

نشریه الکترونیکی

نازه های بیمه ایران و جهان

دو هفته نامه
علمی، حرفه ای
اطلاع رسانی

شماره ۱۲ / نیمه دوم تیر ۹۵



www.irc.ac.ir
tazehayebimeh@irc.ac.ir

روابط عمومی و امور بین الملل پژوهشگاه بیمه

فهرست مطالب

- ۲..... همچنان تقاضای سرمایه‌گذاران از اوراق بهادار بیمه‌ای تأمین نشده است
- ۳..... فهرست شش مرکز آموزشی صادرکننده مدرک مدیریت ریسک حرفه‌ای اعلام شد
- ۶..... اعلام غیرقانونی بودن طرح دولتی حوادث ناگوار طبیعی توسط شرکتهای بیمه فرانسوی تحسین شد
- ۷..... وضعیت ریسک سال ۲۰۱۶ از منظر سازمان تنظیم بازار مالی فرانسه
- ۹..... آزمون‌های میدانی با استفاده از ارزشیابی مبتنی بر ارزش اقتصادی و روش نظارتی برای شرکتهای بیمه
- ۱۱ سازمان نظارت مالی نروژ پیش‌بینی ریسک ۲۰۱۶ خود را منتشر نمود
- ۱۲ اوراق بهادار بیمه‌ای برای پوشش ریسک‌های اموال و حوادث

همچنان تقاضای سرمایه‌گذاران از اوراق بهادار بیمه‌ای تأمین نشده است

منبع: گزارش سه‌ماهه دوم سال ۲۰۱۶ آرتیمیس

آرتیمیس^۱، نهاد اطلاع‌رسانی در زمینه اوراق قرضه حوادث طبیعی^۲، اوراق بهادار بیمه‌ای^۳، سرمایه و سرمایه‌گذاری بیمه اتکائی و سرویس اطلاعاتی انتقال ریسک^۴ می‌باشد که هر سه ماه، یک گزارش مرتبط در این زمینه ارائه می‌دهد. گزارش سه‌ماهه دوم سال ۲۰۱۶، به بررسی اوراق قرضه حوادث طبیعی و اوراق بهادار بیمه‌ای می‌پردازد. این گزارش که بخشی از [پیش‌خوان اطلاعاتی آرتیمیس](#) محسوب می‌شود، به سرمایه ریسک جدید^۵ صادر شده و ترکیب تراکنش‌های تکمیل شده طی سه ماهه دوم ۲۰۱۶ تمرکز دارد.

در سه ماهه دوم ۲۰۱۶، صدور، به کمتر از ۲ میلیارد دلار رسید و تنها طی ۱۴ تراکنش انجام شده، ۱/۶۲۴ میلیارد دلار سرمایه ریسک جدید صادر شده است. بنابراین، تقاضای سرمایه‌گذار، محقق نشده است. پس از سال ۲۰۱۱ که صدور سرمایه ریسک جدید به کمتر از دو میلیارد دلار رسید، این اولین باری است که رقم فوق به این میزان می‌رسد. نتیجه این کاهش، افت اندازه بازار اوراق مطالبات معوق^۶ نسبت به رقم بی‌سابقه ۲۶/۵۱۶ میلیارد دلار مشاهده شده در انتهای سه‌ماهه اول این دوره، یعنی ۲۵/۱۷۴ میلیارد دلار است.

داده‌های به کار رفته در این گزارش، از فهرست معاملات آرتیمس گرفته شده است بنابراین هر نوع تراکنش اوراق قرضه حوادث طبیعی و خصوصی صادرشده همچنین اوراق بهادار مرتبط با بیمه زندگی، سلامت یا مرگ و میر^۷ را شامل می‌گردد.

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: آرتیمیس، می ۲۰۱۶

^۱ Artemis

^۲ Catastrophe bond

^۳ Insurance-linked securities (ILS)

^۴ Risk transfer intelligence

^۵ New capital risk

^۶ Outstanding market size

^۷ Mortality

نکته:

تبدیل به اوراق بهادار کردن، نوعی تکنیک مالی است که دارایی‌ها را با هم تجمیع کرده و آنها را به اوراق بهادار قابل مبادله مبدل می‌سازد. انواع مؤسسات مالی و نگاه‌های اقتصادی به‌منظور تأمین نیازهای سرمایه‌ای از این فرآیند بهره گرفته و از طریق ایجاد اوراق بهادار، ارزش دارایی‌هایشان را به واقعیت مبدل می‌سازند. شرکت‌های بیمه از طریق فروش ریسک به سرمایه‌گذاران، نیازشان به نگهداری سرمایه را تقلیل داده و قدرت و توانایی خود را برای ورود به کسب‌وکاری جدید، افزایش می‌دهند. برخی از انواع تبدیل به اوراق بهادار کردن، منافع مالیاتی معینی را نیز به همراه دارد. این روش به بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکایی این امکان را می‌دهد تا بر بیمه‌گری و ساماندهی ریسک متمرکز شده و آنها را مستقیماً به بازارهای اوراق بدهی منتقل کرده و بازده حقوق صاحبان سهام را بهبود بخشند.

