변액보험 판매자격시험 핵심특강_01

제1장 금융시장의 이해

금융시장과 금융상품



강사 : 백 영

변액보험판매자격시험 합격플랜

1장 금융시장의 이해 (3강)

2장 생명보험의 이해 (2강)

3장 변액보험의 이해 (3강)

4장 공시 및 예금자보호 (1강)

제 1장 금융시장의 이해

1. 금융시장과 금융상품

2. 주식시장의 이해

3. 채권시장의 이해

4. 세금과 금융투자상품

5. 금융상품의 선택 기준과 요령

금융시장과 금융상품

- 금융 : 자금의 융통
- 금융시장 : 경제주체들이 금융상품을 거래하여 필요 자금을 조달하고 여유자금을 운용하는 조직 또는 비조직화된 장소
- 금융상품 : 현재 또는 미래의 현금흐름에 대한 법률적 청구권을 나타내는 증서
  - 주식, 채권, 외환과 같은 기초자산에
  - 선물, 옵션, 스왑과 같은 파생상품 포함

금융시장과 금융상품

❑ 금융기관의 역할 : 금융정보와 금융상품제공

1) 간접금융 : 금융기관 중개, 손익 금융기관 부담

예) 은행은 예금을 받아 대출을 해주는 중개

2) 직접금융 : 공급자와 수요자가 서로 자금을 융통하도록 조선

자기명의 증권으로 직접 자금조달

예) 증권사에서 채권, 주식투자

* 보험회사는 간접금융기관 (장기 운용)

금융시장과 금융상품

❑ 금융시장의 기능

1) 자금중개 : 금융시장의 가장 중요한 기능

2) 금융자산가격의 결정 : 자금의 수요와 공급에 따른 이자율 변화로 채권가격변화, 경영성과에 따른 주가변화로 금융자산가격 결정

3) 유동성제공 : 필요할 때 손실을 최소화하며 빠르게 현금화

4) 거래비용절감 : 탐색비용과 정보비용 절감

금융시장과 금융상품

❑ 금융시장의 기능

5) 위험관리 : 위험회피도가 높은 즉 위험선호도가 낮은 보수적인 사람은 다양한 금융상품에 분산 투자하여 위험을 줄임 (위험 = 변동성)

6) 시장규율 : 기업과 정부를 감시하고 평가하는 규율기능이 최근 중요기능으로 부상

금융시장과 금융상품

❑ 금융시장의 유형 : 단기금융시장 vs 장기금융시장

1) 단기금융시장(자금시장) : 만기 1년 미만 ; 유동성이 높음

① 콜시장 : 자금중개회사를 통한 금융기관 간 중개거래,
최장만기는 90일이나 대부분 1일물 거래 (최저 거래금액 1억)

② 환매조건부채권시장(RP) : 일정기간 후 다시 사가기로 하고
채권거래(Repurchase)

금융시장과 금융상품

❑ 금융시장의 유형 : 단기금융시장 vs 장기금융시장

③ 양도성예금증서시장(CD) : 정기예금에 양도성을 부여한 증서,
만기 전 중도환매 불가, 최단만기 30일

④ 기업어음시장(CP) : 상거래와 관계없는 무담보 융통어음,
무담보거래, 만기제한 폐지되었으나 3개월 이내 주로 발행

⑤ 전자단기사채시장 : 기업어음시장의 단점 보완,
CP와 동일한 성격이나 전자방식 발행, 1억 이상,만기 1년 이내 발행

금융시장과 금융상품

❑ 금융시장의 유형 : 단기금융시장 vs 장기금융시장

⑥ 표지어음시장 : 금융기관이 보유한 상업어음을 근거로 새롭게 발행, 예금자보호

* 참고 : CD, RP, CP는 예금자보호 비대상

⑦ 통화안정증권시장 : 한국은행이 통화량조절을 위해 발행, 일반인 구매가능, 만기 14일에서 2년까지 정형화

금융시장과 금융상품

❑ 금융시장의 유형 : 단기금융시장 vs 장기금융시장

2) 장기금융시장(자본시장) : 1년 이상

① 채권시장

② 주식시장

③ 자산유동화 증권시장

금융시장과 금융상품

❑ 외환시장

1)현물환 : 2영업일 이내에 외환의 인수인도 ; 환율결정

선물환 : 일정기간 이후 특정일에 인수인도

2) 통화선물(거래소) vs 통화옵션(권리)

3) 외화자금시장

① 외환스왑 : 약정한 기일, 환율에 따라 통화 재교환(1년 이하)

② 통화스왑 : 주로 1년 이상(장기)으로 스왑기간 중 이자도 교환

금융시장과 금융상품

❑ 파생금융상품

환율, 금리, 주가 등의 변동으로 기초금융자산 및 부채의 가치가 달라짐에 따른 리스크를 회피하기 위한 신종금융상품

금융시장과 금융상품

❑ 시장

① 선도 : 당사자간 거래, 일명 밭떼기 계약도 해당

② 선물 : 일정기간 뒤 미리 결정된 가격으로 상품의 인도와 결제, 거래소(표준화)에서 거래

③ 옵션 : 장래에 특정자산을 사거나 팔 수 있는 권리(선택권)를 가지되 의무는 지지 않는 계약

④ 스왑 : 통화나 금리 등의 거래조건을 서로 맞바꾸는 계약

금융시장과 금융상품

❑ 금리 ☞ 돈의 값 : 돈을 빌린 대가로 지급하는 이자율

- 금리가 오르면 가계저축이 늘고 기업투자는 줄어들게 됨
- 자금에 대한 수요가 늘면 상승
- 중앙은행은 경기침체기에 금리인하로 경기를 부양하고 경기과열기에는 금리를 인상 경기를 진정시킴

금융시장과 금융상품

❑ 금융통화위원회 ☞ 한국은행의 최고의사결정기구로 기준금리 결정

- 물가안정목표제 : 통화량, 환율 등 중간목표를 통해 최종목표인 물가 목표치를 달성하려는 통화정책 운영방식, 물가안정을 통한 지속 가능한 경제성장 도모

- 기준금리는 7일물 환매조건부채권(RP) 금리

→ 콜금리 즉시 영향

금융시장과 금융상품

❑ 금융통화위원회 : 한국은행의 최고의사결정기구로 기준금리 결정

- 결정주기 : 연 8회 (월 1회·분기별 아님)
- 결정사항: 유지·인상·인하 (3종)
- 물가목표: 소비자물가 상승률 2% (2019년 이후)
- 기준금리가 실물에 미치는 효과는 6~12개월 정도의 시차가 있음

금융시장과 금융상품

❑ 금리의 종류

- 실질금리 = 명목금리 - 물가상승률
- 명목금리가 높더라도 물가상승률이 높으면 실질금리가 낮아 기업의 투자는 활발
- 표면금리 : 겉으로 나타난 금리(예 : 정기예금 이자율)
- 실효금리 : 실제로 지급하거나 부담하는 금리
- 투자상품은 실효수익률로 비교하여 선택

금융시장과 금융상품

❑ 이자계산법에 따른 만기수령액

: 복리횟수가 많을수록 만기수령액 증가

- 단리 : 원금 X (1 + r X 연수)
- 연 복리 : 원금 X $(1 + r)^{연수}$
- 6개월 복리 : 원금 X $(1+ r/2)^{연수*2}$
- 12개월 복리 : 원금 X $(1+ r/12)^{연수*12}$

금융시장과 금융상품

❑ 금융기관의 역할

① 유동성 제고를 통한 자산 전환 : 자금수요자 채무를 자금공급자의 요구에 맞게 자산형태 변경

(직접증권 : 주식, 채권 / 간접증권 : 예금증서)

② 거래비용절감 및 위험분산

③ 지급결제제도 등 금융서비스 제공(금융시장기능X)

금융시장과 금융상품

❑ 은행

① 은행의 고유업무 : 예·적금의 수입 또는 유가증권 또는 채무증서의 발행, 자금의 대출 또는 어음의 할인, 내·외국환업무

② 은행의 부수업무 : 채무의 보증, 어음인수, 유가증권 투자 등

금융시장과 금융상품

❑ 은행

③ 은행의 겸영업무 : 신탁업, 신용카드업, 펀드판매업

④ 특수은행 : 산업은행, 수출입은행, 중소기업은행,

농업·수산업협동조합중앙회

(지역 조합은 신용협동기구에 해당)

금융시장과 금융상품

❑ 금융투자업자 : 주식, 국공채, 회사채 등 증권의 매매, 인수, 매출을 전문적으로 취급하는 기관(일반적으로 증권사)

1) 투자매매업 : 자기의 계산으로 금융투자상품 매수, 매도 영업 / 증권사 자체 위험 부담

2) 투자중개업 : 타인의 계산으로 금융투자상품 매수, 매도 영업

❑ 금융투자업자

3) 집합투자업 : 2인 이상에게 모은 집합투자(펀드)를 영업으로 하는 것

4) 투자자문업 : 투자판단에 대한 자문을 영업

5) 투자일임업 : 투자판단을 일임 받아 운용하는 것을 영업

6) 신탁업 : 금전 등을 수탁 받아 관리하는 업무

금융시장과 금융상품

❑ 자본시장법의 기본 방향

① 열거주의 규제 → 포괄주의 규제

(원칙 포괄적 자율, 예외적 규제)

② 기관별 규제 → 경제적 실질에 따라 기능별 규제

③ 업무범위 확대(대형화) : 6개 금융투자업무 겸영

④ 투자자보호 선진화

금융시장과 금융상품

❑ 보험회사

① 생명보험 : 보험사고 시 미리 정해진 금액으로 정액 보상

② 손해보험 : 실제 손해액 만큼을 보상해주는 실손 보상

금융시장과 금융상품

❑ 상호저축은행 : 일정 행정구역 내의 지역밀착형 서민금융기관

- 은행과 거의 같은 업무 영위

- 금리가 상대적으로 높고 대출절차가 간편 신속

❑ 자산운용 회사

집합투자업자 : 펀드를 운용하며 자신이 운용하는

상품은 직접 판매도 가능

금융시장과 금융상품

- ❑ 신용협동기구 : 조합원의 상부상조를 위한 여·수신업무
  - 신용협동조합, 새마을금고, 농·수협 단위조합의 상호금융
- ❑ 우체국예금 : 국영금융기관으로 대출 안 함,
  예금자보호제도 없이 정부가 지급보증

금융시장과 금융상품

- 여신전문금융회사 : 수신 없이 여신업무만 취급
  - 리스회사, 신용카드사, 할부금융회사, 신기술사업금융회사
- 자금중개회사 : 금융기관 간 자금거래 중개전문회사
  (콜 거래 등)
- 유동화전문회사 : 자산유동화 업무를 전문으로 하는 회사

금융시장과 금융상품

- 한국주택금융공사 : 주택저당채권 유동화 업무와 모기지론, 주택연금 공급
- 수신상품 선택 3대 기준
  - 수익성, 안전성, 유동성(환금성) / (신용도X)
    3 요소는 상호 상충 → 분산투자
  - 투자위험이 크고 유동성이 낮은 금융상품은 기대수익성이 높음

금융시장과 금융상품

❑ 은행의 입출금이 자유로운 예금

: 수익성 보다는 유동성이 중요한 선택기준

- 당좌예금 : 당좌수표 결제계좌

- 저축예금 : 보통예금처럼 입출금이 자유로우나

보통예금보다 높은 이자를 받는 가계 우대성 상품

금융시장과 금융상품

❑ 은행의 입출금이 자유로운 예금

- 별단예금 : 자기앞수표가 교환 회부될 때까지
  해당자금을 임시로 계리해 두는 계정
- MMDA : 시장실세금리에 의한 고금리와 자유로운
  입출금 및 각종 이체 및 결제기능의
  은행예금상품, 예금자보호 대상
  (비교 : 자산운용사 MMF, 증권사 CMA)

금융시장과 금융상품

- ❑ 저축성 상품 : 상당한 일정기간 저축으로 높은 수익을 기대하는 상품
  - 정기예금, 적금
- ❑ 시장성 상품 : 단기금융시장에서 유가증권을 매개로 예금거래
  - 만기 전 환매는 계약해지가 아니라 유통시장에서 시장수익률로 매도하여 회수
  - CD, RP, 표지어음

금융시장과 금융상품

- 특수목적부 상품 : 세제혜택(비과세)상품,
  주택청약 종합저축
- 실적배당형 상품 : 전문투자기관에 신탁이나 펀드의 형태로
  간접적으로 투자하고 실적배당 받는 상품

금융시장과 금융상품

❑ 신탁 상품

: 투자자인 위탁자가 투자전문가인 수탁자에게 운용을 위탁하는 상품으로 수탁 받는 금융기관의 고유계정과는 분리된 별도의 신탁계정으로 운용

- 특정금전신탁 : 고객이 투자대상을 특정하여 운용, 고유계정과 분리 별도의 신탁계정으로 운용

금융시장과 금융상품

❑ MMF : CD, 기업어음, 단기채권에 투자하는 환매 수수료가 없는 초단기 상품

- 운용자산의 가중평균잔존만기 120일 이내 제한
- 펀드이므로 당연 실적 배당형

금융시장과 금융상품

❑ CMA : 단기고수익상품(RP·CP·MMF 등)으로 운용하며
수시입출 및 자금결제기능을 제공하는 복합금융서비스

- 실적배당형으로 은행의 수시입출금식 예금보다 수익률이 높음
- 종금사형 CMA는 예금자보호 대상
- 증권회사형 CMA는 예금자보호 대상 아님

RP형 / MMF형 (약관에 따라 구분)

금융시장과 금융상품

❑ 집합투자기구

다수의 투자자로부터 자금을 모아 운용하고 투자자에게 분배

① 투자신탁(수익증권) : 투자자는 신탁계약에 의한 수익자로 수익증권에 따른 실적배당 받음

- 관련법률 : 신탁법, 자본시장법

② 투자회사(뮤추얼펀드) : 투자자는 투자회사의 주주로 운용성과를 배당 받음

- 관련법률 : 상법, 자본시장법

금융시장과 금융상품

❑ 집합투자 기구

③ ETF(상장지수집합투자기구) : 인덱스펀드를 상장시켜 주식처럼 거래하므로 인덱스펀드 보다 수수료가 낮고 유동성이 좋음

소액으로 시장전체에 투자하는 분산투자 효과

- 인덱스펀드 : 펀드의 수익률이 KOSPI200 등 주가지수와 같은 시장수익률을 따라가도록 설계되고 운용되는 펀드

* 인기 있는 금융상품 : 주식연계상품으로 은행상품인 ELD, 원금비보장상품인 ELS

금융시장과 금융상품

❑ 부동산투자신탁 (REITS;리츠)

: 투자자의 금전을 부동산 혹은 관련 상품에 투자

그 수익을 투자자에게 교부하는 상품으로 부동산에

투자되는 실적배당형상품의 일종

* 금융상품의 범위(열거주의 → 포괄주의)

- 원본손실가능성(투자성)에 따라 금융투자상품

(예;주식)과 비금융투자상품(예;예금) 구분

금융시장과 금융상품

❑ 여신상품 변동금리 : 자금조달비용지수(COFIX) + 가산금리

- 자금조달비용지수 : 예금은행의 자금조달비용을 반영하여 산출, 매월 은행연합회가 공시하며 주택담보대출금리의 기준금리로 사용

(기존의 CD금리 연동대출 대체)

1강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_02

제1장 금융시장의 이해

주식시장의 이해



강사 : 백 영

제 1장 금융시장의 이해

1. 금융시장과 금융상품
2. **주식시장의 이해**
3. 채권시장의 이해
4. 세금과 금융투자상품
5. 금융상품의 선택 기준과 요령

주식시장의 이해

- 주식 : 주식을 가진 주주는 주식회사의 구성원 (사원)으로 주주권을 가지며 회사가 실패하는 경우 주주의 경제적 책임은 출자한 자본에 한정

  → 자금조달은 쉽게, 실패 위험은 통제

- 자기자본 : 주식 발행에 의해 조달된 자금으로 차입금과는 달리 상환하지 않고 배당만 하면 되므로 안정적인 자금조달수단

주식시장의 이해

❑ 증권 : 금융투자상품으로 어떠한 명목으로든지

추가로 지급의무를 부담하지 않음

- 원본대비 손실비율이 100% 이하 : 증권
- 원본대비 손실비율이 100% 초과가 가능한 경우 : 파생상품

주식시장의 이해

❑ 주식의 종류

1) 배당 및 잔여재산 분배 기준

① 보통주 : 이익배당이나 잔여재산분배 등에서 표준이 되는 주식

② 참가적 우선주 : 일정률 우선배당을 받은 후 남은 이익에 대해 보통 주와 같이 배당에 참가할 수 있는 주식 / 비참가적 우선주는 불가

③ 누적적 우선주 : 정해진 배당을 못 받는 경우 부족액을 다음해에 우선배당을 받을 수 있는 주식 / 비누적적 우선주는 불가

주식시장의 이해

❑ 주식의 종류

④ 후배 주 : 이익배당이나 잔여재산분배에서
보통주보다 후위에 있는 주식

⑤ 혼합주 : 이익배당은 보통주에 우선하고 잔여
재산분배에 있어서는 열등한 지위에 있는 주식

* 이익배당 순서 : 우선주-혼합주-보통주-후배주

주식시장의 이해

❑ 주식의 종류

2) 의결권 기준

① 의결권주

② 무의결권주 : 주총에 의결권이 없는 주식

3) 액면표시 기준

① 액면주 : 액면가액이 기재되어 있는 주식

② 무액면주는 액면가액이 없고 주식수만 기재

* 액면가액 : 회사 자본금의 구성 단위

❑ 주식의 종류

4) 기명여부 기준

① 기명주 : 주주성명이 주주명부에 표시(대부분)

