

نشریه الکترونیکی

# نازه های بیمه

## ایران و جهان

دو هفته نامه  
علمی، حرفه ای  
اطلاع رسانی

شماره ۱۶ / نیمه دوم شهریور ۹۵



مدیر مسئول:

علیرضا محمدعلی

شورای سردبیری:

گروه های پژوهشی

دبیر اجرایی:

مهدی ملائی



[www.irc.ac.ir](http://www.irc.ac.ir)  
[tazehayebimeh@irc.ac.ir](mailto:tazehayebimeh@irc.ac.ir)

روابط عمومی و امور بین الملل پژوهشگاه بیمه

## فهرست مطالب

- ۲..... بررسی ورود به بازار بیمه زندگی ایران از منظر شرکت آکسکو
- ۳..... بیمه‌گران اتکائی از هر دو طرف ترانزنامه خود تحت فشار هستند
- ۴..... تقاضا برای اکچوئر، بالاترین رشد خود را در بخش بیمه تجربه کرده است
- ۶..... اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار با اعتبار خسارت‌های بیمه‌های اتکائی همسو است
- ۷..... مؤسسه بیمه چارتر کم‌بیمه‌گی در زنان را برطرف می‌کند
- ۸..... ریسک عدم توانگری به بازارهای پیشرفته نیز سرایت کرد
- ۹..... اوراق بهادار بیمه‌ای گزینه‌ای جایگزین برای سرمایه‌گذاران آسیایی
- ۱۱ ..... بیمه اتکائی در آستانه سودآوری است
- ۱۳ ..... اهم مطالب گزارش جدید سیگما (سپتامبر ۲۰۱۶)
- ۱۵ ..... طرح توسعه نظام بیمه‌ای کشور توسط پژوهشکده بیمه تهیه و ارائه شد

## بررسی ورود به بازار بیمه زندگی ایران از منظر شرکت آکسکو

تأیید برجام (JCPOA)<sup>۱</sup> بین ایران و پنج عضو دائم شورای امنیت سازمان ملل و آلمان و اتحادیه اروپا در ۱۶ ژانویه سال جاری میلادی، به تحریم‌های ایران خاتمه داد. تحریم‌های اتحادیه اروپایی در رابطه با خدمات مالی، بانکی و بیمه برداشته شده است اما برخی تحریم‌های ایالات متحده بر قوت خود باقی ماند و پرداخت با دلار نیز با ایران تحریم است و این مسئله بر تصمیم بیمه‌گران اتکائی بر افزایش ظرفیت بازار ایران اثر گذاشته است.

مشارکت خارجی در شرکت‌های بیمه خصوصی در حال حاضر در ایران ۲۰ درصد بوده و تا ۴۹ درصد با مجوز شورای عالی بیمه و شورای وزیران قابل افزایش می‌باشد. در سال ۲۰۱۱، شرکت‌های بیمه خارجی با اجازه کابینه قادر بودند تا دفاتر ارتباطی در ایران و در مناطق آزاد تجاری این کشور تأسیس نمایند. در ایران بیست شرکت خصوصی، یک شرکت بیمه مستقیم، شرکت بیمه ایران و یک بیمه‌گر اتکائی، بیمه مرکزی وجود دارد.

از منظر اندازه بازار، ایران رتبه ۵۵ را داراست و بعد از اسلوونی قرار دارد. در این کشور، نفوذ بیمه زندگی پایین و ۰/۱۹ درصد برآورد شده و در رده ۱۲۱ در جهان قرار دارد. در حالی که اسلوونی در زمینه نفوذ بیمه زندگی با رقم ۱/۵ درصد رتبه ۴۸ را در جهان دارا می‌باشد. رشد بازار بیمه زندگی عمده است و افزایشی ۴۵/۵ درصدی در سال ۲۰۱۴ و ۴۴/۲۴ درصدی در سال گذشته تجربه نموده است.

شرکت آکسکو<sup>۲</sup>، تأمین‌کننده اطلاعات بازار بیمه جهان است که در زمینه تحقیق و چاپ اطلاعات ۵۰ سال تجربه کسب نموده است.

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

منبع: شرکت آکسکو، آگوست ۲۰۱۶

### نکته:

تحلیل ارائه شده، تصویر ترغیب‌کننده‌ای از بازار بیمه زندگی ایران برای سرمایه‌گذاران خارجی ترسیم نمی‌کند؛ در حالیکه مطالعات انجام شده بر روی ظرفیت بازار بیمه کشور به‌ویژه در حوزه زندگی، بیانگر وجود فضای فوق‌العاده‌ای برای رقابت داخلی و خارجی در این حوزه می‌باشد. در این رابطه، بیمه مرکزی به کمک سندیکای بیمه‌گران بایستی تصویری درست از بازار کشور ارائه نموده و در کنار آن، همانگونه که در

<sup>۱</sup> Joint Comprehensive Plan of Action

<sup>۲</sup> AXCO

گزارش نیز اشاره شده است، مقررات نحوه حضور بیمه‌گران خارجی در بازار بیمه در تطابق با قوانین داخلی را هرچه سریع‌تر با رویکرد توسعه‌ای و در جهت رفع موانع حضور، تنظیم و اعلام نماید. از سوی دیگر، عدم توسعه بیمه‌های زندگی یکی از مشکلات ساختاری صنعت بیمه کشور است که تاسیس شرکت‌های بیمه تخصصی زندگی و تفکیک فعالیت بیمه‌گری عمر و غیر عمر در شرکت‌های بیمه، دو راه حل اصلی برای رفع این مشکل خواهد بود. در حال حاضر، این دو برنامه به‌عنوان اولویت بیمه مرکزی ج.ا.ا. نیز مورد تاکید قرار گرفته است.

### بیمه‌گران اتکائی از هر دو طرف ترازنامه خود تحت فشار هستند

بیمه‌گران اتکائی جهان از هر دو بخش دارایی و تعهداتشان در ترازنامه خود دچار چالش شده‌اند. بر اساس گزارش S&P<sup>۱</sup>، قیمت‌های پایین در بازار بیمه حوادث فاجعه‌بار و خاص بر درآمد بیمه‌گری اثر گذاشته است. سرمایه ناشی از منابع جایگزین تبدیل به یک روند شده است و هم‌اکنون به یک رقیب برجسته نسبت به بیمه اتکائی سنتی تبدیل شده است. علاوه بر این، نرخ پایین بهره و عدم اطمینان بالا در بازارهای جهانی سهام<sup>۲</sup> و اعتبار بر بازده سرمایه‌گذاری تأثیر گذاشته است.

