

별첨 3

리스크관리 주요 용어

ALM 투자전략	순자산가치	유동성비율
결정론적 모델	시나리오 분석	유동성 위기관리대책
금리리스크	시뮬레이션 기법	유동성자산
금리부 자산	신용공여	이자율차 손익
금리부 부채(보험부채)	신용공여한도	익스포저
내부통제	신용한도	자기자본
내재가치	신용공여 조기경보체제	자본비용, 자본비용율
듀레이션	신용연계채권	자본이익률
듀레이션 갭	신용익스포저한도	자본적정성
리스크	신용파생상품	자본할당
리스크감시	신용등급	자산담보부증권
리스크관리	신용 VaR	자회사
리스크관리위원회	신종금융상품	잠재익스포저
리스크관리전략	어음할인	전략리스크
리스크를 감안한 성과평가	언더라이팅	조기상환
리스크를 감안한 자본관리	언더라이팅리스크	종합수익관리시스템
리스크인식 및 측정	예상손실	준법감시인
리스크한도관리	예상하지 못한 손실	지급여력
리스크한도 소진율	예정이율	집중도관리
보험관련 외화표시 자산부채	옵션리스크	최저보증이율
보험상품 포트폴리오전략	요구자본의 측정기간	최저요구수익률
부분가치평가법	완전가치 평가법	투자전략
비재무적리스크	운영리스크	투자한도
사업비차 손익	원가관리	통합적 리스크관리
사후검증	위기상황분석	투자실행전략
상품실행전략	위험율차 손익	투자일임계약
상품전략	위험자본이익률	평판리스크
성과관리	위험자본 관리체계	포지션한도
소위원회	위험자본할당	한도관리
손절매제도	위험조정성과평가	확률론적모델
손절매한도	유동성 갭	환리스크
수익률 곡선	유동성갭 한도	환포지션
수익률곡선 리스크	유동성리스크	헷지거래
순위험노출액	유동성부채	

□ **ALM 투자전략**

‘상품 포트폴리오 전략’이 투자환경을 고려한 부채 전략인 반면, ‘ALM 투자전략’은 반대로 부채 속성을 반영한 투자전략을 설정하는 것으로 보통 전략적 자산할당(SAA : Strategic Asset Allocation)이라고 표현하며 ALM 투자전략에서는 목표 포트폴리오 가이드, 목표 듀레이션 등을 설정하게 된다.

□ **결정론적 모델**

「Deterministic Model」이라고도 하며, 여러 리스크 요소(Risk Factor)들이 일정한 값을 가진다고 가정한 상태에서 손익이 어떻게 나타나는가를 분석하는 모델이다.

□ **금리리스크**

자산과 부채의 만기불일치(mismatching)로 인하여 향후 금리 변동시 금융회사의 순자산가치가 하락하는 리스크를 말한다. 보험회사의 경우 생명보험상품과 장기손해보험상품의 보험기간이 길어 부채의 실질만기는 매우 긴 반면, 자산의 실질만기는 상대적으로 짧아 다른 금융회사에 비해 금리리스크의 비중이 크며 중요하다.

□ **금리부 자산**

이자부 자산 또는 I/G(Interest Gain)자산이라고도 하며, 채권, 대출 등과 같이 정해진 일정기간 동안 약정된 방식의 이자가 지급되는 자산을 말하고 금리 지급형태에 따라 금리확정형 자산, 금리연동형 자산 등으로 구분하기도 한다.

□ **금리부 부채 (보험 부채)**

차입금과 같이 이자를 지급하는 부채를 통상 금리부 부채라고 하며, 보험회사 금리리스크의 대상이 되는 부채는 전체 부채의 80% 이상의 비중을 차지하는 보험료적립금으로 이는 満期에 계약자에게 상환해야 할 금액으로 약정된 예정이율에 따라 이자를 부리하여 준다.

□ **내부통제(Internal Control)**

금융회사의 건전한 경영과 예금자 및 투자자 보호를 위해 전반적인 업무를 대상으로 하여 임직원이 직무 수행시 준수해야 할 통제절차를 말한다.

□ 내재가치(Embedded Value)

보험회사가 보유한 순자산가치에 보험사가 보유한 보유계약으로부터 유입될 미래 현금흐름을 현가로 할인한 값인 VIF(value of Inforce Business)를 합친 개념이다. 일단 계약이 체결되면 장기간에 걸쳐 보험료가 유입되는 보험의 속성상 일정한 기초율을 가정할 경우 보험계약으로부터 발생할 현금흐름 현가가 비교적 확실하다는 점에서 VIF는 큰 의미를 갖게 된다. 순자산가치는 통상 자본에 비상위험준비금 등을 합산하고 영업권 등 무형자산 및 법인세를 차감한 조정 순자산가치(adjusted net worth)를 사용한다.

