

SEKTOR INSURANS DAN TAKAFUL

Sektor Insurans dan Takaful Terus Mempunyai Tahap Permodalan yang Kukuh

Sektor insurans dan takaful mengekalkan penampunan modal yang kukuh pada separuh kedua tahun 2019, jauh melebihi paras pengawalseliaan yang ditetapkan pada 130% (Rajah 2.8). Penampunan modal bagi risiko insurans dan takaful, iaitu komponen terbesar daripada jumlah modal yang diperlukan, sebahagian besarnya kekal stabil selaras dengan persekitaran tuntutan yang agak sederhana. Sebaliknya, persekitaran kadar faedah yang rendah dalam tahun-tahun kebelakangan ini telah meningkatkan keperluan penampunan modal penanggung insurans dan pengendali takaful (*insurers and takaful operators*, ITO) terhadap dedahan risiko pasaran. Meskipun persekitaran kadar faedah yang rendah ini menimbulkan beberapa cabaran, terutamanya terhadap prestasi dana insurans hayat dan takaful keluarga sekiranya kadar faedah terus menurun, perkembangan ini dijangka tidak menyebabkan kesan yang besar terhadap keuntungan atau kesolvenan penanggung insurans (rujuk Rencana Maklumat 'Menilai Kesan Kadar Faedah yang Menurun Terhadap Kedudukan Kesolvenan Penanggung Insurans Hayat').

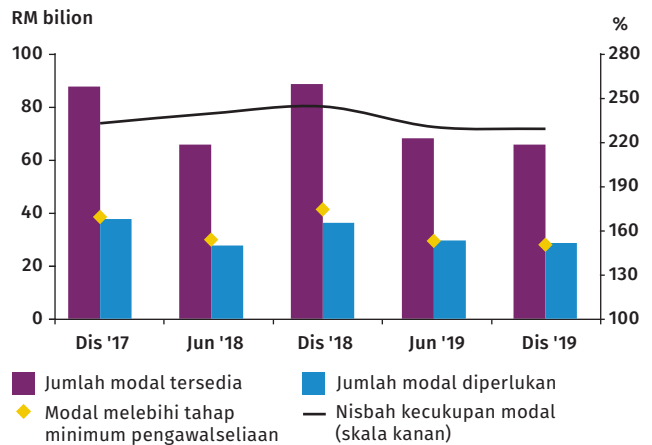
Keuntungan sektor insurans hayat dan takaful keluarga disokong oleh perolehan pelaburan daripada pemegangan instrumen hutang

Secara agregat, sektor insurans dan takaful mencatat keuntungan yang lebih tinggi⁷ pada separuh kedua tahun 2019 berbanding dengan tempoh yang sama pada tahun 2018. Peningkatan ini disebabkan terutamanya oleh prestasi lebih baik yang ditunjukkan oleh sektor insurans hayat dan takaful keluarga (Rajah 2.9) hasil daripada perolehan yang dijana daripada pelaburan dalam instrumen hutang berikutan kadar faedah yang rendah. Sehubungan dengan

⁷ Bagi perniagaan insurans hayat dan takaful keluarga, keuntungan merujuk lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan bagi dana insurans hayat dan takaful keluarga. Ini seperti yang diukur oleh lebihan premium bersih selepas ditolak bayaran manfaat, imbuhan agensi dan perbelanjaan pengurusan.

Rajah 2.8: Sektor Insurans dan Takaful – Nisbah Kekucupan Modal

Nisbah kecukupan modal agregat jauh melebihi tahap minimum pengawalseliaan 130%



Sumber: Bank Negara Malaysia

itu, pulangan atas pelaburan secara keseluruhan meningkat (ST2 2019: 2.6%; ST2 2018: 1.9%), lantas mengimbangi prestasi pelaburan ekuiti yang lebih lemah bagi penanggung insurans.

