

16. 연기금의 고갈 예측 및 관리



Grindrod Bank 는 Republic of South Africa 에 있는 상업은행인데, 총자산이 US\$550 백만이 넘는다.

Grindrod Bank는 Vose(*'ModelRisk' 소프트웨어를 만드는 회사)에게 ModelRisk를 활용하여 명목상의 자산 포트폴리오가 연금의 지속적인 현금 감소를 보완할 수 있는 시간의 분포를 추정하기 위한 시뮬레이션 모델을 만들어 달라고 요청했다. 모델은 은행이 정한 자산의 조합에 근거하여 수립되었는데, 자산가치의 증가와 수익창출을 정의하기 위해 은행이 지정한 공식을 활용하였다. 모델은 포트폴리오의 증가와 감소의 상황 하에서 은퇴

전후의 상황을 모두 반영하였다.