در عین حال، S&P اظهار می‌دارد که بخش بیمه اتکائی در مجموع دارای چارچوب مدیریت ریسک شرکتی (ERM)<sup>۳</sup> قوی است که سبب شده است با وجود بازده پایین و بر اساس انتخاب دقیق ریسک، صدور بیمه‌نامه محافظه‌کارانه و تخصیص دارایی سرمایه‌گذاری به عملکرد مطلوب خود ادامه دهد. در این گزارش همچنین آمده است: «بیمه‌گران اتکائی باید تمرکز ریسک ناشی از منابع مختلف را مدیریت کنند و برای سناریوهای فشار که معمولاً در سطوح اعتمادی زیاد شکل می‌گیرد، آمادگی داشته باشند. در این وضعیت، بیمه‌گران اتکائی باید بیشتر بر برون‌یابی آماری<sup>۴</sup> تکیه کنند تا داده‌های تجربی<sup>۵</sup>. بنابراین مدل‌سازی در انتخاب ریسک برای بیمه‌گران اتکائی بسیار حائز اهمیت است.»

<sup>۱</sup> Standard & Poor's

<sup>۲</sup> Equity

<sup>۳</sup> Enterprise Risk Management

<sup>۴</sup> Statistical extrapolation

<sup>۵</sup> Empirical data

در عین حال، S&P اشاره می‌نماید که این چارچوب‌ها و تکنیک‌های جدید در حوادثی مانند طوفان کاترینا<sup>۱</sup>، ریتا<sup>۲</sup> و ویلما<sup>۳</sup> آزمایش نشده‌اند. «این مسئله باقی می‌ماند که تا چه حد این چارچوب‌ها آمادگی رویارویی با اینگونه حوادث را در آینده خواهند داشت.»

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

منبع: اکچواری، آگوست ۲۰۱۶

#### نکته:

میزان خسارت‌های فاجعه‌آمیز هر سال اصلی‌ترین عاملی است که بر سود بیمه‌گری شرکت‌های بیمه اتکایی تاثیر می‌گذارد. یکی از راهکارهای کاهش و کنترل ریسک، اجرای عملیات انتقال ریسک از طریق قراردادهای اتکایی است. استفاده از بیمه اتکایی به شرکت بیمه اجازه می‌دهد تا بخشی از ریسک را از ترانزنامه خود خارج کند. از آنجایی که مسئولیت نهایی در مقابل دارندگان بیمه‌نامه هنوز با شرکت بیمه است، بیشتر محاکم، بیمه اتکایی را به عنوان ابزاری برای مدیریت ریسک که الزامات قانونی مازاد (بر سهم نگهداری) را کاهش می‌دهد، می‌شناسند. شرکت‌های بیمه‌ای که خوب اداره می‌شوند، ریسک‌ها را مطابق با توان مالی خود می‌پذیرند. اما ریسک‌ها ممکن است در معرض حوادث کم وقوع مانند زلزله، سیل، طوفان و ... باشد. نگاه داشتن سرمایه کافی توسط شرکت‌های بیمه برای این گونه حوادث نادر، از نظر اقتصادی مقرون به صرفه نیست یا عملیات بیمه‌ای را بسیار گران می‌سازد. انتقال پرتفوی حوادث فاجعه‌آمیز به بیمه‌گران اتکایی یک راه موثر برای کنترل حوادث نادر است. بیمه‌گران اتکایی تامین حوادث فاجعه‌آمیز را از طریق عملی‌تر و اقتصادی‌تر نسبت به شرکت‌های بیمه، ارائه می‌دهند. آنها به دلیل این که در تامین حوادث فاجعه‌آمیز سراسر دنیا شرکت می‌کنند، از نظر جغرافیایی تنوع ریسک بهتری دارند.

### تقاضا برای اکچوئر، بالاترین رشد خود را در بخش بیمه تجربه کرده است

طی ۱۲ ماه گذشته، تعداد مشاغلی که اکچوارها می‌توانند به انجام برسانند افزایش بسیاری در بخش بیمه داشته است. بر اساس گزارش اچ‌اف‌جی و ویکنسی‌سافت<sup>۴</sup>، نرخ‌گذاری و اکچواری، مشاغلی بوده‌اند که بیشترین

<sup>۱</sup> Katrina

<sup>۲</sup> Rita

<sup>۳</sup> Wilma

<sup>۴</sup> HFG and Vacancysoft

آگهی تبلیغاتی را به خود اختصاص داده‌اند که به عبارتی نیمی از کل مشاغل مالی ثبت آگهی شده در بخش بیمه را در بر می‌گیرد. این گزارش بر اساس تحلیلی از تبلیغات استخدامی در انگلستان و ویلز<sup>۱</sup> بین تاریخ‌های آگوست ۲۰۱۴ و جولای ۲۰۱۶ می‌باشد.

در ادامه این گزارش آمده است، با وجود آنکه پذیره‌نویسی بین ماه‌های آگوست ۲۰۱۵ و جولای ۲۰۱۶ بیشترین تبلیغ یعنی ۵۶۴ آگهی را به خود اختصاص داده است اما آگهی استخدام اکچوار در نسبت سالانه خود بیشترین رقم را دارا بوده است.

در سال منتهی به جولای ۲۰۱۶، آگهی استخدام اکچوار ۸ درصد افزایش داشته است اما صدور بیمه‌نامه ۳ درصد کاهش یافته است. در بخش بیمه زندگی، اکچواری به عنوان یک تخصصی مالی، بیشترین آگهی تبلیغی را با ۲۷ درصد افزایش در مدت مشابه به خود اختصاص داده است. در بخش شرکت‌های غیرزندگی، پذیره‌نویسی بیشترین آگهی تبلیغی را طی ۱۲ ماه گذشته تجربه نموده است. شرکت استخدامی HFG دلیل اصلی تغییر در تقاضا برای اکچوارها در بخش‌های زندگی و غیرزندگی را افزایش فعالیت‌های ادغام و تملیک<sup>۲</sup> اعلام می‌کند. بر پایه این گزارش، طی ۲۴ ماه گذشته، استخدام در بخش بیمه مثبت بوده است.

