

Teoria do Risco

Aula 7

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

<https://www.portahalley.org/materiais.html#notas>

➤ 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. **Modelo de risco individual**: FGM . [Notas de aula]. Universidade Federal de Alfenas, Curso de Ciências Atuariais, Alfenas, 2026. Disponível em: <https://www.portahalley.org/materiais.html#notas> . Acesso em: 28 jun. 2026.

Modelos de risco Individual- Função geradora de momentos para S_{ind}

- Encontrar a distribuição da soma de variáveis aleatórias independentes por convolução pode ser um processo bastante penoso.
- Uma alternativa bastante interessante está relacionada com a função geradora de momentos.

Modelos de risco Individual- Função geradora de momentos para S_{ind} .

Uma função geradora de momentos é o valor esperado de uma transformação da variável aleatória e, sob algumas condições determina completamente a distribuição de probabilidade.

$$g_t(X) = e^{tX}$$

$$E[g_t(X)] = E(e^{tX}) = M_X(t)$$

Teorema: Unicidade

Se X e Y são duas variáveis aleatórias cujas funções geradoras de momentos, $M_X(t)$ e $M_Y(t)$, existem e são iguais para todo t em um intervalo $-h < t < h$, para algum $h > 0$, então, as distribuições de probabilidade de X e de Y são iguais.

Modelos de risco Individual- Função geradora de momentos para S_{ind} .

Seja $S_{ind} = X_1 + X_2 + \dots + X_n$ com $M_{X_i}(t)$, assim $M_{S_{ind}}(t)$ é dada por:

$$M_{S_{ind}}(t) = E(e^{tS_{ind}}) = E[e^{t(X_1 + X_2 + \dots + X_n)}]$$

Quando $X_1, \dots, X_n$ são independentes.

$$M_{S_{ind}}(t) = E(e^{tX_1})E(e^{tX_2}) \dots E(e^{tX_n})$$

$$M_{S_{ind}}(t) = M_{X_1}(t)M_{X_2}(t) \dots M_{X_n}(t)$$

EXEMPLO 1: Considere três variáveis aleatórias independentes X_1, X_2, X_3 . Para $i = 1, 2, 3$, X_i tem distribuição exponencial e $E(X_i) = \frac{1}{i}$. Encontre a função geradora de momentos de $S = X_1 + X_2 + X_3$.

Obs.:

A distribuição exponencial tem parâmetro $\alpha > 0$, com *f.d.p* dada por:

$$f(x) = \alpha e^{-\alpha x} \text{ e } E(X) = \frac{1}{\alpha} \text{ e } \text{var}(X) = \frac{1}{\alpha^2} \text{ e } M_X(t) = \frac{\alpha}{\alpha - t}$$

$$M_{X_1}(t) = \frac{1}{1-t} \quad M_{X_2}(t) = \frac{2}{2-t} \quad M_{X_3}(t) = \frac{3}{3-t}$$

Logo

$$M_{\textcolor{red}{S}}(t) = \left(\frac{1}{1-t}\right) \left(\frac{2}{2-t}\right) \left(\frac{3}{3-t}\right) = \frac{6}{(1-t)(2-t)(3-t)}$$

Coincidindo com a função geradora de momentos encontrada para:

$$f_S(s) = 3e^{-3s}(e^s - 1)^2, \quad s \geq 0$$

Sendo $S = X_1 + X_2 + X_3$

$$M_{X_1}(t) = \frac{1}{1-t} \quad M_{X_2}(t) = \frac{2}{2-t} \quad M_{X_3}(t) = \frac{3}{3-t}$$

Logo

$$M_S(t) = \left(\frac{1}{1-t} \right) \left(\frac{2}{2-t} \right) \left(\frac{3}{3-t} \right) = \frac{6}{(1-t)(2-t)(3-t)}$$

Consequentemente:

$$\psi_S(t) = \frac{6}{(1-it)(2-it)(3-it)}$$

EXEMPLO 2: Considere que a função geradora de momentos da variável aleatória associada ao total de indenizações de uma carteira seja dada por:

$$M_{S_{ind}}(t) = (1 - 2t)^{-9}$$

Calcule $E(S_{ind})$ e $var(S_{ind})$.

