Cálculo de prêmios
Aula 14

Danilo Machado Pires
danilo.pires@unifal-mg.edu.br

https://atuaria.github.io/portalhalley

Unifal MG
Universidade Federal de Alfenas

- Notas de aula da disciplina Teoria do Risco oferecida pelo curso de Bacharelado em Ciências Atuariais da Universidade federal de Alfenas, Campus Varginha.

PIRES,M.D. Cálculo de prêmios . [Notas de aula]. Universidade Federal de Alfenas, Curso de Ciências Atuariais, Alfenas, 2025. Disponível em: https://atuaria.github.io/portalhalley/notas_TR.html. Acessado em: 28 jun. 2025.

Cálculo de prêmios

- Prêmio de seguro é o valor pago pelo segurado à seguradora em troca da transferência do risco.

- Para essa empresa, o valor do prêmio, ou do conjunto de sua carteira, deverá cobrir todos os custos com sinistros.

Cálculo de prêmios-Métodos básicos de tarifação:

- **Métodos de Julgamento ou subjetivo**

É um processo subjetivo, onde a tarifação é definida pelo *underwriter* através de comparação com riscos similares.

- **Métodos teóricos**

Baseado em uma modelagem probabilística....

- **Método empíricos**

Dividir diretamente as perdas esperadas ou observadas com sinistros entre os números de expostos aos riscos

Cálculo de prêmios-Métodos básicos de tarifação

- **Métodos teóricos**

  Valor esperado das indenizações

  - **Prêmio puro de risco**

    Valor esperado das indenizações acrescidos de um carregamento de segurança estático

  - **Prêmio carregado com margem de segurança**

    Carregamentos adicionais associados a lucro, e despesas

Princípio de cálculo de prêmio

- O prêmio de uma seguradora é a função que associa a variável aleatória relacionada ao gasto da seguradora com o sinistro (S) de uma determinada apólice com um número real Π_s, tal que:

$$\Pi_S = g(S)$$

  - Π_S é o que o segurador recebe (Fixo).
  - S está relacionado o quanto é pago ao segurado (indenização),
  - O ganho da seguradora é dado por $(\Pi_S - S)$ (Variável aleatória).

*a regra $g(S)$ que atribui um valor numérico a Π_s é o chamado princípio de cálculo de prêmio.

EXEMPLO 1: Determinado princípio de precificação estabelece que o prêmio Π_S para um risco S é dado por:

$$\Pi_S = g^{-1}(E[g(S)])$$

Em que g é uma função tal que para $x > 0$, $g(x) = x^2$. Calcule Π_S, dado que $S \sim Gama(2,2)$.

SOLUÇÃO:

$$\Pi_S = \sqrt{E(S^2)} = \sqrt{var(S) + E(S)^2}$$

$S \sim Gamma(\alpha, \beta) \rightarrow \quad E(S) = \frac{\alpha}{\beta}$ e $var(S) = \frac{\alpha}{\beta^2}$, então:

$$\Pi_S = \sqrt{\frac{1}{2} + 1} = 1{,}225$$

Princípio de cálculo de prêmio

- Por vezes as possíveis indenizações a serem pagas são o resultado do somatório de n indenizações individuais.
  - Modelo de risco individual.
  - Após o cálculo do prémio global, o mesmo é distribuído pelas apólices individuais.
  - Não necessariamente o prêmio é dividido em partes iguais.

- No caso do modelo de risco coletivo é sensato pensar no prêmio global como a soma de prêmios idênticos advindos das apólices que compõem a carteira.
  - ...A unidade de tempo considerada é de 1 ano...

Princípio de cálculo de prêmio

Princípio do prêmio de risco (prêmio líquido, prêmio puro)

$$\Pi_S = E(S)$$

O princípio mais simples, baseamento unicamente no valor esperado da variável aleatória das possíveis indenizações.

