



راهکارهای کاهش تاثیر تورم در بیمه های زندگی در صنعت بیمه ایران

مدرس:
دکتر میترا قنبرزاده
(عضو هیئت علمی پژوهشکده بیمه)





فهرست مطالب

بیان مساله و بررسی وضعیت ایران در بیمه زندگی و تورم

بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر
تورم در بیمه‌های زندگی

احصای راهکارهای کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی در
کشورهای منتخب

بومی‌سازی و ارائه پیشنهاد برای صنعت بیمه ایران





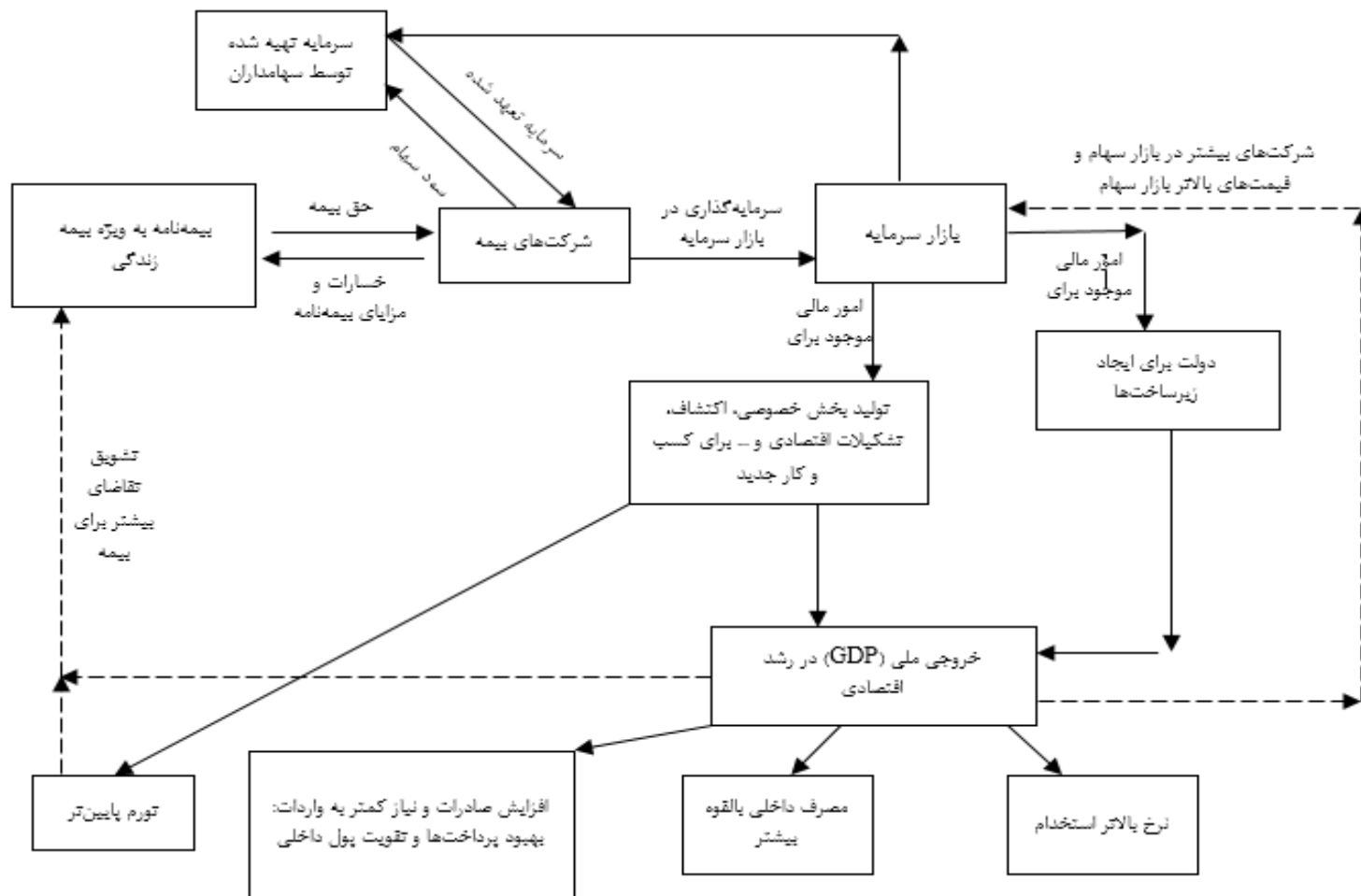
بیان مساله

- ❑ در صورت **افزایش تورم** نسبت به حد قابل قبول و پذیرفته شده در برنامه بلندمدت اقتصادی: تحت تاثیر قرار دادن روابط مالی بین افراد و شرکت‌ها به ویژه **صنعت بیمه**
- ❑ به دلیل بالا بودن تورم در ایران (کاهش مستمر ارزش پول ملی) و صفر بودن یا پایین بودن مالیات بر دارایی‌های مختلف: **کسب بازده قابل قبول** برخی دارایی‌ها مانند املاک و مستغلات، طلا، ارز و حتی اتومبیل ← رقیب اصلی سرمایه‌گذاری‌های مولد و فروش بیمه‌های زندگی
- ❑ لزوم شناسایی ریسک تورم توسط بیمه‌گر با وجود تورم دو رقمی در ایران و ارائه راهبرد برای حمایت از بیمه‌گذار در مقابل آن
- ❑ ضرورت بررسی تأثیر تورم بر بازار بیمه‌های زندگی به دلیل با اهمیت بودن در پوشش ریسک فوت/حیات و همچنین به عنوان یکی از پس‌اندازهای با اهمیت کشور



بیان مساله

نقش پس اندازها و سرمایه گذاری های حاصل از بیمه های زندگی بر بازار سرمایه و اقتصاد کلان



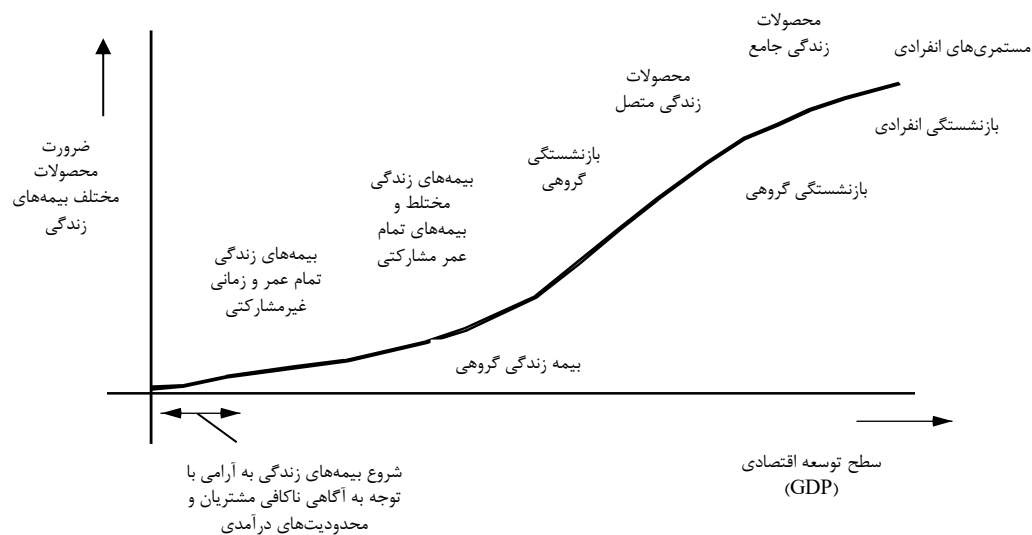
→ جریان سرمایه گذاری و پس انداز بیمه ای

- - - - - بازار خورده اقتصادی



بیان مساله

توسعه اقتصادی و رشد محصولات بیمه‌های زندگی



❑ فاکتورهای توسعه بیمه‌های زندگی: مانند عوامل اقتصادی، سیاسی، فرهنگی و بازرگانی

❑ توسعه محصول:

- ❖ حرکت بیمه‌های زندگی از پوشش صرف ریسک به برجسته‌تر نمودن نقش پس‌اندازی و سرمایه‌گذاری بیمه‌های زندگی
- ❖ حرکت از محصولات ساده انفرادی و گروهی به محصولات پیچیده‌تر انفرادی



بیان مساله

❑ دلایل عدم توسعه بیمه‌های زندگی:

❖ عوامل ساختاری و اقتصادی: **تورم**

❖ عوامل فرهنگی آموزشی و اجتماعی

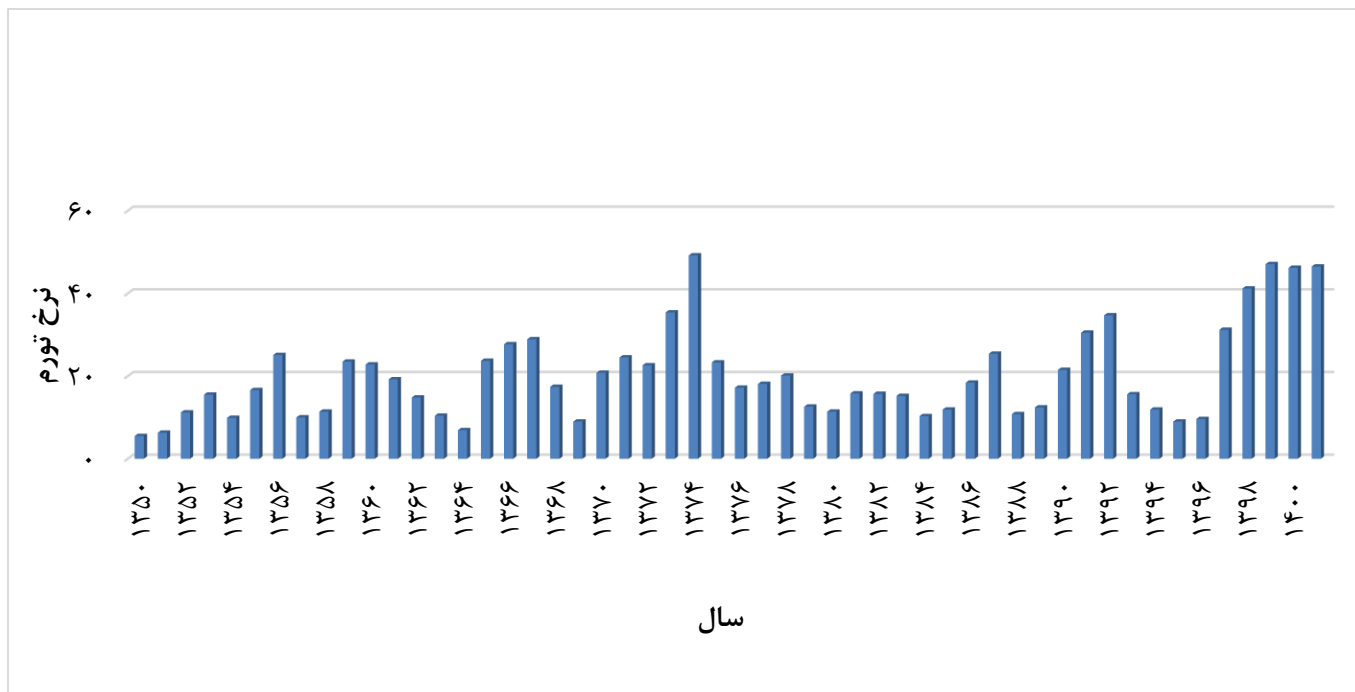
❖ عدم توسعه کافی شرکت‌های بیمه: تمرکز بیشتر بر ارائه محصولات بیمه زندگی دارای

جزء سرمایه گذاری

❖ عوامل مربوط به دولت و سیاست‌گذاری

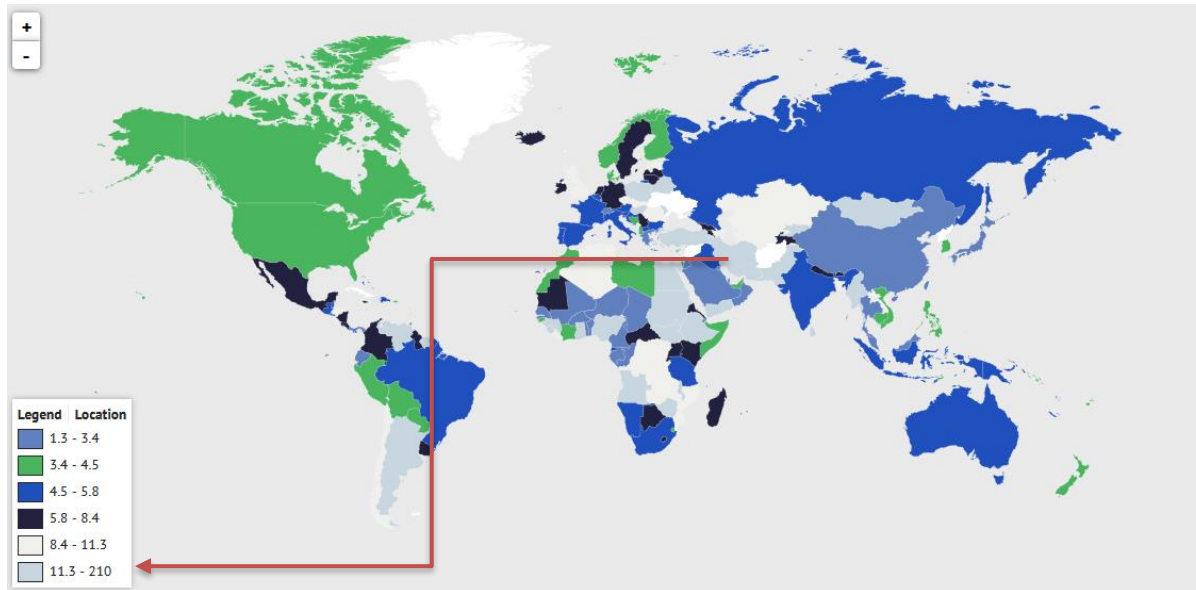


بررسی وضعیت ایران در خصوص تورم





بررسی وضعیت جهان در خصوص تورم در سال ۲۰۲۳



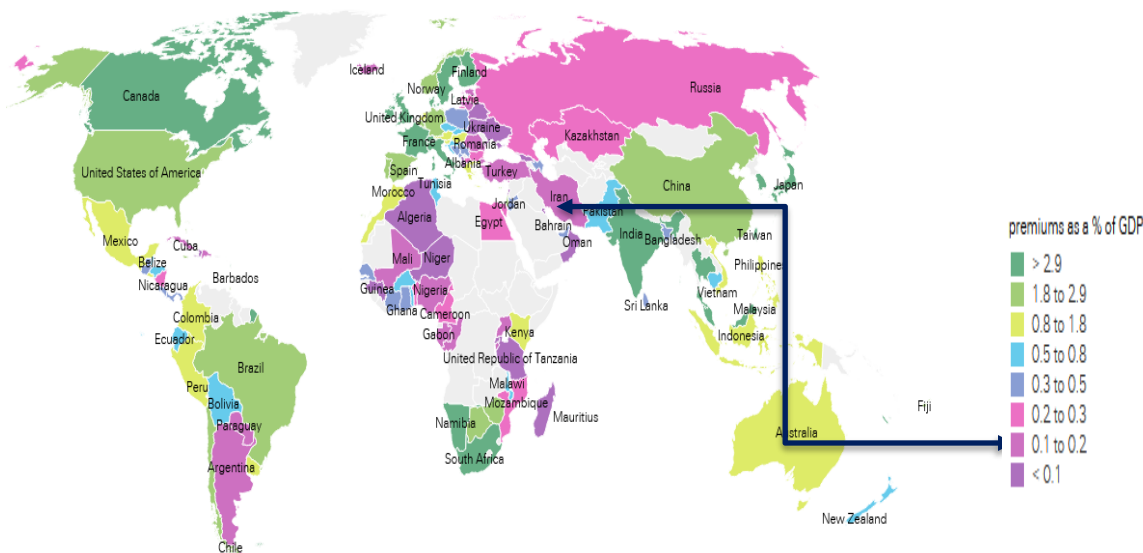
ایران: رتبه ۸ از میان ۱۸۱ کشور در تورم بالا (کشورهای با تورم بیشتر: زیمبابوه، ونزوئلا، سودان، ترکیه، آرژانتین، سریلانکا، یمن)





بررسی وضعیت ایران و جهان در بیمه‌های زندگی – ضریب نفوذ

نقشه جهانی ضریب نفوذ بیمه‌های زندگی در سال ۲۰۲۲



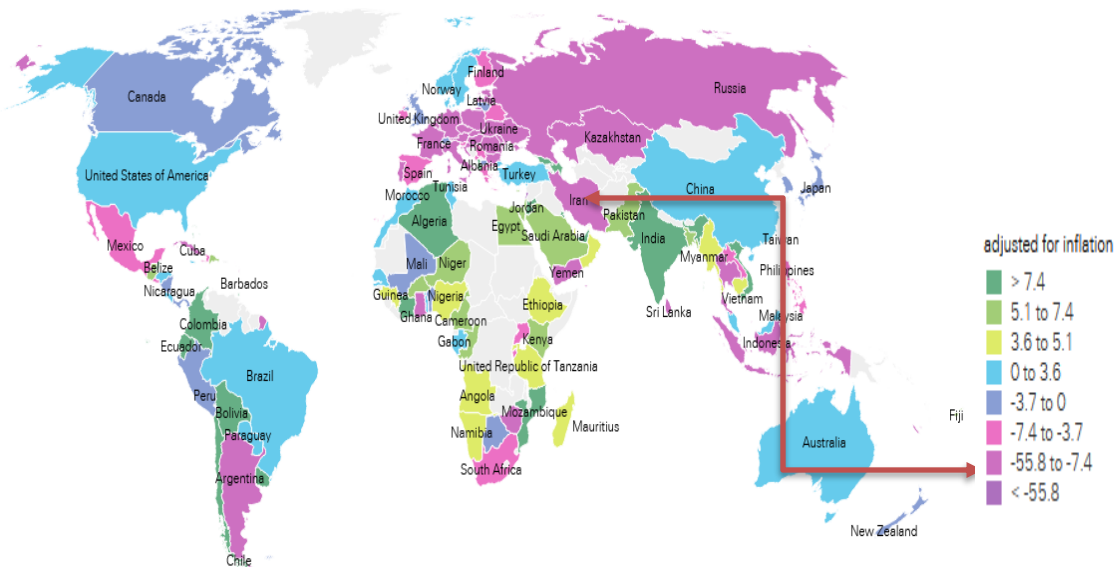
در کشورهای با تورم بالا
(رنگ آبی کم رنگ در شکل
قبل): ضریب نفوذ بیمه‌های
زندگی پایین و کاهش
تقاضای بیمه‌های زندگی

ضریب نفوذ بیمه‌های زندگی در ایران و جهان طی سال‌های ۲۰۱۳-۲۰۲۲

سال	۲۰۱۳	۲۰۱۴	۲۰۱۵	۲۰۱۶	۲۰۱۷	۲۰۱۸	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۱	۲۰۲۲
ایران	۰٫۱۶	۰٫۲۱	۰٫۲۵	۰٫۳	۰٫۳۱	۰٫۳۵	۰٫۴	۰٫۳	۰٫۳	۰٫۳
جهان	۳٫۵۳	۳٫۴۳	۳٫۴۹	۳٫۴۳	۳٫۳۷	۳٫۳۱	۳٫۴	۳٫۳	۳	۲٫۸

بررسی وضعیت ایران و جهان در خصوص بیمه‌های زندگی – رشد حقیقی حق بیمه تولیدی زندگی

نقشه جهانی رشد حقیقی حق بیمه تولیدی بیمه‌های زندگی در سال ۲۰۲۲



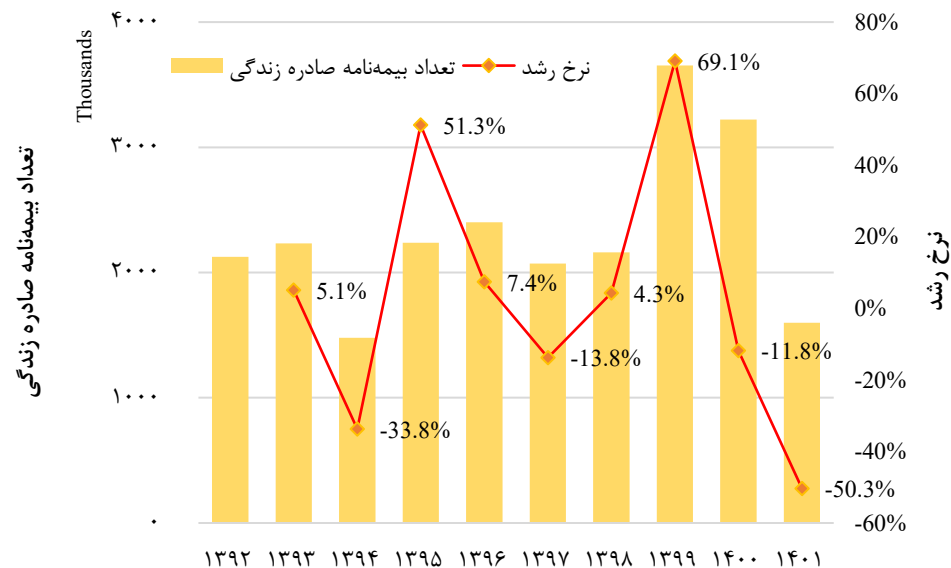
رشد حقیقی حق بیمه تولیدی
زندگی در ایران: **-۱۵.۹**

❑ کشورهای روسیه، قزاقستان، آرژانتین، سریلانکا، یمن، فرانسه و ... در کنار ایران

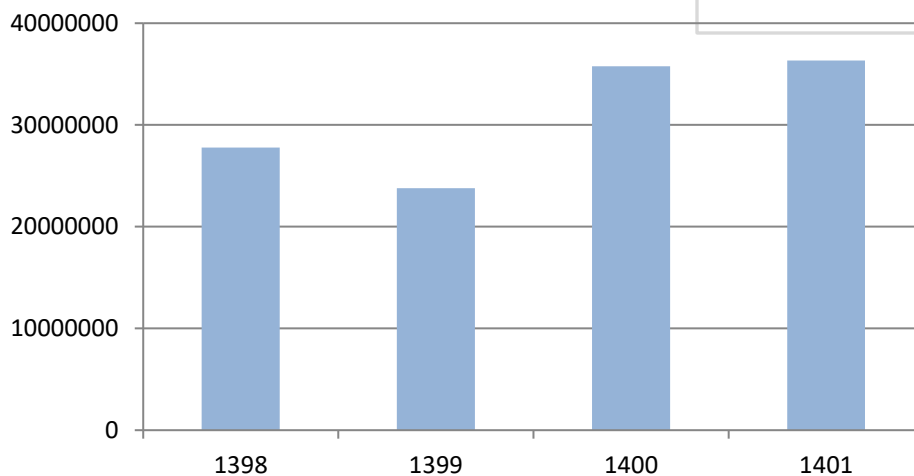
❑ ممکن است رشد منفی در برخی کشورها با توجه به تنزل کوچک از وضعیت مطلوب خود به وجود آمده در حالی که در ایران هنوز با وضع مطلوب فاصله بسیاری وجود دارد.



