

## 참 고 문 헌

- 국찬표·구본열, 『현대재무론』, 비봉출판사, 제3판, 2001.
- 성주호, 「국제기업 연금회계기준의 연금계리적 평가」, 『보험개발연구』, 제13권 제2호, 2002. 9.
- \_\_\_\_\_, 「연기금 지급능력 안정성을 위한 장기 상각 전략 방안」, 『보험개발연구』, 제15권 제1호, 2004. 3.
- \_\_\_\_\_, 「퇴직연금 평가상의 리스크 계량화 지수에 관한 연구」, 『보험학회지』, 제71집, 2005. 8.
- \_\_\_\_\_, 「예측급여적립방식에 의한 근퇴법상의 연금부채 평가」, 『보험개발연구』, 제17권 제3호, 2006. 12.
- \_\_\_\_\_. 김진익, 『퇴직연금 계리 및 재정』, 보험개발원, 보험연구소, 1998. 6.
- \_\_\_\_\_. 최기홍, 「공적연금재원에 관한 거시경제학적 접근법과 계리학적 접근법의 비교연구: 가입자 복리 선호 관점」, 『보험개발연구』, 제14권 제2호, 보험개발원, 2003. 9.
- \_\_\_\_\_. 외 4인, 『연금계리전문과정』, 한국금융연수원, 2006.
- 이봉주·류건식, 『퇴직연금론』, 박영사, 2006
- 이영기·남상구(공역), 『투자론』, 제5판, McGraw-Hill Korea, 2002.
- 이필상, 『재무관리』, 제4판, 박영사, 1999.
- Balzer L.A., “Measuring Investment Risk: A Review” , *The Journal of Investing*, 1995, pp.5~16.
- Blake, D., *Pension Schemes and Pension Funds in the United Kingdom*, Oxford United Press, 1995.
- Black et al., “Pensionmetrics: stochastic pension plan design and value-at-risk during the accumulation phase” , *Insurance: Mathematics & Economics* 29, 2001, pp.187~215.
- \_\_\_\_\_, *Investments*, 6th ed. McGraw Hill, 2005.

- Borch, K., *Economics of Insurance*, Amsterdam: North Holland, 1990.
- Booth et al., *Modern Actuarial Theory and Practice*, Chapman & Hall/CRC, 1999.
- Bowers et al., "The Dynamics of of Pension Funding: Contribution Theory" , *Transactions of the Society of Actuaries* 31, 1979, pp.93~122.
- Cairns, A.J.G., "Pension Funding in a Stochastic Environment: The Role of Objectives in Selecting an Asset Allocation Strategy," *Proceedings of the Fifth AFIR International Colloquium*, Vol. 1, 1995, pp.429~453.
- \_\_\_\_\_, "Continuous-time Stochastic Pension Fund Modelling" , *Proceedings of the sixth AFIR International Colloquium*, Vol. 1, 1996, pp. 609~624.
- \_\_\_\_\_, "Some Notes on the Dynamics and Optimal Control of Stochastic Pension Fund Models in Continuous Time" , *ASTIN Bulletin*, Vol. 30, No. 1, 2000, pp.19~55.
- Daykin, C.D., Pentikäinen T. & Pesonen M., *Practical Risk Theory for Actuaries*, Chapman & Hall, 1996.
- Dufresne, D., "Moments of Pension Contributions and Fund Levels When Rates of Return are Random" , *Journal of the Institute of Actuaries* 115, 1988, pp.535~544.
- \_\_\_\_\_, "Stability of Pension Systems When Rates of Return are Random" , *Insurance: Mathematics & Economics* 8, 1989, pp.71~76.
- Haberman, S. & Sung, J.H., "Dynamic Approaches to Pension Funding," *Insurance: Mathematics and Economics* 13, 1994, pp.45~56.