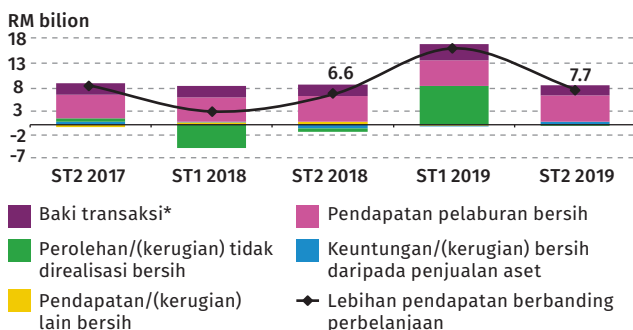
Pendapatan penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga terus disokong oleh pertumbuhan premium bersih daripada perniagaan yang sedia ada dan baharu. Premium baharu terus mengekalkan pertumbuhan kukuh yang dicatat pada separuh pertama tahun 2019, yang didorong oleh jualan polisi takaful biasa, produk endowmen dan produk insurans hayat tanpa sertaan yang lebih tinggi (Rajah 2.10). Pertumbuhan perniagaan takaful keluarga biasa yang kukuh sebahagian besarnya mencerminkan jualan berterusan produk takaful gadai janji dan produk berkaitan kredit dalam tempoh tersebut.

Pertumbuhan perniagaan berkaitan pelaburan kekal pada 7% bagi seluruh tahun 2019. Meskipun terdapat pelarasan terhadap keperluan pengawalseliaan baharu⁸ yang berkuat kuasa pada bulan Julai 2019 untuk menambah manfaat kepada pemegang polisi, perniagaan baharu menunjukkan prestasi yang lebih baik (+11%) pada separuh kedua tahun 2019 berbanding dengan tempoh yang sama tahun lalu. Namun, masih terlalu awal untuk menilai kesan daripada keperluan

⁸ ITO perlu mematuhi keperluan Kadar Peruntukan Minimum (*Minimum Allocation Rate, MAR*) yang menetapkan bahagian minimum premium/sumbangan bagi polisi/sijil berkaitan pelaburan yang perlu diperuntukkan kepada dana unit pelaburan, serta Ujian Kemampunan yang menghendaki premium/sumbangan berkaitan pelaburan ditetapkan pada tahap yang mampan untuk memastikan perlindungan dapat dikekalkan bagi keseluruhan tempoh polisi/sijil. Kesemua keperluan ini akan dilaksanakan secara berperingkat antara bulan Julai 2019 hingga Julai 2020.

Rajah 2.9: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Komposisi Pendapatan dan Perbelanjaan

Lebih pendapatan berbanding perbelanjaan yang lebih tinggi didorong perolehan tidak direalisasi bersih

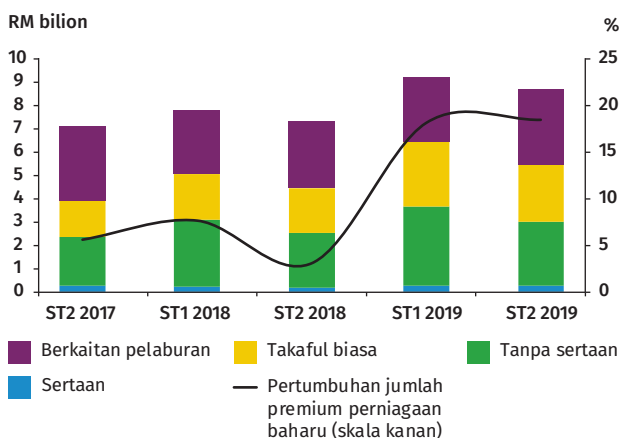


* Lebihan premium bersih selepas ditolak bayaran manfaat, imbuhan agensi dan perbelanjaan pengurusan

Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.10: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Pertumbuhan Premium Perniagaan Baharu dan Komposisi Produk

Keseluruhan perniagaan baharu kekal merekodkan pertumbuhan positif



Sumber: Bank Negara Malaysia

yang ditetapkan terhadap keuntungan jangka panjang. Walau bagaimanapun, ITO telah mengambil pelbagai langkah untuk mengurus kesan tersebut. Langkah-langkah itu termasuk memperkemas reka bentuk produk mereka, meningkatkan sokongan insurans semula/takaful semula atau mengimbangkan semula portfolio perniagaan. Langkah ini dijangka dapat mengurangkan apa-apa kesan jangka panjang terhadap keuntungan, meskipun takat pelarasan oleh ITO hanya akan menjadi lebih jelas pada tahun yang akan datang.

