

**T.C.  
BAŞBAKANLIK  
HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI**

**2014 YILI AKTÜERLİK SINAVLARI KAPSAMI**

15 Ağustos 2007 tarihli ve 26614 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren “Aktüerler Yönetmeliği” uyarınca yapılacak olan aktüerlik sınavları ile ilgili esaslar belirlenirken, bu sınavlarda başarılı olan aktüerlerin, AB ülkelerinde ve diğer ülkelerde de tanınan ve kabul gören aktüerler olması ilkesi benimsenmiştir. Bu ilkeden hareketle sınavların kapsamı, uluslararası sınavların kapsamı göz önünde bulundurularak oluşturulmuştur.

2014 Yılı Aktüerlik Sınavlarının konu başlıklarına göre ayrıntılı kapsamı aşağıda yer almaktadır. Sınavlar için verilen “*Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar*” listesi, kapsamlara göre önem sırasında verilmiştir.

## BİRİNCİ SEVİYE SINAVLARI

### 1. Temel Sigortacılık ve Ekonomi

**Amaç:** Bu sınavda adayların, sigortacılık ve ekonomi alanında temel seviyede bir bilgiye sahip olup olmadığı sınanmaktadır. Sınavda, her iki alandan eşit sayıda soru gelecektir.

#### 1.1. Temel Sigortacılık

- Sigortacılık ve Riskin Temel Kavramları
- Sigorta Sistemi
- Sigorta Sözleşmesi
- Sigortanın Genel İlkeleri
- Sigorta Türleri
  - Mal ve Sorumluluk Sigortaları
  - Hayat ve Sağlık Sigortaları
- Hasar ve Tazminat Talebi
- Sigortacılıkta Karşılık ve Yatırım
- Reasürans
- Sigortacılık Mevzuatı
- Sigorta Sektörünün Hacmi ve Yapısı
  - Sigorta Sektörünün Hacmi
  - Sigorta Sektörünün Yapısı
    - Sigorta Şirketleri ve Faaliyetleri
    - Sigorta Aracıları ve Faaliyetleri
    - Sigorta Ekspertleri ve Faaliyetleri
    - Aktüerler ve Faaliyetleri
    - Sigorta Sektörünü Düzenleyen ve Denetleyen Kurumlar
    - Diğer İlgili Kurumlar

#### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ ACINAN, H., 1998, *Sigortaya Giriş*, Can Matbaa, İstanbul.
- ◆ KAYA , F.( Editör), 2010, *Sigortacılık* , Beta, istanbul.
- ◆ NOMER C., YUNAK H., 2000, *Sigortanın Genel Prensipleri*, Ceyma Matbaacılık, İstanbul.
- ◆ REJDA, G. E., 1997, *Principles of Risk Management and Insurance*, Addison-Wesley, NY.
- ◆ URALCAN, Ş., 2011, *Temel Sigorta Bilgileri ve Sigorta Sektörünün Yapısal Analizi*, 'Güncellenmiş ve Genişletilmiş 3. Baskı Hiperlink Yayınevi , İstanbul.
- ◆ METEZEDE Z., GÜLELİ N. T., 2011, *Yeni Türk Ticaret Kanunu, Altıncı Kitap, Sigorta Hukuku (Açıklamalı ve İçtihatlı)*, Gürer Yayınları, İstanbul.

- ◆ KABUKÇUOĞLU ÖZER D., 2012, *Sigortacılık Kanunu Şerhi*, On İki Levha Yayınları, İstanbul.
- ◆ Sigortacılık Mevzuatı
- Sigortacılık sektörüne ilişkin olarak Hazine Müsteşarlığı internet sayfasında yayımlanan raporlar ve istatistikler - [www.hazine.gov.tr](http://www.hazine.gov.tr)
- Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği internet sayfası- [www.tsb.org.tr](http://www.tsb.org.tr)
- Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı internet sayfası - [www.tsev.org.tr](http://www.tsev.org.tr)

## **1.2. Ekonomi**

### **1.2.1. Makro Ekonomi**

- Milli Gelir Analizi
- Toplam Arz ve Toplam Talep ve Makro Ekonomik Politikalar
- İstihdam Analizi ve İşsizlik
- Ücretler ve Gelir Dağılımı
- Para ve Para Politikaları
- Maliye Politikası
- İktisadi Büyüme ve Gelişme
- Makro Ekonomik Faaliyetin Ölçülmesi
- Enflasyon ve İstikrar Tedbirleri

### **1.2.2. Mikro Ekonomi**

- Tüketici Davranışları ve Fayda
- Fayda Teorileri ve Tüketici Dengesi
- Üretici Davranışları ve Üretici Dengesi
- Üretim ve Üretim Maliyeti
- Piyasa Dengesi: Fiyat Teorisi
- Firmaların Davranışı
- Rekabet Piyasaları

### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ DORNBUSCH, R., FISCHER, S., STARTZ, R., 2007, *Makro Ekonomi*, Çev: Dr. S.Ak, Gazi Kitabevi, Ankara
- ◆ LIPSEY, R.G., COURANT, P.N. ve RAGAN, C.T.S., 2008, 13th edition, *Economics*, Addison-Wesley.