فهرست شش مرکز آموزشی صادرکننده مدرک مدیریت ریسک حرفه‌ای اعلام شد

فدراسیون انجمن‌های مدیریت ریسک اروپا (FERMA)^۱ اولین مراکز آموزشی دارای مجوز رسمی برای صدور گواهی‌نامه حرفه‌ای مدیریت ریسک را با هدف برداشتن گامی برای اجرای طرح ریمپ^۲، اعلام نمود.

ریمپ مبتنی بر ارائه‌کنندگان آموزش رسمی است که قادر به صدور گواهینامه می‌باشند. این مراکز عبارتند از:

- دانشگاه تامپر^۳ - برنامه کارشناسی ارشد در زمینه مطالعات بازرگانی، با گرایش مدیریت بیمه و ریسک
- فنلاند با حمایت فینریم^۴
- مرکز ادامه تحصیل ICHEC - دیپلم مدیریت ریسک - بلژیک، با حمایت بیلریم^۵
- مؤسسه آنرا - آلپ - ایتالیا - انجمن مدیریت ریسک ایتالیا (آنرا)^۶
- دانشگاه مالتا^۷ - کارشناسی تجارت با گرایش مدیریت ریسک و بیمه - با حمایت مارم^۸
- مؤسسه پولریسک^۱ - گرایش مدیریت ریسک حرفه‌ای - با حمایت پولریسک

^۱ Federation of European Risk Management Associations

^۲ Rimap

^۳ University of Tampere

^۴ Finrima

^۵ Belrim

^۶ ANRA (Italian Risk Management Association)

^۷ University of Malta

^۸ Marm

- دانشکده آموزش کاربردی اقتصاد استکهلم - دیپلم مدیریت ریسک - با حمایت سوئد^۱

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: کامرشال ریسک یوروپ، ژوئن ۲۰۱۶

نکته:

ارتباط با سازمان‌های بین‌المللی به‌ویژه در زمینه اخذ مدارک حرفه‌ای ویژه در سطوح بالای سازمانی از جمله نکاتی است که سازمان‌های پیشرو به آن اهتمام جدی دارند. در حقیقت این‌گونه سازمان‌ها، مراتب ارتقای سرمایه‌های انسانی خود به موضوع حرفه‌ای‌گری و توانایی‌های حرفه‌ای را با تأکید بیشتری در دستور کار قرار می‌دهند و به‌صورت مستقیم یا به‌صورت مشاوره‌ای از این خدمت بهره‌مند می‌شوند. دستیابی به خدمت مراکز دارای مجوز رسمی برای صدور گواهینامه‌های حرفه‌ای مدیریت ریسک که از سوی مراجع اعطاکننده این مجوزها نظیر فدراسیون انجمن‌های مدیریت ریسک اروپا صادر شده است می‌تواند برای شرکت‌های بیمه و فعالان صنعت حائز اهمیت باشد.

در پی خروج انگلستان از اتحادیه اروپا، مدیران بیمه با آزمونی تازه مواجه شده‌اند

بر اساس گزارش مارش^۳، مدیران ریسک و بیمه انگلستان نیاز دارند تا همگام با تغییرات ملموس در پرتفوی ریسک شرکت‌ها و استراتژی‌هایشان، با عدم ثبات بازار، چالش‌های قانونی و حقوقی و نیز تحولات بالقوه ناشی از خروج انگلستان از اتحادیه اروپا^۴ در بازار بیمه مواجه شوند.

پس از اعلام نتایج فراندوم انگلستان، مارش طی توصیه‌ای به مشتریان بیان کرده است که در حال حاضر نیاز است تا شرکتها اثر خروج انگلستان از اتحادیه اروپا را بر طیف وسیعی از مسائل مربوط به ریسک و بیمه مورد توجه قرار دهند. یکی از کارگزاران نیز در این رابطه اینگونه اظهارنظر نموده است: «این مسئله که چطور رابطه انگلستان با اتحادیه اروپا پس از اتمام مذاکرات، شکل خواهد گرفت، همچنان ناشناخته مانده است. مدت زمانی که مذاکرات به طول می‌انجامد و نتایج حاصل از وجوه مختلف آن، میزان اثر بر شرکت‌ها و بیمه‌گران را تعیین

^۱ Polrisk

^۲ Swerma

^۳ Marsh

^۴ Brexit

می‌نماید. ما به مشتریان توصیه می‌نماییم تا از نزدیک اوضاع را پیگیری نمایند و طرحی برای هر نوع وضعیت در نظر بگیرند، از جمله مشاوره با بیمه‌گران و مشاوران ریسک به منظور تأکید بر پرتفویهای ریسک تحول‌یافته و تغییرات در نیازهای بیمه».

در این گزارش آمده است که تصمیم انگلستان برای خروج از اتحادیه اروپا سبب ایجاد تغییر در وجوه کلیدی کسب و کار خریداران بیمه یا تراکنش‌های از پیش برنامه‌ریزی شده خواهد شد. همچنین، این مسئله ممکن است منجر به تغییر ملموس در پرتفوی ریسک خریدار^۱ گردد. برای مثال، برخی شرکت‌ها ممکن است به دنبال تأخیر در پروژه‌ها تا زمان حصول اطمینان کامل در بازار باشند.

