

호주의 DC형 연금시장 발전과 연금교육

손성동

2016년 2월 19일

	국가	승패	득점	실점	득실차	승점
A조	카타르	3승	9	4	+5	9
	이 란	2승 1패	6	4	+2	6
	시리아	1승 2패	5	7	-2	3
	중 국	3패	4	9	-5	0
B조	일 본	3승	7	1	+6	9
	북 한	2무 1패	5	6	-1	2
	사우디	2무 1패	5	6	-1	2
	태 국	2무 1패	3	7	-4	2
C조	대한민국	2승 1무	8	2	+6	7
	이라크	2승 1무	6	3	+3	7
	우즈베키스탄	1승 2패	6	6	0	3
	예 멘	3패	1	10	-9	0
D조	아랍에미레이트	2승 1무	4	2	+2	7
	요르단	1승 2무	3	1	+2	5
	호 주	1승 1무 1 패	2	1	+1	4
	베트남	3패	3	8	-5	0

【목 차】

1장 Superannuation의 위력

2장 호주 퇴직연금시장 현황

3장 호주 퇴직연금시장 발전과정

4장 Super Fund와 연금교육

1장 Superannuation의 위력

Melbourne Mercer Global Pension Index(2015)

	Index 등급	총점	적절성	지속가능성	총실성
호주	B+	79.6	81.2	72.1	87.6
미국	C	56.3	55.1	54.4	61.1
캐나다	B	70.0	79.4	56.2	74.3
칠레	B	69.1	62.8	65.0	84.8
브라질	C	53.2	64.6	24.5	75.1
영국	B	65.0	64.2	51.3	85.5
덴마크	A	81.7	77.2	84.7	84.5
프랑스	C	57.4	77.2	36.6	54.9
독일	C+	62.0	76.0	36.8	75.0
네덜란드	A	80.5	80.5	74.3	89.3
스위스	B	74.2	73.9	68.4	82.9
스웨덴	B	74.2	71.1	72.6	81.5
한국	D	43.8	43.9	41.6	46.8
일본	D	44.1	48.8	26.5	61.2
중국	D	48.0	62.7	29.8	50.0

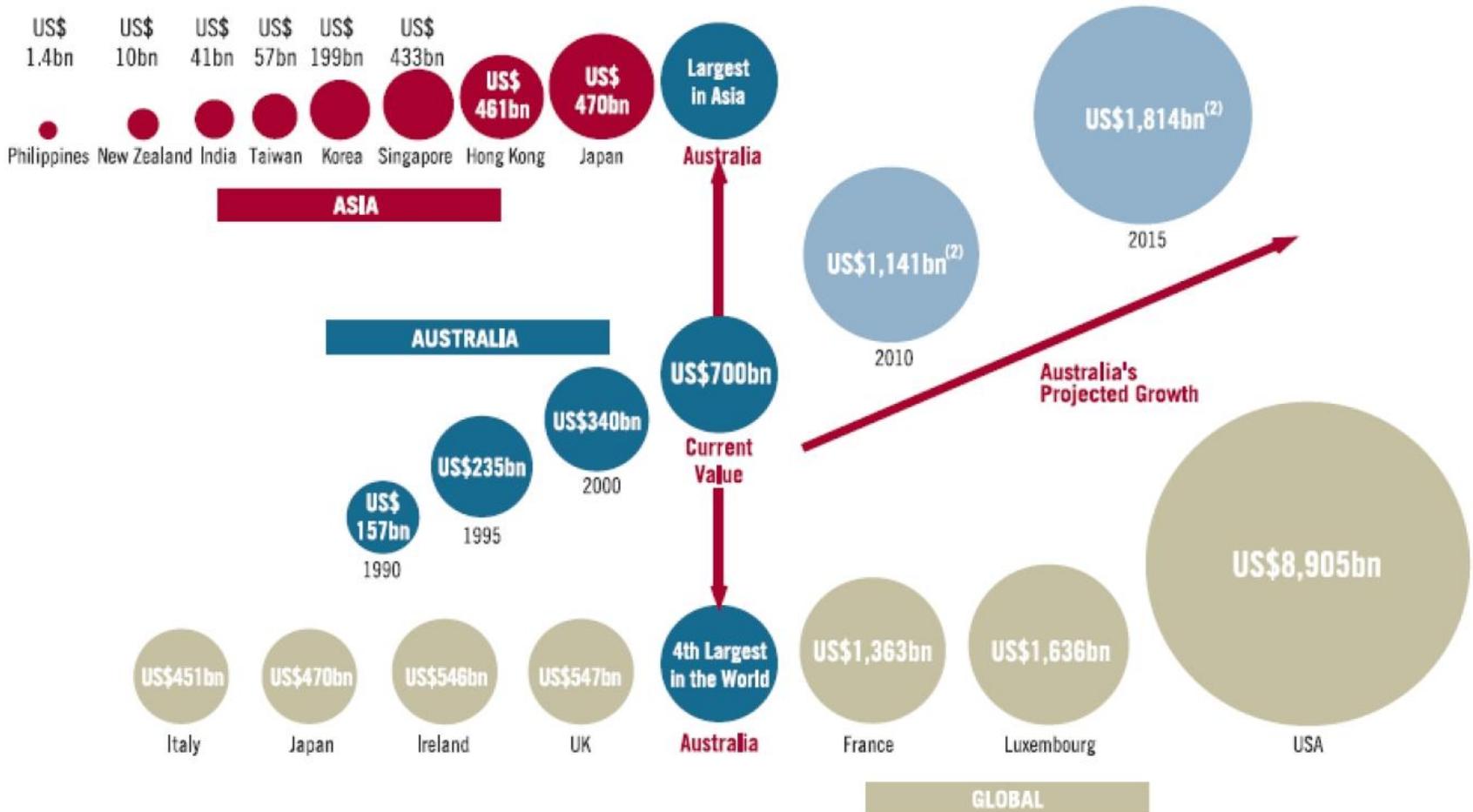
1인당 연금자산 세계 3위

국가	연금자산 (10억\$, '14년)	GDP 대비 비중(%)	인구수 ('14.7월)	1인당 연금자산(\$)
호주	1,675	113.0	22,507,617 (55위)	74,419
캐나다	1,526	85.1	34,834,841 (37위)	43,807
일본	2,862	60.0	127,103,388 (10위)	22,517
네덜란드	1,457	165.5	16,877,351 (65위)	86,329
스위스	823	121.2	8,061,516 (95위)	102,090
영국	3,309	116.2	63,742,977 (22위)	51,912
미국	22,117	127.0	318,892,103 (3위)	69,356
대한민국	511	35.3	51,541,582 (26위)	9,914

