

نشریه الکترونیکی

# نازه‌های بیمه

## ایران و جهان

دو هفته‌نامه  
علمی، حرفه‌ای  
اطلاع‌رسانی

شماره ۲ / نیمه دوم بهمن ۹۴



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

روابط عمومی و امور بین‌الملل پژوهشکده بیمه

## فهرست

- ۲..... گزارش بیزینس مانیتور اینترنشنال از ریسک در ایران در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۶.....
- ۳..... بازی دفاعی به بیمه‌گران اتکائی جهان کمک می‌کند تا انعطاف خود را در شرایط منفی اعتبار حفظ نمایند....
- ۴..... رویترز گزارش می‌دهد: صنعت جهانی بیمه، قربانی اخیر رکود قیمت نفت.....
- ۵..... اجرای مقررات جدید اتحادیه اروپایی درباره سوءاستفاده بازار در سال ۲۰۱۶.....
- ۶..... نتایج اولین آزمون استرس در صندوق‌های بازنشستگی اتحادیه اروپا.....
- ۶..... «مقررات گذاری» از منظر شان مک گاورن، مدیر ارشد ریسک لویدز لندن.....
- ۸..... مقررات جدید برای سرمایه‌گذاری جمعی مبتنی بر اوراق بهادار.....
- ۹..... مقررات مالیات جدید سازمان همکاری و توسعه اقتصادی اروپا (OECD) تهدیدی برای شرکت‌های کپتو....
- ۱۰..... معرفی مؤسسه سوادآموزی بیمه.....

## گزارش بیزینس مانیتور اینترنشنال از ریسک در ایران در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۶

بیزینس مانیتور اینترنشنال که مرکزی معتبر و مستقل برای ارائه گزارش‌ها و تحلیل درباره تمامی صنایع و بازارهای مالی در جهان می‌باشد، گزارش ریسک در ایران در سه ماهه دوم سال ۲۰۱۶ را منتشر نمود. چکیده گزارش با این عبارت آغاز می‌گردد که توافق با کشورهای ۱+۵ درباره برنامه هسته‌ای ایران، سبب برداشته شدن تمامی تحریم‌های ایران شده است. با این وجود، فشار بر ریال ایران، بر قوت خود باقی خواهد ماند. مطابق این پیش‌بینی، کاهش قیمت نفت سبب خواهد شد تا دولت مخارج و سرمایه‌گذاری‌های خود را در بخش زیرساخت کشور در سال ۲۰۱۶ کاهش دهد و این سبب گسترش مصرف خصوصی<sup>۱</sup> و سرمایه‌گذاری ثابت<sup>۲</sup> می‌گردد.

عمده‌ترین تغییرات در پیش‌بینی‌های واقعی مربوط به رشد تولید ناخالص ملی (GDP) است. پیش‌بینی اولیه بیزینس مانیتور اینترنشنال از رشد تولید ناخالص ملی نیاز به اصلاح دارد و پیش‌بینی می‌گردد که اقتصاد، ۱/۳ درصد رشد در سال ۲۰۱۵ و ۳/۱ درصد رشد در سال ۲۰۱۶ داشته باشد.

این گزارش همچنین به پیش‌بینی اقتصادی همراه با تحلیل<sup>۳</sup> SWOT، شاخص ریسک اقتصادی، رشد اقتصادی، مخارج و مصرف خصوصی، سرمایه‌گذاری ثابت و صادرات، سیاست‌های مالی و وام دولتی پرداخته است. بنا بر این گزارش، وضعیت مالی ایران به دلیل توافق هسته‌ای و قیمت پایین نفت، ایستا و رو به پیشرفت خواهد بود. این گزارش همچنین، کاهش مالی ۴ درصدی تولید ناخالص ملی در سال ۱۷-۲۰۱۶ را برآورد نموده است که با آزادسازی دارایی‌های بلوکه‌شده، جای نگرانی نیست. بررسی وضعیت ساختار مالی، بخش بانکی، سیاست‌گذاری مالی، پیش‌بینی‌های ارزی اقتصاد ایران تا سال ۲۰۲۵، شاخص‌های کلان اقتصادی، سیاست، ریسک عملیاتی<sup>۴</sup>، مسائل تجاری ایران و غیره از دیگر مواردی است که در این گزارش بدان اشاره شده است. آدرس منبع اینترنتی:

<http://store.bmiresearch.com/iran-country-risk-report.html>

منبع: مارکت ریسرچ، ژانویه ۲۰۱۶

### نکته:

شرایط پسا تحریم می‌بایست با در نظر گرفتن وضعیت دیگر عوامل مهم اقتصادی همچون قیمت نفت یا آزادسازی دارایی‌های مسدود شده ملاحظه گردد. این درست است که وضعیت جدید نوید رشد اقتصادی مناسب و آینده‌ای بهتر برای اقتصاد و زیربخش‌های مختلف آن از جمله بیمه را می‌دهد و امید است با آزادسازی دارایی‌های بلوکه شده تا حدی نگرانی کاهش دوباره تولید ناخالص ملی مرتفع گردد اما در واقع این مطلب نمی‌بایست موجب خوشبینی ساده‌انگارانه شود.

۱. Private consumption

۲. Fixed investment

۳. Strengths, Weaknesses, Opportunities and Threats (SWOT)

۴. Operational risk

## بازی دفاعی به بیمه‌گران اتکائی جهان کمک می‌کند تا انعطاف خود را در شرایط منفی اعتبار حفظ نمایند

شرکت رتبه‌بندی اس اند پی (S&P)<sup>۱</sup> در گزارش بیمه اتکائی سالانه خود به شرح و پیش‌بینی‌های وضعیت این صنعت پرداخته است. در این گزارش آمده است: شرایط اعتبار<sup>۲</sup> بیمه‌گران اتکائی جهان منفی است؛ بنابراین، رقابت شدید بوده، سرمایه جایگزین<sup>۳</sup> به رشد خود ادامه داده، قیمت‌ها افت نموده و درآمدها تحت فشار است و در این شرایط شاهد ادغام<sup>۴</sup> شرکت‌ها خواهیم بود.

بیمه‌گران اتکائی جهان به دنبال راهکارهایی برای گزینه‌ها و استراتژی‌هایی هستند تا با سیل چالش‌ها کنار بیایند. شرکت رتبه‌بندی اس اند پی، پیشنهاد می‌دهد که رفتارهای دفاعی که پیشتر توسط صنعت بیمه اتکائی اتخاذ شده است، می‌تواند قدرت انعطاف‌پذیری این بخش را در این شرایط حفظ نماید.

در بیشتر کسب و کارها در مناطق مختلف جهان، قیمت‌ها به افت خود ادامه می‌دهند. گزارش‌های کارگزاران و صنعت نشان می‌دهد که در جهان قیمت‌گذاری برای بیشتر رشته‌های اموال و حوادث<sup>۵</sup> دارای مازاد خسارت<sup>۶</sup> تا ۲۰ درصد کاهش داشته است. اما نشانه‌هایی از ثبات قیمت وجود دارد و نرخ افت قیمت در رشته‌های اموال و حوادث با شدت کمتر از انتظاری همراه خواهد بود که بین ۵ تا ۱۰ درصد قابل پیش‌بینی است. این گزارش تأکید نموده است که در سال ۲۰۱۴، ما افت ۱۵ تا ۲۵ درصدی را در این مورد تجربه نموده‌ایم.

علی‌رغم این کاهش نرخ‌ها، بیمه‌گران اتکائی به ما نشان داده‌اند که در بیشتر مواقع، قیمت‌ها به قدر کافی مناسب هستند تا برگشت سرمایه آنان را تأمین نماید. اما، درآمد مورد انتظار در مقایسه با سابقه عملکرد قوی گذشته، پایین است. در این گزارش آمده است، در چنین شرایطی، باید تمامی شرکت‌ها را توانمند سازیم تا سطوح سرمایه را در محیط قیمت فعلی حفظ نمایند.