② 무기명주

주식시장의 이해

- 기업공개 : IPO (Initial Public Offering)

  주식을 여러 투자자에게 같은 조건으로 공모(신주공모)

  하거나 대주주가 소유하고 있는 주식 일부를 매출

  (구주매출)하여 주식을 분산시키고 재무내용을

  공시하여 주식회사 체계를 갖추는 것으로 상장을 위한

  절차이며 기업단위로 이루어짐

- 상장 : 거래소에서 거래가 될 수 있도록 하는 것으로

  기업별이 아니라 증권 종목별

  (예 : 보통주, 우선주)로 이루어짐

주식시장의 이해

❑ 증자 : 자본을 늘리기 위해 주식을 추가 발행하는 것

① 유상증자 : 자본금의 증가와 함께 외부에서 자금이 유입되어 실질적인 재산의 증가

② 무상증자 : 자본금은 증가하지만 실질재산은 증가하지 않음 (예 : 주식배당)

❑ 감자 : 일반적으로 누적된 부실을 해소하기 위해 주식수를 줄여 자본금을 줄이는 것

* 자사주 매입 : 배당금 재원으로 유통되고 있는 자기회사 주식을 사는 것으로 유통주식이 줄고 주당가치 상승

주식시장의 이해

❑ 유상증자 종류(배정 방법)

① 주주배정 : 신주를 기존 주주에게 지분에 비례하여 인수권리 부여

(일반적인 유상증자 형태)

② 주주우선공모 : 주주에게 우선청약 기회를 주고 미달 시 일반공모

③ 제3자 배정 : 제3자에게 신주인수권 부여

- 우리사주제도가 사례

- 제3자 배정: 정관 또는 주주총회 특별결의 필요

④ 일반공모 : 일반 불특정 다수인을 대상 공개 모집

⑤ 직접공모 : 인수기관을 통하지 않고 발행회사가 스스로 공모

주식시장의 이해

❑ 상장 : 거래소가 개설하고 있는 유가증권시장과
코스닥시장 및 코넥스 시장 등에서 매매할 수 있도록 하는 것

① 상장심사 : 거래소에서 매매되기 위한 상장증권은
투자자 보호와 공정가격 형성을 위해
일정한 기준에 따라 상장심사를 거침

② 상장요건 : 코스닥, 코넥스 시장은 성장성이 높은 기업을
육성하기 위해 유가증권시장보다 완화된 기준 적용

주식시장의 이해

❑ 상장

③ 인수기관 : 증권발행의 제반 업무 수행. 발행에 따른 위험부담 및 판매기능을 담당하는 전문기관으로 주로 금융투자업자(증권사)가 담당

④ 상장 효과 : 회사의 공신력 제고, 주식의 유동성 증가로 주가 상승, 자금조달 용이, 담보가치 향상, 회사 홍보, 종업원 사기 진작, 주식 분산

주식시장의 이해

❑ 상장

⑤ 상장의 단점 : 소액주주의 경영간섭, 경영권 위협,
공시의무 위반 시 제재, 배당압력, 기업비밀 노출

⑥ 해외증시 상장 : 예탁증서(DR) 발행을 통해서 해외증시 상장

* DR : 보관기관에 주식을 보관시키고 외국의 예탁기관을 통해
해외 현지에서 발행 유통시키는 주식대체증서

주식시장의 이해

- 대체결제 제도 : 투자자의 계좌에 유가증권이 한국 예탁 결제원에 집중 예탁되어 있어 매매 후 유가증권 수수를 실물에 의하지 않고 이용자 계좌 간에 대체하여 결제를 종료

주식시장의 이해

❑ 매매거래

① 보통결제 : 매매계약 체결일로부터 3일째 되는 날
(휴장일 제외) 결제 [예] 목요일 매수하면 월요일 결제

② 매매거래시간 : 정규시장 9시~15시 30분

- 추가적인 매매기회 부여하는 시간외시장 있음
(코스피, 코스닥 동일)

③ 호가단위 : 매매거래 단위

- 유가증권시장 1원 에서 1,000원 7단계

- 코스닥시장 동일

④ 매매수량단위 : 코스피, 코스닥 1주 단위

주식시장의 이해

❑ 위탁계좌 : 일반인이 매매를 위해서는 금융투자회사 (증권사)를 통해 위탁계좌 개설

- 외국인투자자의 경우 금융감독원의 외국인투자관리시스템을 경유하여 매매

① 위탁증거금 : 주문시점에 담보성격의 증거금을 보유하고 나머지는 결제 종료되는 3일째까지 입금

(위탁증거금은 금전 또는 유가증권으로 징수)

❑ 위탁계좌

② 위탁수수료 : 매매 거래 시 금융투자회사가 투자자로부터 받는 수수료(수수료율은 자율)

- 매도, 매수 모두 발생
- HTS가 직원을 경유하는 경우보다 저렴

③ 증권거래세 : 매도 시 원천징수

- 유가증권시장 : 0.20% (농특세 0.15 포함)
- 코스닥시장 : 0.20%

주식시장의 이해

❑ 매매계약 체결 원칙

① 가격우선 : 가장 우선시되는 원칙

② 시간우선 : 같은 가격일 때에는 먼저 접수한 주문 우선

③ 위탁매매우선(고객우선)

: 위탁매매가 금융투자업자 거래 보다 먼저

④ 대량우선

주식시장의 이해

❑ 시간외 종가매매

: 정규시장과 별도로 시간외시장의 매매거래시간 동안 당일종가로 매매

- 가격우선원칙이 아닌 시간우선원칙 적용

❑ 동시호가(≒단일가매매)

: 매매거래 개시전, 매매거래 마감전, 매매 재개 시 시간

우선원칙이 적용하지 않고 일정시간 동안 접수된 호가는 동시호가로 취급

주식시장의 이해

❑ 명의개서

: 실질주주제도로 별도 지시가 없어도 명의개서 이루어짐(D + 3일)

- 명의개서를 해야 주주권리취득

❑ 가격폭 제한

: 전일 종가의 상하30%(유가증권, 코스닥시장 동일)

❑ 매매거래 중단제도(Circuit Breakers)

: 종합주가지수가 큰 폭의 하락(상승은 아님)이
1분간 지속되면 20분간정지, 10분간 동시호가
접수 거쳐 매매재개, 장 종료 40분(14시 50분)전
이후에는 중단 안 함

- 1단계 8%, 2단계 15%, 3단계 20%
(3단계 발동 시 장 종료)

주식시장의 이해

❑ 프로그램 매매 호가효력 일시정지제도(Sidecar)

: 선물가격이 전일 종가 대비 5%(코스닥6%) 이상 등락하여

1분 이상 지속되면 프로그램매매 호가 5분간 정지,

1일 1회, 장 종료 40분전 이후에는 중단 안 함

❑ 개별종목의 매매거래 정지

: 풍문 등에 의해 주가 등이 급변하는 경우 일시적 중단하고

조회공시를 요구 / 중요사실 공시나 부도 등 관리종목

지정사유가 발생할 때에도 정지

주식시장의 이해

❑ 배당락

: 배당기준일이 지나 배당 받을 권리가 없어지는 것.

배당기준일 다음날 전일보다 배당만큼 낮아지는 것이 보통

- 사례 : 12월 28일이 마지막 거래일이며 기준일이면 주식배당을 위해서는 26일까지 매수하여야 하며 12월 27일 배당락 발생

❑ 권리락

: 신주인수 기준일이 지나 신주인수권이 없어지는 것

- 신주배정기준일 전일 권리락 발생

주식시장의 이해

❑ 공시 : 기업의 경영 및 재무사항 등을 공개하여 합리적인 투자결정을 할 수 있도록 하는 제도

① 상법상 공시 : 현재 투자자 대상(주주, 채권자)

② 자본시장법상 공시

- 발행시장 공시 : 증권신고서, 투자설명서 등
- 유통시장 공시

정기공시 : 사업보고서, 반기보고서, 분기보고서 등

주요사항보고서 : 부도발생, 합병 등

기타공시 : 공개매수, 시장조성 등

주식시장의 이해

❑ 불공정 거래 행위 방지 제도

① 미공개정보이용행위 규제 : 회사의 내부자가 미공개 정보를 이용 매매(타인에게 이용하게 하는 행위도 금지)

② 단기매매차익반환 제도 : 회사 내부자가 6개월 내 매매하여 얻은 이익을 회사에 반환

③ 임원, 주요주주 소유상황 보고제도 : 특정증권 소유상황 변동 5일 이내에 보고

주식시장의 이해

❑ 불공정 거래 행위 방지 제도

④ 공매도 규제 : 소유하지 않은 혹은 차입한 상장주식 매도 금지

/ 예외적 차입공매도 허용

⑤ 시세조종행위 규제

⑥ 사기적 행위 금지

⑦ 역외적용 : 국외 행위라도 국내에 영향을 미치는 경우 불공정 거래행위 규제

주식시장의 이해

❑ 주식거래 관련 주요 용어

① 손절매 : 주가가 매입 가격보다 하락한 상태에서
손해를 보고 매도하는 것

② 레버리지 효과 : 차입금 등 타인자본을 지렛대로 삼아
자기자본 이익률을 높이는 것

③ 관리종목 : 거래소가 기업의 경영상태가 악화되어 상장폐지
기준에 해당하는 종목가운데 지정한 종목

- 지정사유별로 정해진 유예기간 동안 사유를 해소하지 못하면
상장폐지

주식시장의 이해

❑ 주식거래 관련 주요 용어

④ 액면분할 : 주식의 액면가를 일정비율로 나누는 것

- 액면가 5천원이 5백 원이 되면 10배로 분할되고 주식수가 10배로 증가하나 실질 자본금 변동은 없음

- 액면병합은 반대로 액면가를 높이는 것

⑤ 분식회계 : 회사의 실적을 좋게 보이기 위해 자산이나 이익을 부풀려 회계장부를 조작하는 것

⑥ 시가총액 : 각 종목의 상장 주식 수에 시가를 곱해 합한 것으로 상장된 모든 주식을 시가로 평가한 금액

주식시장의 이해

❑ 주식거래 관련 주요 용어

⑦ 우리사주조합 : 종업원이 자기 회사의 주식을 보유하기 위해 만든 종업원지주제의 일환으로 결성된 조합

⑧ 스톡옵션 : 주식매입선택권

- 시세보다 낮은 가격으로 매입할 수 있는 권리를 부여한 후 일정기간이 지나면 임의대로 처분할 수 있는 권한까지 부여

주식시장의 이해

- 주가지수 : 전체적인 주가변동을 나타내는 지표
  - 1980년 1월 4일을 기준시점 100으로 하는 한국종합주가지수(KOSPI) 발표
  - 코스닥은 1996년 7월 1일을 1,000으로 하여 계산
  - 주가평균 방식 주가지수 : 다우존스산업평균지수, 니케이 225지수
  - 시가총액 방식 주가지수 : 코스피, 코스닥, 나스닥, S&P500

주식시장의 이해

❑ KOSPI 200 지수

: 유가증권시장에 상장되어 잇는 주식 중 시가
총액 상위 기준이 아니라 시장대표성, 유동성,
업종 대표성 등을 고려 200종목을 대상으로
산출되는 지수(매년 6월 선정)

- 주가지수선물이나 주가지수옵션의 경우 KOSPI 200지수를
기준으로 거래

주식시장의 이해

❑ 주식의 투자수익

① 주식의 매매차익 : 소득세 비과세(대주주, 비상장주식은 과세),

주식 매도 시 증권거래세 발생

② 주식의 배당수익 : 소득세 과세(15.4%)

- 액면가 대비 배당(액면배당률)의 수익률 보다 시가배당률이 더 중요

- 금융투자업자가 원천징수

주식시장의 이해

❑ 주가 및 주식투자수익률의 변동요인

① 물가와 주가 : 급격한 물가 상승은 주가하락,
완만한 상승은 주가상승 요인,
원자재가격 상승은 기업비용증가로 주가하락 요인

② 금리와 주가 : 금리상승은 기업 이자부담 증가로
주가하락 요인이며 현금흐름의 할인율 상승으로 채권의 가격을 낮춤

③ 환율과 주가 : 환율상승 시 수출기업은 1달러당 받는 원화금액
증가로 실적 증가되어 주가상승 (수입기업은 반대)

주식시장의 이해

❑ 주가 및 주식투자수익률의 변동요인

* 시장전체 변동요인 : 경기, 물가, 금리, 무역수지, 환율 등

* 기업의 개별요인은 해당 기업 자체의 요인

❑ 주가수익비율(PER) : 주가 / 주당순이익

- 주식의 현금창출능력과 현재 가격을 비교

- PER가 낮으면 상대적으로 저평가

- 채권금리의 역수와 유사한 성격

- 예시 : 주가 10,000원, 주당순이익이 1,000원이라면

PER = 10

주식시장의 이해

❑ 주식시장의 상승신호

: 고객예탁금 증가, 외국인 매수 증가,

수출의 증가, 경기선행지수의 상승,

기업실사지수(BSI) 상승

❑ 경기선행 지수

: 구인구직비율, 건설수주액, 소비자기대지수,

종합주가지수, 장단기금리차

❑ 경기후행 지수

: 이직자수, 상용근로자수, 생산자제품재고지수

주식시장의 이해

❑ 기업경기 실사지수(BSI)

: 기업가의 경기에 대한 전망을 설문으로 조사한 지수,

100이상이면 경기가 좋아질 것으로 보는 기업가가 많다는 뜻

❑ 주식 시세표

예시 : S전자 종가 50,000원, 전일 대비 ▼1,000원

→ 전일 종가 51,000원

2강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_03

제1장 금융시장의 이해

채권시장의 이해 / 세금과 금융투자 상품 / 금융상품의 선택기준과 요령



강사 : 백 영

제 1장 금융시장의 이해

1. 금융시장과 금융상품
2. 주식시장의 이해
3. **채권시장의 이해**
4. **세금과 금융투자상품**
5. **금융상품의 선택 기준과 요령**

채권시장의 이해

❑ 채권

: 정부나 기업 등이 비교적 장기로 불특정다수로 부터 자금을 조달하기 위해 정해진 이자와 원금의 지급을 약속하면서 발행하는 유가증권이며 차용증서

채권시장의 이해

❑ 채권의 특성

① 정부, 상법상 주식회사 등 발행주체가 법률로 규정

② 회사채는 신용평가사의 사채등급 평가를 받고

금융감독원에 증권신고서를 미리 제출해야 함

- 국채도 국회의 동의를 받아 한도 내에서 발행

③ 만기이전에 유통시장에서 거래

채권시장의 이해

❑ 채권관련 주요용어

① 액면가 : 채권 권면에 표시되어 있는 금액

② 단가 : 유통시장에서 시장수익률로 계산된 액면10,000원당 단가

③ 표면이율 : 액면에 대한 1년 이자율, 할인채의 경우 할인율로 표시

④ 잔존기간 : 기 발행된 채권의 중도매매 시 매매일로 부터 만기일 까지의 기간

⑤ 만기수익률 : 채권만기까지 얻는 수익이 투자원금 대비 얼마인지 비율(1년 기준)

채권시장의 이해

❑ 채권과 주식의 차이

구분	채권	주식
자본조달형태	대부증권	출자증권
조달자금의 성격	타인자본(채권자)	자기자본(주주)
증권의 존속기간	한시적	영구적
소유시 권리	(확정)이자 수취 주식에 우선하여 재산분배권	배당 수취 잔여재산 분배권

채권시장의 이해

❑ 발행주체에 따른 채권분류

① 국채

② 지방채(지방자치단체)

③ 특수채(정부투자기관 및 공기업 등)

④ 회사채(일반 주식회사)

⑤ 금융채(금융기관 - 은행채, 종금채, 카드채)

