

PRESS RELEASE

For immediate release

December 08, 2022

SECP issues concept paper on Risk Based Capital Regime for insurance sector

ISLAMABAD, December 08: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued a concept paper on Risk Based Capital (RBC) Regime, outlining the possibility of shifting from existing solvency-based regime towards an RBC regime for Pakistan's insurance sector.

The proposed framework is consistent with international best practice, aimed at improving corporate governance, enterprise risk management and public disclosure practices of insurers. The existing requirements of Insurance Ordinance 2000 and Insurance Rules 2017 prescribe a rule-based capital adequacy framework for insurers in Pakistan.

While focusing on overarching principles, the Concept Paper contains clear and consistent valuation standards (including explicit best estimates of technical provisions and risk margins) and risk-sensitive capital requirements covering all types of risks which individual insurers are bearing. It also deliberates on the calculation, levels of capital adequacy, methodology for available and required capital and difference risk capital charges.

The concept paper is based on the recommendations of the Technical Working Group (TWG) formed by the SECP. The TWG was composed of officials of Pakistan Society of Actuaries, SECP representative and actuary from the private sector.

In order to have a broad-based consultation on the proposed regime and to ensure that the proposed RBC framework is viewed in the light of local industry feedback, SECP has invited all the stakeholders to provide their feedback and comments on the concept paper at RBCfeedback@secp.govpk. The proposed framework is available at SECP's website at <https://www.secp.gov.pk/document/concept-paper-proposed-risk-based-capital-regime-for-insurance-sector-2/?wpdmdl=46308>

ایس ای سی پی نے انشورنس سیکٹر کے لئے رسک بیس ریگولیٹری رجیم تجویز کر دی

اسلام آباد (دسمبر 8) سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے انشورنس کے شعبے میں مزید شفافیت اور بیمہ ہولڈروں کے مفادات کے تحفظ کو یقینی بنانے کے پیش نظر، رسک بیسڈ کیپٹل رجیم تجویز کر دی ہے۔

مجوزہ فریم ورک جو کہ بین الاقوامی معیارات و تجربات کو مد نظر رکھتے ہوئے تشکیل دیا گیا ہے، کا مقصد انشورنس کمپنیوں میں کارپوریٹ گورننس کو بہتر بنانا، انٹرپرائزر رسک کی بہتر مینجمنٹ اور کمپنی کی معلومات اور دیگر ڈیسکلویر کی شرائط کو شفاف بنانا ہے۔ اس وقت انشورنس آرڈیننس 2000 کے ریگولیشنز کے تحت پاکستان کے انشورنس سیکٹر کے لئے رول بیس کیپٹل ایڈوکیسی کا فریم ورک رائج ہے۔

مجوزہ فریم ورک کی تصوراتی دستاویز میں نہ صرف نمایاں اصول و ضح کیے گئے ہیں بلکہ واضح ویلیو انمیشن کے لئے ٹیکنیکل تخمینوں اور رسک مارجن کے واضح معیارات اور انشورنس کے مختلف رسک اور رسک مینجمنٹ کے لئے سرمائے کی ضروریات کی تفصیل بھی شامل ہے۔ اس کے علاوہ کیپٹل ایڈوکیسی کے لیول، رسک کیپٹل چارجز، دستیاب اور درکار سرمائے کا تخمینہ لگانے کے طریق کار بھی دئے گئے ہیں۔

مجوزہ فریم ورک کا خاکہ انشورنس ٹیکٹر کے لئے قائم کئے گئے، انڈسٹری کے نمائندوں، نجی شعبے کے ماہرین اور ایس ای سی پی کے حکام پر مشتمل ٹیکنیکل ورکنگ گروپ کی سفارشات کی بنیاد پر تشکیل دیا گیا ہے۔

مجوزہ فریم ورک پر عوام اور متعلقہ اسٹیک ہولڈروں کی رائے و تجاویز حاصل کرنے کے لئے مجوزہ فریم ورک پرائس ای سی پی کی ویب سائٹ پر فراہم کر دیا گیا ہے۔