

**ASSOCIATION ACTUARIELLE INTERNATIONALE
INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION**www.actuaries.org / www.actuaires.org**OFFICERS / DIRIGEANTS****President / Président**

Jean Berthon

President-Elect / Présidente désignée

Catherine Prime

Immediate Past President /**Président sortant**

André Lamens

Secretary General /**Secrétaire Général**

Yves Guérard

SECTIONS• **ASTIN****Chairman/Président**

Edward J. Levay

• **AFIR****Chairman/Président**

James A. Tilley

• **IACA****Chairman/Président**

Ronald M. Walker

COMMITTEE CHAIRPERSONS /**PRÉSIDENTS DE COMITÉS**• **Accreditation / Agrément**

Morris W. Chambers

• **Advice and Assistance /****Consultation et aide**

Robert L. Collett

• **Audit / Vérification**

Allan Kaufman

• **Education / Éducation**

Cecil Bykerk

• **IASC Employee Benefits Accounting****Standard / Norme comptable sur les****avantages sociaux du CINC**

Paul N. Thornton

• **IASC Insurance Accounting****Standards / Normes comptables sur****l'assurance du CINC**

Sam Guterman

• **Insurance Regulation /****Réglementation des assurances**

Peter Kuys

• **Nominations / Mises en candidature**

Walter S. Rugland

• **Public Statements /****Déclarations publiques**

Junzo Tanaka

• **Services to Individual Members /****Services aux membres individuels**

Martin Balleer

• **Social Security / Sécurité sociale**

Reg Munro

IPEF/FIPF

Max Lacroix

Robert L. Collett

Christopher Daykin

BULLETIN

SOMMAIRE

1. Dates importantes	2
2. Procès-verbal de la réunion du Conseil du 3 novembre 1998, Cape Town, Afrique du Sud	3
3. Rapport sur les réunions tenues à Madrid	17
4. Nouvelles d'ASTIN	18
5. Recherches en cours	19
6. Rapports d'associations membres	28
7. Rapports d'autres associations	38
8. Tables des matières de revues actuarielles	40

SECRETARIAT820-360 Albert
Ottawa (Ontario)
CANADA
K1R 7X7

☎ 1-613-236-0886

☎ 1-613-236-1386

✉ secretariat@actuaries.org
secretariat@actuaires.org

1. DATES IMPORTANTES

1999

22-25 août
Colloque ASTIN
Tokyo, Japon

•

24-27 août
Colloque AFIR
Tokyo, Japon

•

28-29 août
Conseil et Comités
Tokyo, Japon

•

20-22 septembre
First International Professional Meeting of Leaders
of the Actuarial Profession in the African Region
Accra, Ghana

•

10-11 décembre
Conseil et Comités
Paris, France

2000

22-23 mai
Conseil et Comités
Jérusalem, Israël

•

4-8 juin
Colloque IACA
Hershey, Pennsylvania, É.-U.

•

20-23 juin
Colloque AFIR
Tromsø, Norvège

•

17-20 septembre
Colloque ASTIN
Porto Cervo, Costa Smeralda, Italie

•

21-22 novembre
Conseil et Comités
Ottawa, Canada

2001

mai
Conseil et Comités
Portugal

•

8-11 juillet
Colloque ASTIN
Bermudes

•

Colloque AFIR
Toronto, Canada

•

Quatrième trimestre
Conseil et Comités
Hong Kong

2002

15-16 mars
Conseil et Comités
Cancun, Mexique

•

17-22 mars
Congrès International des Actuaire
Cancun, Mexique

•

Quatrième trimestre
Conseil et Comités
Barcelone, Espagne

2. PROCÈS-VERBAL DE LA RÉUNION DU CONSEIL DU 3 NOVEMBRE, 1998 - SOMERSET WEST (AFRIQUE DU SUD)

Le Président Jean Berthon débute la séance en remerciant Reg Munro et la Actuarial Society of South Africa pour leur appui lors de la planification des réunions de l'AAI.

Que le Conseil adopte le procès-verbal de la réunion du Conseil de l'AAI tenue à Birmingham (R.-U.) le 11 juin 1998, tel que présenté.

Proposée par : Edward Levay

Appuyée par : Dave Hartman Adoptée

1. ADOPTION DE L'ORDRE DU JOUR

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Le Conseil adopte l'ordre du jour tel que présenté.

Proposée par : Dave Hartman

Appuyée par : Peter Morse Adoptée

2. ADOPTION DES PROCÈS-VERBAUX ANTÉRIEURS

a) Réunion du Comité du FIAA, Coventry (R.-U.) - le 5 juin 1998

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil adopte le procès-verbal de la réunion du Comité du FIAA tenue à Coventry (R.-U.) le 5 juin 1998, tel que présenté, sous condition de préciser que le International Association of Consulting Actuaries (IACA) considèrerait se joindre à l'AAI à titre de Section et non à titre de Membre institutionnel.

Proposée par : Dave Hartman

Appuyée par : Peter Morse Adoptée

b) Réunion du Conseil de l'AAI, Birmingham (R.-U.) - le 6 juin 1998

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil adopte le procès-verbal de la réunion du Conseil de l'AAI tenue à Birmingham (R.-U.) le 6 juin 1998, tel que présenté.

Proposée par : Dave Hartman

Appuyée par : Peter Morse Adoptée

c) Assemblée Générale, Birmingham (R.-U.) - le 8 juin 1998

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil adopte le rapport de l'Assemblée Générale de l'AAI tenue à Birmingham (R.-U.) le 8 juin 1998, tel que présenté.

Proposée par : Paul Thornton

Appuyée par : Bob Collett Adoptée

d) Réunion du Conseil de l'AAI, Birmingham (R.-U.) - le 11 juin 1998

Motion : (vote majoritaire simple requis)

3. MODALITÉS DE VOTE

On passe ce point pour y revenir seulement s'il est nécessaire de faire le décompte des votes.

4. RAPPORT DU PRÉSIDENT

Le président, Jean Berthon, présente un rapport des activités de l'AAI depuis juin 1998.

«En premier lieu, permettez-moi de remercier notre Secrétaire Général et notre Directrice Générale de l'immense travail qu'ils ont accompli. Il n'a pas été facile de restructurer l'AAI et de fusionner le FIAA et l'AAI en un seul organisme. C'est aussi grâce à eux que les réunions de nos Comités et de notre Conseil se déroulent si rondement aujourd'hui.

Permettez-moi aussi de remercier tous ceux qui siègent à un comité, que ce soit pendant les séances ou entre deux réunions. J'ai été comblé de voir tout le travail qui s'est accompli en comité.

Deux présidents quitteront leur poste aujourd'hui :

- Malcolm Murray, président du Comité de l'éducation depuis le début, a été un président très efficace. Grâce à lui et à son comité, nous avons fait un nouveau pas vers l'établissement de normes mondiales pour les actuaires, en rédigeant des lignes directrices et un programme-cadre pour reconnaître les titres des actuaires à l'échelle internationale. Cecil Bykerk remplacera Malcolm.
- Howard Webb a pris la responsabilité du Comité de l'agrément lorsque Walter Rugland est devenu président du FIAA, et il a fortement contribué à mettre en œuvre les nouveaux critères qui ont été approuvés à Chypre par le FIAA et qui font maintenant partie de nos Statuts. Mo Chambers remplacera Howard.

Je vous remercie : j'espère que nous continuerons de profiter de votre contribution précieuse.

Je dois à regret vous informer que Luis Huerta a décidé de quitter son poste de président du Comité de

consultation et d'aide à cause d'un surplus de travail que lui impose l'organisation du Congrès de Cancun. Bob Collett, vice-président du Comité C et A, remplacera temporairement le président jusqu'à sa nomination à ce titre à Madrid.

À la demande de certaines associations travaillant au projet d'éducation en Chine, nous avons décidé de créer un groupe de travail spécial, relevant directement du président du Comité C et A, qui organisera un colloque sur la profession actuarielle, de concert avec les organismes chinois. Tim Andrews préside ce groupe de travail dont le mandat sera abordé plus tard à l'ordre du jour.

J'ai déjà parlé de nos lignes directrices sur l'éducation et de notre programme-cadre. Nous avons diffusé un communiqué sur ce sujet à plus de 30 organismes de l'extérieur que le Secrétariat avait identifiés comme présentant un certain lien avec la profession actuarielle, par exemple, le FMI, la Banque mondiale ou d'autres.

J'ai aussi écrit à Sir Bryan Carsberg, Secrétaire Général du CINC, pour lui transmettre notre projet de réponse à l'exposé-sondage E-62 sur la constatation et la mesure des instruments financiers. Ces observations ont été préparées par notre Comité des normes comptables sur l'assurance du CINC et devront être approuvées par les associations membres avant de devenir une déclaration publique de l'AAI. Essentiellement, le document précise que nous favorisons en général une mise en œuvre simultanée de la comptabilité basée sur la juste valeur à la fois pour les éléments d'actif et les éléments de passif, et que nous recommandons l'exclusion des normes pour le domaine de l'assurance, de même que la réalisation du projet actuel de normes comptables sur l'assurance du CINC. Cela empêche d'évaluer l'actif et les justes valeurs en même temps et permet d'utiliser d'autres méthodes de comptabilité à l'égard du passif. S'il n'est pas possible de le faire, nous proposons deux autres solutions : permettre mais ne pas obliger l'application de la norme au domaine de l'assurance; exclure les contrats entre la société d'assurances et ses titulaires. Sam Gutterman fera assurément des observations sur ce dernier point lorsqu'il présentera le rapport des activités de son comité.

J'ai aussi représenté l'AAI à une réunion de représentants de pays d'Europe de l'Est qui a eu lieu à Riga, en septembre dernier, organisée par le Fonds international de promotion et de formation (FIPF), sous la direction de Max Lacroix et avec l'aide du UK Institute et de Chris Daykin.

J'ai assisté à la première réunion conjointe des Conseils de la SOA et de la CAS à Washington, à l'invitation des deux présidents. J'ai eu l'occasion de faire une présentation de l'AAI, de ses objectifs et de son organisation, afin de tenir nos collègues américains informés des activités à l'échelle internationale.

Enfin, permettez-moi de vous faire part d'une proposition provenant de notre présidente désignée, Catherine Prime, au sujet du mandat du président et du président désigné. Pour des raisons évidentes, qu'elle vous expliquera, Catherine, Yves et moi-même appuyons l'idée de modifier nos Statuts pour que le mandat de ces deux dirigeants repose sur l'année civile. Si vous êtes d'accord, nous aimerions présenter une motion sur ce point à la réunion du Conseil à Madrid.

Toujours à la réunion de Madrid, nous vous demanderons d'approuver la période de préavis de deux mois à l'égard des motions proposées pour la réunion de Paris, en raison de la courte période qui sépare les réunions de Tokyo et Paris.

Je vous remercie beaucoup de votre attention.»

Catherine Prime présente une proposition visant à modifier l'article 14 des Statuts, qui définit l'année présidentielle comme la période écoulée entre deux réunions annuelles. Selon la définition actuelle, certaines années présidentielles pourraient être beaucoup plus courtes ou longues que d'autres. La solution logique, selon elle, serait de fixer la durée du mandat présidentiel à «l'année civile». À son avis, rien n'empêcherait de procéder à la cérémonie de transfert des pouvoirs à la réunion annuelle, même si le mandat s'étendait sur l'année civile. Elle fait remarquer que toute modification des Statuts doit être approuvée par une super-majorité des associations. Si la proposition est appuyée, elle sera présentée à Madrid pour être adoptée officiellement par le Conseil.

Yves Guérard fait remarquer que la motion destinée à modifier la durée de l'année présidentielle n'aura aucune influence sur la date des réunions annuelles. La seule modification est que le mandat du président titulaire ne se terminerai pas à la réunion annuelle mais plutôt au 31 décembre suivant. Il fait remarquer que le mandat du président correspondra exactement à l'exercice comptable, ce qu'il considère comme une conséquence positive du changement. De plus, il serait utile que le président continue d'assumer ses fonctions après la réunion annuelle afin de mener à leur conclusion logique toutes les activités en cours. Il ne se rappelle pas pourquoi le Comité Exécutif Provisoire

(CEP) avait suggéré de faire correspondre le mandat présidentiel à la durée écoulée entre deux réunions annuelles, si ce n'est que cela a toujours été la tradition de l'AAI. Il ne peut non plus se rappeler de discussions au sein du CEP qui indiqueraient une opposition au changement du mandat présidentiel.

Catherine Prime fait remarquer que l'AAI est sur le point de se restructurer et que cette association avait l'habitude de mener toutes ses activités aux réunions annuelles. Par conséquent, il était probablement naturel de continuer cette pratique même avec la restructuration de l'AAI. Cependant, compte tenu du niveau actuel des activités des comités, les réunions annuelles ne représentent plus le point central. Les activités sont permanentes et reposent sur d'autres facteurs temporels.

Aucun délégué ne s'oppose à la proposition. Jean Berthon annonce qu'on présentera une motion officielle à la réunion du Conseil à Madrid.

Le président invite ensuite les membres à commenter le raccourcissement de la période de préavis en vue de la réunion de Paris. Comme il n'y a aucune objection, une motion à cet égard sera aussi présentée à l'ordre du jour de la réunion du Conseil qui aura lieu à Madrid.

5. NOMINATIONS PROPOSÉES PAR LE COMITÉ DES MISES EN CANDIDATURE

Au nom de Walt Rugland, président du Comité des mises en candidature, qui ne peut assister à la réunion, le président Berthon présente les candidatures suivantes pour fins d'approbation.

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil approuve la nomination de Morris W. Chambers, Canada, à titre de Président du Comité de l'Agrément.

Que le Conseil approuve la nomination de Peter Kuys, Pays-Bas, à titre de Président du Comité sur la réglementation de l'assurance.

Que le Conseil approuve la nomination de David G. Hartman, États-Unis, à titre de Vice-président du Comité sur la réglementation de l'assurance.

Que le Conseil approuve la nomination de Cecil Bykerk, États-Unis, à titre de Président du Comité de l'éducation.

Que le Conseil approuve la nomination de David Knox, Australie, à titre de Vice-président du Comité de l'éducation.

Que toutes ces nominations prennent effet à la conclusion de la réunion du Conseil du 3 novembre 1998.

Proposée par : Malcolm Murray

Appuyée par : Duncan Ferguson *Adoptée à l'unanimité*

Motion : (vote majoritaire requis aux quatre-cinquièmes)

Que le Conseil approuve la nomination de Georg Harbitz, Norvège, et Masakatsu Nishibe, Japon, à titre de membres du Comité des mises en candidature.

Proposée par : Curtis Huntington

Appuyée par : Peter Morse *Adoptée à l'unanimité*

6. NOMINATIONS RÉGULIÈRES AUX COMITÉS

Motion: (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil confirme les nominations aux comités suivants :

Agrément :

Simon van Vuure, Het Actuarieel Genootschap

Consultation et aide :

Katsunori Inoguchi, Institute of Actuaries of Japan (remplace Hideyuki Yoshida)

Éducation :

Harry H. Panjer, Institut Canadien des Actuaires (remplace Robert L. Brown)

Junzo Tanaka, Institute of Actuaries of Japan

Réglementation de l'assurance :

Félix Arias Bergadá, Col.legi d'Actuaris de Catalunya

John Feyter, New Zealand Society of Actuaries

Isao Hayashi, Institute of Actuaries of Japan

Shen-Yue Kuan, Actuarial Institute of the Republic of China

Stéphane Kuypers, Institut des Actuaires Français

Helge Ivar Magnussen, Den Norske Aktuarforening

Nigel Masters, UK Institute of Actuaries

Richard J. Roth Jr., Casualty Actuarial Society

Charles Thomson, Faculty of Actuaries

Robert Wilcox, Society of Actuaries

Normes comptables sur les assurances du CINC :

Tony Jeffery, Society of Actuaries in Ireland (remplace Bruce Maxwell)

Maarku Paakkanen, Actuarial Society of Finland

Francis Ruygt, Het Actuarieel Genootschap

Déclarations publiques :

Henri Aarts, Het Actuarieel Genootschap

Proposée par : Kerry Roberts

Appuyée par : Allan Kaufman *Adoptée à l'unanimité*

Le Président Berthon annonce qu'Ibrahim Muhanna a quitté son poste au Comité de l'éducation pour siéger au Comité de consultation et d'aide. Le président l'a nommé à titre provisoire jusqu'à ce que le Conseil adopte sa nomination à sa prochaine réunion à Madrid.

7. RAPPORT SUR L'ENREGISTREMENT DE L'AAI SOUS LA LOI SUISSE.

Yves Guérard signale que le Secrétariat a présenté les documents nécessaires à l'enregistrement légal de l'AAI en Suisse. Il a reçu un accusé de réception ainsi qu'une demande de renseignements supplémentaires à laquelle le Secrétariat a répondu. Même si Nicole Séguin a tenté à plusieurs reprises de communiquer avec la Suisse, elle n'a pas encore reçu confirmation officielle que l'AAI était maintenant constituée en vertu des lois suisses. En revanche, rien n'indique non plus que la demande a été retardée. Nicole Séguin essaiera encore d'obtenir confirmation avant la réunion de Madrid, si cela est possible.

8. GROUPE DE TRAVAIL SUR LA CHINE

Jean Berthon fait le point sur l'initiative récente d'établir un Groupe de travail sur la Chine. Il explique que le groupe de travail aura pour rôle de compléter les travaux de l'AAI et de diverses associations actuarielles en Asie et en Chine. Plus particulièrement, il verra à harmoniser et à coordonner efficacement les efforts menés en Chine sous la gouverne de l'AAI. John Trowbridge propose Tim Andrews comme représentant de l'Institute of Actuaries of Australia et président du groupe de travail. Les autres membres comprennent des représentants des diverses associations régionales, de la SOA, de la Hong Kong Actuarial Society (Stuart Leckie), du UK Institute (Jeremy Goford), de l'Institut Canadien des Actuaires (Danny Chung) et de la France (Max Lacroix).

Jean Berthon présente ensuite, pour étude, le mandat proposé.

Motion : (vote majoritaire requis aux deux-tiers)

Que le mandat suivant du Groupe de travail sur la Chine soit approuvé et que soit confirmée la nomination de Tim Andrews, Australie, à la présidence.

Le Groupe de Travail Chine est chargé d'organiser, en collaboration avec les autorités chinoises, une conférence sur l'organisation de la profession d'actuaire, le rôle et l'apport des actuaires dans les métiers de l'assurance et de la retraite et leur relation avec les autorités de contrôle. Cette conférence sera organisée par l'AAI dans le cadre des missions

dévolues au Comité de consultation et d'aide. Il est prévu de demander à un organisme international donateur de financer ce projet.

Cette initiative se situe dans le prolongement de l'action menée par l'AAI en Asie et par différentes associations actuarielles en Chine, en particulier dans le domaine de la formation. L'objectif est d'atteindre à une plus grande efficacité par l'harmonisation et la coordination des interventions. Les membres du groupe de travail sont désignés par les associations intéressées. Tim Andrews, membre désigné par l'Institute of Actuaries of Australia, est nommé président de ce groupe de travail. Le Groupe de travail rendra compte régulièrement de sa mission au Président de l'AAI et au Président du Comité de consultation et d'aide.

Proposée par : Bob Collett

Appuyée par : Curtis Huntington Adoptée à l'unanimité

9. COMITÉ SUR LES RELATIONS SUPRANATIONALES

Yves Guérard présente ce point et un topo de la proposition décrite à l'ordre du jour.