채권시장의 이해

❑ 이자지급방식에 따른 채권분류

① 할인채 - 발행시 이자차감(선이자), 1년 이내의 단기채,
통화안정증권이 대표적

② 복리채 - 이자가 복리로 재투자되어 만기 일시 지급,
국민주택채권, 지역개발공채, 금융채 일부 등

③ 이표채 - 분기나 반기 등 주기에 표면이율로 이자 지급, 회사채는 주로
이표채

채권시장의 이해

❑ 신용등급에 따른 채권분류

① 투자적격등급 : AAA, AA, A, BBB

② 정크 본드 : 신용등급이 매우 낮은 채권

* 만기에 의한 분류 : 단기채(1년 이하),
중기채(1년~5년),
장기채(5년 이상),
영구채

채권시장의 이해

❑ 기타분류

- 실명 확인 가능여부 : 기명식, 무기명식 채권
- 후순위채 : 변제순위가 채권과 주식의 중간에 있는 것으로 일정 부분 부채가 아닌 자기자본으로 인정받을 수 있어 금융기관들이 자본확충 수단으로 활용

채권시장의 이해

❑ 합성채권 : 기본은 채권 + 알파(주식 성격, 조기상환 요구권 등)

① 전환사채(CB) : 발행기업 주식으로 전환할 수 있는 권리

(발행회사 주주)가 있는 사채

- 주가 상승 시 주식전환, 주가 하락 시 채권 유지
- 전환 후 채권은 소멸되고 자본금 증가
- 일반사채 보다 전환권 프리미엄만큼 금리 낮게 발행

❑ 합성채권

② 신주인수권부사채(BW)

: 채권발행 회사 주식을 인수할 수 있는 권리가 부여된 채권

- 권리 행사하면 약정된 매입대금을 납입하고 신주를 인수하며 채권은 만기까지 존속
- 신주인수권만 따로 분리하여 거래 가능

채권시장의 이해

❑ 합성채권

③ 교환사채(EB)

: 사채를 발행한 상장기업이 소유하고 있는 다른 회사 발행 상장유가증권으로 교환을 청구할 수 있는 채권(다른 회사 주주)

- 교환권 실행 시 자본금증가 없음

채권시장의 이해

❑ 채권시장

① 발행시장 : 채권을 발행하여 투자자에게 채권증서를 제공하고 자금을 받는 제1차 시장

② 유통시장 : 기 발행된 채권이 매매되는 시장

- 경쟁매매를 하는 장내시장(거래소시장) 보다는 상대매매를 하는 장외시장에서 거래 위주
- 기관투자자 중심
- 한국거래소에 '소매채권시장'을 개설 : 개인투자자 채권매매 가능

채권시장의 이해

❑ 채권시장

③ 매매 : 개인의 경우 주로 증권사와 RP(환매조건부채권)방식 거래가 보통

❑ 채권투자의 매력

: 금리가 예금보다 높고(수익성),
주식보다 투자위험이 낮고(안전성),
익일 또는 당일결제 가능(유동성)

채권시장의 이해

❑ 채권수익률

: 채권투자에서 얻어지는 현금흐름의 현재가치와

채권의 시장가격을 일치시켜주는 할인율

- 예금이자율과 같은 개념
- 채권수익률이 높다 → 채권가격이 낮다
- 채권수익률이 낮다 → 채권가격이 높다
- 투자원금에 대한 1년 단위의 수익률

채권시장의 이해

❑ 채권수익률

① 표면수익률 : 채권의 표면에 기재된 수익률

- 재투자개념 없이 단리로 총 수령하는 이자의 연이자율

② 발행수익률 : 처음 매출될 때 매출가격으로

매입하는 경우 이 매입가격으로 산출된 채권수익률

③ 연평균수익률 : 1년 이상인 채권 수익률을 단순히

해당연수로 나눈 단리 수익률

채권시장의 이해

❑ 채권수익률

④ 실효수익률 : 채권의 원금, 표면이자, 재투자수익 등

세가지 모두를 계산하여 투자수익의 증가율을 나타내 주는 수익률

- 실현 총 이익에 대한 매입가격(채권매입비용)의 비율

⑤ 유통수익률 = 시장수익률 = 내부수익률 = 만기수익률 ≠ 발행수익률

- 채권시장에서 대표되는 수익률

- 이자의 재투자수익도 감안

채권시장의 이해

❑ 채권 수익률의 결정요인

① 외적 요인

- 중앙은행의 통화정책 : 정책금리 인상은 채권수익률 상승
- 경기 및 물가 : 경기 및 물가가 상승하면 채권수익률 상승
- 시중자금사정 : 시중자금사정 악화하면 채권수익률 상승
- 해외채권수익률

채권시장의 이해

❑ 채권 수익률의 결정요인

② 내적 요인

- 잔존만기

: 잔존만기가 길수록 수익률이 높아지고

잔존만기가 짧을수록 수익률이 낮아짐

- 채무불이행위험이 높거나 유동성이 낮을수록 채권수익률 상승

채권시장의 이해

❑ 채권수익률 변동에 따른 채권가격 변동 원칙

① 채권가격은 유통수익률에 반비례

② 채권의 잔존만기가 길수록 유통수익률 변동에 따른 채권가격 변동률은 확대

③ 표면금리가 낮은 채권일수록 유통수익률 변동에 따른 가격변동폭이 큼

④ 유동성 ↑ → 유동성 프리미엄 ↓ → 수익률 ↓

* 시장금리 > 표면이율 → 채권가격 < 액면가 (할인 매입)

☞ 채권가격·수익률 4대 원칙

· 채권가격 ↔ 유통수익률 반비례

· 잔존만기 ↑ → 가격변동률 ↑

· 표면금리 ↓ → 가격변동 폭 ↑

채권시장의 이해

❑ 자산유동화 증권(ABS ; Asset Backed Securities)

- 부동산, 매출채권, 유가증권, 주택저당증권(Mortgage) 등과 같이 유동성이 낮은 자산을 기초로 하여 발행되는 증권
- 자산유동화를 통해 기초자산 보유자는 자금조달 비용을 줄이고 재무상태를 개선

세금과 금융투자상품

❑ 소득세 (열거주의)

이자, 배당, 사업, 근로, 연금, 기타

❑ 분류과세

퇴직소득, 양도소득은 종합소득에 합산하지 않고 별도로 분류과세

❑ 유형별 포괄주의

이자 및 배당소득은 유사한 경우 열거하지 않더라도 과세

(예 : 파생결합증권 수익은 배당소득)

세금과 금융투자상품

* 종합소득세율 ('26년 과세분부터 적용)

과세표준 구간	세율	비고
1,400만원 이하	6%	1,200→1,400 상향
1,400만원 초과 ~ 5,000만원 이하	15%	
5,000만원 초과 ~ 8,800만원 이하	24%	
8,800만원 초과 ~ 1억5,000만원 이하	35%	
1억5,000만원 초과 ~ 3억원 이하	38%	
3억원 초과 ~ 5억원 이하	40%	
5억원 초과 ~ 10억원 이하	42%	
10억원 초과	45%	

* 지방소득세 10% 별도

세금과 금융투자상품

❑ 법인세 순자산 증가설

: 소득의 종류를 열거하지 않고 순자산의 증가액에 대해 과세

- 상속증여세법의 완전포괄주의와 같은 개념

❑ 상속세와 증여세는 완전포괄주의 과세

: 종류나 원천을 따지지 않고 경제적 이익 모두를 과세소득으로 보아 세금을 부과 (10 - 50% ; 30억 초과 최고세율)

- 증여 : 경제적 가치가 있는 유·무형 재산을 타인에게 무상으로 이전하는 것

세금과 금융투자상품

- 금융소득 : 이자소득 + 배당소득

  - 비과세나 분리과세의 경우 금융소득종합과세 제외

- 원천징수 세율 : 15.4% = 소득세 14% + 지방소득세 1.4%

- 금융소득 종합과세

: 개인별(부부합산 아님) 2천만원 초과 할 경우 초과하는 금융소득을 다른 종합소득과 합산하여 누진세율을 적용 종합과세

  - 2천만원 이하의 금액은 원천징수(15.4% 분리과세)

  - 종합과세 산출세액 = 종합·분리 중 큰 금액

세금과 금융투자상품

❑ 분리과세

① 장기채권 분리과세

: 만기가 10년 이상인 채권(3년 이상 보유)은

지방소득세 포함 33% 분리과세 가능

② 세금우대종합저축

: 9.5% (2014년 까지 가입한 경우)

세금과 금융투자상품

❑ 비과세 금융상품

① 장기 저축성 보험

: 10년 이상(1억원 이하) 저축성 보험 보험차익 비과세

(5년 이상 납입하는 월(150만원)적립식,

55세 이후 종신 수령하는 연금보험은 1억 한도 제외)

② 비과세종합저축(과거 생계형과 세금우대를 통합)

- 가입대상 : 65세 이상 기초연금 수급자 (요건 강화, 2028년까지),
  장애인 등
- 가입한도 : 5,000만원(1인)

금융상품의 선택기준과 요령

❑ 목적별 금융상품

① 생활안전성 확보 : 암보험, 종신보험

② 대출을 받기 위한 저축 : 상호부금, 신용부금

③ 노후생활자금 : 연금보험, 연금신탁, 역모기지론

❑ 기간을 고려한 선택

- 자금지출계획과 저축기간을 일치

- 장기저축과 단기운용자금을 구분하여 기간을 분산 가입

금융상품의 선택기준과 요령

❑ 안전성을 고려한 선택

✏ 우량금융기관 판단지표

① 은행 : BIS기준 자기자본비율, 부실여신비율

② 증권회사 : 영업용 순자본비율

③ 보험회사 : 지급여력비율(K-ICS, 2023년 시행)

④ 자산운용회사 : 위험대비 자기자본비율

금융상품의 선택기준과 요령

❑ 수익성을 고려한 선택

- 수익성과 안전성은 서로 상충
- 확정 혹은 변동금리여부 고려
- 단리 혹은 복리인지 여부
- 세후 실효수익률 기준으로 선택
- 금리하락 예상 시에는 확정금리 유리
- 금융기관의 책임이 큰 순서 : 확정금리 > 연동금리 > 실적금리
- 투자자 책임은 반대이므로 실적금리가 가장 큼

금융상품의 선택기준과 요령

❑ 환금성을 고려한 선택

- 환금성이 높은 단기 저축상품 :

MMDA, MMF, 저축예금, 만기 1년이내 상품

-환금성이 낮은 장기 저축상품 :

1년 이상 상품, 폐쇄형 뮤추얼펀드, 저축성보험

❑ 금융기관을 고려한 선택

- 하나의 주거래기관을 정해서 집중적으로 이용하는 것이 바람직

3강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_04

제2장 생명보험의 이해

생명보험산업 현황 / 생명보험 상품 및 보험약관



강사 : 백 영

제 2장 생명보험의 이해

1. 생명보험산업 현황

2. 생명보험 상품 및 보험약관

3. 생명보험과 세금

생명보험산업 현황

- 세계 9위의 생명보험 국가 (FY2024 기준)

❑ 생명보험의 개념 및 운영원리

① 대수의 법칙 : 가장 기본적인 원리

- 관찰 횟수를 늘리면 발생가능성을 예측할 수 있음

특정 개인의 사고 발생 가능성은 불확실하나 다수를 관찰하면 사고의 발생 가능성을 확률로 예측하여 보험료를 산출할 수 있음

❑ 생명보험의 개념 및 운영원리

② 수지상등의 원칙 : 납입 보험료 총액 = 지급 보험금 총액 + 사업비 + 이윤

- 개인적으로는 보험료와 보험금 차이가 날 수 있지만 전체 보험계약자 측면에서는 균형 (전체 기준이지 개별 계약자 기준 아님)
- 수지상등으로 보험제도와 보험회사 지속 유지 가능

❑ 생명보험의 개념 및 운영원리

③ 생명표 : 어떤 연령대의 사람이 1년에 몇 명 정도 사망 (혹은 생존)할 것인가를 산출 계산한 표

- 현재 2024년 4월부터 제10회 경험생명표 사용
- 모든 국민을 대상으로 한 국민생명표가 아닌 피보험자를 대상으로 한 경험생명표 사용

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 현금흐름방식에 의한 보험료 산출(2013년 4월부터)

① 3이원방식에 의한 보험료

: 예정위험률, 예정이율, 예정사업비율

* 영업보험료(총보험료)

= 순보험료(위험보험료 + 저축보험료) + 부가보험료

❑ 현금흐름방식에 의한 보험료 산출

② 현금흐름방식 : 3가지 예정기초율 외에(+) 계약유지율, 판매량, 목표이익 등 현금흐름에 영향을 주는 다양한 요소들을 반영

- 미국 등 대다수 국가 사용

- 기초율도 회사별 최적가정으로 책정하여 수익성 분석을 통한 다양한 옵션 및 보증 가능

→ 회사별 보험료, 보험상품 차별화

❑ 3이원방식에 의한 보험료 산출

① 예정위험률

: 예정위험률과 실제 사망률 차이가 위험률차손익 → 위험보험료 관련

② 예정이율

: 계약자가 납부할 보험료가 미래에 지급될 보험금의

현재가치에 일치하도록 하는 할인율

- 실제 자산운용 수익률과의 차이가 이자율차손익 → 저축보험료 관련

③ 예정사업비율

: 미리 예상하여 책정한 사업비와 실제 사업비와의 차이가 사업비차손익

→ 부가보험료 관련

❑ 예정기초율과 보험료와의 관계

- 예정사망률(예정위험률)이 낮아지면

  사망보험료는 내려가고 생존보험료는 상승

- 예정이율이 낮아지면 보험료는 상승

- 예정사업비율이 낮아지면 보험료는 하락

❑ 책임준비금 개념

① 책임준비금

: 장래 지급할 보험금 등에 충당하기 위해 적립해 놓은 금액

- 미래현금흐름을 평가시점의 현재가치로(원가기준 X) 적립
- 원가기준이 아닌 시가기준
- 평준보험료(자연보험료 X) 방식으로 보험료를 산출함에 따라 계약 후반기 보험금 지출이 보험료 수입을 초과하는 것에 대비 적립

❑ 책임준비금 개념

ⓐ 자연보험료

: 매년 갱신조건부로 1년 정기보험을 계약할 경우 매년 부담하는 위험보험료

ⓑ 평준보험료

: 자연보험료를 전 보험기간에 걸쳐 동일수준으로 정한 보험료

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 책임준비금의 구성(IFRS17 적용 이전)

① 보험료적립금

: 매 회계연도말 유지되고 있는 계약에 대하여 장래의 보험금 등의 지급을 위해 적립하는 금액으로 책임준비금의 대부분 보험금적립금(X)

② 미경과보험료적립금

: 납입기일이 당해 사업연도에 속하는 수입보험료 중 사업연도말 현재 기간이 경과하지 않은 보험료(예:연납)

❑ 책임준비금의 구성

③ 지급준비금

: 지급할 것으로 추정되는 금액 중 아직 지급하지 아니한 금액

④ 계약자배당준비금

: 법령이나 약관에 의하여 계약자에게 배당할 목적으로 적립하는 금액

(이차, 비차, 사차 등)

❑ 책임준비금의 구성

⑤ 계약자이익배당준비금

: 계약자배당준비금 외에 추가적으로 적립하는것으로 영업성과에 따라 총액으로 적립

⑥ 배당보험손실보전준비금

: 배당보험 계약의 손실을 보전하기 위해 적립하는 준비금

❑ 책임준비금 적립방식(IFRS17 적용 이전)

1) 순보험료식 : 사업비(신계약비)를 고려하지 않고 준비금을 적립하는 방법

- 신계약비 재원은 다른 과거계약사업비에서 충당, 즉 순보험료 그대로 적립
- 장점 : 책임준비금을 두텁게 적립
- 단점 : 오래된 계약자입장에서는 계약자배당규모를 축소하거나 배당시기가 지연

2) 질멜식 : 추가적으로 필요한 신계약비를 순보험료 부분에서 대체하고 차년도 이후의 부가보험료로 이를 대체

- 장점 : 보험회사 입장에서는 계약초기 준비금 적립부담이 적음
- 단점 : 책임준비금 적립규모 작음

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 책임준비금 적립방식(IFRS17 적용 / 도입: 2023년)

- 평가원칙 : 원가기준에서 시가기준으로 전환

1) 잔여보장부채(미발생 사고) 3요소 :

최선추정부채 + 위험조정 + 보험계약마진

2) 발생사고부채(이미 발생) 2요소 : 최선추정부채 + 위험조정

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험상품의 구조

① 주계약 : 기본이 되는 중심적인 보장내용

- 주계약만으로 보험계약 성립가능

② 특약 : 특별보험약관의 준말로 계약자가 필요로 하는 보장이나 계약내용을 추가하는 계약

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험상품의 분류

✏ 보험사고의 형태에 따라 생존, 사망, 생사혼합보험 으로 구분

1) 생존보험 : 보험기간 만료일에 생존할 때 보험금이 지급되는 보험

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험상품의 분류(생존보험, 사망보험, 생사혼합보험)

① 연금보험 : 연금재원을 축적하는 기간을 제1보험기간이라 하고

이 기간 동안 재해, 질병 등 위험보장

- 연금을 지급받는 기간을 제2보험기간이라고 함
- 세제적격상품(연금저축계좌), 세제비적격연금(일반연금)
- 연금수령형태 - 종신연금, 확정연금, 상속연금

