

## پیش‌بینی مخاطره‌های بیمه غیرزندگی با استفاده از مدل ذخیره‌سازی زیان جمعی

محمد ذکایی<sup>۱</sup>

محمد رضا کردباقری<sup>۲</sup>

علیرضا کردباقری<sup>۳</sup>

تاریخ دریافت: ۱۳۹۶/۰۳/۲۲

تاریخ پذیرش: ۱۳۹۷/۰۵/۰۹

### چکیده

توانگری مالی یکی از مباحث مهم در مدیریت مخاطره مؤسسات مالی به‌ویژه شرکتهای بیمه است. در بررسی توانگری مالی، ذخایر فنی یکی از مهم‌ترین بخشها و عناصری است که همواره مورد تأکید بوده و در قوانین و مقررات به آن پرداخته می‌شود. هدف از این مقاله، مدل‌سازی مخاطره‌های بیمه غیرزندگی بر اساس رویکرد بیم‌سنجی در زمینه چندساله است. دیدگاه‌های مختلفی در بررسی زمانی مخاطره‌های بیمه غیرزندگی وجود دارد. در روشهای سنتی، تنها دیدگاه نهایی مورد بررسی قرار می‌گرفت؛ به این معنی که عدم اطمینان از مخاطره تا تسویه نهایی تعیین می‌شد. اخیراً بر اساس توانگری مالی، این مخاطره‌ها باید در یک دیدگاه یک‌ساله ارزیابی و مشخص شوند. شرکتهای بیمه برای مدیریت بهتر مخاطره‌ها به‌ویژه در تصمیم‌گیریهای اقتصادی، نیازمند بررسی مخاطره‌ها در چند سال آتی هستند. برای مدل‌بندی مخاطره‌ها از روش ذخیره‌سازی تصادفی زیان جمعی که یکی از روشهای بیم‌سنجی است، استفاده می‌کنیم و فرمولهای تحلیلی بسته‌ای بر اساس آن برای محاسبه مخاطره بیمه غیرزندگی چندساله ارائه می‌شود. مخاطره بیمه غیرزندگی از جمع دو مخاطره ذخیره (تسویه ادعای معوق) و حق بیمه (تسویه ادعای آتی) تشکیل می‌شود. با استفاده از مثال عددی مربوط به بیمه‌نامه شخص ثالث اتکایی، مخاطره‌های غیرزندگی را در افقهای زمانی یک‌ساله، نهایی و چندساله برآورد می‌کنیم.

**واژگان کلیدی:** مخاطره بیمه غیرزندگی، ذخیره‌سازی تصادفی ادعاه، مدل ذخیره‌سازی زیان

جمعی

۱. دانشیار گروه بیم‌سنجی، دانشکده علوم ریاضی، دانشگاه شهید بهشتی (نویسنده مسئول)، zokaei@sbu.ac.ir

۲. کارشناس ارشد بیم‌سنجی، دانشگاه شهید بهشتی، m.kordbaghri@mail.sbu.ac.ir

۳. کارشناس ارشد بیم‌سنجی، دانشگاه شهید بهشتی، a.kordbaghri@mail.sbu.ac.ir

## ۱. مقدمه

مخاطره‌های بیمه غیرزندگی بر اساس تعریف اولسن و لازینگس<sup>۱</sup> (۲۰۰۹)، به دو مخاطره ذخیره و حق بیمه تقسیم می‌شوند. برای تعیین ذخایر بیم‌سنجی دیدگاه‌های متفاوتی وجود دارد، در ابتدا برای تعیین مخاطره ذخیره در روشهای سنتی از دیدگاه نهایی<sup>۲</sup>، یعنی عدم اطمینان از مخاطره ذخیره تا تسویه نهایی استفاده می‌کردند. برای مدل‌سازی مخاطره ذخیره در دیدگاه نهایی، از روشهای مختلف ذخیره‌سازی تصادفی ادعا استفاده کرده‌اند، از جمله: خودگردان‌سازی، رگرسیون و روشهای بیزی که توسط انگلند و ورال<sup>۳</sup> (۲۰۰۲ و ۲۰۰۶) و وتریچ و مرز<sup>۴</sup> (۲۰۰۸) ارائه شده‌اند. در ادامه بر اساس هدف توانگری مالی، برای مثال، در توانگری مالی<sup>۲</sup> و آزمون توانگری شواز که توسط ایلینگ<sup>۵</sup> ارائه شده است، مخاطره‌های بیمه غیرزندگی را در یک دیدگاه یک‌ساله بررسی می‌کنند. بر این اساس عدم اطمینان از مخاطره‌های بیمه غیرزندگی باید در سال تقویمی آتی تعیین شود. با توجه به کوتاه‌کردن دوره بررسی از دیدگاه نهایی به دیدگاه یک‌ساله، بحثهای گسترده‌ای در زمینه نحوه تعیین مخاطره‌های بیمه در دیدگاه یک‌ساله ایجاد شده است. افراد زیادی از جمله مرز و وتریچ (۲۰۰۷، ۲۰۰۹)، اولسن و همکاران (۲۰۰۹)، و گولت و همکاران<sup>۶</sup> (۲۰۱۰) در این زمینه کار کرده‌اند.

بررسی هر دو دیدگاه نهایی و یک‌ساله سبب درک بهتری از مخاطره ذخیره در بیمه غیرزندگی شده است. در این مقاله با افزودن چند سال به سالهای تصادف، به تعیین عدم اطمینان مخاطره ذخیره و مخاطره حق بیمه، در یک افق زمانی چندساله (دوره تقویمی  $m$  ساله) پرداخته می‌شود. در ابتدا نظریه پایه‌ای مخاطره بیمه غیرزندگی را بررسی می‌کنیم و در ادامه روشهای ایجاد این دیدگاه را مورد ارزیابی قرار می‌دهیم.

- 
1. Ohlsson and Lauzeningsk
  2. Ultimo Perspective
  3. England and verall
  4. Merz and Wüthrich
  5. Eling
  6. Gault

برای بررسی روشها، دیدگاه یک‌ساله را در نظر گرفته، سپس به تعیین عدم اطمینان در افقهای زمانی دلخواه می‌پردازیم.

بر اساس تعریف مرز و وتریح (۲۰۱۰)، روش ذخیره‌سازی زیان جمعی یک روش ذخیره‌سازی کلاسیک در بیمه‌ غیرزندگی است و برای تعیین بهترین برآورد پرداختهای آتی ادعای معوق مناسب است. مدل تصادفی ساده‌ای است که مخاطره‌های بیمه‌ غیرزندگی را در نتایج توسعه‌ ادعای چندساله بررسی می‌کند.

بوم<sup>۱</sup> (۲۰۰۶)، روشی تحلیلی را برای محاسبه‌ پیشگویی عدم اطمینان نتایج توسعه‌ ادعای یک‌ساله در مدل نردبان زنجیری معرفی کرد. مرز و وتریح (۲۰۱۰) و مک<sup>۲</sup> (۲۰۰۹)، روشی تحلیلی را برای محاسبه‌ پیشگویی عدم اطمینان نتایج توسعه‌ ادعای یک‌ساله در مدل جمعی ارائه دادند. مدلهای ارائه‌شده در گذشته تنها مخاطره‌ ذخیره را مورد بررسی قرار می‌دادند و مخاطره‌ حق‌بیمه را نادیده می‌گرفتند.

در این مقاله از رویکرد بیم‌سنجی برای برآورد ذخایر غیرزندگی استفاده شده است و هدف آن ارائه‌ فرمهای تحلیلی بسته برای تعیین مخاطره‌ بیمه‌ غیرزندگی در دیدگاه‌های نهایی، یک‌ساله و چندساله بر اساس مدل زیان جمعی است. با استفاده از یک مثال عددی نتایج بررسی و مشخص می‌شوند.