□ 듀레이션(Duration)

채권의 평균 수명을 측정하는 단위로 각 지급액까지의 기간의 가중평균이며, 지급액의 현재가치를 가중치로 사용한다. 즉 채권의 듀레이션은 채권소유자가 원리금을 지급받는 데 평균적으로 소요되는 기간이다. 이를 수식으로 전개해 보면 채권가격의 변화율이 채권수익률의 변화에 듀레이션을 곱한 것과 거의 일치한다는 것을 증명할 수 있다. 따라서 듀레이션은 시장금리 변화에 대한 자산 또는 부채의 가격 변화율(민감도)를 측정하는 데 응용될 수 있으며, 금융회사의 금리리스크를 측정하는 도구로서 널리 사용되는 개념이다.

□ 듀레이션 갭(Duration Gap)

금융회사 자산의 듀레이션과 부채의 듀레이션의 차이를 듀레이션 갭이라고 하며, 이 자율 변동이 금융회사 순자산가치에 미치는 영향을 분석하여 금융기관의 금리리스크를 평가, 통제하기 위한 수단으로 사용된다.

$$* \text{듀레이션 갭} = (\text{자산의 듀레이션}) - (\text{부채가치/자산가치}) \times (\text{부채의 듀레이션})$$

□ 리스크(Risk)

예측하지 못한 어떤 사실이 금융회사의 자본이나 수익에 부정적인 영향을 끼칠 수 있는 잠재적인 가능성을 의미하는 것으로, 통상적으로 회피해야 할 위험(Danger)과는 달리 적절히 관리할 경우 그에 상응하는 보상에 제공되는 불확실성을 말한다.

□ 리스크감시

리스크를 측정하여 상시적으로 감시함으로써 이상 징후 또는 과도한 리스크 선호행위 등을 적시에 포착하는 과정을 말한다.

□ 리스크관리

넓은 의미로는 리스크를 인식, 측정, 보고 및 통제하는 일련의 절차를 수립하는 행위를 말하는 것으로서, 리스크 대비 수익을 극대화하는 것을 포함하고 있다. 좁은 의미로는 보유하는 리스크를 일정 수준으로 유지하는 행위를 말한다. 금융회사는 리스크 한계(risk tolerance)와 외적인 제약조건하에서 영업전략이 이루어질 수 있도록 관리하며, 리스크전략을 수립할 때 설정되는 모든 리스크 한도는 회사별 리스크 관리방침 내에서 이루어진다.

□ 리스크관리위원회

금융회사 이사회 내에 리스크관리를 위해 설치된 위원회로서 경영전략에 부합하는 리스크관리 기본방침 수립, 금융기관이 부담 가능한 리스크 수준의 결정, 적정 투자한도 또는 손실 허용한도 승인, 리스크관리규정의 제·개정 등에 관한 사항을 심의·의결하는 기능을 수행한다.

□ 리스크관리전략

금융회사의 중·장기 경영전략과 연계되어 이사회가 최종 승인·결정한 시장리스크, 신용리스크, 유동성리스크, 운영리스크 등 직면하는 모든 리스크에 대한 한도의 설정과 배분에 관한 사항을 결정하고 리스크관리정책에 대한 원칙을 제공하는 것을 말한다. 여기서 리스크관리정책은 리스크 관리전략을 수행하기 위하여 리스크관리 전담조직에서 입안한 적절한 리스크의 인식·측정·감시 절차 및 통제방법을 말한다.

□ 리스크를 감안한 성과평가

(RAPM ; Risk Adjusted Performance Measurement)

사업단위의 성과평가에 있어 '실행된 성과'를 '실현과정에서 조직이 부담해야 했던 위험'을 감안하여 평가함으로써, 위험에 따른 보상이 주어지도록 하여 궁극적으로는 회사가 가지고 있는 자원(resources)이 효율적으로 배분되도록 하는 것을 말한다.

□ **리스크를 감안한 자본관리**

기업가치의 극대화를 위하여 자본관리(Capital Management)가 필요하며 자기자본 한도내에서 주주가치의 극대화를 달성할 수 있도록 자본을 효율적으로 사용하는 것을 추구하는 것을 의미한다.