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

منبع: اکچواری، آگوست ۲۰۱۶

#### نکته:

آنچه که گزارش حاضر نشان می‌دهد این است که در حال حاضر تقاضا برای به کارگیری و استخدام اکچوئرها و استفاده از این تخصص در حال افزایش است. امروزه، محاسبه هزینه پذیرش ریسک، محاسبه و تحلیل نرخ‌های محصولات بیمه‌ای، تدوین آیین‌نامه و دستورالعمل‌های رشته‌های بیمه‌ای، محاسبه قیمت منصفانه برای محصول بیمه‌ای جدید، تعیین ذخایر حق‌بیمه و خسارت، محاسبه توانگری مالی شرکت بیمه، ارزیابی مالی ریسک و مدیریت برنامه‌هایی نظیر سیستم تأمین اجتماعی و درمان از جمله مهم‌ترین وظایف اکچوئرها در شرکت‌های بیمه محسوب می‌شود. بنابراین، ضمن تأکید بر این موضوع که اکچوئرها باید از لحاظ فنی خود را تقویت کنند، از طرف نهاد ناظر بیمه‌ای و شرکت‌های بیمه نیز باید توجه ویژه‌ای به این حرفه شود.

<sup>۱</sup> Wales

<sup>۲</sup> M&A (Merger and Acquisition)

## اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار با اعتبار خسارت‌های بیمه‌های اتکائی همسو است

اعتبار صنعت اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار<sup>۱</sup> به پرداخت خسارت آن است که S&P در گزارش اخیر خود آن را ستوده است. بر اساس گزارش این شرکت رتبه‌بندی، از ۱۲ خسارت تحلیل شده، هیچ نوع شواهدی بر اینکه اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار قادر نبوده‌اند یا آمادگی پرداخت خسارت‌ها را نداشته‌اند، وجود ندارد. تنها یک مورد ادعای خسارت وجود داشته است که پرداخت آن به طول انجامیده و آن هم به خاطر بیمه‌گر بیمه‌اتکائی شده<sup>۲</sup> بوده است نه واحد صدور اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار.

بیمه‌گران اتکائی سنتی همواره این پرسش را مطرح نموده‌اند آیا اوراق قرضه قابل اعتماد هستند یا خیر. بحثی که این گروه مطرح می‌نمایند آنست که رابطه آنان با خریداران، سبب برتری آنان در رقابت با صادرکنندگان اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار می‌گردد.

این گزارش می‌افزاید: «کیفیت وثیقه<sup>۳</sup> و محاسبه خسارت از پیش تعیین شده<sup>۴</sup>، به خریداران پوشش، این احساس آرامش را انتقال می‌دهد که صادرکنندگان اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار توان و آمادگی لازم را برای پرداخت خسارت‌ها را دارند. پرداخت به موقع، شباهت کامل با عملکرد بیمه‌گران اتکائی سنتی دارد.»

شرکت رتبه‌بندی S&P در ادامه اظهار می‌دارد: «اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار، منبعی متنوع از پوشش را برای انتقال ریسک حوادث به بازارهای سرمایه را ایجاد می‌نماید و بنابراین توان صنعت برای تحمل خسارت‌ها را در حوادث مهم آینده تقویت می‌کند.»

به زودی، S&P گزارش اهم پیش‌بینی‌های بیمه اتکائی جهان را به چاپ می‌رساند.

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

منبع: کامرشال ریسک یوروپ، سپتامبر ۲۰۱۶

### نکته:

اوراق حوادث فاجعه‌بار، راه‌حلی است برای اوراق‌بهادارسازی خسارات در صنعت بیمه. در ایران سابقه بیمه حوادث فاجعه‌بار وجود دارد. نمونه اخیر آن، آتش‌سوزی پتروشیمی ماهشهر دانست. در این حادثه، کنسرسیومی از شرکت‌های بیمه به رهبری شرکت بیمه ایران، اقدام به پوشش خسارت برای پتروشیمی ماهشهر کرده بودند. اما، راه‌حل استفاده از اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار در این مورد می‌توانست بار مسئولیت کمتری را بر روی

<sup>۱</sup> Cat bond

<sup>۲</sup> Reinsured

<sup>۳</sup> Collateral

<sup>۴</sup> Predefined loss

شرکت‌های بیمه تشکیل دهنده این کنسرسیوم بگذارند. در ایران تجربه استفاده از اوراق بهادار خوب بوده است. به لحاظ اسلامی نیز دانشمندان و اقتصاددانان ایرانی، توانسته‌اند به خوبی از پس ارائه ابزارهای جدید مرتفع کننده نیازهای روز برآیند. به این ترتیب، به نظر می‌رسد در حال حاضر، دیگر ارائه پوشش بیمه‌ای برای حوادث فاجعه آمیز، مشکل لاینحلی برای شرکت‌های بیمه‌ای محسوب نشود.

### مؤسسه بیمه چارتر کم‌بیمه‌گی در زنان را برطرف می‌کند

صنعت بیمه، کمیته‌ای جدید را با هدف افزایش دسترسی زنان به محصولات بیمه و بهبود سطح پوشش ریسک آنان تأسیس نمود. این طرح که با رهبری مؤسسه بیمه چارتر (CII)<sup>۱</sup> ارائه شده است، مدیران ارشد شرکت‌های بیمه را دور هم جمع نموده است تا کمیته‌ای با عنوان تأمین بیمه آتی زنان (IWF)<sup>۲</sup> تشکیل دهد. اینگا بیل<sup>۳</sup> مدیر عامل لویدز به عنوان حامی اصلی و باربارا مری<sup>۴</sup> و سیان فیشر<sup>۵</sup> به عنوان رؤسای اجرایی این کمیته تعیین شده‌اند. خانم فیشر توضیح می‌دهد که این کمیته، نیازهای مختلف زنان را در زمینه بیمه نسبت به مردان شناسایی می‌نماید. وی اظهار می‌دارد: «در جامعه امروز، زنان با طیف متفاوتی از ریسک‌ها نسبت به مردان مواجه هستند مانند ریسک‌های مختلف سلامت، امید به زندگی فزاینده و نقش آنان به عنوان سرپرست و والدین شاغل. به عبارت دیگر، ما باید برای بیمه زنان، طرحی نو داشته باشیم.»

