

6. 위험관리

6-1. 위험관리개요

1) 위험관리정책, 전략 및 절차 등 체제 전반에 관한 사항

□ 위험관리 정책

- 회사의 안정적 수익 기반 확보 및 기업가치 극대화를 목적으로 경영상 발생할 수 있는 제반 위험을 적시에 인식, 측정, 모니터링 및 통제하는 등 위험과 이익이 조화를 이루도록 정책을 수립하여 운영하고 있습니다.

□ 위험관리 전략

- 회사는 이사회 내 리스크관리위원회를 두어 운영하는 등 위험관리업무를 총괄하는 상시 위험관리체제를 구축하고, 전사 위험관리 전략을 수립하여 운영하고 있습니다.
- 회사 전체의 위험 수준이 가용자본 대비 적정 수준으로 유지되도록 자본을 배분하고 위험한도를 설정하여 위험이 현실화되더라도 감내할 수 있는 수준을 정기적으로 모니터링하는 등 상시 관리하고 있습니다.

□ 위험관리 절차

- 회사는 경영활동에서 발생할 수 있는 보험, 시장, 신용, 유동성, 비재무 위험을 중요한 위험으로 인식하고, 비재무위험은 운영, 법규, 전략위험 등으로 구분하여 관리하고 있습니다.
- 리스크관리부서는 보험, 시장, 신용, 유동성위험 등 개별위험을 계량화하여 측정 및 평가하고, 회사 전체의 위험을 정기적으로 점검하여 그 결과를 경영진 및 리스크관리위원회에 보고하고 있습니다.
- 또한, 리스크관리가 미진하다고 판단될 경우 경영진 및 리스크관리위원회에 보고하고 그 지시사항에 따라 위험관리 강화 조치 등 대책을 수립·실행하고 결과를 모니터링하고 있습니다.

2) 내부 자본적정성 평가 및 관리절차에 관한 사항

□ 평가 및 관리 체제

- 회사는 내부자본적정성 관리 체제를 수립하여 회사가 경영상 직면하는 모든 중요한 위험을 인식, 평가, 관리하고 그 결과에 따라 내부자본을 가용자본과 비교하는 등 자본적정성을 평가 및 관리하고 있습니다.

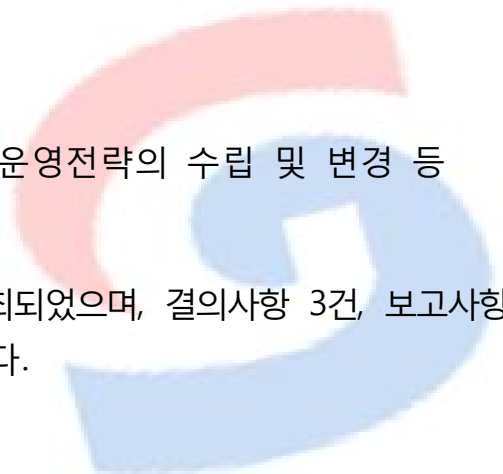
□ 평가 및 관리 절차

- 보험, 시장, 신용, 비재무위험을 중요한 위험으로 인식하여 신뢰수준, 보유기간, 상관관계 등을 설정하여 통합 내부자본을 산출한 후, 가용자본과 비교하여 내부자본적정성을 평가합니다.
- 내부자본적정성 평가 결과는 이사회내위원회 규정, 리스크관리규정 및 지침에 의거, 리스크관리위원회 및 경영진에 보고되고 있습니다.

3) 이사회(리스크관리위원회) 및 위험관리조직의 구조와 기능

□ 리스크관리위원회

- 회사의 경영활동에서 발생할 수 있는 위험의 효율적 관리·감독, 정책 수립 및 평가 등 위험관리업무를 총괄하기 위하여 이사회 내에 리스크관리위원회를 설치하여 운영하고 있습니다.
- 구 성 : 사내이사 1명, 사외이사 3명 총 4명으로 구성
- 주요 결의사항
 - 리스크관리의 기본방침 수립
 - 리스크허용한도 설정 및 변경
 - 리스크관리규정 제·개정, 재보험 운영전략의 수립 및 변경 등
- 리스크관리위원회 활동내역
 - 2015년(15.1~12월) 동안 총 5회 개최되었으며, 결의사항 3건, 보고사항 10건으로 총 13건을 처리하였습니다.