주 : 연금자산 총액은 Global Pension Asset Study, 인구수는 CIA 자료를 참고

세계 4위의 펀드시장

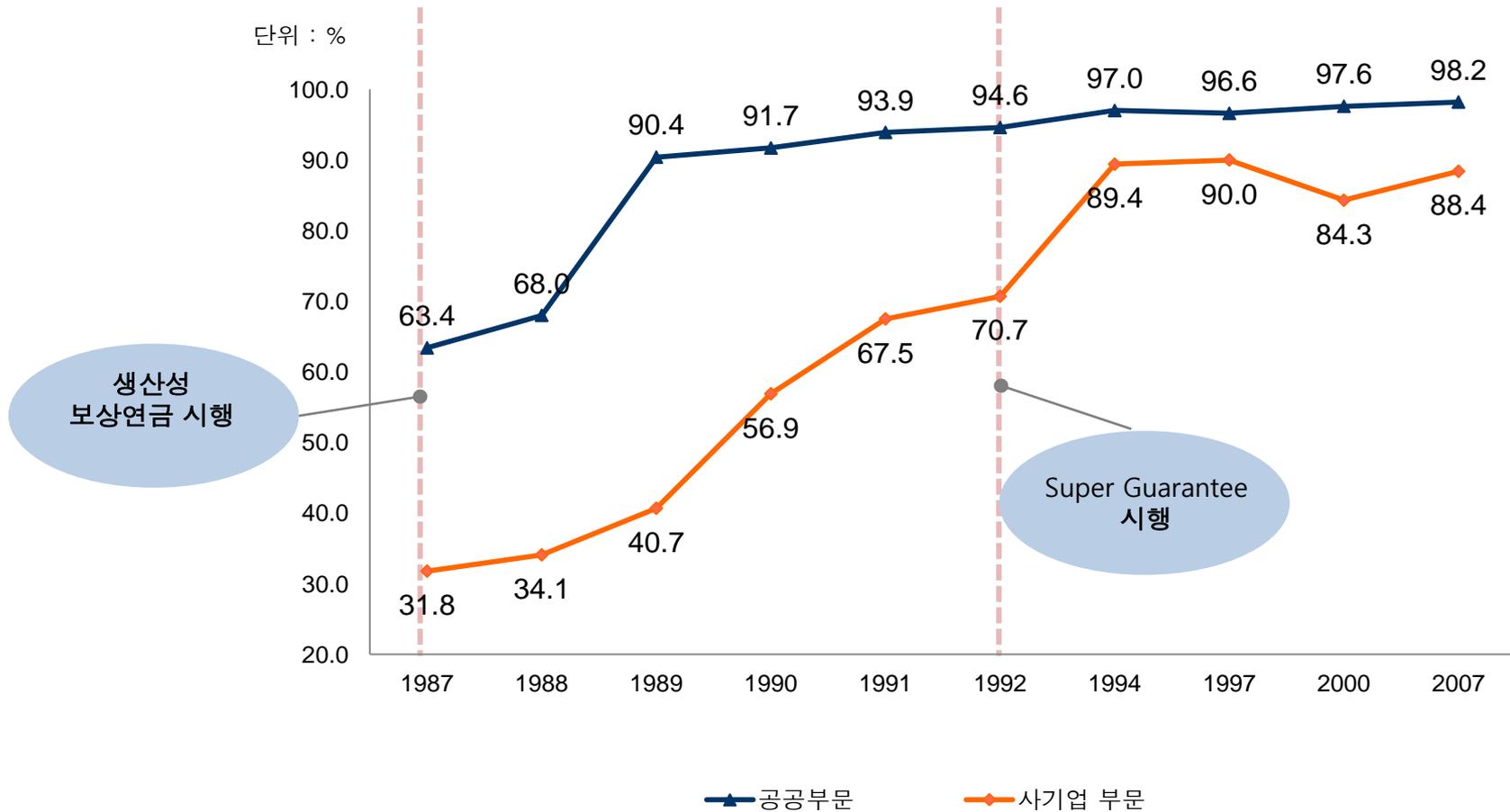
<국가별 운용펀드 자산의 규모(2005년, 미국달러 기준)>



자료: Axiss Australia

2장 호주 퇴직연금시장 현황

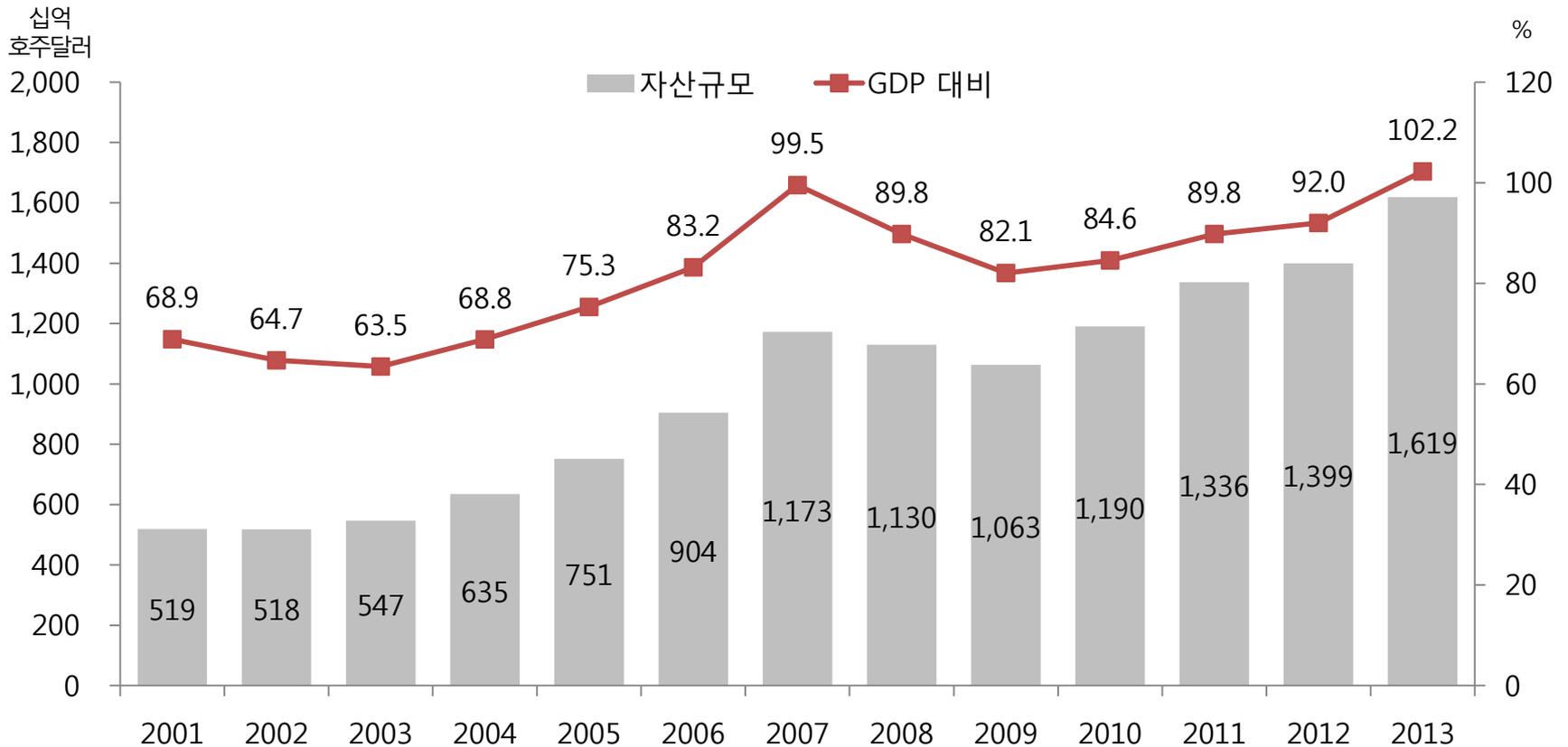
Super Fund 가입률 추이



자료: ~1997년 자료는 Cat. No. 6348(호주통계청) , 2000, 2007년 자료는 Cat No 6361(호주 통계청) 활용

호주 퇴직연금시장 추이

- '15.6월 퇴직연금시장 규모 : 2조 231억 호주달러
- '15.6월 GDP : 1조 6,192억 호주달러
- GDP대비 퇴직연금시장 비중 125%



자료: 호주건전성감독청(APRA), OECD

제도 종류별 가입자 비중 추이(%)