□ **리스크 인식 및 측정**

제반 거래에서 발생한 리스크의 실체, 소재 및 성격을 적시에 확인하여 리스크를 정확하게 인식하는 것은 리스크관리의 가장 기본적인 사항이다. 이와 함께 인식된 리스크를 유형별로 적시에 객관적 방법에 의해 계량화하여 측정하는 시스템이 필요하다.

□ **리스크 한도(Risk Limit 또는 Risk tolerance) 관리**

리스크 유형 또는 업무단위별(영업단위, 회사전체 등)로 부여한 최대 리스크 수준을 리스크 허용한도라 하며, 회사는 활용 가능한 자기자본을 리스크별 허용한도로 배분한 뒤 기업의 활동 결과 발생하는 리스크가 허용한도내로 유지될 수 있도록 관리하게 된다.

□ **리스크한도 소진율**

리스크한도 대비 어느 정도의 리스크를 사용하고 있는가를 평가하기 위한 지표로서, 리스크량을 리스크한도로 나누어 계산한다. 리스크한도 소진율이 100%를 상회하는 경우 '리스크한도 초과'라 하며 이는 한도대비 리스크를 과도하게 사용하고 있음을 나타낸다. 이러한 경우 원인분석과 함께 리스크 한도 조정 또는 리스크 축소를 위한 적절한 조치를 취하여야 할 것이다. 반대로 소진율이 지나치게 낮은 경우 한도배분이 잘못되었거나 지나치게 안정적인 사업을 영위한 것으로 평가할 수 있으므로 이 역시 회사 정책에 대한 적절한 검토 및 관리가 필요하다.

□ **보험관련 외화표시 자산·부채**

보험영업활동과 관련된 자산으로서 외화 보험미수금, 외국재보험 미지급금 등 원화가 아닌 외화로 거래가 발생하는 자산·부채를 의미한다.

□ **보험상품 포트폴리오전략**

ALM 관점에서의 보험상품 운영전략을 말하며, 금리확정형 상품과 금리연동형 상품의 구성비, 예정이율 등의 전략적 관리를 통해 자산·부채를 적절히 매칭하기 위한 부채의 구성 전략을 말한다.

□ **부분가치 평가법**

기초적 시장가격 변화와 가격변화에 대한 포지션 가치의 민감도에 기초하여 포지션 가치변화를 계산하는 방법으로서, 포지션 가치와 기초 시장가격의 관계가 선형이라고 가정하여 분석하는 델타평가법이 있으며, 비선형적인 효과를 고려한 델타감마법이 있다.

□ **비재무적리스크**

전략수립 및 제도 운영상의 오류, 기업 인지도 및 브랜드의 평판 하락, 법규준수 미이행 등으로 재무적 손실이외에 추가적으로 입을 수 있는 최대손실가능 금액을 말한다.

□ **사업비차(事業費差) 손익**

보험계약의 예정사업비 대비 실제집행한 사업비의 차이로 인해 발생하는 이익(손실)을 말한다.

□ **사후검증(Back testing)**

모델의 방법론, 사용되는 모수 및 제반 가정 등에 대하여 실제 경험자료와 모델로부터 산출된 계량적 결과를 사후적으로 비교하여 유효성을 검증하는 것을 말한다.

□ **상품 실행전략**

보험상품 포트폴리오 전략 하에서 운용되는 세부적인 상품 개발전략을 말한다. 예를 들어, 상품포트폴리오 전략에서 금리확정형 및 금리연동형 상품간의 구성비를 설정한 경우 그러한 목표 달성을 위한 세부 실행전략을 상품 실행전략이라 한다.

□ **상품 전략(Product Mix Strategy)**

연간 보험리스크 허용한도를 충족할 뿐만 아니라 상품운용에 따른 목표 수익율을 달성할 수 있는 최적의 포트폴리오를 구성한 상품 판매전략을 의미한다.

□ 성과 관리

성과측정 단위로 제반 영업활동수행에 대한 성과목표를 설정하고 일관성 있는 성과 측정지표를 활용하여 성과의 측정을 통한 평가를 수행하는 과정으로서 경영평가 및 보상체계 등에 활용된다.

□ 소위원회

'이사회의 기능 강화'라는 목적(경영활동 투명화)하에 상법은 소위원회 운영에 관한 법률을 제정, 운영하고 있으며 구성은 이사 2인 이상으로 하여야 한다. 감독당국은 리스크관리 제고를 위해 리스크관리위원회를 이사회내에 소위원회로 구성하는 것을 제안하고 있다.

