SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release
For immediate Release
December 28, 2016

Insurance Sector in Pakistan – Eliciting Public Comments on the Draft Insurance Bill, 2016

ISLAMABAD, December 28, 2016: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) on Tuesday, December 27, 2016 approved the draft of the proposed Insurance Bill, 2016 for eliciting public comments for the purpose of stakeholder consultation.

Earlier, the Finance Minister, Mr. Ishaq Dar, was briefed by SECP about to the changes required in the insurance regulatory framework. The Finance Minister had advised to start nation-wide consultation with stakeholders on the proposed insurance regulatory framework. Accordingly, in October 2016 the SECP held consultative roundtables in the cities of Karachi, Islamabad and Lahore with the insurance sector stakeholders. The proposed reforms were shared with the stakeholders in the form of a comprehensive concept paper. The roundtables were attended by insurance companies, insurance brokers, associations of insurance surveyors, Pakistan Societies of Actuaries and the Institute of Chartered Accountants of Pakistan. The roundtables were very well received, as almost 80 officials of the aforementioned companies/institutions were present and shared their views in respect of the proposed framework both during the roundtables and subsequently in the form of written comments.

The draft Bill aims to provide the conducive regulatory environment to encourage market development, strengthen the regulatory framework to ensure alignment with the Insurance Core Principles (ICP) of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), address entity specific and systemic risks by phased shift towards Risk Based Supervision (RBS) and Risk Based Capital (RBC) Regime and to address the regulatory gaps in existing law.

The significant reforms suggested include the introduction of dedicated microinsurers, provisions for regulation of takaful and retakaful, regulation of local and foreign reinsurance business for enhancement of local capacity, regulation of reinsurance brokers, flexibility for introduction of new intermediaries, introduction of concept of web aggregators, insurance repository, require insurers to develop and offer certain insurance products, provision for introduction of industry wide guarantee fund to address systemic risk, requirement of “appointed actuary” and product filing for non-life insurance. This shift to the risk based supervision (RBS) and risk based capital (RBC) will improve image of the insurance industry of Pakistan internationally.

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254

For eliciting public comments the draft of the Insurance Bill 2016, has been placed on the official website of the SECP and is accessible at https://www.secp.gov.pk/laws/draft-for-discussion/. Public comments received within a period of thirty days shall be considered before finalizing the new insurance law.

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254

ایس ای سی پی نے انشورنس بل 2016 کا مسودہ رائے عامہ کے لئے جاری کر دیا

اسلام آباد (28 دسمبر) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے مجوزہ انشورنس بل 2016 کا مسودہ انڈسٹری کے شراکت داروں سے مشاورت اور عوامی رائے کے حصول کے لئے جاری کر دیا ہے۔

اس سے پہلے ایس سی سی پی کے حکام نے وفاقی وزیر خزانہ اسحاق ڈار کو بیمہ انڈسٹری کی ترقی و فروغ کے لئے انشورنس سیکٹر کے ریگولیٹری فریم ورک میں کی جانے والی ضروری اصلاحات پر بریفنگ دی تھی۔ وفاقی وزیر خزانہ نے ایس ای سی پی کو مجوزہ ریگولیٹری فریم ورک پر وسیع پیمانے پر مشاورت کرنے کی ہدایت کی تھی جس کے بعد ایس ای سی پی نے انشورنس سیکٹر کے نمایاں اسٹیک ہولڈروں کے ساتھ مشاورت کے لئے کراچی، لاہور اور اسلام آباد میں گول میز کانفرنسیں منعقد کیں۔ ان گول میز کانفرنسوں میں انشورنس کمپنیوں، انشورنس بر کروں، انشورنس انڈسٹری کی ایسوی ایشنوں، انشورنس سرویرز کے علاوہ پاکستان ایسوسی ایشن آف ایکچوریز اور انسٹی ٹیوٹ آف چارٹرڈ اکائونٹنٹ آف پاکستان کے نمائندوں نے بھی شرکت کی۔ ان کانفرنسوں میں مجوزہ ریگولیٹری فریم ورک پر جامع بحث کی گئی اور تمام متعلقہ شراکت داروں نے اپنی تحریری آراء پیش کیں۔

ایس ای سی پی کی جانب سے پیش کردہ مجوزہ مسودہ قانون کا مقصد انشورنس انڈسٹری کے لئے ایک جامع اور سازگار ریگولیٹری ماحول فراہم کرنا ہے جو ملک میں بیمہ انڈسٹری کے فروغ و ترقی میں اہم کردار ادا کر سکے۔ مجوزہ ریگولیٹری فریم ورک انٹر نیشنل ایسوسی ایشن آف انشورنس سپر وائزرز کے جامع اصولوں سے ہم آہنگ ہے اور انڈسٹری کو بہتر رسک مینجمنٹ فراہم کرتا ہے اور ریگولیٹر فریم ورک میں موجود خامیوں کا احاطہ کرتا ہے۔

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254

اس ریگولیٹری فریم ورک میں تجویز کردہ اہم اصلاحات میں خصوصی مائیکرو انشورنس کمپنیوں کو متعارف کروانا، تکافل سیکٹر اور مقامی و غیر ملکی ری انشورنس (reinsurance) کمپنیوں اور ری۔انشورنس بر کروں کی ریگولیشن، مستقبل میں نئے انٹر میڈٹریز(intermediaries) کو متعارف کروانے کی سہولت، انشورنس ری پوزٹری(insurance repository)اور ویب ایگریگیٹرز(web aggregators) کے تصور کو متعارف کروانا ہے۔اس کے علاوہ انشورنس کمپنیوں کو نئی انشورنس مصنوعات اور نظام میں موجود امکانی نقصانات سے نمٹنے کے لئے گارنٹی فنڈ(guarantee fund) قائم کرنے کی سہولت بھی فراہم کی گئی ہے۔نئے فریم ورک میں نان لائف انشورنس کمپنیوں کے لئے ایکچوئری(actuary) کی تعیناتی بھی لازمی قرار دی گئی ہے۔نئے ریگولیٹری فرہم ورک میں متعارف کردہ رسک بیس سپرویژن(risk base supervision)اور رسک بیس کیپٹل(risk based capital) کو متعارف کرنے سے بین الاقوامی دنیا میں پاکستان کی انشورنس انڈسٹری کا امیج مزید بہتر ہو گا۔

شراکت داروں اور عوامی رائے عامہ کے حصول کے لئے مجوزہ انشورنس بل کے مسودہ کو ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر مہیا کر دیا گیا ہے۔ تیس دن کے اندر اندر موصول ہونے والی تجاویز و آراء کی روشنی میں انشورنس بل 2016 کے مسودہ کو حتمی شکل دے دی جائے گی۔

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254