متن کامل این گزارش از آدرس اینترنتی ذیل قابل دسترس است:

<https://www.spratings.com/documents/20184/86966/Global+Reinsurance+Highlights+2015/e9e94c98-f750-4df8-be0a-9b52f73c9978>

منبع: شرکت رتبه‌بندی S&P، ژانویه، ۲۰۱۶

### نکته:

به تبع وضعیت اقتصادی جهان، شرکت‌های بیمه مجبور به کاهش قیمت محصولات بیمه‌ای خود تا ۲۰ درصد شده‌اند. در این شرایط شرکت‌های بیمه اتکائی می‌توانند با اتخاذ سیاست‌های تدافعی و محافظه کارانه تا

۱. Standard & Poor's Ratings

۲. Credit

۳. Alternative capital

۴. Consolidation

۵. Property and Casualty

۶. Excess of loss

حدودی این وضعیت را پشت سر بگذارند. لازم به ذکر است در ایران نیز شرکت‌های بیمه باید در شرایط رکود اقتصادی با کاهش هزینه‌های سربار خود و دیگر هزینه‌ها محصولات خود را با قیمت کمتری عرضه کنند تا کشور بتواند سربلند از این وضعیت خارج شود از سوی دیگر تدوین، تصحیح و تکمیل قوانین و آیین‌نامه‌های لازم جهت ادغام شرکت‌های بیمه در ایران می‌بایست مورد توجه قرار گیرد. همچنین بهتر است بررسی آثار و عواقب افت قیمت در بیمه‌های اتکایی در سطح جهانی در صنعت بیمه کشور مورد تدقیق و تعمق قرار گیرد. باید خاطر نشان ساخت الزامات سرمایه کافی از مباحث جدی جهت داشتن تداوم فعالیت و رقابت‌پذیری در این بخش از صنعت است که نیازمند قوانین پیچیده‌تری در وضعیت کنونی کشور می‌باشد.

## رویترز گزارش می‌دهد: صنعت جهانی بیمه، قربانی اخیر رکود قیمت نفت

صنعت بیمه، با لغو و به تأخیر افتادن پروژه‌های انرژی که سبب کاهش نرخ حق بیمه و درآمد در بازاری شلوغ شده است، به آخرین قربانی افت قیمت نفت مبدل گشته است.

به گزارش رویترز، بیمه‌گران پیش‌بینی می‌کنند که درآمد بیمه‌های انرژی تا ۲۰ درصد یا بیشتر کاهش یابد که این مسئله سبب فشار بر برخی شرکت‌های بیمه برای خروج از بخش انرژی صنعت گردد. این در حالی است که پیش از این پیش‌تر نرخ بسیار پایین بهره، بسیاری از شرکت‌های جدید را با امید برگشت سرمایه بهتر وارد بازار نموده بود.

همچنین در شرایطی که بسیاری از شرکت‌های فعال در بخش انرژی، بیمه‌نامه‌های خود را در نیمه اول سال تمدید می‌کنند، اثرات منفی قیمت پایین نفت که در دهه‌های اخیر بی‌سابقه بوده است، توسط بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکایی بیشتر احساس می‌شود.

طی ۱۸ ماه گذشته قیمت‌های نفت خام تا ۷۰ درصد و در حدود بشکه‌ای ۳۵ دلار کاهش داشته است. این موضوع سبب شده است تا پنج شرکت بزرگ نفتی جهان از افت شدید سود طی روزها اخیر خبر دهند.

### چالش‌های بیمه

در شرایطی که شرکت‌های نفتی به لغو یا به تعویق انداختن پروژه‌های خود ادامه می‌دهند، سرمایه‌گذاری در بیمه انرژی همچنان ادامه دارد. شاید به این امید که بازار به وضعیت پیشین خود باز گردد.

بر اساس گزارش یک منبع موثق در صنعت، در نتیجه این وضعیت، کل سرمایه در دسترس برای بیمه‌ی ریسک‌های بالادستی<sup>۱</sup> طی سال گذشته در حدود ۱۰ درصد به ارزش ۷ میلیارد دلار افزایش داشته است. این ریسک‌ها شامل ۳۰۰۰ سکوی دریایی در جهان و تأمین تجهیزاتی مانند تجهیزات حفاری می‌گردد.

علاوه بر این، ۶ میلیارد دلار نیز برای پوشش پروژه‌های پایین دستی<sup>۲</sup> مانند پالایشگاه‌ها و تجهیزات پردازش، تخمین زده شده است.