Prestasi perniagaan juga telah mendapat manfaat daripada kadar ketegaran (*persistence*) yang

bertambah baik hasil daripada pelaksanaan inisiatif Kad Skor Seimbang (*Balanced Scorecard, BSC*). BSC menyelaraskan dengan lebih baik insentif jualan dengan kualiti khidmat nasihat yang disediakan untuk individu yang membeli produk insurans atau takaful. Pada tahun 2019, ejen yang telah mencatat kadar ketegaran⁹ melebihi 90% pada tahun pertama operasi telah bertambah sebanyak lebih 800. Penambahbaikan yang berterusan terhadap amalan jualan yang dipacu oleh BSC dijangka akan menyumbang kepada keuntungan selain mengurangkan risiko salah jual produk.

Dalam sektor insurans am dan takaful am, keuntungan menyusut pada separuh kedua tahun 2019 disebabkan terutamanya oleh pembayaran tuntutan motor yang lebih tinggi (+6%) (Rajah 2.11). Pada masa hadapan, beberapa faktor dijangka terus mendorong tuntutan yang lebih tinggi dalam segmen motor. Faktor ini termasuk pindaan terhadap Akta Undang-undang Sivil 1956 dan *Compendium of Personal Injury Awards*, yang masing-masing telah berkuat kuasa pada bulan September 2019 dan Oktober 2018, lantas memperluas skop dan jumlah pampasan yang perlu dibayar atas sebab kehilangan nyawa, hilang mata pencarian, hilang tempat bergantung dan kecederaan diri. Hal ini dijangka meningkatkan sehingga 3.3% kos purata tuntutan kecederaan anggota badan pihak ketiga dan liabiliti penumpang.

Keuntungan sektor insurans am dan takaful am menyusut disebabkan oleh prestasi pengunderaitan yang lebih lemah, terutamanya dalam segmen motor

Selain itu, kos untuk membaiki kenderaan model baharu terus meningkat. Namun, fleksibiliti yang lebih besar telah diberikan kepada ITO bagi penetapan harga di bawah fasa-fasa liberalisasi Tarif Motor. Perkara ini telah mengurangkan sebahagian daripada kesan tekanan akibat kenaikan kos tuntutan ke atas prestasi pengunderaitan keseluruhan. Walau bagaimanapun, sebahagian besar daripada pelarasan premium adalah pada tahap yang kecil, iaitu dalam lingkungan 10% kadar tarif bagi kebanyakan polisi. Hal ini mencerminkan penggunaan panduan pengawalseliaan serta tekanan

⁹ Merujuk produk baharu yang dijual/dipasarkan (selain produk premium atau sumbangan tunggal) yang masih berkuat kuasa pada akhir tahun polisi atau sijil yang berikutnya.

persaingan yang terdapat dalam industri. Rundingan yang sedang berjalan dengan pihak Kerajaan dan industri mengenai fasa liberalisasi seterusnya menumpukan pada pemberian insentif yang lebih baik bagi meningkatkan keselamatan jalan raya dan ketelusan dalam penilaian tuntutan serta kos pembaikan. Hal ini bertujuan untuk memastikan premium yang dikenakan adalah berpatutan. Langkah ini penting supaya pengguna terus mempunyai akses kepada insurans motor tanpa menjejaskan kesolvenan ITO.