## ۲. مبانی نظری

در گذشته برای بررسی ذخایر به منظور حفظ منافع بیمه‌گذاران و سهام‌داران تنها چشم‌انداز نهایی را مدنظر داشتند که مخاطره‌ نهایی یا مخاطره‌ تمام مثلث نامیده می‌شود. در این رویکرد، مقدار پرداختی لازم برای حل و فصل نهایی تمامی خسارتهای هر سال تصادف تعیین می‌شود. در اروپا قوانین جدیدی به نام مقررات توانگری مالی ۲ در سال ۲۰۱۲ برای ارزیابی و مدیریت مخاطره‌ شرکتهای بیمه به منظور تضمین توانایی و امنیت مالی آنها و حفظ منافع بیمه‌گذاران و سهام‌داران ارائه شده است. بر

---

1. Böhm

2. Mack

اساس این مقررات یک چشم‌انداز یک‌ساله در نظر گرفته شده است، یعنی شرکت بیمه باید میزان مخاطره موجود در طول یک سال آتی را مشخص و برای آن ذخیره کافی اعلام کند. برای مدل‌بندی ذخایر با رویکرد بیم‌سنجی، بهترین برآورد ادعا را معرفی می‌کنیم. در این مقاله با گسترش قانون توانگری مالی ۲، به جای بررسی یک سال آتی، مخاطره‌ها را در چند سال آتی تعیین و به آن پرداخته می‌شود.

بر اساس رویکرد بیم‌سنجی در بیمه غیرزندگی با مخاطره‌های ذخیره  $(\overline{CDR}_{PY})$ ، حق‌بیمه  $(\overline{CDR}_{NY})$  و فاجعه‌آمیز مواجه هستیم و به دلیل متفاوت بودن مدل‌بندی مخاطره فاجعه‌آمیز با دیگر مخاطره‌ها، در این مقاله به برآورد دو مخاطره اول پرداخته شده است. مخاطره ذخیره، پوشش ادعای خسارتی را که در گذشته (قبل از سال جاری) اتفاق افتاده‌اند، در نظر می‌گیرد و بر روی پرداختیهای آتی به منظور حل و فصل نهایی خسارتهای تمرکز دارد. مخاطره حق‌بیمه (همچنین مخاطره قیمت‌گذاری یا مخاطره بیمه‌گری نامیده می‌شود)، برآورد پرداختی ادعای خسارتی که در سالهای آتی رخ می‌دهند است. در زمینه غیرزندگی این دو مخاطره عمده‌ترین مخاطره‌ها را تشکیل می‌دهند و برای تعیین مخاطره ذخیره و حق‌بیمه از روشهای ذخیره‌سازی تصادفی که نقش اصلی در مدل‌سازی مخاطره‌های بیمه غیرزندگی در رویکرد بیم‌سنجی دارند، استفاده می‌کنیم.

فرض می‌کنیم مدیران شرکت بیمه نیازمند بررسی مدیریت مخاطره در یک افق زمانی چندساله  $(m > 1)$  هستند. دایرس<sup>۱</sup> (۲۰۱۱)، مدل داخلی درآمد اقتصادی  $m$  ساله  $ECE_{[0,m]}$  را در یک افق چندساله به صورت تغییرات ارزش دارایی خالص در افق زمانی آتی  $[0, m]$  تعریف کرد. در نتیجه با جمع‌کردن نتایج سرمایه‌گذاری  $I_{[0,m]}$  و ذخایر فنی در طول دوره  $m$  ساله  $T_{[0,m]}$  می‌توان درآمد اقتصادی را به صورت

$$T_{[0,m]} + ECE_{[0,m]} = NAV_m - NAV_0,$$

به دست آورد.

برای سادگی روند، محاسبه مالیات، سود سهام، اثرات تنزیل و تورم در مدل نادیده گرفته می‌شود. درآمد اقتصادی چندساله با دیدگاه یک‌ساله رابطه دارد، بنابراین درآمدهای اقتصادی  $m$  ساله را می‌توان با جمع درآمدهای اقتصادی هر سال تقویمی  $t$  به صورت  $ECE_1 + \dots + ECE_m$  به دست آوریم. مقدار ذخایر فنی در طول  $m$  سال  $(T_{[0,m]})$  با جمع نتایج بیمه‌گری  $m$  ساله  $(U_{[0,m]})$  و نتایج توسعه ادعای  $m$  ساله  $(CDR_{[0,m]})$  به صورت

$$T_{[0,m]} = U_{[0,m]} + CDR_{[0,m]},$$

محاسبه می‌شود. برای بررسی اندازه‌گیری سودآوری کسب‌وکار در یک افق زمانی  $m$  ساله، بر مدل‌سازی ذخایر فنی  $m$  ساله تمرکز می‌کنیم. برای بررسی نتایج بیمه‌گری از تعریف نتایج توسعه ادعا  $(CDR)$  استفاده می‌کنیم.

## ۲-۱. مدل پایه

در ادامه به بررسی نمادها بر اساس مدل مک (۲۰۰۲) می‌پردازیم. برای دستیابی به این هدف، مدلی آماری برای برآورد، بهترین برآورد ذخایر و توصیف تسویه تصادفی ادعای خسارت آتی و پیشین معرفی می‌کنیم. اگر نمایانگر پرداختی افزایشی برای سال تصادف  $i \in \{1, \dots, n\}$  و  $k \in \{1, \dots, K\}$  باشد، پرداختی تجمعی  $C_{i,j}$  به صورت

$$C_{i,k} = \sum_{j=1}^k S_{i,j},$$

است و قرارداد می‌کنیم،  $U_i := C_{i,K}$ ، مقدار ادعای نهایی برای سال تصادف  $i$  است. مجموعه تمام مشاهده‌های پیشین از سالهای توسعه ادعای  $1 \leq n \leq K$  در زمان  $T = n$ ، مشاهده شده‌اند و با نماد  $\Delta_n$  به صورت

$$\Delta_n = \{C_{i,k} : 1 \leq i \leq n, 1 \leq k \leq n - i + 1\},$$

نمایش داده می‌شود. در ضمن از سال تقویمی  $i \in \{2, \dots, n\}$  و سال توسعه  $j \in \{n - i + 2, \dots, n\}$  پرداخت ادعای خسارت آتی  $C_{i,j}$  و ادعای خسارت نهایی  $U_i$  در زمان  $T = n$  نامعلوم است.

برای تعیین متوسط پرداختهای آتی پایین مثلث از روشهای ذخیره‌سازی تصادفی بیم‌سنجی استفاده می‌کنیم. در این مقاله از روش ذخیره‌سازی تصادفی زیان جمعی به‌عنوان یکی از روشهای بیم‌سنجی استفاده می‌شود. نتایج بهترین برآورد ذخایر (باز) با  $\hat{R}_i^{(n)}$  و برآورد نهایی با  $\hat{U}_i^{(n)}$  نشان داده می‌شود. و ارتباط بین آنها به صورت

