

# Глава 27

## Глоссарий

*Разделы программы*

*(b)(i) Определите основные термины, используемые в страховании жизни*

### 1. Введение

В данной главе приведены определения Конспекта, которые вам необходимо знать. Эти определения являются простой основой для коротких, основанных на работе с книгой вопросов. Вам не нужно воспроизводить их дословно, но вы должны суметь изложить идеи с той же точностью.

Глоссарий является также полезным справочником при изучении данного курса, в котором многие идеи изучаются более глубоко. Фактически, в некоторых случаях мы повторили определения Конспекта в учебных материалах, чтобы показать их в конкретном контексте и дать дополнительные пояснения.

### 2. Определения

#### *Андеррайтинг (Underwriting)*

**Процесс, посредством которого компания по страхованию жизни решает, кого принять на страхование и на каких условиях.**

#### *Антиселекция (Anti-selection)*

**Люди будут более склонны купить контракт, если они считают, что их риск выше того, который учтен страховой компанией в ее премиях. Это явление известно как антиселекция.**

**Антиселекция может также возникнуть в ситуациях, когда существующие страхователи могут воспользоваться гарантией или опцией. Те, кто выиграет от гарантии или опции больше всего, будут наиболее склонны ими воспользоваться.**

#### *Активы (Assets)*

**Активы компании по страхованию жизни – это то, что она хранит, чтобы оплатить обязательства. Их часто называют инвестициями компании.**

### ***Балансовая стоимость (активов) (Book value (of assets))***

Стоимость активов компании по страхованию жизни принимается равной стоимости их приобретения. На практике компании могут модифицировать стоимость, чтобы учесть, обычно частично, а не полностью, последующие изменения стоимости активов. В этом случае, стоимость лучше называть скорректированной балансовой стоимостью.

### ***Выкупная сумма (Surrender value)***

Сумма, выплачиваемая расторгшему контракт страхователю.

### ***Бонусная оценка резервов (Bonus reserve valuation)***

Это вариант оценивания на основе брутто премии, в явном виде учитывающий будущие бонусы по участвующим в прибыли контрактам.

### ***Гарантия (Guarantee)***

В контексте страхования жизни, означает обещание уплатить указанную сумму денег – или суммы денег – в указанные моменты времени, при выполнении определенных условий. Условия могут быть такими событиями, как расторжение или дожитие до истечения срока контракта.

Термин также относится к ситуации, когда компания гарантирует ставку, которую, на некоторую будущую дату, она будет использовать для преобразования единовременной выплаты в аннуитет или наоборот.

### ***Групповой контракт (Group contract)***

Это покрывающий группу лиц контракт, в соответствии с которым группа определена, хотя индивидуумы внутри нее могут быть и не определены.

### ***Доля активов (Asset share)***

Доля активов – это ретроспективно накопленные (с фактической ставкой доходности активов) прошлые премии, за вычетом издержек и стоимости покрытия. Накопления могут быть проведены для одного контракта или для группы контрактов. Долю активов часто называют заработанной долей активов или ретроспективной заработанной долей активов.

В случае участвующих в прибыли контрактов, может быть учтена прибыль от не участвующих в прибыли контрактов и расторжений, а также стоимость гарантий и поддержки капиталом.

### ***Дополнительная премия (Extra premium)***

Дополнительная премия – это надбавка к стандартной премии, уплачиваемая по контракту для покрытия дополнительного риска.

### *Дополнительный риск (Extra risk)*

Дополнительный риск возникает в случаях, когда заявление на страхование не может быть принято на стандартных условиях.

### *Доходность капитала (Return on capital)*

Возникает в контексте тарификации продукта. Обычно, для выпуска нового бизнеса компания должна предоставить капитал. Ожидаемая доходность данного капитала влияет на принятие решения о продаже нового бизнеса и о его цене. Требуемый ожидаемый уровень доходности будет зависеть от ожидаемого уровня доходности при других вариантах использования капитала компании.