1. Upstream risks  
2. Downstream

اما، شرکت‌های انرژی پذیرفته‌اند که قیمت‌ها ممکن است برای مدتی پایین بماند و بنابراین طرح‌های خود را به نسبت کاهش داده‌اند. به گزارش شرکت مشاوره انرژی ریستاد، بر اساس تخمین‌ها، انتظار می‌رود، سرمایه‌گذاری جهانی در بخش نفت و گاز تا پایین‌ترین حد خود طی شش سال گذشته تا سال ۲۰۱۶ یعنی ۵۲۲ میلیارد دلار برسد. این کاهش پس از یک افت ۲۲ درصدی تا ۵۹۵ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۵ تجربه خواهد شد. سیمون ویلیامز از اتحادیه بین‌المللی بیمه دریایی، برای ماه‌های آینده دورانی سخت را پیش‌بینی می‌نماید. وی که رئیس بخش بیمه دریا و انرژی است اظهار می‌دارد: فعالیت پایین نشان‌دهنده افت شدید در حق بیمه پایه در مقایسه با سال ۲۰۱۵ بوده است و پیش‌بینی می‌شود که این رقم تا ۲۰ درصد برسد.

منبع: رویترز، فوریه ۲۰۱۶

#### نکته:

با ورود شرکت‌های متعدد به حوزه انرژی در سال‌های اخیر به نظر می‌رسد بیمه‌گران برای مقابله با چالش‌های جدید با آزمون بسیار سختی رو به رو هستند و مطابق اظهارات برخی بیمه‌گران حوزه انرژی انتظار این است که کاهش نرخ فعلی به وضعیت خود ادامه دهد و در این شرایط بحرانی به نظر می‌رسد به زودی شاهد رقابت شدید در قیمت‌گذاری‌ها باشیم.

### اجرای مقررات جدید اتحادیه اروپایی درباره سوءاستفاده بازار در سال ۲۰۱۶

به گزارش سازمان نظارت مالی اتریش (FMA)، قانون سوءاستفاده بازار در رابطه با تجارت ابزار مالی داخلی مرزهای اتحادیه اروپایی در سال ۲۰۱۶ به طور کامل اجرا می‌گردد.

با اجرای این قانون از ۳ جولای ۲۰۱۶، دستورالعمل سوءاستفاده بازار، جای خود را به مقررات سوءاستفاده بازار می‌دهد. این اصلاحیه پس از بحران مالی سال ۲۰۰۷ اجرایی شد. در این مقررات بر ابزارهای تحریمی به عنوان اهرم فشار، تأکید بیشتری شده است و مواردی مانند فعالیت‌های مربوط به سهم‌ها، مشتقات<sup>۱</sup> مرتبط، ابزارهای وام، شفاف‌سازی بازار، اوراق بهادار، گزارش‌دهی، سوء استفاده در تراکنش‌ها و تجارت‌های دارای تناوب بالا در این مقررات گنجانده شده است.

آدرس منبع اینترنتی:

<https://www.fma.gv.at/en/about-the-fma/media/press-releases/press-releases-detail/article/das-neue-marktmissbrauchsrecht-der-europaischen-union-tritt-2016-in-kraft.html>

منبع: FMA، ژانویه، ۲۰۱۶

#### نکته:

استفاده از تجربه بحران مالی سال ۲۰۰۸-۲۰۰۷ جهت قانون‌گذاری یا اصلاح قوانین و رویه‌های موجود در زمینه سوء استفاده بازار، امکانی است که تاریخ روندهای اقتصادی - مالی تقریباً به رایگان برای کشور ما به جای

۱. Derivatives

گذاشته است. جهت پیشگیری و کاهش ریسک در این زمینه‌ها، بهتر است تجربیات جهانی و راهکارهای مقابله با این وضعیت مد نظر قرار گیرد.

## نتایج اولین آزمون استرس<sup>۱</sup> در صندوق‌های بازنشستگی اتحادیه اروپا

سازمان صندوق‌های بازنشستگی و بیمه اروپایی<sup>۲</sup>، نتایج آزمون سنجش استرس صندوق‌های بازنشستگی اتحادیه اروپا را اعلام نمود.