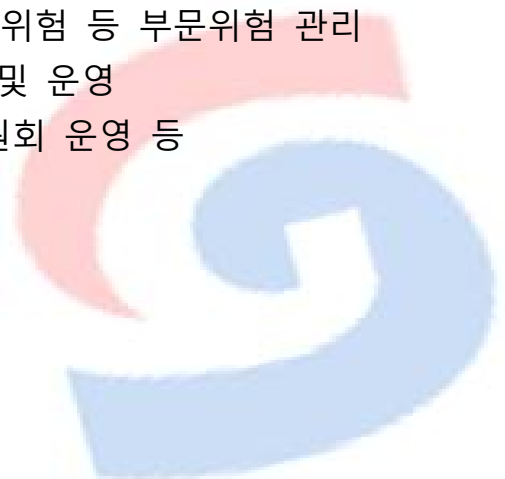


□ 리스크심사위원회

- 리스크관리위원회의 산하 조직으로서 리스크관리위원회의 효율성을 제고하기 위해 설치되었으며, 리스크관리위원회 결의 및 보고사항, 고액 보험계약의 인수 및 기타 위험관리에 관한 중요사항을 사전에 심의하는 역할을 하고 있습니다.
- 구 성 : 리스크관리위원회 위원인 경영지원총괄 전무이사, 영업지원총괄 전무이사, 운영지원총괄 전무, 전략기획.인사총무.마케팅.글로벌 사업.상품운용.자산운용.심사지원.IT.구상지원 본부장으로 구성
- 리스크심사위원회 활동내역
 - . 2015년(15.1~12월) 동안 총 30회 개최되었으며, 결의사항 33건, 보고사항 8건으로 총 41건을 처리하였습니다.

□ 리스크관리 실무조직

- 리스크관리 실무조직은 역할에 따라 전사리스크관리부서(리스크관리 전담부서), 부문리스크관리부서 및 단위리스크관리부서로 구분하여 운영하고 있습니다.
- 리스크관리 전담부서인 리스크관리부는 독립적인 조직으로 운영되고 있으며, 다음의 역할을 수행하고 있습니다.
 - 위험관리 정책 수립
 - 위험자본량 배분 및 리스크 허용한도 설정·관리
 - 보험, 시장, 신용, 유동성 및 비재무 위험 등 부문위험 관리
 - 통합 및 부문위험 관리시스템 구축 및 운영
 - 리스크관리위원회 및 리스크심사위원회 운영 등



4) 위험관리체계구축을 위한 활동

□ 위험관리 관련규정

- 위험관리업무 수행을 위한 기본적인 절차와 기준을 '이사회내 위원회 규정', '리스크관리규정', '리스크관리지침' 등 제반규정에서 상세하게 정하는 등 체계적인 위험관리 체계를 갖추고 있으며, 각 부문 위험별 세부 업무 처리규정이 마련되어 있습니다. 또한, 위험관리 제 규정은 내·외부 경영환경 변화에 따라 적기에 변경하여 관리하고 있습니다.

□ 위험관리시스템 구축

- 보험, 시장, 신용위험 관리시스템을 통해 위험액 산출 및 스트레스 테스트 등을 정기적으로 수행하고 있습니다.
- 아울러 보다 체계적이고, 정합성 높은 위험관리를 위해 보험, 시장 및 신용위험 관리시스템 업그레이드, 유동성 및 비재무위험 관리시스템 신규 구축 등 '전사리스크관리(ERM*)체계 구축' 프로젝트를 추진하여 2010 회계연도 상반기에 구축 완료하였습니다.

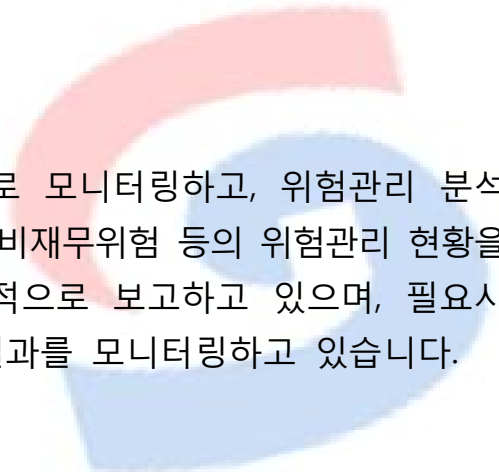
* Enterprise Risk Management

□ 허용한도 설정 및 관리

- 리스크관리규정 및 지침에 의거, 보험, 시장 및 신용위험 등 위험별 허용한도를 리스크관리 담당부서와의 협의를 거쳐 설정한 후 리스크 관리위원회 승인을 받아 운영하고 있습니다.
- 또한, 허용한도 준수여부를 주기적으로 점검하는 등 한도의 적정성을 관리하고 있습니다.