연도	DB형	DC형
1983.6	81.8	18.2
1992.6	24.3	73.2
2000.6	13.9	86.1
2008.6	6.0	94.0

자료 : ABS ; Jason Zhiwei Qu(2014.6), p.13에서 재인용

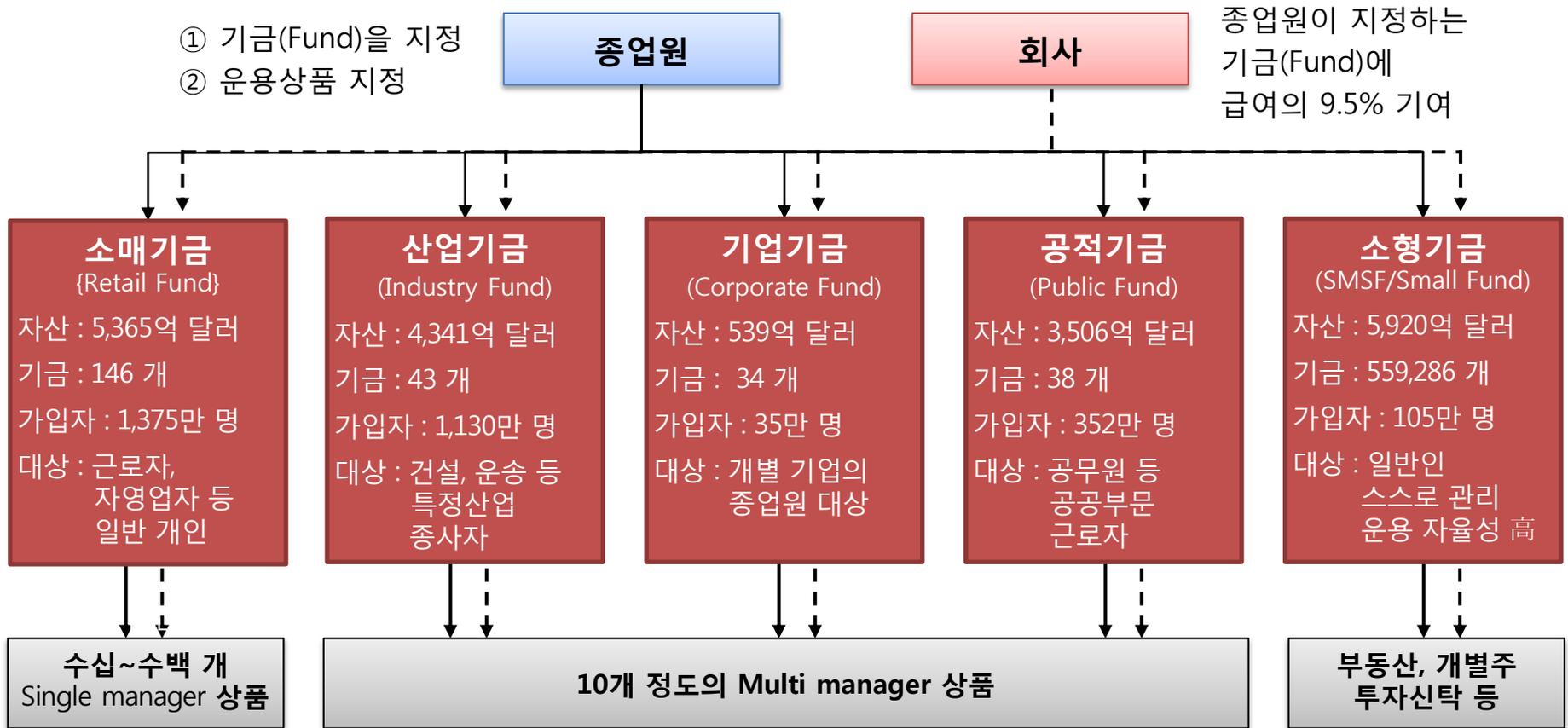
제도 종류별 적립금 추이(백만\$)

<제도 형태별>					<가입자 기준>	
연도	DC형	DB형	Hybrid	합계	DC형	DB형
1995.6	71,164 (43.8%)	35,216 (21.7%)	56,108 (34.5%)	162,488 (100)	-	-
2000.6	179,375 (51.1%)	24,262 (6.9%)	147,689 (42.0%)	351,326 (100)	-	-
2005.6	270,480 (49.6%)	49,585 (9.1%)	225,132 (41.3%)	545,197 (100)	-	-
2010.6	357,037 (44.9%)	57,870 (7.3%)	379,925 (47.8%)	794,832 (100)	654,995 (82.4%)	139,838 (17.6%)
2012.6	340,721 (37.1%)	63,630 (6.9%)	513,080 (55.9%)	917,431 (100)	758,958 (82.7%)	158,473 (17.3%)

자료 : APRA; Hazel Bateman & Geoffrey Kingston(2013.6)에서 재인용

Super Fund의 종류

- '05년 기금 선택제 도입 → 경쟁강화를 통한 가입자 Benefit 증대
- SMSF(Self-Managed Superannuation Fund, 4인 이하 운용) : 개인 자율 운용



주 : 2015년 6월 기준
 자료 : 호주건전성감독청(APRA)

10대 Super Fund

< 10대 Super Fund 현황('13년 자산규모 기준)>

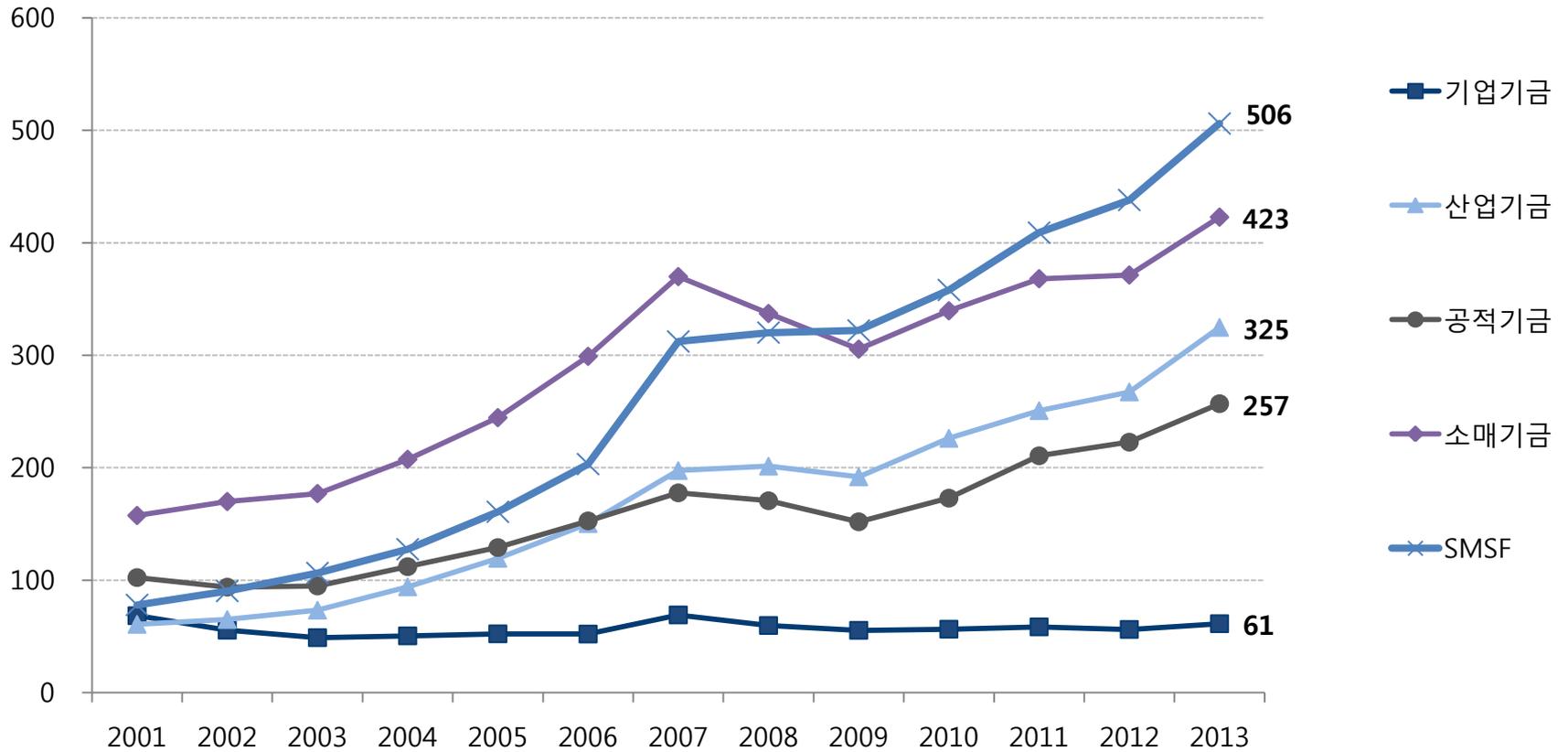
(단위: 십억 호주달러, 천명, 개)