EXEMPLO 2: Considere uma apólice de seguro em que os valores gastos com sinistros são modelados por distribuição exponencial de parâmetro $\alpha = 0{,}2$. A seguradora determina que irá cobrar um prêmio baseado no quanto se espera gastar com indenizações, porém esse valor não deve exceder $4{,}5$. Calcule o valor esperado sujeito a esse limite técnico.

SOLUÇÃO:

SOLUÇÃO:

$$Y = \begin{cases} X\,, & X < 4{,}5 \\ 4{,}5\,, & X \geq 4{,}5 \end{cases}$$

$$E(Y) = E(X;4{,}5) = \int_0^{4{,}5} x\;0{,}2\;e^{-0{,}2\,x}dx + 4{,}5\int_{4{,}5}^{\infty} 0{,}2\;e^{-0{,}2\,x}dx$$

$u = x$, e $dv = e^{-0{,}2x}dx$, ➔ $du = dx$ e $v = -\frac{e^{-0{,}2x}}{0{,}2}$

$$0{,}2\int_0^{4{,}5} xe^{-0{,}2x}dx = 0{,}2\left(-x\frac{e^{-0{,}2x}}{0{,}2}\Bigg|_{x=0}^{x=4{,}5} + \int_0^{4{,}5}\frac{e^{-0{,}2x}}{0{,}2}dx\right)$$

$$= -xe^{-0{,}2x}\Big|_{x=0}^{x=4{,}5} + \left(-\frac{e^{-x0{,}2}}{0{,}2}\Bigg|_{x=0}^{x=4{,}5}\right) = 1{,}13759$$

$$E(Y) = E(X;4{,}5) = 1{,}13759 + 4{,}5\,(e^{-0{,}2\times 4{,}5}) = 2{,}967152$$

EXEMPLO 3: Considere a função de probabilidade:

$$P_{Scol}(s) = \begin{cases} 0{,}36 & s = 0 \\ 0{,}0240 & s = 1000 \\ 0{,}0724 & s = 2000 \\ 0{,}3864 & s = 3000 \\ 0{,}0164 & s = 4000 \\ 0{,}0384 & s = 5000 \\ 0{,}1024 & s = 6000 \end{cases}$$

Considere que o limite de indenização para essa carteira seja de $4000{,}00$, o valor do prêmio puro de risco a ser cobrado será?

$$P_{Scol}(s) = \begin{cases} 0{,}36 & s = 0 \\ 0{,}0240 & s = 1000 \\ 0{,}0724 & s = 2000 \\ 0{,}3864 & s = 3000 \\ 0{,}0164 & s = 4000 \\ 0{,}0384 & s = 5000 \\ 0{,}1024 & s = 6000 \end{cases}$$

Seja Y, tal que:

$$Y = \begin{cases} S_{col}\,, & S_{col} < 4000 \\ 4000\,, & S_{col} \geq 4000 \end{cases}$$

$$\Pi_Y = E(Y) = E(S_{col}; 4000)$$

$$\Pi_Y = \sum_{S=0}^{3000} s\,P(s) + \sum_{S=4000}^{6000} 4000\,P(s) = 1956{,}8$$

Princípio de cálculo de prêmio

Princípio do prêmio de risco (prêmio líquido, prêmio puro)

$$\Pi_S = E(S)$$

O princípio mais simples, baseamento unicamente no valor esperado da variável aleatória das possíveis indenizações.

Princípio do prêmio carregado baseado no valor esperado (princípio do valor esperado)

$$\Pi_S = E(S)(1 + \theta)$$

Melhoria em relação ao prêmio de risco, onde θ representa um carregamento de segurança calculado em função do valor esperado de S.