□ 내부보고 및 승인체계

- 위험별 허용한도 소진율을 정기적으로 모니터링하고, 위험관리 분석 보고서 등을 통해 보험, 시장, 신용 및 비재무위험 등의 위험관리 현황을 경영진 및 리스크관리위원회에 주기적으로 보고하고 있으며, 필요시 위험관리 대책을 수립 및 실행하고 결과를 모니터링하고 있습니다.



6-2. 보험위험관리

6-2-1. 일반손해보험

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 보험위험이란 보험회사의 고유 업무인 보험계약의 인수 및 보험금지급과 관련하여 발생하는 위험으로 보험가격위험과 준비금위험으로 구분합니다.
- 보험가격위험은 보험계약자에게 받은 보험료와 실제 지급된 보험금 간의 차이 등으로 인한 손실발생 가능성이며, 준비금위험은 사고로 인해 적립한 지급준비금과 미래의 실제 보험금지급액의 차이로 인한 손실발생 가능성입니다.

② 보험위험액 현황

□ 보험가격위험

- 2015년 12월말 기준 보험가격위험액은 7,360억원으로 보증보험은 93.26%, 일반손해보험은 6.74%를 차지하고 있으며, 보증보험 및 일반손해보험 익스포져 증가 등의 영향으로 직전반기 대비 310억원 증가하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당 기 ('15.12월)		직전 반기 ('15.6월)		전 기 ('14.12월)	
	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액	익스포져	보험가격 위험액
보증보험	859,691	686,434	853,647	667,286	845,677	640,320
일반보증보험	496,630	345,251	486,351	332,615	486,917	328,808
신 용 보 험	363,061	341,183	367,296	334,671	358,760	311,512
일반손해보험	137,774	49,579	110,833	37,732	101,635	33,995
합 계	997,465	736,013	964,480	705,018	947,312	674,315
재보험인정비율 적용전		736,013		705,018		674,315
보 유 율(%)		91.36		92.12		92.34

※ 보증보험의 「일반보증보험과 신용보험」

- 보증보험 상품은 일반보증보험 상품과 신용보험 상품으로 크게 대별되고 있으며, 일반보증보험은 각종 계약상의 채무 또는 법령상의 의무이행을 담보하는 보험으로 이행보증보험, 인·허가보증보험 등의 보험상품이 운용되고 있습니다.
- 신용보험의 경우 담보하는 위험은 일반보증보험과 같으나, 채권자가 자기의 채권관리를 위해 보험에 가입하는 형식으로 상업신용보험 등의 보험상품이 운용되고 있습니다.

□ 지급준비금위험

- 2015년 12월말 기준 지급준비금 위험액은 323억원으로 보증보험은 12.33%, 일반손해보험은 87.67%를 차지하고 있으며, 해외수재보험 등 일반손해보험의 익스포져 202억원 증가 등의 영향으로 직전반기 대비 62억원 증가하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당 기('15.12월)		직전 반기('15.6월)		전 기('14.6월)	
	익스포져	지급준비금 위험액	익스포져	지급준비금 위험액	익스포져	지급준비금 위험액
보증보험	331,755	3,981	483,675	5,804	433,760	5,205
일반보증보험	288,252	3,459	427,155	5,126	382,561	4,591
신용보험	43,503	522	56,520	678	51,199	614
일반손해보험	73,821	28,298	53,631	20,262	59,618	22,314
합 계	405,576	32,279	537,306	26,066	493,378	27,519

2) 측정(인식) 및 관리방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)을 통한 보험위험액은 보험가격 위험액과 준비금위험액으로 구분되며, 위험 간 상관관계를 고려(상관계수 적용)하여 보험위험액을 산출합니다(2014.12.31 보험업감독업무 시행세칙 개정으로 상관계수 세분화). 보험가격위험액은 산출기준일 이전 1년간 보유위험보험료 등에 위험계수를 곱하여 산출하고(단, 보증보험의 보험가격 위험액은 보험보장 구분별 보유보험위험료에 위험보험료 위험계수를 곱한