La proposition vise à créer un comité qui aurait pour but :

- de promouvoir proactivement la présence de la profession sur la scène internationale
- de s'occuper d'établir et d'entretenir des contacts avec tous les organismes supranationaux pertinents
- de déterminer les questions susceptibles d'intéresser les actuaires
- d'informer l'AAI ou son comité approprié dans les plus brefs délais

Par exemple, le comité pourrait surveiller les sites Web pertinents, recruter des membres institutionnels internationaux et encourager la publication, dans des médias supranationaux, d'articles rédigés par des actuaires ou portant sur la contribution possible de la profession actuarielle aux problèmes courants. Le comité ne s'occuperait pas de régler les questions. Les questions de fonds seraient plutôt confiées aux comités existants appropriés de l'AAI sinon à un comité qui serait créé spécifiquement à cette fin. De même, dans bon nombre de cas, le président de l'AAI serait la personne à rencontrer ou celle qui ferait des représentations auprès des dirigeants des organismes supranationaux.

Le comité garderait contact avec les associations nationales, proposerait des initiatives appropriées et assurerait la continuité et le suivi des mesures prises par l'AAI.

Yves Guérard signale que le Comité des mises en candidature devra examiner le mandat proposé. Il invite les membres du Conseil à faire tenir à ce comité toutes leurs observations.

La motion suivante est présentée.

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil demande au Comité des mises en candidature d'étudier la nécessité d'un Comité sur les relations supranationales et d'en recommander éventuellement la création à la réunion de Madrid.

Proposée par : Peter Morse

Appuyée par : Dave Hartman Adoptée

Bob Collett indique que la Society of Actuaries a appuyé la motion, mais elle aimerait que l'étude se fasse avec un esprit ouvert afin d'amener l'association internationale à trouver une solution adéquate.

Chris Daykin est d'accord avec Bob Collett pour que l'AAI examine la meilleure façon d'entretenir des relations avec ces organismes et pour que l'AAI accroisse sa visibilité auprès de la Banque mondiale et du FMI.

Chris Daykin parle ensuite au nom de Max Lacroix, lequel a négocié le statut actuel de l'AAI au sein des Nations Unies, il y a six ou sept ans. À ce moment-là, l'AAI avait été ajoutée à la liste du Conseil économique et social des Nations Unies. Chris Daykin propose que l'AAI cherche à obtenir une plus grande reconnaissance des Nations Unies maintenant que sa situation est plus officielle. Il précise que toute négociation avec les Nations Unies devra être empreinte de délicatesse à cause du problème antérieur soulevé par le caractère non légal de l'entité.

Catherine Prime commente l'opportunité de cette démarche à la lumière de la mondialisation. La profession actuarielle est bien connue et jouit d'une bonne réputation auprès des sociétés d'assurances et des régimes de retraite, cependant le monde évolue et la plus grande partie des missions actuarielles seront offertes à l'échelle mondiale par ces associations supranationales. Selon elle, l'AAI ne jouit pas d'une visibilité suffisamment grande auprès de ces organismes, mais il est maintenant temps d'aller de l'avant parce que ces associations sont maintenant plus portées à entretenir des relations avec un organisme international comme l'AAI.

Malcolm Murray est d'avis que le problème de souplesse qui préoccupe la SOA pourrait sans doute être réglé en nommant un groupe de délégués qui travailleraient ensemble d'une façon différente de celle d'un comité ordinaire.

10. FONDS INTERNATIONAL DE PROMOTION ET DE FORMATION

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil approuve la nomination de Robert Collett des États-Unis comme remplaçant de James MacGinnitie des États-Unis, qui a demandé à être relevé de sa charge de fiduciaire du Fonds international de promotion et d'éducation.

Proposée par : Chris Daykin

Appuyée par : Duncan Ferguson Adoptée

Le Conseil se joint à Chris Daykin pour remercier Jim MacGinnitie des nombreuses années qu'il a passé à titre de commissaire-fiduciaire du FIPF.

Yves Guérard fait remarquer que, vu qu'il n'existe aucune directive explicite pour solliciter des fonds pour le FIPF, on avait décidé de faire appel à la bonne volonté des associations lors de l'envoi de la facture de cotisation. Sur une note connexe, il précise qu'il faudrait maintenant songer à harmoniser les activités du FIPF avec celles des comités de l'AAI.

Curtis Huntington précise que plusieurs associations possèdent des fonds semblables et qu'il serait peut-être utile de coordonner nos activités ou de les étendre en fonction de ces autres fonds.

11. AGRÉMENT

Motion : (vote majoritaire requis aux deux tiers)

Que la Czech Society of Actuaries soit admise à titre de Membre titulaire de l'AAI.

Proposée par : Howard Webb

Appuyée par : Malcolm Murray Adoptée à l'unanimité

12. MEMBRES INSTITUTIONNELS / SECTIONS

a) Comité international sur les normes comptables (CINC)

Motion : (vote majoritaire requis aux deux-tiers)

Que le Comité international sur les normes comptables (CINC) soit admis à titre de Membre institutionnel de l'AAI.

Proposée par : Vince Amoroso

Appuyée par : Curtis Huntington Adoptée

b) International Association of Consulting Actuaries (IACA)

Paul Thornton présente des renseignements de base sur l'IACA, qui a été créée en 1964. Les quelques 500 membres et plus de l'IACA font maintenant partie de l'AAI en raison de leur adhésion à leur association respective. À cet égard, il serait souhaitable que l'IACA devienne une section de l'AAI. Le Comité de l'IACA a examiné cette proposition et s'est montré favorable à devenir une section de l'AAI. L'étape suivante consistait à obtenir l'approbation des membres.

À sa réunion du 2 novembre, le Comité des services aux membres individuels a discuté de la possibilité que l'IACA devienne une section de l'AAI et il s'est montré favorable à une telle intégration.

Yves Guérard, qui est également membre de l'IACA, félicite Paul Thornton de l'examen qu'il a effectué des règles de l'IACA. Il fait remarquer que les colloques de l'IACA pourraient sans doute être intégrés au Congrès de Cancun, de la même manière qu'on pensait le faire pour les colloques d'ASTIN et d'AFIR.

13. FINANCES

Yves Guérard signale que les factures de cotisation de l'AAI/ASTIN/AFIR ont été envoyées en septembre 1998. Comme convenu au moment de la restructuration de l'AAI, on a demandé que les cotisations soient réglées au début de janvier 1999 afin de tenir compte du budget des associations et aussi pour coïncider avec le nouvel exercice comptable. Même si la projection des rentrées de fonds n'indique pas de problèmes financiers pour l'avenir, l'AAI apprécierait recevoir rapidement les cotisations puisqu'elle fonctionne depuis juillet 1998 sans aucune entrée de nouveaux fonds. Yves Guérard remercie les associations qui ont déjà réglé leur facture et il invite les autres à payer leur cotisation à l'avance ou dès que possible après la date d'échéance.

Le Conseil apprend que les états financiers vérifiés ne sont pas présentés à cette réunion parce qu'ils n'étaient pas prêts au moment de l'envoi de l'ordre du jour. Le retard est imputable à la vérification obligatoire et à la complexité d'obtenir des renseignements complémentaires de Bruxelles et du Canada. Le travail est maintenant terminé et les états financiers vérifiés pour l'exercice prenant fin le 30 juin 1998 seront présentés pour approbation à la réunion de Madrid.

Yves Guérard précise qu'on pourra présenter un portrait des chiffres réels et des prévisions à la réunion de

Madrid, date à laquelle l'AAI comptera déjà plus de six mois de fonctionnement dans sa nouvelle structure. Pour l'instant, la seule chose qu'il peut dire est que l'AAI semble fonctionner sans dépasser son budget. La transition s'est faite assez bien et les problèmes mineurs éprouvés n'ont pas eu de répercussions financières importantes. Le soutien électronique a largement contribué à maintenir les coûts à un bas niveau.

Yves Guérard précise que le FIPF possède des fonds et des actifs en livres anglaises au Royaume-Uni, en dollars US aux États-Unis et en francs belges en Belgique. Comme l'avait proposé Max Lacroix, on ne touchera probablement pas aux actifs belges avant le 2 janvier 1999 afin qu'ils puissent être automatiquement convertis en euros. Nicole Séguin examine en ce moment les avantages et les inconvénients de cette conversion.

14. SITE WEB ET COMMUNICATIONS ÉLECTRONIQUES

Yves Guérard présente, pour fins de discussion, le rapport du Secrétariat sur le site Web de l'AAI et les communications électroniques. Voici les points abordés dans le rapport :

- a) Index en ligne (base de données des membres)
- b) Base de données sur la formation continue (calendrier des réunions internationales)
- c) Serveurs de listes
- d) Groupes de discussion
- e) Congrès futurs
- f) Manuel de l'AAI
- g) Traduction automatique
- h) Accès et confidentialité
- i) Autres (p. ex., abonnements au Bulletin)

Yves Guérard fait remarquer que le site Web a été transformé et qu'on lui a ajouté des innovations qui en améliorent l'utilisation. D'autres changements sont examinés, mais avant de procéder, on cherchera à obtenir la réaction et les commentaires du Conseil afin de mieux répondre aux besoins des membres.

Le président donne la parole aux membres.

Max Lacroix recommande fortement de faire des essais avant de mettre en place de nouvelles méthodes ou procédures administratives électroniques. Pour ce qui est des groupes de discussion, il demande pourquoi ils devraient être publics alors que l'accès à d'autres parties de la base de données sera limité aux membres et à certains groupes. Il favorise également la traduction

automatique. Même si le produit ne sera pas parfait, cet outil aidera les individus à mieux comprendre le contenu d'un document.

Cecil Bykerk indique que le Comité de l'éducation prévoit confectionner une base de données des documents éducatifs qui existent chez les différentes organisations membres, afin de l'afficher sur le site Web. Le Comité essaiera de catégoriser les documents selon les lignes directrices principales de l'AAI.

Paul Thornton commence ses observations en félicitant le Secrétariat de l'excellent système de communication électronique qu'il a mis sur pied. Voici ses observations :

- L'index imprimé est utile pour obtenir l'orthographe du nom et la bonne adresse commerciale, etc. Il demande si le répertoire en direct ne pourrait pas être utilisé de la même façon.
- Il demande si la base de données électronique a la capacité d'enregistrer l'adresse (à la maison ou au travail) que préfère utiliser un membre pour recevoir sa documentation.
- Il est d'accord pour poursuivre le calendrier des réunions internationales, qu'il trouve extrêmement utile, et pour qu'il soit tenu à jour sur le site de l'AAI.
- Il appuie l'idée de groupes de discussion et de serveurs de listes et il propose d'offrir les deux méthodes. Plus particulièrement, il signale que le Comité de la norme comptable sur les avantages sociaux du CINC pourrait probablement tirer parti d'un groupe de discussion privé (réservé aux membres du comité) afin de recueillir l'expérience des membres sur l'utilisation de la norme IAS 19.
- En ce qui concerne la traduction et le vocabulaire technique, il précise que le comité des pensions du Groupe consultatif devait élaborer, au cours des deux ou trois dernières années, le vocabulaire des termes techniques sur les régimes de pension, dans la plupart des langues du Groupe. Bien qu'il favorise le projet de traduction automatique, il attire l'attention sur le gigantisme de la tâche, plus spécialement la détermination des équivalences dans les différentes langues.
- Il propose que l'AAI annonce des postes d'actuaire uniquement lorsqu'elle aura mené à bien toutes les tâches nécessaires.

Howard Webb indique que les associations du Royaume-Uni éprouvent un problème à fournir la date de naissance des membres pour les fins de la base de

données étant donné que la loi sur la protection des données dans ce pays oblige à obtenir l'approbation explicite de chaque membre à cette fin.

Yves Guérard répond qu'il n'est nullement prévu de diffuser la date de naissance, mais uniquement de l'utiliser comme mot de passe. Pour ce qui est de demander l'adresse du domicile et du travail, il explique qu'elle servira au Secrétariat à trouver les membres qui déménageraient sans faire connaître leur nouvelle adresse. Yves Guérard profite de l'occasion pour inviter le Conseil à indiquer les renseignements qui devraient être tenus confidentiels ou diffusés.

Curtis Huntington partage l'inquiétude d'Howard Webb au sujet de la date de naissance et il propose un système de mots de passe fournis à chaque membre par le Secrétariat. Ce mot de passe donnerait au départ accès au système et les membres seraient tenus de remplacer ce premier mot de passe par un mot de passe personnel. Il se préoccupe que certains membres âgés n'ont aucune connaissance de l'informatique, surtout du Web et d'Internet, et aimeraient quand même avoir accès aux fichiers de données et au répertoire.

Yves Guérard répond que le répertoire pourrait être offert sur disquette, sous forme comprimée, aux membres qui n'ont pas accès à Internet. On pourrait concevoir une méthode qui dissuaderait quiconque voudrait faire une utilisation commerciale du répertoire sur la disquette.

Malcolm Murray favorise toute activité commerciale (p. ex., annoncer les postes actuariels vacants, les conférences de PPC) afin de lever des fonds pour le FIPF, plutôt que de se fier aux abonnements et aux cotisations volontaires des membres, qui devraient diminuer, selon lui. Toutefois, il précise que cette activité devrait être entreprise uniquement lorsqu'on aura réglé les priorités et qu'on disposera de la main d'oeuvre et de l'approbation du Conseil.

La discussion de ce point à l'ordre du jour se termine par un vote de confiance du Conseil qui appuie la traduction en direct et recommande de ne pas rendre publics les groupes de discussion.

15. RAPPORTS À TITRE D'INFORMATION

a) Comité de l'agrément - mise au point sur l'effectif

Howard Webb présente le rapport suivant sur les activités du comité :

- Étant donné la réponse décevante au formulaire annuel de confirmation envoyé en mars 1998, le

comité a décidé d'envoyer un deuxième formulaire de confirmation avant la fin de l'année afin d'obtenir une réponse de toutes les associations à chaque question. On ajoutera au formulaire une question demandant aux associations de confirmer sur le site Web l'exactitude du nom de leurs délégués et correspondant. À l'avenir, le formulaire de confirmation sera envoyé avec la facture annuelle de cotisation afin de réduire le travail des associations qui doivent maintenant fournir deux fois le nombre de leurs membres titulaires.

- Pour ce qui est des engagements des Membres Titulaires, le code de déontologie et les règles de discipline devraient maintenant être en place et consignés sur le site Web. Il précise que le comité recommandera que toute association soit déclassée au niveau de membre associé ou de membre observateur si elle ne satisfait pas à ses engagements au moment de la réunion de Madrid.
- On a envoyé des lettres à tous les Membres observateurs pour inciter ceux qui possèdent un code de déontologie et un système de discipline à présenter une demande de Membre titulaire. Il fait remarquer que la plupart de ces associations devront modifier leur constitution afin de pouvoir se qualifier à ce titre.

En réponse à une question d'un membre qui demande si le statut d'une association peut être diminué si elle ne satisfait pas ses engagements, on lui fait lecture de l'article 5 des Statuts qui précise ceci : «L'adhésion d'une association prend fin dans le cas de non-respect des critères ou des engagements de la catégorie d'adhésion.».

b) Comité de consultation et d'aide

Bob Collett présente le rapport suivant sur les activités du comité.

- Le comité a discuté en profondeur de la situation du Groupe de travail sur la Chine et de ses rapports avec le Comité C et A. Il s'est également demandé s'il serait souhaitable d'établir un sous-comité sur la Chine du Comité C et A. Le groupe de travail s'occuperait du colloque en Chine tandis que le sous-comité aurait une orientation plus stratégique en s'occupant des objectifs à long terme du soutien de l'AAI à la Chine.
- Le comité a discuté de son rôle à l'égard du FIPF et a convenu qu'il devrait travailler plus étroitement avec le délégué et les fiduciaires honoraires du FIPF

afin d'assurer la circulation complète de l'information par l'intermédiaire de l'AAI aux donateurs du FIPF. De plus, certaines activités actuellement accomplies par les fiduciaires du FIPF sont des activités que le Comité C et A devrait soutenir, par exemple, la production de brochures utilisées aux réunions et un soutien aux réponses aux demandes de documentation présentées à la bibliothèque.

- Le Comité a discuté des premières versions des bases de données élaborées pour consigner les demandes d'aide et les mesures fournies. Ce projet est encore à l'étape d'élaboration et on songe à offrir un jour ces bases de données sur le site Web.

c) Comité de l'éducation

Malcolm Murray amorce son rapport en proposant que, lorsqu'un membre d'un comité ne peut assister à une réunion, il devrait se tenir en rapport avec son remplaçant pour assurer qu'il connaît les documents de soutien. Il présente ensuite le rapport suivant sur les activités du comité.

- Le comité a poursuivi ses discussions du programme-cadre. Afin de pouvoir faire avancer le point 2 de son mandat, le comité a l'intention de produire un questionnaire qui demandera à toutes les associations membres de décrire le processus d'éducation qu'elles utilisent pour l'obtention du titre de membre titulaire et, du même coup, de signaler les écarts entre leurs propres processus et programme-cadre et ceux de l'AAI. Les associations sur le point de modifier leur programme d'études seraient tenues de remplir le questionnaire en conséquence.
- Le comité a incité des associations à lui faire tenir des listes de documents de lecture. L'information reçue sera regroupée dans une liste et offerte sur le site Web. On accueillera les commentaires et les ajouts à la liste. Il est entendu que les documents ne seront pas utiles à tous. Le but est de fournir aux utilisateurs d'une langue qui ne sont pas résidents du pays de cette langue des documents liés à leur formation actuarielle.
- Le comité a travaillé à l'élaboration d'un questionnaire sur le PPC (perfectionnement professionnel continu) qu'il enverra à toutes les associations afin de confectionner une base de données décrivant la situation du PPC chez les associations membres.

- Malcolm Murray diffuse quelques exemplaires d'un document rédigé par J.M. Pemberton sur la méthodologie de la science actuarielle, et précise que ce document de base intéressant pourrait être particulièrement utile aux associations en voie de création afin de leur montrer la formation actuarielle de base et les rouages de la profession. Il propose que le Conseil confie ce travail à un comité du professionnalisme, si un tel comité est créé.

Yves Guérard propose, comme prochaine étape pour le comité, d'établir des critères destinés à examiner ou à vérifier la façon dont le programme-cadre a été mis en œuvre, et l'impact concret qu'il a eu sur la formation des actuaires qui sont membres de l'association. Selon lui, il serait important d'entreprendre cet exercice en permanence afin de préserver la qualité des membres et d'assurer que la qualification des actuaires répond aux objectifs de l'AAI. Selon lui, le Comité de l'éducation devrait élaborer les critères et le Comité de l'agrément devrait faire le suivi de la mise en œuvre du programme-cadre. Le Conseil a besoin de réfléchir à l'orientation future du Comité de l'éducation.

d) Comité des mises en candidature

Jean Berthon présente le rapport sur la réunion du Comité des mises en candidature.

- Le comité apportera des modifications au mandat du Comité de l'agrément afin d'en raffermir le rôle, surtout en ce qui concerne la mise en œuvre des critères d'éducation. On accroîtra également le rôle du Comité pour que celui-ci puisse confirmer si les associations ont satisfait à leurs critères et de quelle façon elles mettront en œuvre le programme-cadre.
- Le comité a discuté de la création de sous-comités à savoir comment cette fonction pour être intégrée soit dans les Statuts ou le Règlement Intérieur. Une proposition sera présentée à la réunion du Conseil à Madrid.
- Le comité examinera le mandat proposé par le Comité des services aux membres individuels avant le milieu de janvier afin de présenter une motion à la réunion de Madrid.
- Le comité a approuvé le nouveau mandat du Comité des déclarations publiques et il le présentera à la réunion du Conseil à Madrid pour fins d'approbation.
- Le comité a discuté de la possibilité d'établir un nouveau comité sur le professionnalisme qui aurait pour but de discuter des points suivants : questions de discipline touchant plus d'un organisme actuariel;

gestion et élaboration de notes d'orientation actuarielles à caractère international; détermination du rôle de l'actuaire dans les pays ayant des normes apparentées; reconnaissance mutuelle des titres de compétence des actuaires; et promotion de la notion d'actuaire désigné dans le monde. Sam Gutterman élaborera, avec l'aide d'Yves Guérard, une proposition officielle qui sera examinée par le Comité des mises en candidature à la réunion de Madrid.