اهداف اجرایی این آزمون، ارائه تصویری جامع از وضعیت صندوق‌های بازنشستگی اروپای ناهمگون، آزمایش توان انعطاف مزایای معین (DB)<sup>۳</sup> و طرح‌های بازنشستگی چندی وجهی<sup>۴</sup> در برابر سناریوهای مغایر بازار و افزایش امید به زندگی، شناسایی آسیب‌پذیری طرح‌های مشارکت معین (DC)<sup>۵</sup> و روشن کردن جاهایی که نیاز به نظارت بیشتری دارد، اعلام شده است. ۱۷ کشور در منطقه اروپا با بیش از ۵۰۰ میلیون یورو دارایی مورد بررسی قرار گرفته‌اند. به منظور مقایسه نتایج آزمون استرس متنوع، این سازمان از روش‌شناسی ارزشیابی ثابت دارایی‌ها و تعهدات بازار<sup>۶</sup> استفاده کرده است. در عین حال، این سازمان از ارزیابی مبتنی بر ترانزنامه کشوری (NBS)<sup>۷</sup> نیز بهره گرفته است. متن کامل این گزارش از آدرس اینترنتی ذیل قابل دسترس است:

[https://eiopa.europa.eu/Publications/Surveys/2016-01-26\\_Presentation\\_for\\_the\\_press\\_conference.pdf](https://eiopa.europa.eu/Publications/Surveys/2016-01-26_Presentation_for_the_press_conference.pdf)

منبع: EIOPA، ژانویه، ۲۰۱۶

### نکته:

با توجه به عدم به کارگیری نیروهای متخصص و خیره آکچوئری، عدم محاسبه دقیق تعهدات آتی صندوق‌های بازنشستگی، نوسانات متغیر اقتصادی مؤثر در تعهدات آتی این صندوق‌ها و حرکت جمعیت کشور به سمت سالمندی به نظر می‌رسد باید به کارگیری آزمون استرس تعهدات صندوق‌های بازنشستگی مورد ارزیابی قرار گیرد و استراتژی‌های سرمایه‌گذاری متناسب با این تعهدات اتخاذ شود تا این صندوق‌های دچار کسری نشوند. به خاطر داشته باشیم که اخیراً ریس سازمان مدیریت و برنامه ریزی از سه بحران در کشور خبر داد که چالش منابع صندوق‌های بزرگ بازنشستگی یکی از آنها بود.

## «مقررات گذاری» از منظر شان مک گاورن<sup>۸</sup>، مدیر ارشد ریسک لویدز لندن

۱. Stress Test

۲. EIOPA

۳. Defined benefit

۴. Hybrid pension scheme

۵. Defined contribution

۶. Market consistent valuation for assets and liabilities

۷. National Balance Sheet

۸. Sean McGovern

شروع سال ۲۰۱۶، آغاز اجرای توانگری مالی<sup>۱۲</sup> را به همراه داشته است. مقرراتی که اتحادیه اروپا را ملزم می‌نماید تا میزان سرمایه‌ای که بیمه‌گران برای ریسک عملیاتی<sup>۲</sup>، سرمایه‌گذاری و پذیره‌نویسی<sup>۳</sup> کنار می‌گذارند را کنترل نماید. چارچوب تنظیمی وسیعی در حال اجرا است. کار زیادی نیاز است تا آن استانداردها اجرا شود. همچنین، تلاش‌هایی برای تقابل تنظیمی بین تنظیم‌کنندگان قوانین و مقررات ایالات متحده و اروپا در جریان است.

مدیر ارشد ریسک لویڈز لندن طی مصاحبه‌ای پیرامون موضوع تنظیم به اظهارنظر پرداخته است که چکیده آن به شرح زیر است:

- تنظیم به عنوان یک اصل و ریسک مهم برای بخش، مطرح است. چالشی که ما به عنوان بیمه‌گر و بیمه‌گر اتکائی بین‌المللی با آن مواجهیم و طی کسب و کاری که در سطح جهان انجام می‌دهیم، شاهد آن بوده‌ایم، آنست که سطح تغییرات و اصلاحات و مسئولیت تنظیمی در حال افزایش است. همچنین، سطح همگرایی ملزومات و استانداردهای تنظیمی در حال کاهش می‌باشد.

