
ANNE MACKAY, University of Waterloo

Structures de frais visant à réduire l'incitatif à la résiliation pour des produits d'assurance liés aux marchés

Dans cette présentation, nous analysons l'effet de la structure des frais de gestion sur l'option de résiliation d'un produit d'assurance lié aux marchés. Nous considérons un frais exprimé en pourcentage du fonds, un montant pré-déterminé payé périodiquement ainsi que des pénalités à la résiliation. Pour différentes structures de primes et de frais, nous présentons des conditions théoriques pour éliminer la possibilité de résiliation optimale. En utilisant des différences finies pour résoudre numériquement des équations différentielles partielles, nous présentons des exemples numériques qui démontrent l'effet de la combinaison des pénalités de résiliation et des frais pré-déterminés sur l'option de résiliation et la barrière de résiliation optimale.