Jean Berthon sollicite les observations des membres sur cette proposition.

Sam Gutterman confirme à nouveau l'importance de créer un comité sur le professionnalisme, surtout en vue de faire reconnaître la profession actuarielle dans le monde. De nombreuses discussions ont actuellement lieu avec des organismes, comme le CINC, sur le rôle de la profession actuarielle. À son avis, ces discussions devraient avoir lieu sous les auspices de l'AAI.

Max Lacroix recommande, au moment de créer le comité, de tenir compte du principe de la subsidiarité, comme le décrit la section 3 des Statuts.

Beaucoup de membres sont favorables à l'établissement d'un comité sur le professionnalisme, surtout s'il est chargé de coordonner les normes actuarielles internationales, une activité imminente.

Jean Berthon termine la discussion en faisant remarquer que le Conseil appuie cette initiative.

e) Comité de la norme sur les avantages sociaux du CINC

Paul Thornton signale que le comité ne s'est pas réuni en même temps que cette réunion, mais qu'il se réunirait à Madrid pour examiner l'expérience de divers pays à mettre en œuvre la norme IAS 19. Le comité se demande également s'il devrait commenter l'élaboration de normes mondiales sur le rendement des investissements. Si on croit que le comité pourrait faire un travail utile à cette fin, il faudra modifier son mandat.

Jean Berthon fait remarquer que tous les comités de l'AAI s'occupent soit d'assurance, soit de pensions. Étant donné que la mesure du rendement est effectivement une question de finances, l'AAI pourrait créer un comité spécialisé dans le domaine des finances.

Malcolm Murray est d'accord sur ce point et indique qu'un conférencier au Congrès de Birmingham a commenté le piètre taux de réponse à un questionnaire qu'il avait envoyé pour obtenir de la documentation sur ce sujet. L'AAI semble donc une excellente tribune pour faire progresser cette question.

f) Comité des normes comptables de l'assurance du CINC

Sam Gutterman parle de l'initiative du CINC portant sur l'actualisation dans les rapports financiers pour tous les types d'entreprise. Comme il ne s'agit pas d'une question qui touche uniquement les assurances ou les pensions, Sam Gutterman et Paul Thornton ont convenu que les deux comités de l'AAI traitant des questions du CINC devraient aborder ce sujet, qui porte aussi sur les banques, les finances et d'autres entreprises où les actuaires ne pratiquent pas par tradition, p. ex., l'expertise bancaire en France.

Le comité a rédigé la réponse de l'AAI à l'exposé-sondage 62 du CINC portant sur la comptabilité des instruments financiers, document qui avait été envoyé au début d'octobre aux associations membres pour fins d'examen.

Un des autres sujets actuellement discutés par le comité est l'uniformité, ou l'absence d'uniformité, de la comptabilité réglementaire et générale dans les sociétés d'assurances. Le comité a provisoirement convenu qu'il serait souhaitable en général que la comptabilité réglementaire fasse l'objet de normes uniformes. Il s'agit d'un sujet hautement controversé qui devra être longuement discuté. Le comité a été informé que l'AAI pourrait être invitée à participer à des travaux menés conjointement par des comptables, des actuaires et des autorités de réglementation de sociétés d'assurances. Aussi, cette question pourrait être résolue d'ici la réunion de Madrid.

En conclusion, Sam Gutterman annonce que la Society of Actuaries parraine un colloque sur l'évaluation à la juste valeur à New York, au milieu de mars, colloque susceptible d'intéresser diverses associations.

g) Comité sur la réglementation de l'assurance

David Hartman présente le rapport des activités du comité.

- Peter Kuys a précisé que l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA) était le premier contact du comité et il a rencontré Per Simonsen, le président du groupe de travail sur la solvabilité de l'AICA. Per Simonsen a indiqué qu'il serait utile pour l'AICA que l'AAI élabore un document de principe sur les principes actuariels dans la supervision de l'assurance, le rôle et les responsabilités de l'actuaire dans les sociétés d'assurances, et les normes de solvabilité des sociétés d'assurances.

- Le comité a discuté de la possibilité de créer un comité tripartite composé d'autorités de réglementation (l'AICA), d'actuaires (l'AAI) et de comptables (le CINC) afin d'élaborer des normes uniformes acceptables sur la comptabilité réglementaire.
- Le comité a aussi discuté de la conduite du marché, étant donné que son mandat porte notamment sur l'intérêt public et le bien public. Nigel Masters prévoit rédiger un document sur les questions relatives à la conduite du marché.
- Peter Kuys prévoit se mettre en rapport avec la Banque mondiale et le FMI.

h) Comité sur les déclarations publiques

Comme il n'y a eu aucune réunion du comité, il n'y a pas de rapport.

i) Comité sur les services aux membres individuels

Martin Balleer présente le rapport des discussions du comité.

- Le comité a discuté de son mandat proposé et il le présentera au Comité des mises en candidature qui l'examinera avant de le soumettre au Conseil pour fins d'adoption à la réunion de Madrid.
- Le comité a discuté de sa composition ouverte ou fermée. Le comité désire intégrer parmi ses membres les présidents d'ASTIN et d'AFIR étant donné que ces deux sections s'occupent d'activités spéciales qui répondent aux demandes des membres. Une proposition sera présentée à la réunion de Madrid.
- Le comité a discuté de la définition d'un membre individuel de l'AAI. Étant donné que d'autres explications sont nécessaires, le comité examinera cette question avec le Comité de l'agrément.
- Le comité a discuté de l'intégration de l'IACA.
- Le comité a discuté du programme du Congrès de Cancun.
- Le comité a brièvement abordé la fréquence des congrès, p. ex., les congrès devraient-ils avoir lieu tous les trois ou quatre ans? Martin Balleer a précisé qu'une proposition concrète devrait être présentée à la réunion du Conseil à Madrid.

Duncan Ferguson saisit cette occasion pour présenter le rapport du UK Institute sur le Congrès de Birmingham, qui figurait à l'ordre du jour. Si le rapport n'indique aucun montant, c'est que les comptes définitifs n'avaient pas encore été reçus. Toutefois, le

rapport indique qu'un léger excédent sera disponible et que l'Institute et Faculty examineront une recommandation visant à reporter ce montant dans le budget du Congrès de Cancun.

Au nom du Conseil, Jean Berthon remercie Hugh Scurfield et tous les membres du comité organisateur d'avoir fait de ce Congrès un succès.

j) Comité sur la sécurité sociale

Reg Munro présente le rapport suivant sur les activités du comité.

- L'élaboration du document sur les principes élevés de la pratique actuarielle portant sur les questions de sécurité sociale avance bien.
- Deux nouveaux sujets sont examinés : les pages du site Web de l'AAI consacrées aux questions de sécurité sociale, et le coparrainage d'une conférence internationale sur la sécurité sociale.

Ces deux sujets aideront à accroître la visibilité des actuaires et la valeur qu'ils pourraient apporter au domaine de la sécurité sociale.

k) Rapport de l'Association Internationale de la Sécurité Sociale (AISS)

Chris Daykin présente un rapport de la 26e assemblée générale de l'AISS qui a eu lieu la semaine précédente au Maroc. L'AISS a adopté une nouvelle constitution dont l'un des articles précise que le président du Comité directeur des actuaires et statisticiens en science sociale (Chris Daykin) ne serait plus membre d'office avec droit de vote du bureau de l'AISS. Toutefois, il s'attend de continuer d'être invité aux réunions du Bureau à titre d'observateur. L'AISS a invité l'AAI à envoyer un délégué officiel à l'assemblée générale, rôle qu'a joué Max Lacroix au Maroc.

À l'assemblée générale, le Comité exécutif des actuaires et statisticiens en sécurité sociale a organisé une réunion d'une demi-journée sur les *normes de pratique pour les actuaires en sécurité sociale*. Andrew Young, membre du Comité de la sécurité sociale de l'AAI, a présenté le rapport principal. Des communications ont aussi été présentées par Marie-Thérèse Lance, également membre du Comité de la sécurité sociale de l'AAI, et Michael Seashone, chef de la division actuarielle du département de la sécurité sociale du BIT. Les communications ont donné lieu à de bons échanges et les membres ont en général été d'accord pour que d'autres travaux soient réalisés sur l'élaboration d'une norme internationale de pratique pour les actuaires

travaillant dans le domaine de la sécurité sociale. On prévoit que le travail sera confié au Comité de la sécurité sociale de l'AAI plutôt qu'à l'AISS. Une des difficultés vient du fait que ce genre de travail était non seulement confié à des actuaires compétents, mais aussi, dans certains cas, à des économistes, à des statisticiens et à d'autres. Dès que l'AAI aura élaboré une norme de pratique, elle la présentera à l'AISS qui recommandera la façon de la faire adopter par les institutions membres de l'AISS, même si les personnes chargées de ce travail ne seront pas nécessairement sous le contrôle de l'AAI et de ses associations membres.

l) Rapport de la Section ASTIN

Edward Levay, président d'ASTIN, présente le rapport suivant.

1. Le 29e Colloque d'ASTIN a eu lieu du 7 au 10 octobre 1998. Pour la première fois, il s'est déroulé en même temps que l'assemblée de la GIRO - c.-à-d. la UK General Insurance Research Organisation de Glasgow, en Écosse.

Du point de vue professionnel, le colloque a été un succès puisqu'on y a présenté plus de 30 communications et 9 ateliers. On y a dénombré plus de 500 participants provenant de 24 pays. Les principaux sujets portaient sur la modélisation de l'actif et du passif, notamment la gestion du capital, et les applications des techniques de modélisation à variables multiples à des problèmes liés à l'assurance autre qu'à l'assurance vie. Il y a aussi eu des ateliers et des groupes de travail de la GIRO.

2. Activités d'ASTIN regroupant des pays en voie de développement actuariel, sous la direction de M. Jean H. Lemaire, vice-président d'ASTIN:

a) Vingt pays, bénéficiaires de l'opération de dons de livres d'ASTIN, ont été sollicités pour déterminer leur intérêt à des colloques.

b) Une douzaine de professeurs bien connus en science actuarielle, la plupart aux États-Unis et au Royaume-Uni, ont accepté d'enseigner à des taux de salaire inférieurs à la moyenne dans l'enseignement.

c) Trois «colloques d'ASTIN» sont actuellement en cours de planification :

- À Santiago (Chili), en espagnol, par M. Sam Cox, de la Georgia State University.
- À Riga (Latvie), par M. Sam Browerman, de l'Université de Toronto.
- À Zagreb (Croatie), qui en est encore à la planification initiale.

d) La Society of Actuaries offrira aux 120 bénéficiaires de dons de livres un abonnement gracieux au North American Actuarial Journal.

3. Le rapport du rédacteur sous les auspices de M. Paul Embrechts, rédacteur, avec l'aide des co-rédacteurs suivants : M. Andrew J.G. Cairns et M. René Schnieper.

a) Depuis le dernier rapport du rédacteur, deux numéros du Bulletin d'ASTIN ont paru.

- Vol. 27.2 : sept articles, quatre contributions à des ateliers (225 pages).
- Vol. 28.1 : sept articles, deux contributions à des ateliers (166 pages).
- Le prochain numéro (vol. 28.2) renfermera trois articles et deux contributions à des ateliers (environ 140 pages).

b) Le Bulletin d'ASTIN sera rebaptisé «The Journal of the ASTIN and AFIR sections of the International Actuarial Association».

c) Le volume 29.1 comprendra un encart décrivant le Bulletin d'ASTIN et d'AFIR afin d'encourager les bibliothèques universitaires à s'y abonner.

4. Nouveau membre du comité : Chris Daykin remplace M. D. Harry Reid.

5. L'un des sujets de discussion pendant la réunion du comité d'ASTIN a été l'utilisation du site Web pour les communications publiées par ASTIN. Le comité examine en ce moment les détails du projet et décidera des renseignements qu'il publiera.

6. Colloque à venir :

- 30e Colloque d'ASTIN : du 22 au 25 août 1999 à Tokyo (Japon), de concert avec le congrès du centenaire de l'Institute of Actuaries of Japan et la réunion d'AFIR. Les sujets scientifiques suivants seront abordés : systèmes et méthodes de notation; analyse statistique de l'assurance; sujets divers.
- 31e Colloque d'ASTIN : du 17 au 20 septembre 2000 à Porto Cervo (Costa Smeralda), Italie, sous le titre «Colloque d'ASTIN 2000».
- 32e Colloque d'ASTIN : du 8 au 11 juillet 2001, aux Bermudes, sous le parrainage de la Casualty Actuarial Society (CAS); ce colloque sera suivi du colloque annuel de la CAS sur la réassurance, du 11 au 13 juillet 2001.

- 33e Colloque d'ASTIN : 2003, Berlin (Allemagne), sous le parrainage de la DGVM, l'association des actuaires d'Allemagne.

m) Rapport de la Section AFIR

Le rapport d'AFIR a été présenté suite à la réunion et est joint au procès-verbal.

16. RÉUNIONS FUTURES

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que les Comités et le Conseil de l'AAI se rencontrent aux dates et endroits suivants:

Au deuxième trimestre de l'an 2000 à Jérusalem (Israël), à l'invitation de The Israel Association of Actuaries.

Les 21 et 22 novembre 2000 à Ottawa (Canada) à l'invitation de l'Institut Canadien des Actuaires.

Au mois de mai de l'an 2001 au Portugal, à l'invitation du Instituto dos Actuários Portugueses.

Au quatrième trimestre de l'an 2001 à Hong Kong, à l'invitation de la Actuarial Society of Hong Kong.

Les 15 et 16 mars 2002 à Cancun (Mexique) conjointement avec le 27e Congrès International des Actuaires.

Au quatrième trimestre de l'an 2002 à Barcelone (Espagne), à l'invitation du Col.legi de Actuaris de Catalunya.

Proposée par : Allan Kaufman

Appuyée par : Curtis Huntington Adoptée

Au nom de l'Institute of Actuaries of Australia, Kerry Roberts invite les membres à se réunir en Australie en 2003. Le Conseil s'interroge sur la possibilité de confier au Comité des mises en candidature le soin d'examiner les demandes de parrainage des réunions du Conseil de l'AAI. Une décision n'est pas prise.

17. CONGRÈS DE 2002

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le Conseil adopte les Règlements du Congrès de 2002 qui aura lieu à Cancun (Mexique) sous réserve des recommandations du Comité des services aux membres individuels.

Sur recommandation de Curtis Huntington, on reporte l'adoption des règlements à la réunion de Madrid. Le Comité sur les services aux membres individuels aura ainsi le temps nécessaire d'examiner les règlements et de présenter une recommandation au Conseil.

18. CONGRÈS DE 2006

Motion : (vote majoritaire simple requis)

Que le 28e Congrès International des Actuaire ait lieu en l'an 2005, ou 2006, selon la recommandation du Comité sur les services aux membres individuels, en France.

Proposée par : Edward Levay

Appuyée par : Dave Hartman Adoptée

À sa prochaine réunion, le Comité sur les services aux membres individuels discutera de la fréquence des congrès, p. ex., à tous les trois ou quatre ans.

19. AUTRES QUESTIONS - pour discussion seulement

L'ordre du jour étant épuisé, la réunion est levée à 13 h 10.

20. PROCHAINE RÉUNION

La prochaine réunion du Conseil aura lieu le 18 avril 1999 à Madrid (Espagne).

Le présent procès-verbal fut adopté par le Conseil à sa réunion du 18 avril 1999 à Madrid en Espagne.

**Participants à la réunion du Conseil
du 3 novembre 1998**

Jean Berthon Président
Catherine Prime Présidente désignée
Yves Guérard Secrétaire Général
Martin Balleer Président, Services aux membres
individuels
Sam Gutterman Président, Normes comptables
sur l'assurance du CINC
Reg Munro Président, Sécurité sociale; délégué,
Actuarial Society of South Africa
G. Malcolm Murray Président, Éducation
Paul Thornton Président, Norme comptable
sur les avantages sociaux du CINC
J. Howard Webb Président, Agrément
Edward Levay Président, ASTIN; délégué,
Israel Association of Actuaries

**Délégués des associations membres titulaires et
associés :**

Ted Chung Actuarial Institute of the Republic
of China
Curtis Huntington American Society of
Pension Actuaries
Max Lacroix Association des Actuaires
Diplômés de l'I.S.F.A.
Peter Morse Institut Canadien des Actuaires
David Hartman Casualty Actuarial Society
Vince Amoroso Conference of Consulting Actuaries
Fraser Low Faculty of Actuaries
Francis Ruygt Het Actuarieel Genootschap
Duncan Ferguson Institute of Actuaries
Kerry Roberts Institute of Actuaries of Australia
Masakatsu Nishibe Institute of Actuaries of Japan
Tetsuya Tamura Japanese Society of Certified
Pension Actuaries
Robert Collett Society of Actuaries
Harry Wide Svenska Aktuariieföreningen

Observateurs :

Allan Kaufman American Academy of Actuaries
Morris Chambers Institut Canadien des Actuaires
Jeremy Goford Institute of Actuaries
Patrick O'Keeffe Institute of Actuaries
John Trowbridge Institute of Actuaries of Australia
Yasuhide Fujii Institute of Actuaries of Japan
Isao Hayashi Institute of Actuaries of Japan
Katsunori Inoguchi Institute of Actuaries of Japan
Takashi Mitamura Institute of Actuaries of Japan
Toshiyuki Okita Institute of Actuaries of Japan
Hitoshi Morita Institute of Actuaries of Japan
Howard Bolnick Society of Actuaries
Cecil Bykerk Society of Actuaries
Richard Robertson Society of Actuaries
Michael Sze Society of Actuaries
Robert Wilcox Society of Actuaries

Représentant, membre institutionnel :

Chris Daykin Association Internationale de
la Sécurité Sociale

Personnel :

Nicole Séguin Directrice générale

3. RAPPORT SUR LES RÉUNIONS TENUES À MADRID

Le Conseil de l'AAI s'est rencontré le 18 avril 1999 à Madrid en Espagne. Le rapport de la réunion sera publié dans l'édition de novembre 1999 du Bulletin.

Outre le Conseil, les comités suivants se sont rencontrés à Madrid les 17 et 18 avril : Agrément, Aide et consultation, Éducation, Exécutif, Norme comptable sur les avantages sociaux du CINC, Normes comptables sur les assurances du CINC, Réglementation de l'assurance, Mises en candidature, Services aux membres individuels et Sécurité sociale.

Soixante-dix-neuf participants et 35 conjoints représentant 20 pays, 25 associations, un membre institutionnel et une section ont assistés aux réunions. En outre, deux individus ont participé par appel conférence aux réunions de deux comités. Les délégués ayant droit de vote et qui ont participé à la réunion comptaient pour 72 % de tous les votes. Ce pourcentage s'élève à 73 % si l'on tient compte des scrutins reçus par la poste ou par voie électronique.

4. NOUVELLES D'ASTIN

Prochaines élections

Des élections générales seront organisées durant la prochaine assemblée générale d'ASTIN qui aura lieu pendant le Colloque ASTIN de Tokyo du 22-25 août 1999. Les mandats de tous les membres élus du Comité ASTIN sont à renouveler. Les candidatures doivent

parvenir à Edward Levay, Président d'ASTIN. Conformément aux statuts d'ASTIN, préférence sera donnée aux candidatures appuyées par une association nationale d'actuaraires.