$$\hat{U}_i^{(n)} = C_{i,n-i+1} + \hat{R}_i^{(n)},$$

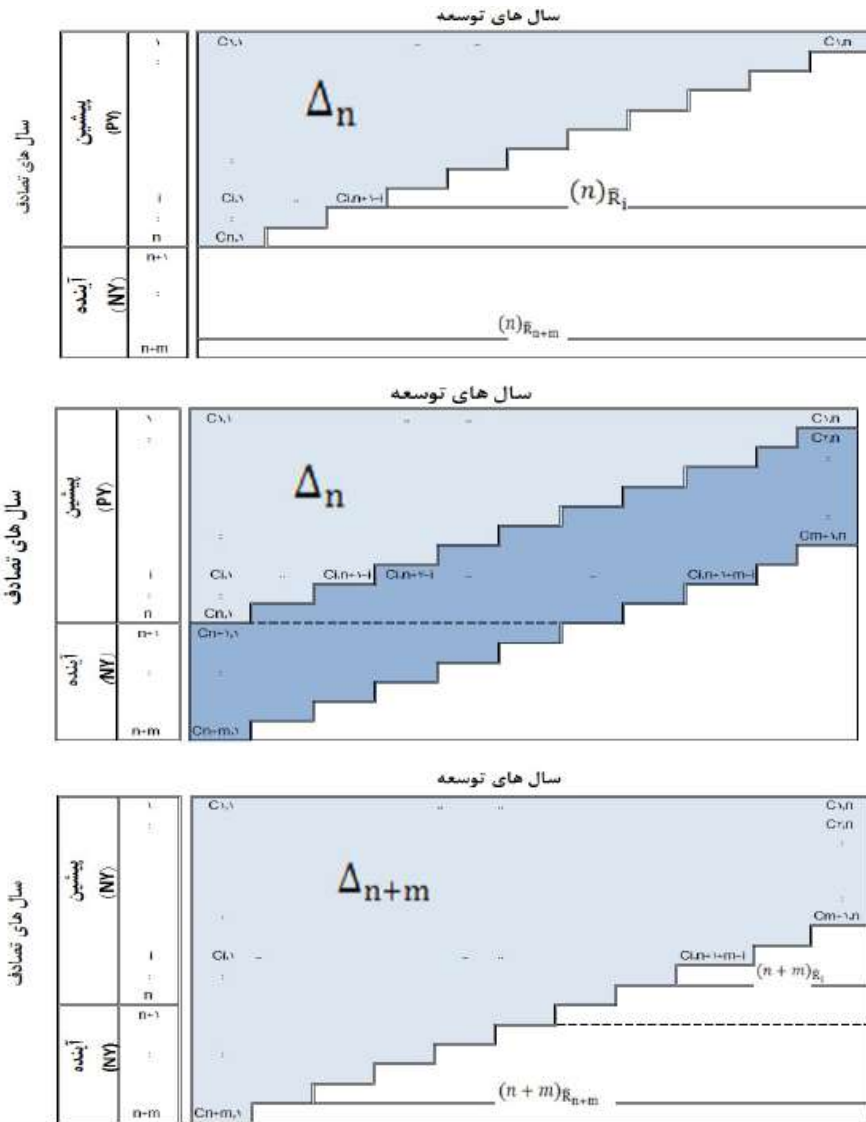
است. اگر از زمان  $T = n$  به مدت  $m$  سال جلوتر رویم یعنی در زمان  $T = n + m$ ، آنگاه با یک مجموعه جدیدی از پرداختها در سالهای تقویمی  $\{n+1, \dots, n+m\}$  مواجه هستیم، بنابراین در پایان دوره  $T = n + m$  مثلث ادعای خسارت  $\Delta_{n+m}$  براساس شکل ۲-۱ (روند کامل پرداختها در طول  $m$  سال آتی را مشاهده می‌کنید) به صورت

$$\Delta_{n+m} = \{C_{i,k} : i+k-1 \leq n+m, 1 \leq i \leq n+m, 1 \leq k \leq K\},$$

اصلاح می‌شود. پرداختهای آتی  $C_{i,j}$  برای سالهای توسعه  $j \in \{n+2+m-i, \dots, n\}$  نامعلوم است. فرض می‌کنیم برای برآورد نتایج در طول  $m$  سال آتی، مجدداً از روش ذخیره‌سازی زیان اولیه (جمعی) استفاده شود، با توجه به اطلاعات مثلث ادعای خسارت  $\Delta_{n+m}$ ، بهترین برآورد ذخایر (بسته)  $\hat{R}_i^{(n+m)}$  و برآورد ادعای نهایی جدید را به صورت

$$\hat{U}_i^{(n+m)} = C_{i,n+1+m-i} + \hat{R}_i^{(n+m)},$$

به دست می‌آوریم.



شکل ۱-۲. روند کامل پرداختها در طول  $m$  سال آتی (Diers and Linde, 2013)

برای مدل سازی مخاطره های بیمه غیرزندگی به تعاریف پایه ای زیر نیاز داریم:  
**تعریف ۱-۲.** (نتایج توسعه ادعای چندساله برای سال تصادف منفرد). نتایج توسعه

ادعای مشاهده شده  $m$  برای سال تصادف  $i$  به صورت

$$\begin{aligned} {}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_i &:= {}^{(n)}\hat{U}_i - {}^{(n+m)}\hat{U}_i \\ &= {}^{(n)}\hat{R}_i - \left( \sum_{t=1}^{\min(m, i-1)} S_{i, n-i+t+1} \right) - {}^{(n+m)}\hat{R}_i, \end{aligned}$$

تعریف می شود. بر اساس مدل پایه، تسویه نهایی در سال تصادف  $i$  در دوره  $m = i - 1$  است، بنابراین در پایان زمان  $T = n + i - 1$  بهترین برآورد ذخیره بسته وجود ندارد، لذا

$${}^{(n \rightarrow n+i-1)}\overline{CDR}_i = {}^{(n)}\hat{R}_i - \left( \sum_{t=1}^{i-1} S_{i, n-i+t+1} \right). \quad (1)$$

**تعریف ۲-۲.** (نتایج توسعه ادعای چندساله برای سالهای تصادف پیشین). نتایج توسعه ادعای مشاهده شده  $m$  ساله  ${}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{PY}$  برای ادعای خسارت معوق سالهای تصادف پیشین  $\{2, \dots, n\}$  به صورت

$${}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{PY} := \sum_{i=2}^n {}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_i,$$

تعریف می شود.

**تعریف ۳-۲.** (نتایج توسعه ادعای چندساله برای سالهای تصادف آتی). مشاهده نتایج توسعه ادعای  $m$  ساله  ${}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{NY}$  برای سالهای تصادف آتی  $\{n+1, \dots, n+m\}$  به صورت

$${}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{NY} := \sum_{i=n+1}^{n+m} {}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_i,$$

تعریف می شود.

**تعریف ۴-۲.** (نتایج توسعه ادعای چندساله برای سالهای تصادف آتی و پیشین). با در نظر گرفتن تمامی سالهای تصادف  $\{1, \dots, n+m\}$ ، ذخایر فنی  $m$  ساله را از ترکیب

$CDR$  مشاهده شده  $m$  ساله برای سالهای تصادف پیشین و آتی به صورت

$${}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR} := {}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{PY} + {}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{NY},$$



تعیین می‌کنیم. نتایج توسعه ادعای یک‌ساله برای  $i \in \{t+2, \dots, n+t+1\}$  در سالهای تقویمی  $n+t+1$  و  $t \geq 0$  را می‌توان به صورت

$$\begin{aligned} {}^{(n+t \rightarrow n+t+1)}\overline{CDR}_i &:= {}^{(n+t)}\hat{U}_i - {}^{(n+t+1)}\hat{U}_i, \\ {}^{(n+t \rightarrow n+t+1)}\overline{CDR}_{PY} &:= \sum_{i=t+2}^n {}^{(n+t \rightarrow n+t+1)}\overline{CDR}_i, \\ {}^{(n+t \rightarrow n+t+1)}\overline{CDR}_{NY} &:= \sum_{i=n+1}^{n+t+1} {}^{(n+t \rightarrow n+t+1)}\overline{CDR}_i, \end{aligned}$$

تعریف کرد. توجه داشته باشید که تفاوت بین سالهای تصادف پیشین و جدید همیشه مطابق  $T = n$  است، به این معنی که حتی برای  $t \geq 0$ ، سالهای تصادف  $\{1, \dots, n\}$  نمایانگر سالهای پیشین و  $\{n+1, \dots, n+m\}$  سالهای جدید است.

