



스위스 재보험의 시그마 보고서 - 보험사를 위한 시나리오 플래닝

Contact:

Media Relations, Zurich
Telephone +41 43 285 7171

Corporate Communications, London
Telephone +44 20 7933 3445

Corporate Communications, Asia
Telephone +852 2582 3660

Corporate Communications, New York
Telephone +1 212 317 5663

Investor Relations, Zurich
Telephone +41 43 285 4444

Swiss Reinsurance Company Ltd
Mythenquai 50/60
P.O. Box
CH-8022 Zurich

Telephone +41 43 285 2121
Fax +41 43 285 2999

2009년 2월 24일, 취리히 - 복합적인 위험의 평가를 위해 시나리오 분석기법을 사용하고 있는 보험사가 늘고있지만 이 첨단 접근법을 완벽히 이용하면 보험사는 더 많은 것을 얻을 수 있게된다고 스위스 재보험의 시그마 연구를 통해 보고되었다.

시나리오 분석은 다수의 잠재위험을 검토하고 광범위한 영역에 걸쳐 때로는 상호연관성이 있는 다양한 위험을 관리할 수 있도록 함으로써 보험사의 사업결정에 도움을 준다. 시나리오 분석 기법은 전략 기획, 위험 관리, 언더라이팅과 같은 분야에 사용된다.

스위스 재보험의 경제학자 쿨트 칼(Kurt Karl)은 "현재의 금융위기와 같은 상황이 이러한 접근법의 채택을 가속화하고 위험을 평가하기 위한 보험사의 첨단 시나리오 분석 이용을 촉진할 것"이라고 말했다.

보험사의 시나리오 기법의 일반적 사용

보험사들은 자연재해, 사망 위험, 투자 변동성과 같은 수많은 위험을 다루며 이들 위험은 때로 복잡한 방식으로 상호 작용한다.

예를 들어 전염병의 경우, 수천명이 생명을 잃어 보험 청구가 급증할 수 있다. 게다가, 사람들이 감염을 피하기 위해 쇼핑, 업무, 여행을 자제해 기업들이 어려움에 처하고 이로인한 회사채의 채무불이행을 초래할 가능성도 있다. 또한 이것이 기업 전망에 영향을 끼쳐 주가를 떨어뜨리는 결과를 불러올 수도있다. 이러한 위험을 평가하고 관리하는 것이 보험사의 일이기 때문에 이들 위험과 그 상호작용에 대한 깊은 이해가 필요하다.

쿨트 칼은 "보험산업은 일부 다른 산업들과는 달리 일어날 가능성이 적은 쪽에 초점을 맞추는 경향이 있다"고 말하고 "보험사는 규제 당국이 공급한 모델이나 자체개발 모델을 이용하고 난 뒤 테일 리스크(tail risk)를 평가하는 방대한 시나리오에 '충격'을 받는다. 우수한 모델은 보험 및 자산

위험을 분산시키는 것의 이점을 활용하는 방법을 고려한다"고 밝혔다.

시나리오 구축

이번 연구는 시나리오 분석이 어떻게 이루어지는지를 설명하기 위해, 보험사가 전염병과 같은 복잡한 시나리오를 평가하는 방법을 제시한다. 전염병이 어떻게 확산되는지를 이해하고 감염, 사망, 유병율의 판단을 돕기 위해 의학 전문가들이 필요하다. 또한 경제와 자본시장의 여러 부분에 대한 영향을 평가하기 위해 경제학자들이 필요하며 다양한 보험 종목별 비용을 산정하는 데에는 언더라이터가 필요하다.

분석이 완료되면 보험사는 완화 전략을 검토해야 한다. 즉, 추가적인 재보험이 필요한가, 기업휴지보험과 같은 보다 제한적인 조항들이 포함되어야 하는가 하는 사항 등을 고려하게 된다. 컬트 칼은 "보험사는 전염병이 자산 수익률에 어떻게 영향을 미치는지를 평가해야 한다. 무서운 전염병의 위험이 증가하면 자산 포트폴리오를 재빨리 위험에서 벗어나게 할 수 있도록 준비되어 있어야 한다"고 지적했다.

첨단 시나리오 분석

첨단 접근법을 이용하면 보험사가 다음과 같은 시나리오 분석에 탁월하다는 것을 알 수 있게 된다.

- 보험, 경제, 자본시장 쇼크로 스트레스 테스트를 할 수 있는 세계적인 자산과 부채 모델
- 경제 및 자본시장뿐 아니라 자연재해와 전염병과 같은 쇼크와 관련된 시나리오 테스트를 할 수 있는 일반적인 자체 프로그램
- 이들 쇼크가 각각의 주요 투자부문과 영업종목에 어떠한 영향을 미치는가를 포착하는 모델

시나리오 분석에 대한 수요는 증가하고 있다. 이 기법은 보험사뿐만 아니라 특정 위험을 평가하고자 하는 감독기관 및 신용평가 기관들도 이용하고 있다.

보험산업에 있어 시나리오 분석의 이용 방법이 개선되고 모델이 더욱 정교해 졌다하더라도 여전히 완벽함과는 거리가 멀다. 보험산업은 아직까지 첨단 표준을 완전히 적용하지 않고 있다.

컬트 칼은 "현재의 금융위기가 보험사의 시나리오 분석 기법의 사용에 진보를 가져올 것이 분명하다. 이번 시그마 보고서는 보험의 시나리오 분석기법과 모델링의 이해 및 이용 향상을 목표로 하고 있다"고 덧붙였다.

편집자 주

스위스재보험

스위스재보험은 세계 최대의 다각화된 글로벌 재보험사 중 하나로 전세계 25 개국 이상에 사무소를 운영하고 있다. 스위스재보험은 1863년 스위스 쥐리히에서 창립된 이래 기업과 기업발전에 중요한 위험 관리를 위한 금융 서비스 상품을 제공하고 있다. 손해보험 상품, 생명보험 상품 및 관련 서비스 등의 전통적 재보험 상품과 더불어 보험 기반 기업금융 솔루션과 보완 서비스를 포괄적으로 제공함으로써 고객사의 종합적인 위험관리를 지원하고 있다. 스위스재보험은 스탠더드 앤드 푸어스(Standard & Poor's)로부터 'AA-'를, 무디스(Moody's)로부터 'A1'을, 에이엠 베스트(A.M. Best)로부터 'A+'를 각각 부여 받고 있다.

스위스재보험은 1913년 처음으로 아시아 지역에서 사업을 시작한 이래 현재 아시아 태평양 지역에만 1,000명 이상의 직원을 두고 있으며 그 지역 본부는 홍콩에 있다. 2006년 스위스재보험은 아시아 태평양 지역에 첫 사무소를 개설한지 50년을 맞이했다.