- 연금사업자들은 가입자 이탈 방지 및 가입 유도를 위하여 소비자들의 니즈 파악, 적절한 연금 상품 추천 서비스 제공, 소비자와의 상호교류 등 소비자 중심적인 사업전략도 고려해야 함.

(EY 등)