### *Заложенная стоимость (Embedded value)*

Это часть оценочной стоимости акционерной компании по страхованию жизни. Она представляет собой стоимость потока будущих прибылей от существующего бизнеса компании вместе со стоимостью принадлежащих акционерам нетто активов.

### *Запас (маржа) платежеспособности (Solvency margin)*

Запас платежеспособности компании по страхованию жизни – это превышение стоимости ее активов над размером обязательств. Регулирующие органы могут предписать обязательный для компании минимальный размер запаса платежеспособности.

### *Излишек (Surplus)*

Излишек – это превышение стоимости активов компании по страхованию жизни над стоимостью ее обязательств. Отрицательный излишек обычно называют напряжением (strain).

### *Имущество (Estate)*

Имуществом страховой компании обычно называют превышение реалистичной стоимости ее активов над реалистичной стоимостью ее обязательств.

### *Комиссия (Commission)*

Комиссия – выплаты, которые компания по страхованию жизни делает для вознаграждения тех, кто продает и впоследствии обслуживает ее продукты, т.е. независимых финансовых посредников, привязанных агентов или прямых продавцов. Обычно размер комиссии зависит от типа и размера контракта.

### *Математический резерв (Mathematical reserve)*

В контексте предписанной отчетности, математические резервы состоят из стоимости обязательств компании, включая явные дополнительные резервы, например, резерв рассогласования.

### ***Метод вклада (Contribution method)***

Это наиболее распространенный в Тихоокеанских странах метод распределения излишка, связанный с выплатой участвующим в прибыли страхователям дивидендов наличными.

### ***Напряжение нового бизнеса (New business strain)***

Напряжение нового бизнеса возникает, когда премия, уплаченная в начале срока действия контракта, за вычетом начальных издержек, в том числе комиссионных, не достаточна для покрытия математического резерва, который компания должна установить в этот момент.

### ***Не паевой резерв (Non-unit reserve)***

Компания будет иметь не паевые обязательства по своим привязанным контрактам, например, издержки по администрированию бизнеса, на которые она получает денежные платежи в форме удержаний. Если она предполагает, что на покрытие этих обязательств удержаний не хватит, компания, чтобы покрыть дефицит, должна иметь не паевой резерв.

Может существовать возможность того, что компания по страхованию жизни будет иметь отрицательный не паевой резерв, если она ожидает, что будущие удержания будут более чем достаточны для покрытия будущих не паевых обязательств.

### ***Не участвующие в прибыли (Without profit (non-participating))***

Контракты страхования жизни являются не участвующими в прибыли, если компания по страхованию жизни не имеет никакого права на изменение размера пособий по своему усмотрению, т.е. полисные документы с самого начала указывают или размер пособия по контракту или как он будет рассчитан.

### ***Нетто премия (Net premium)***

В контексте оценивания на основе нетто премии, это премия, уплачиваемая на тех же условиях, что и офисная премия, вычисленная при выпуске полиса на базисе резервных предположений для обеспечения предусмотренных контрактом пособий.

### ***Общество взаимного страхования (Mutual)***

Не имеющая акционеров компания по страхованию жизни.

### ***Обязательства (Liabilities)***

Обязательства компании по страхованию жизни – это пособия, которые, в соответствии с контрактами, она должна уплатить страхователям, плюс ее будущие издержки минус будущие премии.

### ***Опция (здоровье) (Option (health))***

Эта опция означает, что компания по страхованию жизни дает страхователю право увеличить или продлить покрытие на случай смерти (или заболевания) по контракту страхования жизни в некоторый будущий момент (или моменты) времени, без предоставления дополнительных сведений о здоровье.

### ***Освобождение от уплаты взносов (Waiver of premium)***

Пособие, добавляемое к контракту, оплачиваемому регулярными взносами. В случае болезни или нетрудоспособности, и, иногда, безработицы, страхователь освобождается от уплаты премий по контракту, включая премию за данное пособие.