بررسی وضعیت ایران در خصوص بیمه‌های زندگی



تعداد بیمه نامه زندگی در جریان





تأثیرپذیری بیمه‌های زندگی از تورم



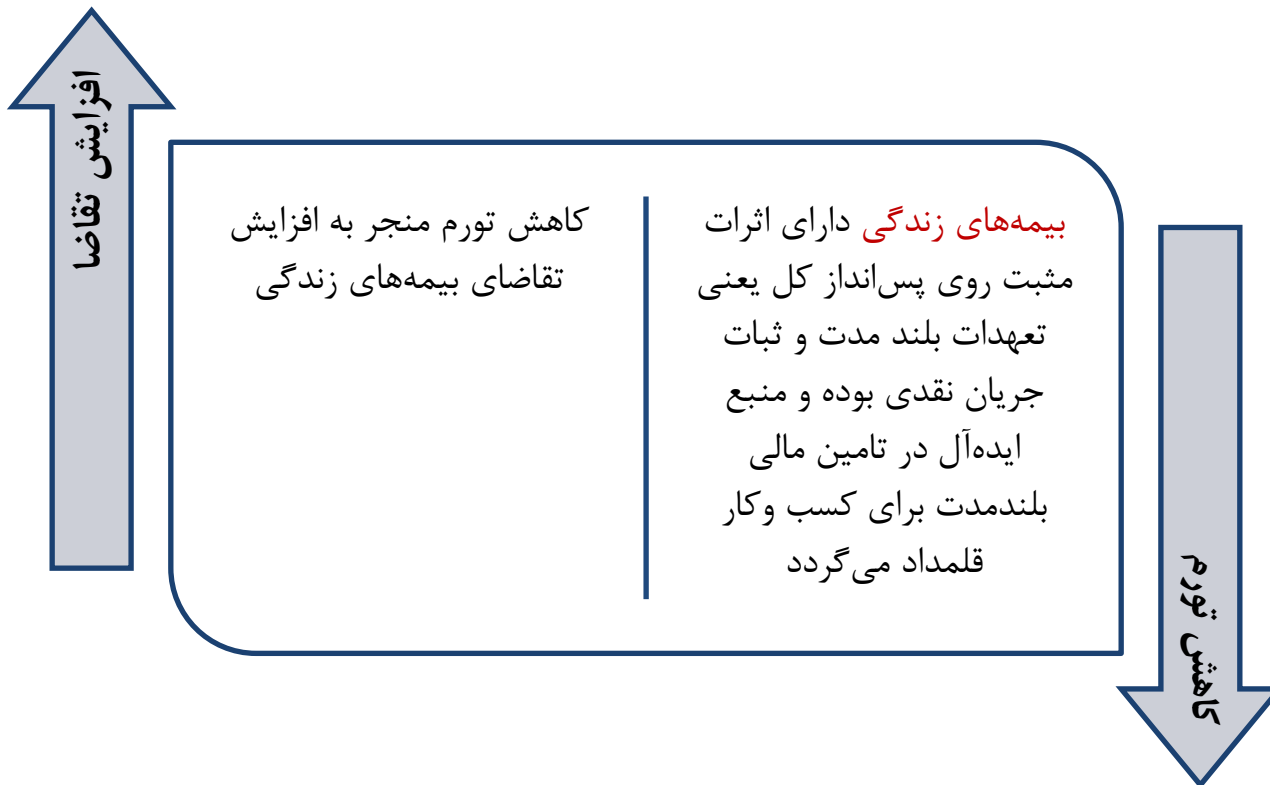
بیمه گر



- ❑ کاهش مطلوبیت سرمایه بیمه زندگی و اندوخته قابل پرداخت در سررسید با توجه به بلندمدت بودن قراردادهای بیمه‌های زندگی،
- ❑ ثابت بودن نرخ بهره در ارزش‌گذاری اغلب بیمه‌های زندگی و افزایش تمایل به سرمایه‌گذاری در مسکن، ارز، طلا و حتی اتومبیل
- ❑ افزایش بازخرید بیمه‌نامه
- ❑ در بیمه‌های زندگی به شرط حیات = پس‌انداز آمیخته به بیمه: در صورت عدم تعدیل برحسب تورم: ضرر و نارضایتی بیمه‌گذار و انصراف وی از بیمه‌نامه
- ❑ نرخ تورم بالا اغلب همراه با نرخ بهره بالا: کاهش حق بیمه و در نتیجه کاهش ذخایر و کاهش تضامین.
- ❑ افزایش تورم: تأثیر منفی بر تقاضا و منجر به فسخ و یا بازخرید بیمه‌نامه‌ها و در نتیجه، افزایش هزینه‌های بیمه‌گر
- ❑ کاهش سهم پرتفوی شرکت‌های بیمه
- ❑ در حالت پایداری تورم پایین: نزولی شدن نرخ بهره و دشوار نمودن کار بیمه‌گران زندگی در کسب بازده دارایی مناسب به منظور ایفای تعهدات محصولات بیمه زندگی پس‌اندازی تضمینی



تأثیرپذیری بیمه‌های زندگی از تورم





اهداف تحقیق

- ❑ بررسی اسناد بالادستی و خलाهای مقرراتی و آیین‌نامه‌ای مرتبط با بیمه‌های زندگی در خصوص ارائه راهکار برای کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی؛
- ❑ احصای راهکارهای کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی در کشورهای منتخب
- ❑ بررسی راهکارهای مورد استفاده در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی صنعت بیمه ایران و احصای میزان موفقیت/عدم موفقیت آنها؛
- ❑ ارائه راهکار برای کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی در صنعت بیمه کشور (بومی سازی راهکارها و ارائه پیشنهادات نهایی و کاربردی برای صنعت بیمه ایران)





روش تحقیق

هدف	روش تحقیق
بررسی راهکارهای مورد استفاده در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی صنعت بیمه ایران و احصای میزان موفقیت/عدم موفقیت آن‌ها	از نظر گردآوری اطلاعات و داده‌ها و روش تجزیه و تحلیل، تحقیق حاضر از نوع توصیفی بوده که با رویکرد پیمایشی و همبستگی انجام می‌شود. همچنین روش جمع‌آوری اطلاعات، مطالعات کتابخانه‌ای و بر اساس مستندات موجود در اطلاعات بیمه‌نامه‌های موجود در سایت شرکت‌های بیمه ایران و مستندات دریافتی از شرکت‌های بیمه و بیمه مرکزی ج.ا.ا. در حوزه تحقیق است. از مطالعه میدانی و مصاحبه با خبرگان در این بخش استفاده خواهد شد.
احصای راهکارهای کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی در کشورهای منتخب	از نظر گردآوری اطلاعات و داده‌ها و روش تجزیه و تحلیل، هدف حاضر از نوع توصیفی بوده که با رویکرد تطبیقی انجام می‌پذیرد. همچنین، روش جمع‌آوری اطلاعات، مطالعات کتابخانه‌ای و بر اساس مستندات موجود در اطلاعات بیمه‌نامه‌های موجود در سایت شرکت‌های بیمه کشورهای منتخب، مقالات و گزارشات پژوهشی موجود در حوزه تحقیق است.
بررسی اسناد بالادستی و خلائای مقرراتی و آیین‌نامه‌های مرتبط با بیمه‌های زندگی در خصوص ارائه راهکار کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی ایران	روش جمع‌آوری اطلاعات، مطالعات کتابخانه‌ای و بر اساس مستندات موجود در آیین‌نامه‌ها و مقررات بیمه مرکزی ج.ا.ا. است.
ارائه راهکار برای کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی در صنعت بیمه کشور (بومی سازی راهکارها و ارائه پیشنهادات نهایی و کاربردی برای صنعت بیمه ایران)	در این مرحله، ضمن بررسی وضعیت موجود و چالش‌های موجود، جزئیات راهکارهای موجود بر اساس مطالعه تطبیقی صورت گرفته در بند قبل، ارائه می‌شود.



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
البرز	بیمه‌نامه عمر شوکا	• بیمه عمر و سرمایه‌گذاری با تأمین کل حق بیمه از طریق تسهیلات قرض الحسنه ۵ ساله؛ • امکان سرمایه‌گذاری غیرمستقیم منابع در بازارهای مالی؛ • برخورداری از پوشش‌های متنوع فوت، حادثه و بیماری؛ • امکان برقراری مستمری پس از سال پنجم. • طرح شوکا بیمه عمر دارای حداقل ۵ و حداکثر ۳۰ سال اعتبار	• بیمه‌های متصل به واحد • افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
	بیمه نامه مستمری و مکمل بازنشستگی طرح پریس	• امکان دریافت وام پس از ۱ سال از شروع بیمه‌نامه تا ۹۰ درصد مبلغ حق بیمه اولیه • امکان بازخرید در هر زمان از مدت قرارداد بیمه • برخورداری از معافیت مالیاتی موضوع ماده ۱۳۶ و ۱۳۷ قانون مالیات‌های مستقیم • اختصاص سود مشارکت در منافع در پایان هر سال علاوه بر نرخ بهره تضمینی • امکان افزایش سالانه مبالغ مستمری با ضریب ۵ الی ۲۰ درصد	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
سامان	بیمه عمر و تشکیل سرمایه	• امکان انتخاب سبد سرمایه‌گذاری بر اساس سود پرداختی؛ • امکان دریافت وام تا ۹۰٪ حساب پس انداز از پایان سال اول؛ • برداشت از حساب پس انداز از پایان سال اول؛ • امکان تبدیل بخشی یا تمام مبلغ از حساب پس انداز به مستمری یا بازنشستگی؛ • پوشش‌های بیمه نامه عمر سامان برای حوادث داخل و خارج از جغرافیای ایران	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه امکان پرتفوی سرمایه‌گذاری
	بیمه عمر متصل به واحد	• استفاده از پوشش‌های کامل بیمه ای: فوت حادثی، امراض خاص شامل ۳۰ بیماری، پرداخت درآمد از کارافتادگی تا سه برابر حق بیمه و به مدت ۱۰ سال، معافیت از پرداخت حق بیمه به مدت ده سال و... • امکان کسب سود متناسب با شرایط بازارهای مالی • قدرت نقدشوندگی و خرید و فروش تضمینی یونیت‌ها در زمان درخواست بیمه گذار در روز درخواست • امکان واریز و کاهش اندوخته در هر زمان و بر اساس شرایط مالی بیمه گذار • امکان سرمایه‌گذاری با مبالغ اندک در بازار طلا و کاهش مخاطره نگهداری فیزیکی آن • صرفه جویی در زمان و هزینه بدون نیاز به ماندن در صفوف خرید و فروش • عدم کسر کارمزد در زمان خرید و فروش واحدهای سرمایه گذاری	• بیمه‌های متصل به واحد افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه بر حسب طلا



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
دی	بیمه زندگی بهادار	• امکان بهره‌مندی از سود تقسیمی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مطابق با دوره‌های تقسیم سود صندوق‌ها • مشاهده وضعیت سرمایه‌گذاری و بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری بیمه نامه به صورت لحظه‌ای و محاسبه اندوخته بیمه‌نامه براساس واحدهای سرمایه‌گذاری تخصیص یافته • پوشش‌های بیمه‌ای جامع و کامل و قابل تغییر در طول مدت بیمه نامه تا ۱۰۰ سالگی بیمه شده • امکان دریافت وام از پایان سال دوم بیمه نامه • امکان سرمایه‌گذاری در ۷ صندوق شامل صندوق‌های پرریسک (اعتبار سهام ایرانیان و مشترک کاریزما)، صندوق‌های کم‌ریسک (اعتبار آفرین ایرانیان، تضمین اصل سرمایه کاریزما و کارا کاریزما)، صندوق طلا (کهربا) و صندوق مسکن و مستغلات (دانیک)	• بیمه‌های متصل به واحد سرمایه بیمه بر حسب مسکن • سرمایه بیمه بر حسب طلا
باران	بیمه مستمری با شاخص تورم باران	• اعمال بالاترین سود تضمینی صنعت بیمه معادل ۳۰٪ در این بیمه نامه (سود تضمینی بالاتر از آیین نامه های مصوب بیمه مرکزی معادل ۱۶٪) • افزایش اندوخته بیمه‌نامه متناسب با نرخ تورم رسمی (حداکثر تا ۳۰ درصد) • بازخرید بیمه‌ی مستمری با شاخص تورم در دوره‌های مختلف شامل شرایط متفاوت: در سال‌های اول تا چهارم نرخ سود تا سقف ۲۸.۵٪ و در سال‌های پنجم به بعد سود قطعی به همراه سود مشارکت تضمینی محاسبه و در صورت بازخرید، پرداخت به بیمه‌گذار.	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
خاورمیانه	بیمه زندگی و سرمایه گذاری طلا	• جلوگیری از کاهش ارزش اندوخته و پوشش‌های بیمه‌نامه‌های زندگی به واسطه گذر زمان و شرایط تورمی • عدم وجود ریسک‌های معمول خرید و نگهداری فیزیکی طلا نظیر تقلبی بودن و سرقت؛ • امکان مشاهده اندوخته به صورت روزشمار و در هر لحظه؛ • پوشش‌های متنوع با قابلیت شخصی‌سازی متناسب با نیاز بیمه‌گذار؛ • بهره‌مندی از سود مشارکت در منافع سرمایه گذاری طلا؛ • امکان واریز سپرده اولیه طلایی در زمان صدور بیمه نامه تضمین اصل سرمایه توسط بیمه خاورمیانه؛ • محاسبه ارزش سرمایه بر اساس قیمت روز طلا؛ • امکان بازخرید بیمه نامه در هر زمان؛ • امکان برداشت سرمایه در هر زمان	• سرمایه بیمه بر حسب طلا • افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
پاسارگاد	بیمه عمر و تامین آتیه	• تعیین سرمایه بیمه عمر به صورت ضریب ۱۲۰ تا ۳۶۰ برابر حق بیمه ماهانه • امکان پرداخت حق بیمه به صورت تلفیقی (آورده اولیه + اقساط) یا اقساطی • امکان افزایش سالانه حق بیمه برای جبران تورم بین ۳ تا ۵۰٪ • امکان برداشت کامل اندوخته یا دریافت وام پس از ۶ ماه انتخاب مدت بیمه‌نامه از ۵ تا ۳۰ سال • پرداخت سود مشارکت در منافع علاوه بر سرمایه بیمه • امکان افزایش حق بیمه (۳ تا ۵۰٪) و سرمایه فوت (۳ تا ۲۵٪) یا ثابت نگه داشتن سرمایه • پرداخت حق بیمه به صورت ماهانه، سه‌ماهه، شش‌ماهه یا سالانه • امکان صدور بیمه‌نامه گروهی برای کارکنان	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
دانا	بیمه عمر جامع ارمغان زندگی	• پرداخت یکجای سرمایه بیمه عمر در صورت فوت (علاوه بر اندوخته) • پرداخت سرمایه فوت ناشی از حادثه تا ۴ برابر سرمایه بیمه عمر • معافیت از ادامه پرداخت حق بیمه در صورت از کارافتادگی کامل و دائم • پرداخت سرمایه در صورت نقص عضو جزئی، کلی و دائم ناشی از حادثه • امکان افزایش سرمایه بیمه برای جبران آثار تورم • امکان تبدیل سرمایه بیمه‌نامه به بیمه مستمری • امکان انتخاب سرمایه بیمه عمر تا سقف ۴ میلیارد ریال	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
	بیمه عمر جامع ارمغان زندگی خانواده	• پرداخت اندوخته در پایان مدت بیمه‌نامه • پرداخت سرمایه عمر + اندوخته در صورت فوت بیمه‌شده اصلی • پرداخت سرمایه فوت و غرامت حادثه برای بیمه‌شدگان اصلی و فرعی • پرداخت غرامت نقص عضو جزئی، کلی و دائم ناشی از حادثه • پرداخت مستمری در صورت از کارافتادگی کامل و دائم • پرداخت هزینه درمان بیماری‌های خاص و هزینه‌های پزشکی ناشی از حادثه	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
کاریزما	بیمه سبک کاریزما مبتنی بر شاخص طلا	• مبنای سرمایه‌گذاری شاخص طلا بر اساس گواهی سپرده شمش طلا در بورس کالا با تضمین شاخص • تعهد بیمه‌گر به ارزش روز دارایی • کسر ۱٪ از ارزش روز در صورت بازخرید، ابطال یا برداشت • امکان برداشت غیرحضوری با نقدشوندگی بالا و اجرای درخواست تا ۲۴ ساعت کاری • امکان دریافت وام کوتاه‌مدت تا ۴۰٪ ارزش روز بیمه‌نامه • امکان صدور ضمانت‌نامه (وثیقه) تا ۷۰٪ ارزش روز به نفع اشخاص ثالث • مدیریت سبد سرمایه‌گذاری مبتنی بر اوراق بهادار طلا توسط کارشناسان کاریزما با تعلق ارزش روز به بیمه‌گذار • صدور و ابطال لحظه‌ای و واریز و برداشت کاملاً غیرحضوری • امکان انتقال منافع به غیر (مطابق ماده ۲۶ قانون بیمه)	• سرمایه بیمه بر حسب طلا • افزایش سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه بر اساس
	بیمه سبک کاریزما مبتنی بر شاخص تورم	• مبتنی بر شاخص ترکیبی تضمین‌شده (بورس، طلا، اوراق خزانه) و متناسب با تورم • تعهد ارزش روز دارایی (NAV) و کسر ۱٪ در صورت بازخرید یا برداشت • نقدشوندگی بالا با امکان برداشت غیرحضوری و تسویه حداکثر ۲۴ ساعته • مدیریت حرفه‌ای سبد سرمایه‌گذاری با بیشینه‌سازی بازده • امکان انتقال منافع، صدور ضمانت‌نامه برای اشخاص ثالث و برخورداری از مزایای مالیاتی	• افزایش سالانه حق بیمه و سرمایه • بیمه بر اساس شاخص تورم • بیمه‌های متصل به واحد • سرمایه بیمه بر حسب طلا
	بیمه زندگی با مدیریت ثروت	• بیمه‌نامه دویخشی شامل سبد بیمه‌ای جامع (۱۱ پوشش قابل انتخاب) و بخش مدیریت ثروت • امکان انتخاب آزاد پوشش‌ها و تعیین مستقل حق بیمه • مدیریت حرفه‌ای سرمایه در بازار سرمایه با تعهد ارزش روز دارایی (NAV) • امکان واریز و برداشت دلخواه، سود فنی علی‌الحساب ۱۶٪ • مدت قرارداد ۱ تا ۴۰ سال، دامنه سنی بدو تولد تا ۸۵ سال • سقف بالای سرمایه فوت و از کارافتادگی • نقدشوندگی بالا، انعطاف‌پذیری کامل و مزایای مالیاتی	• بیمه‌های متصل به واحد
	بیمه عمر اندوخته‌دار (طرح ثمر)	• ضریب افزایش حق بیمه: از ۰ تا ۳۵٪ به انتخاب بیمه‌گذار • ضریب افزایش سرمایه فوت: از ۰ تا ۳۰٪ به انتخاب بیمه‌گذار • واریز مبالغ دلخواه • روش پرداخت حق بیمه: سالانه، شش ماهه، سه ماهه، ماهانه.	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
بیمه ما	بیمه عمر و سرمایه گذاری طرح جام زندگی	• مناسب تأمین مالی بازنشستگی و اهداف بلندمدت خانوار • تقسیم حق بیمه به: حق بیمه پوشش فوت، سپرده سرمایه‌گذاری (اندوخته حیات) • امکان انتخاب مبلغ و نحوه پرداخت متناسب با توان مالی • مدت بیمه‌نامه: ۵ تا ۳۰ سال • سن صدور: بدو تولد تا ۷۰ سال • حداکثر سن پوشش فوت و حادثه: ۷۵ سال • روش پرداخت: یکجا، سالانه، شش‌ماهه، سه‌ماهه، ماهانه	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
	بیمه عمر و سرمایه گذاری	• طراحی بیمه‌نامه به‌صورت اختیاری توسط بیمه‌گذار • تأمین مالی آینده خانواده و هزینه‌های تحصیلی فرزندان • امکان برداشت یا وام تا ۹۰٪ اندوخته پس از دو سال پرداخت حق بیمه • معافیت از پرداخت حق بیمه در صورت ازکارافتادگی کامل و دائم حادثه یا بیماری • پرداخت سرمایه بیماری‌های تحت پوشش تا سقف ۳۰٪ سرمایه فوت	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
کارآفرین	امید بازنشستگی	• پرداخت مادام‌العمر مبالغ بازنشستگی • همسان‌سازی نرخ بازدهی با سایر مدل‌های سرمایه‌گذاری • برخورداری از پوشش‌های بیمه در طول مدت بیمه‌نامه • معافیت مالیاتی در بیمه امید بازنشستگی • تعیین ذی‌نفع در این بیمه‌نامه	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
بیمه زندگی ایساتیس	بیمه های زندگی و تشکیل سرمایه متصل به دارایی	• دینامیس (پرریسک) مبتنی بر ابزار های جسورانه (اختیار معامله، اهرمی و ...) • متالیس (پرریسک) سرمایه‌گذاری در فلزات اساسی و گران‌بها مانند مس، نقره و سایر کامودیتی‌ها • مانیس (پرریسک) سرمایه‌گذاری در بازار ارزهای معتبر • رادیس (پرریسک) سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه و بورس • زردیس (پرریسک) سرمایه‌گذاری در بازار طلا با هدف حفظ ارزش سرمایه در برابر تورم • آرامیس (کم ریسک) مبتنی بر درآمد ثابت، سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه • سرمایه بیمه بر حسب طلا • سرمایه بیمه بر حسب ارز