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험상품의 분류(생존보험, 사망보험, 생사혼합보험)

② 교육보험 : 피보험자인 어린이의 생존한 경우 생존학자금 지급

- 부모 사망 시 유자녀 학자금 지급

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험상품의 분류(생존보험, 사망보험, 생사혼합보험)

2) 사망보험 : 피보험자가 보험기간 중 사망했을 때 보험금이 지급되는 보험

① 정기보험 : 일정기간 동안 사망을 보장하는 계약

② 종신보험 : 평생 동안 보장 다양한 특약으로 종합보장 가능

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험상품의 분류(생존보험, 사망보험, 생사혼합보험)

3) 생사혼합보험(양로보험)

: 사망보험(정기보험의 보장기능) + 생존보험(저축기능)

- 보험기간 중 사망 시 사망보험금
- 만기 생존 시 생존보험금

☞ 정액보상 vs 실손보상

· 정액보상: 약정된 일정금액 지급 (생명보험)

· 실손보상: 실제 손해액만큼 보상 (손해보험)

❑ 보험가입의 주목적에 따른 분류

① 보장성보험 : 기준연령에서 생존 시 지급되는 보험금의 합계액이
이미 납입한 보험료를 초과하지 아니하는 보험

- 순수 보장성은 생존 시 지급되는 보험금 없음

② 저축성보험 : 생존 시 지급되는 보험금의 합계액이
이미 납입한 보험료를 초과하는 보험

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 보험계약의 성립

✏ 계약자의 청약과 보험회사의 승낙으로 성립

- 보험계약 : 우연한 사고에 대해 계약에 따른 보험금을 지급을 약정한 계약

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험 VS 손해보험

- 생명보험 : 사람의 생사를 보험사고로 일정한 금액을 지급하는 정액보험(정액보상)
- 손해보험 : 실제로 생긴 재산상의 손해를 보상(실손보상)

재산상 손해로 인보험 영역 아님

노후 대비는 손해보험 인수 영역 아님

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험계약의 특성

1) 유상, 쌍무계약성 : 보험계약자는 보험료를 납부해야 할 의무를 지며 보험회사는 보험사고시 보험금을 지급할 의무

무상X, 편무X

2) 불요식, 낙성계약성 : 계약의 성립에 법에서 정하는 특별한 요식행위가 없고 보험회사의 승낙이 있어야 계약성립

3) 부합계약성 : 계약자는 약관을 전체로서 승인하거나 아니면 거절해야 하는 부합계약 (개별 필요에 맞게 약관을 정하는 것이 사실상 불가능)

❑ 생명보험계약의 특성

4) 사행계약성 : 장래 우연한 사고로 보험금이 지급되나

경제생활 안정을 목적으로 하는 적법한 제도

5) 선의계약성 : 일반계약보다도 더욱 선의가 요구, 선의성이 없으면 도박화

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 생명보험 표준약관 주의 내용

☞ 청약철회:

보험증권 받은 날부터 15일 이내 ,청약일부터 30일 이내 (둘 중 빠른 날)

☞ 알릴 의무 위반 제척기간: 안 날부터 1개월 또는

계약체결일 부터 3년 (보험금 지급사유가 발생하지 않고 2년),

'진단계약'의 경우는 1년이 지났을 때

☞ 약관·청약서 미전달, 중요내용 미설명, 자필서명 누락 시

계약 성립일부터 3개월 이내 취소 가능 (청약철회 15일과 별개)

4강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_05

제2장 생명보험의 이해

생명보험 상품 및 보험약관 (계속)
/ 생명보험과 세금



강사 : 백 영

제 2장 생명보험의 이해

1. 생명보험산업 현황
2. 생명보험 상품 및 보험약관
3. **생명보험과 세금**

❑ 생명보험표준약관의 용어 정의

① 평균공시이율 : 전체 보험회사 공시이율의 평균

(계약 체결 시점의 이율)

② 중요한 사항 : 계약 승낙에 영향을 미칠 수 있는 사항

③ 보험기간 : 계약에 따라 보장을 받는 기간

④ 해약환급금 : 계약이 해지되는 때 계약자에게 돌려주는 금액

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 가입자의 계약 전 알릴 의무

✏ 고지의무 : 보험계약자 또는 피보험자는 보험계약을 청약할 때 피보험자의 건강상태, 직업 등 위험을 측정하는데 필요한 중요한 사항을 사실대로 알릴 의무

❑ 보험회사가 계약 전 알릴 의무 위반으로 계약을 해지할 수 없는 경우

① 보험회사가 이미 알았거나 과실로 알지 못했을 때

② 보험회사가 그 사실을 안 날로부터 1개월이 지났거나

보험금 지급사유가 발생하지 않고 2년이 지났을 때

(진단계약의 경우 질병에 대하여는 1년)

③ 계약체결일로부터 3년이 지났을 때

④ 건강진단서 등에 명기되어 있는 사항으로 보험금 지급사유 발생 시

⑤ 보험설계사가 고지를 부실하게 권유한 경우 등

❑ 생명보험계약의 성립

✏ 보험계약자의 청약 + 보험회사의 승낙

- 당사자 사이의 의사합치로 성립
- 구두나 서면에 관계없으나 실거래에서는 청약서 이용
- 보험증권의 교부는 증거증권이지 그 자체가 계약의 성립 전부를 의미하는 것은 아님

❑ 청약철회 제도

- 보험증권을 받은 날부터 15일 이내 계약 철회 가능
- 다만 청약한 날로부터 30일을 초과한 경우 불가
- 진단계약, 전문금융소비자(단체보험 등) 계약,
  보험기간 90일 이내인 단기계약 등의 경우 청약철회를 인정하지 않음

❑ 전문금융소비자

- 보험계약의 내용을 이해하고 이행할 능력이 있는 자
- 국가, 지방자치단체, 한국은행,금융회사, 주권상장법인, 금융협회, 공공기관,보험설계사·대리점·중개사, 동일회사 5인 이상 근로자 고용 단체 등 (금융소비자 보호에 관한 법률)
- 전문금융소비자 보험계약 : 청약철회 비인정

❑ 약관의 교부 및 설명의무

✏ 보관용 청약서를 전달하지 않았거나 약관의 중요한 내용을 설명하지 아니한 경우, 계약자가 자필서명을 하지 않은 경우에는 청약일로부터 3개월 이내에 취소 가능

❑ 보험료의 납입

✏ 1회 보험료를 납입 시 회사의 책임이 개시

- 2회 이후의 보험료가 연체 중인 경우 회사는 14일(1년 미만 계약은 7일)이상의 기간을 납입최고(독촉)기간으로 정함

- 납입최고기간이 끝나는 날의 다음 날에 계약이 해지됨을 안내

❑ 보험계약의 부활(효력회복)

✏ 해약환급금이 지급되지 않은 경우에 해지된 날로부터

3년 이내에 연체된 보험료 + 연체이자를 납입하는 경우

〈부활가능기간이 2년에서 3년으로 개정〉

* 사기계약 : 사기임을 회사가 증명하는 경우

보장개시일로부터 5년 이내(사기계약을 안 날부터 1개월 이내)에

계약을 취소할 수 있음

생명보험 상품 및 보험약관

❑ 회사가 제작한 보험안내장 효력

✏ 안내장과 약관이 다른 경우 계약자에게 유리한 내용으로 성립

피보험자의 서면동의 철회권

✏ 타인의 사망을 보험사고로 한 경우 서면동의를 한 피보험자는

언제든지 서면동의를 장래를 향하여 철회할 수 있음

❑ 보험계약 내용의 변경

보험계약자는 회사의 승낙으로 보험계약 내용을 변경하나

보험수익자 변경 시에는 회사의 승낙 불요

❑ 분쟁의 해결

분쟁이 있는 경우 금융감독원에 설치된 금융분쟁조정위원회에

조정을 신청할 수 있음

생명보험과 세금

❑ 보장성보험의 세액공제

✏ 근로소득자를 대상으로 하며 100만원 한도의 12% (지방소득세 별도)

- 개인사업자 및 일용근로자는 불가
- 피보험자는 배우자 또는 부양가족으로 연간소득 100만원 이하
- 장애인인 경우 나이에 상관없이 소득금액(100만원 이하)에 대한 요건만 충족하면 공제
- 중도해지한 경우에도 세액공제에 대해서 추징 없음

생명보험과 세금

❑ 장애인전용 보장성 보험료

✏ 100만원 한도의 15%(지방소득세 별도)

- 동일한 보험으로 일반 보장성보험과 장애인전용 보장성 보험료 세액공제 중복은 불가

- 사례) 근로자가 장애인인 배우자로 일반보장성 보험료 100만원과 장애인전용 보장성 보험료 100만원을 각각 납입한 경우

: 12만원 + 15만원 세액공제(지방소득세 별도)

생명보험과 세금

❑ 공적 보장성보험

✏ 전액 소득공제

: 국민건강보험료, 고용보험료, 노인장기요양보험료

❑ 연금계좌 세액공제

1) 연금계좌 :

연금저축계좌 + 퇴직연금계좌(확정급여형 퇴직연금계좌 제외)

① 은행 - 연금저축신탁

② 금융투자회사 - 연금저축펀드

③ 보험회사 - 연금저축보험

생명보험과 세금

❑ 연금계좌 세액공제

2) 연금계좌 세액공제 : 12% (지방소득세 별도)

- 종합소득금액이 4,500만원 이하 또는

근로소득만 있는 경우로 5,500만원 이하인 자는 15%

(지방소득세 별도)

3) 연금계좌 세액공제 한도 납입액 : 연 600만원

- 연금저축계좌 600만원 이내 + 퇴직연금계좌 → 900만원(최대한도)

❑ 연금계좌 세액공제

4) 세액공제 예시 (예 종합소득 6천만원 : 세액공제율 12%)

(단위:만원)

연금저축계좌 납입액	퇴직연금계좌 납입액	세액공제 대상금액
0	900	900
200	700	900
700	200	800
900	0	600

❑ 연금계좌 세액공제

5) 연금저축 세액공제 요건

① 계약자 : 종합소득이 있는 거주자(근로소득자만 X)

② 납입요건 : 연간 1,800만원 이내(분기별 300만원 X)

③ 인출요건 : 55세 이후 연금수령, 가입 5년 이상

생명보험과 세금

- ❑ 연금계좌 납입한도 특례
- ❑ ISA 만기 연금계좌 전환 세제혜택 (신설)

  - ISA 계약 만료 후 60일 이내에 연금계좌로 전환 시 전환금액을 연금계좌 납입액으로 인정

  - 추가 세액공제 한도 : 전환금액의 10% 또는 300만원 중 적은 금액

- ❑ 1주택 고령가구(60세 이상) 연금계좌 추가납입 허용 (신설)

  - 기존 주택 매각 후 가격이 낮은 주택으로 이사 시 차액을 연금계좌에 납입 가능 (1억원 한도)

☞ 두 항목 모두 '23년 1.1. 이후 납입분부터 적용

☞ 노후소득 안정을 위한 연금재원 확충 지원

❑ 보험금 수령 시 세제혜택

1) 저축성보험의 보험차익 비과세 (2017년 4월부터)

① 1억원 이하 : 계약기간 10년 이상으로 납입보험료 1억원 이하의 저축성보험

② 월적립식 : 계약기간 10년 이상으로 5년 이상 월 150만원(연간 1,800만원) 적립식(6개월 이내 선납 가능)

③ 종신형 : 만 55세 이후 수령하는 종신형 연금보험

- 55세 이후 연금 수령 / 사망 시 계약·재원 소멸
- 계약자=피보험자=수익자 동일
- 최초 연금지급개시 이후 사망 전 해지 불가
- 매년 수령액 = 적립금 ÷ 기대여명 × 3 이내

❑ 보험금 수령 시 세제혜택

2) 과세회피 방지

: 다음 변경은 그 변경일을 해당 보험계약의 최초납일일로 기산

- 계약자 명의 변경(사망 제외)
- 보장성보험을 저축성보험으로 변경
- 1배를 초과하여 기본보험료 증액

❑ 보험금 수령 시 세제혜택

3) 연금소득 분리과세 선택 : 연금저축, 퇴직연금 등

사적연금소득은 총 연금액 연 1,500만원 이하인 경우

분리과세 선택 가능

생명보험과 세금

❑ 보험금 수령 시 세제혜택

4) 연금 원천징수세율 ('26년 연금수령분부터 적용)

- 70세 미만 5% / 70~80세 4% / 80세 이상 3%
- 단 종신형은 전 연령 3% (80세 미만 4% 폐지)

5) 퇴직소득 연금수령하는 연금소득 원천징수세율 3단계 세분화 (신설)

- 연금 실제 수령연차 10년 이하: 연금 외 수령세율 × 70%
- 연금 실제 수령연차 10~20년: 연금 외 수령세율 × 60%
- 연금 실제 수령연차 20년 초과: 연금 외 수령세율 × 50%

☞ 장기 연금수령 유도 및 노후소득 안정 지원 목적

6) 연금수령요건 미충족, 중도해지 : 기타소득 15%(지방소득세 별도)로 분리과세

생명보험과 세금

❑ 보장성보험의 유동화 (소득세법 시행령·시행규칙 개정, '25.7.1 시행)

- 개정 취지: 보장성보험의 보험금 일부를 순차적으로 감액하여 그 감액분에 상응하는 해약환급금을 연금형태로 분할 지급받는 경우 저축성보험으로 간주 (비과세 규정 적용)

- 아래 요건 충족 시 기존 보장성보험 최초납입일로 기산

① 보험금 9억원 이하 및 보험료 납입 완료

② 계약자 = 피보험자 = 수익자 로 55세 이후 연금형태 지급

- 비과세 한도(월 150만원, 일시납 1억원)에도 포함

☞ 2025.7.1 이전 체결 계약에 유동화 옵션이 이미 부여된 경우 : 종전 규정(비과세) 그대로 적용 (소급적용 없음)

생명보험과 세금

❑ 연금계좌 인출요건 및 연금수령한도

① 연금계좌 인출요건 (세 가지 모두 충족)

- 55세 이후 수령
- 가입일부터 5년 경과 후 수령
- 연금수령한도 내 수령

② 연금수령한도 계산식

연간 연금수령한도

= (과세기간 개시일 현재 계좌 평가액 ÷ (11-연금수령연차)) × 120%

* 연금수령 연차 11년 이상인 경우 한도 미적용

생명보험과 세금

❑ 연금계좌 인출요건 및 연금수령한도

③ 연금수령한도 초과 인출 시 과세

- 한도 내 수령 : 연금소득 과세(3~5%)
- 한도 초과 수령 : 기타소득으로 과세(15%, 무조건 분리과세)
- 의료 목적·부득이한 사유 : 3~5% 무조건 분리과세

☞ 사적연금 분리과세 선택:

연 1,500만원 이하 → 3~5% 분리과세 선택 가능

연 1,500만원 초과 → 15% 분리과세 또는 종합과세 선택

생명보험과 세금

❑ 비과세종합저축

✏ (생계형저축 + 세금우대)

65세 이상 기초연금 수급자 또는 장애인 등이 저축원금 5천만원까지 비과세

생명보험과 세금

❑ (변액)연금보험과 연금저축 비교

① 연금보험 : 저축성보험이며 이자소득은 일정조건 충족시 비과세

- 납입 시 세제혜택 없음

② 연금저축 : 소득세법에서 규정하는 상품으로 납입기간 동안 세액공제 적용

- 연금소득(3~5% 세율 적용) 분리과세 선택 가능

생명보험과 세금

❑ 금융재산 상속공제

✏ 상속재산에서 순금융재산(금융재산 - 금융부채) 공제

- 2천만원 이하 : 전액
- 2천만원에서 1억까지 : 2천만원
- 1억 초과 : 20%(2억 한도)

예) 순금융재산 8천만원 : 2천만원 공제

생명보험과 세금

❑ 수익자와 실질적인 보험료 납입자에 따른 과세방법

✏ 계약자의 형식이 중요한 것이 아니라 실질납입자가 누군가에 따라 과세하며 수익자와 보험료납입자가 일치하면 상속 및 증여세가 발생하지 않음

- 보험금의 상속재산가액 계산 :

보험금 X 피상속인 납입보험료 / 총 불입보험료

생명보험과 세금

❑ 수익자와 실질적인 보험료 납입자에 따른 과세방법

예시) 보험금 5천만원, 보험료 1천만원 중 6백만원은

부모 불입(나머지 아들 불입)

