

. RBC

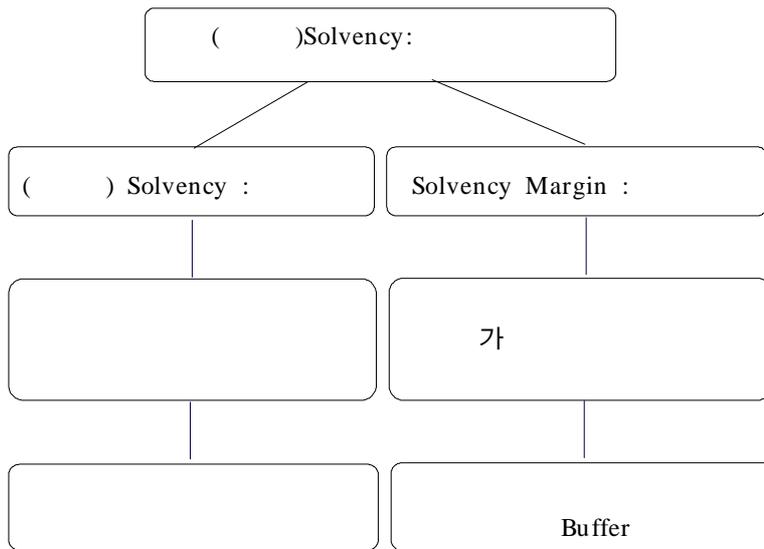
1.

(Solvency)

가

() ()
(Solvency Margin) (< -1>).

< -1>



가
(Surplus)

(Risk Financing)

가 ()
 가 ()
 가

1).

가.

가 가
 가 () 가
 가 () 가
 가
 -1

Solvency Margin

가 (가)
 (10% 25%)
 가 (1%)
) ”

1) 『 『 (97-03)』 , 1997.8., p.13.

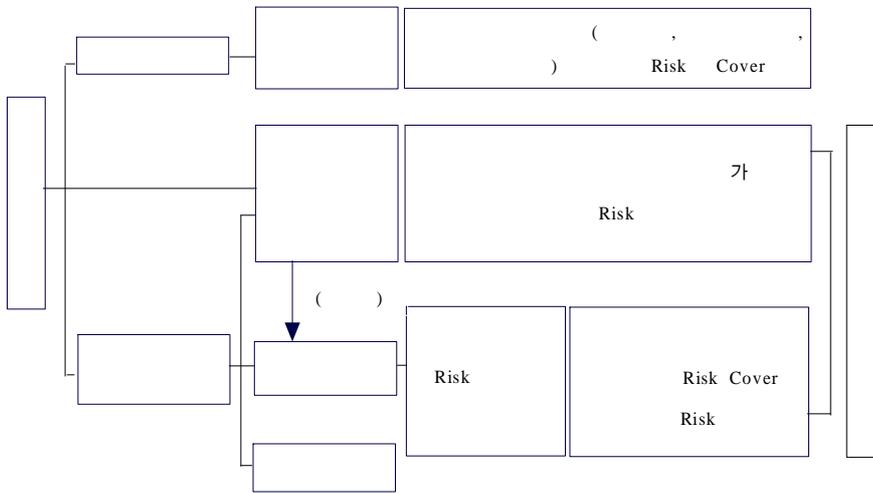
< -1>

	()	(,)
	()	Capital Loss

: , p.15.

< -2>

< -2>



: , 『 Solvency 』 , 1992. 2., p.75.

< -2>

, , . (- =) ,

2).

. ALM

RBC

ALM

3)

가

가 4)

ALM

< -2>

2)

, 가 (valuation liability) .

3) ALM

가

RBC

淺谷輝雄

. 淺谷輝雄, 「リスク管理とアクチュア

リ-」, 『金融財政事情研究會』, 1992., p.166.

4)

가 가

(mismatching reserve) .

가

ALM

< -2> ALM

	()	()	()	() ()
	, RBC			
	91	80	96	

ALM 가

3가 .

(,)

가 가

(Reserve Valuation Law)

가

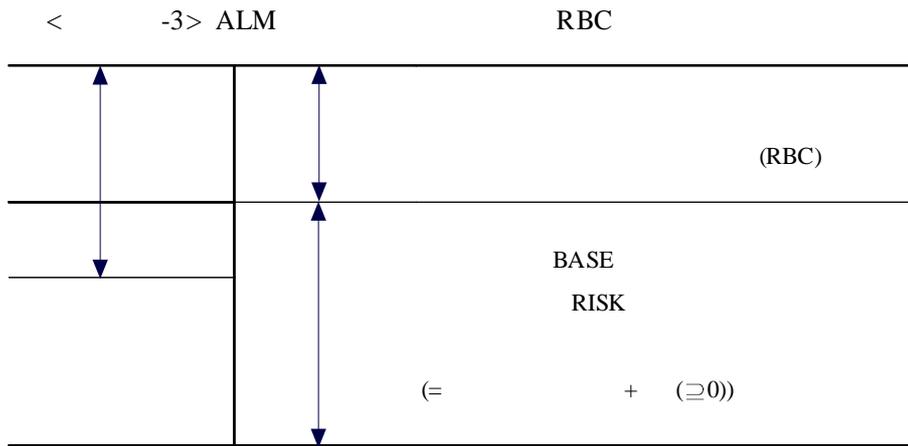
(,

)

가

가

가 ALM (RBC)



: , , p. 63.

RBC < -3> ALM 가

ALM RBC 가

ALM 가

RBC

2. RBC

()
()

< -3> EU RBC
EU
가 RBC

가가 2002 7

RBC

< -3>

	RBC	RBC	
가	, ,		, EU 가
	- 가		- Solvency Margin
	- RBC		-
	- RBC		-
	- RBC		-
	- : 1993	- 1984	- : 1973
	- : 1996	- 1992	- : 1999
	- : 2002		
	- C0 ~ C4	5가	- : C2, C3
			- : C2, C3

3. RBC

RBC 가
RBC 가 3
RBC
5).
RBC 가
, RBC < -4>
RBC 가 RBC
MSVR
AVR(Asset Valuation Reserve)
AVR
가
50%
가 , RBC
가
가
가
가
가
(Surplus Bond)
C1

5) Salomon Brothers, 『Implication of Risk-Based Capital for Current Investment Strategies』, March 1, 1999.

< -4> RBC

1.					
2.					
3.					
4.	B/S				
5.					
		가		가	
				가	
		RBC	가		
		- RBC		가	, 가
		- RBC	가		
		- RBC		가	
				가	
					가
			가		
		RBC			
		- RBC	가		
		- RBC			

RBC

가

가

RBC

RBC

,

가

RBC

, RBC가

.

가

가

가

가

RBC ,

RBC

가

가

.

RBC

,

RBC

가

가

,

가

,

가

,

7).

RBC

RBC

,

7)

, 『

4 』, 1997.9, pp. 436-437.

RBC 가

RBC

8).

RBC

RBC

RBC

9)

가

Solvency Margin

Solvency Margin

가

8)

RBC

RBC

가

RBC

9)

RBC

가)

(

, RBC 가

가

RBC

가

ALM

()

가

가

RBC