□ 손절매 제도

현재 보유하고 있는 유가증권의 시세가 매입한 가격보다 하락한 상태에서 향후 단기간에 상승할 희망이 없거나 추가 하락할 것으로 예상될 때 손해를 보고 매도하는 것을 말한다.

□ 손절매 한도

손실을 일정 규모로 제한하기 위하여 기준가격의 일정 하락률로 설정한 한도를 말하며, 설정한 일정 하락률에 도달할 경우 거래종목을 처분하여야 한다.

□ 수익률 곡선(Yield Curve)

채권수익률의 기간구조를 나타내는 곡선으로 위험과 세금 등 모든 다른 조건이 동일하고 만기만이 다른 채권들에 대해 일정시점에 있어서의 수익률을 나타낸다. 다시 말하면 수익률곡선이란 횡축에 만기까지의 기간을 표시하고 종축에 만기수익률을 표시하여 일정시점을 기준으로 만기까지의 기간 차이에 따라 달라지는 채권수익률의 변동 상황을 곡선으로 나타낸다.

□ 수익률곡선 리스크(Yield Curve Risk)

만기가 다른 동일상품의 금리가 서로 다른 폭으로 변동함에 따라 발생하는 리스크를 말한다.

□ **순위험 노출액**

총위험노출액에서 담보 등에 따라 신용보강이 이루어진 부분을 차감한 위험노출액을 말한다.

□ **순자산가치(Net Asset Value)**

순자산가치란 자산의 시장가치에서 부채의 시장가치를 차감한 회사의 순가치를 말한다. 보험회사의 부채는 시장에서 거래가 되지 않으며, 역사적 원가를 반영하여 산출되기 때문에 대차대조표상의 자본을 순자산 가치로 평가하기는 어려우므로 부채의 미래 현금흐름을 추정하고 적절한 할인율을 사용하여 공정가치(Fair Value)를 산출하고 부채의 시장가치로 사용한다. 따라서, 보험회사의 순자산가치는 통상 자산의 시장가치에서 부채 공정가치를 차감한 금액을 말하며 산출방법에는 자산과 부채의 시장가치를 직접 산출하여 계산하는 직접법과, 미래 이익의 현가를 계산하여 순자산 가치를 평가하는 간접법이 있다.

□ **시나리오 분석(Scenario Analysis)**

특수한 몇 개의 시나리오에 기초하여 현재 포지션 혹은 포트폴리오의 가치를 재평가하여 손익을 추정하는 리스크 측정기법을 말한다.

□ **시뮬레이션 기법**

예상되는 경제 환경의 변화를 여러 가지 상황으로 설정해 놓고 각 상황에 따라 금융회사 스스로가 관리 가능한 변수를 변화시키는 등 시행착오적인 과정을 통하여 최적의 해를 제시하는 기법을 말한다.

□ **신용공여**

대출 또는 유가증권의 매입 그밖에 금융거래상의 신용위험을 수반하는 보험회사의 직접, 간접적 거래를 통칭하여 말한다.

□ **신용공여 한도**

신용 익스포저 한도(Credit exposure limit)와 신용VaR 한도 범위에서 심사역 등이 개별 차주 또는 동일 계열에게 공여할 수 있는 신용액을 사전에 정한 한도를 말한다.

□ **신용한도(Credit Line)**

대출과 보증 등 거래상대방에 대한 신용공여로 인하여 금융기관이 거래상대방의 지급불능 등에 따라 입을 수 있는 최대 손실한도를 말한다.

□ **신용공여 조기경보체제**

총 여신이 일정수준 이상인 거래처를 대상으로 부실가능성이 있는 기업을 부실 전에 자동 검색하여 조기경보 대상기업을 추출하고, 추출된 기업에 대한 관리내용을 기록하는 IT시스템을 갖추는 등의 관리체계를 말한다.

□ **신용연계채권(CLN ; Credit Linked Notes)**

채권에 신용파생상품의 특성을 내재시킨 증권으로, 특정한 신용상황이 발생할 경우 채권의 소유자가 발행자로부터 신용상황 발생 이후의 기초자산 가치변화에 연계된 일정비율의 보상을 받게 되는 조건을 포함한 특징이 있다.

□ **신용 익스포져 한도**

사업부문별, 계열별, 산업별, 차주별 등의 단위에 대하여 익스포져 기준으로 부여된 여신 한도를 말한다.