* 상속재산에 포함되는 보험금

5천만원 X 6백만원 / 1천만원 = 3천만원

❑ 상속순위

✏ 상속순위

1순위 : 직계비속 + 배우자

2순위 : 직계존속 + 배우자

3순위 : 형제자매

4순위 : 4촌 이내 방계혈족

- 태아는 상속순위에 관하여 출생한 것으로 봄

- 배우자의 법정상속분은 5할을 가산

5강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_06

제3장 변액보험의 이해

변액보험의 역사 / 변액보험 상품내용



강사 : 백 영

제 3장 변액보험의 이해

1. **변액보험의 역사**
2. **변액보험 상품내용**
3. 변액보험의 자산운용
4. 변액보험약관 주요내용

변액보험의 역사

- ❑ 최초 판매국
  - ✏ 네덜란드

변액보험의 역사

❑ 미국의 변액보험 도입 배경

✏ 1970년대 유가파동 이후

① 경제환경의 변화 : 고물가, 고금리(인플레이션)

② 금융소비자의 변화 : 고금리추구성향 확대

③ 경쟁 금융상품의 변화 : 고수익 투자형상품 등장

④ 생명보험회사의 경영상 필요성 : 투자위험 회피

변액보험의 역사

❑ 미국의 변액보험상품 판매 성공사유

✏ 1990년대 이후

① 시중금리 하락 및 주식활황

② 뮤추얼펀드 대중화

③ 변액보험상품의 유연성 및 다양한 투자옵션

④ 세금이연을 통한 절세효과(비과세X)

변액보험의 역사

❑ 일본의 변액보험 도입초기 판매 실패 사유

① 주식시장 침체

② 특별계정의 펀드(1개) 운용 미숙

③ 부실판매로 인한 소송

④ 상품구조의 복잡 및 상품 유연성 부족

변액보험의 역사

❑ 일본의 변액보험 규제

- 보험업법 규제를 받음
- 미국과 달리 증권거래법, 투자신탁업법 적용은 받지 않음

변액보험의 역사

- 미국, 일본사례의 시사점
  - 저금리와 고주가 환경이 유리
  - 다양한 옵션상품
  - 불완전판매 배제

변액보험의 역사

❑ 한국 변액보험 도입

- IMF외화위기 이후 2001년 7월부터 판매
- 변액종신(2001년), 변액연금(2002년), 변액유니버설(2003년) 순서로 도입

☞ 변액보험 도입 배경·근거

· 도입 목적: 인플레이션 헤지·실질가치 보장

· 법적 근거: 2001년 4월「보험업감독규정」개정

· 2009년:「자본시장법」시행으로 통합 적용

변액보험의 역사

❑ 변액보험 도입 필요성

- 소비자 : 물가상승에 대응 보험금의 실질가치 보장, 상품선택권 확대
- 보험회사 : 금리리스크 관리로 보험경영 안정성
- 모집종사자 : 시장 확대로 수익증대 및 자격제도로 전문성 제고
- 경제적 : 보험시장 건전성제고, 자본시장 발전 기여

변액보험의 역사

❑ 변액보험 규제

- 보험업법상 변액보험 : 보험금이 자산운용 성과에 따라 변동하는 보험계약
- 규제 : 보험업법과 자본시장법의 일부 규제를 받음
- 손보사 취급 안됨
- 보험업법에 따라 특별계정을 설정 운용

변액보험의 역사

❑ 판매자격 제도

- 보험설계사, 보험대리점, 보험중개사 등 모든 모집종사자는 자격시험(법정 자격시험)에 합격해야 모집가능
- 무자격자 판매 시 관리 책임 있는 보험회사 및 직원도 행정처벌 가능

변액보험 상품내용

❑ 변액보험 정의

✏ 보험료의 일부를 주식, 채권 등 펀드에 투자하고

발생한 이익을 배분하는 실적배당형 보험

- 특징 : 금융투자회사 상품처럼 전적으로 투자결과를

계약자가 부담하는 자기책임의 원칙 적용

변액보험 상품내용

❑ 변액보험과 투자신탁 비교

구 분	변액보험	투자신탁, 투자회사
가입목적	장기적 인플레이션 헤지	간접투자로 수익 추구
운용형태	보험료 일부 투자 (위험보험료, 사업비 차감, 최저보증 있음)	투자금액 대부분 유가증권 투자 (판매보수 차감, 최저보증 없음)
투자자 지위	계약자	수익자, 주주
세제혜택	10년 이상 유지 시 보험차익 비과세	배당소득 과세 국내주식 매매차익 비과세

변액보험 상품내용

❑ 일반계정과 특별계정의 비교

① 특별계정 : 리스크를 계약자가 부담하고 최저보증이율이 없으며 자산운용 목적이 수익성 위주이고 자산평가와 결산을 매일 실시

② 일반계정 : 리스크를 회사가 부담하고 최저보증이율이 있으며 자산운용 목적이 안정성 위주이고 자산평가는 매월 실시하며 결산은 매년 실시

변액보험 상품내용

❑ 변액보험 상품구조

- 기본보험계약 : 보험료 산출의 기초가 되는 계약,
  최저보증금액 산정 기초
- 변동보험계약 : 특별계정의 운용실적에 따라 추가로
  계산되는 계약, 추가보험료 부담 없음
- 특약 : 일반계정에서 운용,
  현금흐름에 따른 보험료 산출,
  예금자보호 대상

변액보험 상품내용

❑ 변액보험 상품구조

구분	저축성	보장성
종류	변액연금보험 변액유니버설보험 (적립형)	변액종신보험 변액유니버설보험 (보장형)
변동보험금 계산	가산지급방법	일시납보험추가가입 (증액)방법
사망보험금	기본보험금 + 사망시 적립금	기본보험금 + 변동보험금
사망보험금 변동주기	매 일	매 월
사망보험금 최저보증금액	이미 납입한 보험료	기본보험금

변액보험 상품내용

❑ 현금흐름방식에 의한 보험료 산출

- 보험료 산출형(현가형) : 변액종신, 변액유니버설(보장형)

시산보험료 산출

- 보험료 비산출형(종가형) : 변액연금, 변액유니버설(적립형)

변액보험 상품내용

❑ 최저보증 옵션

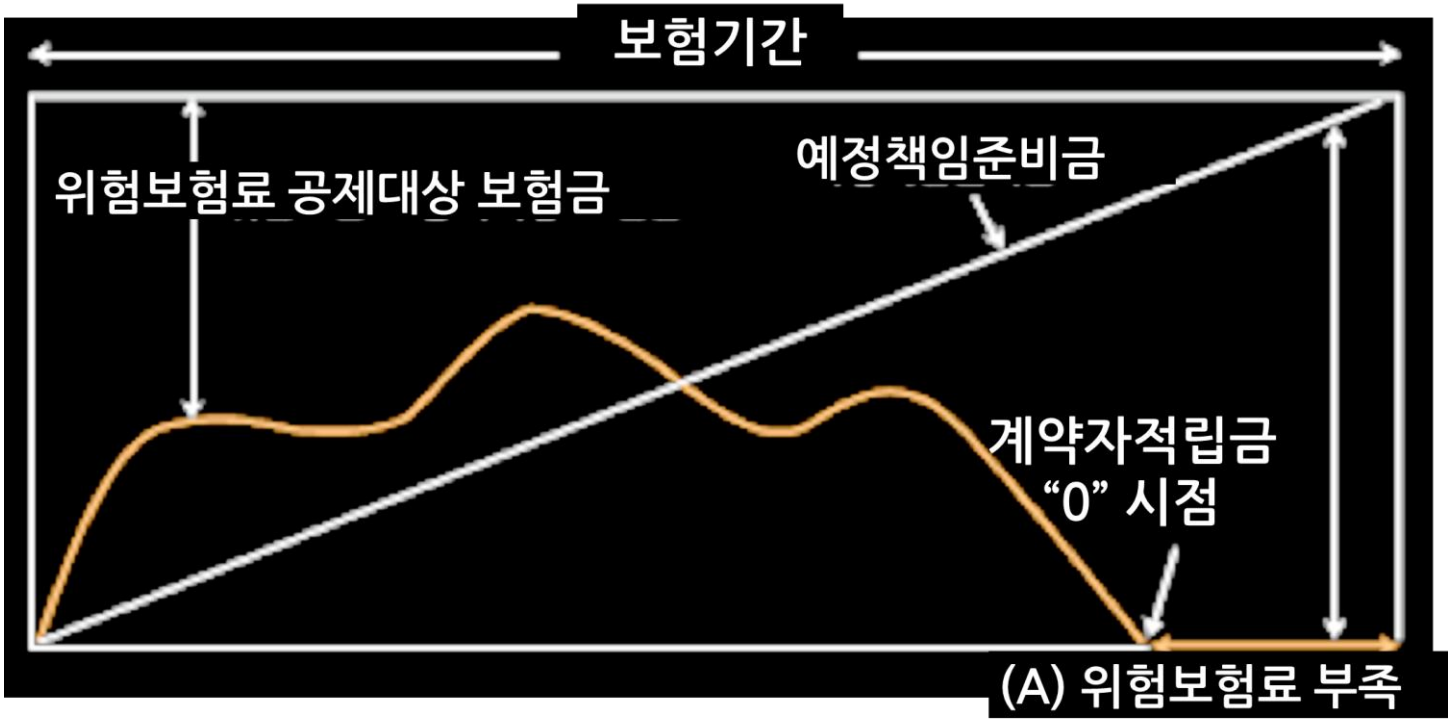
✏ 최저보증 옵션에 따른 최저보장보험금은 예금자보호

1) 변액종신보험(변액유니버설 보장형)

변액보험 상품내용

❑ 최저보증 옵션

그림) 변액종신보험의 최저사망보험금보증(GMDB)



변액보험 상품내용

❑ 최저보증 옵션

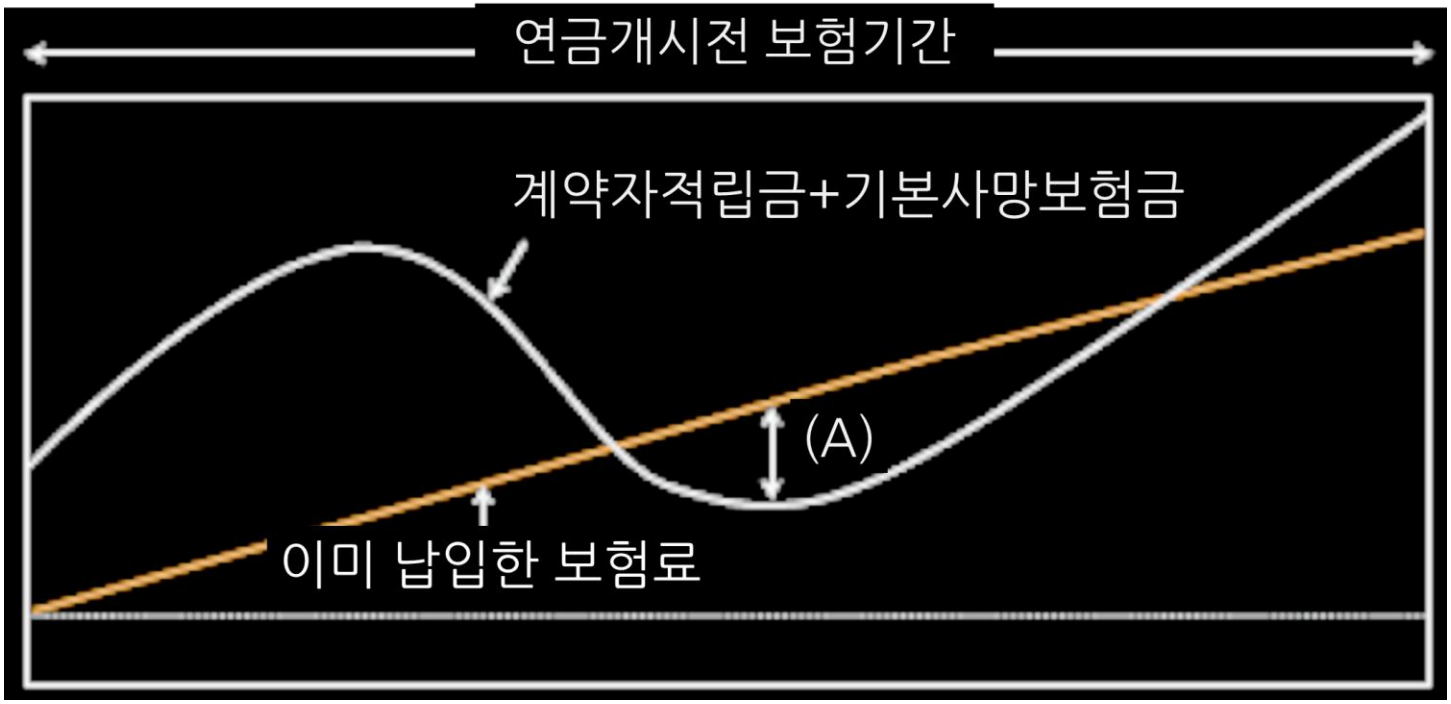
1) 변액종신보험(변액유니버설 보장형)

- 특별계정 펀드 수익률이 악화되어 위험보험료 공제가 어려운 경우(A) 일반계정에 매일(혹은 매월) 적립했던 최저사망보험금 보증준비금 계정에서 공제하여 기본보험금 보장

변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험(변액유니버설 적립형)

그림) 변액연금보험의 최저사망보험금보증(GMDB)



변액보험 상품내용

❑ 최저보증 옵션

2) 변액연금보험(변액유니버설 적립형)

- 사망보험금(최저보증 포함)

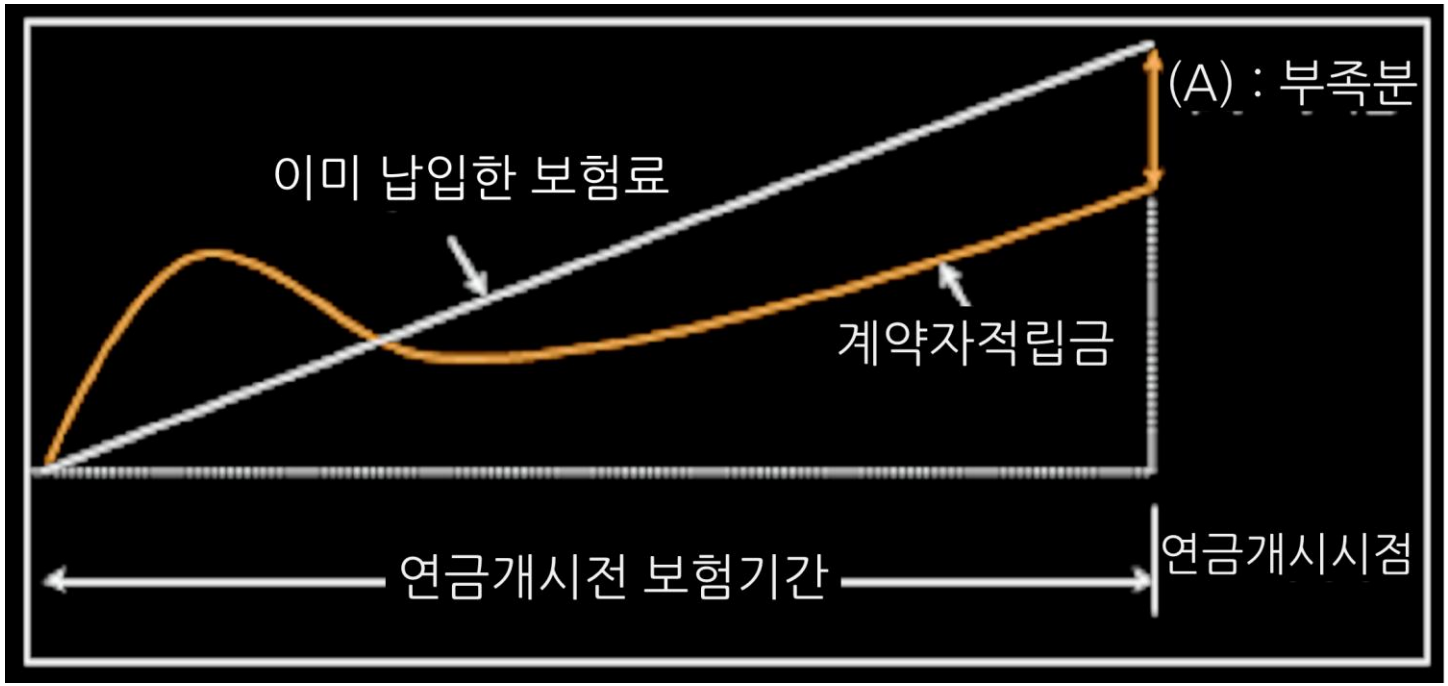
= Max(이미 납입한 보험료, 계약자적립금 + 기본사망보험금)

- 최저사망보험금보증은 A와 같은 경우에도 연금개시 전 보험기간에 사망 시 이미 납입한 보험료를 보증

변액보험 상품내용

❑ 최저보증 옵션

그림) 변액연금보험의 최저연금적립금 보증(GMAB)



변액보험 상품내용

❑ 최저보증 옵션

2) 변액연금보험(변액유니버설 적립형)