مارش در گزارش خود آورده است: «اکنون، زمانی است که خریداران باید مسائل مربوط به عواقب تغییرات قریب‌الوقوع بر ریسک مرتبط با بیمه‌گران و مشاوران ریسکشان را پیش‌بینی و یا حل نمایند.»

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: کامرشال ریسک یورپ، ژوئن ۲۰۱۶

نکته:

در پی اعلام نتایج همه‌پرسی تاریخی جدایی انگلیس از اتحادیه اروپا، این سوال در شرایط کنونی مطرح شده که خروج انگلیس از اتحادیه اروپا چه پیامدهایی را اعم از فرصت‌ها و تهدیدها متوجه صنایع مختلف کشورها و سیاست خارجی خواهد کرد. پیش‌بینی‌ها مویده آن است که نهادهای مالی و خدمات مربوطه در کشورها بیشتر از سایر بخش‌ها، از این موضوع متأثر خواهند شد. بر این اساس و با توجه به آنکه صنعت بیمه به عنوان یکی از مؤسسات مالی غیربانکی در اکثر کشورهای جهان نقش مهمی را در توسعه مالی ایفا می‌کند؛ توصیه می‌شود که بیمه‌گران و بیمه‌گذاران با دقت نظر بیشتری بر موضوع خروج انگلستان از اتحادیه اروپا و تبعاتی که این امر در مسائل مربوط به ریسک و بیمه خواهد داشت، متمرکز شوند و از نزدیک نتایج مذاکرات را رصد نمایند و وجوه مختلف آن را در تصمیم‌گیری‌هایشان لحاظ نمایند.

^۱ Buyer's risk profile

اعلام غیرقانونی بودن طرح دولتی حوادث ناگوار طبیعی توسط شرکتهای بیمه فرانسوی تحسین شد

شرکت اسکور^۱، تصمیم دادگاه اداری^۲ پاریس را مبنی بر درخواست از دولت فرانسه برای بستن صندوق دولتی حوادث ناگوار طبیعی (CCR) یا درخواست رسمی از کمیسیون اروپای برای ادامه کار را تحسین نمود.

اسکور اعلام کرد که تصمیم دادگاه مبنی بر این است که هر نوع حمایت از این صندوق، حمایت دولتی محسوب شده و غیرقانونی محسوب می‌شود. دادگاه بر اساس دعوی اسکور حکم خود را صادر نموده است.

اسکور به دادگاه گزارش داده است که دولت فرانسه باید: «توافق خود را در رابطه با ضمانت صندوق مرکزی بیمه اتکائی^۳ تا جایی که به کسب و کار بیمه اتکائی حوادث ناگوار طبیعی مبنی بر CCR مرتبط می‌شود را طی یک سال، به پایان برساند.»

در صورتی که دولت قادر به انجام آن نباشد، باید به طور رسمی کمیسیون اروپایی را نسبت به طرح بیمه اتکائی حوادث طبیعی طی همین مدت، آگاه سازد. این بدین معناست که کمیسیون اروپایی باید تبعیت^۴ این طرح با قوانین اروپا را مورد بررسی قرار دهد.

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: کامرشال ریسک یوروپ، جولای ۲۰۱۶

نکته:

حوادث طبیعی همه ساله خسارات جبران ناپذیری را متوجه مردم و به طور کلی کشورهای جهان کرده است. کشور ایران نیز با توجه به موقعیت جغرافیایی خود با حوادث طبیعی بسیار زیادی مواجه است که هر ساله شاهد خسارات بالایی در این زمینه هستیم. با توجه به خسارات زیانبار این حوادث و اثرات منفی اجتماعی برخی دولت‌ها با تاسیس صندوق خسارات این حوادث را پوشش می‌دهند. و در برخی کشورها این حوادث توسط شرکتهای بیمه بازرگانی فقط پوشش داده می‌شوند. از آنجا که این حوادث تاثیر منفی زیادی بر عملکرد شرکتهای بیمه بازرگانی و بالابردن ضریب خسارت صنعت بیمه دارد. تا پیش از تصویب و اجرای استاندارد

^۱ SCOR

^۲ Administrative court

^۳ Caisse centrale de reassurance

^۴ Compliance

گزارشگری مالی بین‌المللی شرکت‌های بیمه ملزم به در نظر گرفتن ذخیره خسارت حوادث فاجعه بار جهت پوشش این خسارات بودند اما پس از اجرای استاندارد گزارشگری مالی بین‌المللی و همچنین استاندارد توانگری ۲ این ذخیره حذف گردید. در ایران نیز ذخیره‌ای تحت عنوان ذخیره تکمیلی و خطرات طبیعی برای پوشش این خسارات در نظر گرفته شده است و همچنان ادامه دارد. از طرفی دیگر با توجه به تبعات منفی این حوادث بر اجتماع در ایران مراحل قانونی تاسیس صندوق بیمه همگانی حوادث طبیعی طی شده است و در مراحل اجرایی شدن است. همانگونه که در خبر فوق نیز مشاهده گردید در این زمینه‌ها همواره تضاد منافع و عملکرد بین شرکت‌های خصوصی و دولت وجود داشته است لذا لازم است در ایران نیز کارکرد این صندوق و همچنین ذخیره تکمیلی و خطرات طبیعی در کنار یکدیگر مورد بررسی قرار گیرد و به نتیجه مطلوب در این زمینه دست یافت.