یکی از مأموریت‌های این کمیته درک بهتر ریسک‌هایی است که زنان منحصراً در زمان کنونی و در آینده با آنها مواجه می‌شوند، می‌باشد. خانم فیشر اظهار می‌دارد که صنعت بیمه باید راه‌هایی برای حمایت و بررسی این ریسک پیدا کند. وی تبیین می‌کند: «این یک مسئله جنسیتی نیست؛ بلکه یک ریسک در جامعه است و ما علاقمندیم تا مردان و نیز زنانمان را در این موضوع درگیر کنیم تا بتوانیم بر آن فائق آییم.» برای دسترسی به منبع این خبر، [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: کامرشال ریسک یورپ، سپتامبر ۲۰۱۶

**نکته:**

<sup>۱</sup> Chartered Insurance Institute

<sup>۲</sup> Insuring Women's Future

<sup>۳</sup> Inga Beale

<sup>۴</sup> Barbara Merry

<sup>۵</sup> Sian Fisher



غالباً در جوامع، زنان در مقابل خطرات متفاوتی به نسبت مردان قرار می‌گیرند و کمتر به خرید محصولات بیمه‌ای مانند بیمه عمر و ... اقدام می‌نمایند. IWF برنامه‌ای در جهت ترویج و بهبود نقش بیمه در ارتباط با ریسک و زنان است. این نوع بیمه می‌تواند نقش اجتماعی و اقتصادی حیاتی را در رابطه با ریسک‌هایی که زنان با آن روبرو هستند، ایفا نماید. لذا این یک فرصت بسیار خوبی برای صنعت بیمه به منظور کشف راه‌های جدید برای خدمت‌رسانی بهتر در خصوص نیازهای زنان است. IWF به دنبال اهدافی هم‌چون؛ درک ریسک‌های شخصی و حرفه‌ای زنان، ارائه راه‌حل‌های بیمه‌ای جدید و بهبود یافته برای ریسک‌های زنان از جمله استفاده از بیمه به منظور ارتقای مدیریت در خصوص کسب و کار زنان، بهبود مشخصات زنان خصوصاً با افزایش تعداد زنان در سطوح ارشد و افزایش نقش آنان در کسب و کارهای مختلف و ..... می‌باشد.

### ریسک عدم توانگری به بازارهای پیشرفته نیز سرایت کرد

عدم توانگری<sup>۱</sup> در بازارهای پیشرفته در سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ یکنواخت باقی خواهد ماند. این پیش‌بینی شرکت بیمه اعتباری آترادیوس<sup>۲</sup> می‌باشد که در پیش‌بینی خود برای سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ اعلام نموده است. با اعلام نتایج فراندوم خروج انگلستان از اتحادیه اروپایی، تولید ناخالص ملی (GDP) و نیز تقاضا در بازار جهانی دچار چالش شده است. آترادیوس پیش‌بینی می‌کند که عدم توانگری در بازارهای پیشرفته در سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷، ضعیف‌ترین عملکرد خود را از سال ۲۰۰۹ تجربه خواهند نمود و صفر درصد بهبود خواهند یافت. بر اساس مدل پیش‌بینی عدم توانگری آترادیوس، عدم توانگری مالی در بیشتر بازارهای پیشرفته در سال جاری هیچ نوع بهبودی نخواهد داشت. بر این اساس، پیش‌بینی می‌شود تا در سال ۲۰۱۷، عدم توانگری نیز بهبود ناچیزی به همراه داشته یا بدون بهبود باقی بماند که این مسئله با چرخه ضعیف کسب و کار هماهنگ است. به دلیل کاهش قیمت‌ها، کشورهای غنی از کالا<sup>۳</sup> مانند استرالیا و نروژ طی سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ دچار چالش خواهند شد. در حالی که هر دو کشور تلاش می‌کنند تا به اقتصاد خود تنوع ببخشند و نیز با کاهش ارزش واحدهای پولی و آزادسازی سیاست‌های پولی، انتظار می‌رود طی سال ۲۰۱۶ ورشکستگی در استرالیا ۸ درصد و در نروژ ۲ درصد افزایش پیدا کند.

<sup>۱</sup> Insolvency

<sup>۲</sup> Atradius Credit Insurance N.V.,

<sup>۳</sup> Commodity-rich country

همچنین پیش‌بینی می‌شود، در سال ۲۰۱۶، عدم توانگری در ایالات متحده، ۳ درصد افزایش پیدا کند که این روند کاهنده که از سال ۲۰۱۱ مشهود بوده است، را کندتر می‌کند. شرکت‌های بخش انرژی یک عدم توانگری کلی<sup>۱</sup> را تجربه می‌کنند و بر سود کلی شرکت تکیه نموده‌اند. محدود کردن چرخه ذخیره فدرال<sup>۲</sup> نیز سبب ایجاد چالش در فضای کسب و کار شده و وام‌های تجاری را گران‌تر نموده است. منطقه اروپا، دچار افت اقتصادی شده اما انتظار می‌رود بهبود از سطوح بالا آغاز شود. برای دسترسی به منبع این خبر، اینجا را کلیک کنید.

منبع: آترادیوس، آگوست ۲۰۱۶

#### نکته:

شرکت آترادیوس مجموعه‌ای است که در اکثر کشورهای دنیا به ارائه خدمات بیمه اعتباری و همچنین خدمات مربوط به ضمانت و پرداخت دیون می‌پردازد و به طور مداوم گزارش‌های مهمی در این خصوص منتشر می‌کند. طی سال‌های اخیر عدم توانگری یکی از ریسک‌های مهم صنعت بیمه بوده است که پس از بحران‌های مالی اخیر در اروپا و آمریکا مورد توجه بیشتری قرار گرفته است. استاندارد توانگری<sup>۲</sup> نیز که صنعت بیمه را با تحولی عظیم روبرو کرده است، توجه ویژه‌ای به این ریسک دارد به طوری که در سال‌های گذشته عدم توانگری مالی بهبود مناسبی پیدا کرده است. همانگونه که گزارش نیز اشاره کرده است طبق پیش‌بینی شرکت آترادیوس به دلیل خروج انگلستان از اتحادیه اروپا و چرخه ضعیف کسب و کار در کشورهای مورد مطالعه، بهبود عدم توانگری طی سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ متوقف خواهد شد. لذا لازم است در این خصوص سیاست‌ها و اقدامات لازم از سوی این کشورها اتخاذ گردد. در ایران نیز برخی از شرکت‌ها با خطر جدی ریسک عدم توانگری مواجه هستند در این خصوص از سوی بیمه مرکزی ج.ا. به عنوان نهاد ناظر اقدامات اساسی از جمله اصلاح آیین‌نامه توانگری در حال انجام است. با این وجود لازم است این اصلاحات شتاب بیشتری به خود بگیرد و شرکت‌های بیمه نیز همزمان با اصلاح ساختارهای خود گام مهمی در این جهت بردارند.