- 연금개시 시 계약자 적립금(최저보증포함) =

  Max(이미 납입한 보험료, 연금개시 시 계약자 적립금)

- 최저연금적립금 보증은 A의 경우 펀드수익률과

  상관없이 연금개시점에 이미 납입한 보험료를 보증

- GMAB 미보증형 변액연금 : 계약자의 상품 선택 가능

변액보험 상품내용

❑ 변액연금 스텝업(Step-Up) 보증

① 특별계정 성과에 따른 스텝업 보증 : 특별계정 성과에 따라 미리 약정한 수준을 달성하는 경우 그 이후 특별계정 성과에 관계없이 연금개시시점 적립금은 달성된 수준으로 최저보증

(채권형 비중을 상향 조정)

② 특별계정 성과에 관계없는 스텝업 보증 : 계약을 일정기간 유지하는 경우 일정시점에 특별계정 성과에 관계없이 이미 납입한 보험료의 100%를 보증하고 이후 체증된 금액으로 최저보증

(펀드가 하나 혹은 소수)

변액보험 상품내용

☞ 일반계정 vs 특별계정 비교

· 리스크 부담: 일반=회사 vs 특별=계약자

· 최저보증이율: 일반 있음 vs 특별 없음

· 운용목적: 안정성 위주 vs 수익성 위주

· 자산평가: 매월 vs 매일

· 결산시기: 매년 vs 매일

☞ 변액보험 vs 투자신탁

· 투자자 지위: 보험계약자 vs 수익자·주주

· 운용형태: 사업비 차감 후 투자 vs 대부분 투자 후 수수료 차감

변액보험 상품내용

❑ 변액보험 보증옵션 종류

(Guaranteed Minimum ~ Benefit)

* GMDB (death) : 최저사망보험금보증

제1보험기간(연금개시 전) ; 보장형, 적립형 구분 없이

변액상품에 적용 가능

* GMAB (accumulation) : 최저연금적립금 보증

; 연금개시시점(이미 납입한 보험료)

변액보험 상품내용

❑ 변액보험 보증옵션 종류

(Guaranteed Minimum ~ Benefit)

* GMWB (withdrawal) : 제2보험기간 중 연금재원을 특별계정에서 운용할 경우 연금재원 보증
* GMIB (income) : 일정수준의 연금지급률 보증
* GLWB (lifetime withdrawal) : 종신연금지급액을 보증

변액보험 상품내용

☞ 상품별 보증옵션 적용

· 변액연금: GMDB·GMAB·GMWB·GLWB·GMIB 5종 모두 적용

· 변액유니버설(적립형) GMDB: 보험기간 전체 보증

(변액연금 GMDB는 연금개시 전 보험기간만)

☞ GMWB vs GLWB 차이

· GMWB: 보험기간 중 일정기간 인출 보증

· GLWB: 연금개시 후 종신 인출 보증

6강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_07

제3장 변액보험의 이해

변액보험 상품내용 (계속) / 변액보험의 자산운용



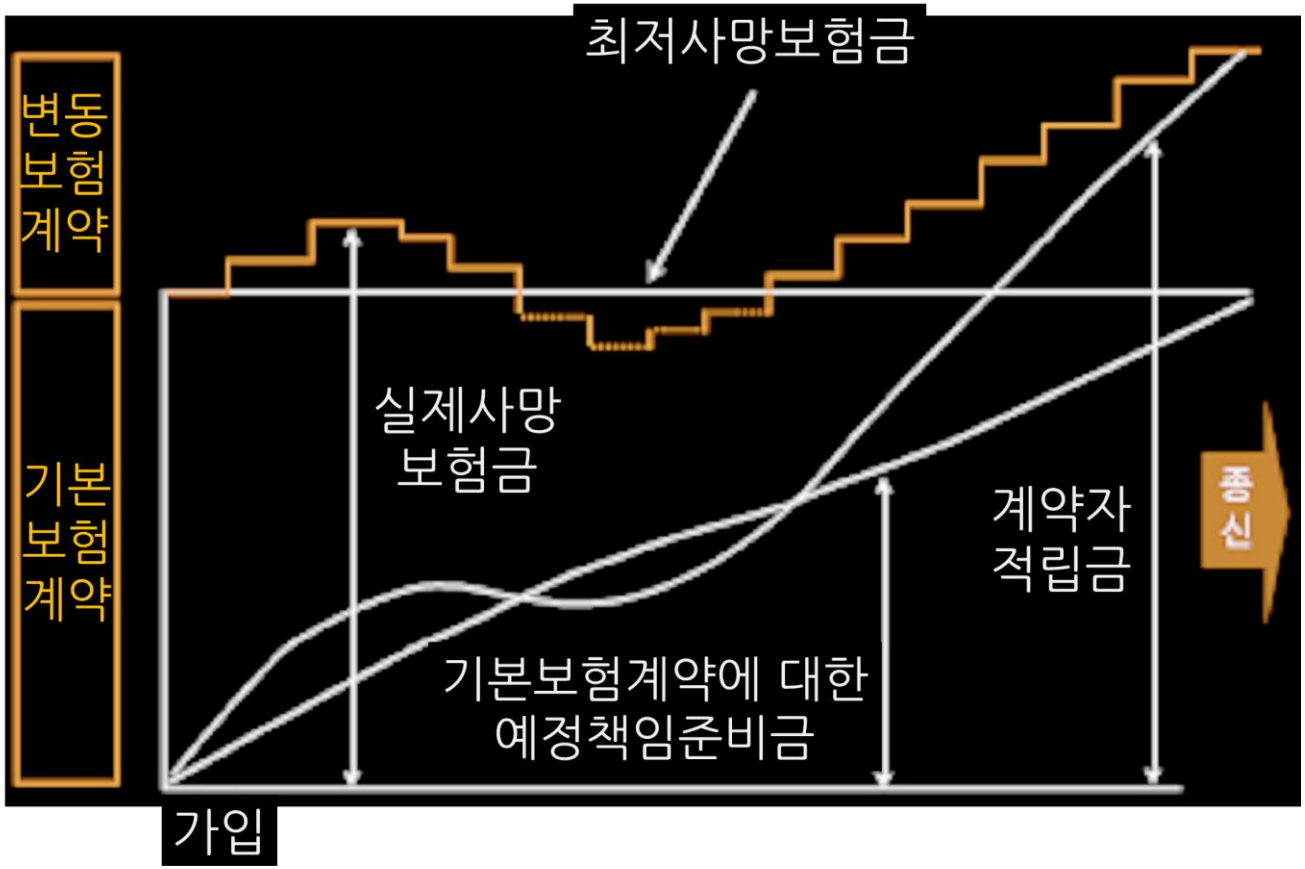
강사 : 백 영

제 3장 변액보험의 이해

1. 변액보험의 역사
2. **변액보험 상품내용**
3. **변액보험의 자산운용**
4. 변액보험약관 주요내용

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험



변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

1) 변동보험금 계산방법 : 일시납보험 추가가입(증액)방법

① 기본보험계약의 예정책임준비금을 초과하는 금액
(초과적립금)을 일시납보험료로 하여 잔여기간에 추가가입(증액)

② 변액종신, 변액유니버설 보장형에서 사용

③ 변동보험금 계산주기는 월1회,

④ 투자수익률이 좋은 경우 사망보험금이 크게 커지게 되며
기본보험계약의 사망보험금 이하로는 감액되지 않아
사망보장을 안정적으로 유지

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

1) 변동보험금 계산방법

⑤ 수익률이 낮으므로 보장을 목적으로 하는 고객에게 적합

⑥ 보장을 추가 구매하는 방법으로 계산 방법이 복잡하여 고객이 이해가 어려움

* 참고 : 초과적립금 발생시 보험금을 상향하지 않고 위험보험료를 낮춰 수익률을 상승시켜 연금전환으로 활용하도록 하는 상품도 판매

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

2) 변액종신보험의 특징

① 펀드 운용실적에 따라 사망보험금과 해약환급금이 변동 :
인플레이션 헤지 기능

② 사망보험금은 최저 보증 (해약환급금은 최저보증 없음)

③ 투자성향에 따라 자산운용 형태를 직접 선택 및 변경
(특별계정 펀드에서 운용)

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

3) 변액종신과 일반종신보험과의 공통점

① 다양한 선택특약을 자유조립

② 동일한 세제혜택 : 보장성 세액공제 100만원 한도

③ 우량체 할인특약

④ 연금전환특약

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

4) 변액종신과 일반종신보험 비교

① 변액종신

- 보험금이 투자실적에 연동하며 최저보증이율이 없고

예금자보호 대상 제외

(주의 : 최저보장보험금은 예금보호 대상)

- 투자책임은 계약자 자기책임 원칙이며 판매자격시험 합격자만 판매

- 부가되는 보장성 선택특약은 일반종신과 동일

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

4) 변액종신과 일반종신보험 비교

② 일반종신

- 보험금이 확정 또는 공시이율 연동
- 최저보증이율
- 일반계정 운용
- 예금자보호법 적용

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

5) 변액종신의 보장구조 :

사망보험금(매월 변동) = 기본보험금(최저보증) + 변동보험금

① 변동보험금은 매월 일시납보험 추가가입(증액)방법에 의해 재계산 1개월간 적용

② 변동보험금은 누적되는 것이 아니라 한 달이 지나가면 소멸되고 새로 계산

변액보험 상품내용

❑ 변액종신보험

5) 변액종신의 보장구조 :

사망보험금(매월 변동) = 기본보험금(최저보증) + 변동보험금

③ 투자수익률이 산출이율

초과 시에는 (+)변동보험금,

낮은 경우에는 (-)변동보험금

④ 50%이상 장해상태가 된 경우 보험료의 납입을 면제

⑤ 해약환급금은 투자수익률에 따라 매일 변동(원금손실도 가능)

변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험

1) 변동보험금(가산지급방법)

① 보장부분과 적립부분을 분리해 변동보험금 계산

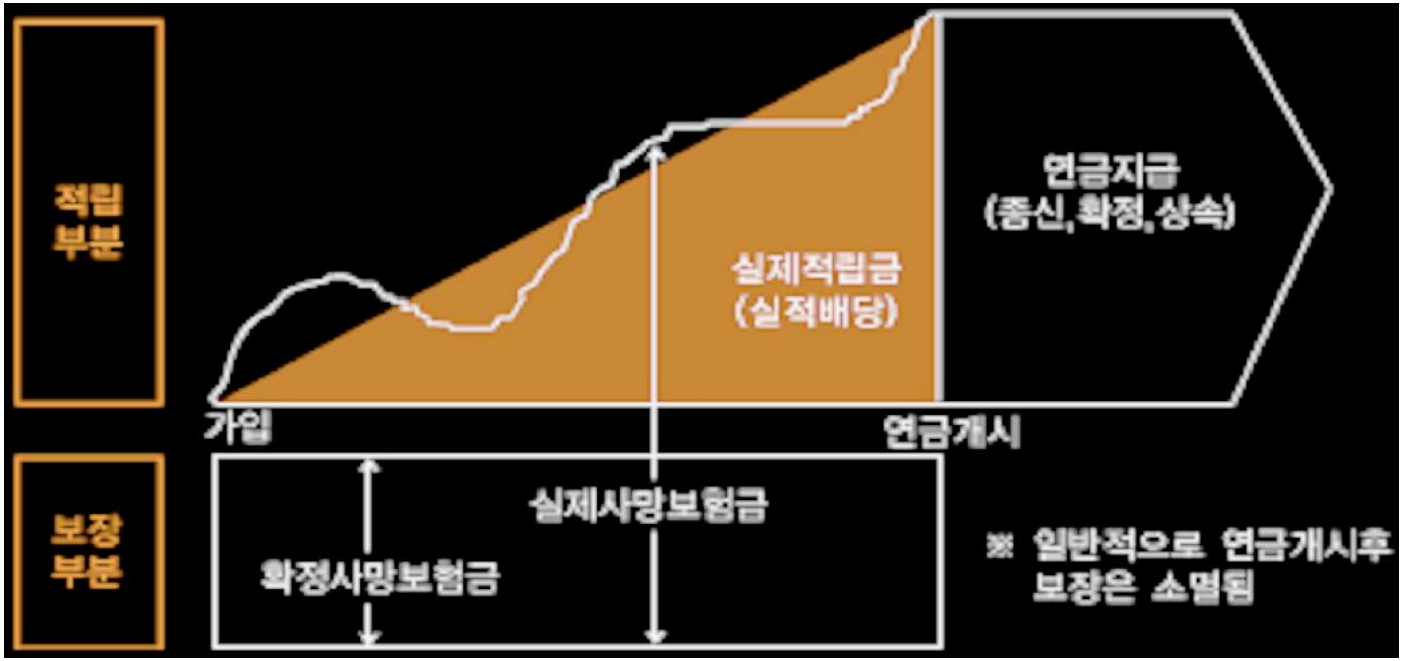
② 매일 사망보험금 변동

③ 금리연동형 상품구조와 유사하며 이해가 쉽고, 상대적으로 수익률이 높아 보장 보다는 저축성, 연금 목적에 적합

변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험

그림) 변액연금보험 도해



변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험

2) 연금개시 이후 운용

① 공시이율적용 연금형 : 일반계정 운영

② 변액연금형(실적배당형) : 특별계정 운영

변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험

3) 최저보증기능 : 원금손실은 보험계약을 중도 해지할 경우에만 발생

① 최저사망보험금보증(GMDB) : 이미 납입한 보험료

② 최저연금적립금 보증(GMAB) : 이미 납입한 보험료

③ GMAB 미보증형 선택시 : 실제 계약자적립금

변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험

4) 변액연금보험의 보장구조

① (연금개시 전)사망보험금 :

기본사망보험금 + 계약자적립금(매일 변동)

② 이미 납입한 보험료를 최저 보증

③ 특정 장해 상태 시 납입면제기능이 없는 것이 일반적

④ 연금 = 연금지급시점까지 적립된 계약자적립금

(이미 납입한 보험료 최저보증) 기준 지급

변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험

5) 연금액(미래환급금) 예시

① 예외적으로 보험업감독규정에 따라 3가지 투자수익률을 가정하여 미래환급금 예시 가능

② 변액보험 투자수익률 가정 3종

- - 1.0%
- 2.5%(평균공시이율),
- 3.75%(평균공시이율 1.5배)

* 2025년 기준 평균공시이율 2.5%

변액보험 상품내용

❑ 변액연금보험

5) 연금액(미래환급금) 예시

③ 저축성 변액보험은 투자수익률과 함께 순수익률 예시

④ 순수익률 : 투자수익률에서 최저보증관련 비용과
펀드관련 비용을 차감한 수익률

* 순수익률 = 투자수익률 - (최저보증비용 + 펀드비용)

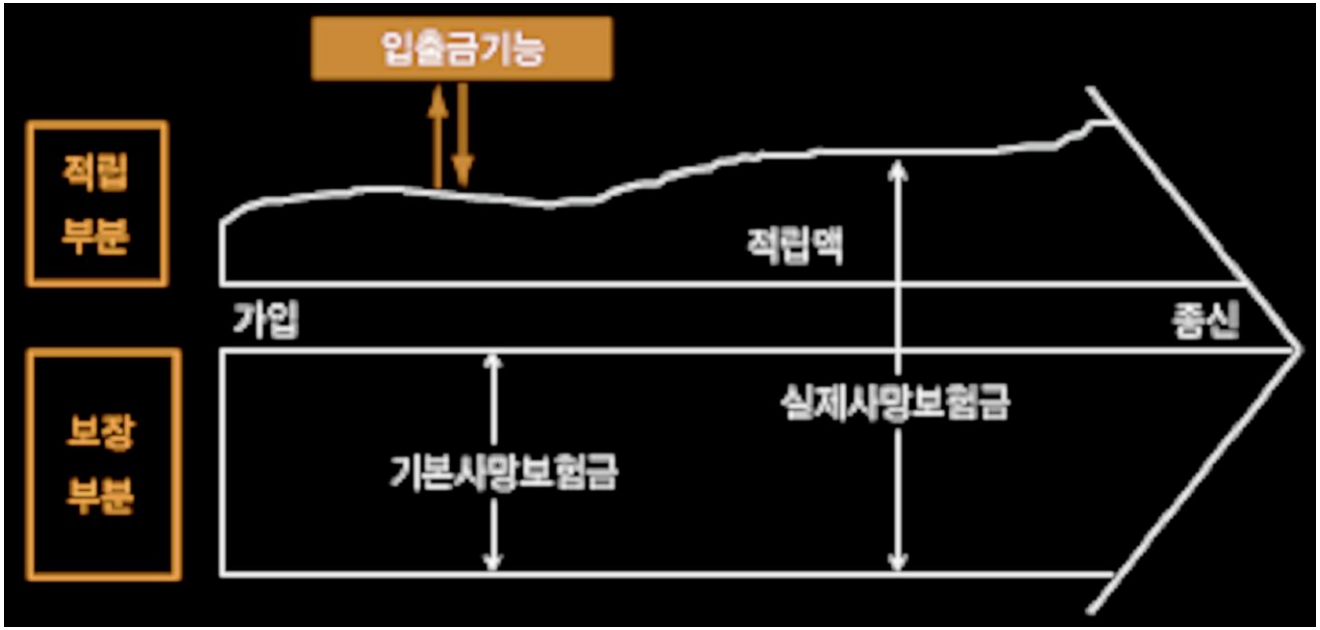
변액보험 상품내용

❑ 변액유니버설보험

✏ 변액보험의 실적배당 + 유니버설보험의 자유입출금

변액보험 상품내용

❑ 변액유니버설보험　그림) 변액유니버설보험 도해



변액보험 상품내용

❑ 변액유니버설보험

1) 종합금융형보험(One-Stop Service)