순위	기금명	기금유형	자산규모	가입자	투자옵션	비고
1	Australian Super	산업	65	2,120	35	제조업 임직원
2	AMP Superannuation Savings Trust	소매	58	2,409	312	AMP 금융그룹 /AMP 생명 자회사
3	Colonial First State First Choice Superannuation Trust	소매	51	770	696	Colonial First State 자산관리 그룹
4	State Public Sector Superannuation Scheme	공공	44	539	27	공무원 대상
5	Retirement Wrap	소매	41	824	5,403	BT 금융그룹 가운데 자산관리 Westpac 계열
6	First State Superannuation Scheme	공공	40	779	25	의료 등 공공부문 대상
7	The Universal Super Scheme	소매	38	1,185	494	MLC 자산관리 회사 계열
8	Unisuper	산업	36	472	15	교육부문 근로자
9	One Path Master fund	소매	29	1,106	336	ANZ은행 자산관리 부문
10	Retail Employees Superannuation Trust	산업	27	2,052	26	소매산업 임직원

자료 : 호주건전성감독청(APRA), 각 사별 홈페이지

Super Fund 종류별 자산규모 추이

십억
호주달러



자료: 호주건전성감독청(APRA)

Super Fund 종류별 향후 전망

- 소매기금/SMSF의 비중은 높아지고, 기업기금/공적기금의 비중은 줄어듦 것으로 예상됨에 따라 향후 DC형의 비중은 더 높아질 가능성

< 기금별 구성 비중 추이(자산 기준, %) >

연도	기업기금	공적기금	산업기금	소매기금	SMSF
2012	4	16	20	27	33
2022	2	11	25	32	30
2032	1	6	27	35	31

자료 : Deloitte(2013)

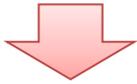
3장 호주 퇴직연금시장 발전과정

호주 퇴직연금의 역사

1단계 19세기 중반 ~ 1940년대



2단계 1950년대 ~ 1970년대



3단계 1970년대 ~ 1982년



4단계 1992년 이후

- 19세기 중반 퇴직연금 도입
- 일부 선택된 집단만 가입

- 사무직군으로 확대
- 임금근로자의 32%(남성 40.8%, 여성 16.5%) 가입 (1974년)

- 생산성보상연금 도입 (1986년)
- 전문직, 관리직, 공공부문, 금융부문으로 확대
- 가입률 : 40%('87) → 70%('91)

- 강제가입퇴직연금(Superannuation Guarantee) 도입
- 가입률 : 70%('91) → 91%('99)

Super Fund 도입과정 ①

1928년 노령·장애·질병 종합보장
국민보험법 제안



공제조합과 사용자의 반대로 무산

1938년 노령연금 부담 증가로 국민연금
도입 재시도
(National Health and Pensions Bill)



1939년 시행 예정이었으나,
제2차 세계대전 발발로 시행 연기

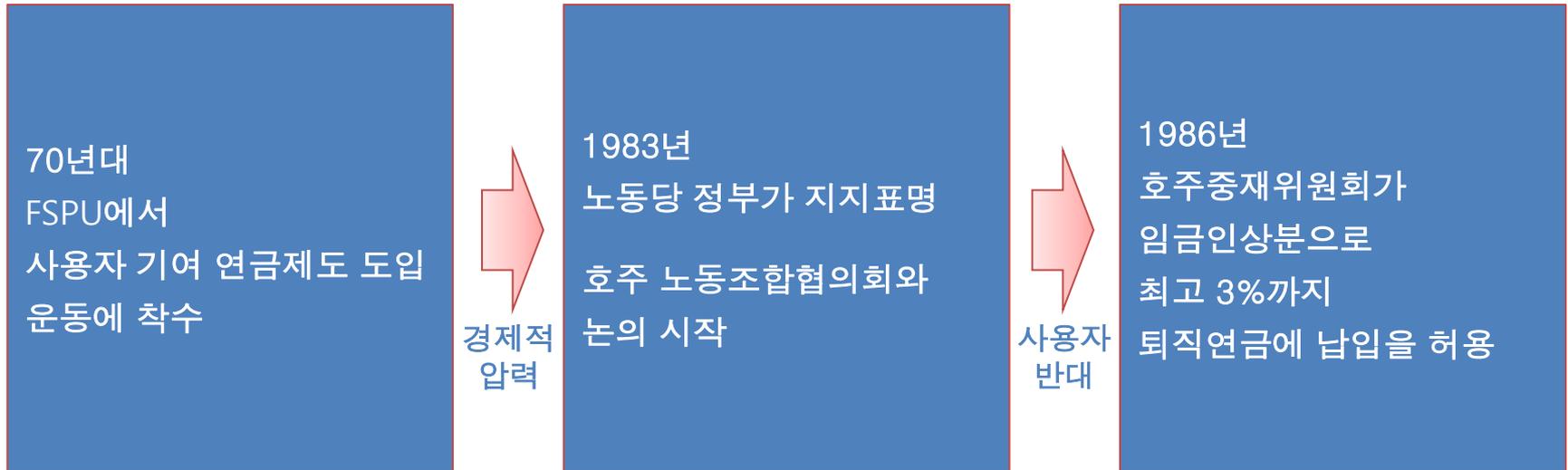
1972년 National Superannuation Committee 설립
개인부담 국민연금안(1안)과
개인부담 없는 정액 국민연금과
퇴직연금 확대안(2안) 제시



중·저소득층 부담 가중을 이유로 거절

Super Fund 도입과정 ②

생산성보상연금제도(Productivity Award Superannuation) 도입까지의 과정



※ FSPU(Federated Storemen and Packers Union)

※ 경제적 압력: 高 인플레이션, 높은 실질 이자율, 경상수지 적자 증가, 호주달러 가치하락 下에서 임금인상분을 저축률 개선으로 유도

※ 6% 임금인상분 중
3%는 퇴직연금 기여금,
2% 임금인상,
1% 소득세 감면

Super Fund 도입과정 ③

생산성 보상연금

성 과

<퇴직연금 급속 확대>

- 전체 가입률 : 40% → 70%
 - 민간 가입률 : 32% → 68%
- (’87) (’91)

문 제 점

<적용범위 제한, 낮은 기여율, 불성실 납입>

- 1/3 정도는 여전히 미가입
- 3% 기여는 은퇴준비에 불충분

1992년 7월부터 기여율을 높이고 적용범위를 확대하는

Superannuation Guarantee 전격 도입

(1999년 정규근로자 97%, 파트타이머 76%, 총근로자 91% 가입)

Super Fund의 특징

1 퇴직연금의 보편화 촉진

● 기여율 인상

- 5%(1992~1995) → 6%(1995~1998) → 7%(1998~2000) → 9%(2002~)

● 적용범위 확대

- 근로자 정의 확대 : 기업의 이사회 구성원, 계약직원, 국회의원, 예술인, 프로스포츠 선수, 지방정부의회 의원

※月 450 달러 이하 근로자, 18세 미만 단시간 근로자, 65세 이상 근로자 등은 자발적 추가기여만 가능

- 자영업자 가입 허용 : 자발적 추가기여 제도에 가입 가능

※1990년대 가입률은 25~30% 정도로 추정

- 배우자 가입 허용 : 1997년 1월부터 배우자의 퇴직연금계정에 기여 가능

※ 3,000 달러까지 18% 세금 환급



퇴직연금의 '직업과의 연결고리' 약화

Super Fund의 특징

2 퇴직연금 적립금의 보전 강화

- 1999년 6월 기여금과 투자수익까지 55세까지 인출할 수 없는 보전규정(Preservation agreements)을 법제화
 - 1960년 이후 출생자의 경우, 2015년부터 2024년까지 보전연령을 60세로 단계적 인상
 - 65세 이후에도 수령시기 연장과 추가납부 가능(고용주는 9% 의무기여)
- 단, 특수한 상황(사망, 완전한 영구적 장애, 심각한 재정적 궁핍)의 경우 급여의 조기수령 가능