منظور من از این مسئله در وضعیت پس از بحران مالی آنست که ما هم اکنون شاهد سطح بی‌سابقه‌ای از اصلاحات تنظیمی خدمات مالی در تمامی اقتصادها و نیز اقتصادهای نوظهور هستیم. صنعت می‌کوشد تا با پیامد تغییرات عمده در تنظیم احتیاطی و نیز اجرای تنظیم کنار بیاید.

- در اینجا، ما علیه اصل نظارت قوی در بخش خدمات مالی و بیمه استدلال نمی‌کنیم. اینکه حق بیمه‌شدگان محفوظ بماند، مسئله‌ی مهمی است و باید از آن اطمینان حاصل شود. آنچه من در اینجا مطرح می‌کنم آنست که بیمه اموال و حوادث با تغییرات اساسی بسیاری دست و پنجه نرم می‌کند.

از منظر ما، پاندول خیلی با سرعت در حال حرکت است و در برخی وضعیت‌ها تنظیم خطر ایجاد برخی پیامدهای ناخواسته‌ای شده است که می‌تواند به منافع مشتریان آسیب وارد کند.

- به طور روشن، هزینه تنظیم در نهایت، هزینه‌ای است که به کسب و کار برمی‌گردد و در نهایت قیمتی است که روی محصولات تحمیل می‌شود؛ مانند تمامی هزینه‌های دیگر کسب و کار. بیشترین دغدغه، چارچوب تنظیمی است که طی شش هفت سال گذشته یعنی از زمان بحران مالی ایجاد شده است. آیا وضعیت ایجاد شده به بخش بیمه کمک می‌نماید تا به طور مؤثر با نوآوری نسبت به نیازهای متغیر برای مشتریان پاسخ دهد یا این وضعیت مانع از نوآوری می‌گردد؟ فکر کنم بسیاری در صنعت هستند که اظهار می‌کنند که توان آنان برای پاسخ نوآورانه و سریع به دنیای ریسک پویا و در حال تغییر، کاملاً منفی است.

- در برخی مواقع، ارتباط بین ناظران اتحادیه اروپا و ایالات متحده تا حدی پرتنش بوده است. برای این صنعت، مهم است که کسب و کارهای بین‌المللی که توسط لویڈز و برای کسب و کارهای آمریکایی که به طور

۱. Solvency II

۲. Operational risk

۳. Underwriting



بین‌المللی عمل می‌نمایند، یک گفتگوی تنظیمی بین دو بازار بزرگ جهان همواره وجود داشته باشد تا درک و احترام متقابل برای هر دو نظام تنظیمی به وجود آید.

از نقطه نظر بنده، مهم آنست که این موضوع بتواند مسئله‌ی طولانی مدتی که لویدز برای آن بسیار تلاش نموده است را حل و فصل کند، یعنی حذف ملزومات تضمین اضافی بیمه اتکائی<sup>۱</sup> (الزام ۱۰۰ درصد) برای بیمه‌گران اتکائی اروپایی که در ایالات متحده باید این تضمین اضافی را پردازند.

پیامدی که ما باید با تمام توان برای آن تلاش کنیم آن است که یک سطح منصفانه از روابط بین بازار ایالات متحده و بازار اروپا به وجود آید. این به نفع هر دو طرف در دو سوی اقیانوس آتلانتیک خواهد بود.

نکته: همزمان با اجرای استاندارد توانگری مالی<sup>۲</sup> قوانین و مقررات تنظیمی دستخوش تغییرات اساسی شده است که لازمه شرایط کنونی جهانی است. صنعت بیمه ایران نیز پس از اجرای نظارت مالی طی سال‌های اخیر و در راستای تعامل بیشتر با شرکت‌های بیمه خارجی پس از رفع تحریم‌ها باید قوانین و مقررات تنظیمی خود را همزمان با تعریف استاندارد توانگری مالی صنعت بیمه ایران تغییر اساسی دهد.

