



영국의 네덜란드식 퇴직연금제도 도입과 시사점

최 원 선임연구원

■ 영국 정부는 2014년 7월 4일 퇴직연금 가입자들의 선택권을 확대하기 위하여 네덜란드식 퇴직연금제도(collective pension scheme)를 도입하겠다고 발표함.

- 영국 퇴직연금 시장에서 확정기여형 퇴직연금(defined contribution) 비중이 빠르게 확산되고 있는데, 이는 금융시장 변동성과 장수리스크 확대 등으로 확정급여형(defined benefit) 퇴직연금제도 운영에 따른 기업들의 부담이 커졌기 때문임.¹⁾
 - 확정기여형 퇴직연금제도가 영국 전체 퇴직연금 시장에서 차지하는 비중은 2000년 3%에 불과하였으나 2005년 33%, 2010년 40%로 늘어남.²⁾
- 그러나 영국 정부는 은퇴 이후 보장된 수준의 퇴직급여를 받기 원하는 가입자가 여전히 존재하며 이러한 수요를 충족함과 동시에 기업들의 부담을 줄여줄 수 있는 새로운 제도가 필요하다고 판단함.
- 네덜란드식 퇴직연금제도는 확정급여형과 확정기여형 퇴직연금제도가 혼합된 형태로 두 제도의 장점을 수용하고자 하는 소비자들에게 새로운 선택권을 제공할 것임.
 - 네덜란드식 퇴직연금제도는 최소한의 퇴직급여 수준이 보장되고 전체 적립금을 동시에 운영한다는 점에서 확정급여형 퇴직연금제도와 유사하나, 퇴직급여 수준이 적립금 운용 성과에 따라 변할 수 있다는 점에서는 확정기여형 퇴직연금제도와 유사함.³⁾

■ 또한, 영국 정부는 새로운 퇴직연금제도 도입에 따른 규모의 경제 실현으로 비용 효율성과 수익률을 제고할 수 있을 것으로 기대하고 있음.

- 전체 퇴직연금 가입자들의 적립금을 동시에 운영하기 때문에 대규모 기금 형태의 자산운용이 가능하며, 이를 통한 비용 절감과 수익률 제고가 가능할 것으로 예상됨.

1) 확정급여형 퇴직연금의 경우 가입자가 받을 퇴직급여는 사전에 결정되어 있고 적립금 운용 책임은 기업들이 지는 방식이며, 확정기여형 퇴직연금의 경우 기업의 부담 수준은 사전에 결정되어 있고 퇴직급여는 자산운용 실적에 따라 달라지는 방식임.
 2) 이새롭(2011. 8), '영국 퇴직연금 빠른 속도로 DC형으로 전환', 「은퇴와 연금 제52호」, 미래에셋퇴직연금연구소.
 3) 한국채권연구원(2011. 10), 「퇴직연금 단일화 필요성 및 효과와 주요 해외사례 연구」, 고용노동부 용역보고서.

- 기존 퇴직연금제도는 회계제도상의 문제로 채권시장에 대한 의존도가 높아 수익률 개선에 어려움이 있었으나, 네덜란드식 퇴직연금제도는 자산운용의 자율성이 보다 확대되어 수익률 제고가 가능할 것으로 전망됨.

- 일부 전문가들은 확정급여형 퇴직연금제도를 도입하였으나 적자를 감당하기 어려운 기업들의 경우 네덜란드식 퇴직연금제도 도입으로 문제를 해소할 수 있다고 말함.

■ 그러나 네덜란드식 퇴직연금제도는 영국의 실정과 맞지 않는 제도이며, 제도 도입의 실효성이 떨어질 것이라는 반대 의견도 있음.

- 영국 정부가 향후 기업들의 적립금 부담 수준을 높이도록 강제할 가능성이 있기 때문에 기업들이 네덜란드식 퇴직연금제도의 선택을 기피할 가능성이 있다고 주장함.
- 네덜란드식 퇴직연금제도의 경우 적립금 부족 시 책임소재가 모호해 질 수 있고 이를 해소하기 위해서는 원만한 노사협력 및 합의가 필요하나, 영국의 노사관계가 이를 충족할 만큼 상호 협력적이지 않다는 지적도 있음.
 - 네덜란드의 경우 네덜란드식 퇴직연금제도에서 발생할 수 있는 모호한 책임소재로 인한 갈등을 원만하고 상호 협력적인 노사관계를 통하여 크게 해소함.⁴⁾

■ 전 세계적으로 퇴직연금 수익률 제고의 필요성이 제기되고 있는 가운데 우리나라도 예외일 수 없으며, 퇴직연금 수익률 개선을 위한 방안을 마련해야 함.

- 전 세계 퇴직연금 시장에서 확정기여형 퇴직연금이 차지하는 비중은 2000년 35%에서 2010년 44%까지 확대되었으며, 이는 능동적인 자산운용을 통하여 수익률을 높이기 위한 것으로 해석됨.
- 우리나라 경우 여전히 원리금보장형이 차지하는 비중이 90%를 상회할 정도로 지나치게 보수적인 자산운용이 이루어지고 있으며, 최근에는 퇴직연금 수익률이 낮아져 더욱 논란이 되었음.
- 수익률 제고를 위하여 지나치게 보수적인 퇴직연금 자산운용에서 벗어나 능동적인 자산운용이 요구되며, 이를 위한 지속적인 교육 확대 방안도 필요함.
- 퇴직연금 수익률 제고를 위하여 기금형제도의 필요성이 제기되고 있으나 우선 현 제도의 문제점을 지속적으로 개선하고 장기적으로 기금형제도를 도입하는 방안이 바람직해 보임.⁵⁾

(FT, 국민일보 등)

4) 이태열(2003), '퇴직연금에 대한 노사합의 문제와 네덜란드 기업연금의 시사점', 「보험동향 2003년 겨울호」, 보험연구원.

5) 이상우(2013. 11. 25), '계약형 퇴직연금의 제도개선 필요성과 지배구조 개선방향', 「KIRI Weekly 금융포커스」, 보험연구원.