EXEMPLO 2: Considere que a função geradora de momentos da variável aleatória associada ao total de indenizações de uma carteira seja dada por:

$$M_{S_{ind}}(t) = (1 - 2t)^{-9}$$

$$\left. \frac{dM_{S_{ind}}(t)}{dt} \right|_{t=0} = E(S_{ind})$$

$$\frac{dM_{S_{ind}}(t)}{dt} = -9(1 - 2t)^{-10}(-2) = 18(1 - 2t)^{-10}$$

$$\frac{dM_{S_{ind}}(0)}{dt} = \$18,00$$

$$var(S_{ind}) = E(S_{ind}^2) - E(S_{ind})^2$$

$$var(S_{ind}) = \frac{d^2 M_{S_{ind}}(0)}{dt^2} - (18)^2 = -180(1 - 2t)^{-11}(-2) \Big|_{t=0} - 18^2$$

$$var(S_{ind}) = 360 - 324 = \$^2\mathbf{36,00}$$

Cálculo de $E(S_{ind})$ e $var(S_{ind})$ em função de I e B

Considerando $X_i = I_i B_i$ com a variável aleatória I_i independente de B_i . Pode-se obter $E(S_{ind})$ por:

$$E(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n E(X_i) = \sum_{i=1}^n E(I_i B_i) = \sum_{i=1}^n E(B_i) q_i$$

Cálculo de $E(S_{ind})$ e $var(S_{ind})$ em função de I e B

Sob condição de independência a variância de S_{ind} é obtida por:

$$var(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n var(X_i) = \sum_{i=1}^n [var(B_i)q_i + E(B_i)^2 var(I_i)]$$

Demonstração:

Lembrando que dado uma variável aleatória X condicionada a Y ,
 $var(X) = E[var(X|Y)] + var[E(X|Y)]$.

$$var(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n [E[var(X_i|I_i)] + var[E(X_i|I_i)]]$$

$$var(X_i|I_i) = \begin{cases} \sum_x x^2 P(x|I=0) - \left[\sum_x x P(x|I=0) \right]^2 = 0 \\ \sum_x x^2 P(x|I=1) - \left[\sum_x x P(x|I=1) \right]^2 = var(B_i) \neq 0 \end{cases}$$

Demonstração:

$\text{var}(X_i I_i)$	$P[\text{var}(X_i I_i)]$
0	$P(I_i = 0) = 1 - q_i$
$\text{var}(B_i)$	$P(I_i = 1) = q_i$

Dessa forma tem-se que:

$$E[\text{var}(X_i|I_i)] = \text{var}(X_i|I_i = 0)P(I_i = 0) + \text{var}(X_i|I_i = 1)P(I_i = 1)$$

$$E[\text{var}(X_i|I_i)] = 0(1 - q_i) + \text{var}(B_i)q_i = \text{var}(B_i)q_i$$

Porém é sabido que quando $I_i = 1$, $X_i = B_i$, logo:

$$E[\text{var}(X_i|I_i)] = \text{var}(B_i)q_i$$

Demonstração: Lembrando que dada uma variável aleatória X condicionada a Y , temos :

$$\text{var}(X) = E[\text{var}(X|Y)] + \text{var}[E(X|Y)].$$

$$\text{var}(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n \{E[\text{var}(X_i|I_i)] + \text{var}[E(X_i|I_i)]\}$$

...

$$\text{var}(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n \{\text{var}(B_i)q_i + \text{var}[E(X_i|I_i)]\}$$

Demonstração:

$$\text{var}(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n \{ \text{var}(B_i)q_i + \text{var}[E(X_i|I_i)] \}$$

$$E(X_i|I_i) = \begin{cases} \sum_x xP(x|I = 0) = 0 \\ \sum_x xP(x|I = 1) = E(B_i) \neq 0 \end{cases}$$

Demonstração:

$E(X_i I_i)$	$P[E(X_i I_i)]$
0	$P(I_i = 0) = 1 - q_i$
$E(B_i)$	$P(I_i = 1) = q_i$

$$\text{var}[E(X_i|I_i)] = E[E(X_i|I_i)^2] - E[E(X_i|I_i)]^2$$

$$\text{var}[E(X_i|I_i)] = [0^2(1 - q_i) + E(B_i)^2 q_i] - E(X_i)^2$$

$$\text{var}[E(X_i|I_i)] = E(B_i)^2 q_i - [E(B_i)E(I_i)]^2$$

$$\text{var}[E(X_i|I_i)] = E(B_i)^2 q_i - [E(B_i)q_i]^2$$

$$\text{var}[E(X_i|I_i)] = E(B_i)^2 (q_i - q_i^2) = E(B_i)^2 \text{var}(I_i)$$

Demonstração:

Logo:

$$\text{var}(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n \{E[\text{var}(X_i|I_i)] + \text{var}[E(X_i|I_i)]\}$$

$$\text{var}(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n [\text{var}(B_i)q_i + E(B_i)^2 \text{var}(I_i)] = \sum_{i=1}^n \text{var}(B_i)q_i + \sum_{i=1}^n E(B_i)^2 \text{var}(I_i)$$

EXEMPLO 3: Seja um seguro que cobre morte por qualquer causa com indenização fixa de R\$10000,00 e invalidez total e permanente com indenização fixa de R\$5000,00. As probabilidades anuais de sinistros em cada cobertura são de 0,001 e 0,0002 respectivamente. Obtenha $E(X_1) = 11$ e $var(X_1) = 104879$

$X_1 =$		$I_1.$		B_1	
R\$0,00	0,9988	0	0,9988	R\$5000,00	0,1667
R\$5000,00	0,0002				
R\$10000,00	0,001	1	0,0012	R\$10000,00	0,8333

$E(I_1) = 0,0012$
 $E(B_1) = R\$9166,67$
 $var(I_1) = 0,001199$
 $var(B_1) = 3472222,22$

EXEMPLO 3: Seja um seguro que cobre morte por qualquer causa com indenização fixa de R\$10000,00 e invalidez total e permanente com indenização fixa de R\$5000,00. As probabilidades anuais de sinistros em cada cobertura são de 0,001 e 0,0002 respectivamente. Obtenha $E(X_1) = 11$ e $var(X_1) = 104879$

$X_1 =$		$I_1.$		B_1	
R\$0,00	0,9988	0	0,9988		
R\$5000,00	0,0002			R\$5000,00	0,1667
R\$10000,00	0,001	1	0,0012	R\$10000,00	0,8333

$E(I_1) = 0,0012$
 $E(B_1) = R\$9166,67$
 $var(I_1) = 0,001199$
 $var(B_1) = 3472222,22$

Solução:

Considerando $S_{ind} = X_1$, temos:

$$E(S_{ind}) = E(B_1)q_1$$

$$var(S_{ind}) = var(B_1)q_1 + E(B_1)^2var(I_1)$$

EXEMPLO 4: Dado que a probabilidade de ocorrer sinistros é de 0,01, calcule os valores de $E(X_1)$ e $var(X_1)$ sendo que a densidade do valor de 1 sinistro é:

$$f_B(x) = \begin{cases} \frac{1}{2000} & \text{se } 0 < x \leq 2000 \\ 0 & \text{caso contrário} \end{cases}$$

EXEMPLO 4: Dado que a probabilidade de ocorrer um sinistro é 0,01, calcule os valores de $E(X_1)$ e $var(X_1)$ sendo que a densidade do valor de 1 sinistro é :

$$f_B(x) = \begin{cases} \frac{1}{2000} & \text{se } 0 < x \leq 2000 \\ 0 & \text{caso contrário} \end{cases}$$

$$E(B) = \frac{2000}{2}$$

$$var(B) = \left(\frac{2000^2}{12}\right)$$

$$E(X_1) = E(I_1)E(B_1) = 0,01 \left(\frac{2000}{2}\right) = \$\mathbf{10,00}$$

$$var(X_1) = var(B_1)E(I_1) + E(B_1)^2 var(I_1)$$

$$var(X_1) = \left(\frac{2000^2}{12}\right) 0,01 + \left(\frac{2000}{2}\right)^2 0,01(0,99) = \$^2\mathbf{13233,33}$$

Modelos de risco Individual

O valor esperado de S_{ind} , é obtida por:

$$E(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n E(B_i)E(I_i)$$

$$E(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n q_i B_i$$

A variância de S_{ind} , é obtida por:

$$var(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n var(B_i)q_i + \sum_{i=1}^n E(B_i)^2 var(I_i)$$

$$var(S_{ind}) = \sum_{i=1}^n B_i^2 q_i (1 - q_i)$$

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**. Deiras: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.

