미래에셋 은퇴리포트 No. 32

5060 은퇴리스크 매트릭스

2017. 3. 9

CONTENTS

Ⅰ. 5060 은퇴리스크 매트릭스란

Ⅱ. 5대 은퇴리스크 분석

1. 성인자녀 리스크
2. 창업실패 리스크
3. 중대질병 리스크
4. 금융사기 리스크
5. 황혼이혼 리스크

Ⅲ. 매트릭스 분석을 통한 5대 리스크 관리 전략

정나라 선임연구원
02-3774-6979 | nara.jung@miraeasset.com

※ 이 보고서는 미래에셋은퇴연구소와 저자의 저작물이므로 사전 동의 없이 무단전재 및 복제할 수 없습니다.

< 요 약 >

◉ **은퇴자 4명 중 3명(74.2%)은 5대 은퇴리스크 중 적어도 하나 이상을 경험한 것으로 나타나, 그 위험성을 분석할 필요가 있음.**

– 5대 은퇴리스크는 '성인자녀·창업실패·중대질병·금융사기·황혼이혼' 리스크를 지칭함.

– 리스크 경험자는 이로 인해 9,094만원 손실·생활비 31.2% 감소를 겪음.

◉ **미래에셋은퇴연구소는 설문조사를 통해 5060 은퇴자들이 직면한 리스크의 발생 빈도와 경제적 영향을 분석하고, '5060 은퇴리스크 매트릭스'를 제시함.**

– 5060 은퇴자 설문조사: 서울 및 6대 광역시에 거주하는 50~60대 은퇴자 1,044명을 대상으로 2016년 11월 전화 및 인터넷으로 이루어짐.

◉ **5060 은퇴리스크 매트릭스를 활용하면 은퇴리스크의 위험성을 한눈에 파악할 수 있을 뿐 아니라 속성에 따라 효과적 관리방안을 마련할 수 있음.**

– 리스크 속성은 발생 빈도와 경제적 영향(생활비에 미치는 영향)으로 나눌 수 있으며, 관리전략은 두 가지 요인 중 무엇을 관리할지에 따라 달라짐.

① **'황혼이혼'과 '금융사기'**는 발생 빈도는 낮지만 경제적 영향이 비교적 큼

▶ *경제적 영향을 낮출 수 없으므로 발생 가능성을 회피하여 빈도 관리*

② **'창업실패'**는 발생 빈도는 중간이고 영향이 큼

▶ *발생 빈도와 경제적 영향 모두 낮출 수 있으므로*
발생 가능성을 회피해 빈도를 관리하고, 창업규모를 축소해 경제적 영향을 관리

③ **'중대질병'과 '성인자녀'**는 발생 빈도는 높지만 영향은 비교적 작음.

▶ *발생 빈도를 줄일 수 없으므로 위험을 축소하거나 이전해 경제적 영향을 관리*

<도표> 5060 은퇴리스크 매트릭스

은퇴 리스크	발생 빈도	경제적 영향		전략
		자산	생활비	
황혼이혼	낮음	큼	큼	회피
금융사기	낮음	큼	중간	회피
창업실패	중간	큼	큼	회피 및 축소
중대질병	높음	작음	중간	이전
성인자녀	높음	큼	중간	축소

Ⅰ. 5060 은퇴리스크 매트릭스란

◉ **은퇴자 4명 중 3명은 5대 은퇴리스크 중 적어도 하나 이상을 경험했으며, 리스크 경험자는 이로 인해 9,094만원 손실, 생활비 31.2% 감소를 겪은 것으로 나타남.**

– 50~60대 전후로 많은 은퇴자들이 성인자녀·금융사기·중대질병·창업실패·황혼이혼이라는 5대 은퇴리스크에 직면해 있음.

– 은퇴연구소에서 리스크 실태를 알아보기 위해 '5060 은퇴자 설문조사'를 시행함.

– 조사 결과, 은퇴자 1,044명 중 775명(74.2%)이 5대 은퇴리스크 중 한 가지 이상을 경험한 것으로 나타남.

※ 5060 은퇴자 설문조사

· 대상 : 서울 및 6대 광역시 50~60대 남녀 은퇴자 1,044명,
45세 이후까지 자신의 생애 주 직업에 종사하다가 퇴직한 이들을 대상으로 함.