## 2. Matematik

**Amaç:** Bu sınavda adayların, aktüeryal modellemede ve aktüeryal hesaplamalarda kullanılan temel matematik bilgisi sınanmaktadır.

- Tek Değişkenli Fonksiyonlar
  - Limit
  - Süreklilik
  - Türev, Türev Uygulamaları
- Cebirsel Olmayan Fonksiyonlar
- İntegral
  - Belirli ve Belirsiz İntegral
  - İntegral Alma Yöntemleri
  - İntegral Uygulamaları
- Sonsuz Seriler
  - Yakınsaklık Testleri
  - Kuvvet Serileri
  - Taylor Teoremi
- Çok Değişkenli Fonksiyonlar
  - Çok Değişkenli Fonksiyonlarda Limit, Süreklilik ve Türev
- Fonksiyon Dizileri ve Yakınsaklık Testleri
- Çok Değişkenli Fonksiyonlar için Taylor Teoremi
- Çok Katlı İntegraller
- Diferansiyel Denklemler
  - Birinci ve İkinci Dereceden Diferansiyel Denklemler
  - Diferansiyel Denklemlerin Uygulamaları
  - Doğrusal Diferansiyel Denklem Sistemleri
- Doğrusal Cebir
  - Doğrusal Denklem Sistemleri
  - Matris ve Matris İşlemleri
  - Determinantlar
  - Özdeğer, Özyöneyleyler
  - Doğrusal Dönüşümler, Doğrusal Dönüşüm Matrisleri
  - Köşegenleştirme

### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ ADAMS, R. A., 2006, *Calculus : A complete course.* – 6<sup>th</sup> ed. - Pearson/Addison Wesley, Toronto, Ont.
- ◆ ANTON H., 2000, *Elementary Linear Algebra*, 8<sup>th</sup> ed. , John Wiley & Sons, New York.
- ◆ ELIS, R., GULICK, D. ve SAUNDERS, 1991, *Calculus: One and Several Variables*, H. B. J., USA.
- ◆ KOLMAN, B., 2004, *Introductory Linear Algebra with Applications*, 8<sup>th</sup> ed. ,Prentice Hall, N.J.
- ◆ MARSDEN, J. E., HOFFMAN, M. J. ,1993, *Elementary Classical Analysis*, W.H. Freeman & Company.
- ◆ ROSS, S.L., 1993, *Differential Equations*, John Wiley and Sons.
- ◆ THOMAS G. B. JR. ve FINNEY R.L., 2010, *Calculus & Analytic Geometry*, Addison-Wesley Longman Pub., USA.

### **3. İstatistik ve Olasılık**

**Amaç:** Bu sınavda adayların, temel olasılık ve matematiksel istatistik ile aktüeryal modellemelerde kullanılan istatistiksel analiz yöntemlerine ilişkin yeterlilikleri sınanmaktadır.

#### **3.1. Olasılık**

- Kombinatoryal Çözümleme
- Olasılık Aksiyomları
- Koşullu Olasılık
- Bağımsızlık ve Bayes Teoremi
- Kesikli ve Sürekli Raslantı Değişkeni
- Olasılık ve Dağılım Fonksiyonu Kavramı
- Karma Dağılımlar
- Tek Değişkenli Raslantı Değişkenlerinin Dağılımları
- Bileşik Olasılık ve Dağılım Fonksiyonları
- Koşullu Dağılımlar
- Birleşik Dağılımlar
- Momentler, Beklenen Değer ve Özellikleri
- Koşullu Beklenen Değerler
- Yaratıcı Fonksiyonlar
- Limit Teoremleri

### 3.2. İstatistik

- Verilerin Özetlenmesi, Konum ve Değişim Ölçüleri
- Örnekleme ve Örnekleme Dağılımları
- Tahmin Yöntemleri
- Hipotez Testleri
- Varyans Analizi
- Regresyon
- Korelasyon

#### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ FREUND, J.E. ve SIMON G.A., 2006, *Modern Elementary Statistics*, 12<sup>th</sup> Edition, Prentice Hall, NJ.
- ◆ ROSS, S.M., 2009, *A First Course in Probability*, 8<sup>th</sup> Edition, Prentice-Hall, NJ.
- ◆ WACKERLY D.D., MENDENHALL III, W., SCHEAFFER R.L. 2007, *Mathematical Statistics with Application*, , 7<sup>th</sup> Edition, Thomson.
- ◆ HOGG, R.V. ve Mc.KEAN, J.W., CRAIG A.T., 2012, *Introduction To Mathematical Statistics*, , 7<sup>th</sup> Edition, Collier MacMillan.
- ◆ MILLER, I. ve MILLER, M., 2003, *John E. Freund's Mathematical Statistics with Applications*, 7th Edition, Prentice Hall, NJ.
- ◆ HASSETT, M. ve STEWART, D., 2006, *Probability for Risk Management*, 2nd Ed., Actex, USA.
- ◆ MYERS R.H., 1990, *Classical and Modern Regression with Applications*, PWS, Boston.

### 4. Finansal Matematik

**Amaç:** Bu sınavda adayların, finansal matematiğin temel kavramlarına ilişkin bilgileri ile söz konusu kavramların aktüeryal uygulamalarda kullanımına ilişkin yeterlilikleri sınanmaktadır.

- Paranın Zaman Değeri, Faizin Ölçümü
  - Basit ve Bileşik Faiz
  - Efektif ve Nominal Faiz Oranları
  - Efektif ve Nominal İskonto Oranları
  - Birikimli Değer ve Bugünkü Değer Kavramı
  - Anlık Faiz Oranı
- Faiz Problemlerinin Çözümü
- Temel Annüiteler
  - Dönem Başı Annüiteler
  - Dönem Sonu Annüiteler

- Genel Annüiteler
  - Faiz Dönüşüm Döneminden Farklı Sıklıkta Yapılan Ödemeler
  - Sürekli Annüiteler
  - Değişken Annüiteler
- Kazanç Oranları
  - İskonto Edilmiş Nakit Akış Analizi
  - Yatırım Planlaması
  - Yeniden Yatırım Oranı
- Amortisman Çizelgeleri ve Borç Ödeme Fonu

**Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ KELLISON, S. G., 2009, *The Theory of Interest*, Irwin Inc., USA.
- ◆ BROVERMAN, S. A., 2010, *Mathematics of Investment and Credit*, 5<sup>th</sup> Edition, Actex Publications, USA.
- ◆ VAALER, D., 2008, *Mathematical Interest Theory*, Actex Pub., Connecticut.
- ◆ Mc CUTCEHEON, J.J. ve SCOTT F., 1996, *An Introduction To The Mathematics of Finance*, Butterworth-Heinemann, Oxford.

## İKİNCİ SEVİYE SINAVLARI

### 1. Muhasebe Ve Finansal Raporlama

**Amaç:** Bu sınavda adayların, Tek Düzen Hesap Planı (TDHP), Mali Tablolar ve Mali Analiz, Sermaye Yeterliliği ile Türkiye Muhasebe Standartlar Kurulu'nca yayınlanan ve sigorta sektörünün uyguladığı TMS/TFRS konularındaki bilgi sınanmaktadır.

- Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)
- Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)
- Sigorta Muhasebesi ve TDHP
- Sigortacılık Hesap Planı
  - Hayat Dışı Sigorta Muhasebesi
    - Üretim Muhasebesi
    - Hasar Muhasebesi
    - Reasürans Muhasebesi
  - Hayat Sigortası Muhasebesi
    - Üretim Muhasebesi
    - Hasar Muhasebesi
    - Reasürans Muhasebesi
- Mali Tabloların Hazırlanması
  - Bilânço, Gelir ve Nakit Akış Tabloları
  - Öz sermaye Değişim Tablosu ve Kâr Dağıtım Tablosu
  - Konsolide Mali Tablolar
- Mali Analiz ve Sermaye Yeterliliği
  - Mali Analiz
    - Rasyo Analizi
  - Sermaye Yeterliliği
    - Yükümlülük Karşılama Yeterliliği (Solvency I)
    - Risk Bazlı Sermaye Yeterliliği

#### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ ÖZKAN T., 2007, *TDHP Sisteminde Sigorta Muhasebesi*, Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı Sigorta Araştırma ve İnceleme Yayınları-10, İstanbul
- ◆ SARIASLAN M., 2006, *Avrupa Birliği ve Türk Sigorta Muhasebesi: Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarıyla Karşılaştırmalı*, Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı (TSRŞB) Sigorta Araştırma ve İnceleme Yayınları-10, İstanbul



- ◆ *Türkiye Muhasebe Standartları:TMS/TFRS, 2007, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu Yayınları-2, Ankara*

## **2. Sigorta Matematiği (Hayat Ve Hayat Dışı)**

### **2.1. Hayat Sigortaları Matematiği**

**Amaç:** Bu sınavda adayların ölüm ve yaşama bağlı nakit akışlarının modellenmesinde ve değerlemesinde kullanılan matematiksel tekniklere ilişkin yeterlikleri sınanacaktır. Gelecek yaşam süresinin kesikli raslantı değişkeni olarak ele alındığı yaklaşım çerçevesinde değerlendirilecektir.