وضعیت ریسک سال ۲۰۱۶ از منظر سازمان تنظیم بازار مالی فرانسه

سازمان تنظیم بازار مالی فرانسه (AMF)^۱، با تأکید بر وضعیت فعلی یعنی عدم اطمینان ناشی از خروج انگلستان از اتحادیه اروپا، اثرات فضای نرخ پایین بهره، ریسک قیمت‌گذاری مجدد و شدید^۲ دارایی‌ها، تغییرات ساختاری در بازارها، یک ارزیابی جدید از میانه سال ۲۰۱۶ درباره ریسک‌های مهم بازار، سرمایه‌گذاری خرد^۳، سرمایه‌گذاری جمعی^۴ و تأمین مالی اقتصاد را تنظیم و ارائه نموده است.

سازمان تنظیم بازار مالی فرانسه، دهمین نقشه‌برداری از ریسک^۵ خود را در وضعیت ویژه فعلی یعنی خروج انگلستان از اتحادیه اروپایی به چاپ رساند. این وضعیت منحصربه‌فرد در یک کشور، دوره‌ای از عدم اطمینان را در اتحادیه اروپایی ایجاد خواهد نمود که اثرات آن را می‌توان در بازار با وجود بی‌ثباتی بالا و حق بیمه ریسک درک نمود. نقشه‌برداری از ریسک، بر شرایط و اوضاعی که ارائه‌کنندگان خدمات انگلیسی در اروپا به عنوان یک سیستم کشور ثالث عمل خواهند نمود، تمرکز دارد. فراتر از این، آنست که این خروج انگلستان بر خاتمه قراردادهای مبتنی بر واحد پول اروپایی یعنی یورو و نظارت بر بازار اثر بگذارد.

^۱ Financial Markets Regulator

^۲ Sharp re-pricing

^۳ Retail investment

^۴ Collective investment

^۵ Risk mapping

مفاد مهم در دهمین نقشه‌برداری از ریسک به شرح ذیل است:

- اجرای اقدامات جدید بانک‌های مرکزی به منظور حمایت از رشد، سبب ایجاد فضای نرخ‌های بسیار پایین بهره در منطقه واحد پولی یورو شده است. خروج انگلستان از اتحادیه اروپا این احتمال را قوت بخشیده است که این وضعیت برای مدتی طولانی باقی خواهد ماند. این فضا، الگوهای اقتصادی بانک‌ها و بیمه‌گران را تحت‌الشعاع قرار داده و فرسایش خواهد داد و سبب خواهد شد تا سرمایه‌گذاران ریسک بیشتری کنند و در دارایی‌های غیرنقدی^۱ بیشتر سرمایه‌گذاری نمایند.
- به نظر می‌رسد، فرضیه قیمت‌گذاری مجدد شدید در دارایی‌های مالی نسبت به سال ۲۰۱۵، بیشتر محسوس است. این نوع قیمت‌گذاری مجدد می‌تواند با شروع یک رخداد پیش‌بینی نشده در بازار و نیز پس‌زمینه نامشخص سیاسی، به وقوع بپیوندد. برای مثال، در بازار اوراق قرضه^۲، تعداد اوراق بهاداری^۳ که هم‌اکنون بازده منفی^۴ دارند و حذف کامل صرف ریسک^۵، به نوعی گسستگی بین وضعیت وام‌گیرندگان^۶ و ارزش‌گذاری‌ها^۷ اشاره دارد.
- ثبات در رشد جهان و نیز فقدان تورم هیچ‌کدام ریسک اعتبار^۸ را پایین نیاورده است و بدهی^۹ بالا نیز به سادگی به معنای سرمایه‌گذاری تولیدی^{۱۰} با توان احیای رشد نخواهد بود.
- برخی تغییرات ساختاری پیش‌بینی شده در بازار مانند تمرکز ریسک‌ها در اتاق‌های پایاپای^{۱۱} و رشد در مدیریت منفعل، آمادگی خاصی را می‌طلبد.

^۱ Illiquid asset

^۲ Bond market

^۳ Security

^۴ Negative yield

^۵ Risk premium

^۶ Borrower

^۷ Evaluation

^۸ Credit risk

^۹ Debt

^{۱۰} Productive investment

^{۱۱} Clearing houses

در عین حال، دیگر ریسک‌های شناسایی شده در گذشته به نظر ثابت مانده یا کاهش می‌یابند مانند تجزیه بازار و مشکلاتی که شرکت‌ها به ویژه بنگاه‌های کوچک و متوسط (SME) در دسترسی به تامین مالی از بازار^۱ تجربه می‌نمایند.