· 시기 및 방법 : 2016년 11월, 구조화된 설문지를 활용한 전화 및 인터넷 조사

〈 5대 은퇴리스크 〉

① **성인자녀** : 자녀의 독립시기가 늦어지고 결혼비용까지 부담하면서 경제적 부담 가중
② **금융사기** : 금융지식이나 투자경험이 부족해 고수익을 보장하는 투자사기 등에 피해
③ **중대질병** : 본인 또는 배우자의 중대질병(암·뇌혈관·심혈관질환)으로 경제적·신체적 고통
④ **창업실패** : 퇴직 후 창업했다가 실패하여 노후자금 손실
⑤ **황혼이혼** : 50대 이후 배우자와 결별하며 경제적·심리적 곤란

– 미래에셋은퇴리포트 4호, '인생후반을 좌우하는 5대 리스크(2013)' 참조 –

◉ **본 리포트에서는 설문조사 결과를 분석해 은퇴리스크의 발생 빈도·경제적 영향력을 밝히고, 이를 한눈에 보여주는 '5060 은퇴리스크 매트릭스'를 제시함.**

– 5060 은퇴리스크 매트릭스는 2차원 사분면(**가로축**은 발생빈도, **세로축**은 생활비 감소폭) 위에 자산 손실액을 의미하는 **원형**을 배치한 리스크 지도임.

◉ **5060 은퇴리스크 매트릭스를 활용하면 리스크의 발생 빈도와 경제적 영향을 한눈에 볼 수 있을 뿐 아니라 리스크 속성에 따라 관리 전략을 마련할 수 있음.**

– 리스크 관리 전략에는 회피, 축소, 이전, 보유가 있음.

Ⅱ. 5060 은퇴리스크 분석

◉ 5대 은퇴리스크는 그 속성에 따라 발생 빈도와 경제적 영향력이 다르게 나타남.

<도표 1> 5060 은퇴리스크의 발생 가능성 및 경제적 영향

	발생 확률	경제적 영향	
	발생빈도(%)	자산손실(만원)	생활비감소(%)
성인자녀	55.5%	12,852	19.9%
중대질병	23.7%	2,340	20.9%
창업실패	18.8%	7,023	41.3%
금융사기	6.2%	11,845	27.8%
황혼이혼	2.9%	11,412	46.2%

※ 성인자녀 리스크
자산: 다른 4가지 리스크와는 달리 아직 발생하지 않은 비용(자녀 지원 예상 금액)임.
생활비: 현재 생활비 중 자녀에게 쓰이는 비율을 의미함.

※ 황혼이혼 리스크
자산: 손실이라기보다 배우자에 대한 자산 분할이므로, 해석에 유의해야 함.
생활비:본인 1인을 기준으로 이혼 전보다 생활비를 얼마나 줄여야 했는지를 의미함.

1. 성인자녀 리스크

성인자녀 리스크란 자녀의 독립시기가 늦어지면서 생활비 부담이 늘고, 여기에 자녀의 결혼 비용까지 보태지며 은퇴자의 경제적 부담이 커지는 것을 의미

◉ **은퇴자 2명 중 1명(55.5%)은 성인자녀와 동거하며, 자녀와 동거하는 은퇴자 중 51.8%는 자녀의 생활비를 부담하고, 16.2%는 용돈까지 주는 것으로 나타남.**

※ 성인자녀란 대학교 이상의 학업을 마치고 미혼인 성인 자녀를 뜻함.

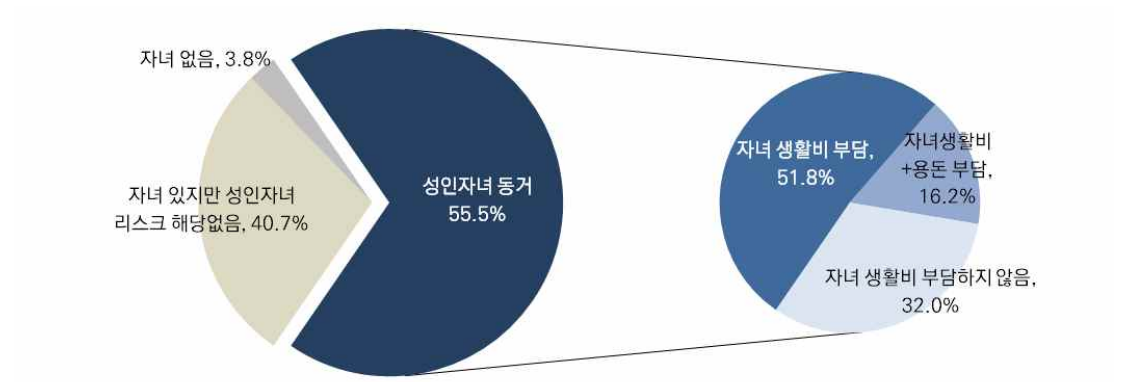
◉ **성인자녀의 결혼·주택마련·취업 등을 지원하기 위한 예상비용은 평균 1억 2,852만원이며, 은퇴자의 현재 가계생활비 중 19.9%는 자녀에게 쓰임.**

– 자녀 지원에 예상되는 목돈은 '1억~5억 원 사이'가 39.2%로 가장 많았음.

– 현재 자녀에게 쓰이는 생활비가 얼마나 되는지 물었을 때, '10~24%'라는 응답이 절반(53.1%)을 차지함. 이는 자녀가 독립한다면 지출하지 않아도 될 생활비임.

