Pelaksanaan Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans

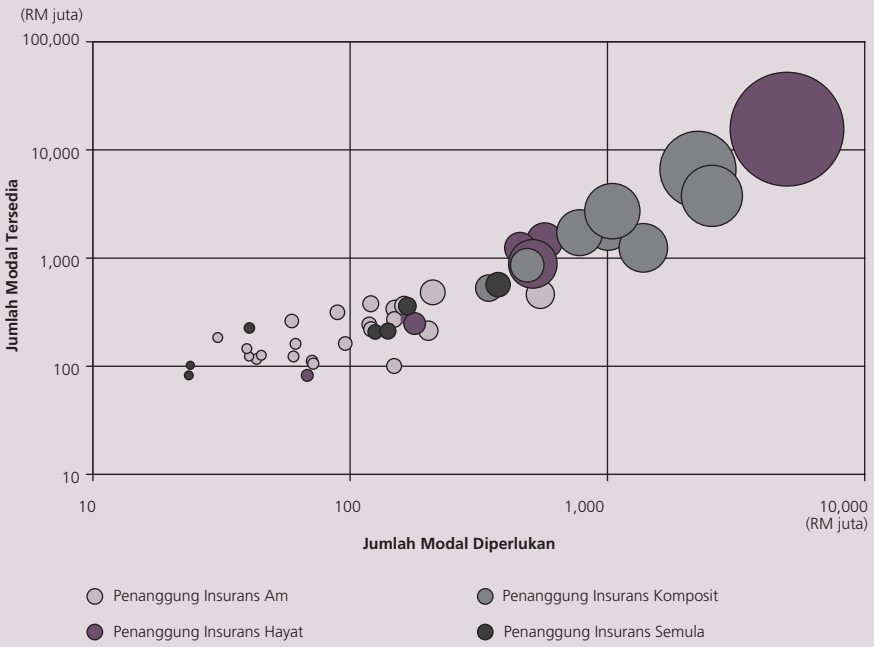
Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans (Risk-Based Capital Framework for Insurers, RBC) mula berkuat kuasa pada 1 Januari 2009 setelah hampir dua tahun pelaksanaan selari dengan rejim kesolvenan dahulu sejak bulan April 2007. Rangka kerja ini bertujuan menjajarkan keperluan kecukupan modal dengan dedahan risiko utama setiap penanggung insurans dengan lebih baik, meningkatkan ketelusan penampan kehematan, dan memberi penanggung insurans lebih fleksibiliti untuk beroperasi pada tahap risiko yang berbeza sejajar dengan infrastruktur dan amalan pengurusan risiko. Turut diperkenalkan bersama-sama RBC ialah satu set peraturan penilaian bagi memastikan aset dan liabiliti dinilai secara realistik dan konsisten dengan pasaran.

RBC mendukung matlamat utama untuk memastikan penampan kehematan mencerminkan profil risiko utama setiap penanggung insurans. Bagi mencapai matlamat ini, RBC memerlukan cara pengiraan yang lebih nyata bagi pelbagai risiko yang terdapat dalam perniagaan insurans. Langkah ini melengkapi penanggung insurans dengan alat tambahan bagi menguruskan perniagaan dengan lebih berkesan dengan mengenal pasti sumber risiko dan melaksanakan langkah yang sesuai untuk mengurangkan, menguruskan atau menghapuskan risiko. Dalam jangka masa panjang, apabila penanggung insurans telah lebih memahami hubungan antara risiko dengan modal dan mempunyai strategi perniagaan yang tertumpu pada amalan pengurusan risiko yang mantap, mereka boleh mencapai tahap keberuntungan yang mampan di samping melindungi kepentingan pemegang polisi.

Mengikut RBC, keperluan kecukupan modal lebih bersifat terperinci dan sensitif terhadap risiko berbanding dengan rejim kesolvenan dahulu yang tidak membezakan antara sifat dan sumber risiko. Sebagai contoh, penanggung insurans dengan aset portfolio yang tertumpu pada aset berisiko tinggi atau aset yang tidak dipadankan secukupnya dengan liabiliti yang bersamaan, dikehendaki mempunyai modal yang lebih banyak di bawah RBC berbanding dengan rejim kesolvenan dahulu. Penanggung insurans yang menaja jamin jenis-jenis insurans yang mudah turun naik atau yang tertumpu pada satu jenis insurans sahaja dikehendaki mempunyai lebih banyak modal berbanding dengan penanggung insurans yang mempunyai portfolio yang pelbagai, yang mengandungi kelas perniagaan insurans yang secara relatif stabil. Dengan ini, langkah kesolvenan baharu ini mencerminkan kekukuhan kewangan yang lebih baik dan telah menghasilkan pembezaan yang lebih jelas antara penanggung insurans yang mempunyai profil risiko yang berlainan. Keperluan kecukupan modal baharu ini juga berdasarkan kepada caj modal yang nyata bagi risiko-risiko pasaran, kredit, insurans dan operasi. Langkah ini lantas telah menambah baik ketelusan dan meningkatkan keupayaan penanggung insurans untuk mengenal pasti, mengukur dan menguruskan risiko yang ada dalam perniagaan insurans. Ini akan membolehkan penanggung insurans mengambil tindakan yang lebih awal terhadap risiko yang baru muncul.