금액과 보유계약의 보험가입금액에 보험가입금액 위험계수를 곱한 금액 중 큰 금액을 합산), 준비금위험액은 산출기준일 현재 보유지급준비금에 위험계수를 곱하여 산출합니다.

$$\cdot \text{보험위험액} = \sqrt{\sum_i \sum_j (\text{위험액}_i \times \text{위험액}_j) \times \text{상관계수}_{ij}}$$

* 보험가격위험액 : 보험가격위험액 익스포져 × 위험계수

** 준비금위험액 : 준비금위험액 익스포져 × 위험계수

- 또한, 감독기준 RBC제도 외에 자체적인 내부모형을 통해 보험위험액을 측정, 평가 및 관리하고 있습니다.

3) 가격설정(pricing)의 적정성

- 신상품 개발시 상품개발부 주관으로 수익과 위험 등을 고려한 관련부서들의 협의가 이루어지고 있으며, 예정위험율 및 예정사업비율의 적정성을 선임계리사가 확인하고 있습니다.
- 보험료 대비 보험금 지급비율인 손해율은 FY2014 대비 6.47%p 상승, FY2013 대비 23.47%p 감소하였으며,
- 보험료 대비 지출한 사업비의 비율인 사업비율은 FY2014 대비 8.22%p 상승, FY2013 대비 5.53%p 증가하였습니다.

□ 합산비율 현황

(단위: %)

구 분	2015년				2014년	2013년
	4분기	3분기	2분기	1분기		
손해율(A)	55.84	63.95	65.98	83.18	49.37	79.31
사업비율(B)	23.54	24.75	28.65	40.96	15.32	18.01
합산비율(A+B)	79.38	88.70	94.63	124.14	64.69	97.32

주) 1. 손해율=발생손해액÷경과보험료, 사업비율=순사업비÷경과보험료

주) 2. 2015년도는 분기별 누적 기준

3. 관련 법령 개정으로 2013.4.1부터 보험회사 장부폐쇄일이 변경(3월31일→12월31일) 됨에 따라, 2014 회계연도는 '14.1~'14.12(12개월), 2013 회계연도는 '13.4~12월(9개월)

4) 지급준비금 적립의 적정성

- 보험업감독업무시행세칙 제4-9조(손해보험의 지급준비금)에 의거, 개별 추산의 경우 보험금 청구, 당좌거래 정지 등 보험사고 발생이 확인된 경우 보험사고별로 추산하여 적립하고 있으며, 미보고발생손해액은 대차 대조표일 이전 1년간 경과보험료의 3% 해당액을 적립하고, 장래손해 조사비는 개별추산액의 50%와 미보고발생손해액의 합계액에 대하여 직전3년 손해조사비율을 곱한 금액으로 산출하여 적립하고 있습니다.
- 또한 동 규정에 의하여 통계적방법에 의한 지급준비금 적정성평가*를 실시하고 결손금액 발생시 해당금액에 대하여 추가적립을 하고 있습니다.
 - * 단일기법에 의한 통계적방법을 적용하고 있으며, 최근 5년 동안의 실제보험금 청구액 대비 지급보험금 비율을 적용하여 산출된 보험사고별 추산금액 및 이미 발생하였으나 보고되지 아니한 보험금 추정액과 지급 청구 재개로 인한 추가 지급될 보험금 추정액의 합계액 등으로 평가하고 있습니다.
- 결산시 지급준비금 적립에 관한 선임계리사의 최종 검증을 받고 있으며, 연 1회(회계연도말) 외부 독립계리법인으로부터 지급준비금 적정성에 관한 검증 및 확인을 받고 있습니다.

① 지급준비금 현황

(단위: 백만원)

구 분	보유지급준비금
일 반	403,034
자동차	2,542
합 계	405,576

② 보험금진전추이

(단위: 백만원)

사고년도 \ 진전년도	진전년도				
	1	2	3	4	5
당기-4년	811,634	921,976	955,738	963,162	971,665
당기-3년	952,281	1,195,076	1,213,358	1,234,634	
당기-2년	1,342,347	1,499,003	1,524,260		
당기-1년	1,151,183	1,274,052			
당기	1,027,625				