- Yaşam Fonksiyonları
  - Anlık Ölüm Oranı (force of mortality)
  - Hayat Tabloları
- Hayat Annüiteleri
  - Yaşam Durumunda Sigorta (Pure Endowment)
  - Tam Hayat
  - Dönemsel Hayat
  - Ertelenmiş Hayat
  - Değişken Hayat
  - Yılda m Kez Ödemeli Hayat
- Hayat Sigortaları
  - Tam Hayat
  - Dönemsel Hayat
  - Karma Hayat (Endowment)
  - Ertelenmiş Hayat
  - Değişken Hayat
- Net Primler
- Brüt Primler
- Net Prim Rezervleri
  - İleriye ve Geriye Doğru Rezerv Yöntemleri
  - İştirak ve Tenzil Değerleri
- Çoklu Yaşam Fonksiyonları
- Çok Başlı Sigortalar
  - Bileşik Hayat (Joint Life)
  - Son Yaşayan Durumu (Last Survivor)
  - Koşula Bağlı Yaşam Olasılıkları (Life Contingency)

- Koşula Bağlı (Reversionary) Hayat Sigortaları ve Annüiteleri
- Çoklu Azalım (Multiple Decrement)

### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ MENGE, W. O. ve FISCHER, C. H., 1991, *The Mathematics of Life Insurance*, Ulrich Bookstore, Michigan.
- ◆ BOWERS N.L., GERBER H.U., HICKMAN J.C., JONES D.A. ve NESBITT C. J., 1997, *Actuarial Mathematics*, SOA, USA.
- ◆ CUNNINGHAM, R., HERZOG, T., LONDON, R.L. 2011, *Models for Quantifying Risk*, Fourth Ed. Actex Publications, Connecticut.
- ◆ DICKSON D.C. M., HARDY M. R., WATERS H.R., 2009, *Actuarial Mathematics For Life Contingent Risks*, Cambridge Univ. Press.

## **2.2. Hayat Dışı Sigortalar Matematiği**

**Amaç:** Bu sınavda adayların hayat dışı sigortalara ilişkin risklerin fiyatlandırılmasında kullanılan istatistiksel tekniklere ilişkin yeterlikleri sınanacaktır.

- Sigortacılıkta Fayda Kuramı
  - Fayda Fonksiyonları
  - Jensen Eşitsizliği
  - Optimal Sigorta
- Prim ilkeleri
- Risk Primi
  - Risk Faktörleri
  - Hasar Büyüklüğü
  - Hasar Sıklık Oranı
  - Exposure
    - 1/8 sistemi
    - 1/24 sistemi
    - Censüs Yöntemi
- Deneyim Fiyatlandırması

### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ HOSSACK, I.B., POLLARD J.H. ve ZEHNWIRTH B., 1999, *Introductory Statistics with Applications in General Insurance*, 2nd Edition, Cambridge.
- ◆ BOWERS N.L., GERBER H.U., HICKMAN J.C., JONES D.A. ve NESBITT C. J., 1997, *Actuarial Mathematics*, SOA, USA.

- ◆ BROWN, L.B. ve GOTTLIEB, L.R., 2001, *Introduction to Ratemaking and Loss Reserving for Property and Casualty Insurance*, 2nd Edition, Actex Publications, Connecticut.
- ◆ DICKSON, C.M., 2004, *Insurance Risk and Ruin*, Cambridge University Press, Cambridge.
- ◆ YIU-KUEN, T., 2009, *Nonlife Actuarial Models: Theory, Methods and Evaluation*, Cambridge University Press, Cambridge.

### 3. Risk Analizi ve Aktüeryal Modelleme

**Amaç:** Bu sınavda adayların aktüeryal risklerin modellenmesine ilişkin kuramsal alt yapıları ile sigorta portföy verilerinin analiz edilerek uygun modelin belirlenmesi ve bu modelin güvenilirliğinin ölçümüne ilişkin yeterlikleri sınanacaktır.

