

< -1>

가
가

가
가

(),

가

)

가

(
가

가

.52)

가

가

가

가

가

가

-

가

가 -
가

가

가

.53)

52) . , 「 가」, 『

』, , 2001 가 , pp. 7~9.

53) 가

가

1)

가) (1999) . (1999) 54)

(1999)가 17

. (1999) 11

가

IMF 1998 8 10 , IMF

,

가

가

(1999)

가 가

IMF

) . (2001)⁵⁵⁾ . (2001)⁵⁶⁾

54) , 「 , 11 , 1999, pp.91~123. , 「 , 『 54 , 1999, pp.43~73.

55) . , 「 , 『 , 2001.4.

56) . , 「 가」, 『 , 2001 가 , pp.3~38.

· (2001) 가

· ()

가

· (2001) 가

가

(36)

ALM, VaR

· / , /

가

) · (2001) 57)

· (2001)

57) · , 「 , 2001 가 , pp.159~186.

9 , 229

가 가

(Controlling)

IT

) Lamm-Tennant(1989) 58)

Lamm-Tennant(1989) 1986 , 1987 250

ALM

81 73.4%가 Segment Asset Liability
81%가

ALM

ALM

ALM

(,)

58) Lamm-Tennant, J., 「Asset-Liability Management for the Life Insurer: Situation Analysis and Strategy Formulation」, 『Journal of Risk and Insurance』, Vol. 61, 1989, pp.501-517.

ALM

Lamm-Tennant

ALM

가

가

) Smink and Meer(1997) 59)

Smink and Meer(1997)

6 (, , , , ,)

) 287

ALM , ALM ,

70%

6

ALM

ALM

ALM

Cash Flow

Matching, Segmentation

Hedging

Smink and van der Meer

가

59) Smink, M. and Robert van der Meer, 「Life Insurance Asset-Liability Management: An International Survey」, 『The Geneva Papers on Risk and Insurance』, Vol. 22, No. 82, Jan. 1997, pp.128~142.

) (2000) 60
 (2000)
 ,
 , 가
 . Value
 at Risk(VaR) , ,
 ,
 가
 .
 2)
 < -2>
 , 가
 RAS 가
 .
 가
 , 가
 5 ,
 ,
 .
 , 가

60) 金融ジャーナル, 「生保のリスク管理体制」, 2000. 11, pp. 99 105.

가

가 .

< -2>

	가				
1				×	/
2					
3	-			×	
4	-			×	
5	-			×	
6				×	
		()			

: 1 (1999) . (1999) ,
 2 . (2001) . (2001) ,
 3 . (2001) ,
 4 Lamm-Tennant(1989) ,
 5 Smink and Meer(1997) ,
 6 (2000) .

,

.

, / / 가 , /

가 .61)

61)

가

2.

가.

< -3>

()

35

() 2001 11 10 11 21

2000 7

가 (RAS)

가

가

RAS

가

가

5

(

)

가가

.

< -3>

	2001.11.10 11.21	
		21 /
		14
	RAS	
	5 . .	: ()

< -4>

가

,
가

가

가

RAS

< -4>

.

가

,

, ,

,RAPM,

6

,

10

62),

가

113

.

가

62)

(, , ,

)

,

,

.

< -4>

			4
			4
		()	3
			4
			3
			2
			7
			2
			13
			5
			9
(113)			4
			11
	RAPM		9
			5
			5
			5
			5
		ALM	5
			8
			38
			40
(134)			31
			25

1: . 가 11 () 32) 43

2:

(38), (40), (31), (25), 134 ()) .63)