주) 보험사고 입력일 기준

5) 보험위험의 집중 및 재보험정책

① 재보험 운영전략 개요

- 상품별 실적추이, 보험사고 추세 및 장/단기 실적변동성, 계약인수 위험 등에 대한 분석 및 평가 결과를 활용하여 재보험 운영전략을 수립하고, 이에 근거하여 회사의 영업정책 및 시장환경 등 언더라이팅에 영향을 미치는 대내외적 요인을 감안하여 재보험 출재전략을 마련하고 있습니다.
- 재보험 실적 및 운영성과 분석을 통해 최초 수립한 전략을 피드백하고, 특약 조건을 개선하는데 반영하고 있으며, 효율적 리스크 분산을 위해 특약 체결 시 마다 시장상황 및 데이터를 철저히 분석하고 이를 재보험 프로그램에 적절하게 반영하고 있습니다.

□ 지역별 수재보험료

(기간 : 2015.1~2015.12)

(단위: 백만원, %)

지역	국내	해외	합계
수입보험료	70,524	67,155	137,679
비중	51.22	48.78	100.0

② 재보험자 수 및 상위 5대 재보험자 편중도 현황

- 2015년 12월말 현재 재보험자수 총 43개

□ 상위 5대 재보험자 편중도 현황

(기간 : 2015.1~2015.12)

(단위: 백만원, %)

구분	상위 5대 재보험자			
	AA-이상	A+~A-	BBB+이하	기타
출재보험료	125,404	-	-	-
비중	101.0	-	-	-

주) 상위 5대 이외 재보험자 중 출재보험료 환급이 발생하여, 전체 출재보험료 합계보다 상위 5대 재보험자 출재보험료 합계가 더 큼

③ 재보험사 群별 출재보험료

(기간 : 2015.1~2015.12)

(단위: 백만원, %)

구분	AA-이상	A+~A-	BBB+이하	기타	합계
출재보험료	124,169	5	2	12	124,188
비중	100.0	0.0	0.0	0.0	100.0

주) 기타: 원자력 보험(공동보험 방식의 출재보험)

6-2-2. 장기손해보험 : 해당사항 없음

6-3. 금리위험관리 : 해당사항 없음

6-4. 신용위험관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 신용위험은 채무자의 부도, 거래상대방의 채무불이행 등으로 발생할 수 있는 예상손실을 초과하는 위험을 의미하며, 신용위험의 대상 자산은 거래상대방의 파산, 채무불이행 등에 의해 가치 또는 손익이 변화하는 예금, 매도가능증권, 만기보유증권, 관계종속기업투자주식, 대출채권, 부동산 및 기타자산(비운용자산) 등으로 합니다.

② 신용위험액 현황

- 2015년 12월말 기준 신용위험액은 1,819억원으로 운용자산은 80.26%, 비운용자산은 19.74%를 차지하고 있으며, RBC비율 산출기준 강화* 등의 영향으로 직전반기 대비 25억원 증가하였습니다.

* 보유자산 신용위험액 산출시 적용되는 위험계수를 1.5배 상향하고, 시행시기 및 반영 수준은 단계적으로 적용('15.12월 50% 반영 → '16.12월 100% 반영, 근거 규정인 보험업감독업무시행세칙은 '14.12월 기 개정)

(단위: 백만원)

구 분		당 기('15.12월)		직전 반기('15.6월)		전 기('14.12월)	
		익 스 포 저	신 용 위험액	익 스 포 저	신 용 위험액	익 스 포 저	신 용 위험액
I. 운용 자산	현금과예치금	110,607	3,159	139,002	2,639	103,358	1,538
	유가증권	4,944,943	133,626	4,898,663	133,989	5,043,090	135,783
	대출채권	21,759	1,143	17,832	710	8,359	430
	부동산	146,521	8,081	147,808	8,868	149,095	8,946
	소계	5,223,830	146,009	5,203,305	146,206	5,303,902	146,697
II. 비운용 자산	재보험자산	159,604	3,553	159,808	3,054	155,369	2,894
	기타	813,976	32,340	920,404	30,180	894,005	29,467
	소계	973,580	35,893	1,080,212	33,234	1,049,374	32,361
III. 장외파생금융거래		-	-	-	-	-	-
합계 (I + II + III)		6,197,410	181,902	6,283,517	179,440	6,353,276	179,058

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)에 따라 신용위험액 측정대상 익스포저에 자산종류에 따른 위험계수를 곱하여 신용위험액을 산출합니다.
- 또한, J.P. Morgan의 Credit Metrics 방법론을 적용한 회사 자체적인 내부모형을 통해 자산의 부도율, 손실률 등 신용위험요인 및 신용위험액을 산출하고 있습니다.

