Perniagaan Insurans Hayat Sertaan di Malaysia

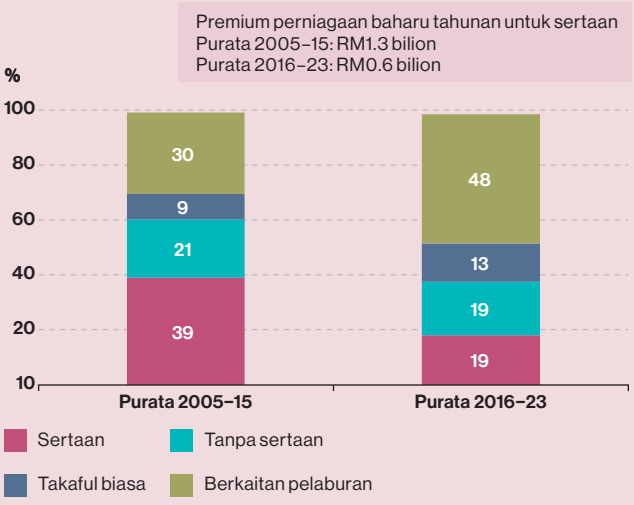
Polisi insurans hayat sertaan ialah sejenis produk insurans yang memberikan peluang kepada pemegang polisi untuk mendapat keuntungan dana insurans, di samping menerima manfaat terjamin apabila membuat tuntutan terhadap kejadian yang diinsuranskan seperti kematian atau hilang upaya kekal dan menyeluruh. Keuntungan dana insurans hayat sertaan boleh diagihkan sebagai manfaat tanpa jaminan[1] secara berkala dan/atau apabila polisi ditamatkan, seperti yang ditetapkan dalam terma polisi. Polisi insurans hayat sertaan lazimnya merangkumi elemen tabungan, iaitu pemegang polisi dijangka menerima pampasan tempoh matang apabila polisi ditamatkan atau pada akhir tempoh polisi. Dalam sesetengah pasaran, polisi insurans hayat sertaan juga dirujuk sebagai polisi insurans dengan keuntungan.

Rencana ini mengkaji semula perkembangan dalam perniagaan insurans hayat sertaan di Malaysia, memberikan analisis tentang faktor-faktor yang mendorong trend terkini dalam industri dan menilai implikasi terhadap sektor insurans.

Perkembangan semasa perniagaan insurans hayat sertaan di Malaysia

Sepanjang dekad yang lalu, bahagian premium bersih polisi insurans hayat sertaan telah berkurang dengan ketara dalam sektor insurans hayat dan takaful keluarga (Rajah 1). Keadaan ini disebabkan oleh pengurangan berterusan bagi premium perniagaan insurans hayat sertaan baharu, ditambah dengan premium pembaharuan yang lebih rendah yang berpunca daripada penamatan dan kematangan polisi insurans hayat sertaan dari masa ke masa.

Rajah 1: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Premium Bersih berdasarkan Komposisi Produk



Sumber: Bank Negara Malaysia

Faktor-faktor yang mendorong penurunan dalam perniagaan insurans hayat sertaan

Trend pengurangan polisi insurans hayat sertaan tidak berlaku hanya di Malaysia. Beberapa pasaran di Asia dan Eropah[2] juga berhadapan dengan situasi yang sama. Beberapa cabaran lazim yang dihadapi oleh penanggung insurans di seluruh Asia[3] termasuk persekitaran kadar faedah rendah berpanjangan yang pernah dicatatkan yang telah memberikan tekanan pada pulangan pelaburan, keperluan pengawalseliaan yang lebih ketat termasuk perubahan pada rangka kerja modal berasaskan risiko, serta penawaran polisi alternatif yang lebih menarik.

---

1 Manfaat boleh berbentuk bonus dan/atau bayaran dividen, sebagai tambahan kepada manfaat terjamin.
2 Berdasarkan rencana Milliman bertarikh 17 Mac 2021, bertajuk 'The with-profits end game: A consideration of the potential approaches to winding up with-profits funds'.
3 Berdasarkan tinjauan Milliman pada suku kedua tahun 2023 dalam kalangan 76 penanggung insurans hayat di seluruh Asia termasuk Malaysia, China, Hong Kong, India, Indonesia, Filipina, Singapura, Sri Lanka, Thailand dan Vietnam (Participating business in Asia 2023 (milliman.com)).