5. RECHERCHES EN COURS

NORTH AMERICA

CASUALTY ACTUARIAL SOCIETY

1100 North Glebe Road, Suite 600
Arlington, VA 22201
Phone: (703) 276-3100
Fax: (703) 276-3108
Web site: <http://www.casact.org>
E-mail: office@casact.org

CALL PAPER PROGRAMS. Annually the Casualty Actuarial Society conducts four-five call paper programs on various topics. The papers accepted by these programs are presented at a Society meeting or seminar and are published in the *Discussion Paper Program* or *Forum*. Current programs include:

1999 Discussion Program. Papers have been invited on “Securitization of Risk.” Accepted papers will be presented at the 1999 CAS Spring Meeting in Orlando, Florida during May 16-19, 1999. The Michelbacher Prize of \$1,500 will be awarded to the author of the best paper.

1999 Dynamic Financial Analysis Call for Papers. The focus of this call is estimating parameters for dynamic financial models. It is expected that each paper will include a) discussion of the theoretical considerations used to identify the modeled relationship, b) specific examples of the techniques used to derive the parameter estimates, c) the calculations performed to derive the parameter estimates, and d) discussion and illustration of tests used to confirm the statistical significance of the estimated parameters. Authors may be invited to present their papers at the 1999 CAS DFA Seminar in Chicago, Illinois during July 19-20, 1999. Prizes of up to \$5,000 will be awarded to the authors of the best papers.

1999 Reinsurance Call for Discussion Papers. Papers are sought on capital allocation techniques which reflect the impact of ceded and/or assumed reinsurance. Insurers and reinsurers often allocate capital to contracts or books of business using many different risk measures as the basis for making those allocations. Examples of such risk measures include variance, standard deviation, and probability of ruin. Authors of accepted papers will be asked to present their papers at workshops scheduled during the June 6-8, 1999 Reinsurance Seminar in Baltimore. A \$1,000 prize will be awarded for the best submission.

1999 Committee on Reserves Call for Papers. The topic for this call paper program is “Evaluation of Non-Loss Reserves.” Several authors will be invited to present their work at the 1999 Casualty Loss Reserve Seminar in Scottsdale, Arizona during September 13-14, 1999. A prize of \$1,000 will be awarded to the author of the best paper.

1999 Call for Papers on Managed Care - Practical Casualty Applications. The purpose of this call paper program is to encourage communication of work being done in casualty actuarial areas impacted by managed care. Specifically, the focus of this call is on techniques and methodologies used to incorporate the impact of managed care into casualty work products. A few authors will be asked to present their papers at the 1999 Health and Managed Care Seminar, October 18-19, 1999. Prizes of up to a total of \$2,500 are available for the best papers submitted in response to the call.

2000 Ratemaking Call for Discussion Papers. Papers on all ratemaking topics are welcome, but papers are preferred which focus on the considerations listed in the CAS Statement of Principles Regarding Property and Casualty Insurance Ratemaking (see CAS Web Site). In addition, the following topics are of interest: New Technologies and Their Impact on Ratemaking and Classifications, Competitive Information, International Issues, and Reinsurance. A few authors will be asked to present their papers at the 2000 Ratemaking Seminar in San Diego, CA during March 9-10, 2000. A \$1,000 prize will be awarded to the author of the best paper.

Actuarial Education and Research Fund. The CAS jointly sponsors the research work of the AERF with other North American actuarial organizations.

Proceedings Papers. The CAS annually publishes refereed papers which are accepted by the Committee on Review of Papers in the *CAS Proceedings*. These papers may be on any property and casualty topic and accepted papers are presented by the authors at the CAS Spring or Annual Meetings. The 1997 *Proceedings* was published in October 1998 and the 15 research papers in this issue are on the CAS Web Site. A listing of these 1997 *Proceedings* papers is attached. A copy of the *Proceedings* may be ordered from the CAS Office (see address above) for \$75 U.S. from locations outside of North America (including postage and handling).

CAS Web Site (<http://www.casact.org>). An online catalog of research paper citations is maintained in a searchable database on the CAS Web Site. Additionally, a download library is available whereby users can download full texts of research papers.

SOCIETY OF ACTUARIES *Research in Progress*

RESEARCH HIGHLIGHTS

Listed below are current Research Department projects and their purposes.

Committee on Knowledge Extension Research (CKER)

Financial Markets Approach to Valuation: Modern financial theory provides practical methods of determining market values of derivative securities such as options on stocks, options on bonds, and mortgage backed securities. The long-term goal is to extend the application of these methods to life insurance products.

Empirical Likelihood in Insurance: Present empirical likelihood methods to actuaries. Show how to test hypothesis and construct confidence intervals for various functionals without any parametric assumption when certain information is known about the data, such as the mean. Illustrate with various insurance examples.

Interaction Between Asset Liability Management And Risk Theory: Study Asset Liability Management with the asset fund containing both shares and fixed-income securities and with the liability process taking into account discontinuities; and the use of ruin theory and portfolio theory.

Statistical Analysis of Small Size Insurance Data Samples On The Basis of The Sufficient Empirical Averaging (SEA) Method: The SEA-method makes it possible to solve, with controlled accuracy, problems important for insurance applications, such as test of hypothesis and construction of point and interval estimates in the case of data samples of small size, on the basis of intensive use of computer technologies.

Valuation of Credit Line Commitments Subject to Credit Risk: Find methods for valuing bank credit line commitments related to actuarial reserving methods.

The Cost of Mismatch in Stochastic Interest Rate Model: Evaluate the cost of mismatch by a percentile of the cash flow distributions when interest rates follow a stochastic model in contrast to the usual scenario testing approach.

Generalized Cox, Ingersoll & Ross Model: Statistics and Valuation of Interest Rate Derivatives: Obtain semi-closed

formulas and computer programs to value interest rate derivatives including statistics of interest rate models in real and risk neutral worlds. This study is based on the theoretical approach.

Statistical Methods for Monitoring Health Care Process Measurements: This is a first step in the development of quality control to monitor health care data. Create a statistical monitor using measurements generated from a logistic regression model. Use this monitor as a supplement to the utilization management process to inexpensively track non-acceptable in-patient hospital claims.

Pricing Practices for Joint Last Survivor Insurance: Analyze joint last survivor insurance experience data collected from insurance companies to establish a realistic and practical loading method for pricing that is easy to implement.

Mathematical Models and Software For Financial Organizations at Risky Markets: Develop mathematical methods and software for accumulation of the capital and the investment portfolio management problems under specific conditions of the Russian financial markets.

Tight Approximation of Basic Characteristics of Classical and non-Classical Surplus Processes: Evolve new constructive probabilistic methods yielding two-sided bounds of ruin probabilities in the presence of large claims and to generalize this study to investigate non-classical risk models and obtain characteristics other than ruin probability.

Application of Nonparametric (Model Free) Technique for Forecasting Big Jumps and Falls in Interest Rate Values: Bring a significant improvement in assessing investment risk pertaining to interest rate volatility; contribute to better understanding of the statistical mechanism of interest rate fluctuations.

Inflation-Parameter Family of Discrete Probability Distributions and Their Application in Analysis of Over- and Underdispersed Insurance Data: The project focuses on development of a new family of discrete probability distributions which appears as an extension to the family of generalized power series distributions. The basic idea is to construct the new family, to study and establish its properties, and to apply some of its sub-class in modeling and analyzing heterogeneous insurance data and computer programs which will demonstrate the advantages of using the proposed methodology.

Asymptotic Behavior of Non-Homogeneous Risk Processes and Ruin: The project is aimed at the

investigation of the asymptotic properties of generalized risk process in which the process of insurance claims is not a homogeneous Poisson process.

Modern Modeling Technologies for Pension Actuaries:

Investigate the role of modern modeling technologies for the pension actuary. The topics to be addressed include: the essential features of these technologies, the relevance of these technologies to the pension actuary, and an example of the application of each of these technologies to a pension related problem.

Social Security System as a Part of Capital Markets:

Make the case for comprehensive analysis of Social Security within capital markets, and show its significance.

Application of Quasi-Monte Carlo Methods to Actuarial Science:

Introduce Quasi-Monte Carlo Methods and describe how to implement them by providing concrete examples of applications to Actuarial Science.

Development of Study Material for Course 3 / 4 : Identify and develop materials and applications relevant to new Course 3 / 4.

Actuarial Literature Index Update: Update the Society of Actuaries Library Index of Actuarial Literature.

Finance

1986-94 Private Placement Study: This report is available through the SOA Books Department (847-706-3526) for \$35.00. Most of the report appears on the SOA web site (<http://www.soa.org>). Copies of the Executive Summary can be obtained by calling Korrel Hester in the SOA Research Department (847-706-3567).

1986-97 Private Placement Study: The purpose of this project is to update the 1986-97 Private Placement Study through 1997.

Fair Value Accounting I: The purpose of this project is to add significantly to the body of actuarial literature on the topic of “market” valuation of insurance liabilities. Papers presented at the Fair Value of Insurance Liabilities Conference have been published in a book titled *The Fair Value of Insurance Liabilities*. It can be purchased from Kluwer Academic Publishers.

Fair Value Accounting II: The purpose of this project is to extend and update the body of knowledge from the first conference; to highlight similarities in various theoretical developments; and to work towards resolution of differences and implementation issues. A conference was held on March 18-19, 1999 at New York University in New York City.

100 Year Term Structure of Interest Rates: The purpose of this project is to investigate the implications of the long-

term nature of pensions and insurance on the estimation of expected returns. Two papers received in response to a Call for Papers are now available on the SOA Web site.

“Value at Risk” Measurement Application to Life Insurance:

The purpose of this project is to investigate the possibility of extending the “value at risk” measurement concept to life insurers. Papers presented at the Integrated Approaches to Risk Measurement in the Financial Services Industry can be purchased from the SOA Books Department. Papers are being published in the April 1999 issue of the North American Actuarial Journal.

Study of the Use of Derivative Instruments by the Insurance Industry:

The purpose of this project is to document the extent and nature of the use of derivatives by insurance companies and to analyze the financial implications of such use. A paper from the study appeared in the North American Actuarial Journal, Vol. 1, No. 1, January 1997.

Actuarial Aspects of Currency Risks - Call For Papers:

The purpose of this project is to develop an understanding of the nature and behavior of currency exchange fluctuations and the attendant risk on financial results. Two papers are available on the SOA Web site.

Actuarial and Financial Modeling Conference I:

The purpose of this project is to explore the various modeling techniques used in determining financial condition. Three papers presented at this conference were published in the North American Actuarial Journal Vol. 1, No. 3, July 1997.

Actuarial and Financial Modeling Conference II:

The purpose of this project is to present issues, raise questions, and motivate the writing of papers related to the development and use of models in actuarial and financial work. A conference was held Dec. 14-15, 1998. Handouts from this conference can be ordered from the Books Department of the Society of Actuaries.

Monograph on Stochastic Calculus and Stochastic Differential Equations:

The purpose of this project is to produce a monograph that concentrates on the fundamental conceptual and computational aspects of stochastic calculus.

Interest Rate Models in Actuarial Practice: The purpose of this project is to produce a practical guide on the selection and calibration of interest rate models.

Market Research for Actuarial Counseling: The purpose of this project is to conduct focus groups to obtain meaningful feedback regarding the viability of actuarial counseling as a profession.

Risk Position Report Survey: The purpose of this research project is to increase awareness about the kind of risk measurement reports that are currently being used in the insurance industry.

Health

Group Life 1985-89: The purpose of this project is to study group life experience of 1985 to 1989.

Group Life 1990 - ?: The purpose of this project is to follow up on the 1985-89 study as appropriate.

Individual Disability 1986-91: This report is on the SOA web site and can be purchased through the SOA Books Department (847-706-3526) for \$10. It is being published in the 1997-98 TSA Reports.

Individual Disability 1992-?: The purpose of this project is to study recent individual disability experience.

Group Long Term Disability Termination Study: The purpose of this project is to develop a group long-term disability study covering recent years as appropriate.

Non-Insured/Non-Institutional Long Term Care Experience: The purpose of this project is to review the 1989 LTC Survey from an actuarial perspective.

Long Term Care 1992-93: The purpose of this project is to compile 1992 and 1993 long term care data from carriers into inter-company study.

1994-96 Long Term Care Study: The purpose of this project is to compile long term care data from 1994 to 1996 from carriers into inter-company study.

Health Care Data Bases: The purpose of this project is to develop a single, reliable source of health care data for actuaries to use, including data on Medicaid, Medicare, and currently uninsured population segments. The National Health Information Resources Center (NHIRC) website (www.nhirc.org) has been developed by the National Association of Health Data Organizations (NAHDO) to address this need. NAHDO continues to enhance the NHIRC with funding from the SOA and the Robert Wood Johnson Foundation.

Managed Care Symposium: A symposium that presented the state of the art in measuring effective managed care was held May 4-5, 1998. Proceedings are available from the SOA Books Department (847-706-3526) for \$35.

Definition of Managed Care Effectiveness: The purpose of this project is to define managed care effectiveness and propose a model for evaluating the effectiveness of the managed care system.

Integrative Medicine: The purpose of this project is to accumulate, review, and evaluate both existing and

potentially new data studies directly related to integrative medicine and health focused lifestyles in the U.S. The November 11, 1998 issue of the JAMA (The Journal of the American Medical Association) includes an article related to this study by David M. Eisenberg, et al, entitled, "Trends in Alternative Medicine Use in the United States, 1990-1997."

HEDIS 3.0 Measures Study: The purpose of this project is to evaluate the reliability and validity of HEDIS 3.0 measures and to assess their effectiveness in measuring health plan performance. This study will use statistical modeling to analyze selected HEDIS 3.0 measures for their content validity, criterion/predictive validity, and attributional validity.

Credibility for Health Coverages: The purpose of this project is to develop concrete guidelines for establishing full and partial credibility for experience under each type of health coverage.

The Relationship Between HEDIS Measures and Health Plan Choices: The purpose of this project is to analyze the relationship between the health plan choices of employees of a Fortune 100 company who were offered a set of health plans from which to choose and the HEDIS measures for those health plans. The report is being published in Medical Care Research and Review.

Large Claims Experience Study: The purpose of this project is to examine the pattern of large health claims and to determine the rate of such claims.

Northwestern University Survey Support-SOA Health Practice Members: **The purpose of this project is to promote the increase of useful knowledge through research and support relating to the Health Benefits Systems Practice Advancement Committee and the Health Section Council strategic projects for the calendar year 1998.**

Health Benefit Systems Principles Committee: The purpose of this committee is to identify and articulate actuarial principles related to health benefit systems.

Life Insurance

Reinsurance Mortality 1995: **This report is being published in the 1997-98 TSA Reports.**

Reinsurance Mortality 1996: The purpose of this project is to study mortality experience under reinsurance contracts for the calendar year 1996.

Large Amounts Study 1983/88: The purpose of this project is to determine an approach that could be used to launch experience studies of the mortality associated with preferred underwriting classes and large amount policies.

1985-90 Basic Tables: These tables are available on the SOA web site (<http://www.soa.org>) and can be purchased on diskette through the SOA Research Department (847-706-3567) for \$10.

Accidental Death Benefits: The purpose of this project is to review accidental death benefit experience being collected to establish a timetable for an updated experience study and for ongoing regular studies.

Impairment Study Capture System: The purpose of this project is to collect data at MIB from the regular Impairment Reporting and to use this data for subsequent studies.

Medical Impairment Study Capture System Substandard Experience: The purpose of this project is to bring current information as to mortality experience for three categories: slightly substandard, moderately substandard, and highly substandard.

Medical Impairment Study from Data Bases: The purpose of this project is to update the 1983 Medical Impairment Study which covered experience from 1954-1975.

Medical Impairment Study from Application Files: The purpose of this project is to study experience associated with four problems; adverse driving record, alcohol abuse, elevated liver enzymes, elevated GGT.

Medical Impairment Abstracts: The purpose of this project is to promote mortality/morbidity abstract production and related activities.

Substandard Study: The purpose of this project is to review substandard experience being collected to establish a timetable for an updated experience study and for ongoing regular studies.

Laboratory Tests and Electronic Storage Study: The purpose of this project is to see how many companies store laboratory test data electronically and tie it to the policy number for future studies

Individual Life 1990/91: The purpose of this project is to study mortality experience of standard life insurance of the 1990-91 policy year.

Individual Life 1991-92: The purpose of this project is to study mortality experience of standard life insurance of the 1991-92 policy year.

Individual Life 1992-93: The purpose of this project is to study mortality experience of standard life insurance of the 1992-93 policy year.

Individual Life 1993-94: The purpose of this project is to study mortality experience of standard life insurance of the 1992-93 policy year.

Individual Life 1994-95: The purpose of this project is to study mortality experience of standard life insurance of the 1994-95 policy year.

Individual Life 1995-96: The purpose of this project is to study mortality experience of standard life insurance of the 1995-96 policy year.

Blood Pressure Study: The purpose of this project is to update the 1979 Blood Pressure Study.

Individual Annuity 1986/91: The purpose of this project is to review individual annuity experience being collected and the potential for additional contributions to establish a timetable for an updated experience study and for ongoing regular studies.

Structured Settlements 1995: The purpose of this project is to extend the study of structured settlement annuities experience through the end of 1995.

Structured Settlements 1997: The purpose of this project is to extend the study of structured settlement annuities experience through the end of 1997.

Actuarial Modeling: The purpose of this project is to study relationships of econometric series to life insurance company operations.

Gender Based Mortality Differences: The purpose of this project is to prepare a statement reflecting current clinical and insurance data regarding the mortality differences associated with gender.

Mortality and Lapse Rates: The purpose of this project is to investigate the relationship between lapse rates and subsequent mortality results and to quantify the degree to which higher lapse rates lead to higher mortality. The research paper is available on the SOA Web site.

Long Term Bond Yields of Life Companies with Junk Bond Portfolios: The purpose of this project is to develop returns on total bond investments for the years 1993 through 1995 and develop statistical analyses of yield with respect to factors such as relative proportion of junk bonds, distributions of bonds by years to maturity, size of company, and growth rate. The research paper is being reviewed.

Fact Finding Trip to Mexico: The purpose of this project is for the SOA to respond to the request of the Colegio Nacional de Actuarios for assistance in conducting life insurance and annuity experience studies. A delegation visited Mexico to better assess the nature of the request and the SOA resources required to respond positively to the request. A report of the trip was published in the International Section Newsletter No. 13, March 1997.

Shape of Mortality Curve at the Higher Ages: The purpose of this project is to hold a symposium on the shape of the mortality curve at the very high ages.

Preferred Underwriting Survey: This report is on the SOA web site and can be purchased through the SOA Books Department (847-706-3526) for \$10.

Mortality Guarantees in Variable Products Experience Study: The purpose of this project is to develop a system and to perform the first analysis of experience under death benefits on deferred variable annuities.

Update on Lyme Disease: The purpose of this project is to continue research started in a previous project which resulted in the submission of a paper to the Journal of Spirochetal and Tick Diseases containing the results of that study.

Variation in Life Insurance Company Expenses: The purpose of this project is to explain the wide variation in expense rates between companies in the Generally Recognized Expense Table (GRET).

Committee on Life Principles: The purpose of this committee is to identify and articulate actuarial principles relative to life insurance.

Retirement

Group Annuity 1993-94: This report is on our SOA web site (<http://www.soa.org>) and can be purchased through the Books Department (847-706-3526) for \$10. It is being published in the 1997-98 TSA Reports.

Group Annuity 1995-96: The purpose of this project is to compile, analyze and report on 1995-96 intercompany group annuity mortality experience and to track and monitor emerging trends for valuation standard, pricing and other purposes.

Macrodemographic Model Feasibility Study: The purpose of this project is to assess the usefulness and limitations of existing models and data sources for projecting the effect of changes in environment on the design and cost of retirement benefit plans. Also, to estimate the costs and benefits of various approaches the SOA might take to establish an adequate actuarial macrodemographic model for retirement benefits.

1990-94 Retirement Plans Experience Study: The purpose of this project is to compile, analyze and report on the 1990-94 mortality experience of uninsured pension plans.

GATT Mortality Table: The purpose of this project is to construct a mortality table from the 1990-94 Retirement Plans Experience Study.