Dengan pengenalan RBC, penanggung insurans dengan sumber modal yang berpadanan dengan profil risiko mereka akan mempunyai Nisbah Kecukupan Modal (Capital Adequacy Ratios, CAR) yang lebih tinggi. Ini membolehkan sebarang modal `lebihan´ digunakan secara lebih berkesan bagi aktiviti yang menjana hasil. Sebilangan penanggung insurans yang tidak mempunyai modal yang mencukupi dan menunjukkan CAR yang rendah di bawah RBC telah mengambil langkah-langkah pemulihan dan sedang dalam proses mengurangkan tahap keseluruhan pendedahan risiko ataupun menyuntik modal tambahan. Sepanjang pelaksanaan selari, Bank menghendaki penanggung insurans mengemukakan rancangan pengurusan modal dengan tahap pencapaian khusus bagi strategi dan rancangan tindakan untuk memperbaik kedudukan modal masing-masing. Tahap pencapaian dan rancangan tindakan ini dipantau dengan rapi bagi memastikan peralihan yang lancar kepada rejim RBC.

Rajah 1
Kedudukan Kecukupan Modal Penanggung-penanggung Insurans pada Disember 2008



Rajah 1 menunjukkan kedudukan kesolvenan semasa peserta industri dengan membandingkan modal tersedia dengan modal yang diperlukan (bagi semua kumpulan wang insurans) bagi penanggung insurans am, hayat, komposit dan juga insurans semula, dengan saiz bulatan menandakan saiz relatif jumlah aset mengikut setiap peserta. Penanggung insurans hayat dan komposit biasanya dikehendaki mempunyai keperluan modal yang lebih tinggi disebabkan saiz yang lebih besar, rangkaian produk yang lebih luas, termasuk produk yang kompleks, dan mempunyai dedahan kepada risiko pasaran yang lebih tinggi.

Bagi mencapai kesemua matlamatnya, RBC disokong oleh satu set peraturan penilaian yang baharu. Di bawah peraturan ini, liabiliti insurans dan aset berkaitan dinilai secara realistik dengan menggunakan nilai pasaran atau proksi nilai pasaran yang mencerminkan keadaan semasa dalam persekitaran perniagaan dan ekonomi.

Peraturan penilaian lama bagi liabiliti insurans mengandungi margin kehematan yang tersirat yang kini digantikan dengan margin nyata bagi sisihan buruk (adverse deviations), berdasarkan pengalaman sebenar setiap penanggung insurans. Sebagai contoh, penanggung insurans am kini dikehendaki memastikan supaya rizab yang ada mencukupi untuk memenuhi tuntutan yang dijangka berdasarkan turun naik sebenar corak tuntutan yang dilihat dalam setiap portfolio. Penanggung insurans hayat juga perlu mempunyai rizab berdasarkan pengalaman sebenar mortaliti, morbiditi, perbelanjaan dan pengekalan polisi dan bukan lagi menggunakan jadual mortaliti yang standard dengan margin tetap bagi kehematan. Di samping itu, penanggung insurans yang menaja jamin produk inovatif dengan jaminan kewangan hendaklah mempunyai rizab tambahan untuk memastikan jaminan tersebut boleh dipenuhi meskipun dalam keadaan pasaran yang buruk.

Dari segi aset, peraturan penilaian berdasarkan nilai pasaran yang diperkenalkan telah menghasilkan kunci kira-kira yang lebih realistik selaras dengan keperluan standard perakaunan yang relevan. Berikutan itu, banyak penanggung insurans telah mengambil langkah-langkah perlu untuk mengoptimumkan portfolio aset mengikut kesanggupan mengambil risiko dan pulangan yang dijangka, manakala penanggung insurans yang lain pula merancang untuk membuat peralihan

taktikal yang serupa pada tahap pasaran yang sesuai. Strategi pelaburan penanggung insurans sedang diimbangkan semula sebagai tindak balas terhadap keadaan pasaran semasa dan juga bagi memperbaik tahap padanan aset dengan liabiliti. Perubahan portfolio yang dibuat semasa tempoh pelaksanaan selari telah berjaya meningkatkan tahap aset berkualiti, dan ini telah membantu penanggung insurans menghadapi keadaan ketidakpastian yang berlarutan dalam pasaran modal.