### ***Основанный на брутто премии метод оценивания (Gross premium valuation)***

Это метод оценки величины обязательств компании по страхованию жизни, который в явном виде оценивает будущие уплачиваемые офисные премии. Кроме того, он обычно в явном виде оценивает выплачиваемые по усмотрению компании (дискреционные) будущие пособия и будущие издержки.

### ***Основанный на нетто премии метод оценивания (Net premium valuation)***

Метод оценки величины обязательств компании по страхованию жизни, который включает в себя оценку обязательств по контракту на конкретную дату (с учетом смертности и процентов) за вычетом стоимости будущих нетто премий.

### ***Отрицательный резерв (Negative reserve)***

Стоимость контракта по страхованию жизни будет отрицательна, если стоимость будущих резервируемых премий превышает стоимость выплат, включая, в случае брутто резервирования, будущие издержки. Отрицательный резерв означает, что контракт рассматривается как актив.

### ***Офисная премия (Office premium)***

Это премия, которую страхователь платит по контракту страхования жизни. Ее также называют брутто премией.

### ***Оценивание (Valuation)***

Процесс, посредством которого компания по страхованию жизни оценивает свои активы и обязательства.

### ***Оценочная стоимость (Appraisal value)***

Оценочная стоимость акционерной компании по страхованию жизни – это сумма заложенной стоимости компании и стоимости для акционеров будущих прибылей, которые они ожидают получить от будущего нового бизнеса. Вторую часть оценочной стоимости часто называют стоимостью репутации (гудвилл) компании.

### *Резерв рассогласования (Mismatching reserve)*

Если активы компании по страхованию жизни не согласованы с ее обязательствами, она может не суметь выплатить страховое обеспечение в случае неблагоприятного изменения инвестиционных условий в будущем. Поэтому она может установить резерв рассогласования, который будет использоваться, если этого потребует опыт.

### *Резонные ожидания страхователей (Policyholders' reasonable expectations)*

Относятся к ожиданиям страхователей в отношении уровня пособий (или удержаний) по контрактам, по которым они устанавливаются по усмотрению компании по страхованию жизни.

Общепринятое определение отсутствует, но на ожидания влияют такие вещи, как прошлая практика компании и выпущенная ей литература.

### *Рыночная стоимость (активов) (Market value (of assets))*

Рыночная стоимость активов компании по страхованию жизни – это то, чего они стоят на открытом рынке, при наличии заинтересованного продавца и покупателя.

### *Паевой резерв (Unit reserve)*

Часть резервов, которые компания по страхованию жизни должна установить по своим привязанным контрактам. Паевой резерв представляет ее обязательства в терминах паев по контракту.

### *Перестрахование (Reinsurance)*

Перестрахование – это процесс, посредством которого компания по страхованию жизни, занимающаяся прямым страхованием, передает часть рисков по контракту другой компании по страхованию жизни. Это может быть другая занимающаяся прямым страхованием компания или профессиональная перестраховочная компания. Перестраховочная компания может, в свою очередь, перестраховать некоторые риски у кого-нибудь еще.

### *Плата за полис (Policy fee)*

Это величина, обычно не зависящая от размера пособия по контракту, которая включается в офисную премию для покрытия части затрат компании по страхованию жизни.

### *Платежеспособность (Solvency)*

Компания по страхованию жизни платежеспособна, если ее активы достаточны для выполнения обязательств. Регулирующие органы обычно устанавливают требования к тому, как должны определяться размеры активов и обязательств, на основании которых компания демонстрирует предписанную платежеспособность.

### ***Потребность в капитале (Requirement for capital)***

На уровне контракта, потребность в капитале – размер финансирования, который нужен компании, чтобы выпустить новый полис, т.е. это напряжение нового бизнеса. Определение может быть распространено на компанию в целом: ее потребность в капитале – капитал, необходимый для выполнения планов нового бизнеса.