Super Fund의 특징

3 가입자의 선택권 강화를 통한 경쟁유도

● 퇴직연금기금(Superannuation Fund) 선택권 부여

- 산업협약(Industrial awards)에서 정하거나 사용자가 선택하는 것을 가입자가 선택하도록 변경

● 통산성 강화

- 모든 기금이 통산성을 제공하도록 법제화



퇴직연금시장의 경쟁과 효율성 증진

Super Fund의 특징

4 독특한 과세체계

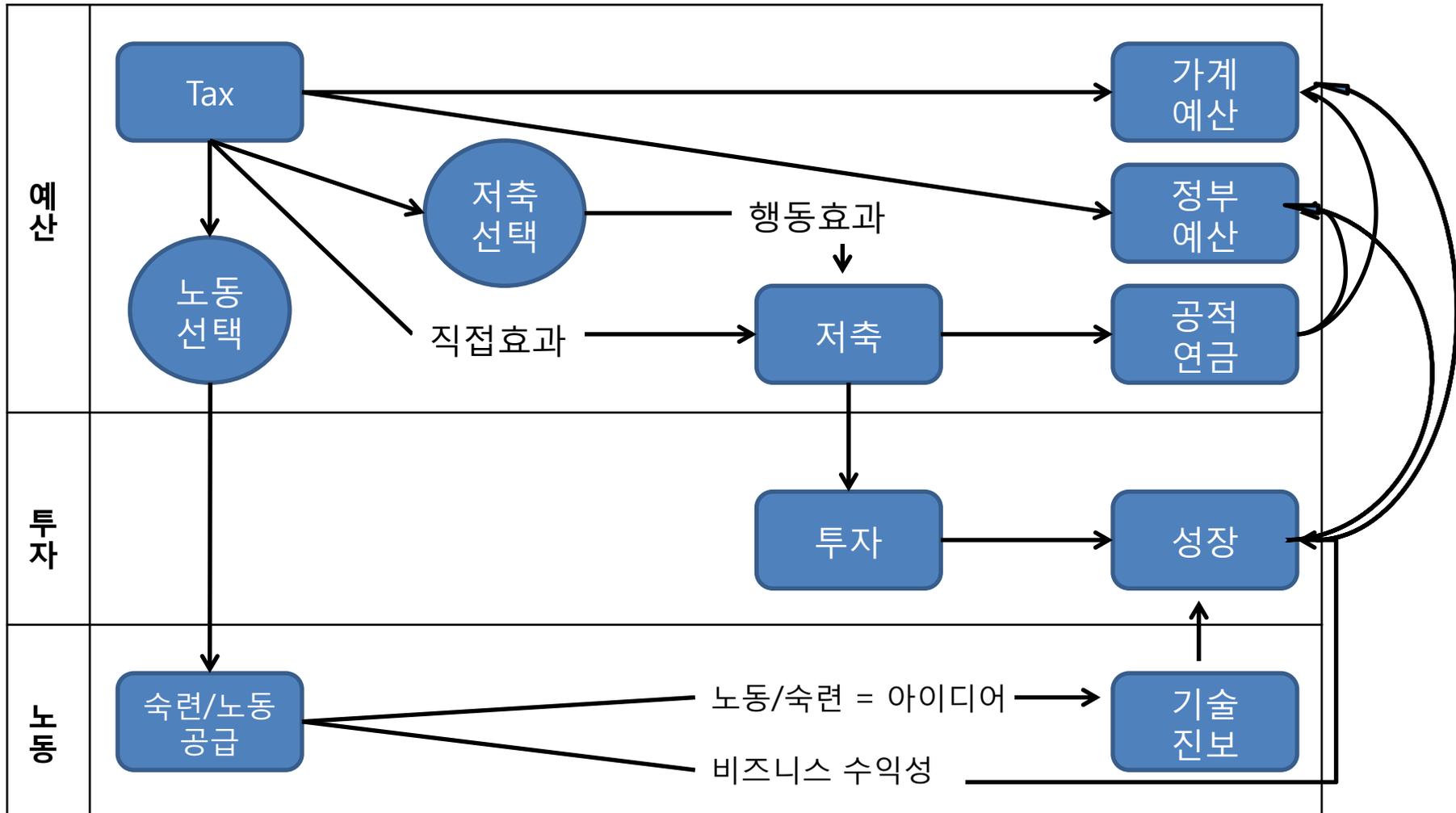
● 일반적인 E-E-T 대신 T-T-E 체제

- 기여금, 운용수익에 최저세율 15% 적용
 - 납입할 때 기금에서 15% 원천징수
 - 공제한도 초과납입금(25,000AUD, '13년)의 경우 31.5% → '14년부터 과세소득에 포함
- 높은 법인세율(36%)과 개인 최고한계세율(48.5%) 감안시 매우 매력적

● 2007년 7월부터는 연금수급자가 60세 이상인 경우 전액 비과세

- 60세 이상 : 연금, 일시금 모두 비과세
- 보전연령~60세 미만 : 연금(개인 한계세율로 과세하되 15% 환급)
일시금(저율상한(18만\$) 이하는 비과세, 초과는 16.5%)
- 보전연령 이하 : 연금(개인 한계세율로 과세하되 환급 없음)
일시금(전액 과표소득, 21.5% 세금부과)

Super 조세정책의 경제적 영향



4장 Super Fund와 연금교육

호주 성인의 금융 및 Super 태도

돈 관리

- 돈 관리가 재미있다 43%
- 충분한 정보를 가지고 돈을 관리한다 49%
은퇴자 64% > 비은퇴자 45%
- 돈 관리가 스트레스다 30%

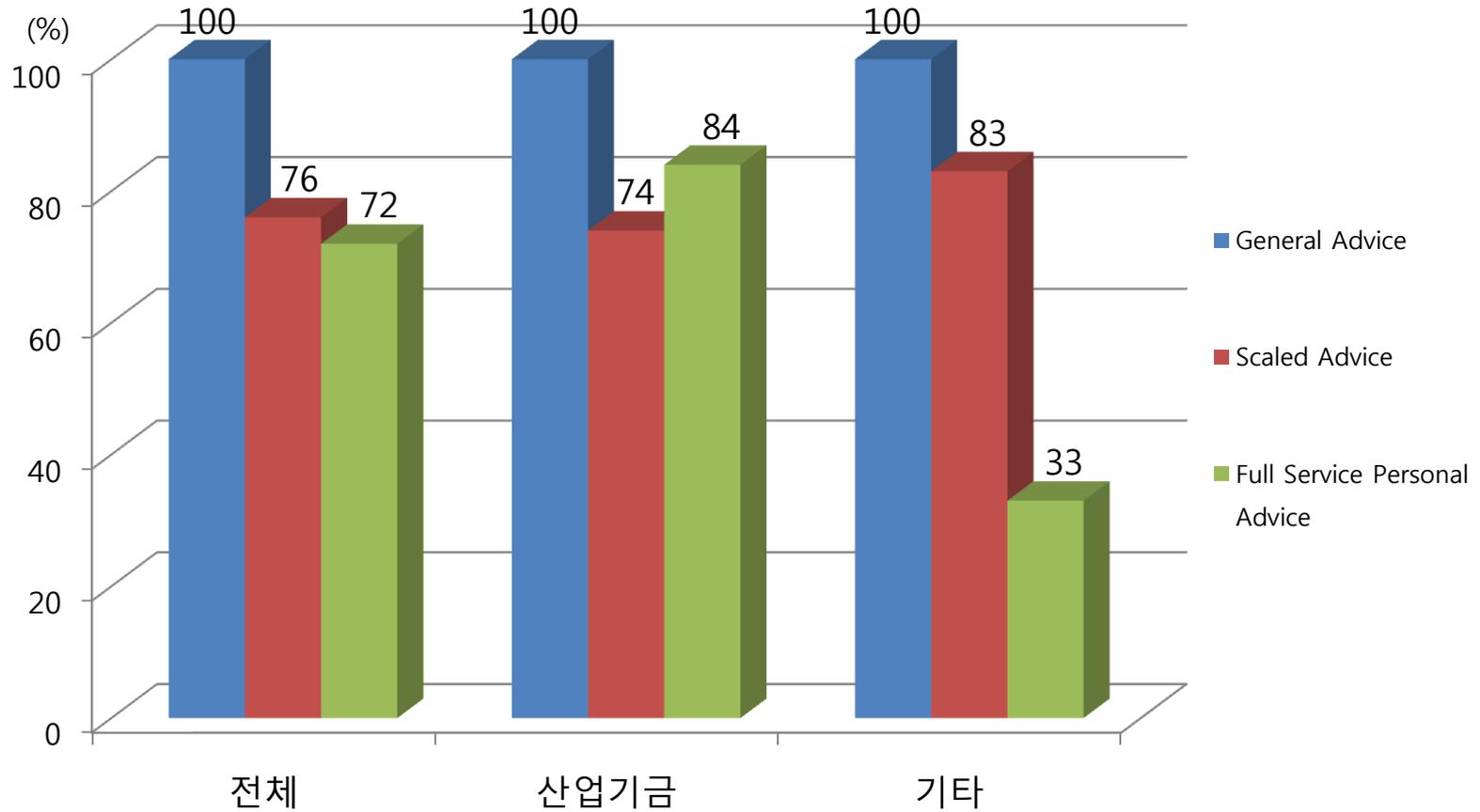
재무설계

- 단기(3~5년) 재무계획을 가지고 있다 38%
이 중 최근 6개월 동안 재무계획 점검을 안 한 사람 36%
- 장기(15~20년) 재무계획을 가지고 있다 22%
이 중 74%는 단기계획도 가지고 있음.