RBC turut merupakan suatu alat kuantitatif tambahan kepada pihak pengurusan penanggung insurans untuk menganalisis dan memantau risiko yang sedia ada dalam aktiviti perniagaan insurans. Peralihan tumpuan kepada risiko dan hubung kaitnya dengan keperluan modal telah menambah kesedaran tentang risiko secara keseluruhan serta meningkatkan mutu operasi pengurusan risiko dan tadbir urus korporat. Bagi memperbaik profil risiko masing-masing, banyak penanggung insurans telah menambah baik operasi mereka termasuk meningkatkan kualiti pemilihan risiko dan penaja jaminan serta mengurangkan turun naik jumlah kerugian yang ditanggung melalui pengurusan tuntutan yang lebih baik. Penanggung insurans hayat turut memberi penekanan yang lebih besar terhadap reka bentuk produk dan penentuan harga, khususnya bagi meningkatkan kecekapan modal rangkaian produk mereka.

Hasil kajian terhadap penanggung insurans menunjukkan perubahan positif dalam tahap dan skop pengawasan dan perbincangan oleh Lembaga dan Jawatankuasa Lembaga hasil daripada maklumat tambahan yang diperoleh daripada RBC. Kajian yang sama juga menunjukkan banyak penanggung insurans kini mencari alternatif lain bagi memperlengkap alat-alat yang sedang digunakan untuk mengurangkan risiko atau untuk menambah sumber modal yang tersedia. Ini termasuk insurans semula bagi memindahkan risiko insurans berlebihan, derivatif untuk melindung nilai risiko berkaitan aset atau menggunakan instrumen modal hibrid.

RBC turut menghasilkan satu lagi perkembangan positif dalam industri insurans, iaitu peningkatan kepakaran teknikal penanggung insurans. Dengan bertambah khusus dan rumitnya kaedah pengiraan RBC, permintaan terhadap kepakaran teknikal turut meningkat, terutamanya dalam bidang penilaian realistik aset dan liabiliti, ujian tekanan dan pengiraan pelbagai komponen dalam RBC. Sebagai contoh, penanggung insurans tanpa kepakaran aktuari dalaman telah mengambil perunding luar untuk membantu dalam aspek keperluan teknikal RBC. Langkah ini dijangka meningkatkan keupayaan teknikal penanggung insurans melalui pengetahuan yang diperoleh. Selain itu, penanggung insurans yang kian mahir dalam membentuk model kewangan telah dapat melaksanakan pengurusan risiko yang lebih berkesan, lantaran kebolehan menjangka dengan lebih tepat risiko yang baru muncul dan keupayaan mengambil tindakan awalan. Hasil daripada keperluan RBC, yang turut disusuli oleh peningkatan interaksi dengan pakar teknikal, penanggung insurans kini menyedari perlunya untuk membina kepakaran sedemikian atau mendapatkan sokongan yang perlu daripada sumber kumpulan atau perunding luar.

Pelaksanaan RBC dijangka memperkukuh tahap daya tahan keseluruhan penanggung insurans Malaysia kerana peserta industri terus mengoptimumkan profil risiko dan kedudukan modal masing-masing dalam tempoh terdekat ini. Peningkatan dalam kualiti dan maklumat pelaporan statutori yang lebih terperinci seperti dikehendaki oleh RBC turut meningkatkan keupayaan penyeliaan Bank Negara Malaysia dengan adanya alat tambahan untuk mengenal pasti bidang yang bermasalah dengan lebih awal. Kegawatan pasaran semasa turut menyerlahkan keperluan terhadap rangka kerja berhemat yang teguh, yang menyokong keperluan kecukupan modal, kedudukan kecairan dan amalan pengurusan risiko yang kukuh oleh penanggung insurans semasa berhadapan dengan tekanan, sambil mengurangkan kesan prokitaran pengawalan sepanjang kitaran ekonomi. Bagi mencapai matlamat ini, Bank akan terus mengkaji dan menyusun semula metodologi dan parameter dalam RBC untuk memastikan ia terus relevan dan sesuai pada bila-bila masa.