هدف از این مقاله محاسبه برآوردهایی برای واریانس نتایج توسعه ادعای مشاهده‌شده  $m$  ساله و همچنین نتایج توسعه ادعای مشاهده‌شده یک‌ساله است. مخاطره ذخیره از نتایج توسعه ادعای مشاهده‌شده  $({}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{PY})$  برای یک سال یا تمامی سالهای تصادف پیشین، مخاطره حق‌بیمه از نتایج توسعه ادعای مشاهده‌شده  $({}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{NY})$  برای یک سال یا تمامی سالهای تصادف آتی و مخاطره بیمه غیرزندگی از نتایج توسعه ادعای مشاهده‌شده  $({}^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR})$  برای در نظر گرفتن هم‌زمان سالهای تصادف آتی و پیشین اندازه‌گیری شده است.

### ۳. نتایج توسعه ادعای چندساله در مدل زیان جمعی

روش ذخیره‌سازی زیان جمعی به دلیل ترکیب کردن ادعای خسارت پیشین با اطلاعات بیرونی (اندازه حجم) در ذخیره‌سازی ادعای شرکت‌های بیمه‌ای به طور گسترده‌ای در زمینه غیرزندگی کاربرد دارد. در این بخش فرم تحلیلی بسته‌ای برای محاسبه مخاطره چندساله بیان می‌کنیم و می‌توانیم نتایج نهایی و یک‌ساله را از آن نتیجه بگیریم. برای تعیین سطح سرمایه موردنیاز در توانگری مالی ۲، مقدار مخاطره یک سال بعد مورد نیاز است، در ادامه این مخاطره را ارائه می‌دهیم.

### ۳-۱. مدل پایه

علاوه بر تعاریف بخش دوم،  $\mathcal{G}_i > 0$  اندازه حجم مشخص (تعداد بیمه‌نامه یا حق بیمه به دست آمده) برای سالهای تصادف  $i \in \{1, \dots, n+m\}$  است. تحلیل مدل ذخیره‌سازی زیان جمعی بر اساس اصول مک (۲۰۰۲) است.

**تعریف ۳-۱-۱.** (مدل ذخیره‌سازی زیان جمعی). مدل جمعی بر پایه مدل حجم و

بر اساس فرضیه‌های زیر است:

- مقادیر افزایشی  $S_{i,k}$  با  $i \in \{1, \dots, n+m\}$  و  $k \in \{1, \dots, n\}$  مستقل‌اند؛
- برای هر  $k \in \{1, \dots, n\}$ ،  $m_k$  وجود دارد به طوری که  $E[S_{i,k}] = \mathcal{G}_i m_k$ ؛
- برای هر  $k \in \{1, \dots, n\}$ ،  $s_k^2 > 0$  وجود دارد به طوری که  $V[S_{i,k}] = \mathcal{G}_i s_k^2$ .

**یادآوری ۳-۱-۲.** با توجه به فرضیه‌های بالا، مدل جمعی خواص زیر را دارد:

۱. برآوردگرهای ناریب برای پارامترهای مدل  $m_k$  و  $s_k^2$  در زمان  $T = n$ ، برای

$k \in \{1, \dots, n\}$  به صورت

$$\begin{aligned} & \bullet \quad {}^{(n)}\hat{m}_k = \frac{\sum_{i=1}^{n-k+1} S_{i,k}}{\sum_{i=1}^{n-k+1} v_i} \\ & \bullet \quad \hat{s}_k^2 = \frac{1}{n-k} \sum_{i=1}^{n-k+1} v_i \left( \frac{S_{i,k}}{v_i} - {}^{(n)}\hat{m}_k \right)^2 \end{aligned}$$

است و بنا بر پیشنهاد مک  $\hat{s}_n^2 = \min\{\hat{s}_1^2, \dots, \hat{s}_{n-1}^2\}$  انتخاب می‌کنیم.

۲. برآوردگرهای  ${}^{(n)}\hat{m}_k$  از هم مستقل و دارای حداقل واریانس

$$V[{}^{(n)}\hat{m}_k] = \frac{s_k^2}{\sum_{i=1}^{n-k+1} v_i} \quad (۲)$$

هستند.

۳. برآوردگرهای ناریب  ${}^{(n)}\hat{R}_i$  و  ${}^{(n)}\hat{R}$  در ذخیره‌سازی ادعای معوق (برای هر سال

تصادف منفرد  $2 \leq i \leq n+m$  و کل) در زمان  $T = n$  به صورت

$${}^{(n)}\hat{R}_i := v_i \sum_{k=\max(n+2-i, 1)}^n {}^{(n)}\hat{m}_k, \quad {}^{(n)}\hat{R} := \sum_{i=1}^n {}^{(n)}\hat{R}_i,$$

هستند. با توجه به قراردادهای مک (۲۰۰۹) داریم:

$$\begin{aligned}
 {}^{(j)}S_{\leq k} &:= \sum_{i=1}^{j+1-k} S_{i,k}, & {}^{(j)}\vartheta_{\leq k} &:= \sum_{i=1}^{j+1-k} v_i, \\
 {}^{(j)}\vartheta_{+} &:= \sum_{i=1}^j v_i, & {}^{(j)}\vartheta_{>k} &:= \sum_{i=j+2-k}^j v_i = {}^{(j)}\vartheta_{+} - {}^{(j)}\vartheta_{\leq k}.
 \end{aligned}$$

تبصره ۳-۱-۳. (نتایج توسعه ادعای چندساله در مدل جمعی). بر اساس تعریف ۲-۲ و یادآوری ۳-۱-۲، مشاهده نتایج توسعه ادعای چندساله برای سالهای تصادف دلخواه  $2 \leq i \leq n+m$  را می‌توان به صورت

$$\begin{aligned}
 \widehat{CDR}_i^{(n \rightarrow n+m)} &= {}^{(n)}\widehat{R}_i - \left( \sum_{t=1}^{\min(m, i-1)} S_{i, n+1+t-i} \right) - {}^{(n+m)}\widehat{R}_i \\
 &= \sum_{t=1}^{\min(m, i-1)} [v_i {}^{(n)}\widehat{m}_{n+1+t-i} - S_{i, n+1+t-i}] \\
 &\quad + v_i \sum_{k=n+m+2-i}^n [{}^{(n)}\widehat{m}_k - {}^{(n+m)}\widehat{m}_k],
 \end{aligned}$$

بیان کرد، که در آن

$$\begin{aligned}
 {}^{(n+m)}\widehat{m}_k &= \frac{{}^{(n+m)}S_{\leq k}}{({}^{(n+m)})\vartheta_{\leq k}} = \frac{{}^{(n)}S_{\leq k} + \sum_{t=1}^m S_{n+1+t-k, k}}{({}^{(n+m)})\vartheta_{\leq k}} \\
 &= \frac{{}^{(n)}\vartheta_{\leq k}}{({}^{(n+m)})\vartheta_{\leq k}} {}^{(n)}\widehat{m}_k + \frac{\sum_{t=1}^m S_{n+1+t-k, k}}{({}^{(n+m)})\vartheta_{\leq k}},
 \end{aligned} \tag{۳}$$

برآوردگر ناریب پارامتر  $m_k$  برای مشاهدات  $m$  سال آتی است و به صورت خطی با روش ذخیره‌سازی زیان جمعی محاسبه می‌شود. همچنین

$$E \left[ {}^{(n \rightarrow n+m)}\widehat{CDR}_i \right] = 0. \tag{۴}$$

نوسانهای تصادفی نتایج توسعه ادعای چندساله مشاهده‌شده، به سبب عدم اطمینان از پیش‌بینی است. بنابراین فرض می‌شود متوسط مقادیر پیش‌بینی اطراف صفر باشد.