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
سینا	بیمه عمر و سرمایه گذاری	• پرداخت سود تضمین شده و سود مشارکت در منافع • ارائه گزارش سود قطعی (مجموع سود تضمینی و سود مشارکت در منافع) به صورت سالانه به بیمه‌گذار • امکان اخذ وام بدون نیاز به معرفی ضامن و یا دریافت وثیقه • امکان حفظ ارزش پول و مقابله با تورم با استفاده از تعدیلات حق بیمه • امکان بازخرید بیمه‌نامه و دریافت اندوخته سرمایه‌گذاری زودتر از تاریخ پایان بیمه‌نامه • امکان برداشت از اندوخته بیمه‌نامه پس از گذشت یک سال از شروع بیمه‌نامه • امکان واریزی متفرقه به حساب سرمایه‌گذاری جهت تقویت اندوخته بیمه‌نامه • امکان انجام هرگونه تغییرات در شرایط مالی بیمه‌نامه به صورت سالانه • امکان پرداخت مبلغ سرمایه‌گذاری به صورت یک جا و یا تبدیل آن به مستمری بازنشستگی	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
بیمه زندگی هامرز	بیمه زندگی و سرمایه گذاری	• پرداخت وجه بیمه به صورت یکجا یا مستمری • ارائه شرایط ویژه و تخفیف برای بیمه نامه های گروهی • افزایش یا کاهش سالیانه حق بیمه و تعهدات • ارائه انواع پوشش های تکمیلی حادثه و درمان • امکان بهره‌مندی از سود مشارکت متناسب با تورم با توجه به ظرفیت های گروه مالی هامرز • پرداخت وام بدون نیاز به ضامن و در کمترین زمان	• افزایش سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه بر اساس شاخص تورم



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
حکمت	بیمه عمر و زندگی	• تضمین سود سرمایه گذاری در بلند مدت • پرداخت وام از محل اندوخته به بیمه گذار تا ۹۰٪ ارزش بازخریدی بیمه نامه پس از پرداخت حق بیمه دوسال از سال دوم • امکان بازخرید نمودن بیمه نامه بعد از گذشت شش ماه • امکان برداشت از محل اندوخته بیمه نامه بعد از سال دوم تا ۹۰٪ ارزش بازخریدی • پرداخت اندوخته بیمه نامه به صورت یکجا یا به صورت مستمری در پایان مدت بیمه نامه به استفاده کننده • پرداخت سود مشارکت در منافع	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
تعاون	بیمه زندگی	• بیمه عمر با پوشش‌های گسترده فوت، حادثه، نقص عضو، ازکارافتادگی و بیماری‌های خاص، • امکان پرداخت مستمری ازکارافتادگی، • امکان معافیت از پرداخت حق بیمه در صورت فوت یا ازکارافتادگی، • پرداخت سود تضمین‌شده و مشارکت در منافع، • امکان دریافت وام و بازخرید از محل اندوخته، • انعطاف‌پذیری در نحوه و مدت پرداخت حق بیمه، • امکان افزایش سرمایه بیمه عمر در طول مدت قرارداد	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه به درخواست بیمه‌گذار (تا ۳۰٪ در سال) • افزایش متناسب سرمایه بیمه عمر با افزایش حق بیمه
	بیمه عمر و سرمایه‌گذاری	• بیمه عمر همراه با تشکیل اندوخته و سبد سرمایه‌گذاری • پرداخت سود فنی تضمین‌شده و مشارکت حداقل ۸۵٪ در منافع سرمایه‌گذاری • امکان افزایش یا کاهش حق بیمه در طول مدت بیمه‌نامه • پوشش‌های متنوع فوت، حادثه، ازکارافتادگی و امراض خاص • امکان دریافت وام تا ۹۰٪ ارزش بازخریدی • امکان برداشت از اندوخته و برقراری مستمری در سررسید • ابزار برنامه‌ریزی مالی بلندمدت برای خانواده	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه‌ای به منظور مقابله با تورم • جبران نسبی کاهش ارزش پول از طریق مشارکت در منافع سرمایه‌گذاری



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
تعاون	بیمه زندگی	• بیمه عمر با پوشش‌های گسترده فوت، حادثه، نقص عضو، ازکارافتادگی و بیماری‌های خاص، • امکان پرداخت مستمری ازکارافتادگی، • امکان معافیت از پرداخت حق بیمه در صورت فوت یا ازکارافتادگی، • پرداخت سود تضمین‌شده و مشارکت در منافع، • امکان دریافت وام و بازخرید از محل اندوخته، • انعطاف‌پذیری در نحوه و مدت پرداخت حق بیمه، • امکان افزایش سرمایه بیمه عمر در طول مدت قرارداد	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه به درخواست بیمه‌گذار (تا ۳۰٪ در سال) • افزایش متناسب سرمایه بیمه عمر با افزایش حق بیمه
	بیمه عمر و سرمایه گذاری	• بیمه عمر همراه با تشکیل اندوخته و سبد سرمایه‌گذاری • پرداخت سود فنی تضمین‌شده و مشارکت حداقل ۸۵٪ در منافع سرمایه‌گذاری • امکان افزایش یا کاهش حق بیمه در طول مدت بیمه‌نامه • پوشش‌های متنوع فوت، حادثه، ازکارافتادگی و امراض خاص • امکان دریافت وام تا ۹۰٪ ارزش بازخریدی • امکان برداشت از اندوخته و برقراری مستمری در سررسید • ابزار برنامه‌ریزی مالی بلندمدت برای خانواده	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه‌ای به منظور مقابله با تورم • جبران نسبی کاهش ارزش پول از طریق مشارکت در منافع سرمایه‌گذاری



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
سرمد	بیمه مستمری سرآمد	• پرداخت مستمری به صورت مادام‌العمر یا مدت‌معین (۵ طرح مختلف) • خرید با حق بیمه یکجا و انعطاف‌پذیری بالا در نحوه دریافت مستمری (ماهانه، سالانه و ...). • سود تضمینی فنی مطابق آیین‌نامه ۱۰۷ • مشارکت در منافع: تخصیص ۸۵٪ سود مازاد به اندوخته • امکان بازخرید ۱۰۰٪ ذخیره ریاضی. • پوشش‌های اختیاری فوت عادی و فوت حادثه.	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
تجارت نو	بیمه عمر و سرمایه گذاری	• پوشش‌های اصلی و تکمیلی: فوت به هر علت، فوت حادثه، نقص عضو/ازکارافتادگی، هزینه پزشکی حادثه، بیماری‌های خاص، غرامت بستری • پرداخت سود تضمینی روزشمار و مرکب + سود مشارکت در منافع • امکان وام تا ۹۰٪ ارزش بازخریدی از پایان سال دوم (بدون ضامن) • امکان برداشت از اندوخته تا ۹۰٪ پس از پایان سال دوم • امکان اعمال تغییرات: افزایش/کاهش حق بیمه، تغییر مدت، تغییر سرمایه فوت، تغییر ذینفع	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
ایران	بیمه عمر و سرمایه‌گذاری (حافظ زندگی)	• پرداخت سرمایه فوت به هر علت و فوت ناشی از حادثه • پوشش بیماری‌های خاص (تا سقف ۲۰۵ میلیارد ریال) • پوشش نقص عضو و ازکارافتادگی دائم کلی و جزئی • پرداخت مستمری ازکارافتادگی تا ۴ برابر حق بیمه • معافیت از پرداخت حق بیمه در صورت ازکارافتادگی • پرداخت سود تضمینی روزشمار به اندوخته • پرداخت ۸۵٪ سود مشارکت در منافع یش از نرخ مصوب بانکی • امکان دریافت وام تا ۹۰٪ ارزش بازخرید • امکان دریافت سرمایه در پایان مدت به‌صورت یکجا یا مستمری	• افزایش غیرمستقیم ارزش اندوخته از طریق سود تضمینی و مشارکت در منافع
	بیمه عمر و پس‌انداز انفرادی	• بیمه عمر همراه با تشکیل اندوخته و پس‌انداز بلندمدت • پرداخت سرمایه در صورت فوت بیمه‌شده در طول مدت قرارداد • پرداخت سرمایه در صورت حیات بیمه‌شده در پایان مدت بیمه‌نامه • پرداخت سرمایه اضافی ناشی از مشارکت در منافع • امکان بازخرید بیمه‌نامه • امکان دریافت وام از محل ذخیره بیمه‌نامه • مناسب برای اهداف بازنشستگی و تأمین مالی بلندمدت	• افزایش غیرمستقیم ارزش سرمایه از طریق مشارکت در منافع
	بیمه تمام عمر انفرادی	• پرداخت سرمایه فوت به هر علت در هر زمان از طول عمر بیمه‌شده • پرداخت سرمایه اضافی از محل مشارکت در منافع • امکان تأمین سرمایه یا مستمری برای بیمه‌شده یا ذینفعان • ماهیت بلندمدت و حمایتی	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و تعهدات





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
کوثر	بیمه مستمری	• بیمه مستمری با پرداخت منظم مبالغ در فواصل زمانی مساوی • امکان انتخاب نوع مستمری (مادام‌العمر، موقت به شرط حیات، موقت قطعی) • تعیین مبلغ مستمری و مدت پرداخت توسط بیمه‌گذار • امکان بازخرید بیمه‌نامه در طول مدت • امکان برداشت از اندوخته • امکان واریز متفرقه با هدف سرمایه‌گذاری • قابلیت دریافت مستمری در هر سن و حتی قبل از سن بازنشستگی	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و تعهدات (مستمری)
	بیمه عمر و سرمایه متصل به سبد سرمایه‌گذاری	• بیمه عمر همراه با سرمایه‌گذاری متصل به سبدهای مالی • سرمایه‌گذاری حق بیمه‌ها در بازارهای مالی توسط مدیران حرفه‌ای • ارائه ۳ سبد سرمایه‌گذاری (کم‌ریسک، ریسک متوسط، پرریسک) • ترکیب سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت، بورس، صندوق‌های سهامی و صندوق طلا • پرداخت سود تضمینی + مازاد سود حاصل از سرمایه‌گذاری • امکان انتخاب سطح ریسک‌پذیری توسط بیمه‌گذار • حفظ اصل سرمایه به همراه حداقل سود تضمینی	• بیمه‌های متصل به واحد سرمایه بیمه بر حسب طلا



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
پارسیان	بیمه جامع آرامش زندگی پارسیان	• بیمه زندگی جامع با پوشش‌های متنوع فوت، حادثه، ازکارافتادگی و بیش از ۳۰ بیماری • امکان سرمایه‌گذاری بخشی از حق بیمه و تشکیل اندوخته • تخصیص سود تضمینی روزشمار + سود مشارکت در منافع به اندوخته • امکان دریافت اندوخته در پایان مدت به صورت یکجا یا مستمری • مدت بیمه‌نامه حداقل ۵ سال و تا ۸۰ سالگی بیمه‌شده • امکان پرداخت اندوخته اولیه/واریزی مازاد در طول قرارداد • پوشش‌های تکمیلی شامل هزینه پزشکی حادثه، غرامت بستری، نقص عضو، سرمایه بیکاری، مستمری ازکارافتادگی، معافیت از پرداخت حق بیمه	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
	بیمه عمر و سرمایه‌گذاری آرمان	• بیمه عمر بلندمدت با اندوخته و سرمایه‌گذاری • امکان برداشت و وام تا ۹۰٪ اندوخته • امکان واریز مبالغ مازاد به اندوخته • پوشش‌های متنوع فوت، حادثه، ازکارافتادگی، بیماری‌های خاص • امکان دریافت سرمایه یا مستمری در آینده	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
آرمان	طرح دختران و پسران آرمانی	• بیمه عمر و سرمایه‌گذاری با هدف تأمین هزینه‌های آتی فرزندان • پرداخت سرمایه در پایان قرارداد • معافیت از پرداخت حق بیمه فرزندان تا ۲۰ سال در صورت فوت یا ازکارافتادگی والد • امکان افزایش اندوخته و پرداخت‌های مازاد • ماهیت پس‌اندازی بلندمدت	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
	بیمه عمر و سرمایه‌گذاری طرح مشترک	• بیمه عمر مشترک برای دو نفر (معمولاً زوج یا اعضای خانواده) • سرمایه‌گذاری و تشکیل اندوخته • پوشش فوت، حادثه، امراض خاص، ازکارافتادگی • معافیت از پرداخت حق بیمه برای بیمه‌شده فرعی در شرایط خاص • انعطاف در تغییر شرایط بیمه‌نامه	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
ملت	بیمه زندگی و سرمایه‌گذاری ملت	• بیمه عمر بلندمدت همراه با تشکیل اندوخته سرمایه‌گذاری • پرداخت سرمایه فوت به هر علت و فوت ناشی از حادثه • پوشش‌های تکمیلی: • از کار افتادگی • بیماری‌های خاص • هزینه‌های پزشکی • غرامت بستری • امکان دریافت سرمایه پایان دوره به صورت یکجا یا مستمری • امکان دریافت وام بدون ضامن از محل اندوخته • امکان واریز سپرده‌های مازاد در طول مدت قرارداد	• پوشش تورم از طریق افزایش سالانه حق بیمه
	بیمه مستمری زنان خانه‌دار	• بیمه مستمری اختصاصی بانوان (خانه‌دار و شاغل) • پرداخت مستمری مادام‌العمر • سن ورود: ۱۸ تا ۶۰ سال • پرداخت حق بیمه به مدت ۱۳ تا ۳۰ سال (بسته به سن) • پرداخت اندوخته به ذینفع در صورت فوت در دوران پرداخت حق بیمه • پرداخت حداقل ۱۰ سال مستمری به ذینفع در صورت فوت مستمری‌بگیر • امکان دریافت بیمه درمان تکمیلی انفرادی • پرداخت هزینه فوت (۳ برابر آخرین مستمری ماهانه)	• افزایش مستمری ثابت (۸٪ سالانه)



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
پردیس	بیمه عمر و سرمایه‌گذاری طرح جامع	• ارائه پوشش‌های اصلی و تکمیلی • معافیت از پرداخت حق بیمه • دریافت مستمری در صورت ازکارافتادگی کامل • مشارکت بیمه‌گذار در سود منافع بیمه‌های زندگی • امکان پرداخت حق بیمه به صورت یکجا و اقساطی • امکان برنامه‌ریزی مالی برای بازنشستگی • مناسب تأمین مالی بلندمدت خانوار	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
	بیمه سرمایه‌گذاری	• بیمه زندگی متصل به سبدهای سرمایه‌گذاری • امکان انتخاب سبدهای: کم ریسک، ریسک متوسط، پرریسک • مدیریت حرفه‌ای سرمایه توسط شرکت بیمه • تضمین حداقل سود سالانه در صورت بازده کمتر بازار • امکان واریز حق بیمه‌های مازاد در هر زمان • امکان کنترل روزانه بازده سرمایه‌گذاری • برخورداری از مزایای بیمه‌ای در کنار سرمایه‌گذاری • در صورت فوت بیمه‌گذار، پرداخت حق بیمه تا پایان مدت توسط بیمه‌گر	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه / پوشش غیرمستقیم تورم از طریق سرمایه‌گذاری





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
میهن	بیمه عمر و سرمایه‌گذاری میهن حامی	• مناسب سرمایه‌گذاری بلندمدت و بازنشستگی • تشکیل اندوخته از محل حق بیمه • پرداخت اندوخته در پایان قرارداد به صورت یکجا یا مستمری • سود سرمایه‌گذاری: سود تضمینی بلندمدت حدود ۱۵٪ سالانه • سود مشارکت در منافع مازاد بر سود تضمینی • تخصیص سود به صورت روزشمار • امکان برداشت از اندوخته • امکان دریافت وام تا ۹۰٪ اندوخته پس از سال دوم، بدون ضامن • معافیت‌های مالیاتی (درآمد و ارث)	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه سرمایه بیمه
	بیمه آتیه فرزندان	• بیمه عمر و سرمایه‌گذاری مخصوص فرزندان • پس‌انداز تدریجی از دوران کودکی • پرداخت سرمایه در پایان مدت به صورت یکجا یا مستمری • تأمین مالی آینده فرزند (تحصیل، مسکن، ازدواج و ...) • بهره‌مندی از سود تضمینی و مشارکتی	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه
	بیمه عمر مشترک میهن (حامی)	• یک بیمه‌نامه برای دو نفر به طور همزمان • تشکیل اندوخته مشترک • امکان انتخاب پوشش‌های متفاوت برای هر بیمه‌شده • پرداخت اندوخته به صورت یکجا یا مستمری • معافیت بیمه‌شده دوم از پرداخت حق بیمه در صورت فوت یا از کارافتادگی بیمه‌شده اول (در صورت داشتن پوشش معافیت)	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه سرمایه



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
رازی	بیمه زندگی و تشکیل سرمایه	- تشکیل اندوخته - پرداخت سرمایه در فوت و حیات - امکان دریافت وام تا ۹۰٪ ارزش بازخرید - امکان افزایش حق بیمه و سرمایه	افزایش سالانه حق بیمه تا ۲۰٪
	بیمه زندگی آینده‌ساز	- پرداخت سرمایه فوت (۵ تا ۳۰ برابر حق بیمه) - مستمری اختیاری - سود مشارکت در منافع - وام تا ۹۰٪ اندوخته	افزایش حق بیمه تا ۵۰٪ سالانه
	طرح زیگورات (عمر مشترک بیمه-مسکن)	- سرمایه‌گذاری ذخایر در پروژه‌های ساختمانی - مقایسه‌پذیر با بازار مسکن - پرداخت اندوخته یا تبدیل به مستمری - پوشش فوت و حادثه	سرمایه بیمه بر حسب مسکن