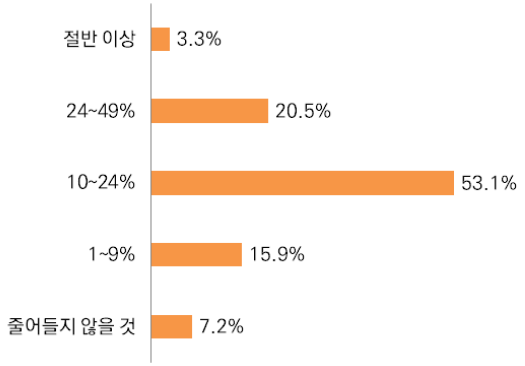
<도표 2> 성인자녀 리스크

<발생 빈도>



<자산 손실>

<생활비 감소>



※ 50~60대 은퇴자 1,044명 중 학업을 마친 미혼 성인자녀와 동거하고 있는 579명 대상임.
※ 자산 손실은 아직 발생하지 않은 예상금액이며, 생활비 역시 자녀 독립시 감소할 것으로 예상되는 금액임.

2. 중대질병 리스크

중대질병 리스크란 본인 또는 배우자의 중대질병(암·뇌혈관·심혈관질환)으로 경제적·신체적 고통을 겪는 것을 의미

◉ **은퇴자 4명 중 1명(23.7%)은 본인 또는 배우자의 중대질병을 경험했으며, 중대질병을 경험한 은퇴자 중 민간의료보험에 가입하지 않은 비율은 21.9%임.**

– 보험에 가입된 은퇴자는 평균 2,046만원의 비용을 지출했으나 보험이 없었던 은퇴자는 평균 3,392만원을 지출함.

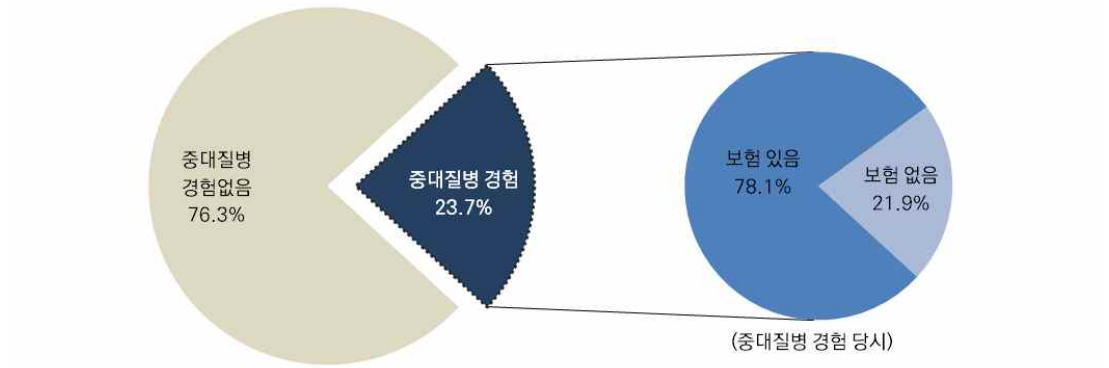
◉ **중대질병으로 인한 자산 손실은 평균 2,340만원이며, 이후 생활비를 20.9% 줄여야 했던 것으로 나타남.**

– 자산 손실은 '1천만원 이하' 55.5%가 가장 많았음.

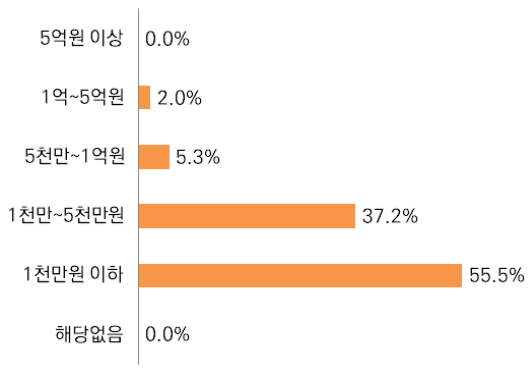
– 생활비 감소율은 '10~24%'가 30.4%로 가장 많았으며, '절반 이상'도 12.6%에 달함.

<도표 3> 중대질병 리스크

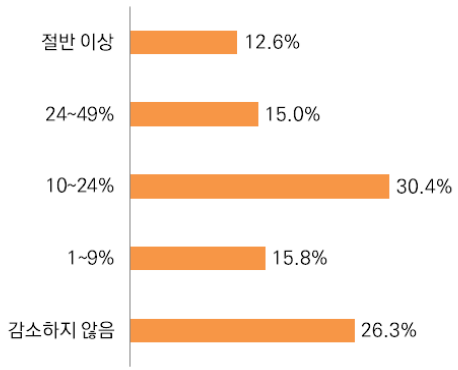
<발생 빈도>



<자산 손실>



<생활비 감소>



※ 50~60대 은퇴자 1,044명 중 본인 또는 배우자의 중대질병을 경험한 247명 대상임.

