

## 요약

인도 보험감독당국은 2024년 10월부터 생명보험 계약에 대한 해약환급금 규정을 개정함. 기존에는 보험료 납입 기간 2년이 경과해야 해약환급금이 지급되었으나, 규정 개정 후에는 보험료 납입 1년 만에도 지급이 가능해짐. 이에 보험계약의 공정성과 투명성이 제고되고, 보험계약자의 자금 유동성이 높아진 반면, 보험회사는 조기 해약 가능성이 높아짐에 따라 수익률이 낮아지고 보험 부채가 증가할 것으로 예상되며, 수수료 구조 변경, 보험료 인상 및 시장 경쟁이 치열해질 것으로 전망됨

- 인도 보험감독당국(IRDAI)은 2024년 10월부터 보험계약자의 조기 해지 시 기존 규정보다 더 높은 해약환급금을 지급하도록 하는 생명보험 계약에 대한 해약환급금 규정을 개정함<sup>1)</sup>
  - 2022년 12월에 처음 논의된 생명보험 계약에 대한 해약환급금 규정은 여러 차례의 협의와 수정을 거친 끝에 2024년 6월 최종 개정안이 발표됨<sup>2)</sup>
  - 보험상품규정(조항 4)에서 보험상품 설계 및 가격 책정에 대한 원칙을 설명하고 있으며, 보험회사는 보험계약을 변경하거나 해지하려는 보험계약자에게 이전 규정보다 더 높은 해약환급금을 지급하도록 규정함
  - 규정 개정으로 해약환급금이 늘어나고 다른 보험회사로 상품 이전이 쉬워져 보험계약자의 이익을 보호하고 불완전 판매로 인한 해지나 실효로 인해 발생할 수 있는 보험계약자의 불만 및 재무적 손실을 방지할 수 있게 됨
- 기존에는 보험료 납입기간이 2년 경과해야 해약환급금이 지급되었으나, 새로운 규정에 따라 보험계약자는 보험료 납입 1년 만에도 보증해약환급금과 특별해약환급금 중 더 높은 금액을 해약환급금으로 지급받을 수 있음
  - 개정된 규정은 시행일부터 체결되는 신계약을 대상으로, 주로 전통적인 생명보험상품에 적용되고 일부 투자 관련 보험 상품의 경우 적용되지 않을 수 있음
  - 기존에는 보험료 납입 기간이 2년 경과해야 해약환급금이 지급되고 이후 몇 년 동안은 해약환급금이 거의 없거나 매우 적은 편이었으나, 규정 개정 후에는 보험료 납입 1년 만에도 해약환급금 지급이 가능해짐
    - 기존에는 보험료 납입 2~3년 차에 계약 해지 시 보너스를 제외한 총납입보험료의 30~35%만 환급되었으며 그 비율은 보험 기간에 따라 점차 증가하여 4~7년 차에 50%에 이름

1) IRDAI(2024. 6. 12), "Master Circular on Life Insurance Products"

2) The New Indian Express(2024. 10. 7), "Insurance surrender value: What it means for policyholders?"

- 보험료 납입 1년 이후 해지하는 보험계약자는 납입된 총보험료의 최소 80~85%에 해당하는 보증해약환급금(Guaranteed Surrender Value, GSV)을 보장받을 수 있고 해약환급금 중 일부를 즉시연금 또는 거치연금에 가입하는데 사용할 수 있음
    - 보험계약자는 보증해약환급금의 최대 60%를 일시금으로 인출할 수 있으며, 나머지 금액에 대하여 동일한 보험 회사의 즉시연금 또는 거치연금에 가입할 수 있고 다른 보험회사의 연금상품으로 이전을 희망할 경우 이미 인출한 일시금을 제외한 최대 50%까지만 가입가능함
  - 기존에는 특별해약환급금(Special Surrender Value; SSV) 산출 기준이 회사별로 임의적이었으나 규정 개정 후에는 산출 기준이 명확해져 납입완료된 보장금액과 미래 혜택(소득 혜택 등), 이미 발생했거나 귀속된 혜택의 현재 가치를 보장하고 이자율은 10년 만기 국채(G-Sec) 수익률에 최대 50bp를 가산한 수치를 초과할 수 없음<sup>3)</sup>
    - 특별해약환급금도 1년 이후 해지 시 받을 수 있고 보험료 납입 기간이 5년 미만으로 제한된 보험상품과 일시납 보험상품의 경우 첫 번째 전액 보험료 또는 일시납 보험료가 납입된 이후 지급가능함
- 규정 개정으로 보험계약자는 조기 해지 시에도 규정에 따라 산출된 최소 해약환급금을 보장받을 수 있어 공정성과 투명성이 제고되고 자신의 재무 상황에 유연하게 대처할 수 있게 됨
- 조기 해지 시 최소 해약환급금을 보장하도록 규정하여 보험계약자의 이익을 보호하고 보험계약자가 재무적 어려움이나 개인적 상황 변화에 직면할 경우 보험상품의 해약환급금을 유동화할 수 있게 됨
  - 특별해약환급금에 대한 산출 기준이 명확해짐에 따라 보험계약자는 계약 해지 시 받을 수 있는 잠재적 가치를 더 쉽게 평가할 수 있어 제공된 정보에 기초하여 계약 유지 여부를 결정할 수 있음
  - 이전에는 보험계약자가 다른 보험회사로 보험상품을 이전할 경우, 상당한 금전적 손실이 발생하였으나 규정 개정으로 이전 보험회사 보험상품에 적립된 가치를 크게 훼손하지 않으면서 다른 보험회사로 이전이 가능해짐
- 한편, 보험회사는 조기 해약환급금 지급으로 인해 수익률이 낮아지고 보험 부채가 증가할 것으로 예상되며, 수수료 구조 변경, 보험료 인상 및 시장 경쟁이 치열해질 것으로 전망됨
- 보험계약자에게는 즉각적인 재무적 옵션이 제공되지만, 이로 인해 보험회사 보장성 상품의 수익률은 0.3~0.5% 감소할 것으로 예상되고 저축성 상품의 경우 내부수익률(IRR)의 조정으로 환급률이 장기적으로 하락할 것으로 보임<sup>4)</sup>
    - 지난 4개월 동안 10년 만기 국채 수익률은 7.1%에서 6.8%로 하락했음에도 불구하고 보험회사는 자사 상품의 내부수익률을 유지하였으나 새로운 규제 시행으로 현재 이자율 상황에 맞춰 내부수익률을 낮출 가능성이 높음
  - 자본이 제한된 소규모 보험회사의 경우 재무 안정성에 어려움을 겪을 수 있고 보험료 납입 첫 해부터 높은 해약환급금을 제공될 경우 수익률이 낮아지고 보험 부채가 증가할 가능성이 있음
  - 대리점 수수료의 상당 부분이 선불로 지급되고 있는 인도 생명보험시장에서 규정 개정에 대응하여 보험회사는 수수료 구조를 변경하고 보험료 인상이나 특정 혜택을 축소하는 방식으로 잠재적 비용을 상쇄함으로써 이익을 보전하고자 할 것임

3) Probus Insurance(2024. 10. 3., "Surrendering Your Life Insurance? New Rule Changes Ensure a Bigger Payout!"

4) NewBytes(2024. 10. 1), "How new surrender rules will impact life insurance policy returns"