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
معلم	بیمه زندگی و سرمایه‌گذاری بیمه معلم	• معافیت از پرداخت حق بیمه در از کارافتادگی کامل و دائم (۱۵ تا ۶۰ سال) • امکان وام تا ۹۰٪ ارزش بازخریدی (بعد از ۲ سال) • پوشش فوت به هر علت تا سقف ۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال • پرداخت اندوخته پایان دوره در صورت حیات	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه (ضریب تعدیل)
	بیمه مستمری و مکمل بازنشستگی بیمه معلم	• پس از پایان مدت بیمه‌نامه: دریافت سرمایه به صورت یکجا یا مستمری مادام‌العمر • امکان افزایش مستمری سالانه: ۵٪ یا ۱۰٪ • مدت تضمین مستمری: ۳۰ سال (حتی در صورت فوت، تا پایان تضمین به ذینفع پرداخت می‌شود) • سرمایه فوت در دوران مستمری: معادل اندوخته اولیه (حداکثر تا ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال) • امکان انتخاب پوشش‌های تکمیلی: فوت حادثه تا ۳ برابر، نقص عضو، هزینه پزشکی، امراض خاص و امراض پلاس • قابل خرید برای شاغل و غیرشاغل و زنان خانه‌دار	• افزایش ثابت سالانه (افزایش مستمری ۵٪ یا ۱۰٪ + ضریب تعدیل سرمایه پوشش‌ها)
	بیمه مستمری آنی بیمه معلم (مادام‌العمر / موقت قطعی)	• شروع پرداخت مستمری از زمان تعیین‌شده در بیمه‌نامه • انواع: مستمری آنی مادام‌العمر / مستمری آنی موقت قطعی • پوشش فوت عادی: ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ تا ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال • پوشش فوت ناشی از حادثه: تا ۳ برابر فوت عادی (تا ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال یا ۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال) • امکان انتخاب ضریب تعدیل سرمایه پوشش‌ها برای جبران آثار تورمی • حداقل سن خرید: ۱۸ سال حداقل مبلغ خرید: ۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال • مناسب برای شاغل/غیرشاغل و زنان خانه‌دار	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه (ضریب تعدیل)



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
نوین	بیمه عمر و سرمایه‌گذاری	• پوشش فوت به هر علت + اندوخته سرمایه‌گذاری • پرداخت اندوخته پایان دوره به صورت یکجا یا مستمری • امکان انتخاب حق بیمه ثابت یا پلکانی • ضریب رشد سالانه حق بیمه تا ۲۵٪ • ضریب رشد سالانه سرمایه فوت تا ۲۰٪ • سود مشارکت در منافع (سوابق تا بیش از ۲۵٪) • امکان وام، برداشت، بازخرید • پوشش‌های اضافی: حادثه، ازکارافتادگی، امراض خاص	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه
	بیمه مستمری	• پرداخت مستمری منظم (ماهانه/سالانه) • انواع: مستمری قطعی مدت معین، مستمری به شرط حیات، مستمری مادام‌العمر • امکان تعیین دوره تضمین (۵ تا ۲۰ سال) • حداقل حق بیمه یکجا: ۱۰۰ میلیون ریال • امکان پوشش فوت و فوت حادثه • امکان دریافت وام و بازخرید • سود تضمینی علی‌الحساب + مشارکت در منافع	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

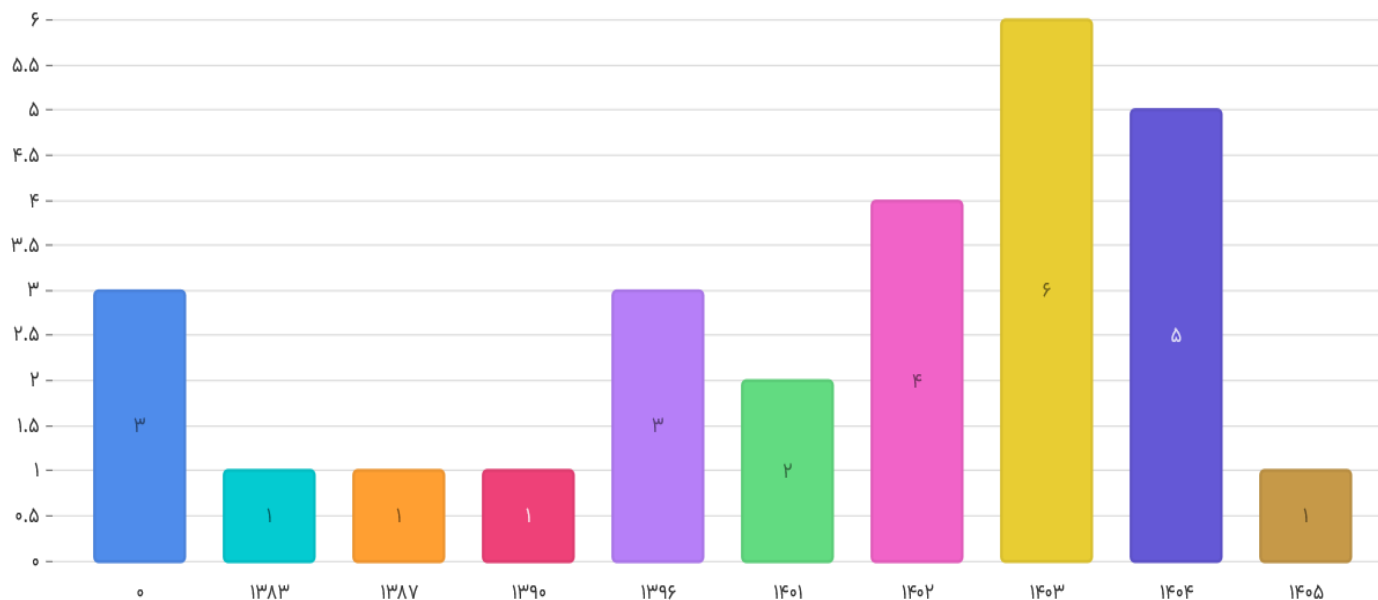
شرکت	نام محصول	ویژگی‌های محصول	نحوه پوشش ریسک تورم
آسیا	بیمه جامع عمر و پس‌انداز	• اندوخته سرمایه‌گذاری • سود تضمینی + مشارکت در منافع • امکان وام و بازخرید • افزایش سنواتی حق بیمه • افزایش سنواتی سرمایه فوت • پرداخت سرمایه فوت + اندوخته	• افزایش سالانه حق بیمه (۵٪ تا ۵۰٪)
	بیمه مستمری طرح گندم	• پرداخت مستمری مدت‌دار • امکان انتخاب چند سرمایه مستمری • پرداخت مستمری در فوت، از کار افتادگی • امکان انتخاب ضرایب افزایشی مستمری	• افزایش سالانه سرمایه مستمری
	بیمه مستمری مادام‌العمر رایان پلاس	• پرداخت مستمری تا پایان عمر • بسته‌های سرمایه مشخص • سود روزشمار بالا • امکان افزایش مستمری • مناسب بازنشستگی	• افزایش ثابت سالانه حق بیمه و سرمایه بیمه





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

سال ارائه محصولات بیمه زندگی مبتنی بر تورم در
شرکت‌های بیمه پاسخگو





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

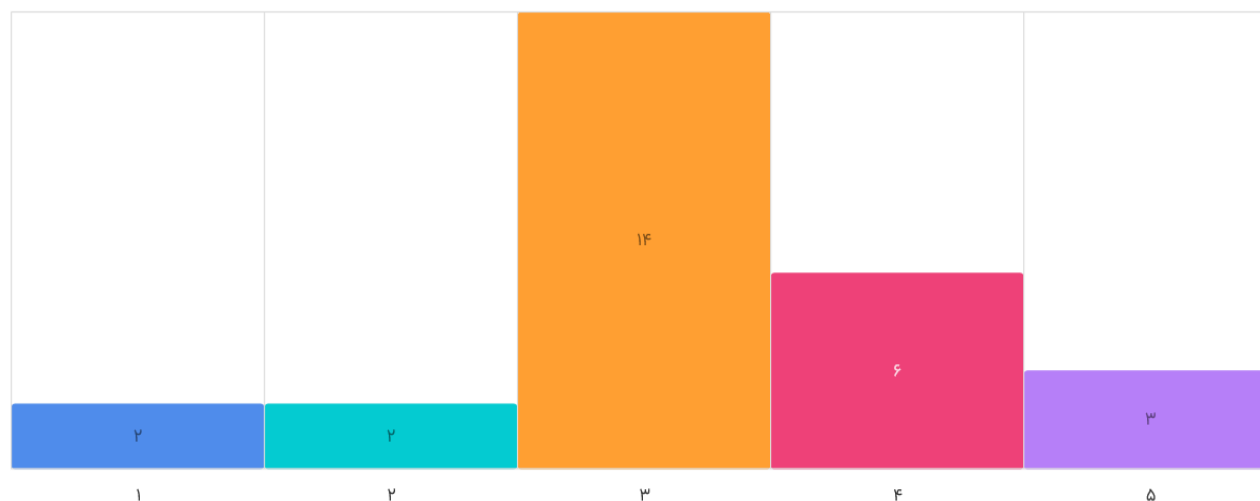
راهکارهای پوشش ریسک تورم در بیمه‌های زندگی

گزینه	فراوانی پاسخ	درصد فراوانی در کل انتخاب‌ها
افزایش دوره‌ای حق بیمه و مزایای بیمه‌نامه به صورت ثابت در هر سال (مستقیماً بر اساس شاخص قیمت مصرف کننده تغییر نمی‌کند)	۱۳	۱۶,۲٪
اتصال حق بیمه و مزایای بیمه‌نامه به شاخص تورم (مستقیماً بر اساس شاخص قیمت مصرف کننده تغییر می‌کند)	۴	۵٪
ارائه محصولات متصل به بازار سرمایه مانند یونیت لینک	۱۲	۱۵٪
ارائه سود مشارکت در منافع متناسب با تورم	۱۷	۲۱,۲٪
سرمایه‌گذاری دارایی‌های بیمه‌نامه در ابزارهای مالی متناسب با تورم و تنوع‌بخشی به سبد سرمایه‌گذاری	۱۷	۲۱,۲٪
ارائه محصولات بیمه‌ای بر پایه دارایی‌های واقعی مانند طلا و فلزات گران‌بها	۹	۱۱,۲٪
ارائه محصولات بیمه‌ای بر پایه دارایی‌های واقعی مانند ارزهای خارجی	۰	۰٪
ارائه محصولات بیمه‌ای بر پایه دارایی‌های واقعی مانند مسکن یا املاک و مستغلات	۶	۷,۵٪
سایر	۲	۲,۵٪



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

میزان موفقیت به کارگیری راهکارهای پوشش ریسک تورم در بیمه‌های زندگی در شرکت شما به چه صورت بوده است؟ (خیلی کم: ۱ تا خیلی زیاد: ۵)





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

عوامل موفقیت در ارائه محصولات بیمه زندگی مبتنی بر تورم

گزینه	فراوانی پاسخ	درصد فراوانی در کل انتخاب‌ها
طراحی مناسب محصول برای پوشش ریسک تورم	۲۰	۲۰٪
استراتژی‌های مؤثر بازاریابی و تبلیغات مؤثر	۱۱	۱۱٪
نرخ مناسب حق بیمه	۹	۹٪
اعتماد مشتریان به برند شرکت	۱۷	۱۷٪
سودآوری مناسب محصولات	۱۲	۱۲٪
افزایش نرخ مشارکت در منافع این محصولات	۱۴	۱۴٪
تنوع در سبد سرمایه‌گذاری	۱۷	۱۷٪
سایر	۰	۰٪



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

عوامل عدم موفقیت در ارائه محصولات بیمه زندگی مبتنی بر تورم

گزینه	فراوانی پاسخ	درصد فراوانی در کل انتخاب‌ها
قیمت بالاتر نسبت به رقبا	۱	۱,۴٪
آگاهی پایین مشتریان از مزایای محصول	۱۲	۱۷,۳٪
ضعف در تبلیغات و اطلاع‌رسانی	۱۴	۲۰,۲٪
کمبود تنوع در محصولات	۴	۵,۷٪
عدم تطابق با نیازهای بازار	۶	۸,۶٪
افزایش نرخ بازخرید بیمه‌های زندگی در دوره‌های تورمی	۹	۱۳٪
سرمایه‌گذاری نامناسب و کاهش سودآوری	۶	۸,۶٪
پیچیدگی در ساختار محصول	۶	۸,۶٪
رقابت شدید در بازار	۹	۱۳٪
سایر	۲	۲,۸٪



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

استراتژی‌های مقابله با تورم در سرمایه‌گذاری دارایی‌های مرتبط با بیمه‌های زندگی

گزینه	فراوانی پاسخ	درصد فراوانی در کل انتخاب‌ها
سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با بازدهی متناسب با تورم	۱۱	۱۱,۵٪
سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ساختمانی و بازار املاک و مستغلات	۹	۹,۴٪
سرمایه‌گذاری در بازار سهام و اوراق قرضه	۱۱	۱۱,۵٪
سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک	۱۲	۱۲,۶٪
سرمایه‌گذاری در دارایی‌های واقعی مانند طلا و فلزات گرانبها	۱۳	۱۳,۶٪
استفاده از ابزارهای پوشش ریسک (hedging)	۸	۸,۴٪
تنوع‌بخشی به سبد سرمایه‌گذاری برای مدیریت ریسک	۱۸	۱۸,۹٪
تحلیل و پیش‌بینی روندهای اقتصادی	۱۰	۱۰,۵٪
سرمایه‌گذاری در دارایی‌های واقعی مانند ارز خارجی و ارز دیجیتال	۱	۱٪
سایر	۲	۲,۱٪



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

شاخص‌های کلیدی عملکرد (KPI) برای ارزیابی موفقیت محصولات بیمه زندگی در شرایط تورمی

گزینه	فراوانی پاسخ	درصد فراوانی در کل انتخاب‌ها
تعداد بیمه‌نامه‌های مرتبط با این محصولات	۱۸	۱۶,۹٪
حق بیمه تولیدی صادره و جاری این محصولات	۲۱	۱۹,۸٪
سودآوری محصولات	۱۸	۱۶,۹٪
حفظ و نگهداری مشتریان یا نرخ بازخرید	۱۹	۱۷,۹٪
میزان رضایت مشتریان	۱۹	۱۷,۹٪
ضریب خسارت این محصولات	۱۱	۱۰,۳٪
سایر	۰	۰٪





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

چالش‌های اصلی شرکت در ارائه محصولات بیمه زندگی در شرایط تورمی

گزینه	فراوانی پاسخ	درصد فراوانی در کل انتخاب‌ها
محدودیت‌های مقرراتی و نظارتی	۱۵	۲۲,۷٪
عدم آگاهی و اعتماد مشتریان	۵	۷,۵٪
محدودیت‌های فنی و فناوری	۱۸	۲۷,۲٪
نوسانات اقتصادی و عدم پیش‌بینی پذیری تورم	۲۰	۳۰,۳٪
کمبود ابزارهای مالی مناسب برای سرمایه‌گذاری	۶	۹٪
دانش کم تصمیم‌گیران شرکت	۱	۱,۵٪
سایر	۱	۱,۵٪





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

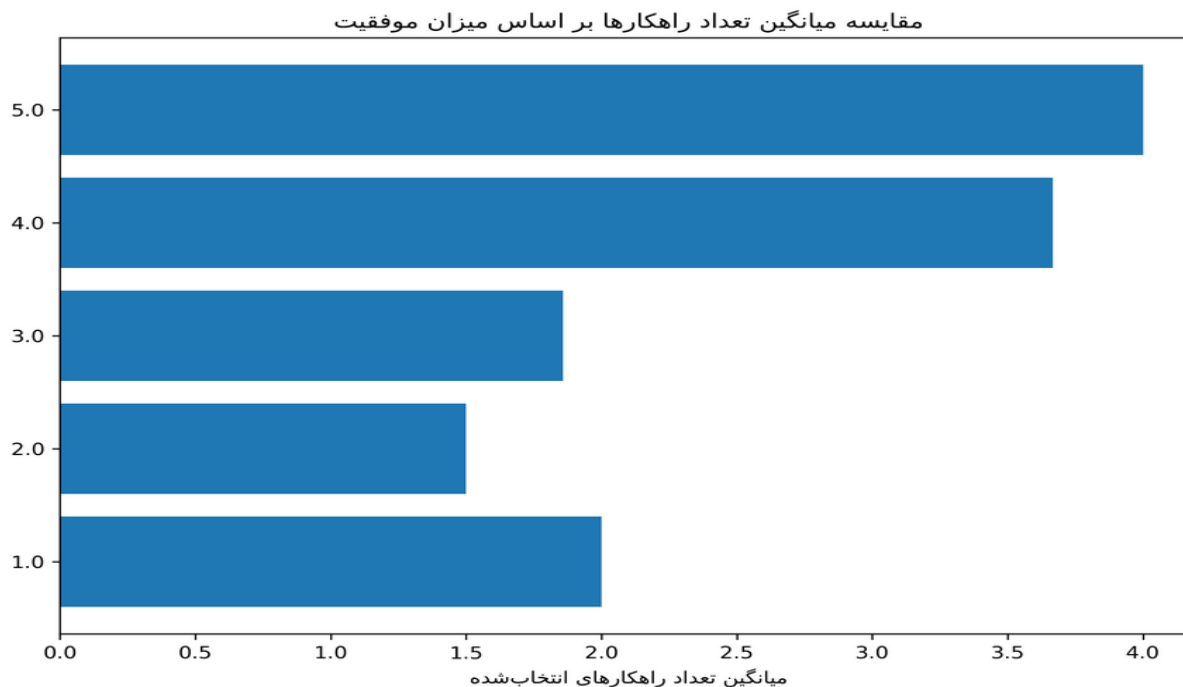
پیشنهادهای برای بهبود محصولات بیمه زندگی در مواجهه با تورم

گزینه	فراوانی پاسخ	درصد فراوانی در کل انتخاب‌ها
طراحی محصولات با انعطاف‌پذیری بیشتر در پرداخت‌ها و مزایا	۲۱	۱۴٪
توسعه ابزارهای مالی و سرمایه‌گذاری متناسب با تورم	۱۷	۱۱,۳٪
آموزش و ارتقاء سطح دانش نمایندگان فروش	۱۸	۱۲٪
تدوین مقررات حمایتی برای محصولات بیمه‌ای متناسب با تورم	۱۷	۱۱,۳٪
ارائه تسهیلات مالی و اعتباری به شرکت‌های بیمه	۱۳	۸,۶٪
برنامه‌های ترویجی و افزایش آگاهی عمومی	۱۴	۹,۳٪
افزایش شفافیت در ارائه اطلاعات به مشتریان	۱۴	۹,۳٪
ارائه محصولات بیمه‌ای بر پایه دارایی‌های واقعی مانند طلا، ارز یا مسکن	۱۹	۱۲,۶٪
افزایش همکاری بین شرکت‌های بیمه و نهادهای مالی	۱۷	۱۱,۳٪
سایر	۰	۰٪



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

مقایسه میانگین تعداد راهکارها بر اساس میزان موفقیت



- شرکت‌هایی که سطح موفقیت بالاتر (۴ و ۵) را گزارش کرده‌اند، به‌طور متوسط تعداد بیشتری از راهکارهای پوشش ریسک تورم را به‌طور هم‌زمان به‌کار گرفته‌اند؛ در حالی که شرکت‌های با ارزیابی موفقیت پایین‌تر (۲ و ۳) معمولاً سبد محدودتری از راهکارها را استفاده کرده‌اند.
- این الگو حاکی از آن است که «تنوع‌بخشی در راهکارهای مقابله با تورم» احتمالاً با ادراک موفقیت بالاتر در بازار بیمه‌های زندگی همراه است.



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

❑ **تمرکز شرکت‌های موفق‌تر بر تنوع و عمق استراتژی‌ها:** شرکت‌هایی که سطح موفقیت خود را ۴ و ۵ اعلام کرده‌اند، تعداد بیشتری از راهکارها را به‌طور همزمان به کار گرفته‌اند. این شرکت‌ها معمولاً رویکردی ترکیبی دارند و چندین اهرم برای مقابله با تورم را همزمان فعال می‌کنند. سه راهکار برجسته در این شرکت‌ها عبارت‌اند از:

- محصولات مبتنی بر دارایی‌های واقعی مانند طلا و فلزات گران‌بها
- استفاده از ابزارهای پوشش ریسک (hedging)
- سبدهای سرمایه‌گذاری متنوع و متکی به دارایی‌های بازار سرمایه

❑ **اتکای شرکت‌های متوسط به راهکارهای فنی و نرخ‌گذاری:** شرکت‌هایی که نمره موفقیت ۳ دریافت کرده‌اند، بیشتر از راهکارهایی استفاده کرده‌اند که ماهیت فنی ساده‌تری دارند، مانند:

- افزایش دوره‌ای حق‌بیمه و مزایا
- اتصال حق‌بیمه به شاخص تورم
- ارائه سود مشارکت متناسب با تورم

این انتخاب‌ها اگرچه از نظر فنی صحیح هستند، اما برای شرایط تورمی ایران کافی نیستند. تکیه صرف بر مکانیسم‌های تعدیل حق‌بیمه باعث می‌شود این شرکت‌ها از مزایای بازارهای واقعی و ابزارهای پوشش ریسک بی‌بهره بمانند و بنابراین در سطح موفقیت متوسط باقی بمانند.



بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

❑ **محدودیت شدید گزینه‌ها در شرکت‌های کم‌موفقیت:** شرکت‌هایی که نمره موفقیت ۱ یا ۲ دارند، معمولاً تنها تعداد بسیار کمی از راهکارها را انتخاب کرده‌اند. در برخی موارد حتی تنها یک گزینه ثبت شده است. این محدودیت نشان می‌دهد که:

- یا شرکت فاقد چارچوب مشخص برای مدیریت ریسک تورم است
- یا توان تخصصی و ساختار سرمایه‌گذاری کافی ندارد
- یا محصولات موجود فاقد نوآوری و تناسب با شرایط تورمی هستند

در نتیجه، کمبود تنوع و ضعف در استفاده از ابزارهای مالی، مستقیماً با عملکرد ضعیف ارتباط دارد.

❑ **اهمیت دارایی‌های واقعی و ابزارهای پوشش ریسک:** یکی از الگوهای برجسته در هیت‌مپ این است که راهکارهای مبتنی بر دارایی‌های واقعی (طلا، فلزات گران‌بها، املاک) و ابزارهای پوشش ریسک تقریباً همیشه در شرکت‌های موفق دیده می‌شوند، اما در شرکت‌های کم‌موفقیت حضور بسیار کم‌رنگی دارند. این نکته نشان می‌دهد که:

- پیوند دادن ارزش بیمه‌نامه با دارایی‌هایی که در دوره تورمی رشد می‌کنند، احتمال موفقیت محصول را افزایش می‌دهد
- شرکت‌های کم‌موفقیت معمولاً از بازارهای واقعی فاصله دارند و به‌طور محدود در بازارهای مالی فعالیت می‌کنند





بررسی راهکارهای مورد استفاده در ایران در خصوص کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی

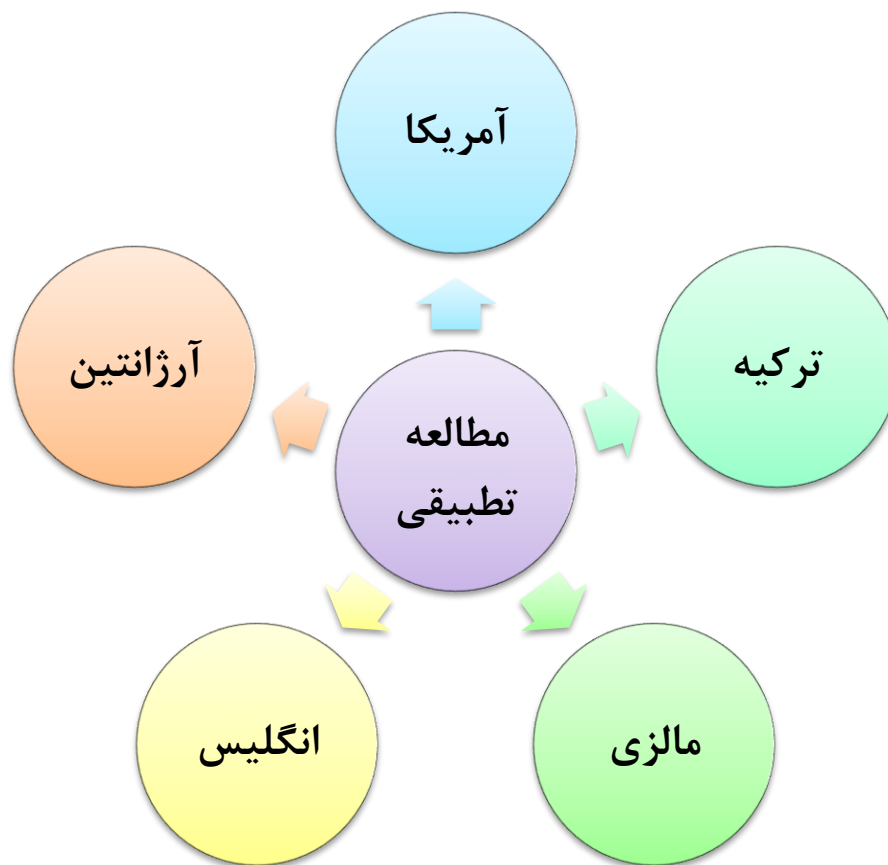
□ **الگوی بلوغ استراتژیک صنعت بیمه:** بر اساس این هیت‌مپ، می‌توان شرکت‌ها را در سه سطح بلوغ

دسته‌بندی کرد:

- سطح **پایه:** اتکای حداقلی به چند راهکار ساده (شرکت‌های کم‌موفقیت)
- سطح **میانی:** استفاده از سازوکارهای فنی و تعدیل حق بیمه (شرکت‌های متوسط)
- سطح **پیشرفته:** ترکیب استراتژی سرمایه‌گذاری، دارایی‌های واقعی و ابزارهای پوشش ریسک (شرکت‌های موفق)



احصای راهکارهای کاهش تاثیر تورم در بیمه‌های زندگی





آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

❑ محصول Momentum IUL

❖ محصول عمر و سرمایه گذاری نمایه شده متمرکز بر اندوخته: انعطاف پذیری در سرمایه گذاری

❖ متصل به شاخص هایی مانند S&P 500 یا Nasdaq-100

حساب نمایه شده با شاخص ۱ ساله S&P 500 با سقف.

حساب نمایه شده با شاخص ۶ ماهه S&P 500 با سقف.

حساب نمایه شده با شاخص ۱ ساله S&P 500 بدون سقف.

حساب نمایه شده با شاخص ۱ ساله Nasdaq-100 با سقف.

حساب ثابت.

نوع حساب	سقف	کف	نرخ مشارکت
۱ ساله با سقف	تضمینی حداقل ۰.۳٪	۰٪	۱۰۰٪ تضمین شده.
۶ ماهه با سقف	تضمینی حداقل ۱.۵٪	۰٪	۱۰۰٪ تضمین شده.
حساب های بدون سقف			۲۰٪ تضمین شده



آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

❑ محصول عمر و سرمایه گذاری PruLife Founders Plus Indexed

- ❖ ارائه مزایای فوت به همراه پتانسیل انباشت اندوخته متصل به شاخص بازار سهام
- ❖ رشد اندوخته: این محصول امکان رشد اندوخته را از طریق انتخاب گزینه‌های بهره اعتباری فراهم می‌کند:
- ❖ نرخ بهره اعلامی ثابت.
- ❖ گزینه‌های مبتنی بر عملکرد متصل به شاخص S&P 500، با کف ۰٪ برای محافظت در برابر زیان و سقف سود اعتباری.
- ❖ انواع مزایای فوت: ثابت، متغیر، بازگشت حق بیمه
- ❖ وام‌های قابل ارائه در محصول عمر و سرمایه گذاری بر اساس سن

نوع وام	حداکثر مبلغ	نرخ اعتباردهی اعمالی	نرخ بهره
استاندارد (در ۱ تا ۱۰ سال اول)	۱۰۰٪ اندوخته	۳٪	۴٪
ترجیحی (پس از ۱۰ سال)	۱۰۰٪ اندوخته	۳٪	۳.۰۵٪



آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ محصول عمر و سرمایه گذاری PruLife Index Advantage

- ❖ محصول عمر و سرمایه گذاری نمایه شده بر اساس عملکرد یک شاخص بازار سهام مانند S&P 500
- ❖ این محصول معمولاً شامل نرخ سقف (حداکثر سود از شاخص) و نرخ مشارکت (درصدی از سود شاخصی است که اندوخته بیمه نامه به آن متصل است).
- ❖ **نحوه تخصیص حق بیمه:** کلیه حق بیمه ها در ابتدا به حساب ثابت واریز می شود. افراد می توانند تصمیم بگیرند که چگونه وجوه خود را بین حساب های موجود **تخصیص** دهند. برای کسانی که مایل به سرمایه گذاری محتاطانه هستند، می توان بخشی یا تمام اندوخته را به حسابی با نرخ ثابت تخصیص داد و سودی با نرخ تضمینی به دست آورد.
- ❖ هر زمان که وجوه به یکی از حساب های نمایه شده منتقل می شود، "**بخش شاخص**" ایجاد می شود. بخش شاخص از روز ایجاد شروع می شود و ۱۲ ماه از آن تاریخ سررسید می شود. هنگامی که یک بخش شاخص به سررسید می رسد، بر اساس تغییر در شاخص S&P 500 (که سود سهام را شامل نمی شود) برای آن دوره ۱۲ ماهه، با توجه به سقف رشد، کف، و ضریب یا اسپرد شاخص، سود دریافت می کند.





آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

❑ محصول عمر و سرمایه گذاری **BrightLife Grow**

- ❖ یک محصول عمر و سرمایه گذاری **نمایه شده**
- ❖ این بیمه نامه امکان رشد اندوخته را بر اساس عملکرد شاخص های بازار انتخاب شده، مانند شاخص های **S&P 500**، **Russell 2000** و **MSCI EAFE** فراهم می کند.
- ❖ محافظت در مقابل زیان: با **تعیین کف ۰.۰٪**، به این معنی که حتی اگر بازار ضعیف عمل کند، اندوخته به دلیل بازده منفی کاهش نخواهد یافت. این ویژگی بیمه گذاران را از نوسانات بازار محافظت می کند. بر این اساس بیمه گذاران می توانند تا سقف مشخصی از عملکرد شاخص مثبت بهره مند شوند و در عین حال در مقابل ضرر و زیان محافظت شوند.

❑ محصول مستمری با کنترل مزایا

- ❖ این محصول یکی از انواع محصولات مستمری با شاخص ثابت ارائه شده توسط شرکت آلیانز
- ❖ زمانی که **عملکرد شاخص مثبت باشد سود مرتبط با آن (تا سقف مشخصی) به اندوخته تخصیص می یابد**. اما هنگامی که عملکرد شاخص منفی باشد بیمه شده متحمل زیان نخواهد شد.
- ❖ هرگاه سود مرتبط با شاخص دریافت شود ارزش درآمد با پاداش سود اعتباردهی می شود. این پاداش را می توان بین ارزش انباشته و ارزش درآمد محافظت شده اعتباردهی شود.



آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

❑ محصول مستمری متغیر Index Advantage Income

- ❖ بیمه‌گذاران می‌توانند بخشی از حق بیمه خود را در گزینه‌های سرمایه‌گذاری مختلف تخصیص دهند، از جمله گزینه‌هایی که با شاخص‌های بازار (مانند S&P 500) مرتبط هستند.
- ❖ در این محصول امکان سفارشی‌سازی سرمایه‌گذاری با تخصیص به یک یا چند شاخص وجود دارد، که هر کدام یک هدف ریسک/بازده منحصر به فرد را ارائه می‌کنند. این گزینه‌های سرمایه‌گذاری شامل انواع سرمایه‌گذاری یک ساله یا چند ساله با اتصال به شاخص‌های مختلفی مانند S&P 500 و Nasdaq 100، Russell 2000 و محافظت در مقابل زیان بازار هستند.

❑ محصول مستمری آنی با پرداخت یکجا شرکت AGL

- ❖ شاخص قیمت مصرف‌کننده: این گزینه یک تنظیم سالانه هزینه زندگی (تورم) را به پرداخت درآمدی مشتریان ارائه می‌دهد. پرداخت‌های درآمدی هر سال تنظیم می‌شوند و می‌توانند متناسب با شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) منتشر شده توسط اداره آمار کار ایالات متحده افزایش یا کاهش یابند. در صورت افزایش شاخص مصرف‌کننده، هیچ سقفی برای درصد افزایش وجود ندارد. در صورت کاهش شاخص مصرف‌کننده نیز این تضمین وجود دارد که افراد هرگز پرداخت درآمدی کمتری از پرداخت اولیه خود دریافت نخواهند کرد.





آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ محصول بیمه عمر و سرمایه‌گذاری طلای شرکت F&G

❖ یک محصول بیمه عمر و سرمایه‌گذاری با شاخص ثابت

❖ حساب‌های با بهره شاخص: این حساب‌ها بر اساس عملکرد شاخص‌های خارجی، عمدتاً شاخص S&P 500 یا بازار کالای طلا، سود دریافت می‌کنند. سود اعتباری **مشمول یک سقف** است، به این معنی که حداکثر محدودیتی برای بازدهی وجود دارد که می‌توان بر اساس عملکرد شاخص به دست آورد. به عنوان مثال، سقف هر دو گزینه S&P 500 و کالای طلا تضمین شده است که کمتر از ۳٪ نباشد. این گزینه امکان بازدهی بالقوه بالاتر مرتبط با عملکرد بازار را فراهم می‌کند، در حالی که همچنان حفاظت از نزولی را ارائه می‌دهد، زیرا ارزش حساب به دلیل عملکرد ضعیف شاخص کاهش نمی‌یابد.

❖ **حساب کالای طلا:** مشابه حساب‌های بهره شاخص شده، این استراتژی رشد اندوخته را به عملکرد کالاهای طلا مرتبط می‌کند، همچنین مشمول سقف بازده است.





آمریکا – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ محصول بیمه زندگی جامع متصل به شاخص سهام

❖ نوعی بیمه زندگی جامع **متصل به واحد**

❖ شاخص‌های سهام متفاوتی استفاده می‌کنند، مانند میانگین صنعتی داوجونز، شاخص اوراق قرضه لمان برادرز و نزدک، اما متداول‌ترین شاخص مورد استفاده، شاخص S&P500 است.

❖ تفاوت EIUL با بیمه UL سنتی در نحوه تعیین سود مازاد است. بیمه UL معمولی یک نرخ **سود حداقلی تضمین شده** به علاوه نرخ سود مازاد را، هنگامی که سرمایه‌گذاری‌های شرکت بیمه عملکرد خوبی داشته باشند، ارائه می‌دهد.

❖ بیشتر بیمه‌نامه‌های EIUL **دو حساب جداگانه برای اعمال سود** دارند. یکی از این حساب‌ها دارای نرخ بهره ثابت است که به‌طور دوره‌ای توسط شرکت بیمه تعیین می‌شود. حساب دوم گزینه شاخص سهام را فراهم می‌کند که این امکان را می‌دهد تا **بر اساس بازده مثبت بازار سهام**، سود دریافت کنید. با این وجود، ارزش نقدی بیمه‌نامه EIUL در برابر زیان ناشی از بازده منفی بازار سهام محافظت می‌شود.





آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

روش های مختلف تخصیص سود شاخص

□ **روش نقطه به نقطه سالانه:** روش نقطه به نقطه سالانه مقدار شاخص سهام را در ابتدای دوره با مقدار آن در پایان دوره مقایسه می کند و نوسانات بازار در طول دوره را نادیده می گیرد. هر دوره یک سال است. اگر مقدار شاخص در پایان دوره بالاتر باشد، سود سالانه با توجه به نرخ مشارکت و سقف سود تخصیص داده می شود. اگر مقدار شاخص در پایان دوره کمتر باشد، هیچ سودی تعلق نمی گیرد، مگر اینکه بیمه نامه تضمین کند که حداقل سودی به ارزش نقدی اضافه شود.

□ **بیمه نامه EIUL بیمه گذار از شاخص S&P500:** روش تخصیص سود نقطه به نقطه سالانه، نرخ مشارکت ۸۰٪ و سقف سود ۱۲٪ استفاده می کند. تاریخ سالگرد شاخص بیمه گذار ۱۰ ژوئن هر سال است. به صورت فرضی، در پایان وقت اداری در تاریخ ۱۰ ژوئن سال گذشته، مقدار شاخص S&P500 برابر ۱۰۲۵۰ و در پایان وقت اداری ۱۰ ژوئن امسال، مقدار آن ۱۰۳۵۰ بوده است. از آنجا که شاخص S&P500 از ۱۰ ژوئن سال گذشته تا ۱۰ ژوئن امسال افزایش یافته است، سود به ارزش نقدی بر اساس محاسبه زیر تعلق می گیرد:

$$1350 - 1250 = 100$$

$$100 / 1250 = 8\%$$

$$8\% \times 80\% = 6.4\%$$

از آنجایی که ۶،۴٪ کمتر از سقف سود ۱۲٪ است، کل ۶،۴٪ سود به ارزش نقدی بیمه گذار برای آن در نظر گرفته می شود.



آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

روش‌های مختلف تخصیص سود شاخص

□ روش میانگین‌گیری روزانه: در روش میانگین‌گیری روزانه، میانگین روزانه مقدار شاخص طی کل دوره شاخص محاسبه شده و با مقدار شاخص در روز اول دوره مقایسه می‌شود. بیشتر دوره‌های شاخص یک‌ساله هستند. اگر میانگین روزانه شاخص در کل دوره بیشتر از مقدار شاخص در ابتدای دوره باشد، سود (طبق نرخ مشارکت و سقف سود) به ارزش نقدی تعلق می‌گیرد.

مثال: همان شرایط مثال قبلی را در نظر بگیرید، با این تفاوت که روش محاسبه سود، میانگین‌گیری روزانه است نه نقطه به نقطه سالانه. از پایان وقت اداری در تاریخ ۱۰ ژوئن سال گذشته، مقدار شاخص S&P500 هر روز کاری تا ۱۰ ژوئن سال بعد ثبت می‌شود. سپس مجموع این مقادیر بر تعداد روزهای محاسبه تقسیم می‌گردد. فرض کنید میانگین روزانه حاصل برابر ۱۳۲۰ باشد. این مقدار با مقدار شاخص در ابتدای دوره (۱۰ ژوئن سال گذشته، یعنی ۱۲۵۰) مقایسه می‌شود:

$$70 = 1320 - 1250$$

$$70/1250 = 5.6\%$$

$$5.6\% \times 80\% = 4.49\%$$

بنابراین ۴٫۴۹٪ سود به ارزش نقدی بیمه گذار برای سال تعلق می‌گیرد.



آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

روش‌های مختلف تخصیص سود شاخص

□ **روش میانگین‌گیری ماهانه:** روش میانگین‌گیری ماهانه مشابه روش میانگین‌گیری روزانه است، با این تفاوت که مقدار شاخص در یک تاریخ مشخص از هر ماه (مثلاً ۲۳م)، معمولاً برای ۱۲ ماه متوالی ثبت می‌شود. سپس میانگین این ۱۲ مقدار ماهانه با مقدار شاخص در روز اول دوره مقایسه می‌گردد. اگر میانگین شاخص در کل دوره بیشتر از مقدار اولیه باشد، سود (مطابق نرخ مشارکت و سقف سود) به ارزش نقدی تعلق می‌گیرد.

مثال: با همان شرایط مثال‌های قبلی، اما این بار روش محاسبه سود «میانگین‌گیری ماهانه» است. از پایان وقت اداری تاریخ ۱۰ ژوئن سال گذشته، مقدار شاخص S&P500 در پایان وقت اداری روز ۱۰ هر ماه (یا نزدیک‌ترین روزکاری) ثبت می‌شود تا ۱۰ ژوئن سال بعد. این مقادیر سپس با هم جمع شده و بر تعداد ماه‌ها (در این مثال ۱۲) تقسیم می‌شود. فرض کنید میانگین ماهانه به‌دست‌آمده برابر ۱۰۴۴۰ باشد. مقایسه با شاخص ابتدای دوره (۱۰۲۵۰) به این صورت خواهد بود:

$$1440 - 1250 = 190$$

$$190 / 1250 = 15.2\%$$

$$15.2\% \times 80\% = 12.16\%$$

از آنجا که ۱۲.۱۶٪ بیشتر از سقف سود ۱۲٪ است، تنها ۱۲٪ سود به ارزش نقدی بیمه‌گذار تعلق می‌گیرد.





آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه زندگی جامع متصل به شاخص ثبت شده

- ❖ نسخه‌ای اصلاح شده از بیمه زندگی جامع متصل به شاخص
- ❖ مشابه RIUL، IUL نیز بر اساس رشد شاخص، سود را به حساب بیمه‌نامه اضافه می‌کند. اما برخلاف IUL و مشابه بیمه زندگی جامع متغیر (VUL)، دارنده بیمه‌نامه مقداری از ریسک نزولی بازار را بر عهده می‌گیرد که در صورت افت بازار، باعث رشد منفی محدود در ارزش حساب خواهد شد.





آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

استراتژی تخصیص سود

تخصیص سود در RIUL در واقع ترکیبی است از سازوکار موجود در IUL و VUL. دو طراحی احتمالی برای استراتژی تخصیص سود در RIUL وجود دارد که در ادامه توضیح داده می‌شوند.

▪ طراحی کف: مشابه با IUL، بیمه‌نامه RIUL سود ارزش حساب را بر اساس رشد یک شاخص پرداخت می‌کند. این سود می‌تواند سقف‌دار یا بدون سقف باشد. با این حال، در صورت افت بازار، ارزش حساب ممکن است کاهش یابد، ولی این کاهش به اندازه «کف» تعیین‌شده محدود می‌شود. به عنوان مثال، در یک RIUL با کف منفی ۱۰٪:

- اگر رشد شاخص در دوره تخصیص سود، منفی ۱۵٪ باشد، افت ارزش حساب به حداکثر ۱۰٪ محدود می‌شود.