- 장기투자를 주목적으로 하는 적립형
- 사망보장을 주목적으로 하는 보장형

변액보험 상품내용

❑ 변액유니버설보험

2) 변액유니버설보험 특징

① 중도인출 가능 : 해지환급금 범위 이내, 인출수수료 부담

② 보험료 납입기간의 자율성

- 전기납(종신납)이지만 일정기간 기본보험료를 의무 납입하면 그 이후에는 납입을 일시 중지할 수도 있고 추가 납입도 가능
- 납입중지로 월대체시 위험보험료 및 계약유지를 위한 제반 사업비, 수수료는 계약자적립금(해약환급금)에서 공제
- 보험료 납입 중지를 장기로 하는 경우 계약자적립금 감소로 계약소멸 발생 우려

변액보험 상품내용

❑ 변액유니버설보험

3) 변액유니버설보험의 보장구조

① 적립형 : 변액연금보험과 유사

- 사망보험금 이미 납입한 보험료 최저보증

② 보장형 : 변액종신보험과 유사

- 사망보험금 기본보험금 최저보증

③ 보장형은 50%이상 장해시 납입면제,

적립형은 납입면제 없는 경우가 대부분

변액보험의 자산운용

❑ 특별계정의 필요성

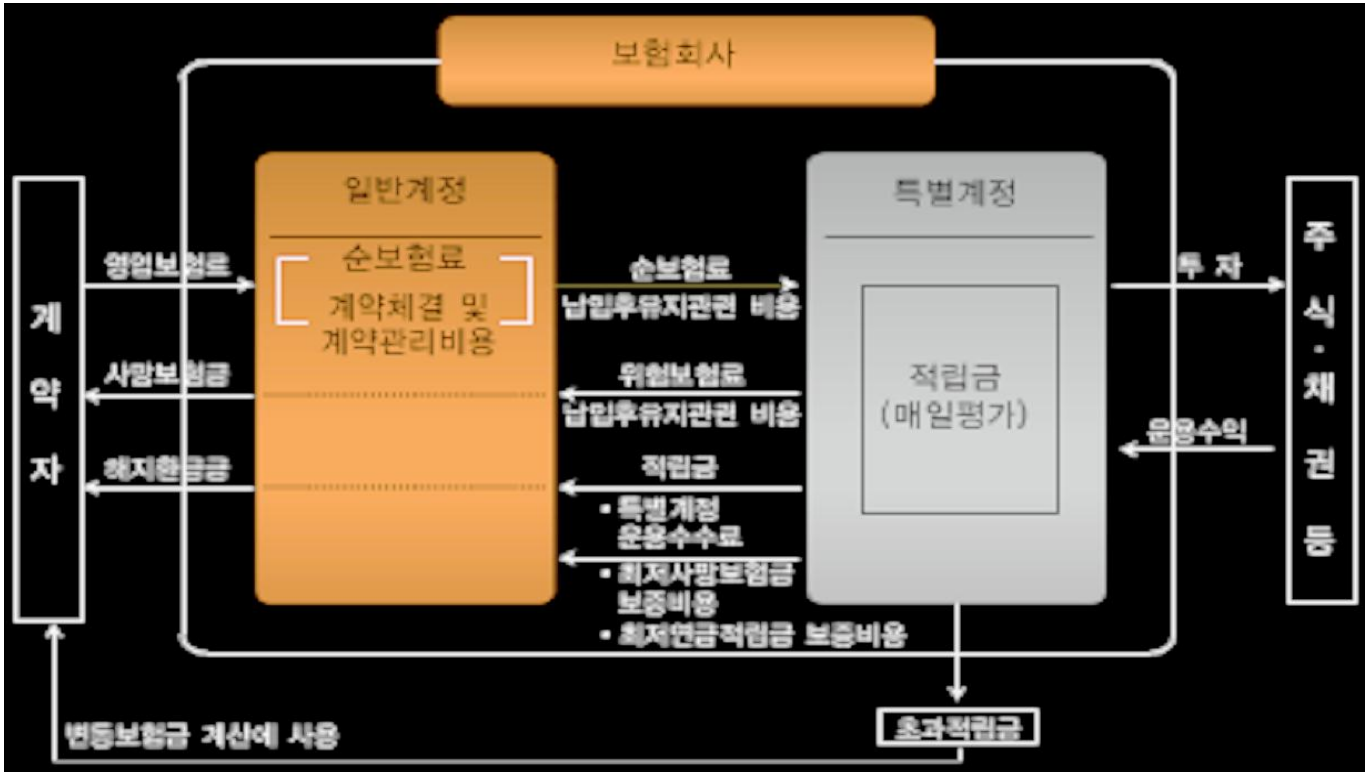
① 투자위험 부담자 상이 : 실적과 위험을 회사가 아닌 계약자가 부담

② 자산운용 평가방법 상이 : 변액은 시가법, 일반계정은 기업회계기준

③ 자산운용 목적 상이 : 변액은 수익성이나 일반계정은 안전성 중시

변액보험의 자산운용

❑ 변액보험의 현금흐름



변액보험의 자산운용

❑ 특별계정 투입보험료

✏ 납입보험료(순보험료 + 부가보험료) 전액이 아님

= 순보험료(저축보험료 + 위험보험료) + 납입후 계약유지비용

= 납입보험료 - (계약체결비용 + 납입중 계약유지비용 + 기타비용)

변액보험의 자산운용

❑ 특별계정 투입보험료

① 계약체결비용과 기타비용

- 계약유지비용은 전기간(납입중 + 납입후) 사용하는 사업비

- 납입 후 계약유지비용은 보험료 납입완료 이후 사용

② 특별계정투입보험료 : 매일 실적배당률로 적립

- 매월 계약해당일에 자연식(평준식X) 위험보험료와

납입후 계약유지비용을 특별계정에서 일반계정으로 차감

- 연령증가 → 자연식 위험보험료 증가

→ 특별계정 투입보험료 감소

변액보험의 자산운용

❑ 특별계정 투입보험료

③ 특별계정 운용보수

- 적립금에 대해 일정률을 매일 특별계정에서 일반계정으로 차감
- 운용보수는 주식형, 채권형 등 리스크에 따라 다르게 적용

변액보험의 자산운용

❑ 특별계정 투입보험료

③ 특별계정 운용보수

- 운영보수 : 운용 및 관리보수를 위해 보험회사가 수취
- 투자일임보수 : 투자일임업자에게 지급하는 보수
- 수탁보수 : 특별계정 재산의 보관 및 관리, 감시를 위해 신탁업자에게 지급하는 보수
- 사무관리보수 : 재산의 회계, 기준가격산정 등을 위해 일반사무관리회사에게 지급하는 보수

변액보험의 자산운용

❑ 특별계정 투입보험료

④ 최저사망보험금 및 최저연금적립금 보증비용

- 특별계정 적립금에 대해 일정률(일정액 X)로 매일 특별계정에서 일반계정으로 차감
- 최저사망금보증비용 : 투자실적이 악화되더라도 최저사망보험금 제공 비용
- 최저연금적립금 보증비용 : 변액연금보험에 부과

7강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_08

제3장 변액보험의 이해

변액보험의 자산운용 (계속)
/ 변액보험 약관 주요내용



강사 : 백 영

제 3장 변액보험의 이해

1. 변액보험의 역사
2. 변액보험 상품내용
3. **변액보험의 자산운용**
4. **변액보험약관 주요내용**

변액보험의 자산운용

❑ 펀드의 비교

구분	운용대상	장단점
주식형펀드	주식에 60% 이상 투자	주식시장 활황기 (수익성)
채권형펀드	채권에 60%이상 (주식 0%)	고금리 안정화기 (안정성)
혼합형펀드	주식에 60% 미만 투자	중위험 중수익

변액보험의 자산운용

❑ 펀드의 비교

① 채권형펀드 구분

- 일반적인 채권형펀드 : 국공채, 회사채에 투자
  (국채선물 등 채권관련 파생상품 가능)
- 단기채권형 펀드(MMF) : 콜, CD 등에 투자
- 단기채권형 펀드는 리스크 헷지용 펀드

② 인덱스혼합형 펀드

- 주로 KOSPI200 지수에 연동하도록 운용하는 펀드
- 전체적인 주식시장 흐름에 따른 수익률 추구

③ 성장형(주식형)

- 수익성 최대추구, 투자위험이 상대적으로 높음

변액보험의 자산운용

❑ 변액보험과 다른 실적배당상품의 비교

① 변액보험 : 10년 이상 장기 운용

- 중간위험, 중간수익추구
- 펀드변경 가능, 분할투자 및 자동재배분 기능
- 적립금에 대한 최저보증
- 인플레이션 헤지 목적

변액보험의 자산운용

❑ 변액보험과 다른 실적배당상품의 비교

② 일반 펀드, 금융투자회사 : 3년 내외 중단기 운용

- High risk High return 고수익 고위험
- 펀드변경이 불가(엄브렐러펀드만 가능)
- 보장이나 최저보증 없음
- 시세차익 목적

변액보험의 자산운용

❑ 자산운용 기본원칙

- 장기적 수익성 추구
- 자기책임원칙
- 특별계정 독립 운용, 특별 및 일반계정간 상호 매매 교환 불가

변액보험의 자산운용

❑ 자산운용 기본원칙

- 개설 초기에는 일반계정보다 해지 등을 감안 높은 수준의 유동성을 확보
- 운용방법 지시는 불가(운용형태 변경은 가능)

변액보험의 자산운용

❑ 자산평가 방법

① 매일 산출하여 계약자적립금에 반영

- 주식, 채권은 시가평가 / 대출은 장부가평가

② 좌당 기준가격 방법 :

개설 시 기준가격은 1,000좌당 1,000원 (설정시1원 = 1좌)으로 시작

변액보험의 자산운용

❑ 자산평가 방법

③ 해당일 기준가격 : 전일말 특별계정의 전체 순자산을 전체 좌수로 나누어 산출(X1,000)

④ 계약자 보유좌수증가 사유 : 보험료 납입, 보험계약대출 원리금 상환

⑤ 계약자 보유좌수감소 사유 : 보험계약대출, 월공제액 차감, 중도인출

*보유좌수 증감과 기준가격 변동은 무관

변액보험의 자산운용

❑ 특별계정 좌수, 기준가격, 적립액 평가 예시

① 특별계정 투입보험료 1,000만원,

기준가격 1,250원인 경우 계약자보유좌수

1,000만원 / 1,250 X 1,000 = 800만좌

② 기준가격이 1,400으로 증가하는 경우 적립액

(기준가격 12% 증가하면 평가가격도 12% 증가해야 함)

800만좌 X 1,400 / 1,000 = 1,120만원

③ 이후 기준가격이 1,100으로 감소하는 경우 적립액

800만좌 X 1,100 / 1,000 = 880만원

변액보험의 자산운용

❑ 변액보험 공시

✏ 매일 회사 홈페이지 상품공시실(변액보험공시실)

① 변액보험 운용설명서 : 변액보험 안내

② 변액보험 특별계정 운용현황

: 특별계정(펀드) 운용현황(수익률)

* 변액보험 비교 : 생명보험협회 홈페이지

❑ 변액보험 공시사항 및 주체

① 변액보험 비교공시(협회): 매일·펀드별

② 보험계약관리내용(보험사): 분기별 1회 이상 제공

③ 회사별 변액보험공시실(보험사): 매일·자사 홈페이지

④ 보험사 자산운용보고서(보험사): 분기별 1회 이상 교부

변액보험의 자산운용

❑ 변액보험 공시

③ 계약관리내용 조회 :

계약자 본인의 운용현황(보유좌수, 해지환급금 등) ;

생명보험협회가 아닌 각 보험회사에서만 조회 가능

- 연환산수익률 = 누적수익률 X 365일 / 경과일수

; 전체기간의 평균수익률 개념

(1년 미만 펀드는 연환산수익률 공시 못함)

변액보험의 자산운용

❑ 자산운용 옵션

① 펀드변경 기능 : 전부 또는 일부를 특별계정의 다른 펀드로 변경

- 포트폴리오 관리기회 제공, 최대 연 12회 변경

(변경효과 : 변경시점 부터 발생)

② 펀드별 편입비율 설정 기능 :

- 가입시 펀드 별로 비율을 선택 분산해 투자(리스크 분산)

③ 펀드 자동재배분 기능(Auto-Rebalancing) :

투자성과에 따라 변동된 펀드의 적립액 비율을

고객이 설정한 비율로 일정기간 마다 자동재배분

- 기간별 수익을 실현 가능

변액보험의 자산운용

❑ 자산운용 옵션

④ 주식형적립금자동이전 기능(순수 주식형펀드에 적용)

: 주식형 최대편입비율이 초과하면 그 금액을

채권형으로 자동이전하는 기능

⑤ 보험료 정액분할 투자 기능 : 자금을 한번에 투입할 때

안전한 단기채권형펀드(일반계정 아님) 등에

투입한 후 나누어 매월 지정한 펀드로 투입

- 월납계약인 경우 불필요

변액보험 약관 주요내용

❑ 보험료 납입

① 변액종신 : 월납, 일시납만 가능

② 변액연금 : 월납, 일시납만 가능 (일부회사는 분기납, 연납 가능)

③ 변액유니버설 : 기본적으로 보험기간과 납입기간이 종신

의무납입기간 설정

변액보험 약관 주요내용

❑ 보험료 추가납입

✏ 변액연금은 연금개시전 보험기간 중, 변액유니버설은 보험기간 중 수시로 기본보험료의 2배 이내

- 납입일 + 2영업일에 특별계정 투입

☞ 보험료 추가납입 한도 정리

· 변액연금: 연금개시 전 보험기간 중 가능

· 변액유니버설: 보험기간 중 수시 가능

· 저축성: 기본보험료의 2배 이내

· 보장성: 기본보험료의 1배 이내

☞ 특약보험료 운용

· 전액 일반계정 운용 (특별계정 비투입)

변액보험 약관 주요내용

❑ 선납보험료

✏ 보장성 상품의 경우 평균공시이율로 할인(저축성 상품은 할인X)

- 납입일부터 평균공시이율로 적립하고

월계약해당일에 평균공시이율로 계산된 이자포함 특별계정 투입

변액보험 약관 주요내용

❑ 특별계정 투입보험료

① 변액종신, 변액연금 :

납입보험료 - 계약체결 및 계약관리비용

(계약체결비용, 납입중계약유지비용, 기타비용)

- 매월 위험보험료를 특별계정에서 차감하므로

실질적으로 특별계정에서 위험보험료는 차감됨

- 특약보험료는 전액 일반계정에서 운용

변액보험 약관 주요내용

❑ 특별계정 투입보험료

② 변액유니버설 :