رایج‌ترین کمیت در پیش‌بینی، میانگین توان دوم خطاست که توسط مرز (۲۰۰۸) و

مک (۲۰۰۲) به صورت:

$msep_{(n \rightarrow n+m)\overline{CDR}_i}(0) = E\left[\left((n \rightarrow n+m)\overline{CDR}_i - 0\right)^2 \middle| C_{i,1}, \dots, C_{i,n-i+1}\right]$ ,  
 نشان داده می‌شود. توجه داشته باشید بر اساس تعریف ۳-۱-۱ و رابطه (۴)،  
 پرداختیهای منفرد در مدل جمعی مستقل‌اند؛ بنابراین

$msep_{(n \rightarrow n+m)\overline{CDR}_i}(0) = E\left[\left((n \rightarrow n+m)\overline{CDR}_i - 0\right)^2\right] = var\left(\left(n \rightarrow n+m\right)\overline{CDR}_i\right)$ ,  
 که نشان می‌دهد برای محاسبه اندازه پیش‌بینی عدم اطمینان نتایج توسعه ادعای  
 چندساله کافی است واریانس را بدون قید و شرطی محاسبه کنیم.

### ۳-۱-۳. بررسی نتایج دیدگاه چندساله

واریانس نتایج توسعه ادعای یک‌ساله در مدل ذخیره‌سازی زیان جمعی قبلاً در سال  
 ۲۰۰۹ توسط مک ارائه شده است. گزاره زیر تعمیم آن به چندساله است. با استفاده از  
 آن واریانس نتایج توسعه ادعای چندساله را برای تمامی سالهای تصادف (پیشین و  
 آتی) محاسبه می‌کنیم.

**گزاره ۳-۱-۴.** (برآورد واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای مشاهده‌شده برای  
 سالهای پیشین و آتی). فرض کنیم  $m$  تعداد سالهای تقویمی آتی را نشان می‌دهد. در  
 این صورت برآوردگری برای واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای  $m$  ساله  
 $(n \rightarrow n+m)\overline{CDR}_i$  به صورت

$$\hat{v}\left[\left(n \rightarrow n+m\right)\overline{CDR}\right] = \sum_{k=1}^n \frac{{}^{(n+m)}\vartheta_+^2}{({}^{(n+m)}\vartheta_{\leq k})({}^{(n)}\vartheta_{\leq k})} \left(\sum_{t=1}^m v_{n+1+t-k}\right) \hat{s}_k^2.$$

حاصل می‌شود.

**برهان:** بر اساس مشاهده نتایج توسعه ادعای چندساله در تعریف ۲-۴ و با استفاده  
 از رابطه (۳) و سپس با توجه به استقلال منفردها، می‌توان ابتدا واریانسها را به طور  
 جداگانه حساب کرد (از رابطه (۲)) و مجموع آنها به صورت فوق به دست می‌آید.

با قرار دادن  $m=1$  در گزاره ۳-۱-۴، برآوردگر واریانس نتایج توسعه ادعای یک  
 ساله به صورت:

$$\hat{v}\left[\left(n \rightarrow n+1\right)\overline{CDR}\right] = \sum_{k=1}^n \frac{{}^{(n+1)}\vartheta_+^2}{({}^{(n+1)}\vartheta_{<k})({}^{(n)}\vartheta_{<k})} v_{n+2-k} \hat{s}_k^2,$$

محاسبه می‌شود.

### ۲-۳. مخاطره چندساله برای یک سال تصادف منفرد

(برآورد واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای  $m$  ساله برای یک سال تصادف منفرد). برآوردگر واریانس برای مشاهده نتایج توسعه ادعای  $m$  ساله  ${}^{(n \rightarrow n+m)}\widehat{CDR}_i$  برای یک سال تصادف دلخواه  $2 \leq i \leq n+m$  به صورت:

$$\hat{V} \left[ {}^{(n \rightarrow n+m)}\widehat{CDR}_i \right] = v_i \sum_{k=n+2-i}^{n+m+1-i} \left( 1 + \frac{v_i}{{}^{(n)}\vartheta_{<k}} \right) \hat{S}_k^2 + \sum_{k=n+m+2-i}^n \frac{v_i}{{}^{(n+m)}\vartheta_{<k} {}^{(n)}\vartheta_{<k}} \left( \sum_{t=1}^m v_{n+1+t-k} \right) \hat{S}_k^2,$$

حاصل می‌شود.

تبصره ۲-۲-۳. (مخاطره نهایی در مدل جمعی). اگر  $2 \leq i \leq n+m$  سال تصادف منفرد دلخواه باشد، برآوردگر واریانس نتایج توسعه ادعای نهایی از رابطه (۱) به صورت:

$$\hat{V} \left[ {}^{(n \rightarrow n+i-1)}\widehat{CDR}_i \right] = v_i \sum_{k=n+2-i}^n \left( 1 + \frac{v_i}{{}^{(n)}\vartheta_{<k}} \right) \hat{S}_k^2,$$

به دست می‌آید.

### ۳-۳. مخاطره ذخیره چندساله

بر اساس گزاره ۳-۱-۴ می‌توان واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای چندساله را برای سالهای تصادف پیشین به کار برد.

گزاره ۳-۳-۱. برآورد واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای  $m$  ساله برای سالهای

پیشین به صورت:

$$\hat{V} \left[ {}^{(n \rightarrow n+m)}\widehat{CDR}_{PY} \right] = \sum_{k=2}^n \frac{{}^{(n)}\vartheta_+^2}{\min({}^{(n+m)}\vartheta_{<k}, {}^{(n)}\vartheta_+)} \left( \sum_{t=1}^{\min(k-1, m)} v_{n+1+t-k} \right) \hat{S}_k^2,$$

محاسبه می‌شود. اگر  $m=1$ ، آنگاه همان مخاطره ذخیره یک‌ساله است.

### ۳-۴. مخاطره حق بیمه چندساله

بر اساس گزاره ۳-۱-۴ واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای چندساله برای سالهای تصادف آتی را برآورد می‌کنیم، محاسبه مخاطره حق بیمه چندساله به صورت زیر است:

گزاره ۳-۴-۱. (برآورد واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعا برای سالهای تصادف آتی). برآوردگر واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای چندساله  $\widehat{CDR}_{NY}^{(n \rightarrow n+m)}$  برای سالهای تصادف آتی به صورت:

$$\begin{aligned} \hat{V}[\widehat{CDR}_{NY}^{(n \rightarrow n+m)}] &= \sum_{k=1}^m \left[ \left( \sum_{t=1}^{m-k+1} \vartheta_{n+t} \right) \frac{{}^{(n+m)}\vartheta_+^2}{{}^{(n+m)}\vartheta_{\leq k}^2} + {}^{(n)}\vartheta_{>k} \frac{{}^{(n+m)}\vartheta_{>k}^2}{{}^{(n+m)}\vartheta_{\leq k}^2} \right] \hat{S}_k^2 \\ &+ \sum_{k=1}^m \frac{1}{{}^{(n)}\vartheta_{\leq k}} \left[ \left( \sum_{t=1}^{m-k+1} \vartheta_{n+t} \right) \frac{{}^{(n+m)}\vartheta_+}{{}^{(n+m)}\vartheta_{\leq k}} + {}^{(n)}\vartheta_{>k} \frac{{}^{(n+m)}\vartheta_{>k}}{{}^{(n+m)}\vartheta_{\leq k}} \right]^2 \hat{S}_k^2 \\ &+ \sum_{k=m+1}^n \frac{(\sum_{t=1}^m \vartheta_{n+t})^2}{{}^{(n+m)}\vartheta_{\leq k} {}^{(n)}\vartheta_{\leq k}} \left( \sum_{t=1}^m \vartheta_{n+t+1-k} \right) \hat{S}_k^2. \end{aligned}$$

به دست می‌آید و با قرار دادن  $m=1$ ، مخاطره حق بیمه یک‌ساله محاسبه می‌شود.