- اگر شاخص ۵٪ افت کند، ارزش حساب نیز ۵٪ کاهش پیدا می‌کند.

▪ طراحی بافر: رشد ارزش حساب در زمان صعود بازار مشابه IUL و RIUL با طراحی کف است. اما در RIUL با طراحی بافر، به جای کف، یک سطح حفاظتی (بافر) در نظر گرفته می‌شود که ارزش حساب را تا آن مقدار در برابر افت بازار محافظت می‌کند و تنها افت بیشتر از آن باعث کاهش ارزش حساب می‌شود. به عنوان مثال، در یک RIUL با بافر ۱۰٪:

- اگر رشد شاخص در دوره تخصیص سود، منفی ۱۵٪ باشد، از این کاهش، ۱۰٪ اول توسط

بافر پوشش داده می‌شود و تنها ۵٪ منجر به کاهش ارزش حساب خواهد شد.

- اگر شاخص ۵٪ افت کند، چون این کاهش در محدوده بافر است، هیچ افتی در ارزش حساب اتفاق نمی‌افتد.





آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

نام محصول/نام شرکت ارائه دهنده	نوع بیمه زندگی	نحوه‌ی پوشش تورم	مزایا	برداشت از اندوخته	بازخريد	پوشش‌های تکمیلی	وام
Momentum IUL	عمر و سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاری متصل به شاخص با حفاظت در برابر نوسانات بازار تخصیص اعتبار به اندوخته	پوشش فوت بیمه‌شده	دارد	دارد	مزایای حیات شامل پوشش بیماری مزمن یا لاعلاج پوشش عمر زمانی فرزندان	دارد
PruLife Founders Plus Indexed	عمر و سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاری متصل به شاخص با حفاظت در برابر نوسانات بازار	پوشش فوت بیمه‌شده	دارد	دارد	مزایای حیات شامل پوشش بیماری مزمن یا لاعلاج پوشش عمر زمانی فرزندان، فوت در اثر حادثه، اندوخته افزایش یافته	دارد
PruLife Index Advantage	عمر و سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاری متصل به شاخص با حفاظت در برابر نوسانات بازار	پوشش فوت بیمه‌شده	دارد	دارد	مزایای حیات شامل پوشش بیماری مزمن یا لاعلاج معافیت از حق بیمه، فوت در اثر حادثه، پوشش عمر زمانی فرزندان	دارد
BrightLife Grow	عمر و سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاری متصل به شاخص با حفاظت در برابر نوسانات بازار	پوشش فوت بیمه‌شده	دارد	دارد	مزایای مزایای حیات شامل بیماری‌های لاعلاج افزایش مضاعف ارزش اندوخته، تضمین ۲٪ سود، بازگشت حق بیمه، معافیت از پرداخت حق بیمه، عمر زمانی فرزندان، خرید بیمه مضاعف، خدمات مراقبت بلند مدت	دارد
مستمری با کنترل مستمری مزایا	مستمری	- تخصیص پاداش به اندوخته - سرمایه‌گذاری متصل به شاخص با حفاظت در برابر نوسانات بازار	پوشش فوت بیمه شده، پرداخت اندوخته به صورت پرداختی یکجا	دارد	۱۰٪	ندارد	ندارد

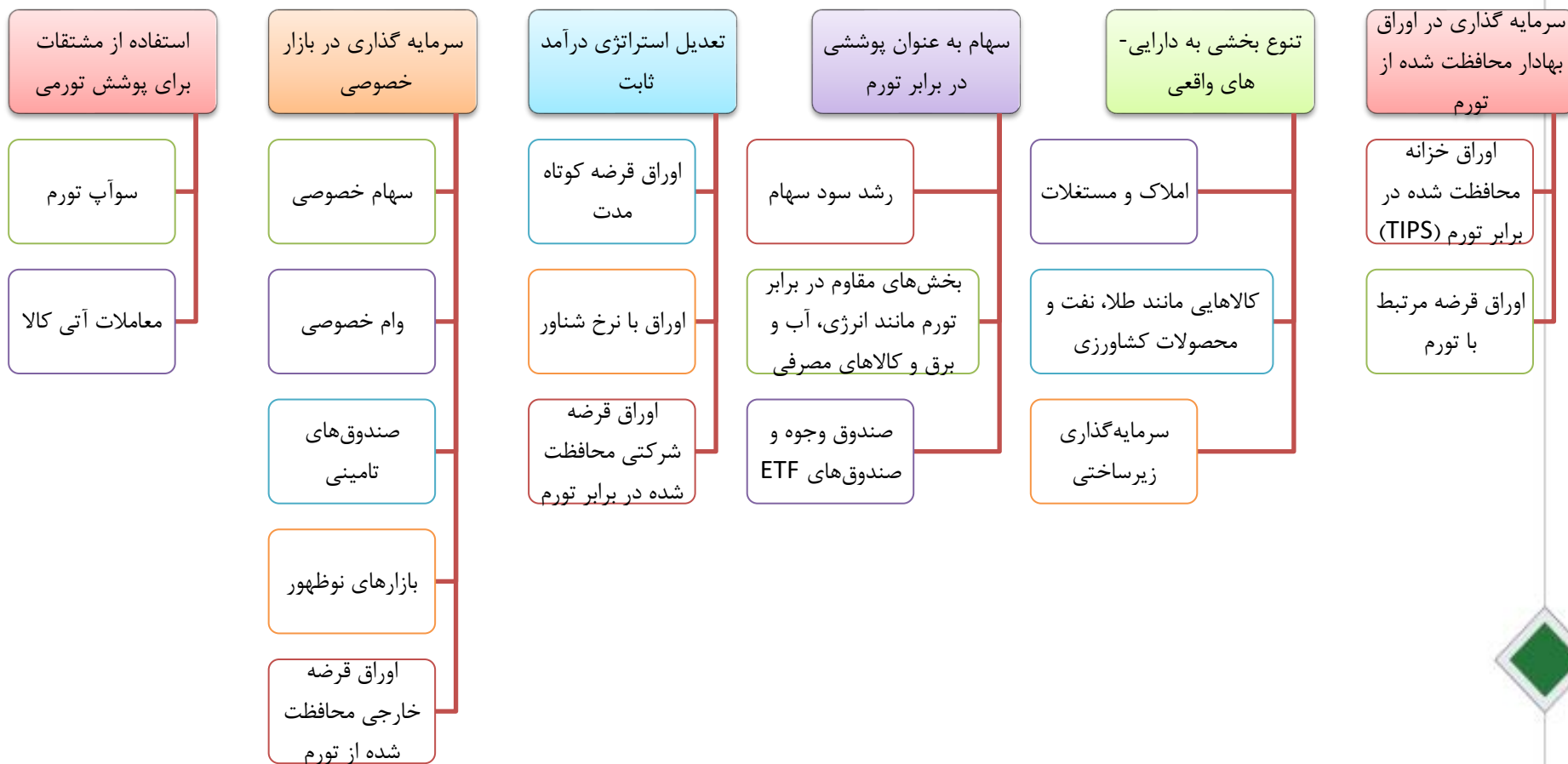


آمریکا - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

نام شرکت دهنده	محصول/نام ارائه	نوع بیمه زندگی	نحوه پوشش تورم	مزایا	برداشت از اندوخته	بازخرید	پوشش‌های تکمیلی	وام
مستمری Index Advantage Income	متغیر	مستمری	• سرمایه‌گذاری متصل به شاخص با حفاظت در برابر نوسانات بازار	• درآمد تضمینی پوشش فوت در مرحله انباشت	دارد	ندارد	ندارد	ندارد
مستمری پرداخت AGL شرکت	آنی با یکجا	مستمری	• افزایش خودکار درآمد • تعدیل با شاخص قیمت مصرف کننده • پیش پرداخت	درآمد تضمینی	ندارد	ندارد	ندارد	ندارد
بیمه عمر و سرمایه‌گذاری طلای شرکت F&G		عمر و سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاری در حساب بهره ثابت، حساب بهره شاخصی و حساب کالای طلا	پوشش فوت پس از سال اول	دارد		• مزایای حیات شامل پوشش بیماری‌های صعب العلاج، مزمن یا لاعلاج • پوشش عمر فرزندان	ندارد



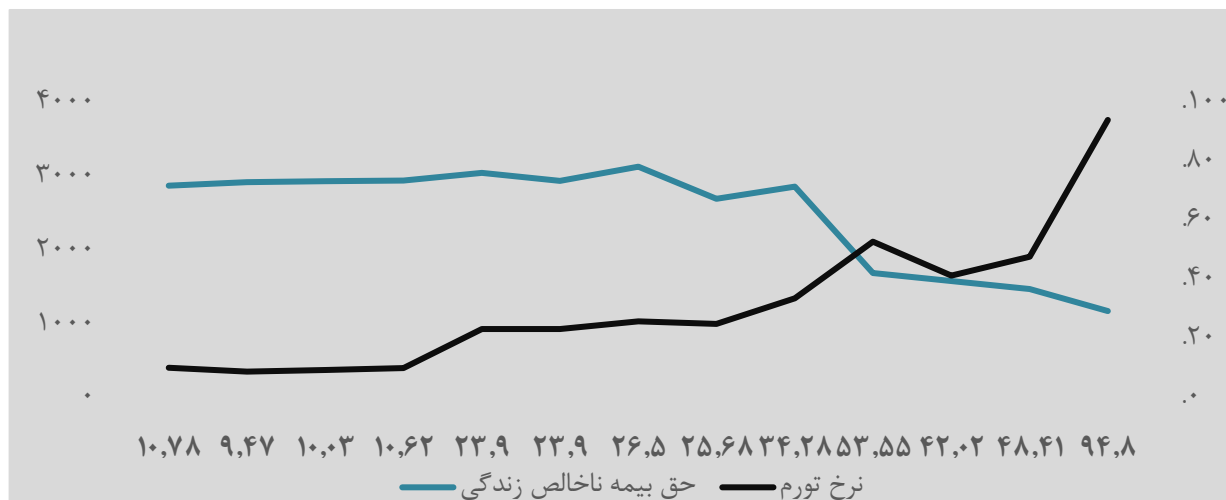
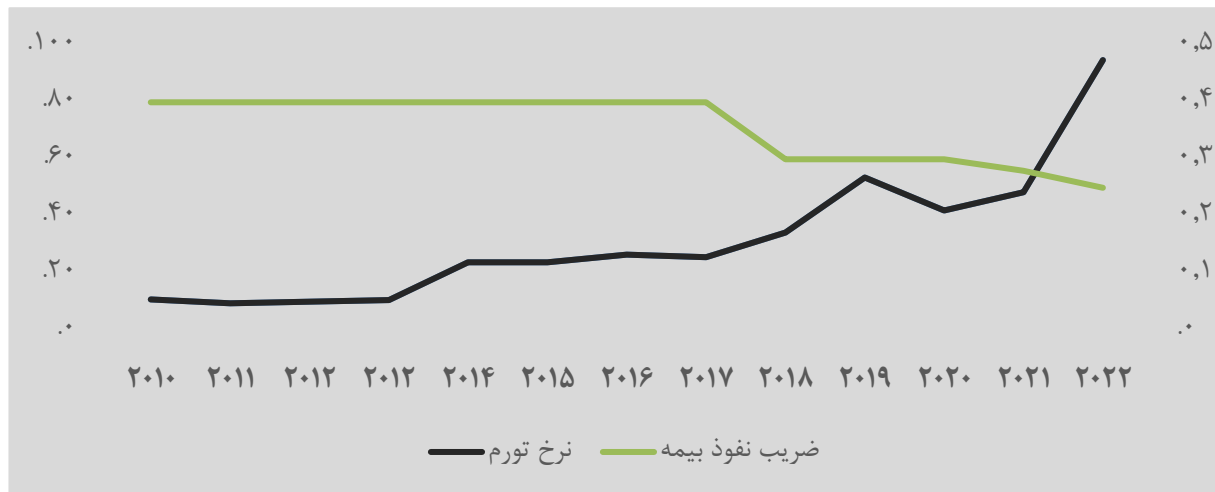
آمریکا - راهکارهای سرمایه‌گذاری پوشش دهنده ریسک تورم





آرژانتین-محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

نرخ تورم در مقابل ضریب نفوذ بیمه آرژانتین در سال‌های ۲۰۱۰-۲۰۲۲





آرژانتین – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

- ☐ بیمه‌های زندگی با تعدیل مزایا و حق بیمه بر اساس تورم
- ☐ بیمه‌های عمر یونیت‌لینک با امکان انتخاب صندوق‌های مقاوم در برابر تورم
- ☐ بیمه‌های عمر متغیر با انعطاف بیشتر در استراتژی سرمایه‌گذاری
- ☐ بیمه‌های مشارکتی با پاداش‌های متصل به نرخ تورم
- ☐ محصولات متصل به ارزش‌های بین‌المللی برای پوشش ریسک کاهش ارزش پول ملی

شرکت Zurich	شرکت Prudential Seguros	شرکت Nación Seguros	شرکت Sancor Seguros
• بیمه عمر سرمایه‌گذاری محور • اتصال به ارزش‌های بین‌المللی • امکان انتخاب سبد سرمایه‌گذاری متناسب با ریسک‌پذیری مشتری	• متصل به شاخص تورم • پوشش جامع‌تر با اتصال به ارزش‌های بین‌المللی	• محصول مبتنی بر شاخص تورم • قابلیت انتخاب طرح‌های مبتنی بر ارزش‌های بین‌المللی	• محصول عمر و سرمایه‌گذاری متصل به CPI • محصول متصل به ارزش‌های بین‌المللی





آرژانتین – راهکارهای سرمایه‌گذاری پوشش دهنده ریسک تورم

- ☐ **سوآپ‌های تورمی:** تبدیل نرخ بهره ثابتِ بدهی‌ها به نرخ متغیر مرتبط با تورم جهت حفظ ترازنامه.
- ☐ **قراردادهای آتی:** تثبیت نرخ تبدیل ارز و قیمت خرید دارایی‌ها برای حذف ریسک نوسانات ناگهانی در آینده.
- ☐ **پوشش ریسک دنباله:** استفاده از Put Options برای محافظت از پرتفوی در برابر بحران‌های شدید و ناگهانی بازار (سقوط بازار).
- ☐ **اوراق قرضه متصل به تورم:** اوراقی که اصل سرمایه یا کوپن آن‌ها متناسب با شاخص قیمت مصرف‌کننده تعدیل می‌شود؛ ابزاری ضروری برای انطباق بازدهی با تورم.
- ☐ **تعدیلات خودکار:** استفاده از این ابزارها برای مدیریت بهتر مطالبات بیمه‌گذاران (مطابقت دادن جریان‌های نقدی).
- ☐ **تنوع‌بخشی ساختاری:** املاک و مستغلات، دارایی‌های خارجی، سهام صنایع ضدتورمی مانند تکنولوژی، انرژی
- ☐ **دارایی‌های غیرمتمرکز:** استفاده از دارایی‌های دیجیتال متصل به ارزهای معتبر (مانند دلار یا طلا) جهت حفظ نقدینگی و ارزش دارایی.
- ☐ **همکاری با شرکت‌های مدیریت دارایی:** برون‌سپاری مدیریت پرتفوی به نهادهایی برای دسترسی به تحلیل‌های تخصصی.





انگلیس – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه عمر متصل به شاخص (Index-Linked)

- مکانیسم: اتصال خودکار مبلغ سرمایه فوت و مزایا به نرخ تورم (معمولاً CPI)
- هدف: حفظ ارزش واقعی (قدرت خرید) پرداخت‌ها برای ذی‌نفعان در بلندمدت.
- مزایا:
 - امنیت مالی در برابر کاهش ارزش پول.
 - قابلیت شخصی‌سازی نرخ افزایش مزایا.
- هزینه: حق بیمه بالاتر نسبت به بیمه‌های عمر ثابت (به دلیل اضافه شدن پوشش تورم).
- مقایسه با بیمه استاندارد:
- استاندارد: مبلغ ثابت؛ فاقد انعطاف در برابر تورم (احتمال فرسایش ارزش).
- متصل به شاخص: مبلغ شناور؛ همسو با تورم، اما مشروط به نوسانات شاخص.





انگلیس – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه تمام عمر

- مکانیسم: پوشش دائمی تا پایان عمر، مشروط به پرداخت منظم حق بیمه.
- حق بیمه: معمولاً ثابت و از ابتدا قابل پیش بینی است.
- مزایا:
 - پوشش مادام العمر برای ذی نفعان
 - ایجاد اندوخته یا ارزش نقدی در طول زمان
 - امکان برداشت یا دریافت وام از اندوخته
 - معمولاً مزایای فوت معاف از مالیات هستند
 - هزینه: حق بیمه بالاتر از بیمه های موقت.
- محدودیت ها:
 - رشد اندوخته در سال های اول کند است
 - برداشت یا وام از اندوخته می تواند مبلغ پرداختی در زمان فوت را کاهش دهد





انگلیس-محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه عمر زمانی ثابت و افزایشی

- مکانیسم: پوشش فقط برای مدت مشخصی مثل ۵ تا ۳۰ سال.
- نوع ثابت: مبلغ بیمه در طول قرارداد تغییر نمی‌کند.
- نوع افزایشی: مبلغ پوشش هر سال با درصدی مشخص افزایش می‌یابد و می‌تواند با تورم هماهنگ شود.
- مزایا:
- هزینه کمتر نسبت به بیمه‌های دائمی
- مناسب برای تأمین مالی خانواده در یک بازه زمانی مشخص
- در نوع افزایشی، حفاظت بهتر در برابر تورم و افزایش هزینه‌ها
- محدودیت‌ها:
- در پایان دوره، اگر بیمه‌شده زنده باشد، پوشش خاتمه می‌یابد
- ارزش نقدی ایجاد نمی‌کند
- در نوع افزایشی، حق بیمه ممکن است با زمان بیشتر شود



انگلیس – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه عمر با نرخ تضمینی

- مکانیسم: تضمین نرخ سود مشخص در طول قرارداد جهت مقابله با کاهش ارزش پول و نوسانات اقتصادی.
- ساختار حق بیمه: حق بیمه معمولاً به صورت ثابت تعیین می شود که قابلیت برنامه ریزی مالی بلندمدت را فراهم می کند.
- مزایا:
 - امنیت مالی مطلق ذینفعان با پرداخت مبلغ قطعی فوت
 - تشکیل اندوخته نقدی با نرخ رشد تضمین شده
 - قابلیت دریافت وام یا برداشت از اندوخته در مواقع اضطراری
 - مصونیت مبلغ اسمی پوشش از تلاطم های بازار سرمایه
- محدودیت ها:
 - حق بیمه بالاتر در مقایسه با بیمه های عمر زمانی
 - سرعت پایین رشد اندوخته در سال های ابتدایی قرارداد
 - محدودیت در نقدشوندگی یا انتقال طرح در صورت تغییر استراتژی بیمه گذار



انگلیس – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه عمر Legal & General

- این شرکت چند نوع بیمه عمر متناسب با نیاز، بودجه و سبک زندگی ارائه می دهد.
- بیمه عمر زمانی برای پوشش یک دوره مشخص طراحی شده و معمولاً برای وام مسکن یا نقاط عطف مالی مثل تحصیل فرزندان مناسب است.
- بیمه عمر تمام عمر پوشش مادام العمر دارد و تا زمانی که حق بیمه پرداخت شود، هر ادعای معتبر را پوشش می دهد.
- در برخی طرح ها، می توان پوشش بیماری خاص را نیز اضافه کرد.
- برخی محصولات این شرکت، به ویژه برای حفاظت در برابر تورم، **هر سال متناسب با RPI افزایش می یابند.**
- اگر افزایش RPI کمتر از ۱٪ باشد، پوشش افزایش نمی یابد.
- اگر افزایش RPI بیش از ۱۰٪ باشد، افزایش پوشش فقط تا ۱۰٪ محدود می شود.
- بیمه گذار می تواند افزایش سالانه را پذیرفته یا رد کند؛ در صورت رد، این گزینه معمولاً از آینده حذف می شود.



انگلیس – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه عمر Scottish Widows

- دو محصول اصلی بیمه عمر : Plan & Protect و Scottish Widows Protect.
- هر دو محصول امکان پوشش بیماری‌های خاص و حق بیمه ثابت را دارند.
- محصول Scottish Widows Protect دامنه پوشش گسترده‌تری دارد و علاوه بر آن، محافظت از درآمد، پوشش افزایشی و پوشش کاهش‌ی را نیز شامل می‌شود.
- پوشش ثابت باعث می‌شود مبلغ بیمه و حق بیمه در کل دوره ثابت بماند.
- پوشش کاهش‌ی معمولاً برای پوشش وام مسکن استفاده می‌شود؛ مبلغ بیمه کاهش می‌یابد ولی حق بیمه ثابت می‌ماند.
- پوشش افزایشی برای مقابله با تورم طراحی شده و مبلغ بیمه هر سال بر اساس شاخص قیمت خرده‌فروشی (RPI) افزایش می‌یابد.
- افزایش سالانه پوشش افزایشی معمولاً بین ۲٪ تا ۱۰٪ است.
- در این نوع پوشش، حق بیمه نیز هر سال افزایش می‌یابد و نرخ رشد آن معمولاً از افزایش مبلغ پوشش بیشتر است.
- اگر بیمه‌گذار دو سال متوالی افزایش سالانه را نپذیرد، امکان افزایش پوشش در آینده از بین می‌رود.