② 관리방법

- 리스크관리규정 및 지침, 자산운용규정 및 지침, 자산건전성분류지침에서 정한 바에 따라 투자대상 및 관리방법을 정하여 운용하고 있으며, 연간 유가증권운용전략을 통하여 주식 및 채권의 연간 운용한도를 설정하여 모니터링하고 있습니다. 특정 부문에 투자가 집중되지 않도록 분산 투자를 적절하게 시행하고 있으며, 거액투자에 대해서는 위임전결규정 및 일상감사 기준에 따라 내부승인 후 운용하고 있습니다.
- 신규 투자검토 단계에서 상품제안서 등을 통하여 리스크요인을 다각적으로 분석하고 있으며, 위험관리 가능여부, 위험량 대비 투자수익률 등을 종합적으로 분석하여 최종 투자여부를 결정합니다. 부실징후기업에 대하여는 자산건전성분류지침에 따라 별도 관리하며, 신종금융상품 및 고위험상품 등 대체투자 시에는 모니터링 기준, 리스크관리, 손절매 등 체크리스트를 문서화하여 점검하고 있습니다.



3) 신용등급별 익스포져 현황

- 회사의 2015년 12월말 기준 신용등급별 익스포져 현황은 다음과 같습니다.

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							합계
	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	기타	
국공채	565,482	-	-	-	-	-	-	565,482
특수채	886,542	603,195	10,362	-	-	-	-	1,500,099
금융채	-	70,755	514,567	19,904	-	-	-	605,226
회사채	-	124,550	974,985	110,874	-	-	-	1,210,409
외화채권	-	-	-	-	-	-	-	-
합 계	1,452,024	798,500	1,499,914	130,778	-	-	-	3,881,216

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져							합계
	무위험	AAA	AA+~AA-	A+~BBB-	BBB-미만	무등급	기타	
콜론, 신용대출, 어음할인대출, 지급보증대출	-	-	-	-	-	-	2,710	2,710
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	-	-
유가증권담보대출	-	-	-	-	-	-	-	-
부동산담보대출	-	-	-	-	-	-	238	238
기타대출	-	-	-	14,998	3,236	577	-	18,811
합 계	-	-	-	14,998	3,236	577	2,948	21,759

주) 고정이하 자산의 익스포져 산정시 대손충당금 등 차감항목을 제외함에 따라(보험업감독업무시행세칙 제4-3조), 법정관리업체 관련 고정이하 대출채권 799억원 중 767억원(대손충당금) 익스포져에서 제외

③ 재보험미수금 및 재보험자산

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포져				합계
	AA-이상	A+~A-	BBB+이하	기타	
국내	재보험미수금	4,543	110	-	4,653
	출재미경과보험료	99,098	-	-	99,098
	출재지급준비금	10,195	-	-	10,195
해외	재보험미수금	7,232	40	285	7,557
	출재미경과보험료	32,105	171	-	32,276
	출재지급준비금	18,029	5	-	18,034

주) 재보험미수금은 RBC기준에 따라 미지급금을 상계한 순액이며, 고정이하 자산의 익스포져 산정시 대손충당금 등 차감항목을 제외함에 따라 대손충당금이 적립된 고정이하 재보험미수금 2,258백만원(국내 : 116백만원, 해외 : 2,142백만원) 익스포져에서 제외

④ 장외파생상품

(단위: 백만원)

구 분	신용등급별 익스포저						
	무위험	AAA	AA+ ~AA-	A+ ~BBB-	BBB- 미만	무등급	합계
금리관련	-	-	-	-	-	-	-
주식관련	-	-	-	-	-	-	-
외환관련	-	-	-	-	-	-	-
신용관련	-	-	-	-	-	-	-
기 타	-	-	-	-	-	-	-
합 계	-	-	-	-	-	-	-

4) 산업별 편중도 현황

- 2015년 12월말 기준 채권 및 대출채권의 산업별 편중도 현황은 다음과 같습니다.

