

## **Глава 4. Модели текущих денежных потоков и тестирование прибыли (доходности).**

1.	Модель реальных (динамики) денежных потоков.	1
1.1.	Что представляет собой модель денежных потоков?	1
1.2.	Первый шаг - оценка ожидаемого будущего денежного потока.	2
1.3.	Нетто денежный поток в конце года.	4
1.4.	Оценка ожидаемых денежных потоков для полиса пожизненного страхования.	5
1.5.	Типичный вид денежных потоков для различных видов страхования.	6
2.	Текущая прибыль.	8
2.1.	Что такое прибыль?	8
2.2.	Момент расчета (оценки) резервов.	9
2.3.	Текущая прибыль при страховании на срок и пожизненном страховании.	9
2.4.	Текущая прибыль при смешанном страховании.	13
2.5.	Текущая прибыль при контракте страхования аннуитета.	14
3.	Подпись прибыли.	15
3.1.	Что означает подпись прибыли.	15
3.2.	Пример подписи прибыли для элементарных контрактов.	16
4.	Дисконтирование подписи прибыли.	19
4.1.	Зачем подпись прибыли нужно дисконтировать?	19
4.2.	Рисковая ставка дисконта.	19
4.3.	Современная стоимость будущих прибылей.	21
5.	Критерий прибыли.	21
5.1.	Почему нам необходим критерий прибыли?	21
5.2.	Прибыль как процент от первоначальной комиссии.	22
5.3.	Маржа прибыли.	23
5.4.	Дисконтированный период самоокупаемости.	24
5.5.	Внутренняя норма доходности.	25
6.	Тестирование прибыли и резервирование.	27

6.1.	Некоторые практические комментарии к тестированию прибыли.	27
6.2.	Методы денежных потоков при резервировании.	28
6.3.	Дополнительные упражнения.	29
7.	Актуарный базис.	31
7.1.	Что такое актуарный базис?	31
7.2.	Доходность.	31
7.3.	Смертность.	34
7.4.	Издержки.	34
7.5.	Цели базиса.	35
7.6.	Актуарный базис как оценка будущего.	36
8.	Тарифные базисы для расчетов по формулам с помощью тестирования прибыли.	37
8.1.	Каков эффект от изменения тарифного базиса?	37
8.2.	Необходимость маржи платежеспособности.	37
8.3.	Влияние маржи платежеспособности на ставку премии.	38
8.4.	Анализ чувствительности при использовании тестирования прибыли.	38
8.5.	Влияние тарифного базиса на подпись прибыли.	39
8.6.	Влияние тарифного базиса на премии.	40
9.	Базис резервирования.	40
9.1.	Не путайте базис резервирования и опыт.	40
9.2.	Почему тарифный и резервный базисы могут быть различными.	41
9.3.	Влияние базиса резервирования на подпись прибыли.	41
9.4.	Дисконтирование подписи прибыли по норме доходности от инвестиций.	43