3. 창업실패 리스크

창업실패 리스크란 퇴직 후 자영업 창업 후 휴·폐업하여 자본금을 회수하지 못하는 것을 의미

◉ **은퇴자 10명 중 3명(28.8%)은 은퇴 후 창업했으나, 창업자 중 65.1%는 휴·폐업함.**

– 은퇴자 중 59.6%는 창업했거나, 창업을 고민해본 적 있거나, 창업을 계획중임.

· 퇴직 후 창업했다 28.8% > 창업을 고민해본 적 있다 22.5% > 창업을 계획하고 있다 8.2%

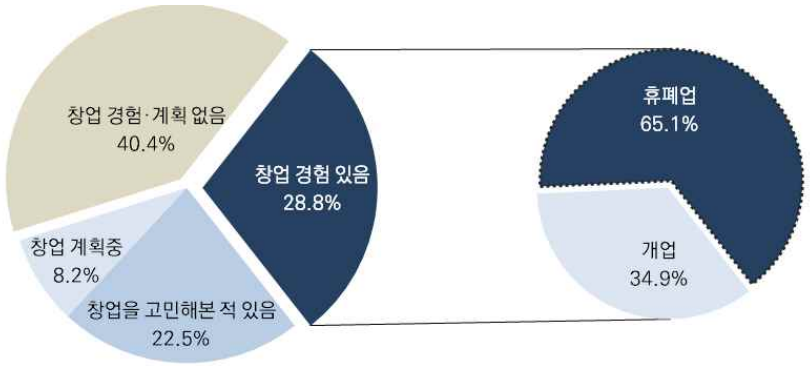
◉ **창업실패로 인한 자산 손실은 평균 7,023만원이며, 이후 생활비를 평균 41.3%를 줄여야 했던 것으로 나타남.**

– 자산 손실은 '1천만~5천만원'이 43.9%로 가장 많았으나, '1억~5억원'도 16.3%에 달함.

– 생활비 감소율은 '절반 이상'이 37.2%로 가장 많음.

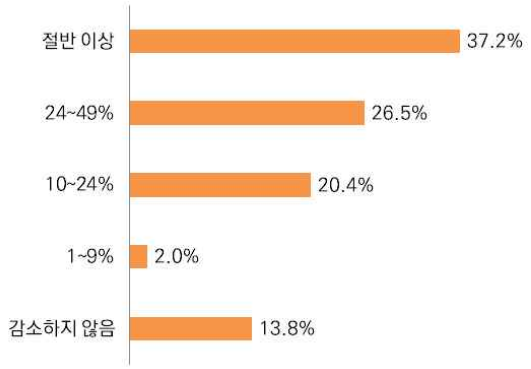
<도표 4> 창업실패 리스크

<발생 빈도>



<자산 손실>

<생활비 감소>



※ 50~60대 은퇴자 1,044명 중 창업에 도전했으나 실패한 196명 대상임.

4. 금융사기 리스크

금융사기 리스크란 공공기관이나 금융기관을 사칭한 전화사기·고수익을 보장하는 투자사기 등에 속아 넘어가 금전적 피해를 입는 것을 의미

◉ **은퇴자 100명 중 6명(6.2%)은 투자사기 등 금융사기 피해를 입었으며, 피해를 입을 뻔 한 은퇴자(12.5%)까지 포함하면 약 19%가 금융사기 피해에 노출됨.**