Multivariate Analysis of Pension Plan Mortality Data: The purpose of this project is to specify a multivariate model of mortality that is practical and fits the 1990-94 Retirement Plans Experience Study data optimally. A practical model will include an explanation of how a practicing pension actuary would adjust the general mortality table to reflect the characteristics of the plan being valued.

Extended Analysis of Pension Plan Mortality Data: The purpose of this project is to investigate the relationship between mortality and a variety of co-factors evident in the 1990-94 Retirement Plans Experience Study data.

Canadian Pensioners Mortality Experience, 1983-1992: The purpose of this project is to construct a mortality table for Canadian pensioners based on CPP/QPP data from 1983 to 1992.

Safest Annuity Rule: The purpose of this project is to assess the impact of DOL Interpretive Bulletin No. 95-1 on the annuity market. The final report is being published in the 1997-98 TSA Reports. The report is also available through the SOA Books Department (847-706-3526) for \$10.

Asset Valuation Methods: The purpose of this project is to improve actuarial practice in determination of actuarial value of assets in pension plan valuations for funding and accounting purposes.

Asset Valuation Methods - Phase 2: The purpose of this project is to assess the effectiveness of various asset valuation methods for achieving various plan sponsor goals.

Pension Plan Turnover Rate Table Construction: The purpose of this project is to produce tables of retirement rates and employee termination rates. The final report is available through the SOA Books Department (847-706-3526) for \$20. It is being published in the 1997-98 TSA Reports.

Turnover and Retirement Rates - Phase 3: The purpose of this project is to collect and analyze pension plan participant decrement data. This study will improve and build upon the Pension Plan Turnover Rate Table Construction project.

Comparative Effects of Turnover: The purpose of this project is to compare the relative distribution of benefits from a cash balance retirement plan versus a final average pay defined benefit pension plan. The final report was published in the October 1998 issue of the *Pension Forum* as an article entitled "A Benefit Value Comparison of a Cash Balance Plan with a Traditional Final Average Pay Plan" by S. Kopp and L. Sher.

Actuarial Aspects of Cash Balance Plans: The purpose of this project is to provide practicing pension actuaries with comments and analysis on the design and valuation of cash balance retirement plans.

Mortality Projections: The purpose of this project is to inform practicing pension actuaries about scientific techniques and actuarial methods for projecting future mortality rates.

Impact of Mortality Improvement on Social Security: The United States, Canada and Mexico: The purpose of this project is to perform a rigorous study of the impact of mortality improvement on the Social Security system of the United States, Canada and Mexico. To accomplish that, the project has been divided into 3 phases: Phase 1 - Study of past experience and analysis of current literature; Phase 2 - Formulation of mortality improvement assumptions; and Phase 3 - Stochastic analysis of the impact of mortality improvement on Social Security. A seminar was held on October 30, 1997, and eight of the papers from that seminar were published in the October 1998 issue of the *North American Actuarial Journal*. A final product of fifteen papers from that seminar is available through the SOA Books Department (847-706-3576) for \$75.

Retirement Needs Framework Working Group: The purpose of this project is to bring together and illustrate the changing needs and risks faced in retirement, differences between demographic subgroups, statistics available to measure and evaluate the financial impact of these developments, methods that could be used to determine the amount of capital sufficient to protect against these risks, and approaches that could be used to manage or insure these financial risks. Thirteen papers on these topics were published at a conference held December 10-11, 1998. The proceedings of this conference will be published as a monograph.

Modeling Education and Academic Relations Area

Joint CAS/SOA Ph.D. Grants Program: The Ph.D. Grants Task Force is in the process of a Board mandated evaluation of the program during the current program year. Grant applications for the 1999-2000 academic year are due by

March 12, 1999. The Task Force will evaluate applications and notify recipients by June 18, 1999.

Actuarial Research Conference: The 34th conference, jointly sponsored by Drake University and The Principal Financial Group, is scheduled for Des Moines, Iowa from August 8 - 11, 1999. The theme is building bridges between theory and practice. Information regarding the conference is available on the web site: www.drake.edu/cbpa/ARC/arc99.html. Registration material has been mailed to Academic Members, Education and Research Section members, Research Committee members, the Board of Governors, persons on the listing of actuarial and pre-actuarial programs, actuaries practicing in Iowa, Nebraska, Minnesota, Illinois, Missouri, Wisconsin, Kansas, North Dakota and South Dakota, and members of the Joint CAS, CIA, SOA Task Force on Academic Relations. Registration materials have also been provided the Colegio Nacional de Mexico for distribution, as appropriate. The 35th conference is scheduled to be at Université Laval in Quebec City from August 10 -12, 2000. The conference theme is actuarial research at the threshold of the new millennium.

Joint CAS/SOA Statement of Principles: The CAS and SOA Committees met jointly on March 3 to continue work on revisions to the August 15, 1998 Discussion Draft. The next step is for the committees to schedule a face-to-face meeting in April to review the changes they have made to the document. The goal is to distribute an Exposure Draft later this year.

Joint CAS, CIA, SOA Task Force on Academic Relations: The Task Force met via conference call on March 1, 1999 to discuss the revisions to the communications plan, the vision of the academic partnership in 2005, and the recommendation for the reorganization of the college/university listing. These items will be the basis of the Task Force presentations at the March meetings of the SOA Board of Governors, the CAS Executive Council and the CIA Council. Task Force members plans to meet in Chicago in late March or early April to review input from the March Board meetings and to proceed with in-depth discussion regarding future Task Force activities.

Committee on Professionalism: A revised draft Conflict of Interest Policy for SOA volunteers has been reviewed by legal counsel and has been sent to the Committee for final review before submission to the SOA Board.

Warren Luckner, on behalf of the Committee, has submitted an article regarding Mandatory Continuing Education for publication in an upcoming issue of *The Actuary*. The thrust of the article is to remind members of their responsibility to stay current with the Code of Professional Conduct and Actuarial Standards of Practice.

Task Force on Discipline Procedures: The Task Force held its initial meeting January 13, 1999. Task Force members volunteered to participate in subgroups to study issues relating to the Task Force charge and to make recommendations regarding these items.

Education and Research Section: The December issue of *Expanding Horizons*, the newsletter of the Section, and the Winter issue of *Conversations*, the newsletter of the Actuarial Faculty Forum, have been distributed. The Section is sponsoring sessions at the SOA Spring meetings in Atlanta and Seattle and the Annual Meeting in San Francisco. The Council met via conference call on February 16; a face-to-face meeting is scheduled for April 22.

Course 7: A subgroup of the Course 7 (Applied Actuarial Modeling Seminar) working group met February 25 to work on a sample pretest. Tentative plans are for the trial pretest to be offered in October 1999 and the first seminar in February 2000.

Actuarial Education and Research Fund: The evaluation of proposals submitted to the 1999 Individual Grant Competition was the primary agenda item for the February 26 conference call. AERF agreed to provide the remaining funding for a proposal the Committee on Finance Research is partially funding. AERF will also fund two other proposals submitted to both the CKER and AERF Individual Grant Competitions and a proposal only submitted to AERF. Grant awards will be announced by Monday, April 5, 1999.

Applications for the fourth annual Woody Scholarship Program are due by June 30, 1999. The purpose of the scholarship is to provide funds to actuarial students to complete their education. Application forms are available from Paulette Haberstroh (phaberstroh@soa.org). Scholarship winners will be notified by August 31, 1999.

AERF, affiliated with The Actuarial Foundation, will meet in Chicago on June 9, 1999. There will be a joint meeting with The Actuarial Foundation Board on June 10.

ACTUARIAL RESEARCH CLEARINGHOUSE 1999.1

Actuarial Research Clearinghouse 1999.1 (ARCH) will contain the proceedings of the 33rd Actuarial Research Conference held at Georgia State University in August 1998. Listed below are papers scheduled to appear in the publication. The volume is expected to be available from the Society of Actuaries in spring 1999.

- The Variance Premium Principle: A Bayesian Robustness Analysis
E. Gómez Déniz, A. Hernández Bastida, and F. J. Vázquez Polo
- A Longitudinal Data Analysis Interpretation of Credibility Models
Edward W. Frees, Virginia R. Young, and Yu (Jack) Luo
- Regulatory Solvency Prediction in Property-Liability Insurance: Risk-Based Capital, Audit Ratios, and Cash Flow Simulation
J. David Cummins, Martin F. Grace, and Richard D. Phillips
- Review of Mortality/Lapse Study
Faye Albert, David G.W. Bragg, and John M. Bragg
- A Bayesian Approach in Calculating Community Mortality Rates
Margie Rosenberg and Dennis G. Fryback
- Robust Bayesian Credibility Using Semiparametric Models
Virginia R. Young
- Sequential Credibility Evaluation via Stochastic Approximation
Zinovy Landsman and Udi E. Makov
- Equity and Credibility
S. David Promislow and Virginia R. Young
- The Actuarial Profession and the Academic Community: Feedback from the Society of Actuaries Research Effectiveness Review
Warren R. Luckner
- Open Forum on the Actuarial Syllabus for the New Millennium
Elias Shiu
- A Class of Asymmetric Distributions
T. J. Kozubowski and K. Podgorski
- Optimization of the Ultimate Ruin Probabilities in Risk Theory
Etienne Marceau
- Laplace Transform and Barrier Hitting Time Distribution
X. Sheldon Lin
- Managing Your Life as an Actuary: Developments within the SOA
Anna M. Rappaport
- Efficient Estimation of Ultimate Ruin Probability
M. A. Usabel

- On the Confidence Interval of Black-Scholes Model
Phelim Boyle and Hailiang Yang
- The Principal-Agent Relationship Between the Actuary and the Pension Administrator
Jennjung (J. J.) Wu
- Currency Risk Models in Insurance: A Mathematical Perspective
Samual H. Cox and H. W. Pedersen
- Social Security: Adequacy, Equity and Progressiveness; A Review of Criteria Based on Experience in Canada and the United States
Robert L. Brown
- Distribution and Quantile Estimates for Parametric and Non-parametric Models on Value at Risk
Beda Chan
- Portfolio Optimization in Corporate Models
William Babcock and Steve Craighead
- Performance of Publicly Mandated Private Pension Funds in Mexico: Simulations with Transactions Cost (or, My Pension Fund is Better than Yours: Lies, Damn Lies and Statistics)
Tapen Sinha, Felipe Martínez, and Constanza Barrios-Muñoz
- Retirement Plans: Questions as We Near the Year 2000
Anna M. Rappaport
- Coefficient of Rarity and its Variance
Rajesh K. Barnwal and J. C. Hankins
- A Contingent Claim Approach for the Aggregate Claim Analysis
Lijia Guo and John Beekman
- Risk Management in Developing Countries: A Case Study of the Beverage Industry in Nigeria
Adeleye A. Atanda
- An Economic Forecasting for the Social Security Trust Funds
H. Shawn Lin and Edward W. Frees
- The Inner Workings of Current Modeling Technologies
Arnold F. Shapiro, J. Scott Pflumm and Thomas A. DeFilippo
- A Family of Fractional Age Assumptions
Bruce L. Jones
- Educating Adaptive Actuaries
John A. Shepherd
- Insurance and Annuity Calculations in the Presents of Stochastic Interest Rates
Dale Borowiak

6. RAPPORTS D'ASSOCIATIONS MEMBRES

AUSTRIA

Aktuarvereinigung Österreichs (AVÖ)

The series of lectures on actuarial and financial mathematics on the vienna university of technology has been taken up again.

The next lecture takes place on 27 April 1999 at 16:30, Dr. Stahl, Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen, "Regulatorische Aspekte des Kreditrisikos" Technische Univeristät Wien, 1040 Wien, Wiedner Hauptstraße 8-10, grüner Bereich, 7. Stock, Zeichensaal

We invite all actuaries, especially those not living in Austria, to participate in the activities of the Austrian Actuarial Society!

The next Annual Meeting of the GROUPE CONSULTATIF DES ASSOCIATIONS D'ACTUAIRES DES PAYS DES COMMUNAUTÉS EUROPÉENNES will be held on Friday, 8. October 1999, with Committee meetings on Thursday, 7 October.

A new table for accounting pension insurance liabilities (including disability risks) will be published this year by the Austrian Association of Actuaries.

At the end of 1998 the Austrian Association of Actuaries had 350 members, 160 of them were appointed as full members, meeting the requirements of the Groupe Consultatif des Associations d'Actuaires des Pays des Communautés Européennes (16 of them are also members of other actuarial associations).

CZECH REPUBLIC Czech Society of Actuaries

Information about the activities of the Czech Society of Actuaries July 1 - December 31, 1998

The Czech Society of Actuaries was approved as a Full Member at the IAA Council Meeting on November 3.

The President represented the Society on the U.S. - Czech Insurance and Pension Summit (October 8-9) sponsored by the U.S. Department of Commerce and the International Insurance Foundation.

In December the Plenary Assembly of the Society has elected the Society Committee and the Control Commission. The officers of the Society for the next three years term are

President: Petr Mandl

Vice-Presidents: Václav Šafanda
Dana Vorlicková

Secretary: Jiri Fialka

Treasurer: Katerina Pastorková

Committee members: Jaroslava Feistauerová
Zuzana Kepková

Control Commission: Petr Bohumský
Tomáš Cipra
Lucie Mazurová

The Society has presented to the Ministry of Finance its comments on the proposed amendment of the Insurance Bill. According to the proposal it should be mandatory for the insurance companies to employ responsible insurance mathematicians. An appropriate formulation of their duties has been the main concern of the Society. Responsible mathematicians with obligations slightly differing from those of the appointed actuaries were prominent functionaries of Czech insurance companies in the former times.

In autumn there were 11 sessions of the Seminar on Actuarial Sciences of which the Society is a joint organiser.

DENMARK Den danske Aktuarforening (The Danish Society of Actuaries)

At the end of 1998 the Society had 265 members. The number of IAA members amounts to 175, of which 97 are members of ASTIN and 75 members of AFIR. Due to the change of IAA the number of IAA members amounts to 236 at the beginning of 1999.

After the annual meeting on January 13, 1999, the board has the following members:

Lars Halling	<i>president</i>
Henrik Ramlau-Hansen	<i>vice-president</i>
Christian Sagild	<i>treasurer</i>
Finn Heerwagen	<i>secretary</i>
Jens Perch Nielsen	
Mette Rytgaard	

Auditors are Orla Dam and Ebbe Vagn Christensen.

During 1998 the Society has held the following meetings:

- January 14: General Assembly
- February 11: Svend Haastrup: "Predicting claims by using micro-modelling."
- March 18: Anders Grosen: "Changes in business principles in life assurance companies vs. the responsibility of the actuary."
- April 15: John Henty: "Groupe Consultatif - its structure and work."
- October 7: Member debate about potential increase of mathematical reserves due to new taxation rules.
- October 21: Christian Sagild and Erik Løgstrup: "EDP-based document handling."
- November 24: Kirsten Fjord: "Evolution in the pension market."
- December 9: Anne Mette Barfod: "Alternatives to traditional reinsurance."

The number of participants at the ordinary meetings varied from 27 to 68.

In 1998 the Society arranged 3 courses for the members:

- May 28: "The demands to actuaries in the future"
- September 16: "New legislation - asset taxation"
- October 29: "Investment strategies"

The Society has in eight cases taken part in hearings on proposed insurance legislation and has taken part in several committees under The Danish Financial Supervisory Authorities.

FINLAND

The Actuarial Society of Finland

Annual Report 1998

The Society held nine meetings in 1998 with the following presentations:

- 23 February Luis Alvarez: On real valued options.
- 24 March Jaakko Tuomikoski, Markku Paakkanen, Markku Vesterinen and Hannu Parviainen reported on their activities in the IAA and the Groupe Consultatif.

- 27 April Jukka Kurki: On the prudence of valuing annuities in individual pension policies.
- 10 May Dmitrii Silvestrov: Mathematics for Insurance and Finance; practice, mathematical modelling and education.
- 27 May Christina Lindell: On the changes in Swedish pension insurance.
- 24 August Tarmo Pukkila: On the year 2000 problems in insurance companies.
- 28 September Eero Pätäri: Portfolio performance measurement.
- 2 November Mikko Karpoja: Pension insurance morbidity model.
- 8 December Luis Alvarez: From Local Theory of Risk Aversion to an Intertemporal Theory of Risks under Discrete Choices.

Further to the above mentioned meetings the Foundation for the Promotion of the Actuarial Profession arranged a seminar on life insurance profitability. The seminar provided a forum for discussion for more than 160 participants. The opening speakers were:

- Ron Akhurst: From profit analysis to appraisal value.
- Peter Clark: The UK bonus practice in with-profit policies.
- Bob Yates: European life market - dreams and realities.

The board of the foundation granted the following awards during the year under review:

Antti Korhonen: For developing a model for strategic financial management in a multi-company financial conglomerate.

University of Tampere: For an international conference on statistics.

There were 92 full members and 184 ordinary members at the end of the year. The Society had five honorary members at the end of the year 1998.

The board of the Society had ten meetings and consisted of the following members (end of mandate in brackets)

- | | |
|-------------------|-----------------------|
| Jaakko Tuomikoski | President (2000) |
| Jorma Leinonen | Vice-President (2000) |
| Hannu Parviainen | Secretary (2001) |
| Hillevi Mannonen | (1999) |
| Martti Pesonen | (1999) |
| Jukka Rantala | (2001) |

Auditors were Pertti Pulkkinen and Ari Ikonen.

The discipline process required by the IAA was added to the rules of the Society during the year under review.

The annual meeting of the Society on 15 February elected Ms Hely Salomaa as a new member of the board. Ms Mannonen retired from the board.

The Actuarial Society of Finland can be reached via its secretary:

Mr Hannu Parviainen
Tapiola Insurance Group
FIN-02010 TAPIOLA
FINLAND

Tel + 358 9 453 2680

Fax + 358 9 453 2146

E-mail hannu.parviainen@tapiola.fi

GERMANY

Deutsche Aktuarvereinigung (The German Association of Actuaries)

Office:

Komödienstr. 44

50667 Köln

Germany

Managing Director: Barbara Schneider

tel 49 912 554 0

fax 49 912 554 44

email dav-dgvm@t-online.de

The editor of the "Blätter der DGVM" can be contacted at the following address:

Prof. Dr. Edgar Neuburger

Schneeglöckchenstr. 103

80995 München

Germany

The journal "Der Aktuar" is published quarterly at the following rates: 1 year (4 issues) for DM 34,00 (charges for despatch and VAT included), a single issue for DM 7,95 (charges for despatch and VAT not included). Please contact the publishing house directly:

Verlag Versicherungswirtschaft GmbH

Postfach 6469

76044 Karlsruhe

Germany

tel 49 721 35 09-0

fax 49 721 3 18 33

internet: <http://www.vvw.de>

1. Autumn convention of the AFIR-group

The convention was held in Munich on November 23, 1998. The following five papers were presented. A short summary is given in the journal "Der Aktuar", volume 4, n° 4, December 98.

Jochen Ruß: Aktienindexgebundene Lebensversicherung mit garantierter Mindestverzinsung in Deutschland

Susanne Fromme: Bestands- und Ertragsprojektionen für deutsche Lebensversicherer auf der Basis von Kapitalmarkt-Szenarien

Willi Schwarz: Methoden der Risikomessung für Finanzgeschäfte

Wolfgang Schmidt: Bewertung von Zinsderivaten

Johannes Seufferle: Arbitrage zwischen Bank- und Versicherungsprodukten

2. Autumn convention of the Life Insurance-group

The convention was held in Munich on November 24, 1998. The following 10 papers were presented. A short summary of eight of them is given in the journal "Der Aktuar", volume 4, n°4, December 98. The paper by Helmut Weichert, Langfristigkeit der Vertragslaufzeit und Zinsmarge, has been published in length in the same journal. The paper by Bernhard Schmidt, Aktuarielle Methoden bei der Berechnung angemessener Stornoabzüge in der Lebensversicherung, will be published in the next issue of the journal "Der Aktuar" in March, 1999.