**تبصره ۳-۴-۲.** (ارتباط بین مخاطره ذخیره و حق بیمه). پارامترهای پیش‌بینی بهترین برآورد ادعای معوق و ادعای آتی در مدل شبیه به هم است، بنابراین نتایج توسعه ادعای برای سالهای تصادف پیشین و جدید مستقل از هم نیست. ضریب همبستگی خطی پیرسون بین مخاطره ذخیره (با  $\widehat{CDR}_{PY}$  نشان داده شده است) و مخاطره حق بیمه (با  $\widehat{CDR}_{NY}$  نشان داده شده است) را می‌توان به صورت:

$$\begin{aligned} &\overline{corr} \left[ \widehat{CDR}_{PY}^{(n \rightarrow n+m)}, \widehat{CDR}_{NY}^{(n \rightarrow n+m)} \right] \\ &= \frac{\hat{V}[\widehat{CDR}^{(n \rightarrow n+m)}] - \hat{V}[\widehat{CDR}_{PY}^{(n \rightarrow n+m)}] - \hat{V}[\widehat{CDR}_{NY}^{(n \rightarrow n+m)}]}{\sqrt{\hat{V}[\widehat{CDR}_{PY}^{(n \rightarrow n+m)}] \hat{V}[\widehat{CDR}_{NY}^{(n \rightarrow n+m)}]}}, \end{aligned}$$

محاسبه کرد.

### ۳-۵. نتایج دیدگاه یک‌ساله

واریانس نتایج توسعه ادعای یک‌ساله برای محاسبه تقریبی سرمایه مورد نیاز توانگری، سرمایه حاشیه‌ای برای ادعای مثلث و همچنین به دلیل بررسی کردن هم‌زمان سالهای تصادف پیشین و آتی برای برنامه‌ریزی و فرایند توانگری مالی مفید است.

**گزاره ۳-۵-۱.** (برآورد واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای یک سال آتی برای سالهای پیشین و آتی). یک برآوردگر بررسی تغییرات یک‌ساله مشاهده نتایج توسعه ادعا در دوره تقویمی آتی  $n+t+1$  که  $N_0^t$  به صورت:

$$\hat{V} \left[ \overline{CDR}^{(n+t \rightarrow n+t+1)} \right] = \sum_{k=1}^n \frac{{}^{(n+t+1)}\vartheta_+^2}{(n+t)\vartheta_{\leq k} (n+t+1)\vartheta_{\leq k}} \vartheta_{n+t+2-k} \hat{S}_k^2,$$

به دست می‌آید.

**گزاره ۳-۵-۲.** (برآورد واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای یک سال آتی برای یک سال منفرد). یک برآوردگر برای بررسی تغییرات یک‌ساله مشاهده نتایج توسعه ادعای در دوره تقویمی آتی  $n+t+1$  که  $N_0^t$  به صورت:

$$\hat{V} \left[ \overline{CDR}_i^{(n+t \rightarrow n+t+1)} \right] = \vartheta_i \left( 1 + \frac{\vartheta_i}{(n+t)\vartheta_{\leq k}} \right) \hat{S}_{n+t+2-i}^2 + \vartheta_i^2 \sum_{k=n+t+3-i}^n \frac{\vartheta_{n+t+2-k}}{(n+t)\vartheta_{\leq k}^2} \left( 1 + \frac{\vartheta_{n+t+2-k}}{(n+t)\vartheta_{\leq k}} \right) \hat{S}_k^2,$$

محاسبه می‌شود.

**گزاره ۳-۵-۳.** (برآورد واریانس مشاهده نتایج توسعه ادعای یک‌ساله برای سالهای پیشین). برآوردگر بررسی تغییرهای نتایج توسعه ادعای یک‌ساله  $0 \leq t \leq n-2$  را می‌توان به صورت:

$$\hat{V} \left[ \overline{CDR}_{PY}^{(n+t \rightarrow n+t+1)} \right] = \sum_{k=t+2}^n \frac{{}^{(n)}\vartheta_+^2}{(n+t)\vartheta_{\leq k} (n+t+1)\vartheta_{\leq k}} \vartheta_{n+t+2-k} \hat{S}_k^2,$$

به دست آورد.

#### ۴. نتایج تحلیلی

در این بخش، برای بیشتر ملموس کردن نتایج نظری مخاطره بیمه غیرزندگی چندساله در بخش سوم یک مثال عددی ارائه می‌شود. در این مقاله به دلیل در نظر گرفتن مخاطره حق بیمه همراه با مخاطره ذخیره، برای اجرا مدل فرض می‌کنیم به اندازه  $m=5$  سال به سالهای تصادف افزوده می‌شود. همان‌طور که در بخشهای قبل ارائه شد، در قوانین جدید توانگری مالی عدم اطمینان از مخاطره‌ها باید در سال آتی مشخص شود اما بر اساس مدل معرفی شده نتایج تا پنج سال آتی گسترش می‌یابد. همچنین می‌توان نتایج یک‌ساله را از این مدل نتیجه گرفت که در ادامه نشان داده شده است. در این مقاله از داده‌های منتشرشده انجمن بیمه اتکایی آمریکا *RAA* استفاده شده است. مقدار حق بیمه به‌عنوان معیار اندازه‌گیری حجم در روش ذخیره‌سازی تصادفی جمعی تعیین می‌شود.

برای تعیین مقادیر حق بیمه در پنج سال آتی دو فرضیه در نظر می‌گیریم، در حالت اول فرض می‌کنیم حق بیمه‌ها دارای یک رشد خطی‌اند و برای برآورد مقادیر آتی از رگرسیون خطی استفاده می‌کنیم و در حالت دوم فرض می‌کنیم حق بیمه‌ها دارای یک رشد غیرخطی‌اند و برای برآورد مقادیر آتی از رگرسیون غیرخطی (چندجمله‌ای) استفاده می‌کنیم؛ نتایج برای هر دو بخش جداگانه مورد بررسی قرار می‌گیرد.

##### ۴-۱. فرض اول: حق بیمه دارای رشد خطی

فرض می‌کنیم که مقادیر حق بیمه برای پنج سال بعدی دارای رشد خطی‌اند و از طریق رگرسیون خطی پیش‌بینی شده‌اند.

##### ۴-۱-۱. نتایج ذخایر چندساله

در جدول ۴-۱ مقادیر مخاطره ذخیره و حق بیمه و همچنین ضریب همبستگی بین آنها برای هر سال تصادف به ترتیب بر اساس گزاره‌های ۳-۳-۱، ۳-۴-۱ و ۳-۱-۴ محاسبه و ارائه شده است.



نتایج جدول ۴-۱ مقادیر مخاطره ذخیره، حق‌بیمه و غیرزندگی را در ۱۸ سال آتی (به دلیل بسته‌شدن تمامی پرونده‌های گذشته و ۵ سال تصادف اضافی) نشان می‌دهد.