- \_\_\_\_\_, “Dynamic Programming Approaches to Pension Funding: The case of incomplete state information,” *ASTIN Bulletin*, Vol. 32, No. 1, 2002, pp.129~142.
- \_\_\_\_\_, “Optimal Pension Funding Dynamics over Infinite Control Horizon when Stochastic Rates of Return are Stationary,” *Insurance: Mathematics & Economics* 36, 2005, pp.103~116.
- Haberman et al., “A Stochastic Approach to Risk Management and Decision Making in Defined Benefit Pension Schemes,” *British Actuarial Journal*, Vol. 9, Part III, No. 42, 2003, pp.493~618.
- Harlow, W.V., *Asset Allocation in a Downside Risk Framework*, Salomon Brothers, 1991.
- Haugen, R.A., *Modern Investment Theory, 5th ed.*, Prentice Hall, 2001.
- Josa-Fombellida, R. & Rincon-Zapatero, J.P., “Minimization of Risks in Pension Funding by Means of contribution and Portfolio selection,” *Insurance: Mathematics & Economics* 29, 2001, pp.35~45
- Knott, D., “Semi-Variance: An Alternative Measure of Risk,” *Relative Value and Credit*, September 1991.
- Lipman, D., “Utility, Benchmarks and Investment Objectives,” *Transactions of the Society of Actuaries*, Vol. XLI, 1989, pp.537~545.
- Luenberger, D.G., *Investment Science*, New York: Oxford University Press, 1998.
- McGill et al., *Fundamentals of Private Pensions, 7th ed.*, Philadelphia: University of Pennsylvania Press, 1996.

- Mood, A.M. & Graybill, F.A. *Introduction to the Theory of Statistics*, 3rd ed., McGraw-Hill, 1963.
- Owadally, M.I. & Haberman, S., "Pension Fund Dynamics and Gains/Losses Due to Random Rates of Investment Return," *North American Actuarial Journal*, Vol. 3, No. 3, 1999, pp.105~117.
- Samuelson, P.A., "The Fundamental Approximation Theorem of Portfolio Analysis in terms of Mean, Variances and Higher Moments," *The Review of Economic Studies*, Vol. 37, No. 4, October 1970, pp.537~542.
- Schneider et al., *Asset Management for Endowments and Foundation*, New York: McGraw-Hill, 1997
- Thornton, P.N. & Wilson, A.F., "A Realistic Approach to Pension Funding," *Journal of Institute of Actuaries* 119, 1992, pp.229~286.
- Tobin, J., "Liquidity Preference as Behavior Towards Risk," *The Review of Economics Studies*, Vol. 25, No. 2, February 1958, pp.65~86.
- Treynor, J.L., "The Principles of Corporate Pension Finance," *The Journal of Finance*, Vol. 32, No. 2, May 1977, pp.627~638.
- Trowbridge, C.L., "Fundamentals of Pension Funding," *Transactions of the Society of Actuaries* 4, 1952, pp.17~43.
- \_\_\_\_\_ & Farr, C.E., *The Theory and Practice of Pension Funding*, Illinois: Richard D. Irwin, 1976.
- William et al., *Asset Management for Endowments and Foundations*, McGraw-Hill, 1997.

## 보험개발원(KIDI) 발간물 안내

### ■ 연구보고서

- 2002-1 국내외 보험사기 관리 실태 분석 / 안철경, 김경환, 조혜원 2002. 3
- 2002-2 기업연금시장 활성화와 보험회사 대응전략 / 박홍민, 이경희 2002. 3
- 2002-3 보험회사 리스크 감독 및 관리방안 연구 / 류건식, 정석영, 이정환 2002. 5
- 2002-4 생명보험회사의 시장지위별 마케팅 경쟁 / 신문식, 김경환 2002. 5
- 2002-5 생명보험사 RBC제도에 관한 연구 / 류건식, 천일영, 신동현 2002. 10
- 2002-6 생명보험회사의 고객유지전략 / 신문식, 장동식 2002. 10
- 2002-7 방카슈랑스 환경에서의 보험회사 대응전략 / 정세창, 박홍민, 이정환 2002. 12
- 2002-8 생명보험사 보험리스크 평가에 관한 연구 / 류건식, 신동현, 배윤희 2002. 12
- 2003-1 민영건강보험의 언더라이팅 선진화 방안 / 오영수, 이경희 2003. 3
- 2003-2 보험회사의 실버산업 진출방안 / 박홍민, 권순일, 이한덕 2003. 3
- 2003-3 보험회사 사이버마케팅의 활용전망 / 신문식, 장동식 2003. 3
- 2003-4 생명보험사 RAS체제에 관한 연구 / 류건식, 김해식, 정석영 2003. 7
- 2003-5 보험소비자를 위한 보험교육방안 / 이기형, 조재현 2003. 11
- 2003-6 보험설계사 조직의 개편방안 / 신문식, 이경희, 이정환 2003. 12
- 2004-1 부유층 시장에 대한 보험회사의 자산관리사업 운영방안 / 신문식, 이경희 2004. 3
- 2004-2 퇴직연금 규제감독체계에 관한 연구 / 류건식, 이태열 2004.7
- 2004-3 보험회사의 퇴직연금 리스크 관리전략 / 류건식, 김세환 2004.7
- 2004-4 퇴직연금 활성화를 위한 세제체계 연구 / 임병인, 김세환 2004.9
- 2004-5 신용리스크 전가시장과 보험회사 참여에 대한 연구 / 주민정, 조재현 2004.10