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: سازمان تنظیم بازار مالی فرانسه، جولای ۲۰۱۶

نکته:

آنچه که حائز اهمیت است این است که سازمان تنظیم بازار مالی فرانسه (AMF) بلافاصله پس از تصمیم انگلستان بر خروج از اتحادیه اروپا، فضای اقتصادی و مالی را رصد کرده و تاثیرات و ریسک‌های ناشی از این تصمیم را مورد تجزیه و تحلیل قرار داده است و بر اساس این تحلیل‌ها استراتژی‌هایی تنظیم شده و اقدامات لازم در حال انجام است. بنابراین، موسسات مالی باید در شرایط فعلی و اوضاع بی‌ثبات منطقه به صورت مستمر، نقشه ریسک را طراحی و مورد تجزیه و تحلیل قرار دهند و ریسک‌ها یا فرصت‌های به وجود آمده را شناسایی و ارزیابی نمایند و در نهایت متناسب با این تغییرات، تصمیمات مناسبی اتخاذ نمایند.

آزمون‌های میدانی با استفاده از ارزشیابی مبتنی بر ارزش اقتصادی و روش نظارتی برای شرکت‌های بیمه

نهاد نظارت بر خدمات مالی ژاپن (FSA)^۲ تصمیم دارد تا آزمون‌های میدانی^۳ با هدف توجه به ارزیابی مبتنی بر ارزش‌های اقتصادی^۴ و روش نظارتی برای تمامی شرکت‌های بیمه اجرا نماید.

تحت شرایط جهانی که نظام توانگری مالی مبتنی بر ارزش‌های اقتصادی سبب شناخت شرایط مالی شرکت بیمه از یک سو و نیز منجر به بهبود مدیریت ریسک توسط بیمه‌گران می‌شود، بحث درباره ارائه این نوع نظام از طریق سازمان‌ها شامل انجمن بین‌المللی ناظران بیمه (IAIS)، بسط یافته است.

^۱ Market funding

^۲ Financial Services Agency

^۳ Field test

^۴ Economic value-based evaluation

در ژاپن، سازمان خدمات مالی، آزمون‌های میدانی را برای تمامی شرکت‌های بیمه از ژوئن ۲۰۱۰ تا ژوئن ۲۰۱۲ با هدف ارائه نظام توانگری مالی مبتنی بر ارزش‌های اقتصادی^۱ را برگزار نمود. بر اساس آن شرایط، این سازمان آزمون‌های میدانی را که شامل محاسبات آزمایشی^۲ از ارزش اقتصادی دارایی‌ها و تعهدات بیمه‌ای^۳ و غیره را برگزار می‌نماید تا به این درک برسد که به طور عملی، شرکت‌های بیمه تا چه حد قادرند تا با محاسبات و شرایط توانگری مالی در فضای نرخ بهره اسمی پایین کنار بیایند. یافته‌های این آزمون برای بررسی بیشتر و ارائه در سطح بین‌المللی به کار گرفته خواهد شد.

در پرسش‌نامه‌ها، از تمامی شرکت‌های بیمه درخواست شده است تا ارزش اقتصادی دارایی، تعهدات بیمه، منابع سرمایه واجد شرایط^۴ و الزامات مختلف سرمایه را محاسبه و طی یک گزارش ارائه دهند. روش‌های محاسبه و پذیرش مانند نرخ بهره و ضریب ریسک، توسط سازمان خدمات مالی ارائه می‌شود. پس از آنکه گزارشات جمع‌آوری شد، خلاصه‌ای از آزمون‌ها در اختیار عموم قرار داده خواهد شد. اما نتایج تک تک شرکتها در اختیار عموم قرار نخواهد گرفت.

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: سازمان خدمات مالی ژاپن، جولای ۲۰۱۶

نکته:

با توجه به آنکه در شرایط کنونی، نظام توانگری مالی مبتنی بر ارزش‌ها و معیارهای اقتصادی، هم از بعد شناخت شرایط مالی بیمه‌گران و هم از بعد مدیریت ریسک می‌تواند بسیار اثرگذار باشد؛ ضروری است تا شرکت‌های بیمه مورد ارزیابی قرار گیرند. در این راستا، کشور ژاپن آزمونی را طراحی نموده است که توانایی و عملکرد شرکت‌های بیمه را در مواجهه با نرخ بهره اسمی پایین می‌سنجد. بر این اساس می‌توان گفت توضیح چارچوب‌های تقنینی و ابزارهای نظارتی با توجه به اقتضات و شرایط کلان اقتصادی کشورمان، از اهمیت خاصی برخوردار است. با این وجود می‌بایست در استفاده از روش‌های محاسباتی، شباهت‌ها و تفاوت‌های موجود در ساختارها، نهادها و من حیث المجموع شرایط نظام اقتصادی کشورمان به طور عام و توان و ظرفیت مالی-اقتصادی شرکت‌های بیمه، به طور خاص لحاظ شود. همچنین توجه به بررسی آثار روش‌های مختلف کاهش نرخ بهره و تفاوت تبعات سیاست‌های پولی که در تبیین روبرط علی متجلی می‌شود، حایز اهمیت می‌باشد.