### ***Привязанные к паям контракты (Unitised contracts)***

После вычета покрывающей часть затрат суммы, каждая премия по привязанному контракту используется для покупки паев по цене продажи. Эти паи добавляются к паевому счету контракта. При наступлении страхового случая, размер пособия равен суммарной стоимости всех паев по контракту по цене покупки на дату страхового случая. Может также существовать минимальный размер пособия, установленный в денежной форме.

Цена паев может быть напрямую связана со стоимостью покрывающих контракт активов, или она может быть связана с некоторым инвестиционным или иным индексом, или она может быть основана на сглаженной стоимости активов, при наличии гарантии того, что цена пая не упадет.

### ***Свободные активы (Free assets)***

Этот термин широко используется для той части активов компании по страхованию жизни, которые не нужны для покрытия ее обязательств. Существуют разногласия по поводу того, что должно быть включено в обязательства.

Например, в Великобритании этот термин часто используется для обозначения превышения стоимости активов над стоимостью обязательств, оцененных в предписанных целях.

### ***Способность зарабатывать бонусы (Bonus earning capacity)***

Способность блока бизнеса зарабатывать бонусы, это ставка (или ставки) бонусов, которую данные контракты могут поддерживать в течение будущего срока действия, на основе набора предположений в отношении будущего опыта.

### ***Справедливость, объективность (Equity)***

Это термин, который трудно определить. В сущности, он означает, что ко всем страхователям относятся справедливо, т.е. одна группа страхователей не получает выгоду за счет других. В акционерной компании, должна также рассматриваться справедливость в отношении акционеров и страхователей.

Вопрос справедливости возникает при распределении излишка, определении переменных удержаний, выкупных сумм и условий изменения.

### ***Ставка рискового дисконта (Risk discount rate)***

Ставка рискового дисконта – это ставка, используемая для дисконтирования неопределенных денежных потоков. Обычно возникает при тестировании прибыли контракта по страхованию жизни. Представляет собой требуемую поставщиками капитала свободную от риска ставку доходности плюс величина, учитывающая риск того, что фактические прибыли по контракту могут не соответствовать ожиданиям.

Также имеет место при определении заложенной и оценочной стоимости акционерной компании по страхованию жизни.

### ***Тестирование прибыли (Profit test)***

Тестирование прибыли – это техника, основанная на рассмотрении возникающих по контракту денежных потоков, и используемая для оценки прибыльности этих контрактов. Может использоваться для определения премий и уровня удержаний по контракту.

### ***Удержание (Retention)***

В контексте перестрахования, удержание компании – это величина конкретного риска, которую компания хочет оставить себе. Затем, она пожелает перестраховать превышения этого удержания.

### ***Участвующие в прибыли (With profit (participating))***

Контракты страхования жизни являются участвующими в прибыли, если страхователь имеет право на получение части излишка компании. «Степень» права обычно остается на усмотрение компании.

### ***Финансовая мощь (Financial strength)***

Обычно означает способность компании:

- Выдержать неблагоприятное изменение опыта, в том числе, связанное с инвестированием в более доходные, но менее стабильные активы;
- Выполнить планы нового бизнеса;
- Удовлетворить резонные ожидания страхователей.

Часто измеряется как уровень свободных активов или имущества.

### ***Цена покупки (Bid price)***

В контексте привязанных контрактов страхования жизни, это цена, которую компания по страхованию жизни использует для погашения размещенных по контракту паев.



### ***Цена продажи (Offer price)***

Это цена, которую компания по страхованию жизни использует для размещения паев по привязанным контрактам.

### ***Цильмеризация (Zillmerization)***

Это метод учета неравномерного возникновения издержек в оценивании на основе нетто премии. Он связан с увеличением – корректировка Цильмера – нетто премии, что приводит к немедленному уменьшению резерва после уплаты первой премии, и, таким образом, к снижению напряжения нового бизнеса.