SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release

April 16, 2024

SECP publishes report on Pakistan's potential for micro and inclusive insurance

ISLAMABAD, April 16: The Securities and Exchange Commission of Pakistan has issued a report titled “Unlocking the Potential of Micro and Inclusive Insurance in Pakistan,” which provides an overview of the current landscape and vast untapped potential market for inclusive insurance. The report's draft version and synopsis were presented at the International InsureImpact Conference, 2023, held in Karachi.

This report explores inclusive insurance in Pakistan, highlighting its untapped market potential, comparing it to other jurisdictions, analyzing gaps, and proposing a future course of action.

The data collected indicates a concerning status of inclusive insurance market in Pakistan. A total of 12.56 million insurance policies were sold through microfinance banks/institutions. Out of these, 89 percent are credit life insurance, indicating a primary focus on covering the underlying credit risk. Moreover, of the 20 insurers offering inclusive insurance, only 4 are actively involved in digital distribution of small ticket products.

Commissioner Insurance, Aamir Khan in his message for report said that *“inclusive insurance is of paramount importance for growth of the overall insurance penetration as it will assist and encourage insurers and other stakeholders in developing products and services that foster greater financial inclusivity”*.

Acknowledging, the urgency of this matter, collaborative efforts are required to bridge regulatory gaps, streamline processes, enhance awareness and improve product accessibility through focusing on digital distribution. By partnering with Mobile Network Operators, microinsurance providers can leverage their extensive network and digital infrastructure. The way forward to make inclusive insurance accessible to the target market is through amendments in Microinsurance Rules 2014 and leveraging technology to the fullest.

Collectively SECP, and insurance industry, along with other relevant authorities, have prioritized the development and implementation of comprehensive policies to facilitate inclusive insurance growth. The report suggests forming a synergy group and involving insurance companies, InsureTech, and the government to ensure inclusive insurance accessibility for underserved populations. The report is available at SECP’s website at https://www.secp.gov.pk/document/unlocking-the-potential-of-micro-inclusive-insurance-in-pakistan/?wpdmdl=51279

ایس ای سی پی نے پاکستان میں مائیکرو اور انکلوسیو انشورنس کے امکانات پر رپورٹ شائع جاری کر دی

اسلام آباد (اپریل 16) سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے پاکستان میں مائیکرو اینڈ انکلوسیو انشورنس کے شعبے میں موجود بڑھوتی کے امکانات بارے رپورٹ جاری کی ہے۔ رپورٹ میں بیمہ کے شعبے کے موجودہ منظر نامے اور وسیع مارکیٹ کا جائزہ فراہم کیا گیا ہے۔ رپورٹ کا ابتدائی مسودہ کراچی میں منعقدہ بین الاقوامی انشورنس امپیکٹ کانفرنس میں پیش کیا گیا تھا۔ کانفرنس میں پیش کی گئی شراکت داروں کے آراء کے نتیجے میں حتمی رپرٹ جاری کر دی گئی ہے۔ رپورٹ پاکستان میں انشورنس سیکٹر کے مستقبل کے لائحہ عمل کی سفارشات بھی پیش کی گئی ہیں۔

رپورٹ میں دئے گئے اعداد و شمار پاکستان میں انشورنس کی مارکیٹ کی باریک صورتحال کی نشاندہی کرتے ہیں۔ مائیکرو فنانس بینکوں/اداروں کے ذریعے کل ایک کروڑ بیس لاکھ انشورنس پالیسیاں فروخت کی گئیں۔ ان میں سے، 89 فیصد کریڈٹ لائف انشورنس ہیں، جو بنیادی کریڈٹ رسک کو کور کرنے کے لئے کی جاتی ہیں۔ مزید برآں، انشورنس کرنے والی 20 بیمہ کمپنیوں میں سے صرف چار کمپنیاں چھوٹی بیمہ مصنوعات کی ڈیجیٹل تقسیم کر رہی ہیں۔

ایس ای سی پی کے کمشنر انشورنس، عامر خان نے رپورٹ میں کہا ہے کہ "ملک میں بیمہ کی رسائی اور شمولیت کے فروغ اور بیمہ کنندگان اور دیگر اسٹیک ہولڈرز کو بیمہ کی مصنوعات اور خدمات تیار کرنے میں معاونت کے حوالے سے انکلوسیو انشورنس کا شعبہ انتہائی اہمیت کا حامل ہے اور خاص توجہ کا مستحق ہے اور کمیشن کی ترجیح ہے"۔

انشورنس سیکٹر کے فروغ کے لئے بیمہ سروسز کی ڈیجیٹل تقسیم پر توجہ مرکوز کرتے ہوئے، موجود ریگولیٹری فریم ورک کو ترجیحی بنیادوں پر تشکیل نو کی جا رہی ہے اور بیمہ کے حوالے سے عوام میں آگاہی پیدا کرنے اور بیمہ کی مصنوعات کی عوام تک رسائی کو بہتر بنانے کے لیے انڈسٹری کے ساتھ ملکر مشترکہ کاوششیں کی جائیں گی۔ اس حوالے سے مائیکرو انشورنس فراہم کرنے والی کمپنیاں موبائل نیٹ ورک آپریٹرز کے وسیع نیٹ۔ ورک اور ڈیجیٹل انفراسٹرکچر سے شراکت داری کا فائدہ اٹھا سکتی ہیں۔