

1.

가

가

, , , ,
5).

가

가

가

()

6)

() ,
()

5) 2002 9 ,

6) , 2002,9
가

()

7).

2.

가.

(),

()

가

가

7)

가

가 (standard valuation method)
가 가(PTS), (effective duration)
(convexity) .8)

()

가(

)

()

8) . , 『
, 1998.10, p.70. 』 ,

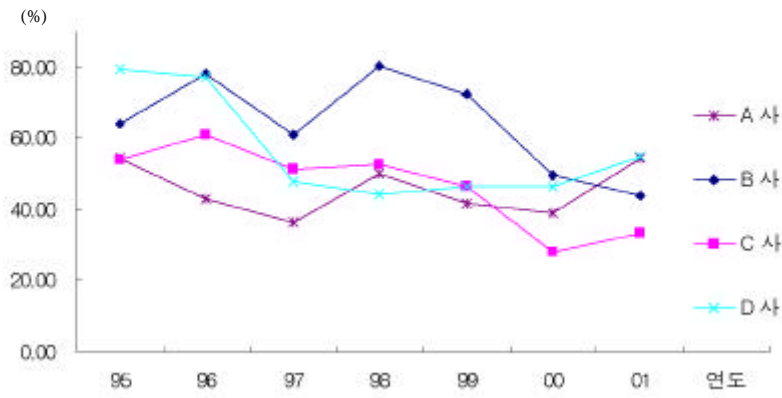
3.

가.

가 가

9)

< -1 >



1995 2001
1998

9)

가

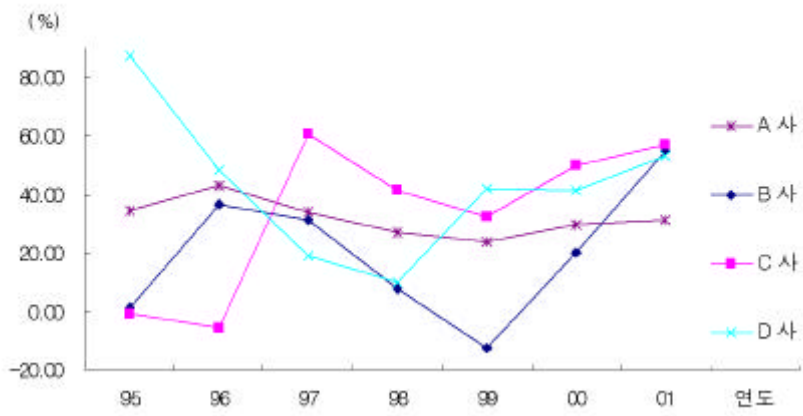
/

(< -1>) 2000

< -2>
1999

가

< -2>



10) -가
 가 .
 .
 ,
 22.7%
 () , 7.7%
 ()
 7.7% 30.4%

< -1 >

	22.7%	7.7%
	47	16

: A.M. Best Company, Best's Insolvency Study : Property/ Casualty Insurers 1969-1990; A.M.Best Company, Best's Insolvency Study Life/ Health Insurers 1976-1991.

10)
 , , 가

가 가 ,

가 .

2001 10 (<
-2>) .

< -2> ()

A4				A3	TAS Asset Share Calculation	TAS TAS	
B9		/	-	B11		PTS	Prophet/
B7				B5		Prophet/	Prophet/
C7	2001			B3	/	PTS	
B12		IRR/ NPV		B6		TAS/	
C6							
B8				C1		PTS/	
				C9	-		
				C12	TAS		
B2				B16	가 가	System	
				B14			
				B13			

, 2002. 5

< -2>

가

IMF

가

-3>
1999

<

-3>

<

가

가

< -3>

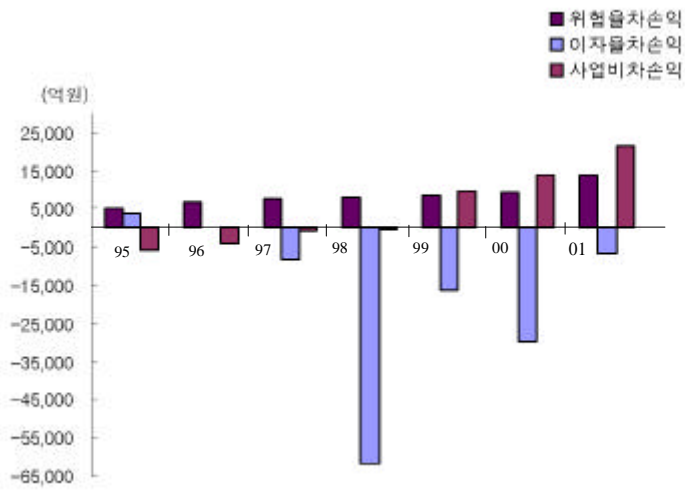
(:)

					()
1995	5,358	4,135	5,756	8,898	5,161
1996	6,768	323	4152	6,814	3,874
1997	7,569	8,292	553	2,163	3,439
1998	8,167	61,788	351	20,519	32,962
1999	8,663	16,053	9,671	796	1,485
2000	9,305	29,893	14,155	2,698	3,734
2001	13,820	6,604	21,767	2,454	26,529

: , ,

< -3>

(:)



가

< -4> . < -4>

FLOW

< -4> ()

	,	2001.11 2002.9
		2002.7 2002.12
		2003.1 2002.6
	가 ()	2003.7
	가	2003.4
	(Risk Matrix)	2003.9
	가 .	2004.1
		2004.1

: , , 2002.6, p.39.

(,)
가

가 가 가

EU

RBC

가

가

11)

RBC

RBC

RBC

가

RBC

가

가

가

11) RBC

가

, EU

가

가

가 RBC
가
가