## اوراق بهادار بیمه‌ای گزینه‌ای جایگزین برای سرمایه‌گذاران آسیایی

<sup>۱</sup> Aggregate insolvency

<sup>۲</sup> Federal Reserve

نوسانات بخش‌های اقتصادی و مالی، سرمایه‌گذاران آسیایی را مجبور کرده است تا به منظور افزایش بازده، بیرون از بازارهای سنتی را جستجو کنند و سطوح دارایی جایگزین را انتخاب نمایند. یکی از سطوح دارایی که می‌تواند پرتفو را بهبود ببخشد و در سطح آسیا گسترش یابد، اوراق بهادار بیمه‌ای (ILS)<sup>۱</sup> است.

دانیل راتی<sup>۲</sup> از شرکت کپیتال پارتنرز<sup>۳</sup> در این زمینه اظهار می‌دارد: «با وجود جدید بودن این ایده در آسیا، راه‌کارهای مرتبط با بیمه در ایالات متحده و اروپا متداول است و عنصری کلیدی در تأمین سرمایه توسط LTG می‌باشد.»

دو زیرمجموعه اصلی فضای اوراق بهادار بیمه‌ای، اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار<sup>۴</sup> و بازار بیمه اتکائی وثیقه‌ای<sup>۵</sup> است که هر دو به طور محدود در آسیا به کار گرفته می‌شوند. زیرا در این قاره، محدودیت‌های مدل‌سازی و دیگر چالش‌های مشابه وجود دارد.

برای یک سرمایه‌گذار آسیایی که به دنبال کسب بازده مطلوب خارج از بازار سنتی است، ساختارهای اوراق بهادار بیمه‌ای مانند اوراق قرضه حوادث فاجعه‌بار می‌تواند بسیار مناسب باشد زیرا تا حد زیادی از نوسانات بازار مالی به دور است و نیز حق بیمه ریسک مبتنی بر حدوث هر واقعه فاجعه‌بار طبیعی است.

راتی در ادامه تبیین می‌کند که «بیشتر پرتفوها از اوراق بهادار بیمه‌ای به ویژه در بحران سال ۲۰۰۸ بهره برده‌اند.» برای دسترسی به منابع اصلی این خبر، [اینجا](#) و [اینجا](#) را کلیک کنید.

منبع: کپیتال پارتنرز، آگوست ۲۰۱۶

#### نکته:

اوراق بهادار بیمه‌ای از ابزارهای مالی هستند که ریسک‌های بیمه شده توسط شرکت‌های بیمه را به بازارهای سرمایه منتقل می‌کنند. در این روش بیمه‌گر به جای انتقال ریسک مورد تعهد خود به یک بیمه‌گر اتکایی در داخل صنعت بیمه، این ریسک را به بازارهای سرمایه وسیع‌تر انتقال می‌دهد. اوراق بهادار بیمه‌ای را می‌توان با دو روش طبقه‌بندی نمود: روش اول طبقه‌بندی اوراق بهادار بر اساس نوع ریسک (ریسک‌های اموال، حوادث و زندگی) است. با استفاده از این روش اوراق بهادار به دو دسته اوراق بهادار بیمه‌ای زندگی و اوراق بهادار بیمه‌ای غیر زندگی تقسیم بندی می‌شود. در روش دوم با توجه به ریسک حوادث فاجعه‌آمیز و ریسک حوادث غیر

<sup>۱</sup> Insurance-linked security

<sup>۲</sup> Daniel Rauti

<sup>۳</sup> LTG Capital Partners

<sup>۴</sup> Cat bond

<sup>۵</sup> Collateralized reinsurance

فاجعه‌آمیز طبقه بندی می‌شوند. انتشار این اوراق با توجه به ویژگی‌های آن به نحو موثری می‌تواند در توسعه بازار بیمه و سرمایه مفید باشد. اوراق بهادار بیمه‌ای علاوه بر استفاده توسط بیمه‌گران اتکایی می‌تواند توسط بیمه‌گران مستقیم و شرکت‌های بیمه نیز مورد استفاده قرار گیرد.

## بیمه اتکائی در آستانه سودآوری است

با افزایش نسبت‌های ترکیبی<sup>۱</sup> و نیز پیش‌بینی وجود خسارت‌های متوسط ناشی از حوادث طبیعی فاجعه‌بار، شرکت‌های بیمه اتکائی در آستانه سودآوری هستند. پس از چندین سال کاهش نرخ در بخش بیمه اتکائی، برخی رشته‌های کسب و کار به ویژه حوادث فاجعه‌بار، شاهد کاهش نرخ‌ها به دلیل وقوع متوسط حوادث هستند و در واقع، این نرخ‌ها به میزان آزادسازی ذخیره‌ها که با هدف دستیابی به بازده سودآور انجام می‌پذیرد، کاهش یافته‌اند.

بر اساس [مقاله‌ای](#) تنظیم شده از یک میزگرد در بولمبرگ<sup>۲</sup>، مانفرد سائتز<sup>۳</sup> از شرکت وارن بافت<sup>۴</sup> اظهار می‌دارد که نسبت مرکب بخش بیمه اتکائی اموال و حوادث (P&C) به صد درصد نزدیک شده است. در عین حال، شرکت رتبه‌بندی S&P در گزارش اخیر خود اعلام نموده است که «سودآوری بیمه‌گران اتکائی به زودی به کمتر از هزینه سرمایه‌شان<sup>۵</sup> سقوط خواهد کرد و تا زمانی که چرخه بیمه‌گری و سرمایه‌گذاری بازده نداشته باشد، به قوت خود باقی خواهد ماند.» این موضوع، پیامی روشن برای اعتبار این بخش به همراه خواهد داشت.