- 2004-6 보험회사의 퇴직연금 마케팅 전략 / 류건식, 신문식, 정석영 2004.12
- 2004-7 예금보험제도의 개선방안 / 이순재 2005.1
- 2005-1 보험산업의 비전과 대응전략 / 신문식, 임병인, 조재현 2005.
- 2005-2 전환기의 손해보험회사 발전방안 / 정중영 2005.
- 2005-3 손해보험사 RBC제도에 관한 연구 / 이기형, 나우승, 김해식 2005.5
- 2005-4 저금리 추이에 따른 이차역마진 현상과 대응방안 / 김석영, 나우승 2005.9
- 2005-5 예금보험제도의 국제적 정합성 평가와 개선방안 / 류건식, 김해식 2005.10
- 2005-6 모집조직 다변화에 따른 보험모집제도 개선방안 / 신문식, 조재현, 박정희 2005.11
- 2005-7 퇴직연금제도 재정평가체계에 관한 연구 / 류건식, 이상우 2005.11
- 2005-8 민영건강보험의 의료비 지급·심사제도 개선방안 / 조용운, 김세환 2005.11
- 2005-9 보험산업 주요지표의 중장기 전망 / 동향분석팀 2005.12
- 2006-1 보험회사의 은행업 진출 방안 / 류근옥 2006.1
- 2006-2 보험시장의 퇴출 분석과 규제개선방향 / 김현수 2006.3
- 2006-3 보험지주회사제도 도입 및 활용방안 / 안철경, 이상우 2006.8
- 2006-4 보험회사의 리스크공시체계에 관한 연구 / 류건식, 이경희 2006.12
- 2007-1 국제보험회계기준도입에 따른 영향 및 대응방안 / 이장희, 김동겸 2007.1
- 2007-2 민영건강보험요율 결정요인 분석 / 조용운, 기승도 2007.3

■ 연구조사자료

- 2002-1 보험니드에 관한 소비자 설문조사 / 보험연구소 2002.3  
2002-2 국내 유사보험 감독 및 사업현황 / 김진선, 안철경, 권순일 2002.9  
2003-1 2003년 보험소비자 설문조사 / 동향분석팀 2003.3  
2003-2 보험회사의 경영리스크 관리방안 / 천일영, 주민정, 신동현 2003.3  
2004-1 2004년도 보험소비자 설문조사 / 동향분석팀 2004.3  
2004-2 보험회계의 국가별 비교 / 김해식 2004.  
2005-1 금리 시나리오 생명모델 연구 / 김석영 2005.3  
2005-2 2005년도 보험소비자 설문조사 / 신문식, 김세환, 조재현 2005.3  
2006-1 2006년도 보험소비자 설문조사 / 김세환, 조재현, 박정희 2006.3  
2006-2 주요국 방카슈랑스의 운용사례 및 시사점 / 류건식, 김석영, 이상우, 박정희, 김동겸 2006.7  
2007-1 보험회사 경영성과 분석모형에 관한 비교연구 / 류건식, 장이규, 이경희, 김동겸 2007.3  
2007-2 보험회사 브랜드 전략의 필요성 및 시사점 / 최영목, 박정희 2007.3  
2007-3 2007 보험소비자 설문조사 / 안철경, 기승도, 오승철 2007.3

■ 정책연구자료

- 2002-1 2003년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석팀 2002.11  
2003-1 주요국의 방카슈랑스 규제 / 안철경, 신문식, 이상우, 조혜원 2003.7  
2003-2 2004년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석팀 2003.12  
2004-1 2005년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석팀 2004.11  
2005-1 영국 통합금융업법상 보험업의 일반성과 특수성 /한기정 2005.2  
2005-2 2006년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석팀 2005.12  
2006-1 2007년도 보험산업 전망과 과제 / 동향분석팀 2006.12  
2006-2 의료리스크 관리의 선진화를 위한 의료배상보험에 대한 연구 / 차일권, 오승철 2006.12  
2007-1 퇴직연금 수탁자리스크 감독방안 / 류건식, 이경희 2007.2  
2007-2 보험상품의 불완전판매 개선방안 / 차일권, 이상우 2007.3

