

Internationale Sommerschule 2007

Autor(en): **Schmid, Martin**

Objektyp: **Article**

Zeitschrift: **Mitteilungen / Schweizerische Aktuarvereinigung = Bulletin / Association Suisse des Actuaires = Bulletin / Swiss Association of Actuaries**

Band (Jahr): - **(2007)**

Heft 2

PDF erstellt am: **23.07.2024**

Persistenter Link: <https://doi.org/10.5169/seals-967380>

Nutzungsbedingungen

Die ETH-Bibliothek ist Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Inhalten der Zeitschriften. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern. Die auf der Plattform e-periodica veröffentlichten Dokumente stehen für nicht-kommerzielle Zwecke in Lehre und Forschung sowie für die private Nutzung frei zur Verfügung. Einzelne Dateien oder Ausdrucke aus diesem Angebot können zusammen mit diesen Nutzungsbedingungen und den korrekten Herkunftsbezeichnungen weitergegeben werden. Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. Die systematische Speicherung von Teilen des elektronischen Angebots auf anderen Servern bedarf ebenfalls des schriftlichen Einverständnisses der Rechteinhaber.

Haftungsausschluss

Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr für Vollständigkeit oder Richtigkeit. Es wird keine Haftung übernommen für Schäden durch die Verwendung von Informationen aus diesem Online-Angebot oder durch das Fehlen von Informationen. Dies gilt auch für Inhalte Dritter, die über dieses Angebot zugänglich sind.

Internationale Sommerschule 2007

Zum 20. Mal konnte die schweizerische Aktuarvereinigung diesen Sommer vom 20. bis 24. August die Internationale Sommerschule durchführen, welche dieses Jahr wiederum in Lausanne stattfand. Dieser runde Geburtstag wurde am Montagabend mittels eines kurzen Rückblicks von Prof. H. Bühlmann, eines Ausblicks durch Prof. Arlettaz, Rektor der Universität Lausanne, sowie eines Apéros gebührend begangen.

Das Thema dieses Jahres war «Market-valuation Methods in Life and Pension Insurance», basierend auf dem gleichnamigen Buch von Thomas Møller (PFA Pension, Copenhagen) und Mogens Steffensen (University of Copenhagen). Die Vorträge der beiden Autoren stiessen auf grosses Interesse, beteiligten sich doch 75 Teilnehmer aus 18 Ländern an dieser Jubiläumssommerschule. Während dieser fünf Tage gewährten die beiden wissenschaftlichen Leiter einen Einblick in die Grundlagen der marktkonsistenten Bewertung des Lebensversicherungsgeschäfts. Die Kursteilnehmer erhielten zusätzlich zum oben erwähnten Buch einen Ordner mit den ausführlichen Folien, den Übungen mit ihren Lösungen sowie ein aktuelles Paper von T. Møller zum Risikohedging mittels Survivorswaps.

Die ersten drei Tage wurden von Herrn M. Steffensen bestritten. Am Montag befassten wir uns mit Deckungskapitalien, Überschüssen und deren Verteilung an die Versicherungsnehmer, einer marktkonsistenten Bewertung der garantierten Leistungen und schliesslich dem Einfluss des Versicherungsnehmerverhaltens auf die Rückstellungen. Der Nachmittag war der Einführung von Bonds und deren Verwendung zum Hedgen der garantierten Leistungen gewidmet. Am Dienstag modellierten wir mittels stochastischen Differentialgleichungen, ausgehend vom Black-Scholes-Modell und der Thiele-Gleichung, den Börsenmarkt. In diesem Zusammenhang wurde die Frage, wie man die Aktionäre für das getragene Risiko entschädigt, eingehend besprochen, insbesondere im Zusammenhang mit den Bonusausschüttungen an die Versicherungsnehmer. Auch Unit-Linked- und Lifecycle-Produkte wurden angesprochen. Der Nachmittag war den Versicherungsnehmeroptionen und deren Modellierung mittels Stopping Times gewidmet. Am Mittwoch lieferte uns Herr Steffensen einen Ausblick in sein aktuelles Forschungsgebiet, die Theorie der Nutzenfunktion, angewendet auf individuell zugeschnittene Versicherungsprodukte.

Herr Møller illustrierte am Donnerstag mittels des binomialen Modells das Hedging von Versicherungsrisiken. Am Nachmittag wurden Zinsderivate eingeführt und im Vasiček-Modell simuliert und besprochen. Der Freitag war der Betrachtung von stochastischer Mortalität gewidmet, dabei wurde eine auf dem Cox, Ingersoll & Ross-Modell mit zeitabhängigen Parametern basierende Mortalitätsstruktur vorgestellt und für das Hedgen des Versicherungsrisikos mittels Survivorswaps angewendet.

Die Vorlesungen waren wie üblich durch konkrete Übungen begleitet, welche den vermittelten Stoff an einfachen, jedoch instruktiven, Beispielen vertieften.

Zu erwähnen bleibt noch der traditionelle Ausflug am Mittwochnachmittag. Bei herrlichem Wetter fuhren wir nach kurzem Aufenthalt im Schloss Chillon zur Salzmine von Bex, deren Geschichte und Funktion uns in einer engagierten und eindrucksvollen Führung nähergebracht wurden. In der Mine selbst genossen wir abschliessend ein Raclette.

Diese Sommerschule wird den Teilnehmern sicher wegen der guten Vorträge wie auch den neu gewonnen Bekanntschaften noch lange positiv in Erinnerung bleiben. An dieser Stelle sei auch Prof. Dufresne für die gute Organisation der Sommerschule gedankt.

Martin Schmid