Jürgen Weinreich: Rechnungsgrundlagen für die Erwerbsunfähigkeitsversicherung - Zwischenbericht

René Ruchti: Mathematik der Rentenanstalt Swiss Life

Hans-Joachim Zwiesler: Moderne Gestaltungsformen der Fondsgebundenen Versicherung

Peter Bruetzel: Migration von Beständen - ein Erfahrungsbericht

Ulrich Orbanz: Verlauf des Invaliditätsgeschäfts in den USA

Frank Hilbert: Berufsgruppenspezifische Rechnungsgrundlagen in der BUZ - Lösung der praktischen Probleme

Walter Olbricht: Bestandsmonitoring - Der Aktuar als Controller

Carola Schroeder und Michael Rohde: Profit Testing unter Einbeziehung des Asset-Liability-Managements

JAPAN

INSTITUTE OF ACTUARIES OF JAPAN

A. Activities of the I.A.J. in 1998

1. ANNUAL MEETING

The Annual Meeting was held in Tokyo on November 11 and 12 with about 960 participants. The special lecture, “The Way to revitalize Japanese Economy” by Mr. Kazuhide Uekusa, senior economist of Nomura Research Institute Ltd. And “The Future of Actuarial Profession” by Mr. D.G.R. Ferguson, Immediate Past President of the Institute of Actuaries, and report of Vision Committee were presented on the first day. 16 study results by I.A.J. members on various topics were presented and three workshops (‘Regulation of valuation reserve and solvency’, ‘Risk segmentation and premium in general insurance’ and ‘Corporate pension law and protection of vested benefit’) were held on the second day.

The Annual Research Meeting on Computer Systems for Insurance Companies was held in Tokyo on October 21 and 22. We had nearly 700 participants at the meeting.

2. REGULAR MEETINGS

Four regular meetings were held in 1998. The following lectures were delivered at the respective meetings:

- (1) “Super Technology of Ancient Japan” by Dr. Fumio Shimura, Professor of Shizuoka Institute of Science and Technology, on March 4.
- (2) “The Supervision of Insurance Business and Policyholder’ Protection Act” by Mr. Christopher David Daykin, the UK Government Actuary of Government Actuary’s Department, on May 19.
- (3) “Life Insurance Trends and Management in Hong Kong” by Mr. Sin Wing-Sang Edward, Senior Insurance Officer and Actuary of Office of the Commissioner of Insurance of the Government of Hong Kong, on August 10.
- (4) “The Pathways to the Future - The Actuarial Profession in Australia” by Mr. John Trowbridge, President of the Institute of Actuaries of Australia, on August 27.

3. ACTUARIAL SEMINAR OF EAST ASIA

Fifteen participants from Asian countries attended the 28th Actuarial Seminar of East Asia held in Tokyo from July 23 to August 21. The seminar was at the intermediate level. The seminar consisted of three sessions: the first session provided lectures on some specified subjects of actuarial

science, the second session provided seminars and the third session provided special lectures on various topics.

The participants also attended the above regular meeting (3).

4. SUMMER SEMINAR

—The strategic management of Japanese financial institutes in the global competitive era

The worst balance sheet of life insurance business registered in 1997 for the first time since the World War II, due to the depreciation of the actual values of security bonds and real estate under the current financial uncertainty and economic recession.

Meanwhile, the net premiums written of non-life insurance business registered the minus figures in 1997, which is also the first phenomenon since the World War II. The full-scale liberalization on the premium rates started on July 1st of this year when the new Law of Rating Organization took effect.

The financial big bang revolution of the year 2001 being around the corner, the fierce competition will be interested in the coming future by the entry of non-financial entities and foreign financial entities into the insurance market.

Under these circumstances, we took up “the strategic management of Japanese financial institutes in the global competitive era” as a theme of this summer seminar which was held from September 3 through 4, 1998 at Shuzenji, the midst of Izu Peninsula (Shizuoka Pre.).

It is very meaningful we studied and discussed management strategy and marketing strategy for the first time since this seminar started fifteen years ago, to cultivate broader intelligent skills and acquire the new occupational fields as actuaries.

We invited Ms. Keiko Mizuguchi, director, financial advisory services insurance group, Price Waterhouse as a guest speaker.

She talked about “Rating value of life insurance and non-life insurance companies under the financial big bang revolution” which is the hot topics for us at the present situation.

In this seminar we exchanged heated discussion among 40 attendants, under the guidance of Mr. Tsutomu Chano, economist, Sumitomo-life Research Institute, Inc.

B. Membership of the I.A.J.

The number of members as of December 31st, 1998:

Senior members	8
Fellows	838
Associates	817
Students	1,773
Sub-total	3,436
Supporting members	128

C. Topic

The I.A.J. will celebrate its centennial anniversary in 1999. As our anniversary events, ASTIN Colloquium, AFIR Colloquium, IAA Meetings and Centenary Convention will be held in Tokyo during the following period:

ASTIN Colloquium	August 22-25, 1999
AFIR Colloquium	August 24-27, 1999
IAA Meetings	August 28-29, 1999
Centenary Convention	August 29-31, 1999

2. Preparation for Anniversary events of I.A.J.

- (1) To perform the Anniversary events successfully, I.A.J. has formed "Centennial Committee (chairman: president of I.A.J.)" in April 1998, which was reorganized of "Centennial Preparation Committee". It supervises all of the events held in Tokyo, Japan, Centenary Convention, ASTIN/AFIR Colloquia, and IAA meetings.
- (2) As an executive committee, I.A.J. also formed "Centenary Convention Organizing Committee" and "ASTIN/AFIR Organizing Committee".
- (3) I.A.J. had published 1st announcement in May 1998, which was sent to members and also distributed to participants of the 26th ICA held at Birmingham.
2nd announcement, which was sent to all those who were provisionally registered, was published in February 1999.
The 2nd announcement is available on the website of the I.A.J. (<http://iaj-web.or.jp/>)

SOUTH AFRICA

The Actuarial Society of South Africa

P.O. Box 4464
Cape Town 8000
South Africa
Tel +27 21 509 5242
Fax +27 21 509 0160
<http://www.assa.org.za>

1. Office bearers and membership

The following office-bearers were elected at the Annual General Meeting on 5 November 1998: Blignault Gouws (President), Reg Munro (Immediate Past President), Paul Truyens (President-elect), Adrian Baskir (Hon Secretary), Joubert Ferreira (Hon Treasurer), Mike Codron, Rob Dorrington, Adrian Gore, Theo Hartwig, Michael Leeman, Rob Thomson, Magda Wierzycka.

1998 saw the Actuarial Society's membership figures break through the 1 000 mark for the first time in its fifty years of existence. On 31 December, the Actuarial Society had 1 084 members. In total, it had 430 Fellow members, 40 of whom are resident outside South Africa, and 595 Student members, 15 of whom do not reside in South Africa. The balance is made up by Associate (40) and Library (19) members.

2. Meetings: Review

The highlight on the Actuarial Society's programme of meetings was the Jubilee Convention on 4 and 5 November 1998. This was preceded by the IAA meeting on 2 and 3 November, which was the first meeting of its kind in South Africa. The Jubilee Convention was attended by 380 members, including almost 40 visitors from other countries.

The following papers were presented at the Jubilee Convention:

The Education and Continuing Professional Development of Actuaries (Prof Anthony Asher);

General Principles of Actuarial Science (Sam Gutterman);

AIDS - Where are we? (Janina Slawski - comp);

ASSA600 - An AIDS Model of the Third Kind? (Prof Rob Dorrington);

Risk Adjusted Capital in a General Insurance Environment (Rolf van den Heever);

A Defence of Expected Utility Theory for certain Actuarial Applications (Prof Rob Thomson);

Bootstrapping Reserve Estimates (Rodney Bonnard, Mark Greenwood, Sumarie Greybe);

Equity in the Distribution of Surplus within a Retirement Fund (Jeremy Andrew);

Measuring, Managing and Building Life Company Shareholder Value (John van der Linde);

A Unified Framework for Life Insurance (Nicholas Hudson);

In the Eye of the Beholder: Profit Reporting Round the World (Giles Waugh);

The Impact of various Benefit Structures on the Health Care System (Shaun Matisson).

3. Meetings: Preview

Much attention will be paid to professional and strategic issues this year. In March, the strategic plan of the Actuarial Society will be discussed at sessional meetings in Cape Town and Johannesburg. Issues regarding professionalism will be discussed in April, and the Continuing Professional Development Committee is working on a paper to be presented at the 1999 Convention.

Other sessional meetings will deal with divorce legislation (division of assets and retirement benefits), short term insurance, Regulations under the Medical Schemes Act, retirement matters, investments, international developments in life assurance and asset/liability modelling.

The 1999 Convention will be held on 2 and 3 November, at the Eskom Conference Centre in Midrand.

4. Other business

After his Budget Speech, the Minister of Finance referred to the possible resuscitation of the National Retirement Consultative Forum. In a memorandum to the parliamentary Portfolio Committee on Finance, the Council of the Actuarial Society expressed its support for such a development.

The Actuarial Society is liaising with the Department of Finance on the possible introduction of index-linked bonds in South Africa. The matter has been receiving some attention in the media.

NORTH AMERICA CASUALTY ACTUARIAL SOCIETY

1100 North Glebe Road
Suite 600
Arlington, VA 22201

Phone: (703) 276-3100
Fax: (703) 276-3108

Web Site: <http://www.casact.org>
E-mail: office@casact.org

1. AFFILIATE MEMBERSHIP

The Casualty Actuarial Society has recently adopted a class of membership, Affiliate, to serve qualified actuaries who practice in the general insurance field and wish to be active in the CAS, but do not meet the qualifications to become an Associate or Fellow of the CAS. Affiliate Membership recognizes that the Affiliate Member has been granted

professional status as an actuary by another actuarial organization and practices in the property/casualty field.

Affiliates are governed by the CAS Constitution, Bylaws and Code of Professional Conduct, and are subject to CAS disciplinary procedures (documents may be viewed on the CAS Web Site). Practice rights are not granted to Affiliate Members; rather they must adhere to U.S., Canadian, or other nation specific qualification standards to determine eligibility to practice.

Affiliates are entitled to attend meetings and seminars of the CAS by paying the fees specified for members, participate at Society functions, and serve on CAS committees (except for Admissions and Board committees). Affiliates are assessed the same dues as Associates and Fellows.

Affiliates may submit papers to the Proceedings and the Forum. The Proceedings is the annual refereed publication of the CAS, while the Forum is a non-refereed journal which provides a means of immediate circulation of research papers. Affiliates receive all CAS publications including the Proceedings, Discussion Papers, Forum, Actuarial Review (a quarterly newsletter), Syllabus and Yearbook. They also are granted access to the Members Only section of the CAS Web Site (upon application for a password).

Additional information and an application form for Affiliate Membership are posted on the CAS Web Site (in the "About CAS" section at <http://www.casact.org/aboutcas/about.htm>) or available from the CAS Office.

2. NEW EXAMINATION STRUCTURE

The CAS examination structure will be revised beginning with the Spring 2000 exams. A CAS special task force in 1997 had assessed the current CAS education system to determine if any changes to the system were needed to educate the actuary of the future. The Board of Directors has adopted the task force restructuring recommendations for a syllabus of seven Associate level exams and two additional exams for Fellowship. The first four exams will be jointly administered with the Society of Actuaries. A description of the new examination structure, CAS transition rules, and other details are available on the CAS Web Site (Students' Corner section) or by contacting the CAS Office.

3. FUTURE MEETINGS AND SEMINARS OF THE CASUALTY ACTUARIAL SOCIETY

• Society Meetings

1999 Spring Meeting May 16, 17, 18, 19 Disney's Contemporary Resort Orlando, Florida	1999 Annual Meeting November 14, 15, 16, 17 San Francisco Marriott San Francisco, California
---	---

2000 Spring Meeting
May 7, 8, 9, 10
The Mirage
Las Vegas, Nevada

2001 Spring Meeting
May 6, 7, 8, 9
Fontainebleau Hilton
Miami, Florida

2002 Spring Meeting
May 19, 20, 21, 22
Hotel del Coronado
Coronado, California

2003 Spring Meeting
May 18, 19, 20, 21
Marriott's Marco Island Resort
Marco Island, Florida

2004 Spring Meeting
May 16, 17, 18, 19
The Broadmoor
Colorado Springs, Colorado

• **Casualty Loss Reserve Seminar**

Jointly sponsored with the American Academy of Actuaries

1999
September 20, 21
Marriott's Camelback Inn
Scottsdale, Arizona

2000
September 11, 12
Hilton and Towers
Minneapolis, Minnesota

2001
September 10, 11
Fairmont Hotel
New Orleans, Louisiana

2002
September 23, 24
Crystal Gateway
Marriott
Arlington, Virginia

• **Seminar on Ratemaking**

2000
March 9, 10
Hotel del Coronado
San Diego, California

2001
March 12, 13
The Mirage
Las Vegas, Nevada

2002
March 7, 8
Tampa Marriott
Waterside
Tampa, Florida

2003
March 27, 28
San Antonio Marriott
Rivercenter
San Antonio, Texas

• **Seminar on Reinsurance**

1999
June 7, 8
Marriott Inner
Harbor
Baltimore, Maryland

2000
June 15, 16
Boston Marriott
Copley Place
Boston, Massachusetts

2000 Annual Meeting
November 12, 13, 14, 15
J.W. Marriott
Washington, D.C.

2001 Annual Meeting
November 11, 12, 13, 14
Marriott Marquis
Atlanta, Georgia

2002 Annual Meeting
November 10, 11, 12, 13
Marriott Copley Place
Boston, Massachusetts

2003 Annual Meeting
November 9, 10, 11, 12
New Orleans Marriott
New Orleans, Louisiana

2001
July 11, 12, 13
Marriott Castle
Harbour
Bermuda

• **Seminar on Health on Health and Managed Care**

1999
October 18, 19
Crowne Plaza Resort
Hilton Head, South Carolina

• **Seminar on Dynamic Financial Analysis**

1999 July 19, 20 Drake Hotel Chicago, Illinois	2000 July 17, 18 Marriott Marquis New York, New York
---	---

4. 1998-99 OFFICERS

Steven G. Lehmann	President
Alice H. Gannon	President-Elect
Mavis A. Walters	Immediate Past President
Curtis Gary Dean	VP-Administration
Kevin B. Thompson	VP-Admissions
Abbe S. Bensimon	VP-Continuing Education
David R. Chernick	VP-Programs and Communications
Robert S. Miccolis	VP-Research and Development

5. MEMBERSHIP STATISTICS (AS OF MARCH 1, 1999)

Associates	1421
Fellows	1802
Total	3,223

THE SOCIETY OF ACTUARIES

Howard J. Bolnick
President, Society of Actuaries

Mailing address:

Radix Health Connection, LLC
435 N. LaSalle Street, Suite 400
Chicago, IL 60610-4556

Telephone: (312) 396-1010
Facsimile: (312) 396-1040

E-mail: hbolnick@nwu.edu

A. Norman Crowder, III
President-Elect, Society of Actuaries

Mailing address:

October 1998 - May 2, 1999

708 Woodhaven Lane
Naples, FL 34108

Telephone: (941) 514-3921

Facsimile: (941) 514-2784

E-mail: Nrmcrowder@aol.com

May-October 1999

159 East Avenue
New Canaan, CT 06840

Telephone: (203) 966-7251

Facsimile: (203) 966-7248

E-mail: Nrmcrowder@aol.com

1. NORTH AMERICAN ACTUARIAL JOURNAL

The Society of Actuaries is looking for authors to submit papers and articles on a wide range of topics. The *NAAJ* publishes papers from new and developing areas of actuarial practice, including:

- Research on emerging public policy debates
- Technology improvements
- Demographic trends
- Globalization issues
- Multidisciplinary topics providing useful insight to practicing actuaries.

The submission process is simple: submit three (3) copies of your paper along with a one-page abstract which outlines the scope and objectives of your paper, including author and paper information and the names (and contact information) of up to three potential reviewers for the refereeing process. For a copy of the Submission Guidelines for Authors, please contact Cheryl Enderlein, Communications Coordinator, at 847/706-3563, or via e-mail (cenderlein@soa.org).

Subscription Information

The *North American Actuarial Journal* is published quarterly at the following rates: 1 year (4 issues) for \$95.00, 2 years (8 issues) for \$165, and 3 years (12 issues) for \$250.00, or \$25 for a single issue (prices in U.S. dollars). Send your name, company name, full mailing address, and either a check or credit card information (MasterCard and Visa are accepted; include card number, expiration date, telephone number, and signature) to the Books and Publications Department at the following address:

Society of Actuaries
Books and Publications Department
475 North Martingale Road, Suite 800
Schaumburg, IL 60173-2226

Remittance must accompany orders. For Canadian orders, please add 7% GST tax. For overseas orders, please add 20% postage charge. U.S. funds drawn on U.S. currency on U.S. banks are preferred. If you have questions, please contact the Books and Publications Department by phone (847/706-2526), fax (847/706-3599), or e-mail (bhaynes@soa.org).

2. FUTURE SOCIETY OF ACTUARIES MEETINGS

- Adventures in Quantitative Risk Management
April 15-16 (tentative)
Scottsdale, Arizona
- Corporate and Chief Actuaries Open Forum
May 3-4 (tentative)
TBA
- Social Security Symposium
May 13
Ann Arbor, Michigan
- Bancassurance
May 23
Atlanta, Georgia
- SOA Spring Meeting
(Financial Reporting/Product Development)
May 24-25
Atlanta, Georgia
- New Employee Benefit Changes
May (TBA)
Location (TBA)
- SOA Spring Meeting
(Health & Pension)
June 16-18
Seattle, Washington
- Valuation Actuary Symposium
September 23-24
Los Angeles, California
- SOA 50th Anniversary Annual Meeting
October 17-20
San Francisco, California
- Critical Issues in Underwriting
December 5-7
Sarasota, Florida

For details on the above seminars and those under development, watch for future SOA mailings, visit the website at <http://www.soa.org> or call the Continuing Education Department at 847/706-3545 or 847/706-3540. The following additional seminar topics are in the planning stages for 1999-00. All dates/locations are tentative.

3. MEMBERSHIP STATISTICS

Total Memberships by Geographic Distribution

Organization	U.S.	Canada	Other	Total
SOA	11,823	2,972	1,414	16,209
AAA	12,850	248	287	13,385
CAS	2,769	187	106	3,062
CIA	263	1,820	119	2,202
CCA	1,027	16	9	1,052
ASPA	770	3	5	778
	29,502	5,246	1,940	36,688

Key: SOA = Society of Actuaries
AAA = American Academy of Actuaries
CAS = Casualty Actuarial Society
CIA = Canadian Institute of Actuaries
CCA = Conference of Consulting Actuaries
ASPA = American Society of Pension Actuaries
(Actuarial Members)

4. ACTUARIAL FOUNDATION

Financial Economics with Applications to Investments, Insurance and Pensions

The Actuarial Foundation and Lincoln National Corporation are pleased to announce the publication of *Financial Economics with Applications to Investments, Insurance and Pensions*. This text is designed to embed modern financial theory into mainstream actuarial science. As such, it is a toolkit for actuarial practice of the future.

The text is the work of an outstanding team of international scholars under the leadership of Harry Panjer, FSA, FCIA, Past-President Canadian Institute of Actuaries, University of Waterloo Department of Statistics and Actuarial Science. This authorship team was a far-flung partnership with members from three continents, four nations and eight major universities.

This text highlights the utility of the latest developments in financial theory for actuarial practice and illustrates how this financial economics theory-actuarial science synthesis provides comprehensive approaches to market-based decision making. In providing a thorough understanding of financial economic theory for actuaries, the text also provides the opportunity for stronger management of insurance, investment and pension operations.