ماتیاس وبر<sup>۶</sup>، مدیر ارشد پذیره‌نویسی در شرکت سوئیس ری، در این رابطه اضافه می‌کند: «تا زمانی که نتایج عملکرد بیمه‌گران اتکائی به گونه‌ای تنظیم شود که مزایای آزادسازی ذخایر را کنار بگذارند و سطح معمولی از خسارت‌های حوادث فاجعه‌بار را لحاظ کنند، سودها قابل توجه نخواهد بود.»

باز هم عرضه سرمایه<sup>۱</sup> به دلیل مسائلی که شرکت‌های بیمه و بیمه اتکائی و به طور کلی بازار جهانی با آن روبرو هستند، مورد انتقاد قرار گرفته است و بلومبرگ، «هجوم صندوق پوشش ریسک<sup>۲</sup>» را مقصر اصلی کاهش قیمت‌ها می‌داند. بنابراین، سالی با خسارت‌های معمول می‌تواند صنعت را به خسارت بکشاند.

<sup>۱</sup> Combined ratios

<sup>۲</sup> Bloomberg

<sup>۳</sup> Manfred Seitz

<sup>۴</sup> Warren Buffett

<sup>۵</sup> Cost of capital

<sup>۶</sup> Mattias Weber

البته، با وجود جذابیت سرتیر بلومبرگ، امروزه و در واقع صندوق‌های پوشش ریسک، عامل جزئی در بیمه‌های اتکائی هستند. زیرا صندوق‌های کاهش ریسکی که تحت حمایت بیمه‌گران اتکائی هستند، معمولاً ریسک‌های رخدادهای نادر<sup>۳</sup> خارج از حوادث و اموال را پذیره‌نویسی می‌نمایند و صندوق‌های سرمایه‌گذاری متصل به بیمه<sup>۴</sup> نیز تا حد زیادی توسط صندوق‌های بازنشستگی<sup>۵</sup>، دفاتر خانواده<sup>۶</sup> و سرمایه‌مؤسسات<sup>۷</sup> حمایت می‌شوند.

سرمایه مازاد، نرخ پایین، کاهش ذخایر، نسبت مخارج بالا، بازده سرمایه پایین، رقابت فراینده، اختلال در الگوهای کسب و کار، راه کارهای بازار سرمایه، و فن‌آوری بیمه، تهدیدهای واقعی هستند که بیمه‌گران اتکائی جهان با آنها مواجهند.

ساده‌انگاری است که کل بازار بیمه اتکائی را به دلیل صندوق پوشش ریسک مورد انتقاد قرار داد. اوراق بهادار بیمه‌ای و ورود بازارهای سرمایه به عنوان کاتالیزور در بازار بیمه اتکائی عمل می‌نمایند و منتظر پاسخ از طرف بازار سنتی هستند.

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

منبع: آرتیمیس، سپتامبر ۲۰۱۶

#### نکته:

نسبت یا ضریب ترکیبی، مورد پذیرش‌ترین معیار سودآوری بیمه‌گری شرکت‌های بیمه و بیمه اتکایی است. این نسبت، ترکیب نسبت خسارت و هزینه‌های سربار اداری، عملیاتی و کارمزد<sup>۸</sup> بوده و هرچه میزان آن کمتر باشد، بهتر است. عنصر دیگر سودآوری، درآمد سرمایه‌گذاری<sup>۹</sup> است؛ اما از آنجایی که بیشتر پوتفوها، اکثراً اوراق قرضه هستند، این درآمد در سیاست نرخ بهره صفر، دیر کاهش می‌یابد.

نسبت مرکب از منابع مختلفی می‌تواند در دسترس قرار گیرد. با این که معمولاً ارقام مربوط به این نسبت از صورت‌های درآمد فصلی هر شرکت به دست می‌آید، اما به طور خلاصه از منابع مختلف دیگری هم قابل

<sup>۱</sup> Capital supply

<sup>۲</sup> Hedge fund

<sup>۳</sup> Long tail risk

<sup>۴</sup> Insurance-linked investment

<sup>۵</sup> Pension fund

<sup>۶</sup> Family office

<sup>۷</sup> Institutional capital

<sup>۸</sup> administrative overhead

<sup>۹</sup> investment income

دسترسی هستند که از آن جمله می‌توان به کارگزاران و دلالتان سهام شرکت‌ها اشاره کرد. ضمن این که بررسی این شاخص‌ها به صورت شش ماهه بهتر از فصلی است.

### اهم مطالب گزارش جدید سیگما (سپتامبر ۲۰۱۶)

- بازارهای بیمه اتکائی و بیمه در حال تغییر ناگهانی هستند. بیمه‌گران در سرتاسر جهان به طور فزاینده‌ای در مدیریت سرمایه و ریسک، پیشرفت نموده‌اند. انسجام، تنظیم مقررات توانگری مالی و گسترش مدیریت ریسک شرکتی، عامل ایجاد روندی متمرکز برای خرید بیمه و بیمه اتکائی شده است و ایجاد توانمندی برای رشد و همکاری گروهی برای پوشش انواع ریسک‌ها را سبب گشته است.
- برنامه‌های راهبردی بیمه اتکائی در ارائه پوشش ریسک مطلوب‌تر، کمک به بیمه‌گران برای بهینه‌سازی ساختارهای سرمایه‌شان به منظور بهبود بازده سرمایه و کاهش هزینه‌های سرمایه به طور مناسبی طراحی شده‌اند. به‌طور فزاینده‌ای، بیمه‌اتکائی به راهبردها و طرح‌های رشد طولانی مدت بیمه‌گران گره خورده است. شرایط چالش برانگیز مانند ادغام و تملیک، تغییرات در نظام‌های تنظیمی یا جابجایی بازارها نیازمند راه‌کارهای خاص در موقعیت خود می‌باشد.
- راه‌کارهای انتقال ریسک و پوشش ساختارسازی شده به نوعی طراحی شده‌اند تا بهره‌وری برنامه‌های بیمه و بیمه اتکائی را به حداکثر برساند. این کار با ترکیب ریسک‌های مختلف و راهکارهای بهم‌وابسته صورت می‌پذیرد. به عنوان بخشی از روند مدیریت ریسک شرکتی منسجم، انتقال ریسک بیشتر بر توزیع مشترک تمامی ریسک‌ها تمرکز دارد. مسئله دیگر آنست که ظرفیت‌های جایگزین نیز مورد استفاده قرار می‌گیرد تا ظرفیت حوادث فاجعه‌بار افزایش یابد.
- برنامه‌های بیمه اتکائی مبتنی بر امور مالی شرکتی، ملاحظات مدیریت سرمایه را مدنظر خود دارد. هزینه سرمایه و بهره‌وری سرمایه به طور فزاینده‌ای در فضای مستمر کم‌بازده و با رشد پایین، اهمیت دارد. البته بیمه اتکائی می‌تواند ترازنامه سرمایه را جایگزین نماید و سودآوری را به حداکثر برساند. راه‌کارهای مالی شرکتی شامل پوشش‌های غیرزندگی ناظر به گذشته<sup>۱</sup> و تبدیل به پول کردن<sup>۲</sup> بیمه زندگی جاری<sup>۳</sup> با