□ **신용파생상품**

장외거래 파생금융상품(OTC derivatives)의 하나로서 특정한 거래상대방의 신용상태를 기초자산으로 하여 현금흐름이 결정되는 금융거래 계약이다. 금융거래에 수반되는 제반위험 중 금리위험, 유동성위험, 가격위험 등의 시장성위험들로부터 신용위험만을 분리하여 계약상대방에게 이전시킬 수 있도록 함으로써 신용위험을 관리하는데 있어서 중요한 헷지 수단이 된다.

□ **신용등급**

신용평가란 거래상대방에 대하여 신용위험의 발생요인을 평가하여 일정기간이 지난 후에 채무 변제능력의 유지 여부를 판단하는 것으로서, 거래 상대방의 분석대상기간 중에 도산 혹은 다른 이유로 채무변제능력을 상실할 가능성을 계량화하여 등급을 부여한 것이다.

□ **신용 VaR**

시장리스크 측정에 사용되는 VaR를 신용리스크 영역으로 확장시킨 시스템으로써 시뮬레이션을 통해 채권의 신용등급에 따른 포트폴리오의 가치분포를 도출하고 사전에 설정된 신뢰수준 및 목표기간 하에서 추정된 전체 신용포트폴리오의 최대 손실에 상을 말한다.

□ **신종금융상품**

국내 및 외국법령에 의해 설립된 법인이 발행한 신용연계채권(Credit Linked Notes) 및 합성담보부채권(Synthetic Collateralized Debt Obligations) 등 기존의 정형화된 상품이 아닌 새로운 유가증권을 말한다.

□ **어음 할인**

은행이 어음소지자의 의뢰에 의해 액면금액에서 만기일까지의 이자를 공제하고 매입함으로써 어음의 유통을 도모하는 것을 말하며, 경제적으로는 은행이 어음할인을 통해 신용을 제공하는 방법이기도 하다.

□ **언더라이팅**

보험자가 보험계약의 우·불량 여부를 심사를 통해 확인하고 인수여부를 확정하는 심사과정을 의미한다.

□ **언더라이팅 리스크**

인수한 보험계약의 보험료와 보험금, 사업비등의 결과인 보험영업손익 변동성으로 인해 발생할 수 있는 최대손실 가능액을 말한다.

□ **예상손실(Expected loss)**

과거 경험을 근거로 현재 보유한 포트폴리오로부터 발생될 것으로 예상되는 신용손실(credit loss) 금액을 말하며, 대손충당금을 통해 비용으로 인식한다.

□ **예상하지 못한 손실(Unexpected loss)**

포트폴리오로부터 발생할 수 있는 최대 신용손실(credit loss)에서 예상손실만큼을 차감한 금액을 말하며, 위험자본으로 인식한다.

□ **예정이율(Assumed Interest Rate 또는 Expected Interest Rate)**

보험료는 예정위험율, 예정사업비율, 예정이율의 예정기초율을 근거로 수지상등의 원칙에 의해 계산되며, 예정이율은 보험료 계산을 위한 현가할인율인 동시에 만기환급금 지급을 위해 보험계약자 지분으로 적립하여야 할 보험료적립금의 부리이율이다. 보험료는 미래 보험사고에 대한 보험금 지급재원이 되는 보장보험료와, 만기시 환급재원이 되는 저축보험료로 나누어지는데, 통상 보장부분은 확정형 예정이율이 사용되며 저축부분은 확정형 또는 연동형이율이 사용된다.

□ **옵션 리스크(Option risk)**

고객에게 자산 또는 부채의 현금화 시기나 규모를 변경할 수 있는 권한이 주어졌을 때 고객이 이러한 권리를 행사할 경우 금융기관이 부담하는 리스크를 의미한다.

□ **요구자본의 측정기간(time horizon)**

요구자본의 측정기간은 두가지로 구분된다. 외부적인 충격이 발생가능한 기간을 '충격기간(shock period)'이라하고 충격이 회사에 영향을 주는 기간을 '효과기간(the effect horizon)'이라 한다. 예를 들어 과거 수년간의 시장금리 자료를 기초로 향후 1년간 시장금리 최대 변동폭을 측정하여 할인율을 산정하는 경우 최대 금리변동폭이 충격이며 1년이 충격기간이 되며 이렇게 산정된 할인율은 보험계약 쏠 기간에 걸쳐 미래 현금흐름의 현재가치를 변화시켜 보험부채 시가평가에 영향을 주게 되므로 효과기간은 보험계약 쏠 기간이 된다. RBC제도의 충격기간은 1년(시장금리변동폭, 부도율변동폭 등)으로 하고 있으며 효과기간은 금리리스크는 20년, 생명보험가격리스크는 10년 등으로 설정되어 있다.