Princípio de cálculo de prêmio

- Princípio da variância

$$\Pi_S = E(S) + var(S)\alpha; \quad \alpha > 0$$

- Princípio do Desvio padrão

$$\Pi_S = E(S) + \sigma_S\beta \quad \beta > 0$$

- Princípio do percentil

$$F_S(\Pi_S) = P(S \leq \Pi_S) = \alpha \qquad P\left(Z \leq \frac{\Pi_S - E(S)}{\sigma_S}\right) = \alpha.$$

EXEMPLO 4: Considere a função de probabilidade :

$$P_{Scol}(s) = \begin{cases} 0{,}36 & s = 0 \\ 0{,}0240 & s = 1000 \\ 0{,}0724 & s = 2000 \\ 0{,}3864 & s = 3000 \\ 0{,}0164 & s = 4000 \\ 0{,}0384 & s = 5000 \\ 0{,}1024 & s = 6000 \end{cases}$$

Calcule o valor de prêmio de modo que a probabilidade de que o gasto total com sinistros não o exceda seja de 95%. Utilizando aproximação de S_{col} pela distribuição normal.

$$P_{Scol}(s) = \begin{cases} 0{,}36 & s = 0 \\ 0{,}0240 & s = 1000 \\ 0{,}0724 & s = 2000 \\ 0{,}3864 & s = 3000 \\ 0{,}0164 & s = 4000 \\ 0{,}0384 & s = 5000 \\ 0{,}1024 & s = 6000 \end{cases}$$

Solução: princípio do percentil

$$F_{S_{col}}(\Pi_S) = P(S \leq \Pi_S) = 0{,}95$$

$$P(S_{col} \leq \Pi_S) = 0{,}95$$

$$P\left(Z \leq \frac{\Pi_S - E(S)}{\sigma_S}\right) = 0{,}95$$

$$\frac{\Pi_S - E(S)}{\sigma_S} = z_{0,95}$$

$$\Pi_S = 2200 + 1964{,}688\,(1{,}645) = 5431{,}91$$

$$P_{S_{col}}(s) = \begin{cases} 0{,}36 & s = 0 \\ 0{,}0240 & s = 1000 \\ 0{,}0724 & s = 2000 \\ 0{,}3864 & s = 3000 \\ 0{,}0164 & s = 4000 \\ 0{,}0384 & s = 5000 \\ 0{,}1024 & s = 6000 \end{cases}$$

$$F_{S_{col}}(s) = \begin{cases} 0 & s < 0 \\ 0{,}36 & 0 \leq s < 1000 \\ 0{,}384 & 1000 \leq s < 2000 \\ 0{,}4564 & 2000 \leq s < 3000 \\ 0{,}8428 & 3000 \leq s < 4000 \\ 0{,}8592 & 4000 \leq s < 5000 \\ 0{,}8976 & 5000 \leq s < 6000 \\ 1 & s \geq 6000 \end{cases}$$

SOLUÇÃO:

$$F_{S_{col}}(\Pi_S) = P(S \leq \Pi_S) = 0{,}95$$

$$P(S_{col} \leq \Pi_S) = 0{,}95$$

$$P\left(Z \leq \frac{\Pi_S - E(S)}{\sigma_S}\right) = 0{,}95$$

$$\frac{\Pi_S - E(S)}{\sigma_S} = z_{0{,}95}$$

$$\Pi_S = 2200 + 1964{,}688\,(1{,}645) = \mathbf{5431{,}91}$$

Princípio de cálculo de prêmio

- Princípio da utilidade Zero ou nula.

$$\mu_{s.o.}(W - G) = E[\mu_{s.o.}(W - S)]$$

$$\mu_{s.a.}(W) = E[\mu_{s.a.}(W + \Pi_S - S)]$$

EXEMPLO 5: Seja uma seguradora cuja utilidade é modelada pela função de utilidade exponencial, $\mu(x) = -\alpha e^{-\alpha x}$. Determine qual o prêmio Π_S utilizando o princípio da utilidade zero.

Seja, $\mu(x) = -\alpha e^{-\alpha x}$ e $\mu(W) = E[\mu(W + \Pi_S - S)]$, então:

$$-\alpha e^{-\alpha W} = E\left[-\alpha e^{-\alpha(W+\Pi_S-S)}\right]$$

$$e^{-\alpha W} = E\left(e^{-\alpha W} e^{-\alpha \Pi_S} e^{+\alpha S}\right)$$

$$e^{-\alpha W} = e^{-\alpha W} e^{-\alpha \Pi_S} E(e^{\alpha S})$$

$$\frac{1}{e^{-\alpha \Pi_S}} = E(e^{\alpha S})$$

Logo

$$ln\, e^{\alpha \Pi_S} = ln\, E(e^{\alpha S})$$

$$\alpha \Pi_S = lnE(e^{\alpha S})$$

$$\mathit{\Pi}_S = \frac{ln(M_S(\alpha))}{\alpha}$$

Conhecido por alguns autores como princípio exponencial.