^۱ Economic value-based solvency regime

^۲ Trial calculation

^۳ Insurance liability

^۴ Qualifying capital resource

سازمان نظارت مالی نروژ پیش‌بینی ریسک ۲۰۱۶ خود را منتشر نمود

از سال ۱۹۹۴ تا کنون، سازمان نظارت مالی نروژ^۱ به طور سیستماتیک به تحلیل و ارزیابی مشکلات بالقوه ثبات در بازار مالی نروژ بر اساس وضعیت پیشرفت‌ها و اقتصاد جهانی می‌پردازد و به صورت یک گزارش ارائه و به چاپ می‌رساند. این گزارش به عنوان مکمل نظارت مستمر این سازمان از شرکت‌ها محسوب می‌شود. بخش اعظمی از ارزیابی سودآوری^۲، قدرت مالی^۳ و ریسک تک تک شرکت‌ها باید در سایه وضعیت کلی بازار مالی انجام پذیرد. از سال ۲۰۰۳ تا کنون، این سازمان، دیدگاه خود را درباره وضعیت بازار مالی طی گزارشی جداگانه به چاپ می‌رساند. این گزارش، چکیده‌ای از نتایج سال گذشته مؤسسات مالی و نیز ارزیابی ریسک‌هایی که بانک‌ها و دیگر مؤسسات در بازار مالی نروژ با آن برخورد دارند و نیز منابع بالقوه مشکلات ثبات مالی آتی در نظام مالی نروژ را به تصویر می‌کشد. سازمان نظارت مالی نروژ گزارش پیش‌بینی ریسک^۴ را در بهار و روندهای مالی^۵ را در پاییز هر سال به چاپ می‌رساند.

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: سازمان نظارت مالی نروژ، ژوئن ۲۰۱۶

نکته:

با توجه به همگرایی فزاینده و جهانی شدن بازارهای مالی در کشورهای مختلف، دولت‌ها نظارت مالی را مورد تجدید نظر ساختاری قرار می‌دهند. بحران مالی سال ۲۰۰۸ نیز نیاز به تنظیم مقررات جامع‌تر نظام مالی جهانی را برای حفظ ثبات مالی به طور سیستمی بیش از پیش مورد توجه قرار داده است. در سال‌های اخیر جهت مقررات‌گذاری مالی رویکرد "دوقطبی" در جهان مورد توجه قرار گرفته است که در این زمینه کشور استرالیا پیشگام بوده است. پس از آن کشورهای دیگری ساختار مقررات‌گذاری دوقطبی یا ساختار مشابهی را اجرا نموده‌اند که نمونه آن کشورهای هلند، آفریقای جنوبی و انگلستان است. کشور هلند از سال ۲۰۰۴ رویکرد خود را از بخشی به دو قطبی تغییر داد و کشور آفریقای جنوبی از سال ۲۰۱۳ رویکرد خود را به دوقطبی تغییر داد. همچنین در انگلستان پس از بحران مالی دولت تصمیم گرفت از ساختار دوقطبی استفاده کند. در این ساختار

^۱ Finanstilsynet (The Financial Supervisory Authority of Norway)

^۲ Profitability

^۳ Financial strength

^۴ Risk Outlook

^۵ Financial Trends

FSA (نهاد ناظر مالی) به دو بخش PRA (نهاد ناظر تنظیم‌کننده مقررات احتیاطی) و FCA (نهاد ناظر بر رفتار کسب و کار مالی) در سال ۲۰۱۳ تفکیک شد.

اوراق بهادار بیمه‌ای برای پوشش ریسک‌های اموال و حوادث

بازارهای سرمایه سوئیس ری^۱ با موفقیت، صدور اوراق بهادار بیمه‌ای^۲ به ارزش ۱۰۰ میلیون دلار را توسط شرکت لاتره ری^۳ از طرف شرکت‌های بیمه اموال و حوادث یونایتد^۴، شرکت بیمه امنیت خانواده^۵ و شرکت بیمه اینتربرو^۶ (UPS) را به انجام رسانید. این نوع تراکنش با اوراق قرضه حوادث طبیعی ناگوار^۷ انجام پذیرفته و طوفان‌ها و زلزله‌های معین در ایالت‌های ساحلی ایالات متحده را پوشش می‌دهد.

بازارهای سرمایه سوئیس ری، این تراکنش‌ها را از طریق سه سطح^۸ اصل مبلغ نرخ متغیر در خطر قرارداد بیمه^۹ صادرشده توسط لاتره ری را پذیره‌نویسی نمود. شرکت لاتره ری، شرکت معاف^{۱۰} برمودایی است که تحت قانون بیمه برمودا^{۱۱} ۱۹۷۸ به عنوان بیمه‌گر خاص ثبت شده است.

هر سند سطح A، به مبلغ ۳۰ میلیون دلار، سند سطح B، به مبلغ ۴۰ میلیون دلار و سند سطح C، به مبلغ ۳۰ میلیون دلار، دارای یک دوره ریسک یک ساله از اول ژوئن ۲۰۱۶ می‌باشد و به عنوان سند تخفیف محسوب می‌شود. توافق‌نامه‌های بیمه‌اتکائی^{۱۲} برای شرکت‌های مذکور، پوشش گرامتی^{۱۳} به صورت موردی در برابر طوفان‌ها و زلزله‌های معین که بر بخش‌های خاصی از ایالات متحده اثر می‌گذارد، ارائه می‌دهد.