آدرس منبع اینترنتی:

<http://www.carriermanagement.com/news/2016/01/27/150403.htm>

منبع: گریر منجمنت، ژانویه ۲۰۱۶

#### نکته:

در نظر داشتن مقررات توانگری دو برای تدوین قوانین داخلی از اهمیت زیادی برخوردار است؛ چه در زمینه پیشرو بودن این قوانین و مقررات و استفاده از آن و چه در زمینه سهولت اتصال و ارتباط با بازارهای جهانی با توجه به داشتن زیرساخت قانونی مشترک یا نزدیک در آینده. یکی از سؤالات جدی که در زمینه مقررات-گذاری بیشتر مطرح می‌شود این است که سطح بهینه هزینه‌های مقررات‌گذاری کجاست و آیا به نوآوری و توان رقابتی لطمه و صدمه وارد نمی‌آورد؟

### مقررات جدید برای سرمایه‌گذاری جمعی<sup>۲</sup> مبتنی بر اوراق بهادار

کمیسیون خدمات مالی<sup>۳</sup> کره جنوبی که نقش قانون‌گذار مالی در این کشور را بازی می‌کند، در وبسایت رسمی خود اعلام نمود که در اجرای حکم خدمات سرمایه‌گذاری مالی و قانون بازارهای سرمایه اصلاحاتی به انجام رسانده است. این مقررات درباره شرکت‌های است که اوراق بهادار ارائه و به فروش می‌رسانند. در این حکم آمده است که شرکت‌های تازه کار و کوچک و متوسط<sup>۴</sup> که کمتر از هفت سال عملیات انجام می‌دهند و

۱. Reinsurance collateral

۲. Crowdfunding

۳. Financial Services Commission

۴. SME

شرکت‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌های کوچک و متوسطی که به توسعه فن‌آوری و پروژه‌های فرهنگی می‌پردازند اجازه ارائه و فروش اوراق بهادار از طریق سرمایه‌گذاری جمعی را دارند. کمترین سرمایه مورد نیاز ۵۰۰ میلیون وان کره است تا به عنوان کارگزار تأمین مالی جمعی ارائه شود. کارگزار نباید بیش از ۷۰۰ میلیون وان کره از طریق سرمایه‌گذاری جمعی بدست آورد. به سرمایه‌گذاران فردی که علاقمند به فروش اوراق بهادار بر اساس سرمایه‌گذاری جمعی هستند نیز بر اساس تجربه سرمایه‌گذاری<sup>۱</sup> و ظرفیت جذب ریسک<sup>۲</sup> مورد بررسی و اجازه فعالیت داده می‌شود.

آدرس منبع اینترنتی:

<http://www.fsc.go.kr/downManager?bbsid=BBS0048&no=102161>

منبع: کمیسیون خدمات مالی کره جنوبی، ژانویه ۲۰۱۶

#### نکته:

تبدیل سرمایه‌گذاری خرد به تجمعی تجربه‌ای است که یکی از دلایل اجرای آن می‌تواند هدفمند کردن سرمایه‌گذاری باشد از سوی دیگر این اقدام می‌تواند هدف مدیریت شوک‌های بازار را نیز دربرگیرد. الگوگیری از این طرح اساساً نیازمند بررسی اقتضائات است.

## مقررات مالیات جدید سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (OECD)<sup>۳</sup> تهدیدی برای شرکت‌های کپتیو<sup>۴</sup>

مقررات مالیاتی جدید سازمان همکاری و توسعه اقتصادی اروپایی سبب ایجاد خطر و حتی حذف برخی شرکت‌های کپتیو شده است. اورس نوکوم<sup>۵</sup>، رئیس بخش راهبردی شرکت سوئیس ری اظهار داشت: در حالی که توانگری مالی<sup>۲</sup> بسیاری از مالکین شرکت‌های کپتیو را درگیر خود نموده است، برنامه جدید این سازمان تهدید تنظیمی عمده‌ای برای شرکت‌های کپتیو محسوب می‌شود.

این مسئله به ویژه برای شرکت‌های کپتیوی که به عنوان ابزار مدیریت ریسک استفاده نمی‌شوند، بیشتر صدق می‌نماید. در نتیجه این طرح، تعداد کل شرکت‌های کپتیو به شدت کاهش خواهد داشت. این طرح سازمان بیش از دو سال گذشته طی کنفرانس G20 برنامه‌ریزی شده و راهکارهای مقدماتی آن برای جلوگیری از فرار مالیاتی تدوین شد.