① 채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	금융 및 보험업	제조업	전기,가스, 증기 및 수도사업	출판, 영상, 방송통신 및 정보서비스업	건설업	기타	합 계
국내채권	928,052	615,314	415,740	164,107	133,598	1,624,405	3,881,216

② 대출채권

(단위: 백만원)

구 분	산업별 편중도						
	건설업	금융 및 보험업	-	-	-	기타	합 계
보험계약대출	-	-	-	-	-	-	-
기 타	80,489	14,998	-	-	-	2,949	98,436
합 계	80,489	14,998	-	-	-	2,949	98,436

주) 현재가치할인차금 및 대손충당금 차감 전 기준

6-5. 시장위험관리

1) 개념 및 위험액 현황

① 개념

- 시장위험은 자산운용에 있어 주가, 금리, 환율 등 시장가격의 변동으로 자산의 가치가 하락함으로써 회사에 손실이 발생할 위험을 말합니다. 시장위험의 위험요인별 주요 대상자산은 다음과 같습니다.

위험요인	대상자산	시장위험액
주가	주식	주가 하락에 의한 보유주식 현재가치 감소분
금리	채권	금리 상승에 의한 보유채권 현재가치 감소분
환율	외화표시자산	환율변동에 의한 외화순자산의 원화환산시 현재가치 감소분

② 시장위험액 현황

- 2015년 12월말 기준 시장위험액은 80억원으로 단기매매증권은 51.04%, 외화표시 자산부채는 41.75%, 파생금융거래는 7.21%를 차지하고 있으며, 단기매매증권의 익스포져 및 시장위험액 감소에도 불구하고 외화표시 자산부채 및 파생금융거래 익스포져 증가로 전체 시장위험액은 직전반기 대비 4억원 증가하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	당기('15.12월)		직전반기('15.6월)		전 기('14.12월)	
	익스 포져	시장 위험액	익스 포져	시장 위험액	익스 포져	시장 위험액
단기매매증권	408,760	4,088	427,250	4,330	407,516	5,003
외화표시 자산부채	41,801	3,344	38,766	3,101	18,038	1,443
파생금융거래	4,809	577	1,891	228	-	-
소 계	455,370	8,009	467,907	7,659	425,554	6,446

2) 측정(인식) 및 관리방법

① 측정방법

- RBC 표준방법(보험업감독규정 제7-2조)에 따라 단기매매증권, 파생금융 거래 및 외화로 표시된 자산과 부채 등 시장위험액 측정대상 익스포저에 위험계수를 곱하여 시장위험액을 산출합니다.
- 회사 자체적인 내부모형은 금리, 주가, 환율 등 위험요인의 상관관계 및 포트폴리오 분산효과를 고려하여 측정한 시장위험 측정방법을 사용하고 있습니다. VaR* 산출시에는 Historical VaR를 기본으로 산출하고 Parametric VaR 및 Monte-Carlo VaR도 산출하여 관리하고 있습니다.
- * Value at Risk : 정상적인 시장(normal market)하에서 주어진 신뢰수준(confidence level)으로 일정 보유기간(holding period) 동안에 발생할 수 있는 최대 손실금액(maximum loss)으로 정의

② 관리방법

- 일별로 유가증권관리시스템의 데이터를 시장리스크관리시스템에 집적하며, 동 시스템을 통해 시장위험액을 측정 및 관리합니다. 시장위험 한도는 유가증권 운용한도, VaR한도, 손실한도 등을 설정하여 관리하고 있으며, 한도준수 여부를 점검하여 한도초과가 예상될 경우 사전적·단계별로 한도관리 방안을 수립하여 한도 이내에서 관리되도록 상시 모니터링하고 있습니다.
- 시장위험은 주된 측정지표인 VaR 외에 보조지표로 주식 베타 및 채권 듀레이션 등을 산출하여 관리하고 있습니다.
- VaR 측정의 한계를 보완하기 위해 역사적 시나리오와 가상 시나리오에 따라 스트레스 상황 하에서의 손실규모를 측정하고, 측정모형의 적정성을 검증하기 위하여 사후검증(Back-Testing) 시스템을 갖추고 점검하고 있습니다.

3) 금리 등 위험요인에 대한 민감도 분석

- 회사는 보유자산의 가치가 금리, 주가 등의 시장변수 변화에 얼마만큼 민감하게 영향을 받는지 정기적으로 분석하고 있습니다.
- 2015.12월말 기준 당기손익인식금융자산 및 매도가능금융자산을 대상으로 민감도 분석 결과, 금리 100bp의 증가할 경우 37억 손실 및 자본 977억원 감소가 예상되며 주가지수 10%의 감소시 19억 손실 및 자본 298억원 감소가 예상됩니다.