انگلیس – محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه عمر سهل الوصول Aviva

- برای حمایت مالی خانواده در صورت فوت یا ابتلا به بیماری لاعلاج و برای پوشش بدهی‌ها یا وام مسکن به کار رود.
- مدت پوشش بین ۳ تا ۴۰ سال قابل انتخاب است، مشروط بر اینکه پیش از ۹۰ سالگی پایان یابد.
- سه نوع پوشش اصلی دارد: ثابت، کاهشی و افزایشی.
- پوشش ثابت مبلغ بیمه را بدون تغییر نگه می‌دارد.
- پوشش کاهشی برای تعهداتی مانند وام مسکن مناسب است و مبلغ پوشش به تدریج کاهش می‌یابد.
- پوشش افزایشی برای مقابله با تورم طراحی شده و **مبلغ بیمه هر سال بر اساس CPI یا RPI افزایش** می‌یابد.
- افزایش سالانه پوشش حداکثر ۱۰٪ و افزایش حق بیمه برای پوشش افزایشی تا ۱۵٪ است.
- اگر بیمه‌گذار افزایش سالانه را سه سال متوالی متوقف کند، دیگر امکان فعال‌سازی مجدد آن را نخواهد داشت.
- مزایای فوت معمولاً طبق قواعد HMRC از مالیات بر درآمد و مالیات بر عایدی سرمایه معافاند، اما ممکن است از منظر مالیات بر ارث مشمول بررسی باشند.





مالزی - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

شرکت	نام محصول	نوع بیمه	نام صندوق های سرمایه گذاری	شرایط بازخرید و برداشت	پوشش تورمی
Prudential	PRUWITH You	مرتبط با سرمایه گذاری	PRU Balanced Fund, PRU Growth Fund, PRU Income Fund	برداشت تا ۸۰ درصد پس از دوسال	سرمایه گذاری در صندوق های با بازدهی بالا برای حفظ ارزش دارایی ها
Prudential	PRUWEALTH Enrich	مرتبط با سرمایه گذاری	PRU Global Equity Fund, PRU Sustainable Fund	بازخرید پس از ۵ سال	سرمایه گذاری در پروژه های بین المللی، پاداش های وفاداری و تقویتی
Allianz Malaysia	Allianz Primecover	مرتبط با سرمایه گذاری	صندوق های متنوع (نام صندوق ذکر نشده)	برداشت نقدی تا ۱۲۵ درصد از حساب	سرمایه گذاری در دارایی های رشدگرا
Allianz Malaysia	Allianz EverLink Plus	مرتبط با سرمایه گذاری	صندوق های محلی و بین المللی	امکان افزایش پوشش با تورم	افزایش پوشش بیمه ای مناسب با تورم
AIA Malaysia	A-Life Wealth Premier	مرتبط با سرمایه گذاری	انتخاب ارز (USD, RM, SGD) و صندوق بین المللی متنوع	برداشت نقدی با شرایط	انتخاب ارز برای مقابله با نوسانات ارزی و تورم
AIA Malaysia	A-Life wealth prestige	مرتبط با سرمایه گذاری	انتخاب ارز (USD, RM, SGD) و صندوق بین المللی متنوع	برداشت نقدی با شرایط	انتخاب ارز برای مقابله با نوسانات ارزی و تورم
Great Eastern	SmartInvest	مرتبط با سرمایه گذاری	GE Growth Fund, GE Income Fund, GE Equity Fund	برداشت جزئی با شرایط	سرمایه گذاری در صندوق های با پتانسیل با رشد بالاتر از نرخ تورم
Great Eastern	MaxInvest	مرتبط با سرمایه گذاری	GE balanced Fund, GE Strategic Fund, GE Dynamic Fund	برداشت جزئی با شرایط	سرمایه گذاری یکجا در صندوق های استراتژیک و با بازدهی بالقوه بالا
Zurich Malaysia	Zurich MaxInvest	مرتبط با سرمایه گذاری	صندوق های محلی و بین المللی	برداشت جزئی با شرایط	سرمایه گذاری در صندوق های متنوع با بازدهی بالا
Zurich Malaysia	Zurich ValueLife	مرتبط با سرمایه گذاری	ترکیب صندوق های داخلی و	برداشت جزئی با شرایط	سرمایه گذاری در دارایی های رشدگرا و



مالزی - راهکارهای سرمایه‌گذاری پوشش دهنده ریسک تورم

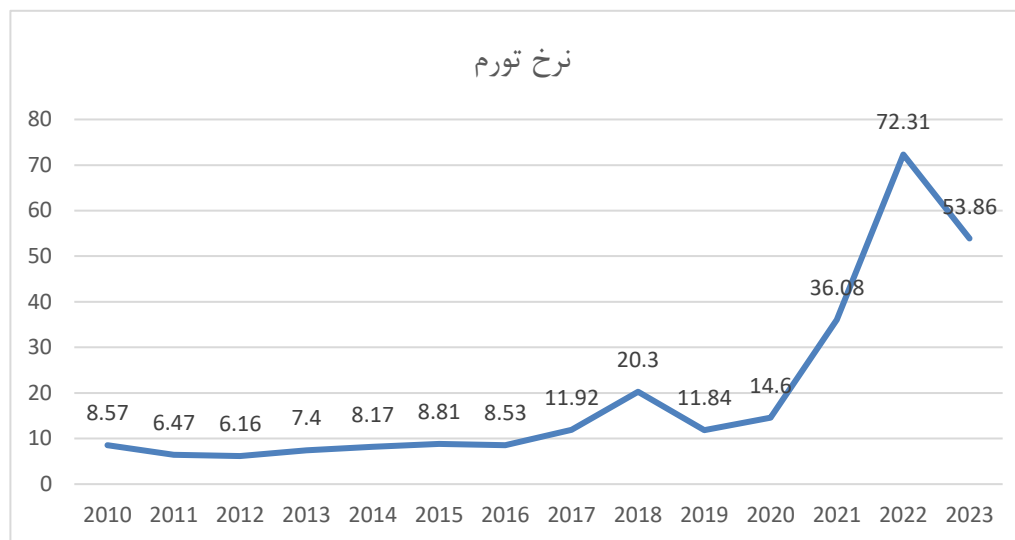
- ❑ **اوراق دولتی:** استفاده از اوراق دولتی و اوراق اسلامی مانند MGS و GII به حفظ ارزش واقعی ذخایر و ایجاد بازدهی پایدار کمک می‌کند.
- ❑ **ابزارهای مشتقه:** ابزارهایی مانند سوآپ نرخ بهره و قراردادهای آتی می‌توانند ریسک ناشی از نوسانات نرخ بهره، کالاها و بازار سرمایه را کاهش دهند.
- ❑ **صندوق‌های سرمایه‌گذاری:** سرمایه‌گذاری در صندوق‌های متنوع داخلی و بین‌المللی با ترکیب سهام رشدگرا و اوراق درآمد ثابت، یکی از مهم‌ترین راهکارهای حفظ بازده واقعی است.
- ❑ **ETFها:** صندوق‌های قابل معامله در بورس با تمرکز بر سهام، اوراق قرضه و کالاهایی مانند طلا، امکان پوشش بهتر در برابر افزایش قیمت‌ها را فراهم می‌کنند.
- ❑ **هوش مصنوعی:** استفاده از الگوریتم‌های تحلیلی و هوش مصنوعی می‌تواند در شناسایی الگوهای تورمی و بهینه‌سازی تصمیمات سرمایه‌گذاری مؤثر باشد.
- ❑ **سرمایه‌گذاری سبز و زیرساختی:** ورود به پروژه‌های انرژی‌های تجدیدپذیر، زیرساخت‌های عمومی و طرح‌های بلندمدت به دلیل جریان درآمدی پایدار، یک پوشش مناسب در برابر تورم ایجاد می‌کند.
- ❑ **دارایی‌های واقعی و تنوع منطقه‌ای:** سرمایه‌گذاری در اوراق مبتنی بر املاک و دارایی‌های واقعی و همچنین صندوق‌های منطقه‌ای در کشورهای همسایه، ریسک تورم داخلی را کاهش می‌دهد.





ترکیه-محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

نرخ تورم در ترکیه در سال‌های ۲۰۱۰-۲۰۲۳





ترکیه-محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

- ❑ **رویکرد کلی:** شرکت‌های بیمه در ترکیه برای مقابله با تورم، از تعدیل پوشش‌ها بر اساس شاخص‌های اقتصادی و همچنین سرمایه‌گذاری در دارایی‌های متنوع استفاده می‌کنند.
- ❑ **بیمه عمر متصل به واحد:** حق بیمه و پوشش‌ها به ارزش خارجی یا واحدهای سرمایه‌گذاری متصل می‌شوند تا ارزش اندوخته بیمه‌گذار حفظ شود و در برخی موارد، امکان بازگشت حق بیمه نیز وجود دارد.
- ❑ **بیمه عمر متصل به شاخص:** سرمایه و پوشش‌ها بر اساس تورم یا شاخص قیمت مصرف‌کننده به صورت دوره‌ای افزایش می‌یابند تا قدرت خرید بیمه‌گذار حفظ شود.
- ❑ **بیمه عمر مشارکتی:** این نوع بیمه‌ها علاوه بر سود تضمین‌شده، از طریق سرمایه‌گذاری در اوراق دولتی، سهام و دارایی‌های مقاوم به تورم سود مازاد ایجاد می‌کنند.
- ❑ **بیمه عمر با پوشش کامل:** برای پوشش فوت، حادثه و ازکارافتادگی طراحی شده و تعهدات آن نیز می‌تواند متناسب با شاخص‌های تورمی تعدیل شود.
- ❑ **بیمه عمر ترکیبی:** این محصولات، بیمه عمر سنتی را با سرمایه‌گذاری در سبدی از دارایی‌ها ترکیب می‌کنند و تلاش دارند بازدهی بالاتری از تورم ایجاد کنند.





ترکیه-محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه عمر ارزی با قابلیت بازگشت حق بیمه (شرکت Türkiye Hayat ve Emeklilik)

- مکانیزم ضد تورمی: حق بیمه ها و سرمایه فوت بر مبنای دلار آمریکا محاسبه می شوند، اما پرداخت ها به لیر ترکیه (بر اساس نرخ روز بانک مرکزی) صورت می گیرد.
- ویژگی بازگشت حق بیمه: در صورت حیات بیمه شده در پایان دوره، ۱۰۰٪ حق بیمه های پرداختی به صورت ارزی به وی مسترد می شود که نوعی پس انداز ارزی مطمئن محسوب می شود.
- شرایط پذیرش و مدت:
- سن ورود: ۱۸ تا ۵۱ سال (سقف سنی در پایان قرارداد: ۶۱ سال).
- دوره قرارداد: حداقل ۱۰ و حداکثر ۲۰ سال.
- ساختار مالی:
- حداقل حق بیمه: ۵۰ دلار در ماه.
- انعطاف در پرداخت: ماهانه، سه ماهه، شش ماهه و سالانه.
- مزیت مالیاتی: امکان کسر ۵۰٪ حق بیمه از درآمد مشمول مالیات (تا سقف ۱۵٪ حقوق ناخالص ماهانه).
- جدول بازخرید: دارای **جریمه بازخرید پلکانی** است که از ۱۰۰٪ در سال اول شروع شده و در سال دهم به صفر می رسد (تشویق به ماندگاری بلندمدت).





ترکیه - محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

- بیمه عمر و پس انداز ارزی AgeSA برای مقابله با تورم
- رویکرد اصلی: این محصول با سرمایه گذاری ارزی و نگهداری اندوخته در **اوراق قرضه دلاری** تلاش می کند ارزش پول بیمه گذار را در برابر تورم لیر حفظ کند.
- شرایط قرارداد: سن ورود: ۱۸ تا ۶۰ سال، مدت بیمه نامه: ۱۰ سال ثابت، واحد پول: دلار آمریکا
- ساختار حق بیمه:
 - حداقل حق بیمه ماهانه ۳۰ دلار
 - حق بیمه فوت بر اساس سرمایه فوت انتخابی اضافه می شود
 - ویژگی های انعطاف پذیر:
 - امکان یک بار افزایش و یک بار کاهش حق بیمه در طول قرارداد
 - امکان paid-up از سال اول فقط با پرداخت حق بیمه خطر فوت
 - امکان برداشت از اندوخته از سال اول بدون الزام به بازپرداخت
 - امکان پرداخت حق بیمه اضافی برای افزایش پس انداز
- مزیت مالیاتی: بیمه گذار می تواند از ۵۰٪ حق بیمه پرداختی برای معافیت مالیاتی استفاده کند، با رعایت سقف قانونی.





ترکیه-محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه‌های زندگی Viennalife برای مقابله با تورم

- رویکرد اصلی: این شرکت با اتصال حق بیمه و اندوخته به دلار آمریکا و استفاده از نرخ تضمین ۱٪ تلاش می‌کند ارزش بیمه‌نامه را در برابر تورم لیر حفظ کند.
- Ödüllü Eğitim Hayat Sigortası

- مناسب برای پوشش هزینه‌های تحصیل کودک
- در ۷۲ ماه اول، ۸۰٪ حق بیمه وارد اندوخته می‌شود و بعد از آن ۹۵٪
- تنها ۷۰٪ سود سرمایه‌گذاری به اندوخته اضافه می‌شود
- Döviz Endeksli Ödüllü Birikim Hayat Sigortası

- حق بیمه‌های لیر به دلار تبدیل و سرمایه‌گذاری می‌شوند
- ۸۰٪ حق بیمه‌ها وارد چرخه سرمایه‌گذاری می‌شود
- سالانه ۷۰٪ سود سرمایه‌گذاری و بخشی از سود منافع به اندوخته اضافه می‌شود
- Karma Döviz Endeksli Ödüllü Birikim Hayat Sigortası
- مشابه طرح قبلی است، اما حق بیمه‌ها هر سال بر اساس CPI صد در صد افزایش می‌یابند
- محاسبات و تعدیلات بر مبنای دلار انجام می‌شود
- برای محافظت بهتر در برابر تورم، از نسخه ارزی قوی‌تری برخوردار است



ترکیه-محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

□ بیمه‌های زندگی Anadolu Hayat Emeklilik در مقابله با تورم

- رویکرد اصلی: این شرکت برای کاهش اثر تورم از دو روش استفاده می‌کند: تعیین حق بیمه بر مبنای **ارز خارجی** و تعدیل سالانه پوشش‌ها بر اساس **شاخص قیمت مصرف‌کننده**.
- بیمه عمر با پوشش کامل:
 - حق بیمه به لیر، دلار یا یورو قابل پرداخت است.
 - بیمه‌نامه یک‌ساله است و تا ۵ سال به‌صورت خودکار تمدید می‌شود.
 - سرمایه بیمه در هر تمدید بر اساس CPI افزایش می‌یابد.
- بیمه عمر تضمین‌شده:
 - در صورت فوت، تا ۱۲۰ برابر حق بیمه پرداختی به‌همراه اندوخته و سود سرمایه‌گذاری به ذی‌نفعان پرداخت می‌شود.





مقایسه کشورها- محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم

کشور	محصولات بیمه زندگی پوشش دهنده ریسک تورم	نحوه پوشش ریسک تورم در محصول	راهکارهای سرمایه گذاری	سایر راهکارها
آمریکا	بیمه های زندگی متصل به شاخص، بیمه های عمر متغیر، مستمری های با تعدیل هزینه زندگی	اتصال سرمایه فوت یا مستمری به شاخص تورم، تعدیل سالانه مزایا، امکان تغییر حق بیمه بر اساس شاخص	سرمایه گذاری در اوراق مصون از تورم، اوراق قرضه بلندمدت متصل به شاخص، املاک و زیرساخت های با درآمد اجاره ای ثابت	مقررات شفاف برای محصولات متصل به شاخص، الزامات آزمون تنش تورمی، مدیریت دارایی-بدهی
آرژانتین	بیمه های زندگی کوتاه مدت، محصولات متصل به ارز خارجی یا دارایی های واقعی، بیمه های متصل به واحد	ارتباط ارزش اندوخته یا تعهد با نرخ ارز یا قیمت دارایی واقعی، تعدیل دوره ای با سقف و کف	نگهداری دارایی ارزی، طلا و املاک؛ مشارکت در صندوق های سرمایه گذاری با ترکیب سهام و دارایی واقعی	انعطاف مقرراتی بالا، اجازه طراحی محصولات جدید متناسب با تورم
انگلیس	مستمری های بازنشستگی متصل به شاخص، بیمه های زندگی مشارکتی با پاداش واقعی	تعدیل سالانه مزایا و اندوخته بر اساس شاخص تورم، پرداخت مشارکت متناسب با بازده واقعی	اوراق قرضه متصل به شاخص بلندمدت، سرمایه گذاری در زیرساخت ها و اوراق با سررسید بسیار طولانی	چارچوب سختگیرانه کفایت سرمایه، تطبیق دارایی-بدهی
مالزی	بیمه های زندگی مشارکتی با سود سرمایه گذاری، بیمه های متصل به واحد	افزایش ارزش اندوخته از محل سود سرمایه گذاری، تعدیل بازده با شرایط تورمی	سرمایه گذاری در صکوک بلندمدت، پروژه های املاک و زیرساختی	تفکیک حساب سرمایه گذاری بیمه گذار و بیمه گر، نظارت فعال
ترکیه	بیمه های زندگی کوتاه مدت، محصولات با نرخ بازده شناور	کاهش تعهدات اسمی بلندمدت، انعطاف در تعدیل منافع بیمه ای	سرمایه گذاری در دارایی های ارزی، اوراق با نرخ شناور	واکنش سریع مقررات به شوک های تورمی، تمرکز بر حفظ توانگری مالی



بومی سازی راهکارها

• آیین نامه ۱۰۴ شورای عالی بیمه: سرمایه گذاری مؤسسات بیمه

• آیین نامه ۱۰۷ شورای عالی بیمه: بیمه های زندگی





آیین‌نامه ۱۰۴ شورای عالی بیمه: سرمایه‌گذاری مؤسسات بیمه

خلاها

- چالش نرخ بهره واقعی منفی: الزام به سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی و اوراق با درآمد ثابت، در شرایط تورم بالا، بازدهی حقیقی پورتنوی بیمه‌گران را منفی کرده و توان پوشش تورم را تضعیف می‌کند.
- محدودیت سقف‌گذاری دارایی‌های ضدتورمی: تعیین سقف برای سهام و املاک، امکان بهینه‌سازی پورتنوی مبتنی بر دارایی‌های همبسته با تورم را محدود کرده و اثربخشی راهبردهای پوشش تورم را کاهش می‌دهد.
- فقدان چارچوب نظارتی تفکیک حساب‌ها: اعمال محدودیت‌های کلی بر کل پورتنو (به‌جای صندوق‌های مجزا) در محصولات متصل به شاخص یا واحد، امکان تطابق کامل دارایی-بدهی را سلب کرده و موجب ایجاد ریسک عدم تطابق دارایی پایه با تعهدات می‌شود.
- چالش‌های ارزش‌گذاری و شناسایی سود در دارایی‌های غیرجاری: محدودیت‌های نقدشوندگی در املاک و تأخیر در شناسایی سودهای تورمی (ناشی از عدم تجدید ارزیابی مستمر)، مانع توزیع به‌موقع منافع حاصل از تورم میان بیمه‌گذاران می‌شود.
- غفلت از ابزارهای نوین پوشش ریسک: جایگاه نامشخص ابزارهای نوین (مانند صندوق‌های کالایی، اوراق مشتقه و سرمایه‌گذاری‌های خطرپذیر) در آیین‌نامه، موجب کاهش تنوع‌پذیری پورتنو و ناتوانی در مقابله با شوک‌های تورمی ساختاری می‌شود.

فرصت‌ها

- بهره‌گیری از دارایی‌های واقعی در پوشش تورم: مجاز بودن سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات، پروژه‌های در حال تکمیل، امکان ایجاد درآمد اجاره‌ای
- بهره‌گیری از اوراق بهادار کالایی: سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا (به‌عنوان اوراق بهادار بورسی مجاز) جهت ایجاد پوشش در برابر تورم و نوسانات ارزی، بدون چالش‌های نگهداری فیزیکی.
- بهره‌گیری از سهام شرکت‌های صادرات‌محور: تمرکز بر صنایع کامودیتی‌محور (پتروشیمی، فلزات اساسی و معدنی) با درآمدهای ارزی، جهت بهره‌مندی از رشد سودآوری متناسب با افزایش نرخ ارز و تورم.
- بهره‌گیری از ابزارهای نوین مالی: امکان سرمایه‌گذاری در صندوق‌های جسورانه و صندوق‌های زمین و ساختمان برای دستیابی به بازدهی بالاتر نسبت به ابزارهای سنتی.
- مدیریت فعال نقدینگی و سپرده‌های ساختاریافته: بهبود بازده از طریق گواهی سپرده با نرخ‌های بالاتر و استفاده از دارایی‌های پورتنو به‌عنوان وثیقه برای بازسرمایه‌گذاری در فرصت‌های پربازده.



