



Institute
and Faculty
of Actuaries

风险不好听，但是好东西

张非非





Institute
and Faculty
of Actuaries

风险不好听，但是好东西

15 May 2015

ertise
ponsorship
Thought leadership
Progress
Community
Sessional Meetings
Education
Working parties
Volunteering
Research
Shaping the future
Networking
Professional support
Enterprise and risk
Learned society
Opportunity
International profile
Journals
Support

关于本人

现就职于: 英国英杰华保险集团

曾就职于: 寿险, 投行, 精算咨询 <http://lnkd.in/djMEUum>

2005年成为精算师

英国精算师协会理事, 教育委员会成员

英华精算师协会会长 (CANUK)



关于本次讲座

我的标题借用了一部著名的好莱坞电影中的著名的人物



“先生们，女士们，我的观点是，贪婪不好听，但是好东西

贪婪是正确的

贪婪是有用的

贪婪可以阐明一切，它是不断前进和进步的精华

贪婪无所不在 -- 对生活，对金钱，对爱情，对知识的贪婪 -- 贪婪激发了人类向上的动力

金融创新 – 保险

年代	Innovation
公元前2500	巴比伦人的运输保险雏形
14-15世纪	海事再保险雏形
1688	劳埃德保险经纪公司(劳合社)
1744	华莱士基于精算理论的苏格兰牧师保险基金
1992	保险证券化
1994	RiskMetrics 风险价值模型
1996	天气衍生工具
2004	现驾现付车险
2004	长寿债券及掉期

出处 “金融创新的再思考” – 奥纬咨询世界经济论坛报告

你对下面的风险分类一定很熟悉

- 展业风险 (死亡率,灾难,退保,费用,等等)
- 市场风险 (利率,股票,等等)
- 信用风险
- 营运风险
- 流动风险
- 战略风险

但换个角度来看

开展业务

- 展业风险

配比负债

- 流动风险

尾险再保

- 信用风险

提高收益

- 市场风险

搭建财富管理平台

- 营运风险

你对下面这张图一定很熟悉

基于资本资产定价模型的传统风险-收益分析



但换个角度来看

考虑是否要承担风险的指标

1. 站在合规角度来看

- 风险是否相对较易预测？
- 风险可以控制或转移吗？
- **底部**风险有无止损点？

2. 站在创造价值角度来看

- 在这一风险领域我们是否拥有竞争优势？
- 我们认为有取得高收益的可能吗？
- **如果**这种风险符合我们的核心战略,它可以分散其他业务领域的风险吗？
- 我们的风险是不是别人的机遇；亦或反之？

对新兴市场的挑战

1. 外部环境的变化

- 全球化
- 数字化

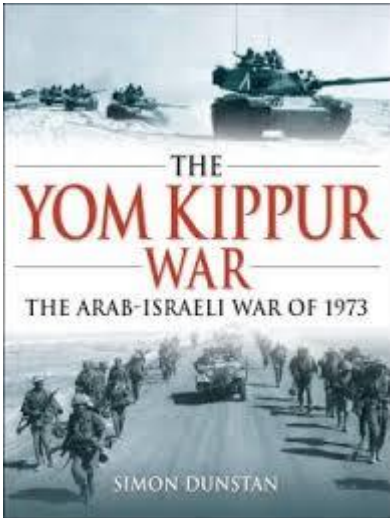
2. 在控制损失和创造收益之间找到平衡点

3. 缺少可信的数据和模型

4. 缺少风险人才

对风险从业者的挑战

风险管理者如何创造价值



第十人原则(赎罪日战争/第四次中东战争):

但委员中其余9个人达成一致意见的时候,第十人有责任提出反对意见和理由,不管其看上去有多么不可能

更好的诗章:风险

by Janet Rand

大笑,是冒着犯傻的风险

拭泪,是冒着感伤的风险

接触他人,是冒着干涉的风险

敞开胸怀,是冒着坦率的风险

众目睽睽之下谈论梦想,是冒着被人耻笑天真的风险

爱别人,也许得不到回报

爱生活,生命终究会衰老

有希望,失望更大

有尝试,可能失败

但我们一定要冒险,因为人生最大的危险是不去冒险

不冒险的人,一无所为,一无所有,一无所是,一无所用

他们或许免于失望和悲伤,但他们无法学习,无从感知,无可改变,无力成长,无意所爱,无趣所生

他们是确信的奴隶,他们是自由的叛徒

唯冒险者真自由



问题？



感想？