<sup>۱</sup> Non-life retrospective cover

<sup>۲</sup> Monetization

<sup>۳</sup> Life in-force

هدف آزادسازی سرمایه محصور<sup>۱</sup> و تبدیل به پول کردن جریان‌های نقدی آتی در تجارت‌های طولانی، می‌گردد.

- همچنین بیمه‌گران اتکائی با ایجاد مشارکت‌های طولانی مدت تلاش دارند تا اهداف راهبردی و رشد بیمه‌گر واگذارنده را تأمین نمایند. در بخش بیمه زندگی، قراردادهای بیمه اتکائی می‌توانند با هدف کمک به بیمه‌گر برای تأمین مالی هزینه‌های بالای استحصال و جریان نقدی منفی مرتبط با رشد در تجارت‌های جدید معطوف شوند. در بخش غیرزندگی، حمایت از رشد از طریق بیمه اتکائی بیشتر باید متمرکز بر آزادسازی منعطف سرمایه مورد تقاضا و بهبود بهره‌وری سرمایه باشد. شرکت‌های بیمه واگذارکننده<sup>۲</sup> نیز می‌توانند از تخصص فنی بیمه‌گر اتکائی و بازار بهره‌مند شود.

- بیمه‌گران می‌توانند از بیمه اتکائی به عنوان سرمایه جایگزین استفاده نمایند و توانگری مالی خود را مدیریت کنند. بیمه‌گران اتکائی قادر هستند تا اجازه دسترسی به ترانزنامه را در هزینه‌هایی کمتر از هزینه‌های سرمایه ایجاد نمایند زیرا پرتفوی آنان در طیف وسیعی از مناطق جغرافیایی و ریسک‌ها گسترده شده است. همچنین، بیمه اتکائی نباید تمامی ریسک‌های سهام سرمایه<sup>۳</sup> (مانند ریسک دارایی و عملیاتی) را قبول کنند. به عبارت دیگر، هزینه‌های سرمایه می‌تواند پایین‌تر از سرمایه سنتی باشد. بیمه اتکائی بیشتر از سرمایه سنتی قابلیت انعطاف دارد.

- استفاده از ساختاری متناسب به عنوان ابزاری برای دستیابی به اهداف مالی و راهبردی بلند مدت شرکتی اغلب یک روند چندین ساله است. موفقیت با انسجام میان تمامی طرفین مانند بیمه‌گر، بیمه‌گر اتکائی، کارگزار و ناظر حاصل می‌شود. چند عامل سبب ایجاد یک قرارداد موفق راهبردی بیمه اتکائی می‌شود: اهداف معین، ضمانت ارشد اجرایی<sup>۴</sup> از طرف واگذارنده، تیم تجاری مجرب، ظرفیت ریسک بالا، رابطه تجاری طولانی مدت و استفاده از بهترین عملکردها در حسابداری، مالیات و تبعیت از تنظیم و مقررات. ارتباط شفاف میان تمامی ذی‌نفعان در اهداف، گزینه‌ها و نتایج آتی، اصل مهم و ضروری است که باید از ابتدا رعایت شود.

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

منبع: سوئیس ری، سپتامبر ۲۰۱۶

<sup>۱</sup> Trapped capital

<sup>۲</sup> Cedant

<sup>۳</sup> Capital equity

<sup>۴</sup> Senior executive sponsorship

**نکته:**

بازار بیمه بین‌المللی در چندسال اخیر پیشرفت زیادی داشته است که این موضوع با عدم ارتباط صنعت بیمه داخلی با بازار بین‌المللی به علت تحریم‌های سالهای گذشته متقارن گشته است. در دوران پسابرجام با امکان گشایش اقتصادی و ارتباطی با دنیای خارج، صنعت بیمه کشور باید در راستای به‌روزرسانی دانش فنی و تجهیزات و امکانات خود با حداکثر توان حرکت نماید. با بهبود دانش فنی موجود و همچنین ارتقای سرمایه انسانی، امکان حضور و رقابت در بازار بین‌المللی تسهیل گشته و شرایط توسعه صنعت بیمه کشور مهیا می‌گردد.

**طرح توسعه نظام بیمه‌ای کشور توسط پژوهشکده بیمه تهیه و ارائه شد**

"طرح توسعه نظام بیمه‌ای کشور" در قالب برنامه عملیاتی پیشنهادی توسط پژوهشکده بیمه تهیه و به بیمه مرکزی ارائه شد.

