

## **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - SOLVENCY II (INSURANCE RISK MANAGEMENT - SOLVENCY II)**

**ΔΙΔΑΣΚΟΝΤΕΣ: Α.ΖΥΜΠΙΔΗΣ - Ι. ΧΑΤΖΗΒΑΣΙΛΟΓΛΟΥ**

### **Γενικά Στοιχεία Μαθήματος**

Κωδικός: m63110p

Τύπος: Υποχρεωτικό Κορμού

Επίπεδο: Μεταπτυχιακό

Έτος σπουδών: Β'

Εξάμηνο σπουδών: 4<sup>ο</sup>

ECTS: 5

Γλώσσα διδασκαλίας: Ελληνική

### **Περιεχόμενο Μαθήματος**

- Το Πλαίσιο της Επιχειρησιακής Διαχείρισης Κινδύνου (ERM framework) σε μια ασφαλιστική επιχείρηση, ορισμός, έννοιες, αρχές, ο ρόλος της εταιρικής κουλτούρας και του πλαισίου διακυβέρνησης, ανάλυση πλαισίων ERM.
- Οι κίνδυνοι μιας (αντ)ασφαλιστικής επιχείρησης, ορισμοί και ταξινόμηση των κινδύνων.
- Αποτίμηση μελλοντικών χρηματικών ροών σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις, υπολογισμός τεχνικών προβλέψεων, μέθοδοι υπολογισμού της Βέλτιστης Εκτίμησης και πρακτική άσκηση υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης επί υποθετικού ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.
- Τα είδη και οι μέθοδοι αναγνώρισης, ανάλυσης και ποσοτικοποίησης των κινδύνων που αντιμετωπίζει μια (αντ)ασφαλιστική επιχείρηση, Οικονομικό κεφάλαιο, εσωτερικά υποδείγματα, η τυπική προσέγγιση (1 year MTM approach, Liability Run-off approach).
- Ταυτόχρονη διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (ALM), εφαρμογή των αρχών του ALM στον καθορισμό της επενδυτικής πολιτικής (cash flow matching, cash flow testing, key rate durations, asset-liability adequacy tests, dynamic financial analysis)
- Το πλαίσιο και οι διαδικασίες της συνολικής διαχείρισης κινδύνου, stakeholders, risk control, strategic risk management, emergent risk management, risk management culture.
- Σχεδιασμός, εφαρμογή και ανάλυση σεναρίων και εκτέλεση ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στο πλαίσιο της διαχείρισης των κινδύνων (stress tests), ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA).

### **Προαπαιτούμενα**

Οι φοιτητές θα πρέπει να έχουν βασικές γνώσεις μαθηματικού λογισμού, γραμμικής άλγεβρας, πιθανοτήτων και στατιστικής. οικονομικά μαθηματικά, Συμβάντα Ζωής & Θανάτου (Life contingencies), θεωρία διαχείρισης επενδύσεων, βασικές αρχές corporate finance (π.χ. μεθοδολογίες NPV)

### **Επιδιωκόμενα Μαθησιακά Αποτελέσματα**

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος, οι φοιτητές θα είναι σε θέση:

- να κατανοούν / τις βασικές αρχές και τα βασικά στοιχεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου της Φερεγγυότητας II,
- Να κατανοούν τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις,
- Να κατανοούν τις βασικές αρχές υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και να μπορούν να τις εφαρμόζουν σε βασικά ασφαλιστικά προϊόντα ζωής
- Να κατανοούν την ανάγκη τήρησης κεφαλαίου φερεγγυότητας και να μπορούν να εφαρμόζουν διαφορετικές μεθοδολογίες για την επιμέτρηση διαφορετικών κινδύνων
- Να κατανοούν τις βασικές αρχές της ταυτόχρονης διαχείρισης του ενεργητικού-υποχρεώσεων και να μπορούν να εφαρμόζουν διαφορετικές μεθοδολογίες

### **Συνιστώμενη Βιβλιογραφία**

- Ν. 4364/2016
- Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35
- Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής ΤτΕ 81/2016, σχετικά με την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων
- Εισαγωγή στη Φερεγγυότητα II των (αντ)ασφαλιστικών επιχειρήσεων, Ι.Χατζηβασίλογλου, Οικονομικό Δελτίο νο 44, Τράπεζα της Ελλάδος
- Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των (αντ)ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, Ι.Χατζηβασίλογλου, Οικονομικό Δελτίο νο 45, Τράπεζα της Ελλάδος
- Financial Enterprise Risk Management by P.Sweeting,, Cambridge University Press
- Enterprise Risk Management – Integrated Framework by Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)
- Investment Science by D.Luenberger, Oxford University Press

### **Διδακτικές και Μαθησιακές Μέθοδοι**

Μια διάλεξη τριών ωρών εβδομαδιαίως (8 εβδομάδες), ασκήσεις μελέτης στο σπίτι (ορισμένες προς παράδοση).

### **Μέθοδοι Αξιολόγησης και Βαθμολόγησης**

Ο τελικός βαθμός είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος του βαθμού της τελικής γραπτής εξέτασης (α%) και του βαθμού των παραδοτέων ασκήσεων μελέτης (βάρους 100% - α %), υπό την προϋπόθεση ότι ο βαθμός της τελικής γραπτής εξέτασης είναι τουλάχιστον 5/10. Διαφορετικά, ο τελικός βαθμός ισούται με τον βαθμό της τελικής γραπτής εξέτασης. Το ποσοστό α% κυμαίνεται από 20%-40% ανάλογα με τη δυσκολία των ασκήσεων που δίνονται κάθε έτος.