

Аймеріч Каліфе, Габріела Лопез Руїс, Саад Моуті, Ксіаолу Тан

Вибір оптимальної стратегії поведінки для отримання гарантованого мінімального доходу

Гарантований мінімальний дохід прописаний у договорі про плаваючий ануїтет, що дає власнику страхового полісу можливість перетворити гарантований дохід на пожиттєвий ануїтет. Автори статті зосереджуються на оптимальній поведінці власника полісу за умови збільшення дисконтованих очікуваних грошових потоків протягом усього терміну дії договору. Використання ефективних методів визначення вартості договору дозволяє зменшити складність (масштаб) проблеми та охарактеризувати рішення власника полісу як функції наявності у договорі грошових властивостей за чотирма основними варіантами: нульовий дохід, гарантований дохід, припинення дії договору та вибір періоду отримання доходу. Чутливість до таких ключових факторів як ринкова волатильність, відсоткова ставка та рівень згортання виплат показує, наскільки важливими є не тільки середовище, а й характеристики продукту для забезпечення справедливої та чіткої вартості для власника полісу та страхувальника життя. Зокрема, автори роблять висновок про, зазвичай, недооцінку емпіричної моделі договору в порівнянні зі середньостатистичною моделлю оптимального ціноутворення, які з емпіричної точки зору передбачають велику кількість змін у припущеннях щодо поведінки та перестраховування страхувальниками життя в останні роки.

Ключові слова: гарантований мінімальний дохід, плаваючий ануїтет, раціональна поведінка, оптимальний дохід, диференціальне рівняння в частинних похідних, динамічне програмування.

Класифікація JEL: C61, G22, G41.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Аймеріч Каліфе, Габріела Лопез Руїс, Саад Моуті, Ксіаолу Тан

Выбор оптимальной стратегии поведения для получения гарантированного минимального дохода

Гарантированный минимальный доход прописан в договоре о плавающем аннуитете, что дает владельцу страхового полиса возможность превратить гарантированный доход в пожизненный аннуитет. Авторы статьи сосредотачиваются на оптимальном поведении владельца полиса при условии увеличения дисконтированных ожидаемых денежных потоков в течение всего срока действия договора. Использование эффективных методов определения стоимости договора позволяет уменьшить сложность (масштаб) проблемы и охарактеризовать решения владельца полиса как функции наличия у договора денежных свойств по четырем основным вариантам: нулевой доход, гарантированный доход, прекращение действия договора и выбор периода получения дохода. Чувствительность к таким ключевым факторам как рыночная волатильность, процентная ставка и уровень сворачивания выплат показывает, насколько важными являются не только среда, но и характеристики продукта для обеспечения справедливой и четкой стоимости для владельца полиса и страхователя жизни. В частности, авторы делают вывод о, обычно, недооценке эмпирической модели договора по сравнению со среднестатистической моделью оптимального ценообразования, которые с эмпирической точки зрения предусматривают большое количество изменений в предположениях касательно поведения и перестрахования страхователями жизни в последние годы.

Ключевые слова: гарантированный минимальный доход, плавающий аннуитет, рациональное поведение, оптимальный доход, дифференциальное уравнение в частных производных, динамическое программирование.

Классификация JEL: C61, G22, G41.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии Creative Commons Attribution 4.0 International license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.