جدول ۴-۱. خطای استاندارد مخاطره ذخیره و حق‌بیمه چندساله و همبستگی بین آنها در سالهای

تصادف آتی

ضریب مبستگی مخاطره ذخیره و حق‌بیمه	مخاطره بیمه غیرزندگی $s.e. [^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}]$	مخاطره حق‌بیمه چندساله $s.e. [^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{NY}]$	مخاطره ذخیره چندساله $s.e. [^{(n \rightarrow n+m)}\overline{CDR}_{PY}]$	سال آتی $m$
۰/۲۵	۸۸۴۳۸	۳۸۶۱۱	۷۰۳۳۲	۱
۰/۳۴	۱۳۳۰۶۵	۷۴۸۷۳	۸۷۶۹۷	۲
۰/۳۹	۱۷۳۶۹۲	۱۱۰۹۵۲	۹۷۴۴۲	۳
۰/۴۲	۲۱۲۷۸۶	۱۴۸۰۴۹	۱۰۲۹۹۲	۴
۰/۴۳	۲۵۱۵۷۳	۱۸۷۱۲۳	۱۰۵۵۶۱	۵
۰/۴۱	۲۶۱۸۹۹	۱۹۹۲۸۰	۱۰۶۶۸۴	۶
۰/۴۰	۲۶۷۷۳۷	۲۰۵۹۰۰	۱۰۷۴۳۷	۷
۰/۳۹	۲۷۱۵۰۰	۲۱۰۱۱۴	۱۰۷۹۴۳	۸
۰/۳۹	۲۷۳۸۶۱	۲۱۲۶۸۳	۱۰۸۳۱۰	۹
۰/۳۹	۲۷۵۰۲۸	۲۱۳۹۸۳	۱۰۸۴۶۶	۱۰
۰/۳۹	۲۷۵۵۵۴	۲۱۴۵۱۹	۱۰۸۵۷۵	۱۱
۰/۳۹	۲۷۵۹۰۵	۲۱۴۹۳۰	۱۰۸۶۰۶	۱۲
۰/۳۹	۲۷۶۱۲۶	۲۱۵۱۹۵	۱۰۸۶۲۰	۱۳
۰/۳۹	۲۷۶۲۹۷	۲۱۵۴۱۵	۱۰۸۶۲۰	۱۴
۰/۳۹	۲۷۶۳۶۲	۲۱۵۴۹۹	۱۰۸۶۲۰	۱۵
۰/۳۹	۲۷۶۴۱۲	۲۱۵۵۶۳	۱۰۸۶۲۰	۱۶
۰/۳۹	۲۷۶۴۲۶	۲۱۵۵۸۰	۱۰۸۶۲۰	۱۷
۰/۳۹	۲۷۶۴۳۲	۲۱۵۵۸۸	۱۰۸۶۲۰	۱۸

به طور مثال، زمانی که  $m=1$  است، حداکثر مقادیر مخاطره در سال ۲۰۰۱ تعیین می‌شود. حداکثر مقدار مخاطره ذخیره در این سال برابر ۷۰۳۳۲، مخاطره حق‌بیمه برابر ۳۸۶۱۱، مخاطره غیرزندگی برابر ۸۸۴۳۸ است. نکته دیگری که باید توجه کنیم، انتظار داریم با جمع حداکثر مقدار مخاطره ذخیره و مخاطره حق‌بیمه، مخاطره بیمه

غیرزندگی محاسبه شود اما در عمل مشاهده می‌کنیم، جمع دو مخاطره با مخاطره بیمه غیرزندگی برابر نمی‌شود. به‌طور مثال برای سال بعد،  $۸۸۴۳۸ \neq ۷۰۳۳۲ + ۳۸۶۱۱$  است؛ بنابراین می‌توان نتیجه گرفت، همبستگی بین مخاطره ذخیره و حق بیمه وجود دارد و همبستگی بین دو مخاطره حق بیمه و ذخیره در همان جدول نشان داده شده است. در سال اول همبستگی ۲۵ درصد است. با افزایش  $m$  می‌توانیم مقادیر مخاطره در سالهای بعدی را مشاهده کنید. اگر دقیق‌تر به جدول نگاه کنیم، از سالهای ۱۳ به بعد مقادیر مخاطره ذخیره شبیه به هم‌اند، زیرا حداکثر سالهای تصادف در مثال ارائه شده برابر ۱۴ است، بنابراین حداکثر تا ۱۳ سال بعد تمام پرداختی خسارتهای پیشین تکمیل می‌شود. از آنجا که فقط پنج سال به سالهای تصادف اضافه شده است مقادیر پنج سال اول نتایج بخش چندساله است.

#### ۴-۱-۲. نتایج دیدگاه یک‌ساله (توانگری)

در این بخش نتایج دیدگاه یک‌ساله ارائه شده و سرمایه مورد نیاز توانگری برای هر سال را محاسبه می‌کنیم. در کنار تعیین عدم اطمینان مخاطره‌ها در افق چندساله به پیش‌بینی مخاطره‌ها در دیدگاه یک‌ساله، برای گزارش‌نویسی استاندارد و دقت در اندازه‌گیری نیازمندیم. هدف از ارائه این روش تجزیه‌کردن مخاطره چندساله در بازه‌های حسابرسی مختلف یک‌ساله  $T = n + t$  و  $T = n + t + 1$  برای  $t \geq 0$  است. مقادیر مخاطره ذخیره و مخاطره بیمه غیرزندگی به ترتیب بر اساس گزاره‌های ۳-۵-۲ تعیین می‌شود و اگر  $i = n + 1$  و  $t = 0$  قرار دهیم، با حالت خاص گزاره ۳-۴-۱ که  $m = 1$  است، برابر خواهد بود و از این طریق مخاطره حق بیمه یک‌ساله محاسبه خواهد شد. نتایج ۱۸ سال آتی در جدول ۴-۲ نشان داده شده است. مقادیر هر سه مخاطره برای هر سال آتی (یک سال یک سال) محاسبه شده است. اولین سال آتی همان حداکثر مقدار مخاطره بیمه غیرزندگی در توانگری مالی است. بر این اساس مقدار مخاطره ذخیره در سال آتی  $۷۰۳۳۲$  است و با افزایش زمانهای حسابرسی مقدار مخاطره ذخیره کاهش پیدا می‌کند، زیرا با افزایش زمان بیشتر بدهیها پرداخته شده و پرونده‌ها تکمیل می‌شوند. حداکثر

مقدار مخاطره حق‌بیمه برای سال آتی ۳۸۶۱۱ است و با افزایش زمان حسابرسی این مقدار کاهش پیدا می‌کند زیرا با گذشت زمان بدهیها پرداخت می‌شوند. ستون سوم این جدول، مقدار مخاطره غیرزندگی در هر سال حسابرسی را نشان داده است. در سال آتی حداکثر مقدار مخاطره غیرزندگی برابر ۸۸۴۳۸ که معادل مقدار سرمایه غیرزندگی در توانگری است. از آنجا که هدف ما تعیین حداکثر مقدار مخاطره در پنج سال آتی بود، پنج مقدار اول ستون مخاطره بیمه غیرزندگی به‌عنوان حداکثر مخاطره برای هر سال تعیین می‌شود.

تمامی نتایج بر اساس فرض اول (رگرسیون ساده) بود، در ادامه از رگرسیون چندجمله‌ای برای پیش‌بینی حق‌بیمه استفاده می‌کنیم و تمامی نتایج را بر اساس این فرض دنبال می‌کنیم.