^۱ Swiss Re Capital Markets

^۲ Insurance-linked securities

^۳ Laetere Re Ltd.

^۴ United Property & Casualty Insurance Company

^۵ Family Security Insurance Company

^۶ Interboro Insurance Company

^۷ Catastrophe bond

^۸ Class

^۹ Principal at-risk variable rate notes

^{۱۰} Exempted company

^{۱۱} Bermuda Insurance Act 1978

^{۱۲} Reinsurance agreement

^{۱۳} Indemnity protection

ژان-لوئیس مونیه^۱، رئیس بخش اوراق بهادار بیمه‌ای سوئیس ری اظهار می‌دارد: «ما خوشحالیم که از این شرکت‌ها در زمینه صدور اوراق قرضه حوادث طبیعی ناگوار حمایت می‌کنیم. شرکت لاتره ری به خاطر ساختار مؤثرش، بسیار مشهور است - اولین اوراق قرضه حوادث طبیعی ناگوار با تخفیف مبتنی بر قانون 144A، فروخته شد و اضافه کردن پوشش گرامت برای هر مورد حادثه نیز بسیار مطلوب است. ما امیدواریم که این تراکنش‌ها، اولین موارد فروش اوراق قرضه حوادث طبیعی ناگوار برای شرکت‌های مذکور باشد که به پی رابطه‌ای طولانی با سرمایه‌گذاران اوراق بهادار بیمه‌ای هستند و طیف بیمه‌اتکائی را از طریق منابع متنوع سرمایه گسترش می‌دهد.»

بازارهای سرمایه سوئیس ری به عنوان تنها واحد صدور اوراق بهادار بیمه‌ای^۲ و دفتر حسابداری^۳ در این زمینه است.

برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: سوئیس ری، جولای ۲۰۱۶

نکته:

در ساختار نوعی ILS هایی که برای اوراق قرضه حوادث فاجعه‌آمیز به کار می‌رود، بیمه‌گر یا بیمه‌گر اتکایی که به دنبال حمایت است، وارد یک قرار داد مالی با SPV، یک شرکت واسط یا شرکت ناقل با منظور خاص، نهادی است که خارج از منطقه ورشکستگی نیز شناخته می‌شود. SPV به وسیله انتشار اوراق برای سرمایه‌گذاران در بازارهای سرمایه این قرارداد مالی را مصون‌سازی می‌کند. وجوه دریافتی از این اسناد در اوراق بهادار پربازده و باکیفیت سرمایه‌گذاری شده و در یک شرکت امین (تراست) وثیقه دار نگهداری می‌شود. در نهایت طرف معامله معاوضه، بازده و عواید این سرمایه‌گذاری را با یک نرخ بر اساس لایبور، معاوضه می‌کند.

^۱ Jean-Louis Monnier

^۲ Structuring agent

^۳ Bookrunner

جزئیات نحوه رتبه بندی نمایندگان شرکتهای بیمه

منبع: خبرگزاری ریسک نیوز

بر اساس مصوبه اخیر شورای عالی بیمه، شرکت بیمه می تواند آن دسته از نمایندگان حقیقی که اجازه صدور بیمه نامه ندارند و فقط امکان بازار یابی دارند را از شرط داشتن دفتر کار معاف کند.

/ معیار رتبه بندی نمایندگانی که سابقه فعالیت زیادی دارند و همچنین شرکتهای دارای پرتفوی بالا با شرکت بیمه ای که تازه تاسیس است کاملا متفاوت خواهد بود علاوه بر اینکه نحوه رتبه بندی نمایندگان حقیقی و حقوقی نیز متفاوت است در این راستا تعیین معیارها و شاخص های رتبه بندی نمایندگان برعهده خود شرکتهای بیمه قرار داده شد.

رحیم مصدق، معاون طرح و توسعه بیمه مرکزی به جزئیات رتبه بندی نمایندگان شرکتهای بیمه اشاره کرد و گفت: در آیین نامه ۷۵ پیش بینی شده بود که نمایندگان شرکتهای بیمه بر اساس دستورالعملی که بیمه مرکزی تهیه می کند رتبه بندی شوند در این راستا همکاران بیمه مرکزی با نظر خواهی از شرکتهای بیمه و سندیکای بیمه گران دستورالعملی را تهیه کرده بودند و حتی در مراحل ابلاغ به شرکتهای بیمه بود اما با توجه به بازخوردهایی که از شرکتهای بیمه دریافت شد به این جمع بندی رسیدیم که از آنجا که نمایندگان شرکتهای بیمه با توجه به وضعیت، سابقه فعالیت و پرتفوی تفاوتهای قابل توجهی با یکدیگر دارند، سطح بندی آنها با توجه به یک دستورالعمل ابلاغی و یکسان امکان پذیر نیست.

وی افزود: با بررسی مجددی که در بیمه مرکزی انجام شد، این جمع بندی حاصل گردید که رتبه بندی نمایندگان به شرکتهای بیمه واگذار شود و هر شرکت نمایندگان را با توجه به نحوه عملکرد، سابقه فعالیت و میزان پرتفوی بر اساس ضوابط مد نظر خود سطح بندی کند.

