

# 국민들의 은퇴준비 활성화 방안 : 규제완화 및 제도 발전의 모색

우재룡  
한국펀드평가 대표이사  
( [jrw@kfr.co.kr](mailto:jrw@kfr.co.kr) )

2007년 3월

## □ 국민들의 은퇴후 노후생활자금 마련현황

### ❖ 국민연금의 개혁지연

### ❖ 기업연금의 도입초기

- 노사의 선택사항이므로 도입미진

### ❖ 개인연금의 미활성화

- 도입된지 12년이 경과되었지만 낮은 보급률
- 낙후된 상품구조, 저조한 수익률

### ❖ 비적격연금의 저조한 성장

- 금융회사 각종 노후연금상품들의 낮은 성장을

## □ 국민들의 노후준비 실태

- ❖ 제대로 필요한 노후자금 규모를 추정해 본 적이 없다
- ❖ 장기적인 재무계획을 세우지 못하고 있다.
- ❖ 지나치게 부동산에 편중된 자세를 가지고 있다.
- ❖ 높은 기대수익률, 보수적인 투자자세를 가지고 있다.
- ❖ 노후설계를 저해하는 각종 관행에 집착하고 있다

## □ 정부의 각종 노후대책에 대한 해석

- ❖ 정부는 연금시스템 전체 개혁에 대한 장기 계획이 미흡
  - 3층 보장구조로 노후자금의 상당부분을 마련해주는 방안이 필요
  - 개인연금, 기업연금의 표류로 국민들의 노후자금은 부족한 실정
- ❖ 특히 국민들에 대한 노후대책마련 교육은 진행되지 않음
  - 정부차원에서 노후설계 교육프로그램, 기관은 없음
  - 노후준비에 대한 이해도가 매우 낮은 상황 초래
  - 국민 대부분이 노후준비자금을 계산해본 경험이 없는 실정

## □ 현재 시장에 도입된 연금상품의 문제점

---

### ❖ 개인연금 상품의 경우

- 안정성을 지나치게 강조
  - ✓ 확정금리형, 변동금리형 상품이 주류를 차지
- 주식에 투자하는 연금상품이 매우 미흡
  - ✓ 주식펀드에 장기간 적립식으로 투자하는 관행 미정착
- 규제하는 법률이 없음
  - ✓ 세제혜택을 바탕으로 상품약관 위주로 진행
  - ✓ 공시, 투자자보호 등이 취약

## ❖ 개인연금 펀드 현황

	펀드명	운용사	펀드유형	설정일	설정액 (억원)	1년	2년	3년	설정이후
1	개인연금채권혼합모신탕S- 1	대한	-	20000701	1,430	5.11	9.43	15.42	44.18
2	개인연금주식혼합모신탕	한국운용	-	20000701	904	7.61	30.32	43.65	116.07
3	개인연금채권혼합모신탕	한국운용	-	20000701	880	4.35	8.63	13.58	38.10
4	개인연금채권혼합모신탕	푸르덴셜	-	20000701	818	5.13	8.25	12.47	37.77
5	Pru개인연금공사채 4	푸르덴셜	-	19970425	801	4.02	6.16	9.21	96.77
6	개인연금주식혼합모S- 1	대한	-	20000701	662	9.96	32.30	43.29	125.96
7	골드플랜연금주식A- 1	한국운용	주식펀드	20010131	644	2.76	39.30	76.89	192.88
8	뉴개인연금주식혼합S- 1	대한	주식혼합펀드	20000828	421	8.64	32.56	46.53	66.58
9	미래에셋개인연금혼합 1	미래에셋(자)	주식혼합펀드	20050816	366	5.04			18.04
10	KM신종개인연금성장혼합A- 1	한국운용	주식혼합펀드	20001230	356	4.99	23.45	32.91	81.08

개인연금펀드 총액 1조 910억원 / 펀드 총액 228조원 = 0.5%

\* 개인연금전체 총액 약25조원 / 개인금융자산 1,450조원 = 1.7%

## ❖ 기업연금상품의 경우

- 약 8천억원 가입
- 전체 기업중 3.5%가 일부 적용중
- 미흡한 이유
  - ✓노사의 낮은 제도이해
  - ✓부실한 노후준비 상태
  - ✓불안정한 고용상황, 낮은 소득수준, 급증하는 교육비와 생활비 등

## □ 주목할 움직임 : 적립식 펀드투자

- ❖ 적립식 펀드 판매잔액 29조1,660억원, 계좌 수는 781만  
계좌
  - 펀드수탁고 228조원의 12.8% 차지
- ❖ 2004년부터 시작된 새로운 펀드투자 방법
  - 장기투자, 주식위주투자, 투자기간은 3년~5년 예상
- ❖ 정부차원의 세제혜택이 없음
  - 외국에서는 연금투자 방법의 한가지로 적립식 펀드투자를 사용함
- ❖ 적립식 펀드투자에 세금혜택 부여후, 연금으로 포함시킬  
필요 있음
  - 개인연금, 기업연금 근로자 기여분으로 활용

## □ 수정되어야 할 정부정책

---

### ❖ 3층보장구조 활성화 방안수립

- 공적연금의 근본적인 개혁
- 사적연금(기업연금, 개인연금)의 활성화 정책

### ❖ 공적연금에서 사적연금으로 정책방향 전환검토

### ❖ 연금제도에 대한 근본적인 규제완화

### ❖ 국민들에 대한 노후준비 교육홍보 강화

## □ 정부의 연금 규제개혁

---

❖ 개인연금에 대한 법적 규제장치 마련

❖ 기업연금에 대한 각종 규제개혁

- 자산운용에 대한 강한 규제철폐
- 공시, 투자자보호 장치 강화
- 세제혜택 지원범위 확대
- 기업연금과 개인연금간의 연결관계 마련