آیین نامه ۱۰۷ شورای عالی بیمه: بیمه‌های زندگی

خلاها

- محدودیت‌های سرمایه‌گذاری: الزام به نگهداری بخش عمده پرتفو در دارایی‌های کم‌بازده، مانع تحقق بازدهی متناسب با تورم و اثربخشی کامل مشارکت در منافع می‌شود.
- ریسک بازخريد و نقدینگی: جریمه‌های سنگین بازخريد در سال‌های اولیه و عدم امکان نقدشوندگی بدون جریمه در شرایط جهش تورمی، موجب زیان بیمه‌گذاران و کاهش تمایل به تداوم بیمه‌نامه می‌شود.
- عدم الزام به ارزیابی دارایی‌ها به قیمت روز: تأخیر در تجدید ارزیابی دارایی‌ها و محاسبه مشارکت در منافع بر اساس ارزش دفتری (به جای ارزش روز)، مانع انتقال به موقع سودهای ناشی از تورم به اندوخته بیمه‌گذاران می‌شود.
- فقدان متدولوژی ذخیره‌گیری برای تعهدات متصل به شاخص: نبود روش مشخص برای محاسبه ذخایر محصولات با تعهدات متغیر و وابسته به شاخص‌هایی مانند طلا، طراحی و نظارت بر این محصولات ضدتورمی را با مانع مواجه می‌کند.

فرصت‌ها

- تفکیک حساب‌ها و شفافیت مشارکت در منافع: جداسازی کامل وجوه بیمه زندگی و الزام به پرداخت حداقل ۸۵٪ منافع سرمایه‌گذاری مازاد بر نرخ فنی به بیمه‌گذاران، موجب تقویت بازده و کارکرد پوشش تورمی می‌شود.
- امکان ارائه محصولات متصل به دارایی/واحد: توسعه محصولات Unit-Linked با انتقال ریسک سرمایه‌گذاری به بیمه‌گذار، امکان اتصال مستقیم اندوخته به دارایی‌های همبسته با تورم مانند سهام، طلا و صندوق‌های سرمایه‌گذاری را فراهم می‌کند.
- ضرایب تعدیل حق بیمه و سرمایه: امکان طراحی افزایش سالانه حق بیمه و سرمایه برای همگام‌سازی پوشش با تورم، بدون محدودیت سخت‌گیرانه در سقف تعدیل‌ها



اقدامات مورد نیاز در راستای بومی سازی راهکارهای پوشش ریسک تورم در صنعت بیمه ایران

اصلاح ساختاری آیین نامه ۱۰۴ شورای عالی بیمه (سرمایه گذاری
مؤسسات بیمه)

اصلاح ساختاری آیین نامه ۱۰۷ شورای عالی بیمه (بیمه های زندگی)

طراحی محصولات بیمه زندگی با مکانیسم پوشش تورم

کاربرد ساختارهای صندوقی در بازار سرمایه به عنوان ابزار نوین
کاهش ریسک تورم در بیمه های زندگی

استفاده از دارایی های ارزی در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت های
بیمه



اصلاح ساختاری آیین نامه ۱۰۴ شورای عالی بیمه (سرمایه گذاری مؤسسات بیمه)

چالش های شناسایی شده در آیین نامه ۱۰۴	اصلاح مقرراتی پیشنهادی	تاثیر مورد انتظار در بیمه های زندگی
تمرکز آیین نامه بر دارایی های اسمی و کم اثر در برابر تورم	بازتعریف سقف سرمایه گذاری طبقات دارایی و افزودن طبقه دارایی های پوشش دهنده تورم شامل طلا، صندوق های کالایی، املاک مولد و اوراق متصل به شاخص	افزایش بازده واقعی سرمایه گذاری ها، حفظ ارزش اندوخته بیمه های زندگی
عدم شناسایی رسمی ابزارهای مالی شاخص محور تورمی	اصلاح آیین نامه با مجاز شمردن سرمایه گذاری در اوراق بدهی و مشارکت شاخص شده با تورم	ایجاد پیوند مستقیم بین تورم و بازده پرتفوی بیمه های زندگی
ساختار یکسان محدودیت های سرمایه گذاری برای همه شرکت ها	طراحی سقف های سرمایه گذاری پویا مبتنی بر سطح توانگری مالی و کیفیت مدیریت ریسک شرکت	افزایش کارایی سرمایه گذاری و جلوگیری از رفتارهای محافظه کارانه افراطی
عدم الزام به تطابق دارایی و بدهی در بیمه های زندگی	الزام قانونی به پیاده سازی مدیریت دارایی-بدهی پویا برای منابع بیمه های زندگی و گزارش دهی دوره ای به نهاد ناظر	کاهش ناترازی دارایی-بدهی و کاهش ریسک ورشکستگی بلندمدت
عدم توجه آیین نامه به افق زمانی بلندمدت بیمه های زندگی	تطبیق ساختار محدودیت ها با افق بلندمدت تعهدات بیمه های زندگی	افزایش تطابق زمانی دارایی ها و تعهدات و بهبود بازده بلندمدت
عدم هم راستایی آیین نامه ۱۰۴ با آیین نامه ۱۰۷	الزام آیین نامه ۱۰۴ به پشتیبانی سرمایه گذاری از محصولات بیمه زندگی متصل به واحد تعریف شده در آیین نامه ۱۰۷	تحقق واقعی محصولات دارای پوشش تورم و جلوگیری از شکاف مقرراتی



اصلاح ساختاری آیین نامه ۱۰۷ شورای عالی بیمه (بیمه های زندگی)

چالش های شناسایی شده در آیین نامه ۱۰۷	اصلاح مقرراتی پیشنهادی	تاثیر مورد انتظار در بیمه های زندگی
اسمی بودن سرمایه بیمه و عدم حفظ قدرت خرید تعهدات در دوره های تورمی	الزام آیین نامه به تعریف سرمایه بیمه تعدیل شونده و مجاز شدن تعدیل خودکار سرمایه فوت، سرمایه حیات و اندوخته بازخرید بر اساس شاخص رسمی تورم	حفظ ارزش واقعی تعهدات بیمه گر، افزایش جذابیت بیمه های زندگی به عنوان ابزار پس انداز بلندمدت، کاهش خروج بیمه گذاران
طراحی یکسان مقررات برای بیمه های سنتی و محصولات دارای ریسک سرمایه گذاری	تفکیک مقررات بیمه های زندگی سنتی از بیمه های پس اندازی-سرمایه گذاری از نظر افشا، ریسک پذیری و محاسبات	افزایش شفافیت بازار، بهبود درک بیمه گذار از ریسک تورم و بازده، کاهش دعاوی و نارضایتی
ضعف جذابیت بیمه های زندگی نسبت به بازارهای موازی (طلا، مسکن، ارز)	الزام آیین نامه به امکان پیوند محصولات زندگی با دارایی های واقعی یا شاخص های مالی	افزایش رقابت پذیری بیمه های زندگی، جذب منابع بلندمدت و تعمیق بازار بیمه
عدم تفکیک الزامات پوشش ریسک تورم بین بیمه های زندگی متصل به دارایی و بیمه های زندگی و مدیریت سرمایه	افزودن محصولات بیمه های زندگی متصل به شاخص (به ویژه شاخص تورم) بازطراحی ساختار آیین نامه ۱۰۷ به گونه ای که الزامات پوشش تورم، افشای ریسک و محاسبات فنی به تفکیک محل انتقال ریسک (بیمه گذار یا بیمه گر) تعریف شود	افزایش دقت مقررات، کاهش ریسک تعهدات نامتناسب و بهبود کارایی نظارت
تلقی پوشش تورم به صورت ضمنی و غیرشفاف در بیمه های زندگی متصل به دارایی	الزام اتصال منافع بیمه نامه به شاخص های اقتصادی تورم پذیر و ممنوعیت ایجاد تضمین اسمی مستقل از عملکرد دارایی پایه	جلوگیری از ایجاد تعهدات پنهان و افزایش پایداری مالی محصولات
فقدان تعریف حداقل حفاظت واقعی از منافع بیمه گذار در بیمه های زندگی و مدیریت سرمایه	الزام به تعریف کف ارزش واقعی تعهدات از طریق سازوکار مشارکت در منافع و ذخایر هموارسازی سود	حفظ قدرت خرید اندوخته بیمه گذاران در بلندمدت
ناکافی بودن افشای ریسک تورم برای بیمه گذاران	الزام افشای صریح انتقال ریسک تورم به بیمه گذار در بیمه های متصل به دارایی و افشای حدود تضمین در بیمه های مدیریت سرمایه	افزایش آگاهی بیمه گذاران و کاهش بازخرید زودهنگام
عدم هم راستایی عملی آیین نامه ۱۰۷ به ظرفیت های سرمایه گذاری آیین نامه ۱۰۴	الزام تطابق دارایی های پشتیبان هر محصول با طبقات دارایی با پوشش تورم مجاز در آیین نامه ۱۰۴	کاهش ناترازی دارایی-بدهی



طراحی محصولات بیمه زندگی با مکانیسم پوشش تورم

❑ در اغلب کشورهای بررسی شده، ریسک تورم از ابتدا در طراحی محصولات بیمه زندگی لحاظ شده و منافع بیمه‌نامه متناسب با تغییرات سطح عمومی قیمت‌ها تعدیل می‌شود.

❑ تجربه بین‌المللی نشان می‌دهد که بیمه‌های زندگی مبتنی بر طلا، مسکن و واحدهای سرمایه‌گذاری، در صورتی موفق‌اند که دارای چارچوب فنی منسجم، مکانیزم تعدیل تورمی شفاف و پیوند روشن با مقررات سرمایه‌گذاری و مدیریت ریسک باشند. در بیمه‌های مبتنی بر طلا، اتصال اندوخته به شاخص قیمت طلا و استفاده از صندوق‌های طلایی به‌عنوان پشتوانه دارایی، می‌تواند پوشش تورمی را با پایداری مالی همراه کند. در بیمه‌های مرتبط با مسکن، سرمایه‌گذاری غیرمستقیم از طریق صندوق‌های املاک و مستغلات و اوراق مبتنی بر دارایی‌های ملکی، راهکاری عملی و مقررات‌پذیر است. در بیمه‌های متصل به واحدهای سرمایه‌گذاری نیز، طراحی سبدهای متنوع با درجات مختلف ریسک و بازده، همراه با افشای شفاف ریسک و مشارکت در منافع، می‌تواند نقش مؤثری در حفظ قدرت خرید اندوخته داشته باشد.

❑ بومی‌سازی موفق این محصولات در ایران مستلزم بازطراحی هم‌زمان در سه سطح ساختار محصول، مدیریت دارایی و افشای ریسک است؛ به‌گونه‌ای که محصولات بیمه زندگی از ابزارهای اسمی ثابت به ابزارهای واقعی حفظ قدرت خرید و پس‌انداز بلندمدت تبدیل شوند.





طراحی محصولات بیمه زندگی با مکانیسم پوشش تورم

□ مدل مفهومی اول: بیمه زندگی متصل به طلا با مکانیسم پوشش تورم

الزامات طراحی	ریسک‌های کلیدی	ساختار
• ساختار Unit-Linked به جای تضمین بازده • انتقال شفاف ریسک سرمایه‌گذاری به بیمه‌گذار • طراحی ALM اختصاصی و شبیه‌سازی سناریوهای تورمی • افشای ریسک و آموزش شبکه فروش • اجرای پایلوت/سندباکس نظارتی پیش از توسعه گسترده	• ریسک بازار: نوسان قیمت طلا و نرخ ارز • ریسک ALM: عدم تطابق سررسید تعهدات با نقدشوندگی دارایی‌ها • ریسک بیمه‌گری: فوت/طول عمر در صورت طراحی نامناسب مزایا • ریسک نقدشوندگی: محدودیت فروش سریع دارایی‌های طلا محور • ریسک رفتاری: سوءبرداشت بیمه‌گذار از مفهوم «پوشش تورم» • ریسک مقرراتی: ابهام نظارتی در چارچوب آیین‌نامه‌های ۱۰۴ و ۱۰۷	• منطق محصول: اتصال اندوخته به بازده/شاخص طلا برای حفظ قدرت خرید • ماهیت تعهد: تعدیل ارزش اندوخته بر مبنای دارایی پایه، نه تضمین اسمی سرمایه • ساختار مزایا: حداقل سرمایه فوت اسمی + مازاد تابع ارزش روز اندوخته • پشتوانه دارایی: صندوق‌های طلا، گواهی سپرده کالایی، ابزارهای مالی مبتنی بر طلا • نقش بیمه‌گر: مدیریت پرتفوی و کنترل انطباق دارایی-بدهی، نه تضمین بازده





طراحی محصولات بیمه زندگی با مکانیسم پوشش تورم

□ مدل مفهومی دوم: بیمه زندگی تورم محور مبتنی بر بخش مسکن (با سرمایه گذاری غیرمستقیم)

ساختار

- منطق محصول: اتصال غیرمستقیم اندوخته به دارایی های ملکی برای حفظ قدرت خرید
- ابزارهای پشتیبان: REITs، صندوق های زمین و ساختمان، اوراق مبتنی بر دارایی های ملکی
- ساختار مزایا: حداقل سرمایه فوت اسمی + اندوخته متغیر بر مبنای عملکرد سبد ملکی
- مزیت اصلی: همبستگی نسبی مسکن با تورم و امکان ایجاد بازده بلندمدت

ریسک های کلیدی

- ریسک بازار مسکن: رکود، نوسان و کاهش بازده واقعی
- ریسک نقدشوندگی: دشواری تبدیل سریع دارایی ملکی به وجه نقد
- ریسک ALM: عدم تطابق سررسید تعهدات با جریان های نقدی دارایی ها
- ریسک تمرکز: وابستگی به یک شهر، کاربری یا صندوق خاص
- ریسک حقوقی-مقرراتی: تغییرپذیری قوانین و مداخلات بخشی
- ریسک رفتاری: برداشت نادرست بیمه گذار از «تضمین حفظ قدرت خرید»
- ریسک توانگری مالی: فشار بر سرمایه نظارتی در صورت طراحی نادرست

الزامات طراحی

- مدل Unit-Linked با حذف تضمین بازده
- تنوع بخشی جغرافیایی و کاربری در دارایی های ملکی
- سقف سرمایه گذاری در بخش مسکن و ذخایر نقد مکمل
- ALM اختصاصی و شبیه سازی سناریوهای رکود مسکن
- افشای شفاف ریسک و آموزش شبکه فروش



طراحی محصولات بیمه زندگی با مکانیسم پوشش تورم

□ مدل مفهومی سوم: بیمه زندگی متصل به واحدهای سرمایه‌گذاری با طراحی ضد تورمی

ساختار

- منطق محصول: تخصیص پویا به سبدهای دارایی با درجه‌های مختلف پوشش تورم و ریسک
- ساختار واحدها: سهام، طلا و کالا، درآمد ثابت تعدیل‌شده با تورم، سبدهای ترکیبی
- ماهیت تعهد: عدم تضمین بازده؛ انتقال ریسک سرمایه‌گذاری به بیمه‌گذار
- مزیت کلیدی: انعطاف‌پذیرترین و فنی‌ترین الگوی ضد تورمی در بیمه زندگی

ریسک‌های کلیدی

- ریسک بازار غیرمستقیم: افت بازارها و اثر آن بر بازخريد و شهرت شرکت
- ریسک ALM: تعهدات عملیاتی و سرمایه فوت در صورت طراحی نامناسب
- ریسک نقدشوندگی: وابستگی به عمق بازار و قیمت‌گذاری روزانه
- ریسک پیچیدگی محصول: سوءفهم بیمه‌گذار و خطای محاسباتی
- ریسک رفتاری: جابه‌جایی‌های هیجانی بین سبدها
- ریسک عملیاتی و فناوری: نیاز به زیرساخت دقیق ارزش‌گذاری و گزارش‌دهی
- ریسک مقرراتی و شهرت: ابهام نظارتی و برداشت نادرست از نقش بیمه‌گر

الزامات طراحی

- حذف کامل تضمین بازده
- طراحی سبدهای ساده، شفاف و متنوع
- حدود مشخص برای جابه‌جایی بین واحدها
- افشای کامل ریسک و آموزش بیمه‌گذار
- پایش مستمر ALM، نقدشوندگی و انطباق مقرراتی



طراحی محصولات بیمه زندگی با مکانیسم پوشش تورم

□ مدل مفهومی چهارم: ارائه محصولات بیمه زندگی متصل به شاخص تورم

الزامات طراحی	ریسک‌های کلیدی	ساختار
• استفاده از سناریوهای تورمی چندگانه • حذف اتکای کامل به نرخ بهره فنی ثابت • انتخاب دارایی‌های همبسته با تورم • محدودسازی بازخرید در سال‌های ابتدایی • افشای شفاف ریسک و آموزش شبکه فروش • اجرای پایلوت در سندباکس مقرراتی • محدود کردن سهم این محصولات در پرتفوی زندگی	• ریسک انحراف شاخص: رشد تعهدات مبتنی بر CPI بیش از بازده دارایی‌ها • ریسک نوسانات شدید تورمی: جهش ناگهانی تعهدات در سال‌های تورمی • ریسک ALM تورمی: واقعی شدن بدهی‌ها در برابر دارایی‌های عمدتاً اسمی • ریسک قیمت‌گذاری و اکچوئری: ناکارآمدی نرخ بهره فنی ثابت • ریسک نقدشوندگی: فشار هم‌زمان بازخرید، وام بیمه‌نامه‌ای و رشد تعهدات • ریسک رفتاری بیمه‌گذار: شکل‌گیری انتظار بازده واقعی مثبت تضمین‌شده • ریسک مقرراتی و نظارتی: عدم انطباق کامل با چارچوب فعلی آیین‌نامه‌ها • ریسک توانگری مالی: فشار بر سرمایه و نسبت کفایت سرمایه شرکت	• منطق محصول: تعدیل سرمایه فوت، سرمایه حیات یا اندوخته بر اساس شاخص رسمی تورم • هدف اصلی: حفظ قدرت خرید منافع بیمه‌ای در اقتصاد تورمی • ساختار کنترلی: اعمال سقف و کف تعدیل سالانه برای جلوگیری از شوک به ترازنامه • نقش مکمل: استفاده از بیمه‌های مشارکتی و Unit-Linked برای پوشش غیرمستقیم تورم





کاربرد ساختارهای صندوقی در بازار سرمایه به عنوان ابزار نوین کاهش ریسک تورم در بیمه‌های زندگی

- ☐ ایده اصلی: به کارگیری صندوق‌های مبتنی بر بازار سرمایه برای مدیریت اندوخته بیمه‌گذاران
- ☐ کارکرد ضدتورمی: حفظ بهتر ارزش واقعی اندوخته از طریق تنوع‌بخشی به سهام، اوراق و دارایی‌های واقعی
- ☐ مزیت ساختاری: تفکیک نسبی ریسک بیمه‌ای از ریسک سرمایه‌گذاری و شفافیت بیشتر ارزش خالص دارایی‌ها
- ☐ کاربرد در بیمه زندگی: مبنای طراحی محصولات متصل به دارایی و محصولات بازنشتگی
- ☐ نتیجه: انتقال بخشی از ریسک تورم به سبدهای متنوع سرمایه‌گذاری و افزایش کارایی محصولات بلندمدت





استفاده از دارایی‌های ارزی در پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت‌های بیمه

- ☐ منطق اقتصادی: تبیین تورم داخلی به عنوان تابعی از کاهش ارزش پول ملی و استفاده از دارایی‌های ارزی جهت خنثی‌سازی اثرات کاهش قدرت خرید.
- ☐ استراتژی پوشش ریسک : هماهنگ‌سازی ارزش واقعی دارایی‌ها با تعهدات بلندمدت بیمه‌ای در برابر شوک‌های ارزی و نوسانات اقتصاد کلان.
- ☐ تنوع‌بخشی به پرتفوی: گذار از دارایی‌های صرفاً ریالی به ابزارهای مبتنی بر ارز جهت ایجاد تعادل در ترازنامه و محافظت از اندوخته‌های بیمه‌گذاران.
- ☐ الزامات مقرراتی و نظارتی: ضرورت بازنگری در آیین‌نامه ۱۰۴ جهت تعریف سقف‌های منعطف، تدوین دستورالعمل‌های شفاف مدیریت ریسک نوسانات نرخ ارز و الزامات افشای اطلاعات.
- ☐ نتیجه راهبردی: افزایش انعطاف‌پذیری شرکت‌های بیمه در مدیریت دارایی-بدهی و ارتقای جذابیت محصولات بیمه زندگی از طریق حفظ ارزش واقعی منابع.





با سپاسی از شما