- Hasar Sıklığı Modelleri
  - Poisson, Binom, Negatif Binom, Geometrik Dağılımları ve bunların karma dağılımları
- Hasar Büyüklüğü (Şiddeti) Modelleri
  - Momentler
  - Yüzdellikler
  - Türetme (generating) fonksiyonları (Moment ve olasılık yaratıcı fonksiyonlar)
  - Yeni Dağılım Türetme
    - Toplama
    - Bir sabit ile çarpma
    - Kuvvetini alma (Raising to a power)
    - Üstelleştirme (Exponentiation)
    - Karma (Mixture)
  - Poliçe Teminatındaki Değişmeler
    - Muafiyet
    - Poliçe Limiti
    - Koasürans
    - Enflasyon etkisi
- Toplam Hasar Modelleri
  - Bireysel Risk ve Kollektif Risk Modelleri
  - Bileşik Poisson Modeli
  - Bileşik Negatif Binom Modeli
  - Panjer Özyineleme (Recursion) Yöntemi
  - Toplam Hasar Dağılımına Normal Yaklaşım
- Parametrik Modellerin Oluşturulması ve Seçilmesi

- Parametre Tahmin Yöntemleri (En Çok Olabilirlik, Momentler, Yüzdelik Eşleştirmesi, Bayesci Yaklaşım)
- Tahmin Edicilerin Özellikleri (Yansızlık, Asimtotik Yansızlık, Tutarlılık, Ortalama Karesel Hata, Minimum Varyans)
- Model Uygunluğunun Test Edilmesi (Kolmogorov-Smirnov, Anderson-Darling, Chi Kare, Olabilirlik Oran Testleri)
- Deneysel (Empirical) Modellerin Oluşturulması
  - Başarısızlık Zamanının ve Hasar Dağılımının Tahmin (Kaplan-Meier, Nelson-Aalen, Kernel Density) Yöntemleri

#### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ KLUGMAN, S.A., PANJER, H.H. ve WILLMOT, G.E., 2008, *Loss Models From Data to Decisions*, John Wiley, N.J.
- ◆ YIU-KUEN, T., 2009, *Nonlife Actuarial Models: Theory, Methods and Evaluation*, Cambridge University Press, Cambridge.
- ◆ BOWERS N.L., GERBER H.U., HICKMAN J.C., JONES D.A. ve NESBITT C. J., 1997, *Actuarial Mathematics*, SOA, USA.
- ◆ CUNNINGHAM, R., HERZOG, T., LONDON, R.L. 2011, *Models for Quantifying Risk*, Fourth Ed. Actex Publications, Connecticut.
- ◆ DICKSON, C.M., 2004, *Insurance Risk and Ruin*, Cambridge University Press, Cambridge.

#### **4. Finans Teorisi Ve Uygulamaları**

**Amaç:** Bu sınavda adayların yatırım araçlarının tanımları, fiyatlandırılmaları ve finansal risklere karşı korunma ilkelerine ilişkin yeterlikleri sınanacaktır.

- Finansal Araçların Yapıları ve İşlevleri
  - Bono ve Tahviller
  - Hisse Senetleri
  - Yatırım Fonları
  - Mevduat Sertifikaları
  - Para Piyasası Fonu
  - Türev Ürünler
    - Alivire sözleşmeleri (Forwards)
    - Vadeli işlem sözleşmeleri (Futures)
    - Takas sözleşmeleri (Swaps)
    - Opsiyonlar (Options)

- Alım opsiyonu
- Satım opsiyonu
- Opsiyon stratejileri (Spreads, Collars, Straddles, Strangles)
- Fiyatlandırma
  - Bono ve Tahvillerin Fiyatlandırması
  - Hisse Senetleri Fiyatlandırması
  - Opsiyon Fiyatlama Matematiği ve Teknikleri
    - Binom Modeli ile Opsiyon Fiyatlama
      - Tek dönemli binom modeli
      - Çok dönemli binom modeli
    - Black-Scholes Modeli ile Opsiyon Fiyatlama
      - Alım opsiyonu
      - Satım opsiyonu
      - Hassasiyetler (Greeks)
- İleri Düzey Fiyatlandırma Kuramı
  - Brown Hareketi
  - Geometrik Brown Hareketi
    - Ito Lemma
- Finansal Risklere Karşı Korunma Prensipleri
  - Baz Riski
  - Korunma Türleri ve Oranının Hesabı
  - Delta ve Gamma Korunma
  - Korunmalı Portföy ve Replikasyon Kavramları
- İleri Düzeyde Finansal Analiz
  - Enflasyon
  - Kazanç Eğrisi
  - Spot Oranı
  - Geçiş (Forward) Oranı
  - Durasyon (Duration)

**Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ CHANCE, D.M., 2004, *An Introduction to Derivatives and Risk Management*, 6th Edition, Harcourt College Publishers, USA.
- ◆ KELLISON, S. G., 2009, *The Theory of Interest*, Irwin Inc., USA.
- ◆ Mc. DONALD, R. L., 2006, *Derivatives Markets*, 2nd Edition, Pearson International Edition, USA.
- ◆ Türev Araçlar Lisanslama Rehberi, Mart 2006, [www.vob.org.tr](http://www.vob.org.tr)

## ÜÇÜNCÜ SEVİYE SINAVLARI

### 1. Finans, Yatırım ve Risk Yönetimi

**Amaç:** Bu sınavda adayların finansal ve aktüeryal risklerin tanımları, ölçümü ve yönetimine ilişkin yeterlikleri sınanacaktır.

#### 1.1. Finansal Risk Yönetimi

- Finansal Riskler
  - Piyasa riski
  - Kredi riski
  - Likidite riski
  - Faaliyet riski
  - Yasal risk
- Finansal Risklerin Ölçümü
  - Riske maruz değer (VaR, RMD)
  - Kuyruk riske maruz değeri (TvaR)

#### 1.2. Aktüeryal Risk Yönetimi

- Aktüeryal Yükümlülüklerle İlişkin Riskler
- Varlık temerrüt riski (Asset Default Risk)
- Sigorta riskleri
  - Ölümlülük riski
  - Morbidite riski
- Faiz oranı riski
- Garanti edilmiş faiz oranı riski (Guarantee risk)
- Likidite riski
- Faiz aralığı riski
- Karlılığın Ölçümü ve Analizi
- Dağıtılabilir kazancın (temettü) hesaplanması
- Kazancın ölçümü
  - Gömülü değer ( Embedded Value)
  - Yatırımların getirisi (ROI)
  - Varlıkların ağırlıklı ortalamalı getirisi (ROE)
  - Primlerin belirli bir oranı olarak kar
  - Gelirlerin belirli bir oranı olarak kar
  - Risk masraflarının belirli bir oranı olarak kar
  - Rezervlerin belirli bir oranı olarak kar

- Yüklümlülüklerin Modellenmesi
  - Yüklümlülük modelleme yöntemleri (Fiyatlama, Yeni iş, Yürürlükteki Model)
  - Yüklümlülük modeli hesaplamaları
  - Yüklümlülük modeli değerlemesi
  - Yüklümlülük modeli sonuçları
  - Bütünleşik modeller
- Varlık Modellemesi
  - Varlık modelleme yöntemleri
    - Varlık Yeterliliği (asset adequacy)
    - Serbest Nakit Akışı (free cash flows)
  - Varlık modeli değerlemesi
  - Varlık modeli sonuçları
- Varlık – Yüklümlülük Eşleştirmesi
  - Tam Eşleştirme Yöntemi
  - Durasyon Eşleştirme Yöntemi
  - Eksen Eşleştirme Yöntemi (Horizon Matching)
  - Ürün Nakit Akışı Eşleştirmesi

#### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ ATKINSON D.B., DALLAS J.W., 2000, Life Insurance Product and Finance, Society of Actuaries , 2000.
- ◆ SWEETING P., 2011, Financial Enterprise Risk Management, Cambridge University Press.
- ◆ KLUGMAN S.A., PANJER H.H., WILLMOT G.E., 2008, Loss Models: From Data to Decisions, Third Ed , Wiley.
- ◆ JORION, P., 2006, Value at Risk, Third Ed. Mc Graw-Hill.

## **2. Hayat Dışı Sigortalar**

**Amaç:** Bu sınavda adayların hayat dışı sigorta uygulamalarında kullanılan istatistiksel tekniklere ilişkin yeterlikleri sınanacaktır.