Prestasi ITO am secara keseluruhan terus disokong sebahagian besarnya oleh pertumbuhan premium dalam segmen motor dan kebakaran yang mencakupi lebih 70% daripada jumlah premium kolektif (Rajah 2.12). Pada tahun 2019, kadar pertumbuhan premium bagi kesemua segmen ini adalah sederhana sedikit, selaras dengan jualan kenderaan bermotor yang menurun serta harga produk berkaitan kebakaran baharu yang lebih kompetitif.¹⁰ Liberalisasi tarif kebakaran secara berperingkat boleh memberikan tekanan berterusan terhadap keuntungan walaupun ITO dijangka mengekalkan margin pengunderaitan yang positif berdasarkan pengalaman tuntutan lalu yang menggalakkan.

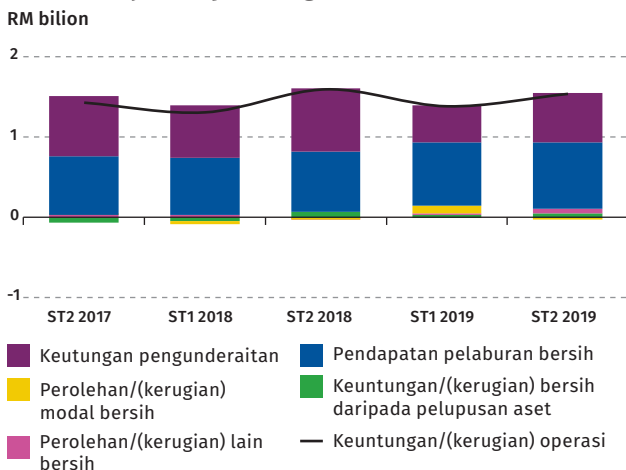
Pandemik COVID-19 dan impaknya ke atas aktiviti ekonomi dan pasaran kewangan akan menjejaskan pertumbuhan premium dan sumbangan pada tahun 2020. Sebagai tindak balas kepada pandemik tersebut, Bank juga telah menyokong beberapa langkah oleh ITO untuk terus mengekalkan perlindungan kepada

pemegang polisi insurans dan peserta takaful yang menghadapi kekangan kewangan berikutan pandemik itu. Langkah-langkah ini termasuk fleksibiliti tambahan kepada pemegang polisi insurans dan peserta takaful untuk memasukkan semula atau meminda polisi mereka bagi mengekalkan perlindungan, pengecualian fi dan caj tertentu, serta pilihan untuk menangguhkan bayaran premium dan sumbangan tanpa menjejaskan perlindungan mereka.

Berdasarkan penilaian dalaman, ITO mampu menyerap impak pertumbuhan premium dan sumbangan yang lebih perlahan serta menampung langkah-langkah bantuan yang diberikan tanpa menjejaskan kemampuan membayar tuntutan. Bank juga telah mengambil langkah-langkah untuk mencerminkan penambahbaikan yang dirancang terhadap rangka kerja modal ITO bagi menambah baik rangkuman risiko dan konsistensi keseluruhan rangka kerja tersebut. Kesemua penambahbaikan ini dijangka menampung impak terhadap kesolvenan berikutan langkah-langkah bantuan tersebut, serta mengurangkan risiko tingkah laku prokitaran oleh ITO susulan volatiliti yang ketara dalam pasaran kewangan. Langkah-langkah yang diambil dijangka membolehkan ITO terus menyokong isi rumah dan perniagaan dalam mengurus risiko mereka sepanjang tempoh keadaan yang luar biasa ini.

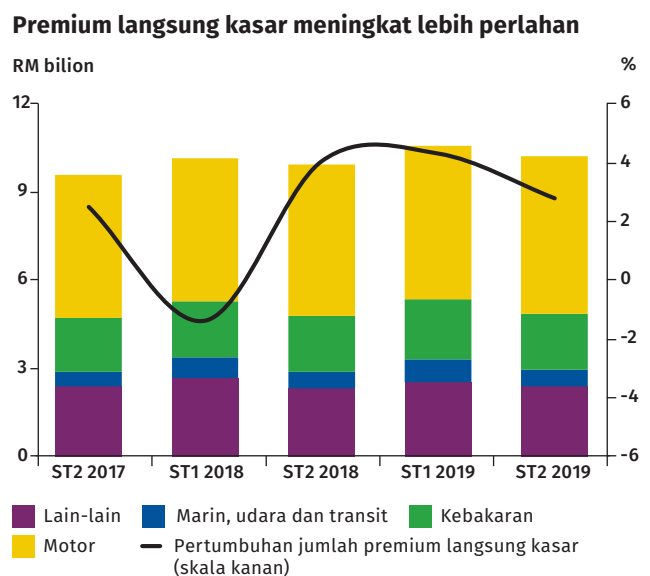
Rajah 2.11: Sektor Insurans dan Takaful Am – Komposisi Keuntungan Operasi