Super Fund

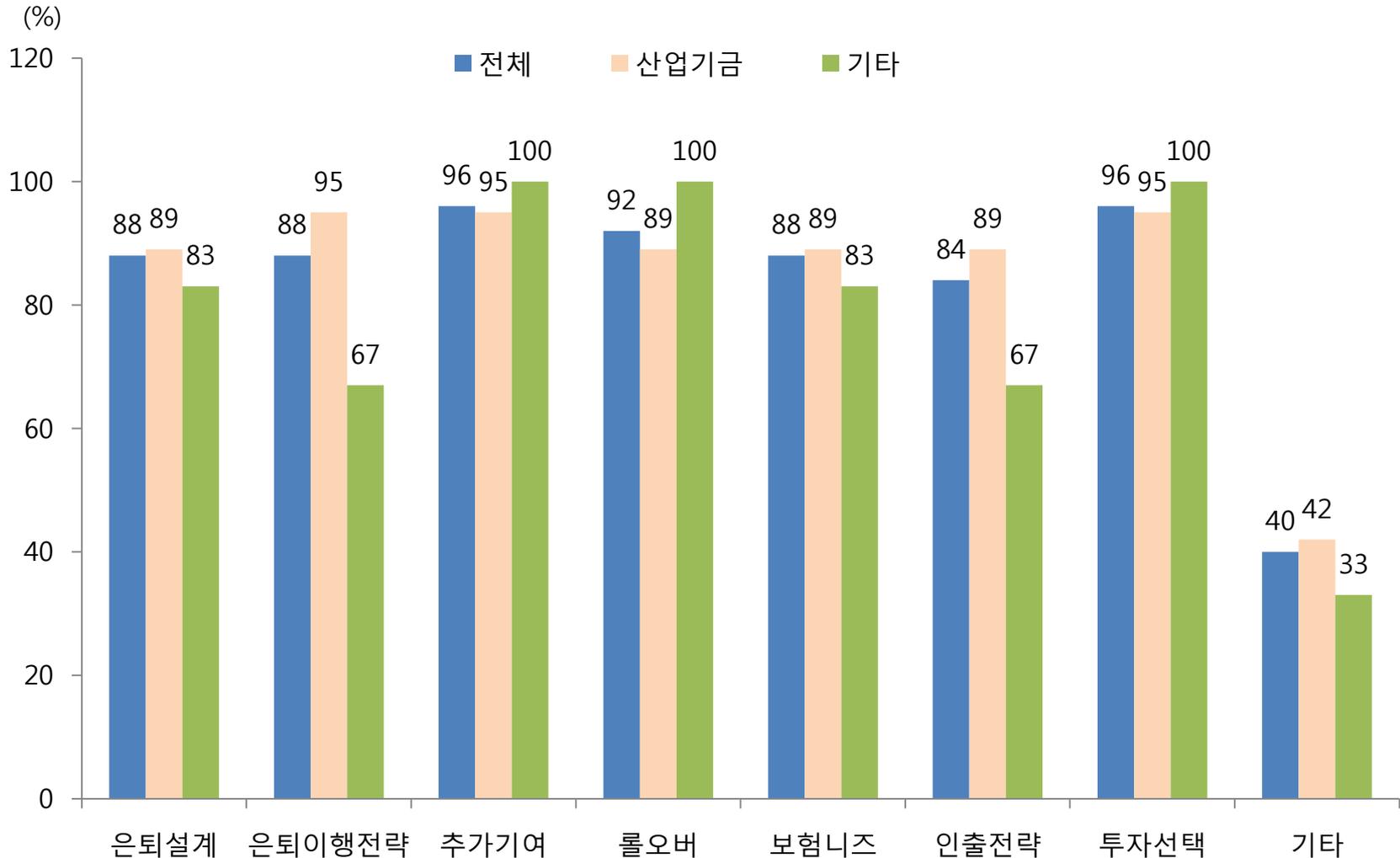
- 계좌잔고를 정확히 알고 있다 36%
 - 55세 이상 62%
 - 35~54세 28%
 - 34세 이하 18%
- 계좌잔고를 대충 알고 있다 34%
- 계좌잔고를 모른다 30%
 - 남성 41% 여성 30%

Super Fund에서 제공하는 Advice



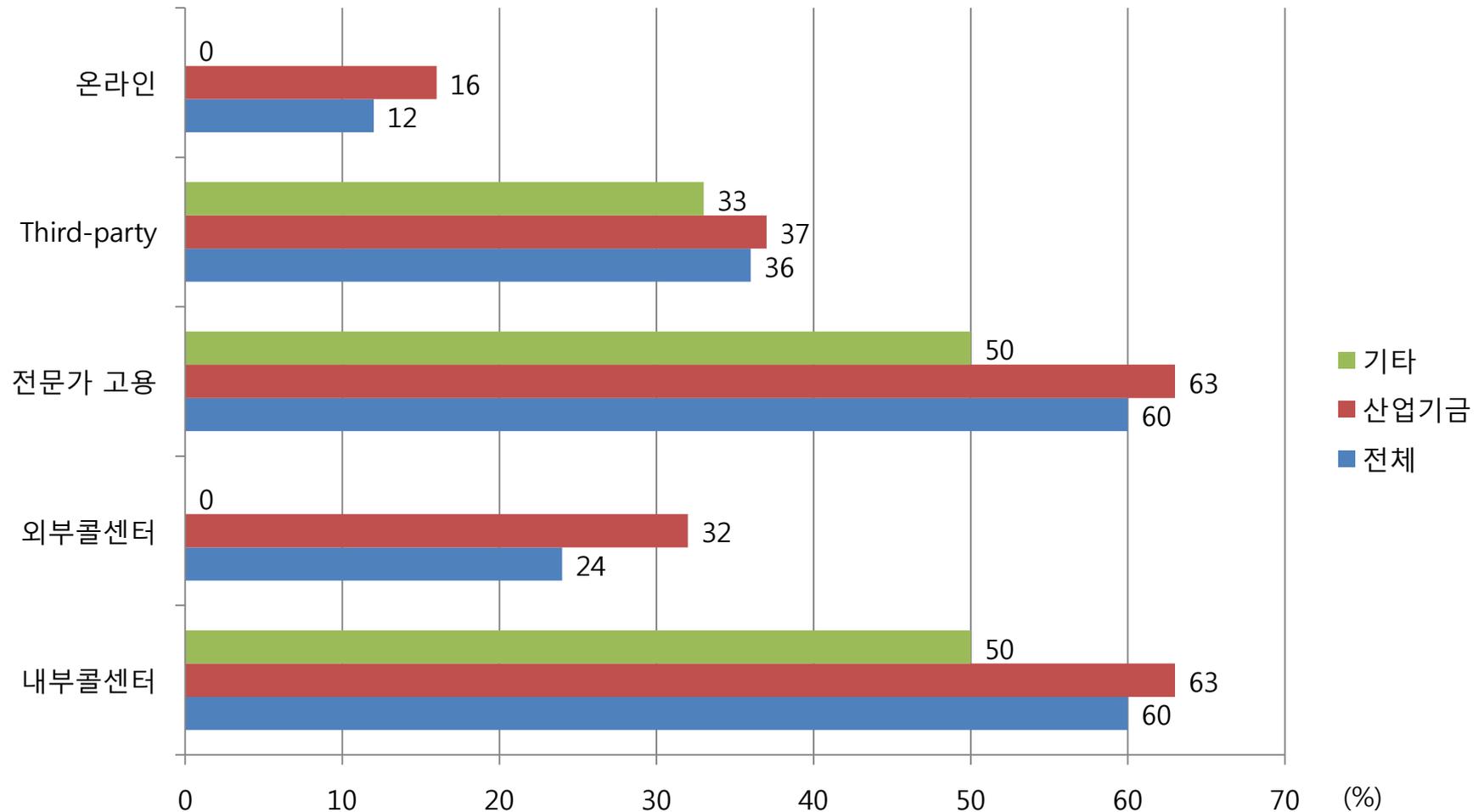
자료 : ASFA(2014.2)