۱. Investment expertise

۲. Risk absorbing capacity

۳. Organization for Economic Cooperation and Development

۴. Captives

۵. Urs Neukomm

بر اساس اسناد سازمان توسعه و همکاری اقتصادی، قوانین مالیاتی کشوری، همواره برای شرکت‌های چندملیتی، جریان حرکت سرمایه و توسعه اقتصاد دیجیتال کافی نیست. این مشکل، فاصله و عدم تطابقی ایجاد می‌نماید که سبب ایجاد عدم اخذ مالیات مضاعف<sup>۱</sup> و عدالت و یکپارچگی نظام مالیاتی را زیر سؤال می‌برد.  
آدرس منبع اینترنتی:

<http://www.commercialriskeurope.com/cre/4891/81/OECD-tax-rules-pose-biggest-threat-to-captives-says-expert/>

منبع: کامرشال ریسک یورپ، فوریه ۲۰۱۶

#### نکته:

مقررات مالیاتی جدید از جمله متغیرهایی است که اغلب از خارج از صنعت بیمه به آن تحمیل می‌شود. چگونگی تصمیم‌گیری در این زمینه می‌بایست توسط نهاد ناظر مورد دیدبانی و پایش دقیق قرار گرفته و همکاری‌های میان متخصصان صنعت و تصمیم‌گیران حوزه مالیاتی بیش از پیش انجام شود. اثرات مقررات مالیاتی جدید بر صنعت بیمه می‌بایست با رویکردی آینده‌پژوهانه مورد بررسی و تحقیق قرار گیرد.

### معرفی مؤسسه سوادآموزی بیمه<sup>۲</sup>

مؤسسه سوادآموزی بیمه توسط تونی استوئر<sup>۳</sup> تأسیس شده است. این مؤسسه با هدف آموزش دانش پایه بیمه به عموم مردم، تلاش دارد تا در عرصه فرهنگ‌سازی بیمه عمل نماید. هیئت مشاوران این مؤسسه متشکل از ۹ نفر متخصص در زمینه بیمه و رشته‌های مرتبط می‌باشد. همچنین، این مؤسسه به نمایندگی‌های بیمه در سرتاسر جهان مدال کیفیت بیمه ارائه می‌دهد. بسیاری از این نمایندگان در وبسایت این مؤسسه فهرست شده‌اند. پایه‌گذار این مؤسسه خود از نویسندگان شناخته شده در زمینه اطلاعات بیمه است. برخی از کتاب‌های ایشان مانند پرسش‌ها و پاسخ‌ها درباره بیمه زندگی<sup>۴</sup>، رمزهای بیمه زندگی<sup>۵</sup> و غیره در پایگاه اطلاع‌رسانی اینترنتی این مؤسسه در معرض دید عموم قرار گرفته است. برخی از آزمون‌های سوادآموزی در این پایگاه اطلاع‌رسانی قابل دسترس است.

منبع: وبسایت مؤسسه سوادآموزی بیمه <http://insuranceliteracy.org>

#### نکته:

آموزش بیمه (عمومی و تخصصی) یکی از حوزه‌هایی است که در ایران نیاز به توجه بیشتری دارد. لذا نهادهای بیمه‌ای باید هر یک به سهم خود با طرح‌ریزی سیستم‌هایی پویا بحث آموزش موثر بیمه‌ای را جامعه عمل ببخشند.

۱. Double non-taxation

۲. Insurance Literacy Institute

۳. Tony Steuer

۴. Questions and Answers on Life Insurance: The Life Insurance Toolbook

۵. Secrets of the Life Insurance Industry Revealed

از سوی دیگر حمایت از نهادها و تشکلهایی که "صرفاً" در جهت نشر و استعلاای فرهنگ بیمه‌ای تلاش می‌نمایند می‌تواند به عنوان یکی از راهکارهای حمایت از بیمه‌گر و بیمه‌گذار مد نظر قرار گیرد.