

1.

IMF

1)

가

가

가

.

" (前高後低) "

“

(Plateau) ”

가

가

가

가

1)

가 (13.6)

12.1

, 5

,

가

78.7 ,

23.4

55.3

가

가

가

가

2),

가

3)

가

가

(

)

가

,

2)

가

가

3)

가

2

GARP

.4)

2. 5)

가. 6)

가

가

가 7).

가

4) 大橋英敏(2000)

5)

()

6)

(37.5%)

가

7)

1)

가
가() 가

2)

가 가
가 가
가 가
가 가
가 가

3)

(Do) , (See) , (Plan) ,
가

< -1> ()

	,	,	

(, ,)

가 ,

(Feed Back)

1)

2

가

)

가)

가 .

가

.
, ,

가

,
.

.

)

,

.

,

가 가

,

,

,

,

가 .

가

.

)

가

가 . 가
 . , , 가
 가 , , ,
 , ,
 , 가 가 ,
 가 가
 . 가
 .
 2)
 , 가 7
 (43.7%), 6 (37.5%)
 .
 가 3
 ,
 가 .
 가 가 가
 가 .

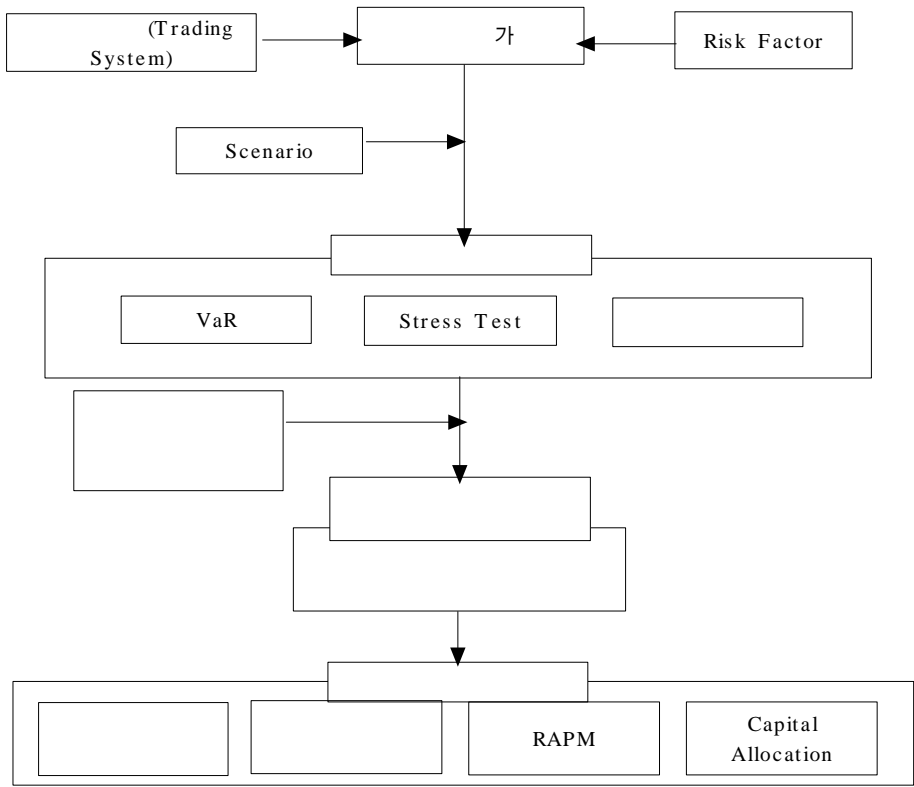
1)

VaR, ALM 5
 11
 9.4%,
 21.9%, 31.3%,
 43.8%

VaR, (Risk Limit), (Rule)
 , AHP 가
 가 (10 12)
 가
 Coopers & Lybrand(UK) (GARP)
 가(risk valuation)
 가 가(marked-to-market)
 , (risk decomposition)
 (market
 risk components), (market risk
 measures) 가
 (risk measurement framework),

(probability
based measures)
VaR
(sensitivity measures)
가 , (back-testing)
VaR
(
),
(position liquidity)
VaR 가
(
-1>).

< -1>



가

2)

(63.3), (78.1) (64.4), (57.0),
 53.9 ,
 (50.6), (40.6), (28.1), (38.1)

(87.5%) (78.1%),
 5 가 (56.2%) 11
 (37.5%),
 (6.3%) 가

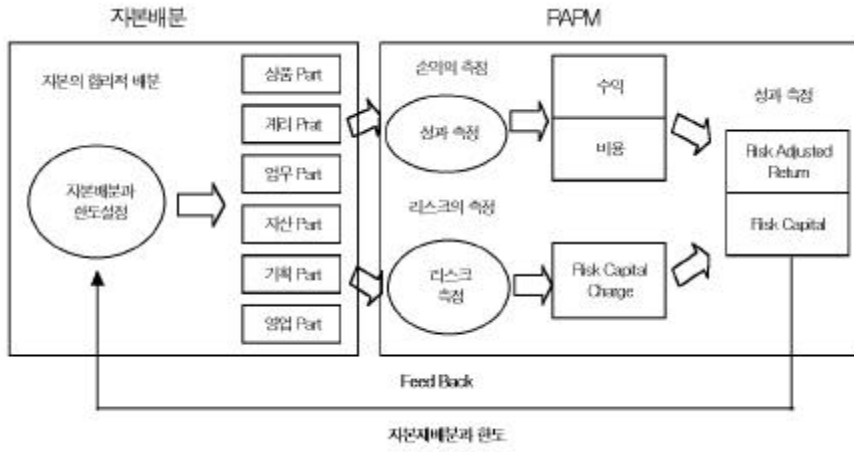
가
 (前高後
 低)

(Plateau)

3) , 8) 9) , 가
 , 11 , 3 18.8%가
 7 (43.7%)가
 (Capital Allocation
 & Limit Setting) (Control),
 (P/L & Risk Reporting), (RAPM)
 (Capital Reallocation)
 (< -2>).

8) (, NIM)
 9) (RAPM: Risk Adjusted Performance Measurement)
 가 (Economic Value)
 RORAA(Return on Risk
 Adjusted Assets), RAROC(Risk Adjusted Return on Capital), RORAC(Return
 on Risk Adjusted Capital), RARORAC(Risk Adjusted Return on Risk
 Adjusted Capital) Capital Allocated Capital

< -2>



: 『 , 『 , 1999. 7, p. 103.

(Capital Allocation)

(Performance Measure), (Risk Measure)

(RAPM)

1)

· , · ,
 ·
 (,)
 가 가
 가 , 가 가

2)

가
 가
 16 56.3% 9
 31.3%
 가 12.5%
 2

· , · ,
 (,)가
 (control)

10)

, (front office) (back office)
(middle office)

(disclosure)

10)

(Operation & Process)

(Limit),

(Monitoring),