Super Fund에서 제공하는 Advice Topics



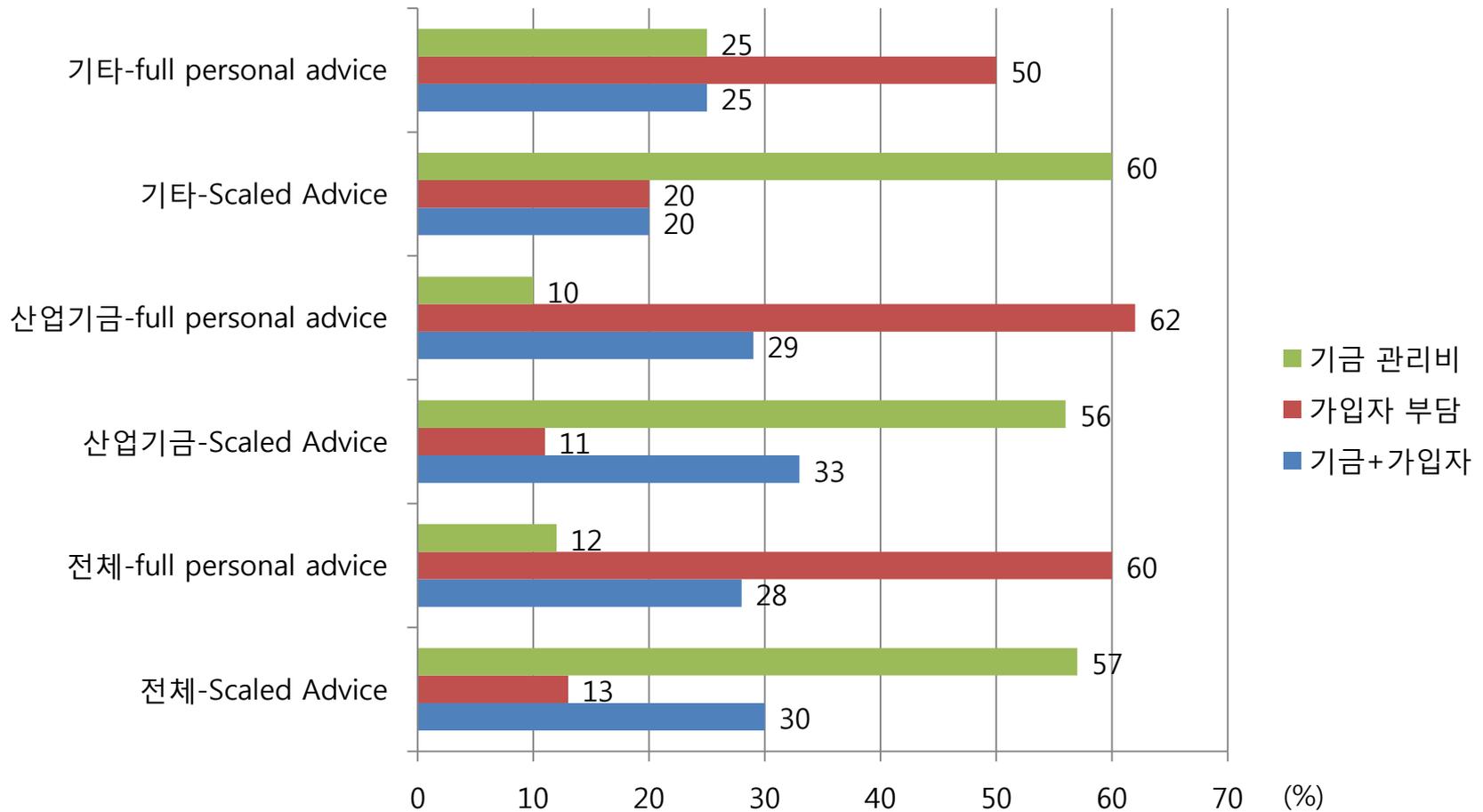
자료 : ASFA(2014.2)

Super Fund에서 제공하는 Advice Tools



자료 : ASFA(2014.2)

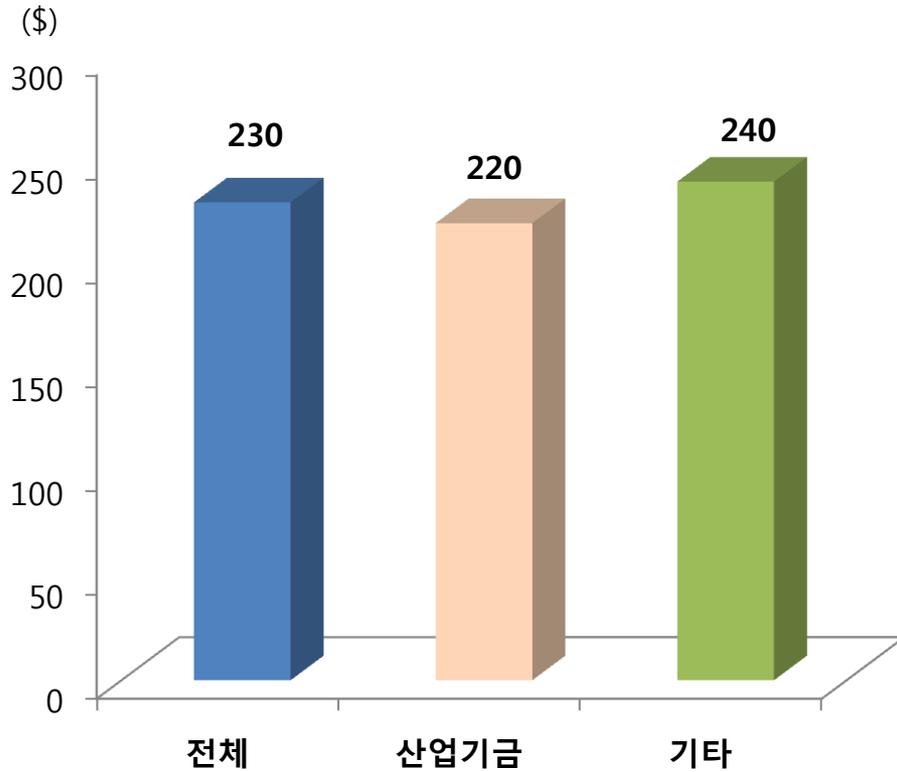
Super Fund에서 제공하는 Advice 비용부담



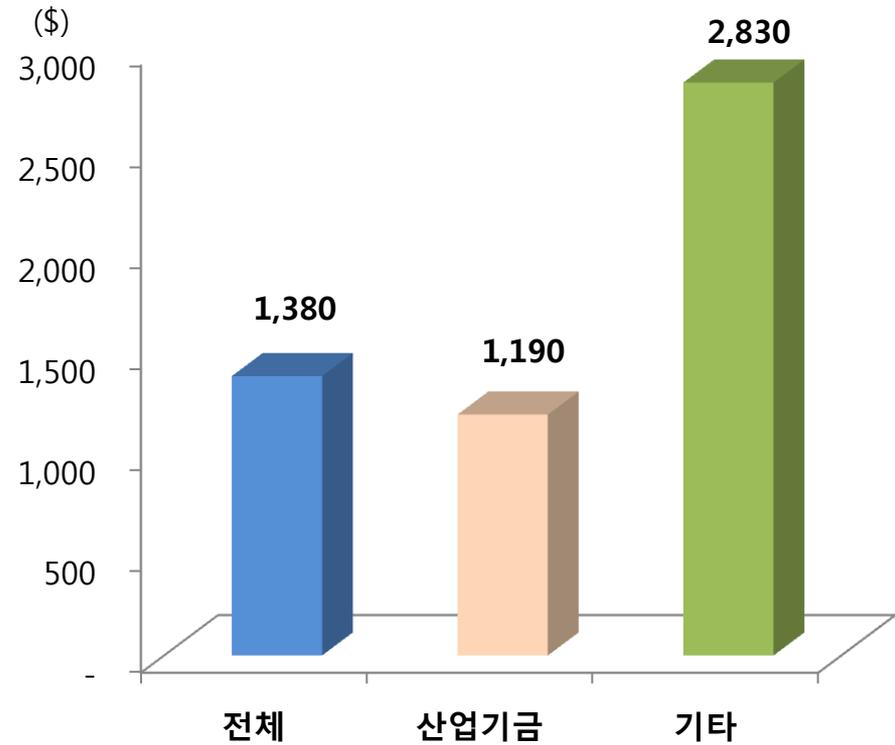
자료 : ASFA(2014.2)