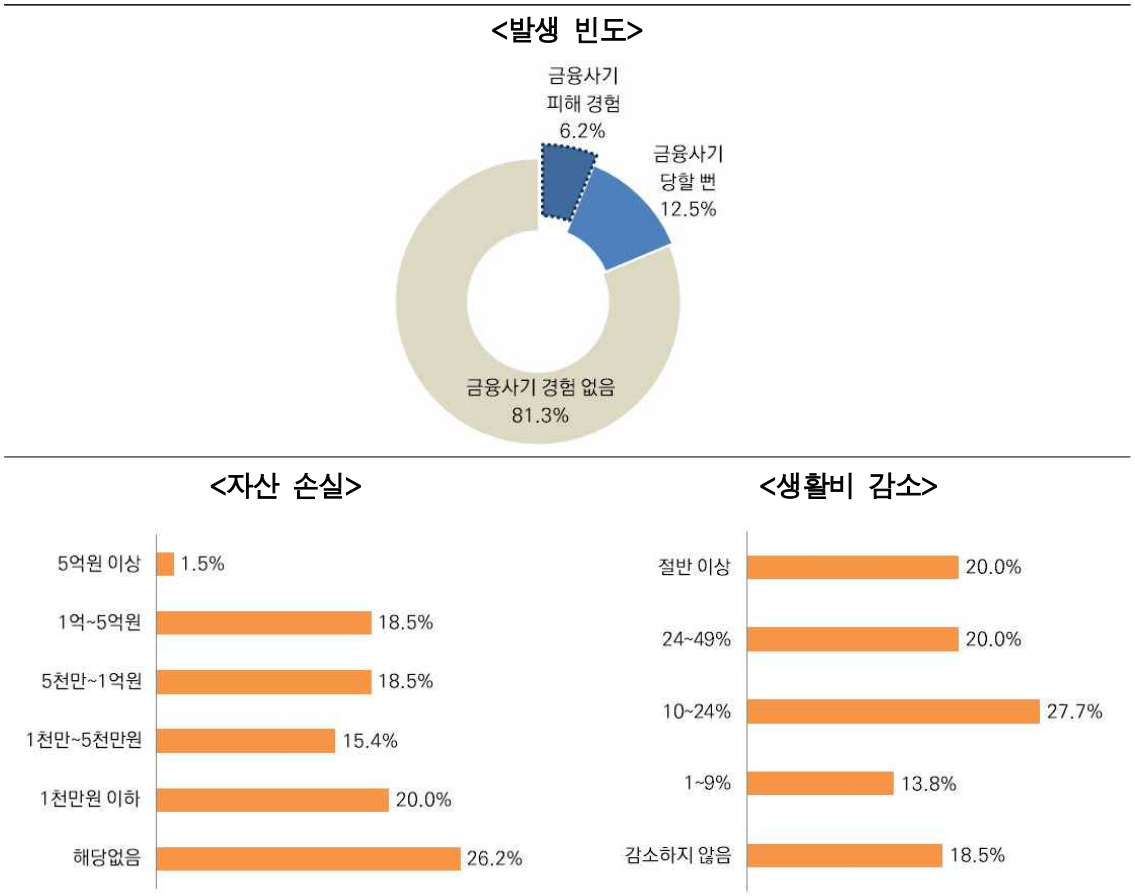
※ 금융사기에는 투자사기, 불법사금융, 전화사기(보이스피싱) 등이 있음.

◉ **금융사기로 인한 자산 손실액은 평균 1억 1,845만원에 달했으며 피해자들은 생활비를 평균 27.8% 줄여야 했음.**

– 자산 손실은 '1천만원 이하'가 20.0%로 가장 많았지만, '1억~5억원'도 18.5%에 달함.

– 생활비 감소율은 '10~24%'가 27.7%로 가장 많았고, '절반 이상'도 20%에 달함.

<도표 5> 금융사기 리스크



※ 50~60대 은퇴자 1,044명 중 금융사기 피해자 65명 대상임.
표본집단이 작으므로 해석에 유의해야 함.

5. 황혼이혼 리스크

황혼이혼 리스크란 50세 이후 배우자와 결별하며 경제적·심리적 곤란을 겪는 것을 의미

◉ 은퇴자 100명 중 3명(2.9%)은 50세 이후 이혼했으며, 50세 이전에 이혼한 은퇴자까지 포함하면 이혼한 은퇴자는 5명(5.1%)으로 늘어남.

◉ 황혼이혼으로 인한 자산 손실은 평균 1억 1,411만원에 달했고, 본인 1인의 생활비는 이혼 전보다 평균 46.2%나 낮아진 것으로 나타남.

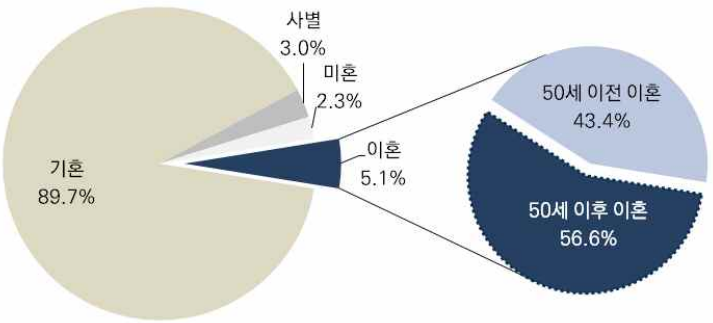
– 자산 손실은 '1천만~5천만원'이 30%, '1억~5억원'이 30%로 높게 나타남.

– 본인 1인의 생활비가 이혼 전에 비해 얼마나 감소했는지 물었을 때, '절반 이상' 줄었다는 응답이 37.2%로 가장 많음.

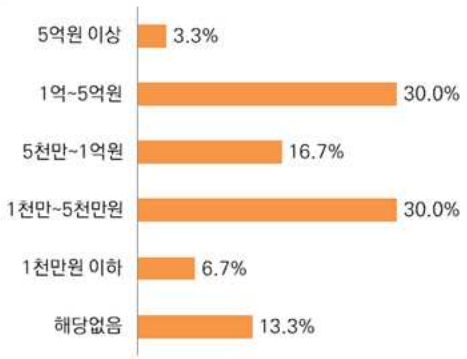
※이혼하면 생활비를 소비하는 인원이 2인에서 1인으로 줄어들기 때문에, 이로 인한 감소분을 배제하기 위해 '본인 1인'의 생활비 감소에 대해 물음.