جدول ۴-۲. خطای استاندارد مخاطره ذخیره و حق‌بیمه یک‌ساله

سال حسابداری	مخاطره ذخیره یک‌ساله $s.e \left[ \overline{CDR}_{PY}^{(n+t \rightarrow n+t+1)} \right]$	مخاطره حق‌بیمه یک‌ساله $s.e \left[ \overline{CDR}_{NY}^{(n+t \rightarrow n+t+1)} \right]$	مخاطره بیمه غیرزندگی $s.e \left[ \overline{CDR}_{PY}^{(n+t \rightarrow n+t+1)} \right]$
۰	۷۰۳۳۲	۳۸۶۱۱	۸۸۴۳۸
۱	۵۲۳۸۵	۳۷۷۶۴	۸۷۹۸۱
۲	۴۲۴۷۷	۲۵۰۱۶	۸۹۳۳۴
۳	۳۳۳۵۲	۲۰۷۹۲	۸۹۴۶۲
۴	۲۳۱۴۶	۲۱۶۰۸	۸۹۶۴۶
۵	۱۵۴۳۹	۱۵۸۳۴	۷۲۸۱۷
۶	۱۲۷۰۲	۷۱۳۴	۵۵۶۰۳
۷	۱۰۴۳۳	۶۴۴۳	۴۵۰۵۰
۸	۸۹۱۵	۳۰۱۱	۳۵۸۸۲
۹	۵۸۰۸	۶۶۷۴	۲۵۳۰۹
۱۰	۴۸۵۷	۱۹۳۴	۱۷۰۰۸
۱۱	۲۶۲۸	۴۰۲۱	۱۳۹۲۸
۱۲	۱۶۹۰	۱۷۴۰	۱۱۰۲۵
۱۳		۱۷۲۳	۹۷۱۹
۱۴			۶۰۲۹
۱۵			۵۲۴۵
۱۶			۲۷۴۰
۱۷			۱۸۵۷

#### ۴-۲. فرض دوم: حق بیمه آتی دارای رشد غیر خطی

در این قسمت فرض می‌کنیم که حق بیمه پیش‌بینی شده دارای رشد نسبتاً زیاد و غیرخطی است.

#### ۴-۲-۱. نتایج ذخایر چندساله

مقادیر مخاطره ذخیره و حق بیمه و همچنین ضریب همبستگی بین آنها برای هر سال تصادف به ترتیب بر اساس گزاره‌های ۳-۳-۱، ۳-۴-۱ و ۳-۱-۴ محاسبه می‌شوند. مخاطره حق بیمه به دلیل ثابت بودن حق بیمه‌های پیشین تغییری پیدا نمی‌کند، اما با تغییر حق بیمه‌های آتی، مخاطره حق بیمه و مخاطره غیرزندگی در معرض تغییر قرار گرفته‌اند. مخاطره حق بیمه و مخاطره غیرزندگی افزایش پیدا کرده‌اند و همچنین ضریب همبستگی بین دو مخاطره حق بیمه و ذخیره با افزایش حق بیمه، افزایش پیدا کرده است.

#### ۴-۲-۲. نتایج دیدگاه یک‌ساله (توانگری)

مقادیر مخاطره ذخیره و مخاطره بیمه غیرزندگی به ترتیب بر اساس گزاره‌های ۳-۵-۳ و ۳-۵-۱ محاسبه می‌شوند. مخاطره حق بیمه بر اساس گزاره ۳-۵-۲۳ تعیین می‌شود و اگر  $i = n+1$  و  $t = 0$  قرار دهیم، با حالت خاص گزاره ۳-۴-۱ که  $m = 1$  است، برابر خواهد بود و از این طریق مخاطره حق بیمه یک‌ساله محاسبه خواهد شد در طول ۱۸ سال آتی نشان داده می‌شود. مقادیر هر سه مخاطره برای هر سال آتی (یک سال به یک سال) محاسبه شده است. اولین سال آتی همان حداکثر مقدار مخاطره بیمه غیرزندگی در توانگری مالی است. حداکثر مقدار مخاطره ذخیره برای سال اول ۷۰۳۳۲ است و با افزایش حق بیمه تغییری ایجاد نشده است.

#### ۵. نتیجه‌گیری و پیشنهادها

در این مقاله از روش ذخیره‌سازی زیان جمعی برای بررسی عدم اطمینان مخاطره‌ها در چند سال بعد استفاده و فرمولهای تحلیلی بسته‌ای برای پیش‌بینی خطا در افق چندساله محاسبه شده است. این فرمولها برای مخاطره ذخیره و مخاطره حق بیمه ارائه شده و با

در نظر گرفتن هم‌زمان آنها برای مخاطره بیمه غیرزندگی مدل‌سازی صورت گرفت. نتایج دیدگاه چندساله می‌تواند در برنامه‌ریزیهای آتی و مدیریت بهتر منابع و بدهیها به‌ویژه در توانگری مالی ۲ مناسب باشد. در روند مدل‌سازی محدودیتهایی گذاشته شده و فرض شده پرتفوی همگن و پایا باشد. همچنین برای بررسی تسویه ادعای خسارت بزرگ باید رفتارشان جدا از ذخیره‌سازی زیان بررسی شود. فرمولهای تحلیلی به‌دست‌آمده با سایر روشهای ذخیره‌سازی نیز قابل بررسی و مقایسه است. همچنین با تعمیم روش ذخیره‌سازی زیان جمعی به چندمتغیره یا تعمیم روشهای دیگری از جمله نردبان زنجیری، می‌توان چند پرتفوی وابسته را هم‌زمان مورد بررسی و ارزیابی قرار داد.

## منابع

1. Böhm, H. and Glaab, H., 2006. Risk modelling with triangulation data. In *Annual Meeting of the German Actuarial Society, ASTIN-Tagung*.
2. Diers, D., 2011. Management strategies in multi-year enterprise risk management. *The Geneva Papers on Risk and Insurance Issues and Practice*, 36(1), pp. 107-125.
3. Diers, D. and Linde, M., 2013. The multi-year non-life insurance risk in the additive loss reserving model. *Insurance: Mathematics and Economics*, 52(3), pp. 590-598.
4. Diers, D., Eling, M., Kraus, C. and Linde, M., 2013. Multi-year non-life insurance risk. *The Journal of Risk Finance*, 14(4), pp. 353-377.
5. Eling, M., Gatzert, N. and Schmeiser, H., 2009. Minimum standards for investment performance: A new perspective on non-life insurer solvency. *Insurance: Mathematics and Economics*, 45(1), pp. 113.
6. England, P.D. and Verrall, R.J., 2002. Stochastic claims reserving in general insurance. *British Actuarial Journal*, 8(03), pp. 443-518.
7. England, P.D. and Verrall, R.J., 2006. Predictive distributions of outstanding liabilities in general insurance. *Annals of Actuarial Science*, 1(02), pp. 221-270.
8. Gault, T., Llaguno, L., and Lowe, S., 2010. A structural simulation model for measuring general insurance risk. *Casualty Actuarial Society E-Forum*, pp. 1-57.

9. Mack, T., 2002. Schadenversicherungsmathematik; Schriftenreihe Angewandte Versicherungsmathematik, DGVM, VVW Karlsruhe, Heft 28, 2.
10. Mack, T., 2009. *Das Kalenderjahr-RisikoimZuwachsquoten-Modell*. Annual Meeting of the German Actuarial Society, ASTIN-Tagung 2009.
11. Merz, M. and Wüthrich, M.V., 2007. Prediction error of the expected claims development result in the chain ladder method. *Bulletin of Swiss Association of Actuaries*, 1(2007), pp. 117-137.
12. Merz, M. and Wüthrich, M.V., 2009. Prediction error of the multivariate additive loss reserving method for dependent lines of business. *Variance*, 3(1), pp. 131-151.
13. Merz, M. and Wüthrich, M.V., 2010. *One-year and full reserve risk for credibility based additive loss reserving method*. Working Paper, ETH Zürich.
14. Ohlsson, E. and Lauzenings, J., 2009. The one-year non-life insurance risk. *Insurance: Mathematics and Economics*, 45(2), pp. 203-208