مصدق تاکید کرد: این موضوع در جلسه قبلی شورای عالی بیمه به عنوان یک پیشنهاد مطرح شد و در این راستا آیین نامه ۷۵ به نحوی اصلاح شد که رتبه بندی و درجه بندی نمایندگان به شرکت بیمه واگذار شود و شورای عالی بیمه نیز با این پیشنهاد موافقت و آن را تصویب کرد.

این مقام مسوول در بیمه مرکزی اذعان داشت: با توجه به اصلاحی که در آیین نامه صورت گرفت تعیین معیارهای رتبه بندی نیز برعهده خود شرکت قرار گرفته است.

به گفته وی بدون شک معیار رتبه بندی نمایندگانی که سابقه فعالیت زیادی دارند و همچنین شرکتهای دارای پرتفوی بالا با شرکت بیمه ای که تازه تاسیس است کاملا متفاوت خواهد بود علاوه بر اینکه نحوه رتبه بندی نمایندگان حقیقی و حقوقی نیز متفاوت است در این راستا تعیین معیارها و شاخص ها نیز برعهده خود شرکتهای بیمه قرار داده شد.

وی در عین حال تاکید کرد: البته بیمه مرکزی در صورت لزوم بر نحوه انجام کار نظارت خواهد کرد اما در

نهایت با اعتماد به شرکت‌های بیمه این رتبه بندی به آنها واگذار شد.

معاون طرح و توسعه بیمه مرکزی در حاشیه پنل تخصصی نمایشگاه بورس، بانک و بیمه در پاسخ به سوال دیگر خبرنگار ریسک نیوز از مصوبه دیگر جلسه اخیر شورای عالی بیمه خبر داد و گفت: یکی از شرکت‌های بیمه پیشنهادی ارایه داد مبنی بر اینکه تعداد زیادی از افرادی که مایل به فعالیت در حرفه نمایندگی بیمه هستند بضاعت تهیه دفتر نمایندگی را ندارند، در این راستا پیشنهاد گردید که شرط داشتن دفتر برای داشتن پروانه نمایندگی حذف شود.

وی با بیان اینکه این پیشنهاد با همفکری شرکت‌های بیمه و سندیکا بررسی شد، تصریح کرد: در حال حاضر داشتن دفتر برای نمایندگان بیمه عمر طبق مقررات موجود الزامی نیست در این راستا جهت اینکه افراد تحصیل کرده علاقمند به ورود به حرفه نمایندگی بیمه هستند اما امکانات مالی لازم جهت تهیه دفتر را ندارند، جهت تسهیل در روند کار این پیشنهاد به شورای عالی ارایه شد که در این زمینه نیز اختیار با شرکت بیمه باشد. معاونت طرح و توسعه بیمه مرکزی تاکید کرد: بر اساس مصوبه اخیر شورای عالی بیمه به شرکت‌های بیمه ابلاغ شد که شرکت بیمه می‌تواند آن دسته از نمایندگان حقیقی که اجازه صدور بیمه نامه ندارند و فقط امکان بازار یابی دارند را از شرط داشتن دفتر کار معاف کند.

وی تشریح کرد: این تصمیم به اختیار شرکت بیمه قرار داده شده که نماینده حقیقی که فقط در حیطه بازار یابی فعالیت می‌کند و حق صدور ندارد را از شرط داشتن دفتر معاف کند. مصدق اذعان داشت: طبیعی است که این نماینده زمانی که اجازه صدور بیمه نامه را داشته باشد باید دفتر داشته باشد اما تا قبل از آن و بر اساس مصوبه اخیر شورای عالی بیمه، آن دسته از نمایندگان حقیقی که اجازه صدور ندارند و بازار یابی می‌کنند از داشتن دفتر معاف می‌شوند.

نکته:

با توجه به اهمیت رتبه بندی در بازار خدمات مالی در راستای افزایش شفافیت و کارایی و همچنین مزیت‌های چندجانبه آن برای نهادهای بالادستی و ناظر، مردم و خود شرکت‌ها، اهمیت این موضوع در ایران بیش از پیش احساس شده است و اقدامات موثری در این جهت انجام شده است. در کشورهای پیشرفته این مهم توسط شرکت‌های مستقل رتبه بندی انجام می‌شود. در ایران با توجه به نبود امکانات و زیرساخت‌های لازم این قضیه و با توجه به لزوم اجرای رتبه بندی با درایت خاص این امر به شرکت‌های بیمه محول شده است. اما با توجه به چشم انداز اقتصاد ایران و همچنین حرکت به سمت عضویت در سازمان‌های بین‌المللی از جمله سازمان تجارت جهانی لازم است هرچه سریعتر شرایط عملیاتی رتبه بندی شرکت‌های بیمه و به طور کلی بخش‌های مختلف بازارهای مالی توسط شرکت‌های معتبر جهانی فراهم گردد. لازم به ذکر است اقدامات موثری در ماه‌های اخیر در این زمینه انجام شده است.