

Název práce: Využití Embedded Value k analýze životní pojišťovny

Autor: Jana Petrová

Katedra: Katedra pravděpodobnosti a matematické statistiky

Vedoucí diplomové práce: Mgr. Marcela Vítková

e-mail vedoucího: marcela.vitkova@allianz.cz

Abstrakt: Základním tématem této diplomové práce je metodologie evropské implicitní hodnoty a její využití v práci pojišťovacího matematika. Vedle ujednocení metodologie výpočtu jsou hlavním přínosem evropských principů konkrétní požadavky na odhad předpokladů vstupujících do výpočtu a požadavek na důkladné zveřejnění výsledků, včetně testu citlivosti modelu na jednotlivé parametry. Práce se soustředí především na analýzu pohybu implicitní hodnoty, která je ilustrována na modelu finančních toků investičního životního pojištění. Analýza implicitní hodnoty je nejen součástí zveřejnění určených pro potřeby akcionářů, ale je i důležitým nástrojem pro řízení portfolia životního pojištění. Pomáhá určit rizikové faktory, a tím před nimi životní pojišťovnu lépe chránit.

Klíčová slova: implicitní hodnota, současná hodnota budoucích finančních toků, vázaný kapitál, volný kapitál, riziková diskontní míra, analýza pohybu

Title: Embedded Value usage for analysing an assurance company

Author: Jana Petrová

Department: Department of Probability and Mathematical Statistics

Supervisor: Mgr. Marcela Vítková

Supervisor's email address: marcela.vitkova@allianz.cz

Abstract: A methodology of the European embedded value and its implementation into the actuarial reporting is the base topic of this master thesis. Innovations brought up by the European Embedded Value Principles, especially the requirements for assessment of appropriate assumptions and a detailed disclosure, including sensitivity testing, are introduced and described. This work is focused on a cash flow model of a unit linked product which is used for illustration of a movement analysis of the embedded value. The analysis is a part of the disclosure, which is meant to be significant for the shareholders, but is also a very important tool for maintaining the life insurance portfolio. It helps to indicate the risky factors for better immunization of an assurance company.

Keywords: embedded value, present value of future shareholder cash flows, required capital, free surplus, risk discount rate, movement analysis