Financial Economics with Applications to Investments, Insurance and Pensions is a stellar example of the results that are achieved when the Foundation builds partnerships

to advance the actuarial profession. The text is available through the Society of Actuaries Books & Publications Department. The cost is \$95.00 and the book can be ordered through the SOA Books Department (phone: 947/706-3526; fax: 847/706-3599; e-mail: bhaynes@soa.org).

5. RECENT PUBLICATIONS

Actuarial Mathematics, Second Edition

Since the publication of the first edition of *Actuarial Mathematics* in 1986, actuarial science has absorbed additional ideas from economics and the mathematical sciences. Although it would be impossible to capture the full effect of all these changes in the revision of a basic textbook, this second edition is a step in an ongoing process of adaptation designed to keep the fundamentals of actuarial science current with changing realities. At the same time, this second edition continues the philosophy of the first edition in its presentation of what has come to be identified as the modern mathematical foundation of actuarial science.

Among the book's key features is the probability approach, and the discussions build on the development of the mathematics of probability and the entry of risk into decision theory. Another key feature is the integration of life contingency concepts with risk theory. The textbook is used in SOA Courses 150 and 151 and is on the recommended reading list for Seminar 152.

"We're in a technological revolution, and we have to keep moving ahead with new ideas. Time marches on," said James C. Hickman, one of the book's five original authors and one of the three who revised the text.

Among the notable differences in the revised text are a new chapter on stochastic models of interest rates and the omission of commutation functions, no longer a staple of actuarial calculations. In the new text, readers are instead asked to use current software to complete exercises that illustrate actuarial calculations. To this end, this second edition takes advantage of the general availability of powerful personal computers. The resulting freedom means that there is no longer a single preferred method for computing results from actuarial models and also that more complex models are feasible. As a consequence, suggestions for computing are in *Act Math* and it is recognized that it is no longer necessary to be constrained to traditional computing methods.

Also, said Hickman, "The whole approach to regulation is entirely different in the second edition. Specific insurance regulations and practices in Canada and the U.S. are relegated to examples and exercises. The basic issues that motivate regulation and practice survive." He added, "We're going international"- this text has an audience in Mexico, Asia,

and perhaps elsewhere. There are new ideas, new commercial practices. One of them is the pension area: the decline of defined-benefit plans and the rise of defined-contribution plans. But we didn't change it; the world did. But we must acknowledge these types of changes in our work."

In general, "we attempted to eliminate some of the products people have lost interest in and include current products," said Newton L. Bowers, another of the revised text's authors. "Retirement income policies, also known as income endowment policies, have been virtually unknown for 15 years. Those and others may have historic interest, but that isn't the focus of *Act Math*." New products include accelerated benefits for terminal illness and long-term care.

Donald A. Jones, another of the revised text's authors, observed, "A lot of teaching is done by professors doing research because you can't get cutting-edge developments into print very quickly. We know that the publication process keeps us from being as current as everyone would like, but we believe the new edition of *Act Math* will be useful for teachers and students. It offers much of the latest thinking in actuarial science."

A textbook at the foundation of a profession also must be readable. This one is. It contains a wealth of charts, graphs, tables, examples, and exercises clarifying the theory. *Act Math* is well suited to self-study and the immediate application of its tools.

The cost is \$75.00 and the book can be ordered through Beverly Haynes in the SOA Books Department (phone: 947/706-3526; fax: 847/706-3599; e-mail: bhaynes@soa.org).

Group Medical Insurance Large Claims Database Collection and Analysis

The purpose of this research project, which was jointly funded by the Health Section and the Society of Actuaries, was "To assemble and analyze a limited database which may serve as a model for expanded intercompany studies of health care benefits in the future." The focus of the project was on the types and incidence of large claims, defined as claims totaling \$25,000 or more for any one year.

SOA Monograph M-HB97-1 (\$ 35.00)

Securitization of Insurance Risk: The 1995 Bowles Symposium

During the late 1980s and early 1990s, we have seen insurance and financial markets interact more closely than ever before. New tools for managing insurance risk emerge frequently, usually with roots in financial markets. A strong motivating factor has been the record number of natural catastrophes and their impact on insured losses. The potential

for earthquake and storm losses in the U.S. exceeds insurance market capacity. Reinsurers, banks, security exchanges, and others are developing products, sometimes involving the creation of new organizations or joint ventures, to profitably meet this demand. The 1995 Bowles Symposium provided a forum for exploring some of these products and discussing new possibilities.

The Chicago Board of Trade futures on catastrophic loss indices provided an early example of these products, perhaps the first exchange-traded insurance derivative securities. Over-the-counter products such as bonds with coupons or principal payments tied to an insurance portfolio loss ratio are examples of privately placed insurance securities. There is more information available on the publicly traded examples, and naturally, the majority of the symposium papers treat these products. The symposium was organized in three sessions, as follows:

- Interplay between Capital Markets and Insurance
- Insurance Futures
- Actuarial Bridge between Insurance and Finance.

The symposium was above all intended to promote an understanding of the basic ideas of securitization and to discuss the fundamentals of new emerging products. The interaction between innovations in the financial markets and the needs of the insurance sector has been an excellent topic for bringing financial specialists and actuaries closer together so that they can learn from each other.

SOA Monograph M-F197-1 (\$35.00)

7. RAPPORTS D'AUTRES ASSOCIATIONS

GRUPE CONSULTATIF DES ASSOCIATIONS D'ACTUAIRES DES PAYS DES COMMUNAUTÉS EUROPÉENNES

Napier House
4 Worcester Street
Oxford OX1 2AW, UK

Secretary: John Henty

Telephone: (44 1865) 268 218

Telefax: (44 1865) 268 233

E-mail groupecon@actuaries.org.uk

1. The 21st Annual Meeting of the Groupe Consultatif was held in Stockholm in September 1998.

The officers elected for 1998/1999 were:

Chairman	Holger Dock(Denmark)
Vice-Chairmen	Manuel Peraita (Spain) Peter Clark (UK)

2. New Statutes for the Groupe were approved at the annual meeting. The Aims of the Groupe state that the Groupe has been created as a platform of the actuarial profession within the European Union which will

- consider existing and proposed European legislation having an impact on the actuarial profession and, where appropriate, make representations and submissions to the relevant EU Institution(s),
- give advice to the European Union Institutions on professional actuarial issues when invited to do so,
- represent member associations in discussions with European Union Institutions, in particular with the European Commission,
- provide a forum for discussion among actuarial associations throughout Europe,
- promote high standards of professionalism among actuarial associations in Europe,
- further the education and professional development of actuaries throughout Europe.

3. There are three categories for membership in the Groupe:

- Full Member Associations- situated in a Member State of the EU and meeting certain membership criteria

- Associate Member Associations- situated in a European state other than a Member State of the EU and meeting the professionalism criteria for full membership
- Observer Member Associations- situated in a Member State of the European Union, or in another European State, but not meeting the criteria for full or associate membership.

Hitherto membership has been restricted to actuarial associations in the countries of the European Union, the European Free Trade Area and Switzerland. The Groupe now welcomes applications for membership from associations in other European countries.

4. In October 1998 the Groupe's 11th Colloquium was organised in Luxembourg by the Association Luxembourgeoise des Actuairees on the theme "Actuaries and the trend towards privatisation of compulsory state pension schemes".
5. The Groupe's Summer School in 1999 is being held jointly with the 15th International Summer School of the Swiss Association of Actuaries at the University of Lausanne on August 9-13. The subject is "Modelling Extremal Events for Insurance and Finance".
6. The Groupe has updated its survey on "Actuarial Standards for Cross Border Transfers between Pension Schemes in the Countries of the EU", and has published a report on "Defined Contribution Arrangements in Europe" which summarises the form and structure of such types of benefit arrangements in Europe.

Copies of both publications can be obtained from the Groupe secretary.

7. As part of its aim of representing member associations in discussions with the EU institutions on legislation impacting on the actuarial profession, members of the Groupe continue to meet with officials of the European Commission. In addition to the informal bi-annual meetings, bi-lateral meetings have been held on the Commission's review of the EU solvency margin requirements, on supplementary pensions in the Single Market, and on insurance accounting issues. The Groupe has also been represented at EU-wide meetings on pensions, and at a meeting to consider the Commission's "Framework for Action for Financial Services".

8. During 1998, the Groupe held meetings in Brussels with representatives of EU Pensions and Insurance Supervisory Authorities. The Pensions meeting discussed actuarial standards in pension schemes, and international accounting standards in relation to IAS 19 and the implications for pensions supervisors. The insurance meeting was devoted to a discussion on international accounting standards in the context of the proposed IASC international standard on accounting for insurance business.
9. The Groupe has now finalised its core syllabus for actuarial training in Europe. It is hoped that most member associations will be able to implement it by 2001, although it is recognised there may be constraints on making changes quickly.
10. In October 1998 the Groupe organised a meeting in London of staff members of those member associations that had a permanent secretariat. 15 representatives from 8 associations, including the Groupe Consultatif, took part in an exchange of views and generally to find out how others were approaching the task of administering the affairs of their association.

8. TABLES DES MATIÈRES DE REVUES ACTUARIELLES

GERMANY

Deutsche Gesellschaft für Versicherungsmathematik (DGVM) Blätter der DGVM

Volume XXIII, n° 4, October 1998

Emilia di Lorenzo and Marilena Sibillo: The Dividend Problem in a Diffusive Stochastic Model	459
Erhard Kremer: More on Robust Lagfactors	465
Dieter Denneberg and Dmitri Kaplan: The Method of Distorted Probabilities Applied to Life Insurance and Life Annuities	473
Jochen Ruß and Frank Andreas Schittenhelm: The Rate of Index Participation as a Distinguishing Feature of Guaranteed Equity-Linked Life Insurance Policies	489
Gerd Jensen: Valuation of pensions with pre-scheduled payment dates	501
Nils Kolster, Horst Loebus, Werner Mörtlbauer: New Bases of Calculation for Occupational Disability Insurance DAV1997	519
Miscellaneous	593

German Association of Actuaries (DAV) Der Aktuar

Volume 4, n° 3, September 1998

Prof. Dr. Wolfgang Blomeyer: Komplizierte rechtliche Rahmenbedingungen der Altersversorgung in Deutschland	94
Bernhard Keller, Sandro Matzke: Privatrente in Deutschland. Erwartungen und Aktivitäten der Bürger	96
Prof. Dr. Peter Albrecht: Was ein Aktuar über Investmentmathematik wissen sollte - Asset/Liability-Management (ALM)	99
Frank Corell: Value Based Management (VBM), Teil III - Fallstudie Lebensversicherer, Schwerpunkt kapitalbildende Lebensversicherungen	103
Dieter Reeh, Bernd Zieschang, Hermann Georg Büchner: Aktuarielle Hinweise für die Kalkulation von Zu- und Abschlägen für Leistungsauswirkungen bzw. Leistungseinschränkungen	114
Hubert Müller: Einsatz des Asset/Liability-Management (ALM) im Versicherungsunternehmen	117

Olaf John: Der Kapitalanlageprozeß (I)	122
Dr. Christian Netzel: Zur Geschichte des Deutschen Aktuarwesens (I)	126
Dr. Ulrich Orbanz, Dr. Michael Pannenberg: Sommerschule der Groupe Consultatif über Sterblichkeit in Europa	130
Dr. Thomas Mack: Bericht über die Frühjahrstagung der ASTIN-Gruppe	131
Dr. Ulrich Orbanz: Bericht über den Internationalen Aktuarkongreß in Birmingham	132
Verschiedenes	134
Volume 4, n° 4, December 1998	
Helmut Weichert: Langfristigkeit der Vertragslaufzeit und Zinsmarge	138
Dr. Annette Kurz, Andreas Lauth: Aktuarielle Überlegungen zu kurzlaufenden Einmalbeitragsversicherungen am Beispiel der aufgeschobenen Rentenversicherung	142
Berücksichtigung der Kosten bei Deckungsrückstellungen	148
Volker Altenähr, Rainer Fürhaupter, Theodor Gerwins: Differenzierung von Rechnungsgrundlagen am Beispiel der Regionalität	155
Dr. Christian Netzel: Zur Geschichte des deutschen Aktuarwesens (II)	157
Olaf John: Der Kapitalanlageprozeß (II)	160
International Accounting Standard IAS 19 (revised 1998) über Employee Benefits	163
Dritte Tagung der Pensions-Gruppe der Deutschen Aktuarvereinigung e.V. am 29. April 1998 in Ulm	168
W. Deichl, A. Kiermaier, D. Reichelt, J. Schneider: Berichte von der Frühjahrs- und Herbsttagung der LEBENS-Gruppe der DAV	172
Prof. Dr. Claudia Cottin: Bericht von der 16. Tagung der deutschen AFIR-Gruppe am 23. November 1998 in München	179
Bausparmathematische Arbeitsgruppe (BMAG)	180
Verschiedenes	180

CASUALTY ACTUARIAL SOCIETY

NORTH AMERICAN ACTUARIAL JOURNAL

1997 *Proceedings* of the Casualty Actuarial Society (Volume LXXXIV).

Contents of the October 1998, Volume 2, Number 4 Issue by the Society of Actuaries

Feature Articles

- Homeowners Ratemaking Revisited (Use of Computer Models to Estimate Catastrophe Loss Costs)
Michael A. Walters and François Morin
- Surplus - Concepts, Measures of Return, and Determination (Russell E. Bingham - May 1993)
Discussion by Robert K. Bender
- Funding for Retained Workers Compensation Exposure
Brian Z. Brown and Michael D. Price
- Measurement of Asbestos Bodily Injury Liabilities
Susan L. Cross and John P. Doucette
- The Profit Provision in the Ratemaking Formula
Stephen P. D'Arcy and Michael Dyer
- The Insurance Expense Exhibit and the Allocation of Investment Income
Sholom Feldblum
- Retrospective Rating: Excess Loss Factors
William R. Gillam and Jose Couret
- Balancing Development and Trend in Loss Reserve Analyses
Spencer M. Gluck
- On Approximations in Limited Fluctuation Credibility Theory
Vincent Goulet
- Parameter Uncertainty in (Log) Normal Distributions
Rodney E. Kreps
- A Markov Chain Model of Shifting Risk Parameters
Howard C. Mahler
- Workers Compensation and Economic Cycles: A Longitudinal Approach
Robert P. Hartwig, William J. Kahley, Tanya E. Restrepo, and Ronald C. Retterath
- Application of the Options Market Paradigm to the Solution of Insurance Problems
Michael G. Wacek
- Adjusting Indicated Insurance Rates: Fuzzy Rules That Consider Both Experience and Auxiliary Data
Virginia R. Young
- Workers Compensation Experience Rating: What Every Actuary Should Know
(William R. Gillam - May 1991)
Discussion by original author

- “Actuaries in History: The Wartime Birth of Operations Research” by *James C. Hickman and Linda Heacox* 1
- SOA SEMINAR: IMPACT OF MORTALITY IMPROVEMENT ON SOCIAL SECURITY: CANADA, MEXICO, AND THE UNITED STATES
- “Overview: Impact of Mortality Improvement on Social Security in Canada, Mexico, and the United States” by *Michael Sze and Marjorie Rosenberg* 10
- “Mortality Change and Forecasting: How Much and How Little Do We Know?” by *Shripad Tuljapurkar and Carl Boe* 13
- “Life Expectancy in the Future: A Summary of a Discussion among Experts” by *Robert B. Friedland* 48
- “Summary of Results of Survey of Seminar Attendees” by *Marjorie Rosenberg and Warren Luckner* 64
- “Effect of Aging Population with Declining Mortality on Social Security of NAFTA Countries” by *Michael Sze, Stephen C. Goss, and José Gómez de León* 83
- “Historical and Projected Mortality for Mexico, Canada and the United States by *Stephen C. Goss, Alice Wade, and Felicitie Bell* 108
- “Forecasting Mortality Change: Questions and Assumptions” by *Shripad Tuljapurkar* 127
- “Forecasting Changes in Mortality: A Search for a Law of Causes and Effects” by *Sam Gutterman and Irwin T. Vanderhoof* 135

Departments

- Discussions of Papers Already Published 139
- “In Defense of Pay-As-You-Go (Paygo) Financing of Social Security”
Discussion by *Samee-ul-Hasan*
- “An Actuarial Index of the Right-Tail Risk”
Discussion by *James G. Berberian*
- “Bonus-Malus Systems: The European and Asian Approach to Merit-Rating”
Discussion by *Liviana Picech, Patrizia Gigante, and Luciano Sigalotti*
- Discussion by *Liviana Picech and Luciana Sigalotti*

**Contents of the January 1999, Volume 3,
Number 1 Issue by the Society of Actuaries**

Feature Articles

**GENETIC TECHNOLOGY AND UNDERWRITING:
THE 1998 BOWLES SYMPOSIUM**

“Preface to the Issue on Genetic Testing” by
Patrick L. Brockett iii

“Genetic Testing, Insurance Economics, and Societal
Responsibility” by *Patrick L. Brockett, Richard MacMinn,
and Maureen Carter* 1

“The Future of Risk Classification in the Age of Predictive
DNA-Based Testing” by *Donald C. Chambers* 21

“Restricting Insurers’ Use of Genetic Information: A Guide
to Public Policy” by *Mark A. Hall* 34

“Effective Underwriting in the Genetic Testing Era” by
Robert J. Johansen 52

“The Current State of Genetic Testing: An Insurance Industry
Perspective on the Rush to Legislate” by
Charles S. Jones, Jr. 56

“Ethical Issues Resulting from Genetic Technology” by
J. Alexander Lowden 67

“Modeling the Impact of Genetics on Insurance” by
Angus S. Macdonald 83

“What Does Genetic Technology Have to Do with Ethics”
by *Ray Moseley and Bill Allen* 106

“Federal Regulation of Use of Genetic Information by
Insurers: What Constitutes Unfair Discrimination?” by
Ellwood F. Oakley III 116

“Social Implications of Genetic Testing” by
Karen H. Rothenberg 133

Departments

Discussions of Papers Already Published 137

“Understanding Relationships Using Copulas”
Discussion by *Shaun S. Wang*

“Risk-Adjusted Economic Value Analysis”
Discussion by *Benjamin W. Wurzburger*

Book Reviews 49

Pension Fund Excellence: Creating Value for Stakeholders,
reviewed by *Barnet N. Berin*

*A Fifty-Year Labor of Love: The History of Employees Life
Company (Mutual) 1946-1996*, reviewed by *Edward F.
Cowman*

The Economics of Financial Markets, reviewed by
Serena Tiong

Visual Revelations, reviewed by *Robert M. Miller*

Section Newsletters

A Special Interest Section is a group of Society members organized to study and discuss their common function and professional interests and to contribute information to the actuarial profession. Sections are successful because their members get involved. They are structured but flexible so as to be responsive both to the needs of the profession and to the specific needs of their members. Society members can discuss their special interests at the Section level with other members and still be served professionally through the Society structure.

Sections publish newsletters and special reports, plan Society meetings and seminars, hold breakfasts and luncheons with guest speakers at Society meetings and support actuarial research efforts. Section members are eligible to vote in Council elections and to hold office in the Section to which they belong.

People in the actuarial profession and related fields in the United States, Canada, and other countries who are not members of the Society of Actuaries have the opportunity to take advantage of these special interest groups. Nonmembers can subscribe to one or more special interest Sections in order to receive their mailings and to be invited to participate in seminars and other Section-sponsored programs. It is a good opportunity to keep abreast to actuarial advancements and activities in North America.