Keuntungan operasi menurun sedikit disumbangkan oleh keuntungan pengunderaitan yang rendah, terutamanya daripada segmen motor



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.12: Sektor Insurans dan Takaful Am – Pertumbuhan Premium Langsung Kasar dan Komposisi Produk



Sumber: Bank Negara Malaysia

¹⁰ Di bawah fasa 1 liberalisasi tarif, ITO am boleh memperkenalkan produk baharu dan perlindungan tambahan yang ditawarkan pada harga yang ditentukan pasaran.

Menilai Kesan Kadar Faedah yang Menurun Terhadap Kedudukan Kesolvenan Penanggung Insurans Hayat

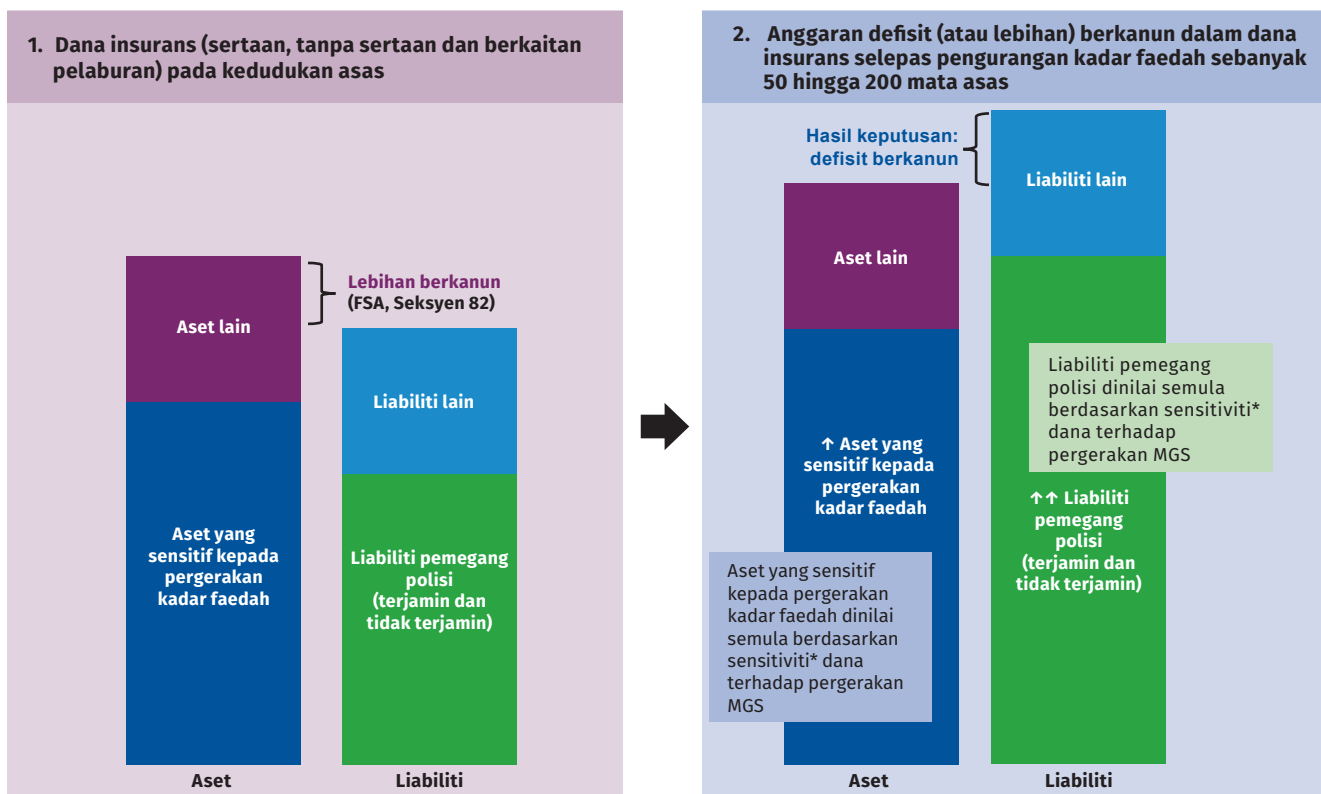
Latar Belakang

Syarikat insurans hayat pada amnya beroperasi dengan jurang tempoh negatif disebabkan oleh kurangnya aset kewangan jangka panjang yang tersedia untuk dipadankan dengan tempoh liabiliti mereka - yang terhasil daripada produk yang mempunyai tempoh polisi yang jauh lebih panjang, iaitu lebih daripada 15 tahun. Oleh itu, kadar faedah yang menurun boleh memberikan kesan yang lebih besar disebabkan oleh pelarasan menaik dalam nilai liabiliti¹¹ yang melebihi aset. Hal ini seterusnya akan mengurangkan kedudukan kesolvenan penanggung insurans hayat. Memandangkan persekitaran kadar faedah rendah yang berpanjangan, satu analisis sensitiviti telah dijalankan untuk menilai kedudukan kesolvenan penanggung insurans hayat Malaysia di bawah senario penurunan kadar faedah.

Metodologi