EXEMPLO 6: Uma seguradora atribuí utilidade ao seu patrimônio através da função $\mu(s) = -\alpha e^{-\alpha s}$, com $\alpha > 0$. De acordo com o princípio da utilidade nula, o prêmio mínimo Π_s é dado por? Considere $S \sim N(n\mu, n\sigma^2)$

$$\Pi_S = \frac{ln(M_S(\alpha))}{\alpha} \quad e \quad M_X(t) = e^{\mu t + \frac{1}{2}\sigma^2 t^2}$$

$$\Pi_s = \frac{ln\left(e^{n\mu\alpha + \frac{1}{2}n\sigma^2\alpha^2}\right)}{\alpha} = \frac{n\mu\alpha + \frac{1}{2}n\sigma^2\alpha^2}{\alpha}$$

$$\Pi_s = n\mu + \frac{1}{2}n\sigma^2\alpha$$

EXEMPLO 7: Uma seguradora atribuí utilidade ao seu patrimônio através da função $\mu(s) = -0{,}9e^{-0{,}9s}$. De acordo com o princípio da utilidade nula, o prêmio mínimo Π_s que é pedido para um risco S, tal que $S = \sum_{i=1}^{N} X_i$,é dado por? Considere $X_i \sim Exp(1)$ e $N \sim Po(1)$

$$M_X(t) = \frac{1}{1-t} \quad \text{e} \quad M_N(t) = e^{(e^t-1)}$$

Como $M_{S_{col}}(t) = M_N(\ln\big(M_X(t)\big)$, então:

$$M_{S_{col}}(t) = e^{\left(\frac{1}{1-t}-1\right)}$$

Assim

$$\Pi_S = \frac{ln(M_S(0{,}9))}{0{,}9} = \frac{\frac{1}{1-0{,}9}-1}{0{,}9} = 10$$

Princípio de cálculo de prêmio

- **Princípio do prêmio de risco.**

$$\Pi_S = E(S)$$

- **Princípio do prêmio carregado baseado no valor esperado**

$$\Pi_S = E(S)(1+\theta)$$

- **Princípio da variância**

$$\Pi_S = E(S) + var(S)\alpha; \quad \alpha > 0$$

- **Princípio do Desvio padrão**

$$\Pi_S = E(S) + \sigma_S\beta \quad \beta > 0$$

- **Princípio da utilidade Zero ou nula.**

$$\mu_{s.a.}(W) = E[\mu_{s.a.}(W + \Pi_S - S)]$$

$$\mu_{s.o.}(W - G) = E[\mu_{\boldsymbol{s.o.}}(W - S)]$$

- **Princípio do percentil**

$$F_S(\Pi_S) = P(S \leq \Pi_S) = \alpha$$

De uma forma geral as cargas de segurança tem como objetivo, compensar os eventuais desvios aleatórios do risco.

Bibliografia

- FERREIRA, P. P. **Modelos de precificação e ruína para seguros de curto prazo.** Rio de Janeiro: Funenseg, 2002.
- CENTENO, M. L. **Teoria do risco na actividade seguradora**. Oeiras: Celta, 2003.
- PACHECO, R. **Matemática Atuarial de Seguros de Danos**. Editora Atlas, 2014.
- RODRIGUES, J. A. **Gestão de risco atuarial**. São Paulo: Saraiva, 2008.
- PIRES,M.D.;COSTA,L.H.;FERREIRA,L.;MARQUES,R. **Teoria do risco atuarial: Fundamentos e conceitos.** Curitiba: CRV 2020.