- Prim ilkeleri
- Deneyim fiyatlandırması ve İtibar kuramı
  - Sınırlı Dalgalanmalı (Klasik)
    - Tam itibar
    - Kısmi itibar

- Bhlman Yöntemi
- Bhlman-Straub yöntemi
- Bayesci yaklaşım
- Hasar Rezervlerinin Hesaplanma Yöntemleri
  - Aktüeryal Zincirleme Merdiven
  - Bornhuetter – Ferguson
  - Cape-Cod
  - Mnich Zinciri
  - Hasar sıklığı ve şiddeti
- Stokastik Süreçler
  - Homojen Poisson süreci
  - Homojen olmayan Poisson süreci
  - Rastgele yürüyüř süreci
  - Bileşik Poisson süreci
- İflas Modelleri
  - Kesikli zamanlı iflas modeli
  - Sürekli zamanlı iflas modeli
- Reasürans Türleri ve Fiyatlandırması
  - Hasar fazlası reasürans
  - Hasar oranı fazlası reasürans
  - Burn maliyet
  - Riske maruz kalan birim sayısı (Exposure)
  - Deneyim fiyatlandırması
- Benzetim (Simulation)
  - Rasgele sayı üretim yöntemleri
  - Ters dönüşüm yöntemiyle benzetim
  - Markov zincirleri, Poisson süreçleri, Brown hareketi, risk süreçleri ve iflas modellerinde benzetim uygulamaları.

**Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ BROWN, L.B. ve GOTTLIEB, L.R., 2001, Introduction to Ratemaking and Loss Reserving for Property and Casualty Insurance, Actex Publications, Connecticut....
- ◆ HOSSACK, I.B., POLLARD J.H. ve ZEHNWIRTH B., 1999, Introductory Statistics with Applications in General Insurance, 2nd Edition, Cambridge. (Ch. 9,10).
- ◆ BOWERS N.L., GERBER H.U., HICKMAN J.C., JONES D.A. ve NESBITT,C., 1997, Actuarial Mathematics, SOA. (Ch. 13).



- ◆ KLUGMAN S.A., PANJER H.H., WILLMOT G.E., 2008, Loss Models: From Data to Decisions, Third Ed , Wiley....
- ◆ YIU-KUEN, T., 2009, *Nonlife Actuarial Models:Theory, Methods and Evaluation*, Cambridge University Press, Cambridge.
- ◆ HERZOG, T.N., 1999, *Introduction to Credibility Theory*, Actex Publications, Winsted.
- ◆ ROSS S. M., 1999, Probability Models, Harcour Academic Press....
- ◆ QUARG,G. VE MACK,T, 2004, Munich Chain Ladder: A Reserving Method that Reduces the Gap between IBNR Projections Based on Paid Losses and IBNR Projections Based on Incurred Losses, CAS Volume II / Issue (Makale).
- ◆ FRIEDLAND, J., FCAS, KPMG LLP,2009, Estimating Unpaid Claims Using Basic Techniques, CAS, Version II, July22, 2009 .
- ◆ ALANYA Ç., 2000, Reasürans Notları, TSEV Yayınları No: 60.

### 3. Hayat Sigortaları

**Amaç:** Bu sınavda adayların ölüm ve yaşama bağlı nakit akışlarının modellenmesinde ve değerlemesinde kullanılan matematiksel tekniklere ilişkin yeterlikleri sınanacaktır. Gelecek yaşam süresinin bir raslantı değişkeni olarak ele alındığı stokastik yaklaşım çerçevesinde değerlendirilecektir.

- Hayat tabloları ve yaşam modelleri
  - Gelecek yaşam süresi rastlantı değişkeni
  - Gelecekte yaşanacak tamsayı yıl sayısı
  - Yaşam fonksiyonu
  - Anlık ölüm oranı
- Hayat Sigortaları
  - Teminatı ölüm yılının sonunda ödenen sigortalar
    - Hayat sigortası türleri
    - Değişken teminat ve/veya primli hayat sigortaları
    - Özyineleme eşitlikleri
  - Teminatı ölüm anında ödenen sigortalar
    - Hayat sigortası türleri
    - Değişken teminat ve/veya primli hayat sigortaları
    - Özyineleme eşitlikleri
- Hayat Annüiteleri
  - Belirli dönemlerde ödeme yapılan hayat annüiteleri
    - Hayat annüitesi türleri

- Ödemeleri yılda bir kezden çok yapılan annüiteler
  - Ödemeleri yılda bir kezden az yapılan annüiteler
  - Değişken teminat ve/veya primli hayat annuiteleri
  - Özyineleme eşitlikleri
- Sürekli hayat annüiteleri
- Net primler
- Net Prim Rezervleri
  - Hayat sigortaları için net prim rezervi
  - Hayat annüiteleri için net prim rezervi
  - Özyineleme eşitliği
- Çok Başlı Sigortalar
  - Birleşik hayat durumu
  - Son yaşayan durumu
  - En az yaşayan kişi durumu
- Çok Başlı Annüiteler
  - En az yaşayan kişi durumu
  - Tam yaşayan kişi durumu
  - Contingent annüiteler
  - Reversionary annüiteler
- Çoklu Azalım Modelleri
  - Anlık azalım oranları
  - $x$  yaşındaki bireyin sistemde kalacağı tam yıl sayısı
  - Genel sigorta türleri
  - Net prim rezervi
  - Sürekli model
- Markov Modelleri
  - Homojen Markov Süreçleri
    - Kesikli Markov zinciri
    - Sürekli Markov süreci
  - Homojen Olmayan Markov Süreçleri

**Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ GERBER, H. U., 1997, Life Insurance Mathematics, Springer.
- ◆ BOWERS N.L., GERBER H.U., HICKMAN J.C., JONES D.A. ve NESBITT C. J., 1997, Actuarial Mathematics, SOA.
- ◆ DICKSON D.C. M., HARDY M. R., WATERS H.R., 2009, Actuarial Mathematics For Life Contingent Risks, Cambridge Univ. Press.

- ◆ CUNNINGHAM, R., HERZOG, T., LONDON, R.L. 2011, *Models for Quantifying Risk*, Fourth Ed. Actex Publications, Connecticut.

#### 4. Sağlık Sigortaları

**Amaç:** Bu sınavda adayların sağlık sigortaları modellemesinde ve değerlemesinde kullanılan matematiksel tekniklere ilişkin yeterlikleri sınanacaktır.

- Sağlık Sigortasında Temel Ürün Türleri
  - Hastalık Sigortası
  - Kritik Hastalıklar Sigortası
  - Uzun Dönemli Bakım Sigortası
  - Medikal Harcamalar Sigortası
  - Maluliyet Sigortası
- Risk Kabul Süreci
- Sağlık Sigortası Verilerinin Analizi
- Sağlık Sigortasında Ürün Fiyatlandırması
- Prim Hesaplama Yöntemleri
- Sağlık Sigortasında Rezerv Hesaplamaları

#### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ Sağlık Sigortası Genel Şartları, [www.tsb.org.tr](http://www.tsb.org.tr)
- ◆ BLUHM, W.F., 2007, Individual Health Insurance, SOA.

#### 5. Emeklilik Sistemleri

**Amaç:** Bu sınavda adayların emeklilik planlarının modellenmesinde ve değerlemesinde kullanılan matematiksel tekniklere ilişkin yeterlikleri sınanacaktır.

- Emeklilik Teminatları
- Bireysel Maliyet Yöntemleri
- Toplumsal Maliyet Yöntemleri
- PAYG (Pay as you go) Yöntemi
- Kazanç ve Kayıp Deneyimleri
- Ek Teminatları
- Emeklilik Opsiyonları
- Fon Yönetimi: Varlık ve Yatırım Yönetimi

### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ AITKEN, H., 1996, A Problem Solving Approach to Pension Funding and Valuation, Actex Publications
- ◆ ANDERSON A. W., 1992, Pension Mathematics for Actuaries, Actex Publications, USA

## **DÖRDÜNCÜ SEVİYE SINAVI**

**Amaç:** Bu sınavda, uluslararası kabul görmüş sınavlar veya usullerle aktüer unvanını alan adayların Ülkemiz sigortacılık uygulamalarına ve ulusal mevzuata ilişkin yeterlilikleri sınanacaktır.

- Türk Sigortacılık Uygulamaları
- Yasal Çerçeve

### **Yararlanılabilecek Bazı Kaynaklar:**

- ◆ METEZEDE Z., GÜLELİ N. T., 2011, *Yeni Türk Ticaret Kanunu, Altıncı Kitap, Sigorta Hukuku (Açıklamalı ve İçtihatlı)*, Gürer Yayınları, İstanbul.
- ◆ KABUKÇUOĞLU ÖZER D., 2012, *Sigortacılık Kanunu Şerhi*, On İki Levha Yayınları, İstanbul.
- ◆ [www.hazine.gov.tr](http://www.hazine.gov.tr)
- ◆ [www.sigortacilik.gov.tr](http://www.sigortacilik.gov.tr)
- ◆ [www.segem.org.tr](http://www.segem.org.tr)
- ◆ [www.tsb.org.tr](http://www.tsb.org.tr)
- ◆ [www.aktuerlerdernegi.org](http://www.aktuerlerdernegi.org)
- ◆ [www.sbm.org.tr](http://www.sbm.org.tr)
- ◆ [www.egm.org.tr](http://www.egm.org.tr)
- ◆ [www.dask.gov.tr](http://www.dask.gov.tr)
- ◆ [www.tarsim.org.tr](http://www.tarsim.org.tr)
- ◆ [www.sigortatahkim.org.tr](http://www.sigortatahkim.org.tr)
- ◆ [www.mevzuat.gov.tr](http://www.mevzuat.gov.tr)