머 리 말

최근의 금리하향 안정화 추세와 더불어 예정이율의 완전자유화 및 자율공시체계로의 전환 등으로 생명보험사는 그 어느 때보다도 적정한 기준금리 설정을 통한 예정이율리스크관리의 필요성이 증대되고 있는 실정이다. 이에 따라 금리의 갑작스러운 하락으로 인한 예정이율리스크를 어떻게 효과적으로 관리할 것인가가 향후 주요 과제로 대두될 것으로 생각된다.

그럼에도 불구하고 지금까지의 연구패턴은 위험기준자본금제도 등에 의한 보유계약의 예정이율리스크를 단순히 측정하는데 초점을 두어왔다고 할 수 있다. 즉 동태적인 예정이율리스크 측정보다는 정태적인 예정이율리스크 측정에 주안점을 둠으로써 급격한 환경변화(금리의 변동성)에 부응한 예정이율리스크 관리방안을 모색하는 데에는 많은 문제점이 존재하였다고 할 수 있다. 따라서 예정이율리스크의 개념설정 및 측정방법, 다양한 금리시나리오 생성모형을 통해 실제 예정이율리스크를 측정 및 분석함으로써 효율적인 예정이율리스크관리방안을 제시하는 것은 매우 의미 있는 연구라 판단된다.

이러한 상황인식 하에 본 보고서는 예정이율을 둘러싼 최근의 생보환경을 매크로적인 측면에서 조망해보고 예정이율리스크 측정과 직·간접적으로 연관성이 있는 예정이율산정의 제이론, 예정이율체계 등을 이론적인 측면에서 살펴보았다. 또한 세가지 금리시나리오 생성모형을 통해 실제 예정이율리스크를 측정 및 분석함으로써 예정이율리스크관리상 우리에게 주는 시사점 및 향후과제를 도출하고자 하였다. 따라서 본 보고서가 생명보험사의 예정이율리스크관리실태를 점검하고, 이에 따른 대응전략을 수립하는 데 좋은 시사점을 줄 수 있을 것으로 기대한다.

마지막으로 본 보고서의 내용은 연구담당자 개인의 의견이며, 우리원의 공식적인 견해가 아님을 밝혀둔다.

2001년 4월

보험개발원

원장 박성욱