					[2]	
				[1]	[2]	
				[-]	,	(1)
	[1]ALM	[2]	-		′ 99 7	VaR, ,
	[3]				,	on,off,
	[3] [4]			,	,	, , ,
住友	(,			,	,
	,	[5]		, ,		,
	,	,		ATM (ATM
				ALM (가	,ALM
		,		[1]	2000	,
		,	,ALM ('99),	,		,
	,	,	('99.9),			,
明治	,), [2]		,
	,		((. (
), .	,),
)),
	[1] (1)ALM		ALM (2000.	,		VaR, ,
	(1)ALM	(2)	(4), (91.	ALM	(2000.4)	,
		(2) (3) ,[2]	12)	,		
	(1)			, ナ		
朝日	(1) (2)	(3)				
ľ		(4)				
	,	(
	,	,				
) ,					
		,		-		W. D
						,VaR,
三井	,	,			,	(
#),				,)
	,	,			,	
_						VaR (
卖	,	,	, ,	-	-	VaR (), BPV
安田	,	,被災				
		,1仅火				
			1	·	1	ı

		[2]			[3]		
	(2)	[2]	(3)	(4)	,		
	(2)						, ′99
	(10) ,	•	,	(1) (2)		, '99
/÷	 가		,	,	(2)		,
住友		,					
	4734			A T 3 4			
	ALM	(가	,ALM			
		, ,		,	(1) (2)	' 99 7	
明治		, 7L ,	,		,	,	,
	(가 ['])		,			,
	(,	(2000 4	/00 5
	(),	, ALM	,	, ,		′98 5)
朝			ALW,	, ,	(,	,	, ′98
朝日	가		,	,		, 10	, '98 (, 가
			가		, ,),	
					(
			-	-	(′98 4 (′88 10
	(),			,	7	′88 10),2000
三井	′98 (11	가)					, ,
		,				3	, ^{'98} ,2000 7
	,	가 가					
			-	-	(自主	E '98 4	,′99
		, ⁽ , 가),	,	,
)			(,	,2000
安田	,)	,	,
					,	6	,
						2	,
						()	

2.4.

< 2> 1.1. ? ? 1.2. ?() 1.3. ?(1.4. 가 ?() 가 1.5. ? <u>2.</u> 2.1. ?() 가 2.2. ?[] 2.3. 가 가

2.5. VaR RORAC ?

? 가

가가

가

2.6.							?		
			.(
)						
2.7.				가			?		
2.8.									
	?()				
3									
3.1.					?				
							.(
)							
3.2.							?		
3.3.				,					
?									
3.4.							?		
3.5.							?		
3.6.						?			
3.7. 가		가	(Embeded	Value)				?	
3.8.				,	,	,			
					(loan	review)			
	?								
3.9.									
		?							
3.10.			가		가		?		
3.11.									
	?								
3.12.	가						?	•	

118

4.____

4.1.	,							
		가			?			
4.2.							?	
4.3.								
	?					?		
4.4.								
					?			
<u>5</u>								
5.1.							?	
5.2.					가		?	
5.3.						가		
				?				
5.4.						?		
5.5.								
					?			
<u>6</u>								
6.1.		_					?	
				VaR			가	?
6.2.				가				
		?						
			?					
6.3.		•					?	
6.4.								
		?						

7						
7.1. VaR	ALM			?		
7.2.		Scoring			?	
	Scoring					
7.3.						
	?					
7.4.				•		?
			•			
7.5.	•	()		
1.5.		?		,		
7.6.			(gap)			
			?			i
				•		
<u>8.</u>	-					
8.1.		가				
		가				?
8.2.				,	,	,
				0		
8.3.				?		가
0.5.		9		•		7 1