

## 요약

2023년 미국의 개인연금 판매액은 전년 대비 23% 증가하면서 2년 연속 최고치를 기록함. 특히 고정금리 거치형연금이 이 시기에 개인연금 시장의 성장을 견인함. 고정금리 거치형연금은 정기예금보다 높은 금리 경쟁력을 확보하였으며, 독립판매채널의 성장 및 은퇴를 앞둔 60~64세 인구 증가로 판매가 확대 되었음. 2024년 미국의 기준금리 인하가 예상되나, 적어도 2025년까지는 고정금리 거치형연금이 개인연금 시장의 성장을 주도할 것으로 보임

- 2023년 미국의 개인연금 판매액은 3,854억 달러로 전년 대비 23% 증가하면서 최고치를 기록하였으며, 고정연금(Fixed Annuities) 판매액은 증가한 반면 변액연금(Variable Annuities) 판매액은 감소함(그림 1) 참조<sup>1)</sup>
  - 고정연금 판매액은 2,862억 달러로 2022년 대비 36% 증가하였으며, 개인연금에서 차지하는 비중이 2014년 약 41%에서 2023년에는 75%로 증가함
  - 변액연금은 전통형 변액연금의 판매가 감소함에 따라 역대 최저 판매액을 기록하였음
    - 2023년 주식시장의 강력한 반등에도 불구하고, 변액연금 판매액은 2023년 990억 달러로 전년 대비 4% 감소함
    - 지수 연계형 변액연금(Registered Index-Linked Annuities, 이하 'RILA')의 판매액은 2023년 474억 달러로 전년 대비 15% 증가하여 최고치를 기록하였으나, 전통형 변액연금은 17% 감소한 514억 달러를 기록함
- 특히, 고정금리 거치형연금(Fixed-Rate Deferred) 판매액은 금리상승기인 2022년에 113% 증가하였으며, 2023년에도 46% 증가하며 개인연금 시장의 성장을 견인함<sup>2)</sup>
  - 일시에 보험료를 납입하고 고정금리를 보장하는 상품인 고정금리 거치형연금의 판매액은 2022년과 2023년 각각 1,130억 달러, 1,649억 달러로 2023년 판매액은 2021년 531억 달러에 비해 3배 이상 증가함(그림 1) 참조
  - 미국 연방준비제도는 2022년 3월 기준금리를 0.25%에서 0.5%로 인상하고, 이후 2023년 5월 5.25%까지 9회 연속으로 금리를 인상하였음
- 금리가 상승함에 따라 고정금리 거치형연금이 정기예금(Certificate of Deposit, 이하 'CD')보다 더 높은 금리 경쟁력을 갖추면서 고정금리 거치형연금 판매가 증가하였음

1) LIMRA(2024. 1. 24), "U.S. Annuity Sales Post Another Record Year in 2023"

2) LIMRA(2024. 4), "Why Fixed-Rate Deferred Annuity Sales Skyrocketed"

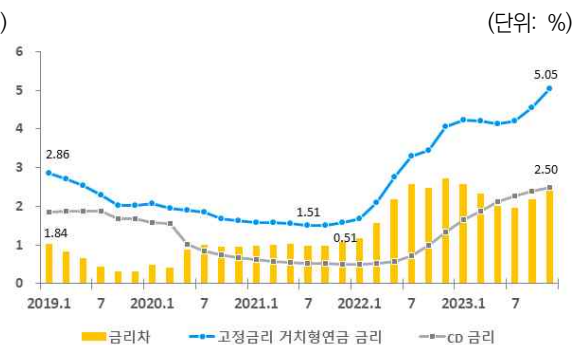
- 고정금리 거치형연금과 CD는 단기 약정, 원금 보장, 고정된 금리를 제공한다는 점에서 서로 유사함
- 고정금리 거치형연금이 CD보다 추가 금리를 보장하기는 하지만, 2022년부터는 고정금리 거치형연금과 CD의 금리 차가 눈에 띄게 증가하였으며, 고정금리 거치형연금 판매가 증가하기 시작함(그림 2) 참조
  - 보험회사는 채권, 주식, 부동산 등 다양한 상품에 투자함으로써 주로 대출을 하는 은행보다는 수익성이 높기 때문에 고정금리 거치형연금 금리가 CD 금리보다 높음
  - 고정금리 거치형연금과 CD 금리차는 2021년 9월 0.99%에서 2023년 11월 2.55%로 확대됨

〈그림 1〉 개인연금 판매액 및 고정금리 거치형연금 성장률 추이



자료: LIMRA, "Fact Thank"를 수정 인용함

〈그림 2〉 고정금리 거치형연금 금리 및 CD 금리



주: 고정금리 거치형연금 금리와 CD 금리는 3년 약정 기준임

자료: LIMRA(2024. 4), "Why Fixed-Rate Deferred Annuity Sales Skyrocketed"를 수정 인용함

- 또한 독립판매채널의 성장과 은퇴를 앞둔 60~64세 인구의 증가도 고정금리 거치형연금 판매 확대에 영향을 미침
  - 2023년은 독립 대리인 등 독립판매채널에 의한 연금 판매액이 전년 대비 29% 증가한 41%였으며, 최근 2년 동안 독립판매채널에 의한 연금 판매액이 증가하였음<sup>3)</sup>
  - 은퇴를 앞둔 60~64세 미국인의 수는 2000년 이후 2배로 증가하여 2,100만 명이 넘으며, 고정금리 거치형연금에 가입한 계약자의 평균 연령은 62세임<sup>4)</sup>
- 2024년 미국의 기준금리 인하가 예상되나, 적어도 2025년까지는 고정금리 거치형연금이 개인연금 성장을 주도할 것으로 보고 있음
  - 현재 주식시장 변동성은 감소하고, 2024년은 금리가 낮아질 것으로 전망되나 여전히 인플레이션율이 3%를 상회하고 있어 금리 인하 시기가 늦춰질 가능성이 높음
  - 지난 몇 년 동안 판매된 고정금리 거치형연금의 88%는 약정기간이 3년 또는 5년으로, 2024년과 2025년에 만료되어 대부분의 계약이 갱신되거나 재투자될 것으로 보고 있음<sup>5)</sup>

3) LIMRA(2024. 3. 12), "Record-High 2023 Annuity Sales Driven by Extraordinary Growth in Independent Distribution"

4) LIMRA(2024. 2. 20), "Why Fixed-Rate Deferred Annuity Sales Tripled in Two Years"

5) LIMRA(2024. 2. 20), "Why Fixed-Rate Deferred Annuity Sales Tripled in Two Years"