Section	Dues \$	Subscription \$
Actuary of the Future Section	\$10.00	\$10.00
Computer Science Section	10.00	10.00
Education & Research Section	15.00	15.00
Futurism Section	10.00	15.00
Health Section	20.00	20.00
Individual Life Insurance and Annuity Product Development Section	15.00	20.00
International Section	15.00	15.00
Investment Section	15.00	15.00
Life Insurance Company Financial Reporting Section	10.00	15.00
Management & Personal Development	10.00	
Nontraditional Marketing Section	12.00	15.00
Pension Section	25.00	25.00
Reinsurance Section	10.00	15.00
Smaller Insurance Company	10.00	10.00

ACTUARY OF THE FUTURE SECTION

Actuary of the Future, December 1998-Issue #7

- Editor's Voice by *John C. Christensen* 1
- Life Insurance and the Internet-What does the Future Hold? By *Asutosh Chakrabarti* 1
- Chairperson's Corner by *Dorn Swerdlin* 3
- Vision and Mission Work Update by *Paul Bruce* 5
- A Final Thanks by *Paul Bruce* 7
- Profile for the Actuary of the Future 8
- 1998 SOA Spring/Annual Meeting Sessions: Another Successful Year for the Actuary of the Future Section By *John C. Christensen* 9
- Sessions Planned by the Actuary of the Future Section for the Society's 1999 Spring Meetings by *Asutosh Chakrabarti* 10
- New Address for Hong Kong Office 11
- A Look Ahead to the 50th Anniversary Meeting By *Paul Bruce* 12

EDUCATION AND RESEARCH SECTION

Expanding Horizons, December 1998-Issue #19

- A Word from the Editor by *Patricia Pruitt* 1
- Joint Task Force on Strengthening Academic Ties By *Stephen R. Radcliffe* 1
- The Case for a Partnership 2
- 26th International Annual Congress of Actuaries Closing Ceremony-June 11, 1998 by *Jean Berthon* ... 3
- Chairman's Report by *Irwin T. Vanderhooj*..... 4
- The Next Actuarial Research Conference 9
- Back to School-Teaching at the Nankai University in Tiajin, China By *Dominic Lee* 10
- Newton vs. Einstein by *Joseph J. Buff* 11
- News from the Spring Program Committee By *Sarah Christiansen* 12
- Highlights of the Education and Research Section Council Meetings:
 - **August 8, 1998-Atlanta, GA** (based on John Beckman's minutes) 13
 - **October 20, 1998-New York, NY** (based on Jeff Beckley's minutes) 14
 - New Moderated List Server 15

FUTURISM SECTION

Actuarial Futures—March 1999-Issue # 20

- Chair's Corner: Delphi Study 2000 by *Al Easton* 1
- The Millenium Project by *Robert G. Utter* 1
- 2025: A Practical Exercise in Scenario Building by *Al Easton* 3
- Futurism in Action by *Mark Rowley and Robert Utter* 4
- Spring into the Future: Futurism Sessions By *Kathleen S. Elder* 4
- World Future Society Sets Ninth General Assembly By *Robert G. Utter* 5

September 1998-Issue #19

- Count on Uncertainty in Planning for the Future by *Barry Rabkin* 1
- Futurism Section Web by *Kermit L. Cox* 1
- Book Review: Cheating Death, the Promise and the Future Impact of Trying to Live Forever by *Al Easton* 2
- What Does Futurism Hold for You at the New York Annual Meeting? By *Lawrence D. Miller* 3
- Election Results Announced 3
- Delphi Study by *Al Easton* 4
- 1998 World Future Society General Conference by *Robert G. Utter* 5
- Futurism at Section Sessions at the Hawaii Spring Meetings by *Al Easton* 6
- Examples Needed-Futurism in Action 7

HEALTH SECTION

Health Section News, December 1998-Issue #36

- Chairperson's Corner by *Thomas R. Corcoran* 1
- New Medicare Options for Seniors by *Dawn Helwig and Gail Lawrence* 1
- Medicare Risk Funding by *David Wille* 3
- Establishing Effective Networks by *Shiraz Jetha* 5
- The Impact of the 1997 BBA on Medicare Supplement Carriers by *Dawn Helwig and Gail Lawrence* 7

- PSOs and Medicare + Choice from the Healthcare Delivery Perspective by *Kurt Giesa* 9
- Letters to the Editor 11
- Minutes of the Health Section Council by *Bernie Rabinowitz* 11
- Provider-Sponsored Organizations by *J. Patrick Kinney* 11

INTERNATIONAL SECTION

International Section News, February 1999-Issue #18

- Chairperson’s Corner by *Bruce D. Moore*..... 1
- Jamaica’s Life Insurance and Financial Sector Crisis by *Janet Sharp*..... 1
- 1998 New Zealand Ambassador’s Report by *Richard Geisler* 2
- Editor’s Notes by *Kevin M. Law* 3
- Hong Kong Ambassador’s Report by *Dominic Lee* ... 3
- Poland Ambassador Report by *Henryk S. Walerys* 5
- Management Changes to Improve SOA International Structure by *Chelle Brody*..... 6
- Spring SOA Meeting Sessions with Significant International Content by *Michael Gabon* 7
- Pension Reform in China by *Y. Guerard, S. Liu, and B. Moore* 11
- Board Approves Development Funds by *Mo Chambers* 14
- Reinsurance in Brazil by *Ronald L. Poon-Affat*..... 15
- 26th International Congress of Actuaries Closing Ceremony Speech by *Jean Berthon* 17
- Strategic Planning Issues (Part Three of Three) by *Thomas Kelly*..... 18
- Ambassadors Wanted: Apply Here by *Jim Toole* 20
- Minutes of the International Section Council Meeting in New York October 1998 21
- Back to School at the Nankai University, Tiajin, China 22
- Minutes of the December 1998 Conference Call of the International Section Council 23
- International Underwriting Congress: Why You Should Attend by *Richard Bergstrom* 25
- International Section Council Meeting in New York 26

September 1998-Issue #17

- Chairperson’s Corner by *Michelle Chon Tai-Bell* 1
- The Future of the Brazilian Health Market by *Ronald L. Poon-Affat* 1
- SOA Ambassador Program Evolves 2
- Editor’s Notes by *Kevin M. Law* 3
- Foreign Insurance Investors in Latin America: Can They All Survive And Prosper? By *Camilio J. Salazar* 3
- Call for Papers 6
- Filipino Actuaries Attend Management Seminar by *Angelica Michail* 7
- Asia Committee Begins to Roar by *Chelle Brody* 9
- The Equation for Success-Professionalism and Profitability: Part II: Focus on Asian Market by *Thomas H. Kelley* 12
- International Actuarial Workshop Held in China 13
- Seminars in Asia Mark a First by *Shirley Shao* 14
- Reforming Taiwan’s NHI with Managed Competition by *Chiu-Cheng Chang*..... 16
- Use of Embedded Values (Shareholder Value) by U.S. and European Insurance Companies by *Allan D. Affleck and Steven I. Schreiber* 19
- The Italian Life Insurance Market by *Alessandro Corsi* 21
- Insurance Regulation in Spain-Changes and Challenges by *Daniel A. DeKeizer* 23
- Life Assurance in Dublin’s IFSC by *Colm Fagan* ... 25
- Minutes of the International Section Conference Call, Monday, July 20, 1998 27
- SOA Ambassador List 29

INVESTMENT SECTION

Risks And Rewards, March 1999-Issue #32

- Chairperson’s Corner by *Joseph Tan* 1
- Is the New CPI Different? Implications for Pension Plans by *Todd Rutley* 1
- Letter to the Editor: by *Eric P. Lofgren* 2
- Editor’s Column by *Richard Q. Wendt*..... 3
- An Actuary Looks at Financial Insurance by *Richard Q. Wendt* 4

• Psychology and Financial Markets: Richard H. Thaler Addresses the Investment Section by <i>Luke N. Girard</i>	9	• It's Time to Give More Focus to Risk Control by <i>Patrick Reinkemeyer</i>	20
• Report from the Society of Actuaries Annual Meeting in New York by <i>Victor Modugno</i>	11	• A 99-Year Prospective Test of an Interest-Rate Theory by <i>Daniel F. Case</i>	21
• Commentary: Social Security Income: Go Refigure by <i>Aaron Bernstein</i>	12	• Review of Financial Journals	
• Patenting In Insurance Starts Shaping Up as Robust Discipline by <i>B. Foudre & P. Tryzna</i>	13	• Reviewed by <i>Edwin A. Martin</i>	27
• National Economic Trends-The Long and Short (Runs) of Investing in Equities by <i>Peter Yoo</i>	15	• What One Can Learn from the Bank of Canada by <i>Nino Boezio</i>	29
• Learning Curve-Credit Default Options by <i>Geoff Chaplin</i>	16	• Competing Education by <i>Zain Mohey-Deen</i>	31
• Investment Section Council Meeting in New York	17	• Fair Value Conference by <i>Shirley Hwei-Chung Shao</i>	32
• The Euro Will Eventually Lead to Global Instability by <i>Nino Boezio</i>	18		
• Announcement of Finance Research Funds Available	19		
• Photos from the Investment Section Breakfast	20		
• Redington Prize Nominations by <i>Luke N. Girard</i>	22		
• Entry Form for the 1999 Market Triathlon Contest by <i>Frank Grossman</i>	23		

October 1998-Issue #31

• Call for Authors	1
• Synthetic GIC and Guaranteed Separate Account Model Regulations by <i>Victor Modugno</i>	1
• Actuarial Principles of Asset-Liability Management	2
• October's Market Demons: the '87 Stock Market Crash and Likelihood of a Recurrence by <i>Vinod Chandrashekar</i>	3
• Taking Stock: No Pain, No Gain, or What They Did Not Tell You About Goldilocks by <i>Nino Boezio</i>	11
• The Baby Boom, The Baby Bust, and Asset Markets by <i>Timothy Cogley and Heather Royer</i>	12
• Subjective Value at Risk by <i>Glyn Holton</i>	14
• Applying Insurance Company Quantitative Techniques for Improved Capital Budgeting by <i>Tony Dardis and Andrew Berry</i>	16
• Capital Projects Working Party-Recruitment Drive	19

LIFE INSURANCE COMPANY FINANCIAL REPORTING SECTION

The Financial Reporter, January 1999-Issue #38

• From the Editor by <i>G. Thomas Mitchell</i>	1
• Value-at-Risk-An Overview by <i>Glyn Holton</i>	1
• NAIC Codification-an Overview of Statement of Statutory Accounting Principles No. 54 by <i>Daniel E. Winslow</i>	3
• More than 200 Attend Buenos Aires Seminar By <i>Edward L. Robbins</i>	4
• A Variation on Standard DAC Calculations by <i>Akiva Zohar</i>	7
• Prospective Accounting by <i>Humphrey Nash</i>	10
• Interpreting Reserve Changes for Life Insurance Companies Accountants By <i>Eben Limsui</i>	13
• A Call for Papers	15
• Fair Value Seminar by <i>Shirley Hwei-Chung Shao</i> ...	16
• Comments on Asset Adequacy Analysis Techniques By <i>Paul J. Sulek and Gretchen McRae</i>	17
• Presenting Mutual Life Insurers' U.S. GAAP Results By <i>Daniel F. Case</i>	18
• New York Speakers-Thanks!	20
• Finance Research Funds Available	22
• Council Election Results	22
• COLIFER Corner by <i>Daniel J. Kunes</i>	23

NONTRADITIONAL MARKETING SECTION

Newsdirect, Winter 1998-1999-Issue #30

• Chairperson's Corner by <i>Edward F. McKernan</i>	1
---	---

- Market Potential for Preneed Insurance
by *Donna B. Stalley* 1
- Is “Direct” Where You Want To Be?
By *David C. Florian* 2
- Upcoming Meetings SOA Spring Meeting
in Atlanta 8
- Bancassurance, a Global Perspective by
Jeffrey A. Klanderma 9
- Is This Your Bank? 11
- *NewsDirect* 1999 Papers Contest 11

Fall 1998-Issue #29

- Editor’s Note by *Kiran Desai* 1
- How to Get Nihilist Consumers to Listen
by *Steve Fedele* 1
- “Emerging Markets for the New Senior Citizen”
Seminar Rescheduled 2
- The Value of the Sentinel Effect-Revisited by
Richard Bergstrom 3
- *NewsDirect* 1998 Papers Contest 5
- A Case Study: Australia by *Ian M. Robinson* 6
- Autumn in New York-The Nontraditional Way
by *Carl Meier* 7
- Election Results 8

PENSION SECTION

Pension Section News, February 1999-Issue #39

- Chairperson’s Corner 1
- Summary of 1999 IRC, PBGC, Federal Income Tax,
Social Security, and Medicare Amounts by
Heidi R. Dexter 1
- Letter to the Editor: Capital Market Assumptions 2
- Minutes of the Retirement Systems Joint Committee
Meeting, San Francisco, July 17, 1998 9
- A Paper to Note, The Vital Connection by
Joe Applebaum 11
- Minutes of the Retirement Systems Joint Committee
Meeting, New York, October 15, 1998 11
- Articles Needed for the News 12
- Retirement Needs Framework by
Anna Rappaport 14
- Announcement-Retirement 2000, Call for Papers ... 16
- Web Discussions 16
- Specialty Guide:Asset-Liability Management
by *Judy Anderson* 17

- Study Note Corner by *Judy Anderson* 18
- Information on Unusual Provisions in Cash Balance
Plans Needed by *Tom Edwalds* 19
- News Releases 20
- Minutes of the Retirement Systems Practice
Advancement Committee by *Judy Anderson* 22
- Continuing Education Update by *Barbara S.
Choyke* 24
- Minutes from The Pension Section Council
Meeting in Boston 25

PRODUCT DEVELOPMENT SECTION

Product Development News, March 1999-Issue #48

- Chairperson’s Corner by *Phil J.T. Cernanec* 1
- Long Term Care Topics by *Michael S. Abroe* 1
- Canadian Corner: Part II: Segregated Funds:
“No Loss” Proposition by *Boris Brizeli* 9
- Multiple Medical Impairment Study Available 14
- Spring Meeting in Atlanta 15
- Ten Years Ago 16
- Underwriter’s Corner by *Rick Bergstrom* 17

October 1998-Issue #47

- Chairperson’s Corner: Where Do Great New
Product Ideas Come From?
By *Mark A. Milton* 1
- Prescribed Statutory Interest Rates for the
Valuation of Life Insurance and Annuity
Products-Statutory Calculations by *David G.
Whittemore* 1
- ACLI Update by *A. Michael McMahon* 2
- “Emerging Markets for the New Senior Citizen”
Seminar Rescheduled 3
- The Underwriter’s Corner: The Value of the Sentinel
Effect (Revisited)
By *Richard L. Bergstrom* 3
- Life Insurance Firms in the Retirement Market:
Is the News All Bad?
By *Paul Hoffman and Anthony M. Santomero* 6
- New York’s Revised Expense Limitation Law by
*Jonathon Hecht, John M. Fenton, and Douglas A.
French* 21
- Ten Years Ago 25

- Thanks to 1998 Hawaii Spring Meeting Participants 27

SMALL INSURANCE COMPANY SECTION

small talk, December 1998-Issue #12

- From the Editor by James R. Thompson 1
- Small Company Update on XXX by *James N. Van Elsen* 1
- The Feeling Was Not Mutual by *Edward J. Slaby* 3
- LHATF Exposes Revised Regulation XXX 6
- Financial Education: Employer Trends, Liability and Considerations
By *Rick Storms* 7
- Alternative XXX Model Regulations from a Federal Income Tax Perspective by *James Reiskyt* 10
- How to Succeed in the Worksite Market
By *Alan F. Barthelman* 11
- So What’s New with the AOMR?
By *James R. Thompson* 12
- Collaborative Database Marketing by *Wallace F. Dale* 13
- Worksite Marketing by *Norman E. Hill* 15
- Critical Illness: The Next Great Worksite Sale
By *Patrick D. Lusk* 17

THE ACTUARY

List of Contents: September, October, November, December (Year in Review) 1998, and January, February 1999

September 1998

- Editorial: Seeking a better return 2
by *Marc Twinney*
- A glaring error 5
by *Robert J. Myers*
- At the SAVER summit 6
by *Anna M. Rappaport*
- International Congress of Actuaries 8
by *Anna M. Rappaport*
- Actuarial salaries 10
- E&E Corner 14
- On the lighter side 15
- Letters to the editor 17

October 1998

- Editorial: Turn of the century 2
by *Craig S. Kalman*
- SOA’s alternative medicine project 3
by *Anna Rappaport, Lee Eric Launer, and Thomas Edwalds*
- Total health management 5
by *Jacqueline Bitowt*
- ‘98 Bowles Symposium 8
by *Samuel H. Cox*
- Individual product risk conference 10
by *Irwin Vanderhoof*
- New: ‘online university’ 11
- New SOA Section 11
- The complete actuary: employee coaching 13
by *Shumei Kuo*
- Research corner 14
- Accidental death report 15
- On the lighter side 18
- Dear editor 19
- Puzzle 20

November 1998

- Editorial: Expanding boundaries 2
by *Sue A. Collins*
- Profitability metrics 3
by *Douglas A. French*
- Retirement needs framework 9
- Professionalism issues by *Anna M. Rappaport* 10
- SOA’s 50th begins 12
- Fair value conference 14
by *Irwin T. Vanderhoof*
- Home run chase 16
by *Cecilia Green*

December 1998 (Year in Review)

- Presidential address: Reaching out to make a difference 3
Anna M. Rappaport
- Annual meeting 8
- Spring meetings 10
- Annual treasurer’s report 11
Donna R. Claire

• 1997-98 year in review: Looking outward	12	• Puzzle	16
• Foundation report	19	Actuarial Research Clearing House (ARCH)	
January 1999		1998.2	
• Editorial: Let universities in	2	• Editor's Comments	v
by <i>Robert J. McKay</i>		• Conference Announcement	vii
• Seeking proof	5	• Investigation of Unfunded Liability in a Simplified Pension Fund Model	
by <i>Bernard Dussault</i>		by <i>P.W.A. Dayananda</i>	1
• Retirement needs framework	7	• Some Recursive Formulas for Life Annuities	
by <i>Anna M. Rappaport</i>		by <i>Ponniah Elancheran and Eric S. Seah</i>	11
• Social Security survey	8	• Affordable Health Insurance	
by <i>Jacqueline Bitowt</i>		by <i>Dinkar B. Koppikar</i>	13
• Academic task force report	10	• Choosing an Insurer by <i>Sonjai Kumar</i>	45
by <i>Jacqueline Bitowt</i>		• The Gompertz Distribution-Estimation of Parameters by <i>Dennis Kunimura</i>	65
• 50 th anniversary book	10	• A Reserve Difference Formula	
• Research corner	12	by <i>Changki Kim and Elias S.W. Shui</i>	77
• Lighter side: Clowning around	13	• A 99-Year Prospective Test of an Interest-Rate Theory by <i>Daniel Case</i>	79
• Puzzle	16	• A Joint-Life and Reserve Problem	
January 1999		by <i>Khang-Yee Lim and Elias S.W. Shiu</i>	99
Supplement		• Presenting Mutual Life Insurers' U.S. GAAP Results	
• Blueprint for a 'Big Tent' future	1	by <i>Daniel F. Case</i>	103
• 1997-98 SOA Committee on Strategic Planning Report on Strategic Planning Issues	4	• Associateship and Fellowship Research Paper Option	
February 1999		Macroeconomic Aspects of Private Retirement Programs	
• Shaping the future	2	by <i>Krzysztof M. Ostaszewski</i>	133
• Editorial: M&A's bigger purpose	2		
by <i>Robert D. Shapiro</i>			
• Health insurers	6		
by <i>Charles Caroll</i>			
• 7 habits of top buyers, sellers	8		
by <i>Peter W. Mattingly</i>			
• China: region of growth	10		
by <i>Howard J. Bolnick</i>			
• Annual meeting's top speakers	12		
• On the lighter side: The future	13		
by <i>Muzammil Waheed</i>			
• E&E corner	14		
• Dear editor	15		