■ 연구논문집

- 1호 보험산업의 규제와 감독제도의 미래  
/ Harold D. Skipper, Robert W. Klein, Martin F. Grace 1997.6
- 2호 세계보험시장의 변화와 대응방안  
/ D. Farny, 전천관, J. E. Johnson, 조해균 1998.3
- 3호 제1회 전국대학생 보험현상논문집 1998.11
- 4호 제2회 전국대학생 보험현상논문집 1999.12

■ 영문발간물

- Environment Changes in the Korean Insurance Industry in Recent Years :  
1호 Institutional Improvement, Deregulation and Liberalization / Hokyung Kim,  
Sango Park, 1995.5
- 2호 Korean Insurance Industry 2000 / Insurance Research Center, 2001.4
- 3호 Korean Insurance Industry 2001 / Insurance Research Center, 2002.2
- 4호 Korean Insurance Industry 2002 / Insurance Research Center, 2003.2
- 5호 Korean Insurance Industry 2003 / Insurance Research Center, 2004.2
- 6호 Korean Insurance Industry 2004 / Insurance Research Center, 2005.2
- 7호 Korean Insurance Industry 2005 / Insurance Research Center, 2005.8
- 8호 Korean Insurance Industry 2006 / Insurance Research Center, 2006.10



## ■ Insurance Business Report

- 1호 일산생명 파산과 시사점 / 이기형 1997.5
- 2호 OECD 회원국의 기업연금제도 / 정재욱, 정영철 1997.10
- 3호 손해보험의 금융재보험 동향 / 이기형, 김평원 1997.11
- 4호 금융위기에 대한 대책과 보험산업 / 김호경 1997.12
- 5호 멕시코 보험산업의 IMF 대응사례와 시사점 / 정재욱 1998.3
- 6호 주요국 기업연금보험 개요 및 세계 / 양성문 1998.3
- 7호 일본의 보험개혁과 보험회사의 대응 / 이기형, 장기중 1998.5
- 8호 구조조정에 따른 보험산업의 대응전략 : 상품, 마케팅, 자산운용, 재무 건정성을 중심으로 / 노병윤, 안철경, 이승철 1999.2
- 9호 보험산업에서의 정보기술(IT)의 활용 : 손해보험 중심으로 / 최용석 1999.3
- 10호 자동차보험 가격자유화의 영향과 대책 / 박중영 1999.3
- 11호 IMF체제 이후 보험산업의 환경변화와 전망 / 양성문, 김해식 1999.3
- 12호 최근의 환경변화와 생명보험회사의 대응 / 강중철, 목진영 1999.10
- 13호 21세기 보험산업 환경변화와 보험회사의 전략적 대응방안 / 오영수, 최용석, 이승철 1999.12
- 14호 중국의 WTO 가입과 보험시장 개방 / 정희남 2002.4
- 15호 주 5일 근무제 도입에 따른 보험산업의 영향과 대응 / 동향분석팀 2002. 9
- 16호 2010년 보험산업 트렌드 분석 및 시사점 / 조혜원 2003.5
- 17호 유럽보험회사 파산사례의 리스크 분석 및 감독방안 / 신동현 2003.5
- 18호 미국 배상책임보험의 최근 현황과 시사점 / 이기형, 조재현 2003.8
- 19호 공정가치회계가 보험사 경영에 미치는 영향 -보험사 CEO 대상 설문조사 결과 / 이기형, 김해식 2004.10
- 20호 선진 보험사 재무공시 특징 및 트렌드(유럽 및 캐나다를 중심으로) / 장이규 2006.11
- 21호 지급여력 평가모형 트렌드 및 국제비교 / 류건식, 장이규 2006.11
- 22호 선진보험그룹 글로벌화 추세와 시사점 / 안철경, 오승철 2006.12