Analisis sensitiviti membuat penilaian perubahan nilai aset dan liabiliti penanggung insurans hayat bagi setiap dana (iaitu sertain, tanpa sertain dan berkaitan pelaburan) berikutan penurunan yang sejajar dalam kadar faedah antara 50 hingga 200 mata asas (*basis points*, bps) (Gambar Rajah 2.1). Penilaian ini dibuat secara berasingan bagi setiap dana selaras dengan keperluan¹² yang ditetapkan kepada penanggung insurans untuk mengekalkan kedudukan kesolvenan minimum pada peringkat dana. Dalam menilai impak terhadap kedudukan kesolvenan dana, penilaian tidak mengambil kira penampakan tambahan dalam dana pemegang saham dan lebih sepiawai (*fungible surpluses*) daripada dana lain yang biasanya digunakan untuk mengimbangi apa-apa defisit yang mungkin timbul. Hasil keputusan pada peringkat dana kemudiannya digunakan untuk membuat anggaran kesannya kepada nisbah kecukupan modal (*capital adequacy ratio*, CAR) pada peringkat syarikat. Bagi analisis ini, nilai aset yang tidak sensitif

Gambar Rajah 2.1: Ilustrasi Mengenai Pendekatan Analisis Sensitiviti



*Sensitiviti merujuk jangkaan perubahan dalam penilaian aset dan liabiliti bagi dana tertentu apabila kadar faedah menurun sebanyak 100 mata asas

Sumber: Bank Negara Malaysia

¹¹ Liabiliti insurans diperolehi dengan mengira nilai kini bersih bagi bayaran manfaat dan perbelanjaan masa akan datang. Kadar bebas risiko atau kadar pulangan dalaman lazimnya digunakan sebagai faktor diskaun.

¹² Berdasarkan Akta Perkhidmatan Kewangan 2013 (Financial Services Act 2013, FSA), semua penanggung insurans berlesen dikehendaki mengekalkan aset dalam sebuah dana insurans dengan nilai yang setara atau lebih tinggi daripada liabiliti dana tersebut.

kepada kadar faedah diandaikan kekal tidak berubah. Andaian ini dianggap konservatif memandangkan nilai aset seperti ekuiti dan harta tanah lazimnya bertambah apabila kadar faedah menurun.