<도표 6> 황혼이혼 리스크

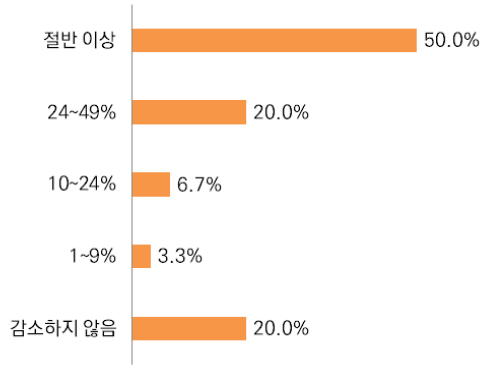
<발생 빈도>



<자산 손실>



<생활비 감소>



※ 50~60대 은퇴자 1,044명 중 황혼이혼을 경험한 30명 대상임.
표본집단이 작으므로 해석에 유의해야 함.

Ⅲ. 매트릭스 분석을 통한 5대 리스크 관리 전략

◉ 5대 은퇴리스크는 각각의 발생 빈도와 경제적 영향(생활비 감소율) 속성에 따라 리스크 매트릭스상 위치가 달라짐.

※ 발생빈도가 클수록 우측에, 경제적 영향(경제적 영향을 대표하는 값으로 삶의 질과 밀접하게 연관된 생활비 감소율을 선정함)이 클수록 상단에 위치하며, 자산 감소액이 클수록 원의 크기가 커짐.

① **'황혼이혼'과 '금융사기'**는 발생 빈도는 낮지만 경제적 영향이 비교적 큼

② **'창업실패'**는 발생 빈도는 중간인데다 영향이 큼

③ **'중대질병'과 '성인자녀'**는 발생 빈도는 높지만 영향은 비교적 낮음.

<도표 7> 5060 리스크 매트릭스(Risk Matrix)

은퇴 리스크	발생 빈도	경제적 영향	
		자산	생활비
황혼이혼	낮음	큼	큼
금융사기	낮음	큼	중간
창업실패	중간	큼	큼
중대질병	중간	작음	중간
성인자녀	높음	큼	중간

※ 참고: 리스크 매트릭스(Risk Matrix)

· 리스크 관리 분야에서 리스크의 위험 측정 및 관리방안 마련을 위해 활용하는 일반적 분석 프레임으로, 리스크를 발생 확률(Frequency)과 심각성(Severity)을 척도로 한 2차원 매트릭스임.

· 리스크 매트릭스는 기업의 전사적 위험관리(ERM), 테러 위협, 건설, 기후변화 등 다양한 분야에서 활용되고 있는 유용한 방법론임.

– Thomas, Philip, Reidar Bratvold, and J. Eric Bickel, 'The Risk of Using Risk Matrices,' –

◉ 은퇴자는 5대 은퇴리스크의 속성에 따라 회피·축소·이전 전략을 세울 수 있음.

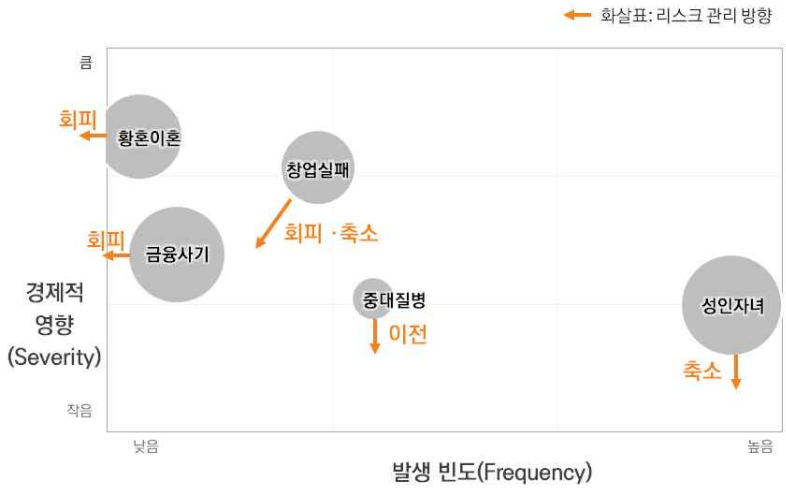
– 회피 전략으로 리스크의 발생 가능성을 줄이거나, 축소 및 이전 전략으로 피해 금액이 너무 커지지 않도록 사전 조치가 필요함.

① **'황혼이혼'과 '금융사기'** 리스크는 발생 위험을 원천적으로 회피하고,

② **'창업실패'** 리스크는 무리한 창업을 회피하고 창업 규모를 줄여 영향을 축소하며,

③ **'중대질병'과 '성인자녀'** 리스크는 보험 보장기간을 충분히 확보하고 지원 금액을 제한해 영향을 이전하거나 축소해야 함.