## ■ CEO Report

- 2006-1 생보사 개인연금보험 생존리스크 분석 및 시사점 / 생명보험본부 2006. 1
- 2006-2 보험회사의 퇴직연금 운용전략 / 보험연구소 2006.1
- 2006-3 생보사 FY2006 손익 전망 및 분석 / 생명보험본부 2006.2
- 2006-4 의무보험제도의 현황과 과제 / 손해보험본부 2006.2
- 2006-5 자동차보험 지급준비금 분석 및 과제 / 자동차보험본부 2006.3
- 2006-6 보험사기 관리실태와 대응전략 / 정보통계본부 2006.3
- 2006-7 자동차보험 의료비 지급 적정화 방안 / 자동차보험본부 2006.3
- 2006-8 자동차보험시장 동향 및 전망 / 자동차보험본부 2006.4
- 2006-9 날씨위험에 대한 손해보험회사의 역할 강화 방안 / 손해보험본부 2006.4
- 2006-10 장기손해보험 상품운용전략 -손익관리를 중심으로- / 손해보험본부 2006.5
- 2006-11 자동차 중고부품 활성화 방안 / 자동차기술연구소 2006.5
- 2006-12 장기간병보험시장의 활성화를 위한 상품개발 방향 / 보험연구소 2006.6
- 2006-13 보험산업 소액지급결제시스템 참여방안 / 보험연구소 2006.7
- 2006-14 생명보험 가입형태별 위험수준 분석 / 리스크·통계관리실 2006.8
- 2006-15 「민영의료보험법」 제정(안)에 대한 검토 / 보험연구소 2006.9
- 2006-16 모기지보험의 시장규모 및 운영방안 / 손해보험본부 2006.9
- 2006-17 생명보험 상품별 가입 현황 분석 / 생명보험본부 2006.10
- 2006-18 자동차보험 온라인시장의 성장 및 시사점 / 자동차보험본부 2006.10

## 정기간행물

### ■ 월간

- 보험통계월보

### ■ 계간

- 보험동향
- 보험개발연구

### ■ 연간

- 보험통계연감

# 도서회원 가입안내

## 회원 및 제공자료

구분 내용	법인회원	특별회원	개인회원	연속간행물 구독회원
연회비	₩ 300,000원	₩ 150,000원	₩ 150,000원	간행물별로 다름
제공자료	-연구조사보고서 · 연구보고서(10~15회/년) · 조사연구자료(5~10회/년) · 정책연구자료(3~5회/년) · 기타 보고서  -연속간행물 · 보험개발연구(3-4회) · 보험동향(계간)	-연구조사보고서 · 연구보고서(10~15회/년) · 조사연구자료(5~10회/년) · 정책연구자료(3~5회/년) · 기타 보고서  -연속간행물 · 보험개발연구(3-4회) · 보험동향(계간)	-	-보험개발연구 (연간3회~4회) ₩ 30,000)  -보험통계월보 (월간 ₩ 50,000)  -보험동향 (계간 ₩ 20,000)
	-본원 주최 각종 세미나 및 공청회 자료 -보험통계월보 -영문발간자료		-	

※특별회원 가입대상: 도서관 및 독서진흥법에 의하여 설립된 공공도서관 및 대학도서관

## 가입문의

보험개발원 도서회원 담당  
 전화 : 368-4230,4407    팩스 : 368-4099

## 회비납입방법

- 무통장입금 : 국민은행 (067-25-0014-382) / 한미은행 (110-55016-257)
- 예금주 : 보험개발원
- 지로번호 : 6937009

## 가입절차

보험개발원 홈페이지(www.kidi.or.kr)에서 도서회원가입신청서를 작성·등록 후 회비입금을 하시면 확인 후 1년간 회원자격이 주어집니다.

## 자료구입처

서울: 보험개발원 자료실, 교보문고, 종로서적, 영풍문고, 을지서적, 서울문고, 세종문고  
 부산: 영광서적

## 저자약력

성주호

런던시티유니버시티 금융보험학 박사(연금전공)  
전 보험개발원 보험연구소 부연구위원  
전 홍익대학교 상경대학 금융보험학과 교수  
현 경희대학교 경영학부 재무/금융 교수, 보험계리사  
(e-mail : jhsung@khu.ac.kr)

연구보고서 2007-3

### 퇴직연금 손익위험관리전략에 관한 연구 - 평균·분산 최적화 접근법 -

---

발행일	2007년	3월	일
발행인	김	창	수
편집인	오	영	수
발행처	보험개발원		

서울특별시 영등포구 여의도동 35-4  
대표전화 (02) 368-4000

---

ISBN 978-89-5710-048-6

정가 10,000원