Penanggung insurans hayat di Malaysia juga berhadapan dengan cabaran yang sama. Dalam satu tinjauan oleh Bank Negara Malaysia (BNM),[4] lebih separuh penanggung insurans yang mengambil bahagian dalam tinjauan menyatakan bahawa peralihan pilihan pengguna kepada polisi insurans yang menyediakan perlindungan yang lebih baik terhadap ketidaktentuan kehidupan adalah faktor penyumbang utama kepada pengurangan polisi insurans hayat sertaan. Pilihan ini sebahagiannya mencerminkan kesedaran dan permintaan yang meningkat dalam kalangan rakyat Malaysia terhadap perlindungan kewangan untuk perbelanjaan perubatan dan kesihatan, yang lazimnya tidak dilindungi di bawah polisi insurans hayat sertaan. Polisi insurans hayat sertaan secara umumnya menyediakan perlindungan untuk kejadian seperti kematian atau hilang upaya kekal dan menyeluruh, yang mungkin tidak selaras dengan pilihan semasa bakal pemegang polisi yang mencari perlindungan meliputi keperluan kewangan yang lebih menyeluruh.

Polisi insurans hayat sertaan juga dianggap kurang fleksibel berbanding polisi insurans hayat lain. Polisi ini lazimnya mempunyai premium tetap dengan liputan minimum terjamin yang ditetapkan dari awal. Sebaliknya, polisi insurans hayat lain seperti polisi berkaitan pelaburan (*investment-linked*, IL)[5] membolehkan pemegang polisi membuat pengeluaran sebahagian atau bayaran tambahan kepada dana unit mereka sepadan dengan kedudukan kewangan mereka, selain memilih dan menukar pelaburan dana unit mengikut kesanggupan mengambil risiko dan objektif kewangan mereka.

Tambahan lagi, polisi insurans hayat sertaan mungkin lebih sukar untuk difahami atau diterima sepenuhnya oleh pemegang polisi disebabkan cara keuntungan dikongsi dengan pemegang polisi. Sebagai contoh, prestasi pelaburan sebenar dana insurans hayat sertaan tidak ditunjukkan dengan jelas dalam bonus yang diisytiharkan berikutan amalan perataan (*smoothing practices*).[6] Perkara ini berbeza daripada polisi IL iaitu pulangan daripada dana IL ditunjukkan terus dalam nilai dana unit dengan risiko pelaburan ditanggung sepenuhnya oleh pemegang polisi.

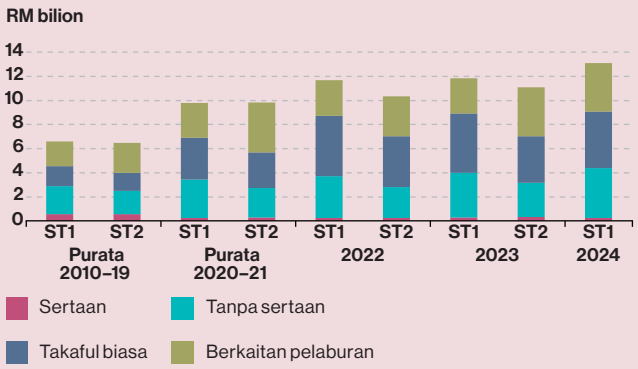
Daripada perspektif penawaran, penanggung insurans hayat berhadapan cabaran yang lebih ketara untuk memenuhi jangkaan pulangan pelaburan dana insurans dalam persekitaran makroekonomi yang tidak menentu. Penanggung insurans hayat turut mengambil kira keperluan pengawalseliaan yang ditambah baik[7] bagi strategi jangka panjang mereka untuk perniagaan insurans hayat sertaan. Pertimbangan ini membuatkan sesetengah penanggung insurans beransur-ansur mengurangkan penawaran polisi insurans hayat sertaan.

Kesan terhadap sektor insurans

Penurunan jangka panjang jumlah polisi insurans hayat sertaan baharu telah menyebabkan trend kerugian pengunderaitan yang berterusan untuk dana insurans hayat sertaan. Walau bagaimanapun, kesan kewangan terhadap sektor masih terhad. Dengan mengecualikan dana insurans hayat sertaan, sektor terus mencatatkan prestasi pengunderaitan bersih positif, didorong oleh polisi insurans hayat lain. Secara keseluruhan, jumlah premium perniagaan baharu, termasuk polisi berasaskan simpanan, terus mengalami pertumbuhan positif. Keadaan ini disokong oleh pertumbuhan berterusan dalam polisi insurans alternatif. Hal ini mencerminkan kesan gantian yang kukuh berkaitan premium perniagaan baharu yang beralih daripada polisi sertaan kepada polisi IL dan bukan sertaan. Kesan sedemikian telah terus menyokong prestasi perolehan keseluruhan (Rajah 2).