납입보험료(특약보험료 포함) - 기타비용

; 계약체결비용과 계약유지비용은 보험료 납입에 관계없이 위험보험료와 함께 월대체보험료로 차감하기 때문에 기타비용만 차감

변액보험 약관 주요내용

❑ 보험료의 특별계정 투입

1) 1회 보험료의 특별계정 투입

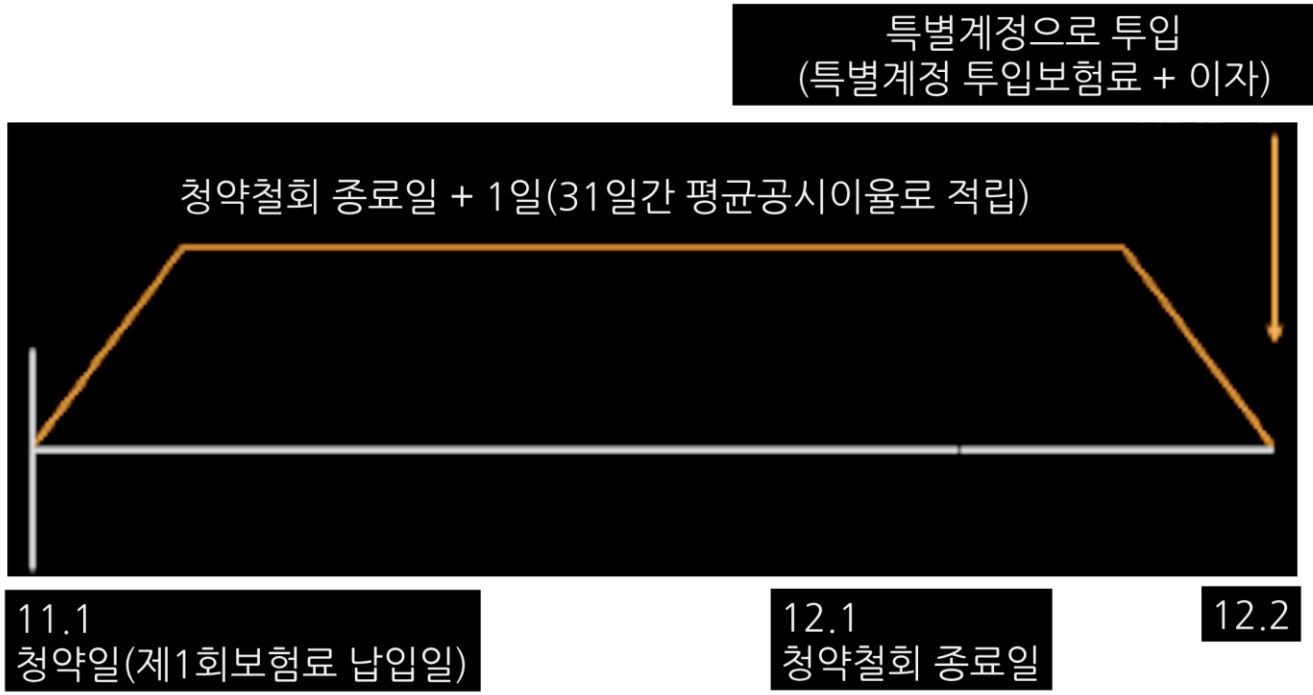
① 철회기간 종료 후 승낙된 경우 : 승낙일 당일 투입

② 승낙 후 철회기간 종료된 경우 : 철회기간 종료일 다음날 투입

- 1회 보험료는 철회기간종료 다음날까지 평균공시이율로 적립

변액보험 약관 주요내용

❑ 보험료의 특별계정 투입



→ 청약철회기간 동안 투자실적이 악화되면 철회를 통해 보험료를 환급해가는 역선택 방지

변액보험 약관 주요내용

❑ 보험료의 특별계정 투입

2) 제2회 이후 보험료 특별계정 투입

(Tip ; 단순 암기는 납입일 + 2영업일로 기억하면 편리)

① 계약해당일 - 제2영업일 이전 납입 : 계약해당일

② 계약해당일 - 제1영업일 납입 : 계약해당일 + 제1영업일

③ 계약해당일 이후 납입 : 납입일 + 제2영업일

3) 추가납입보험료

: 납입일 + 제2영업일 투입(계약관리비용 차감 후)

변액보험 약관 주요내용

❑ 월대체 보험료

✏ 해당월의 위험보험료와 계약체결 및 계약관리비용 및 특약보험료의 합계액으로 월계약해당일에 해약환급금에서 공제

- 유니버설보험의 자유납입 특성 때문
- 기타비용(수금비)은 보험료 납입시에 공제

(월대체보험료 항목에 해당되지 않음)

변액보험 약관 주요내용

❑ 특별계정 적립금의 중도인출

✏ 해약환급금(보험계약대출원리금을 차감한 금액 기준) 범위 내

- 인출수수료 발생 가능

❑ 청약철회

✏ 보험증권을 받은 날부터 15일 이내

- 진단계약, 전문보험계약자, 보험기간 90일 이내,
  청약한 날부터 30일 초과한 경우는 철회 불가

변액보험 약관 주요내용

❑ 사망보험금 지급

✏ 사망일 또는 청구일을 기준으로 지급

- 변액종신보험의 사망보험금은 사망일 혹은 청구일의 기본보험금과 변동보험금을 합한 금액

변액보험 약관 주요내용

❑ 해약환급금

✏ 해지신청일 + 제2영업일 기준가 적용한 특별계정

적립금에서 해지공제액(미상각신계약비, 계약대출원리금 등)을

차감한 금액

- 최저보증이 없어 납입 보험료보다 적을 수 있음

변액보험 약관 주요내용

❑ 보험료 납입최고기간

✏ 일반보험과 마찬가지로 14일 이상의 기간을 납입최고(독촉)

- 토요일이나 공휴일이 최고기간 말일이면 그 익일
- 변액유니버설의 경우 월대체보험료를 충당할 수 없게 된 경우 납입최고

❑ 보험료 미납 해지

✏ 일반보험과 동일

- 해지된 계약에 대한 특별계정의 적립금은 일반계정으로 이체 관리하므로 해지된 기간 동안은 특별계정 운용실적 확보가 불가능

변액보험 약관 주요내용

❑ 부활(효력회복)

✏ 해지 일부터 3년이내 해약환급금을 받지 않은 경우

① 연체보험료 + 연체이자(평균공시이율 + 1%) 범위 내 납입

② 변액유니버설의 경우 연체보험료에서 미납된 월대체보험료를 공제

③ 이체사유발생일(특별계정 투입) : 부활승낙이나 연체납입완료일 (둘 중 더 늦은 일) + 제2영업일

④ 부활 시 적립금 및 보험금액은 해지된 시점 기준(부활시점X)

변액보험 약관 주요내용

❑ 보험계약대출(약관대출)

✏ 해약환급금 범위 내

① 보험계약 대출이자는 보험계약대출수수료를 차감한

나머지 금액이 특별계정으로 투입

- 계약자가 실제로 부담하는 이자는 보험계약대출수수료

- 상환 시 상환일 + 제2영업일에 특별계정 투입

② 일반계정 담보대출로 처리 시

- 특별계정 계약자적립금 차감 없이 일반계정의 이익으로 처리

변액보험 약관 주요내용

❑ 계약내용의 변경

- 일반적으로 증액은 불가하나 감액은 가능
- 기본보험금과 변동보험금 같은 비율로 감액
- 감액된 부분은 해지로 보며 증액(환원) 불가
- 변액종신은 일반보험 전환이 가능하나 변액으로 환원은 불가

* 피보험자, 의무납입기간, 변액유니버설보험의 보험기간 변경불가

변액보험 약관 주요내용

❑ 초기투자자금

- 펀드 개설 시 회사 자산의 일부를 초기투자자금으로 펀드에 투입하여 효율적 운용을 지원
- 일반계정에서 특별계정 펀드로 이체

❑ 펀드의 폐지

- 자산의 급격한 감소 등으로 운용이 곤란한 경우
- 1년 후(1년후 1개월간) 원본액이 50억원 미만인 경우
- 운용대상이 소멸할 경우
- 펀드 폐지로 펀드를 변경한 경우 펀드변경 횟수에 미포함

8강종료

변액보험 판매자격시험 핵심특강_09

제4장 보험공시 및 예금자 보호제도



강사 : 백 영

제 4장 보험공시 및 예금자 보호제도

1. 보험정보 공시
2. 변액보험 공시
3. 변액보험 판매 시 준수사항
4. 예금자 보호제도

보험정보 공시

❑ 공시 : 해당기업의 중요정보를 기업외부에 알리는 제도(강화추세)

- 보험정보 공시 : 3가지

  회사정보(경영공시), 보험정보(상품공시), 보험상품비교공시

- 보험업감독규정, 생보협회 기준에 따라 통일된 양식으로

  생명보험협회와 각 생명보험사 홈페이지에 공시

보험정보 공시

❑ 공시

- 생명보험협회 : 보험상품비교·공시 제도 운영
- 금융감독원 : 분쟁처리결과 및 보험회사 경영실태평가 등 보험소비자 보호 사항 공시

보험정보 공시

❑ 경영공시

1) 정기공시

① 결산공시 : 사업연도말 결산일로부터 3개월 이내 홈페이지 경영공시실에 3년간

② 분기공시 : 분기결산일로부터 2개월 이내

③ 민원발생현황, 불완전판매율은 정기공시 사항

보험정보 공시

❑ 경영공시 :

2) 수시공시 : 경영상 중대한 변동 시 즉시 회사 홈페이지

- 적기시정조치 등 법령 조치사항

- 금융사고, 소송, 거액의 손실 등 경영에 중대한 영향 사항

예 : 파생상품거래로 거액손실

보험정보 공시

❑ 상품공시 :

① 보험안내자료 : 생명보험협회 기준에 따라 회사가 심사하여 관리번호 부여 후 사용

② 상품설명서

- 필수기재사항 : 회사 상호, 보험회사·설계사·대리점·중개사 명칭, 해약환급금, 보험금 지급제한 조건, 예금자보호, 분쟁의 해결에 관한 사항, 변액보험 특별계정 손실계약자 귀속 명시 등
- 기재금지사항 : 불공정거래행위 사항, 보험계약 내용과 다른 사항, 유리한 내용만 고르거나 다른 보험회사 상품과 비교한 사항, 확정되지 않은 사항을 기초로 다른 보험회사 상품에 유리하게 비교한 사항

보험정보 공시

❑ 상품공시

③ 상품요약서 : 상품의 특이사항 등

④ 보험가격지수 : 보장성보험

보험정보 공시

❑ 상품 비교공시 : 생명보험협회에서 비교공시

- 공시된 변액보험 수익률은 납입보험료 대비 수익률이 아니라 사업비 등을 제외한 특별계정 투입금액에 대한 수익률

(계약자별 가입 상품정보는 가입한 생명보험회사 확인)

❑ 금융기관 보험대리점 모집수수료율 공시 :

- 보험회사 : 금융기관 보험대리점 모집수수료율 공시
- 생명보험협회 회사별 비교공시

보험정보 공시

❑ 보험다모아 : 온라인 보험슈퍼마켓

- 보험소비자가 저렴한 상품을 손쉽게 비교 가입(가입경로안내)
- 생보, 손보협회 공동 운용
- 온라인 전용보험, 단독실손의료보험, 자동차보험 등 비교

변액보험 공시

❑ 회사별 변액보험공시실 : 회사 홈페이지 상품공시실

① 변액보험 운용설명서 : 상품개요, 3년간 운용실적, 계약유의사항

② 보험계약 관리내용 : 분기별 1회 이상

(일반보험은 연 1회) / 계약자 개인별 적립금

③ 특별계정 운용현황 : 자산운용보고서는 신탁업자 확인을 받아

분기 1회 이상 교부

변액보험 공시

❑ 생명보험협회 변액보험 비교, 공시 :

① 여러 생명보험회사의 펀드 수익률 비교

② 저축성 변액보험의 경우 기간별 사업비율과 위험보장비용,
최저보증비용 등을 매달 공시

❑ 저축성 변액보험 수수료 안내표 제공

① 가입 전 : 상품설명서 (가입설계서X)

② 가입 후 : 보험회사 홈페이지

③ 비교공시 : 협회 홈페이지 공시실

변액보험 판매시 준수사항

❑ 변액보험 판매관리사의 도입 및 육성 :

- 생명보험협회가 실시하는 시험에 합격자
- 4시간 이상 판매전 교육
- 매년 1회 4시간 이상 보수교육

변액보험 판매시 준수사항

❑ 적합성진단

- 보험계약자에게 체결 전 적합한 보험계약 제공
- 연령, 소득, 보험가입 목적, 펀드가입 경험 등 파악
- 일반금융소비자인 경우 적합성 진단

  (전문금융소비자가 일반금융소비자와 동일하게 대우받겠다는

  서면 통지시 정당한 사유가 없으면 동의)
- 적합성 진단 내용을 10년간 유지, 관리
- 펀드변경으로 위험도 증가 시 적합성 재진단

변액보험 판매시 준수사항

❑ 변액보험 적합성 진단 4단계

(가) 정보 파악 (연령·재산·체결목적·펀드경험)

(나) 결과 분석 (투자성향·펀드위험등급 매칭)

(다) 결과 안내·확인

(라) 계약 체결

☞ 적합성 진단 미실시 시 체결 권유 금지

변액보험 판매시 준수사항

❑ 적정성진단

- 변액보험계약 체결을 권유하지 않고 판매시

해당 보험이 적정하지 않은 경우 안내

(계약자가 파악하는 내용은 적합성 진단과 동일)

변액보험 판매시 준수사항

❑ 변액보험 주요내용 확인서 교부

- 손익이 계약자에게 귀속
- 사망보험금과 해지 환급금이 매일 변동
- 납입 보험료 중 각종 공제금액 및 수수료 등이 제외된 금액이 특별계정 투입
- 해약환급금이 납입보험료에 이르기까지 장기간 소요
- 유니버설보험의 경우 적립금 부족 시 계약해지 가능성
- 최저보증보험금과 선택특약은 예금자보호법 보호대상
- 원금손실 가능성

변액보험 판매시 준수사항

❑ 변액보험 판매 시 필수 안내사항 :

① 운용실적에 따른 사망보험금 및 해지환급금 변동

② 원금손실 가능성

③ 예금자보호법 적용 제외(특약, 최저보증은 예금자보호)

④ 특별계정 투입보험료

- 납입보험료에서 사업비 특약보험료 제외
- 펀드에서 차감되는 제반비용 차감
- 특별계정 운용관련 수수료

: 적립금 비례, 매일공제, 펀드별 차등(채권형, 주식형 차등)

변액보험 판매시 준수사항

❑ 변액보험 판매 시 필수 안내사항

④ 특별계정 투입보험료

- 최저사망 및 연금적립금 보증비용

  : 적립금 비례, 매일 공제, 펀드별 동일

- 위험보험료 : 기본보험료 비례, 매월공제, 펀드 무관

⑤ 펀드 종류

- 채권형 : 안전성, 상대적으로 낮은 수익률

- 단기채권형 : 리스크헤지용 펀드

- 혼합형 : 안전성 + 수익성 추구

변액보험 판매시 준수사항

❑ 변액보험 판매 시 필수 안내사항

⑤ 펀드 종류

- 인덱스혼합형 : 안전성 + 수익성 추구,
  주식부분은 KOSPI200지수 등 추종
- 성장형(주식형) : 수익성 최대 추구, 높은 위험

⑥ 변액보험 공시실 사용방법 설명

⑦ 펀드변경 절차 및 필요성 : 펀드는 1년에 12번 이내 변경 가능,
인터넷으로도 가능

변액보험 판매시 준수사항

❑ 변액보험 판매 시 금지사항 :

- 변액보험을 타금융상품으로 오인하게 하는 행위
- -1%, 평균공시이율, 평균공시이율 1.5배 등 3가지 가정하여 연금액 규모 안내 가능
- 장래의 운용성과에 대한 단정적 판단
- 자사에게 유리하게 특정회사 또는 특정기간만을 비교
- 보험금, 해지환급금 보증
- 특별이익 제공, 허위 과장 설명, 손실보상 약속
- 중요사항의 불충분한 설명, 계약의 부당한 대체

예금자 보호제도

❑ 예금보험제도 : 보험의 원리를 이용하여 예금자를 보호하는 제도

- 예금보험공사 : 금융기관의 보험료를 받아 예금 지급불능 시 예금보험금 지급
- 예금보험공사 재원 부족 시 직접 채권 발행 가능

예금자 보호제도

❑ 보호대상금융기관

: 은행, 투자매매·중개업자(증권사 등), 보험회사, 상호저축은행,

농수협(농수협지역조합별도), 외국은행 국내지점 등

❑ 비보호 대상 금융기관

: 농수협의 지역조합, 새마을금고, 신협

예금자 보호제도

❑ 보호대상금융상품 :

- 은행 : 외화예금, 정기예금 등
- 보험회사 : 개인 보험계약 등
- 변액보험 최저보증 : 최저사망보험금, 최저연금적립금

*개인종합자산관리계좌(ISA) : 예금보호상품

*원본이 보전되는 금전신탁 등

예금자 보호제도

❑ 비보호금융상품 :

- 은행 : 양도성예금증서(CD), 환매조건부채권(RP),
  주택청약종합저축 등
- 보험회사 : 법인 보험계약, 보증보험, 재보험, 변액보험 등
- 저축은행 : 후순위채권 등

예금자 보호제도

❑ 보험금이 지급되는 경우 : 예금지급정지, 인가취소나 파산,
계약이전 시 보호대상 상품이 승계되지 않는 경우
(합병은 1년간 각각 보호)
; 예금보험위원회 결정

① 보험금 : 예금보험공사가 대신 지급한 금전

② 가지급금 : 보험금 한도 내에서 미리 지급하는 금전

③ 개산지급금 : 파산배당으로 받을 예상배당률을 고려 예금자에게 지급하는 금전

예금자 보호제도

❑ 예금자보호한도 :

- 원금과 소정의 이자를 합해 1인당 1억원까지 (2025.9월 시행)
- 하나의 금융기관(예금 종류별, 지점별 아님)
- 개인 및 법인도 대상
- 예금보호대상 금융상품으로 운용되는

  확정기여형퇴직연금제도, 개인형퇴직연금제도 별도 보호

9강종료