<도표 8> 5060 은퇴리스크 관리 방향



5060 은퇴리스크	발생 빈도	경제적 영향	관리 방향	관리 전략*
황혼이혼	회피 가능	축소 불가	빈도 낮추기	회피
금융사기	회피 가능	축소 불가	빈도 낮추기	회피
창업실패	회피 가능	축소 가능	빈도 및 영향 낮추기	회피 및 축소
중대질병	회피 불가	이전 가능	영향 낮추기	이전
성인자녀	회피 불가	축소 가능	영향 낮추기	축소

※ 참고 : 리스크 관리 전략 4가지

① **회피** : 해당 리스크가 발생할 수 있는 상황을 피해 가능성을 차단하는 것임.
(예) 운전시 교통사고가 두렵다면, 운전을 하지 않는 것

② **축소** : 리스크 발생시 피해를 완화할 수 있는 조치를 취하는 것
(예) 교통사고 피해를 줄여주는 안전벨트를 예로 들 수 있음.

③ **이전** : 리스크를 다른 사람 또는 집단에게 전가하는 것
(예) 교통사고 피해를 이전하는 운전자보험을 예로 들 수 있음.

④ **보유** : 리스크를 있는 그대로 받아들이는 것
(예) 대처방안을 마련하지 않고 운전을 계속하는 것

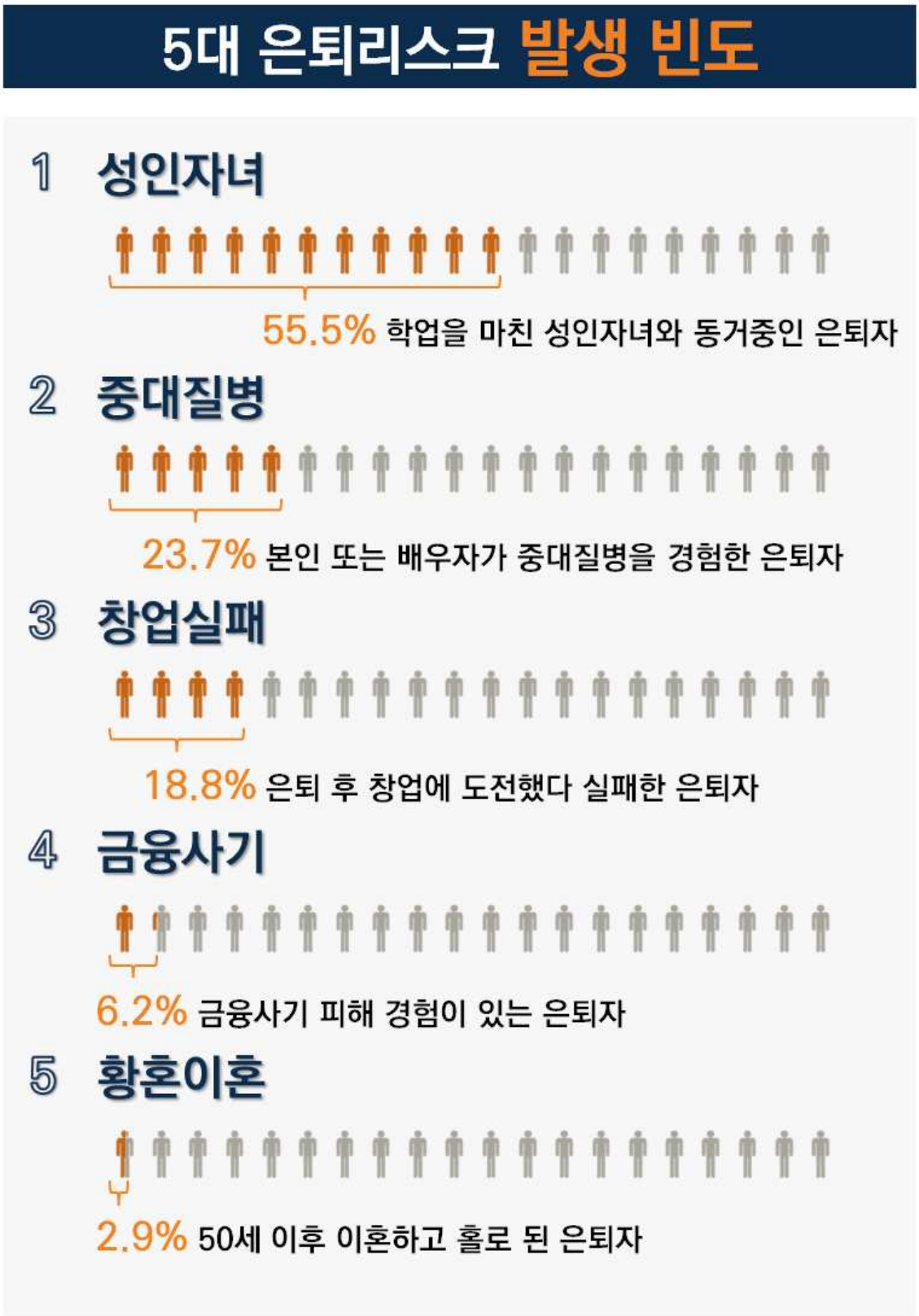
– '리스크 관리 펀드멘탈', 더글러스 W. 허버드 저, 미래에셋은퇴연구소 보완 –

◉ 5060 은퇴자는 5대 은퇴리스크의 위험성을 인식하고 리스크 속성에 따른 관리 전략을 실행해야 함.