민감도 분석 결과

(단위: 백만원)

구 분	손익영향	자본영향
원/달러 환율 100원 증가	해당사항 없음	해당사항 없음
원/달러 환율 100원 감소	해당사항 없음	해당사항 없음
금리 100bp의 증가	△3,738	△97,705
금리 100bp의 감소	5,827	103,215
주가지수10%의 증가	2,710	32,622
주가지수10%의 감소	△1,931	△29,779

6-6. 유동성위험관리

1) 개념 및 유동성 갭 현황

① 개념

- 유동성 위험이란 자산과 부채의 만기일이 불일치하거나 예상치 못한 자금유출 등으로 인해 손실이 발생하는 위험을 의미합니다.

② 유동성 갭 현황

(단위: 백만원)

구 분		3개월 이하	3개월 초과~6개월 이하	6개월 초과~1년 이하	합계
자 산	현금과예치금	해당사항 없음 ^{주)}			
	유가증권				
	대출채권				
	기타				
자산 계					
부 채	책임준비금				
	차입부채				
	부채 계				
갭 (자산-부채)					

주) 생명보험회사 일반계정 및 감독규정 제5-6조 제1항1호 및 제4호 내지 제6호의 특별계정을 대상으로 산출

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 현금수지차 및 유동성 비율을 통해 유동성위험을 관리하고 있습니다.

- 현금수지차 비율은 회사 내부로 유입되는 자금과 외부로 유출되는 자금의 비율로 동 비율을 정기적으로 점검하여 현금흐름 수지차의 적정성을 평가 및 관리하고 있습니다.

- 유동성비율

- 2015년 12월말 현재 회사의 유동성비율은 829.25%로 충분한 유동성을 보유하고 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	유동성자산(A)	유동성부채(B)	비율(A/B)
유동성비율	1,281,121	154,491	829.25%

- 주) 1. 유동성자산 : 고정이하 자산을 제외한 잔존만기 3개월이하 자산 및 잔존만기 3개월 초과 단기매매채권, 3개월이내 회수가 확정된 국내 및 외국재보험미수금
 2. 유동성부채 : 최근 1년간 월평균 지급보험금의 3개월분 금액

- 유동성자산 세부현황

- 직전 1년간 보험금 지급실적을 기초로 산출한 평균지급보험금(3개월분)은 1,545억원이며, 2015년 12월말 현재 유동성자산은 12,811억원, 보완 유동성자산은 10,918억원으로 높은 수준을 유지하고 있어 예기치 못한 해약환급금 및 보험사고 발생에 충분히 대비하고 있습니다.

(단위: 백만원)

구 분	평균 지급보험금	유동성자산	보완 유동성자산			
			국채	통안채	기타	
금 액	154,491	1,281,121	1,091,803	428,910	20,066	642,827

- 주) 보완 유동성자산 : 매도가능증권 중 잔존만기 3개월 초과 국채, 통안채 및 보험업감독업무 시행세칙 [별표22]4-12.나.에서 정하는 기관이 발행한 채권

6-7. 운영위험관리

1) 개념

- 운영위험은 부적절하거나 잘못된 내부의 절차, 인력 및 시스템 또는 외부의 사건으로 인하여 발생할 수 있는 손실위험을 말합니다.

2) 인식 및 관리방법

- 회사는 전략위험 등을 포함하여 운영위험보다 상위 개념인 비재무위험으로 관리하고 있습니다.
- 비재무위험 관리를 위해, 업무관련 내부통제체계 마련 및 수준에 대해 평가하는 내부통제평가, 회사의 정기적인 준법감시, 내부감사, 내부회계 관리제도에 따른 내부회계 평가 등을 실시하고 있습니다.
- 또한, '전사리스크관리(ERM) 체계 구축' 프로젝트를 통한 비재무리스크 관리시스템 구축을 통해 정기적으로 리스크통제자가진단(RCSA*)과 핵심 리스크지표(KRI**) 모니터링 점검을 실시하여 비재무리스크를 인식 및 평가를 실시하고 있습니다.

* Risk and Control Self-Assessment : 업무담당자가 담당업무를 중심으로 발생 가능한 위험 수준을 인식 및 평가하고, 그에 따른 통제수단(규정 및 지침 등)의 유효성 등을 평가

** Key Risk Indicator : 비재무리스크 수준을 객관적인 수치로 계량화

