



2020년 3분기 미국 개인연금보험동향

김유미 연구원

미국 개인연금 신규 판매는 저금리 및 코로나19의 영향에도 불구하고 전분기 대비 12.8% 증가함. 개인연금은 대부분의 종목에서 두자릿 수 성장을 보였으며, 특히 지수연계형 변액연금(42.2%)과 거치형 정액연금(47.5%)의 성장이 두드러짐. LIMRA는 미국 개인연금 신규 판매가 4분기에도 안정세를 유지하면서 2020년 개인연금 신규 판매는 890억에서 940억 달러의 양호한 모습을 보일 것으로 전망함

영향

■ 2020년 3분기 미국 개인연금시장은 코로나19 및 사회적 거리두기 조치로 인한 영업활동 제한을 극복하고 전분기 대비 신규 판매 규모가 증가함¹⁾

- 개인연금 신규 판매는 4분기 연속 마이너스 성장을 지속해 왔으나, 2020년 3분기에는 548억 달러를 기록하며 전분기 대비 12.8% 증가함
- 변액연금의 경우 전분기 대비 14.9% 증가한 239억 달러, 정액연금의 경우 전분기 대비 11.2% 증가한 309억 달러를 기록함
- 그러나 3분기 누적 매출액 규모는 2019년 3분기 누적 매출액 규모인 549억 달러를 하회함

■ 2020년 3분기 변액연금은 주식시장이 회복세를 보이면서 신규 판매가 증가하였으며, 특히 지수연계형 변액연금(RILA)의 성장이 두드러짐

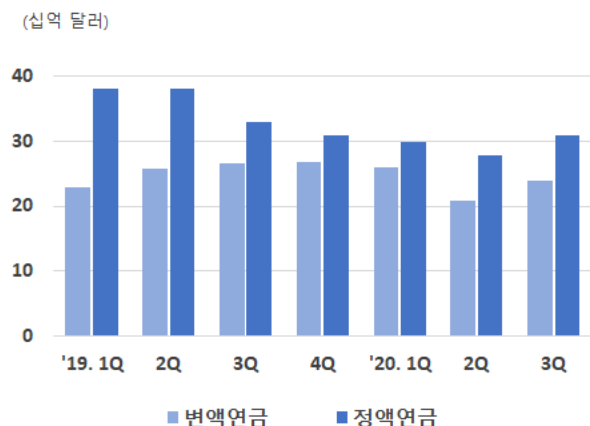
- 지수연계형 변액연금(RILA: Registered Index-linked Annuity)은 23분기 연속 플러스 성장을 보이고 있는 가운데, 2분기에 잠시 주춤했던 성장세가 회복되어 3분기 매출액 규모는 전분기 대비 42.2% 증가한 64억 달러를 기록함
- 전통형 변액연금 신규 판매는 전분기 대비 7.4% 증가한 175억 달러를 기록하였으나, 전년 동기과 비교하면 19.4% 감소한 것으로 나타남

1) LIMRA(2020. 10. 28), "Secure Retirement Institute: Third Quarter Annuity Sales Rebound from Prior Quarter But Remain Below 2019 Sales Levels"

■ 정액연금의 경우 시중금리 하락에도 불구하고 시중금리 대비 추가 수익률을 보증하는 거치형 정액연금 판매를 중심으로 성장함

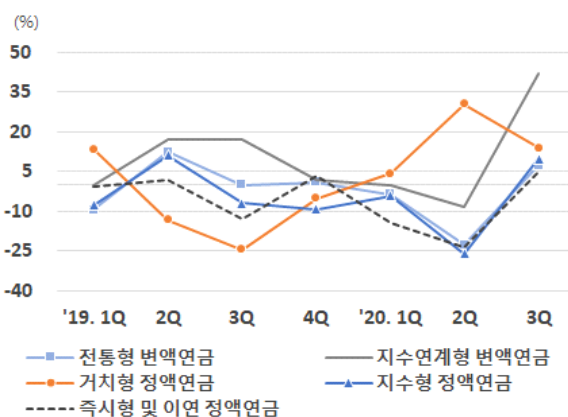
- 저금리가 지속되면서 CD금리보다 평균 50bp 높은 이율은 보증하는 거치형 정액연금의 경쟁력이 부각되면서 거치형 정액연금 신규 판매는 2분기와 3분기에 각각 전분기 대비 30.6%, 14.1% 성장함
- 그러나 금리보증이 없는 즉시형 및 이연 정액연금의 경우 전분기 대비 5.1% 증가로 신규 판매 회복세가 다소 주춤한 편임
 - 한편 즉시형과 이연 상품을 나누어 보면 즉시형 정액연금은 전분기 대비 14.3% 감소하여 2분기 (-26.3%)에 이어 마이너스 성장을 기록함

〈그림 1〉 개인연금 매출액 추이



자료: Limra, Fact Tank

〈그림 2〉 종목별 매출액 증가율 추이



주: 전분기 대비 증가율임

자료: Limra, Fact Tank

■ LIMRA는 코로나19의 확산에도 불구하고 안전자산 선호 현상으로 인한 거치형 정액연금 시장이 성장을 지속하고 지수연계형 상품이 변액연금 성장을 견인하며, 2020년 개인연금 신규 판매는 890억에서 940억 달러의 양호한 모습을 보일 것으로 전망함

- 금융시장 변동성 확대에 따른 안전자산 선호로 시중금리보다 높은 수준의 수익률을 보증하는 거치형 정액연금시장은 성장을 지속할 것으로 전망되며, 변액연금 또한 금융시장 안정으로 지수연계형 변액연금 성장이 지속될 것임
- 코로나19의 영향으로 부진한 모습을 보였던 개인연금보험 시장이 3분기 들어 회복세를 보이면서 2020년 총 신규 판매 규모는 2019년 대비 소폭 감소에 그칠 것으로 전망됨 [kiri](#)