【 5060 은퇴리스크 관리 전략 】

<끝>

[별첨1] 5060 은퇴리스크 발생 빈도



평안한 노후를 위한 자산관리 5원칙

저성장 · 저금리 · 고령화로 과거와는 다른 상황이 전개되고 있습니다.
변화된 환경 속에서 은퇴자산을 성공적으로 운용하고 평안한 노후를 준비하려면
지금까지 익숙했던 것과 다른 은퇴자산 관리 원칙이 필요합니다.

01 은퇴자산은 글로벌로 분산투자해야 합니다.

저성장 · 고령화로 인해 국내자산에만 투자할 경우 기대수익률이 낮아질수 있습니다.
은퇴자산에서 안정적인 수익을 얻기 위해서는 글로벌 분산투자가 반드시 필요합니다.

02 은퇴자산은 안정성에 초점을 두고 다양한 자산에 투자해야합니다 .

집중투자에 따른 손실은 장기 투자로도 회복하지 못할 수 있습니다.
자산운용의 안정성을 위해서는 은퇴자산을 '자산군 간, 자산군 내, 지역별'
이렇게 3중으로 철저하게 분산해야 합니다.

03 은퇴자산은 장기적인 관점에서 우량자산에 투자해야 합니다.

은퇴자산은 장기간 운용해야 하므로 사회, 경제적 트렌드의 변화에 맞는 우량자산을
선별하여 투자해야 합니다.

04 은퇴자산은 질병 · 사고 등으로 인한 경제적 손실로부터 보호되어야 합니다.

질병 및 사고는 은퇴자산의 형성을 막고 소진을 앞당기는 원인으로 작용하므로,
보장성 보험 등을 통해 철저하게 대비해야 합니다.

05 은퇴자산은 적립에서 인출까지 통합적 관점에서 운용되어야 합니다.

길어진 수명과 낮아진 금리는 은퇴자산 관리에 있어서 새로운 생각을 요구합니다.
자산규모보다는 현금흐름을 중시하는 관점을 가져야 하며, 자신에게 맞는 인출계획을
세우고 적립시기부터 그에 맞게 은퇴자산을 운용해야 합니다.

오늘날 공적 사회보장 제도만으로는 노후자금을 충당하기 어려워졌습니다. 여기에 저금리·저성장·고령화라는 '2低1高 시대'를 맞아 은퇴자산을 축적하고 운용하는 데 개인의 부담이 가중되고 있습니다.

이에 미래에셋은퇴연구소는 고객의 평안한 노후에 기여한다는 미래에셋그룹의 비전 하에 은퇴콘텐트 개발 및 연구, 전문적인 은퇴교육 사업 등을 추진하고 있습니다.

미래에셋은퇴연구소는 은퇴리포트를 통해 은퇴설계시 고려해야 할 다양한 이슈에 대해 심도 있는 분석을 제시하고자 합니다.

미래에셋은퇴리포트 지난호

... 이전 생략 ...

[21] 나이차에 따라 달라지는 부부의 은퇴설계, 2015.9

[22] 은퇴 후 '110,000' 시간, 2015.10

[23] 중소기업 퇴직연금 운영현황 및 향후과제, 2015.12

[24] '4대 관계망'을 통해 본 은퇴 후 인간관계의 특징, 2016.1

[25] SF영화 '마션(Martian)'에서 찾은 100세 은퇴자의 생존법, 2016.3

[26] 노후자산관리, 장수의 이점을 살려라, 2016.5

[27] 연금부채를 연계한 DB형 퇴직연금 자산배분전략, 2016.7

[28] 노르웨이 국부펀드에서 얻는 개인연금 자산관리 아이디어, 2016.8

[29] 100세 시대 은퇴재무설계, 이제는 소득배분이 필요하다, 2016.9

[30] 노벨경제학자 3人에게 배우는 은퇴재무설계, 2016.11

[31] '은퇴자금 승수'로 알아보는 나의 은퇴자금 계산법, 2017.1

은퇴리포트는 미래에셋은퇴연구소 홈페이지(retirement.miraeasset.com)에서 확인하실 수 있습니다.

본 은퇴리포트는 작성자 개인의 의견으로 미래에셋은퇴연구소의 공식견해가 아닙니다.
본 내용을 인용하거나 전재할 경우 사전에 미래에셋은퇴연구소에 문의해 주시기 바랍니다.