□ **완전가치 평가법(Full Valuation Method)**

포지션 가치와 기초적 시장가격의 관계가 비선형적일 때 적용되는 것으로서, 현재와 미래 서로 다른 수준의 시장가격에 따른 포지션의 가치를 각각 계산하여 그 차이를 잠재적 손익으로 계산한다.

□ **운영리스크(Operational risk)**

넓은 의미로는 재무적인 리스크를 제외한 모든 리스크를 말하며, 좁은 의미로는 업무처리과정에서 발생하는 직원의 사고 또는 부정으로 인한 손실, 정보시스템 또는 내부통제시스템의 결함으로 인하여 손실을 발생시킬 가능성을 의미한다.

□ **원가관리**

내부 이전가격제도가 제 기능을 하도록 업무원가를 정확히 반영하며, 신상품이나 서비스의 신속한 도입, 순이자 마진의 축소를 상쇄하기 위한 수수료 업무의 창출 등에 필요한 적절한 단위 원가를 파악하여 관리하는 것을 말한다.

□ **위기상황분석(Stress testing)**

일련의 최악의 시나리오(worst-case scenario)하에서 발생할 수 있는 포트폴리오의 가치변동을 분석하는 것을 말한다.

□ **위험율차(危險率差) 손익**

보험계약의 위험보험료(예정 손해액) 대비 실제발생한 위험보험금(실제 손해액)의 차이로 인해 발생하는 이익(손실)을 말한다.

□ **위험자본이익률(RORAC: Return on risk-adjusted capital)**

위험조정 성과지표의 하나로써 예상손실을 차감한 후의 이익을 위험자본으로 나누어 산출한 비율을 말한다.

□ **위험자본 관리체계**

이사회 및 리스크관리위원회가 향후 손실 위험을 대비할 목적으로 승인한 자본액을 기초로 하여 설정한 사업부문별 위험자본한도를 체계적으로 관리하는 시스템을 말한다.

□ **위험자본할당**

각 사업부문 또는 자회사에 대하여 리스크 및 위험조정수익성을 감안하여 위험자본을 할당하는 것을 말한다.

□ **위험조정 성과평가(RAPM ; Risk adjusted performance measurement)**

각 사업부문 또는 개인에 대한 영업성과를 평가할 때 RORAC 등의 위험조정수익성 평가지표를 활용하여 각 사업부문이 부담한 리스크의 크기를 감안하여 이에 합당한 수익을 창출하였는지에 따라 평가하는 것을 말한다.

□ **유동성 갭(Liquidity Gap)**

어느 특정시점 이전에 만기가 도래하는 자산과 부채의 차이로서, 보유하고 있는 자산과 부채로부터 발생하는 현금흐름을 분석하여 산출한다.

□ **유동성갭 한도(Liquidity gap limit)**

하나의 영업단위가 취할 수 있는 만기별 최대 유동성갭 수준을 말한다.

□ **유동성리스크(Liquidity risk)**

자금의 운용과 조달 기간 및 금액이 불일치하여 자금의 지급요구에 대응할 수 없게 되는 리스크로서, 거래 일방이 일시적인 자금부족으로 인해 정해진 결제시점에서 결제 의무를 이행하지 못하여 거래상대방의 자금조달계획 등에 악영향을 미치게 되는 리스크, 단기자산과 단기부채의 만기 불일치로 인해 보유자산의 비정상적인 처분이거나 자금차입, 유효한 투자기회의 상실로 인한 리스크, 시장의 수급불균형과 같은 유동성 조건의 변화에 따라 보유채권 등의 처분 가격이 하락하는 리스크 등을 말한다.

□ **유동성부채(Liquidity liabilities)**

단기간에 인출이 가능한 부채를 말하며, 통상 잔존만기 3개월 이내의 부채를 유동성 부채라고 말한다.

□ **유동성비율(Liquidity ratio)**

3개월 이내의 유동성자산을 3개월 이내의 유동성부채로 나눈 비율로서 동 비율이 높을수록 유동성이 양호하다는 것을 의미한다.

□ **유동성 위기관리대책(Contingency Plan)**

기업의 현금부족으로 인한 위기발생시 위기 대응방안 및 기본적인 위기 대응 교육프로그램, 위기관리 규정, 실패사례 등 기업구성원이 절차를 밟아야 하는 규정화된 방안을 말한다.