Super Fund에서 제공하는 Advice 평균 최저비용

<Scaled Advice>



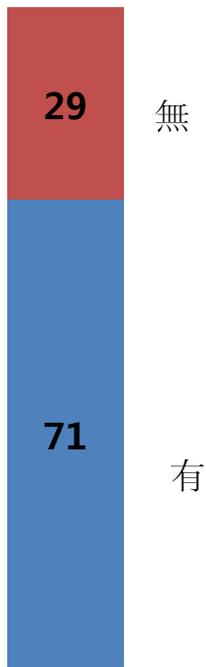
<Full Personal Advice>



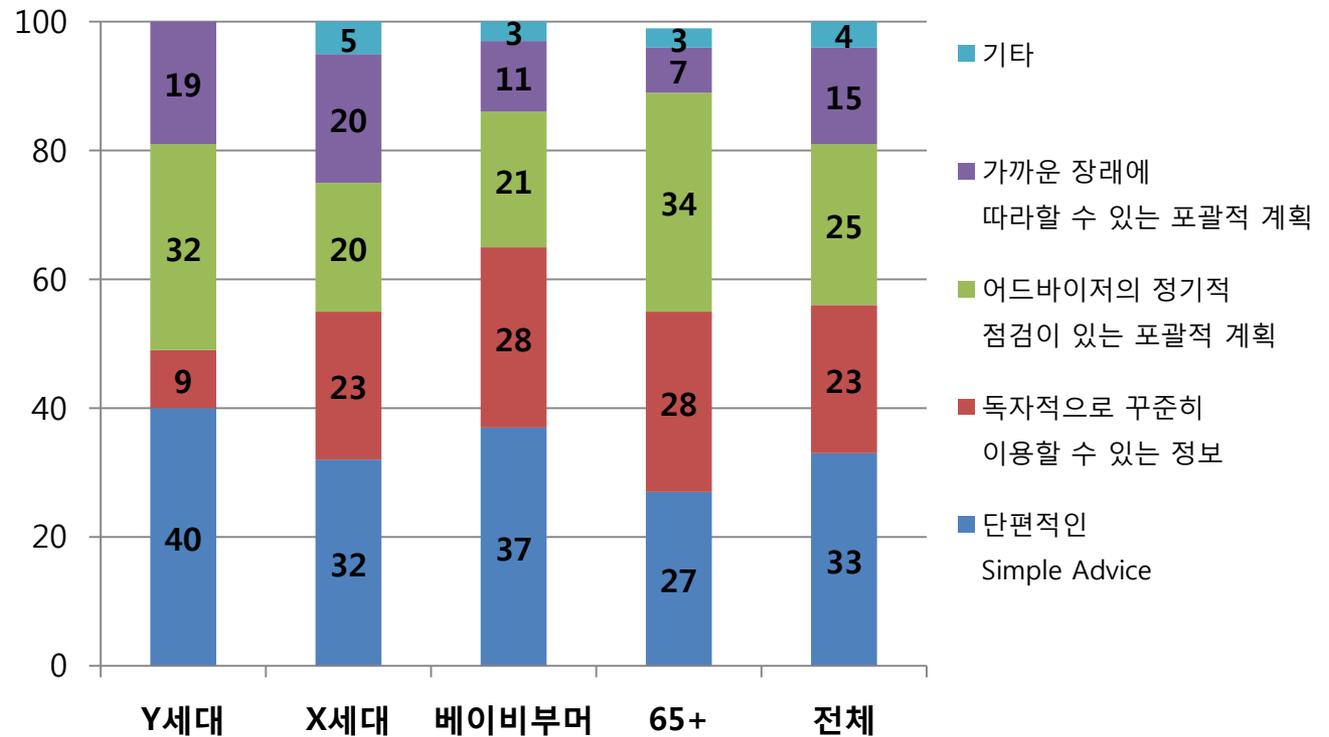
자료 : ASFA(2014.2)

Advice 경험유무와 세대별 선호도

<경험유무>



<받고 싶은 Advice 종류>



자료 : ASFA(2014.2)

연금교육 사례 : NGS Super_개요

NGS Super?

- 교육과 지역사회 단체 종사자를 대상으로 하는 산업기금
- 이사회 구성 : 사용자 대표 6명, 가입자 대표 6명
- 관리팀 : CEO, CIO 포함 9명(금융어드바이스 및 교육 담당 매니저)

가입자 및 자산

- 가입자 수는 10만명 이상
- 총자산은 약 60.6억 AUD (2015.6월 현재)

자산운용

- 14개 자산군으로 나누어 운용
- 2014/15 회계연도 수익률 8.89%
- 최근 10년간 연평균수익률 6.64%

연금교육 사례 : NGS Super_온라인 프로그램

<4개의 온라인 금융교육 프로그램>

Super Smart	• 계좌를 쉽게 체크할 수 있는 프로그램
SuperMap	• 기여금 수준 및 투자옵션 선택을 도와주는 온라인 Advice Tool
True Wealth	• 부, 은퇴 및 라이프스타일, 사회적 책임, 자녀양육 등
MoneyCoach	• 가입자만 이용할 수 있는 온라인 Learning Platform

<5개의 계산기>

True Wealth Retirement Calculator	• 맞춤형 은퇴자산 계산기
60 Second Projector	• 퇴직시점 잔고 계산
Add \$ Calculator	• 추가기여금 계산기
MoneySmart Calculator	• 호주 정부에서 만든 계산기
Industry Super Calculator	• 산업기금에서 만든 계산기

연금교육 사례 : NGS Super_Free Seminar

- 저녁 2시간(6~8시) 동안 진행되는 무료 오프라인 세미나
- 몇 개월 계획을 홈페이지 공지, 누구나 신청 가능

세미나 명	주요 내용
Transition to Retirement Strategies	<ul style="list-style-type: none">• 파트타임으로 일하면서 소득을 보충하고 은퇴연금으로 이행하는 방법• 은퇴 후 매년 필요한 소득에 대해 토론하고, 평안한 은퇴생활에 필요한 정보 제공
Wealth Creation Seminar	<ul style="list-style-type: none">• 자산을 모으고 굴리는 법 = 투자교육
Centerlink Seminar	<ul style="list-style-type: none">• 은퇴소득 흐름 창출, 노령연금 등에 초점• 은퇴에 가까운 사람을 대상으로 그들이 알고 싶은 것, 준비하는 방법 등을 교육• 은퇴자에게는 그들이 받는 연금과 옵션을 교육

연금교육 사례 : NGS Super_Advice Menu & Cost

<Advice Menu : 10개>

- ① Wealth Creation, ② Debt Management, ③ Risk Management, ④ Estate Planning, ⑤ Centerlink Benefits, ⑥ SMSF, ⑦ Superannuation, ⑧ Retirement Planning, ⑨ Investments, ⑩ Insurance

	주요내용	Cost(\$)
Advice Type	<ul style="list-style-type: none"> 재무설계 관련 최초 면담 Simple 투자조언 Simple 재무계획 Standard 재무계획 Complex 재무계획 	<ul style="list-style-type: none"> Free 165 660~1,320 2,500 3,300
Review Advice	<ul style="list-style-type: none"> Ongoing Advice Package Review Meeting/Advice 	<ul style="list-style-type: none"> 990 330~1,320

감사합니다.