رییس پژوهشکده بیمه ضمن اعلام مطلب بالا پیرامون این طرح و تلاش کارگروه‌های مختلف برای دستیابی به آن گفت: در پی تعریف هشت ابرپروژه برای توسعه نظام اقتصادی کشور در وزارت اقتصاد و پیگیری شخص وزیر، پروژه‌ای با عنوان "طرح توسعه نظام بیمه‌ای کشور" ذیل ابرپروژه‌ی "بهبود محیط کسب و کار (بسترسازی و توانمندسازی اقتصاد مردمی)" با هدف توسعه و ایجاد تحول در بیمه‌های بازرگانی کشور تعریف شد. در ارتباط با این محور، شورای راهبری طرح متشکل از رییس و اعضای هیات عامل بیمه مرکزی ج.ا.ا، رییس پژوهشکده بیمه، دو تن از مشاوران عالی وزیر امور اقتصادی و دارایی و نخبگان دانشگاهی و صنعت بیمه تشکیل و سازمان تهیه و تدوین طرح توسعه نظام بیمه کشور طراحی و اعلام شد. وی افزود: براساس این سازمان، تشکیل پنج کارگروه در صنعت بیمه در سال ۱۳۹۴ تعریف گردید که این کارگروه‌ها شامل کارگروه ساختار و کارکرد نهاد ناظر، کارگروه اصول و ساختار محتوایی نظارت، کارگروه راهکارهای توسعه صنعت بیمه کشور، کارگروه تدوین پیش‌نویس قوانین و مقررات و کارگروه تدوین برنامه عملیاتی بودند.

دکتر امیر صفری خاطر نشان کرد، تهیه طرح مزبور توسط ۳ کارگروه اول به همراه مطالعات گسترده از سال قبل آغاز شد و مقرر گردید نتایج این سه گروه در دو کارگروه تدوین قوانین و مقررات و تدوین برنامه عملیاتی نهایی شده و نتایج این مطالعات جهت تایید نهایی به شورای راهبری ارائه شود. بدین منظور هر سه کارگروه به صورت موازی، جلسات کارگروه‌های تخصصی را برگزار نمودند که در این جلسات برحسب محتوای کارگروه، از برجسته‌ترین متخصصان مربوطه در حوزه صنعت و دانشگاه دعوت شد. پس از برگزاری جلسات



متعدد، مباحث اولویت‌دار هر کارگروه به صورت سوال و مساله و پروژه مطالعاتی تعیین و تعریف گردید. در این ارتباط خلاءهای مقرراتی صنعت بیمه کشور مورد بررسی قرار گرفت و اصول انجمن بین‌المللی ناظران بیمه‌ای (IAIS) و حوزه‌های گوناگونی از قبیل بازرگاری در وظایف نهاد ناظر، موضوعات مرتبط با بازر بیمه و انحصار و رقابت در صنعت بیمه، تعاملات بازار بیمه با بازار سرمایه، مالیات و عوارض بر صنعت بیمه، گسترش بازار شرکت‌های بیمه داخلی به بازارهای منطقه‌ای، محیط کسب و کار صنعت بیمه، تخصصی‌سازی فعالیت بیمه‌گری و محدوده بیمه‌های بازرگانی و اجتماعی و تقریباً تمامی ابعاد مهم مرتبط با حوزه بیمه مورد توجه قرار گرفت. رییس پژوهشکده بیمه گفت: پس از تعیین سوالات محوری، مطالعات پشتیبان توسط گروه‌های کارشناسی انجام و نتایج آنها در اختیار کارگروه‌های مربوطه قرار گرفت و در جلسات مختلف به بحث گذاشته شد. در کنار این مطالعات، از مرور اسناد طرح توسعه صنعت بیمه در کشورهای انگلیس، امریکای لاتین و کارائیب، چین، تایلند و امریکای شمالی و همچنین مطالعه اسناد و قوانین بالادستی نظیر سند چشم‌انداز ۱۴۰۴، سیاست‌های اقتصاد مقاومتی ابلاغی مقام معظم رهبری، احکام برنامه توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی پنجم، برنامه ملی مردمی کردن اقتصاد، برنامه استراتژیک بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، قانون حمایت و تشویق سرمایه‌گذاری خارجی و قانون مالیات‌های مستقیم نیز بهره گرفته شده است.

دکتر صفری در ادامه افزود: در نهایت، پیش‌نویس برنامه عملیاتی طرح توسعه نظام بیمه‌ای کشور تهیه و در اختیار کارگروه تدوین برنامه قرار گرفت. به گفته وی این برنامه که با توجه به نظرات نخبگان و رویکرد سیاست‌گذاران تهیه شده است کاملاً اجرایی است و بر اساس شرایط موجود و واقعی صنعت و فضای اقتصادی کشور تدوین شده است. وی افزود طرح موصوف، شامل اقدامات مرحله بندی شده مشخص با زمانبندی معین است و دارای قابلیت اندازه‌گیری و ارزیابی است. این برنامه پس از برگزاری جلسات متعدد و بررسی یک به یک برنامه‌ها و اقدامات، نتیجه نهایی از سوی پژوهشکده بیمه در اختیار بیمه مرکزی جمهوری اسلامی قرار گرفت.

#### نکته:

در پی تعریف هشت ابرپروژه برای توسعه نظام اقتصادی کشور در وزارت اقتصاد و پیگیری شخص وزیر، پروژه‌ای با عنوان "طرح توسعه نظام بیمه‌ای کشور" ذیل ابرپروژه‌ی "بهبود محیط کسب و کار (بسترسازی و توانمندسازی اقتصاد مردمی)" با هدف توسعه و ایجاد تحول در بیمه‌های بازرگانی کشور تعریف شد. بر همین اساس تشکیل پنج کارگروه در صنعت بیمه در سال ۱۳۹۴ تعریف گردید که این کارگروه‌ها شامل کارگروه ساختار و کارکرد نهاد ناظر، کارگروه اصول و ساختار محتوایی نظارت، کارگروه راهکارهای توسعه صنعت

بیمه کشور، (جهت تهیه طرح)، کارگروه تدوین پیش‌نویس قوانین و مقررات و کارگروه تدوین برنامه عملیاتی (جهت تدوین قوانین و مقررات و نهایی نمودن طرح) بودند. در این طرح، تقریباً تمامی ابعاد مهم مرتبط با حوزه بیمه مورد توجه قرار گرفت و کلیه اسناد طرح توسعه صنعت بیمه در کشورهای انگلیس، امریکای لاتین و کارائیب، چین، تایلند و امریکای شمالی و همچنین مطالعه اسناد و قوانین بالادستی نظیر سند چشم‌انداز ۱۴۰۴، بررسی گردیدند. نهایتاً، پس از برگزاری جلسات متعدد و بررسی یک به یک برنامه‌ها و اقدامات، نتیجه نهایی این برنامه از سوی پژوهشکده بیمه در اختیار بیمه مرکزی جمهوری اسلامی قرار گرفت.