□ **유동성자산(Liquidity assets)**

즉시 현금화가 가능한 자산을 말하며, 통상 잔존만기 3개월 이내의 자산과 시장성이 있는 유가증권을 유동성자산이라고 말한다.

□ **이자율차 손익**

예정이율과 실제 자산운용수익률과의 차이에서 생기는 손익을 말하여 실제의 자산 운용수익율이 예정이율보다 높으면 이차익이 발생되고, 그 반대의 경우에는 이차손이 발생한다.

□ **익스포져(Exposure)**

리스크에 노출되어 있는 금액, 즉 위험노출액을 말한다.

□ **자기자본**

기업의 전 투자자본인 총자본에서 부채를 차감한 것. 재무제표상으로는 자본금, 법정준비금(자본준비금, 이익준비금)과 잉여금을 합계한 것으로 순자산을 의미한다.

□ **자본비용, 자본비용율(Cost of Capital)**

기업이 조달한 자기자본의 가치를 유지하기 위해 최소한 벌어들여야 하는 수익률로서 기업이 자본을 사용하는 대가로 자본 제공자들에게 지급되는 비용을 말한다. 자본비용은 자본을 사용하는 기업의 입장에서는 비용으로 인식되지만, 자금을 제공하는 투자자의 입장에서는 요구 수익율(required rate of return)이 된다. 즉, 투자자는 기업에 자금을 제공할 경우, 투자자는 자신이 부담하게 되는 위험에 상응하는 대가를 요구하게 된다.

□ **자본이익율(ROE ; Return On Equity)**

기업의 수익성을 판단하는 기본적인 경영지표로서 기업의 자본이 얼마나 효율적으로 운용되었는가를 나타내는 백분율을 말한다.

□ **자본적정성(Capital adequacy)**

경영상 발생 가능한 미래의 예상치 못한 손실에 대비할 만큼의 충분한 자기자본을 가지고 있는가에 대한 판단기준이며 보험감독규정상 자본적정성을 지도하는 것은 지급여력비율 100%이상 유지하도록 하는 것이다.

□ **자본 할당**

각 사업부문 또는 자회사에 대하여 리스크 및 위험조정 수익성을 감안하여 위험자본을 할당하는 것을 말하며, 위험자본이 할당된 각 사업단위는 자본금을 가지고 있는 독립적인 회계단위로서 할당된 위험자본에 따른 자본 비용을 이상의 수익을 창출할 의무가 주어진다.

□ **자산담보부증권(ABS ; Asset Backed Securities)**

금융기관이 보유하고 있는 자산을 담보로 발행된 증권을 말하며, 최근에는 모기지담보증권(MBS)과 구분하여 부동산담보대출을 제외한 대출채권이나 외상매출채권 등과 관련된 금융자산을 기반으로 발행되는 증권만을 지칭한다. 자산담보증권의 대상이 되는 채권은 채무자가 광범위하게 분포되어 있고, 대부분 상환되어 채무불이행위험이 낮으며, 현금흐름의 예측이 가능한 동시에 유동성이 높아야 한다.

□ **자회사**

보험회사가 다른 회사의 의결권 있는 발행주식(출자지분 포함) 총수의 100분의 15를 초과하여 소유하는 경우 그 다른 회사를 말한다.

□ **잠재 익스포저**

잔존 계약만기동안 일정한 신뢰구간하의 통계분석을 통하여 계산된 파생금융상품 거래의 미래 대체비용에 대한 추정치를 말한다.

□ **전략 리스크**

적절한 영업기획, 전략, 의사결정, 자원배분을 수행하지 못하거나 새로운 환경의 변화에 적응하지 못함으로 인해 수익 및 자본에 악영향을 초래할 수 있는 리스크를 말한다.

□ **조기상환(Prepayment)**

조기상환이란 대출 등의 자산이 실제 예정된 만기보다 조기에 상환되는 것을 말한다. 조기상환이 발생하는 요인은 여러 가지가 있는데 경제적 요인으로서 금리수준 저하시 차입금을 상환하고 다시 빌리는 경우가 있고, 그 외의 요인에는 이사 등을 이유로 가옥의 매각에 의한 전액 상환, 차입인의 경제상태 악화에 의한 자산차압, 경매, 건물 등의 재해발생에 따른 보험회사로부터의 지불 등이 있다.

□ **종합수익 관리시스템**

손익, 내부이전가격(자금원가), 업무원가 등을 종합적으로 인식하는 기능을 지원하는 시스템적 기반체계를 말한다.