Keputusan dan dapatan

Berdasarkan analisis sensitiviti tersebut, sektor insurans hayat Malaysia dijangka terus berdaya tahan dengan agregat CAR industri kekal melebihi paras pengawalseliaan yang ditetapkan pada 130%, walaupun dalam senario penurunan kadar faedah yang setara sebanyak 200 bps. Keputusan tersebut mencerminkan pengalaman tuntutan yang positif dan kuasa penentuan harga yang kukuh yang ada pada penanggung insurans hayat. Daripada 42 dana yang ditawarkan oleh kesemua 14 penanggung insurans hayat, hanya empat dana insurans daripada tiga penanggung insurans hayat didapati tidak solven di bawah beberapa senario yang berbeza. Secara agregat, kesemua dana ini mencakupi 1.5% daripada jumlah nilai semua dana insurans hayat (Jadual 2.1). Dalam setiap kes, syarikat insurans mempunyai penampungan modal yang mencukupi untuk menampung dana tidak solven ini. Kesan kejutan kadar faedah terhadap setiap dana sebahagian besarnya bergantung pada jenis dana (Jadual 2.2), yang mempengaruhi jangkaan aliran tunai dan kadar diskaun yang digunakan.

Jadual 2.1

Impak Penurunan Kadar Faedah Terhadap Kesolvenan Dana Insurans

Penurunan Kadar Faedah (mata asas)	Bilangan Dana yang Menjadi Tidak Solven			Saiz Dana yang Tidak Solven (% daripada Jumlah Dana Insurans Hayat)
	Sertaan	Tanpa Sertaan	Berkaitan Pelaburan	
-50	-	-	-	-
-100	-	-	-	-
-150	-	2	1	0.8
-200	-	3	1	1.5

Sumber: Bank Negara Malaysia

Jadual 2.2

Purata Sensitiviti Dana Insurans kepada Penurunan 100 Mata Asas Kadar Faedah

	Sertaan	Tanpa Sertaan	Berkaitan Pelaburan
Aset (%)	+8.0	+8.6	+5.9
Liabiliti (%)	+12.4	+15.8	+7.4

Sumber: Bank Negara Malaysia

Kesan terhadap dana tanpa sertaan adalah paling ketara berbanding dengan dana lain kerana liabiliti dana tersebut semuanya dijamin, dan dengan itu dinilai menggunakan kadar diskaun bebas risiko, iaitu kadar hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (*Malaysian Government Securities, MGS*).

Sebaliknya, dana sertaan didapati kurang sensitif kepada pergerakan kadar faedah berbanding dengan dana tanpa sertaan. Hal ini mencerminkan sifat polisi sertaan yang merangkumi kedua-dua manfaat yang dijamin dan tidak dijamin. Manfaat yang tidak dijamin mewakili bahagian keuntungan perniagaan penanggung insurans yang disumbangkan oleh pemegang polisi, yang boleh berubah mengikut masa dan bergantung pada prestasi perniagaan dan pelaburan dana tersebut. Manfaat itu dinilai menggunakan kadar hasil berasaskan dana (*fund-based yield, FBY*), yang lebih selaras dengan profil risiko dan prospek dana sertaan, sebagai kadar diskaun. Oleh yang demikian, perubahan nilai yang terhasil daripada pergerakan dalam FBY cenderung untuk menjadi kurang sensitif terhadap perubahan dalam kadar faedah berbanding dengan dana tanpa sertaan.

Dana berkaitan pelaburan juga kurang sensitif terhadap kadar faedah yang lebih rendah berbanding dengan dana tanpa sertaan. Keadaan ini mencerminkan ciri polisi berkaitan pelaburan, iaitu apa-apa peningkatan dalam kos insurans ditanggung oleh dana unit pelaburan pemegang polisi. Sekiranya dana unit pelaburan pemegang polisi semakin habis digunakan, polisi tersebut akan luput dan liabiliti insurans penanggung insurans seterusnya akan terhapus. Hal ini mengurangkan jangkaan jumlah aliran keluar bersih dan liabiliti akan datang penanggung insurans.