[4] Tinjauan BNM pada bulan April 2024 melibatkan 11 penanggung insurans hayat di Malaysia yang mengeluarkan polisi insurans hayat sertaan.
[5] Polisi yang menggabungkan perlindungan insurans hayat dengan komponen pelaburan, dan risiko pelaburan ditanggung oleh pemegang polisi.
[6] Perataan ialah ciri unik polisi insurans hayat sertaan. Penanggung insurans hayat mungkin menahan sebahagian pulangan semasa tempoh prestasi dana kukuh untuk mengekalkan bonus semasa tempoh prestasi dana lemah.
[7] Rujuk dokumen dasar BNM tentang Pengurusan Perniagaan Insurans Hayat Sertaan yang diterbitkan pada 10 Julai 2023 (https://www.bnm.gov.my/documents/20124/948107/pd-Participating-Life-Business-Mgmt-July2023.pdf).

Rajah 2: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Premium Perniagaan Baharu berdasarkan Komposisi Produk



Sumber: Bank Negara Malaysia

Meskipun dana insurans hayat sertaan semakin mengecil, penanggung insurans hayat telah memperuntukkan rizab yang mencukupi bagi membiayai pembayaran untuk polisi insurans hayat sertaan. Manfaat terjamin untuk pemegang polisi dilindungi sepenuhnya oleh penampan yang lebih daripada mencukupi, dengan nisbah perlindungan sebanyak 166% pada bulan Jun 2024.[8] Setakat bulan Jun 2024, jumlah lebihan yang dihasilkan[9] daripada dana insurans hayat sertaan kekal positif sebanyak RM2.4 bilion, lantas menjadi tambahan kepada keseluruhan penampan modal ITO.

Prospek

Dapatan daripada tinjauan BNM menunjukkan bahawa pertumbuhan perniagaan insurans hayat sertaan baharu cenderung untuk kekal rendah pada jangka masa terdekat.

Bagi sesetengah penanggung insurans, pengurangan dana insurans hayat sertaan yang berterusan mungkin akan menurunkan skala ekonomi bagi pengumpulan risiko dan perbelanjaan kepada paras yang tidak dapat dipertahankan. Menurut dokumen dasar mengenai Pengurusan Perniagaan Insurans Hayat Sertaan yang dikeluarkan oleh BNM pada bulan Julai 2023, penanggung insurans perlu mematuhi keperluan khusus untuk menguruskan dana insurans hayat sertaan yang sedikit[10] dan semakin berkurang bagi mengekalkan keselamatan dan kekukuhan dana serta melindungi kepentingan pemegang polisi. Perkara ini termasuk keperluan bagi penanggung insurans untuk mengambil tindakan pemulihan atau pencegahan bagi menangani risiko yang timbul daripada penyusutan dana insurans hayat sertaan. Tindakan ini termasuk semakan terhadap strategi pengurusan bonus dan komunikasi yang tepat pada masanya dan sewajarnya dengan pemegang polisi serta meningkatkan rizab bagi memastikan pembayaran adalah setara dengan jangkaan munasabah pemegang polisi.

[8] Nisbah jumlah rizab manfaat dana insurans hayat sertaan secara relatif kepada rizab manfaat terjamin.
[9] Lebihan yang dihasilkan merujuk jumlah perubahan atau peningkatan dalam lebihan belum diperuntukkan (lebihan aset berbanding liabiliti, termasuk rizab). Lebihan ini boleh digunakan untuk menyokong keperluan modal dana insurans.
[10] Berdasarkan dokumen dasar BNM mengenai Pengurusan Perniagaan Insurans Hayat Sertaan, dana insurans hayat sertaan dianggap kecil jika (i) saiz dana sertaan kurang daripada RM2 bilion; (ii) bilangan polisi yang berkuat kuasa kurang daripada 200,000; dan (iii) premium pejabat tahunan kurang daripada RM200 juta.