□ **준법감시인**

내부통제기준 준수 여부를 점검하고 동 기준에 위반하는 경우 이를 조사하여 감사위원회 등에 보고하는 자를 말한다.

□ **지급여력(Solvency Margin)**

보험사의 재정적 건전성을 유지하기 위한 최소한 금액 또는 보험사가 계약자에 대한 모든 채무를 감내할 수 있는 능력 이외에 추가적으로 보유한 능력을 말한다.

□ **집중도 관리**

신용리스크 관리의 기본으로서 특정한 산업별, 국가별, 동일 차주별 또는 계열별로 여신이 집중되는 것을 방지하여 금융기관의 신용리스크를 분산 또는 관리하는 것을 말한다.

□ **최저보증이율(Minimum Guarantee Rate)**

예정이율이 변동되는 상품에 정의되며, 시장환경 변화 등으로 인해 예정이율이 하락하더라도, 보험계약자에게 보장해주는 최저한도의 보증이율을 말한다.

□ **최저요구수익률(hurdle rate)**

성과관리의 목표설정을 위한 측정지표인 자기자본비용을 말하는 것으로서 주어진 자본에 대한 기회비용을 사전적으로 설정함으로 요구 예상수익을 관리하는 것이다.

□ **투자전략(Strategic Asset Allocation)**

부채의 이율구조, 잔존만기, 보험계약의 해약 패턴 등을 감안할 때, 장기적으로 도달해야 할 최적의 자산 포트폴리오의 목표에 대해 당해년도의 자산 포트폴리오 기준을 정하는 것을 의미한다.

□ 투자 한도

개별자산 및 포트폴리오에 대해 B/S상의 장부금액 또는 시가기준으로 설정한 투자 한도액을 말한다.

□ 통합적 리스크관리

유형별로 인식·측정된 리스크를 전사적기준으로 통합하여 관리함을 말하며, 이를 통해 회사전체의 리스크관리에 대한 전략·정책 등을 마련하고 자기자본 범위에서 리스크를 관리하기 위한 토대를 마련한다.

□ 투자 실행전략

ALM 투자전략 하에서 실제 실행되는 자산운용전략을 말하며, 전술적 자산 배분 또는 TAA(Tactical Asset Allocation)이라 칭함. ALM 투자전략이 통상 1년 이상의 장기간의 방향을 설정한 것인 반면에, 투자실행전략 TAA는 시장상황을 고려하여 운영되는 단기적인 실행전략을 말한다.

□ 투자일임계약

투자일임업은 고객으로부터 유가증권 등의 가치 등의 분석에 기초한 투자 판단의 전부 또는 일부를 일임받아 그 자를 위하여 투자를 행하는 영업을 말하며, 투자일임계약은 투자일임회사에 자산운용을 위임하는 계약을 말한다.

□ 평판리스크

경영부진, 금융사고, 사회적 물의 야기 등으로 금융기관에 대한 고객, 주주 등 외부의 여론이 악화됨으로 인해 금융기관에게 경제적 손실을 발생시키는 리스크를 말한다.

□ 포지션 한도

환 또는 파생상품 등에 적용하는 익스포져 또는 계약건수 등으로 설정한 한도를 말한다.

□ 한도 관리

관리 목적에 따라 특정 허용수준을 정하여 정해진 범위에서 관리하는 방법으로 리스크관리에 이용되는 한도는 크게 최대리스크 수준을 의미하는 리스크한도와 기타리스크 유형별 관리한도로 구분된다.

□ **확률론적 모델**

「Stochastic Model」이라고도 하며, 여러 리스크 요소가 각각의 특정분포로 표현될 수 있으며, 향후 사건발생도 그 분포에 따라 무작위(random)적으로 발생할 것이라는 가정에서 손익을 분석하는 모델이다.

□ **환리스크**

환율의 불리한 변동으로 인하여 외화표시 자산 및 부채의 순포지션에서 손실이 발생하는 리스크를 말한다.

□ **환포지션**

외화표시 자산 및 부채의 매입 혹은 매도의 결과로써 발생하는 외화표시 자산과 외화표시 부채의 차액을 말한다.

□ **헷지거래**

외환, 채권, 주식, 파생금융상품거래 중 거래목적이 환율, 이자율, 주가 등 가격변동으로 인하여 보유하고 있는 자산, 부채 등 기초거래로부터 손실이 발생할 위험을 회피할 목적으로 행하는 거래를 말한다.

