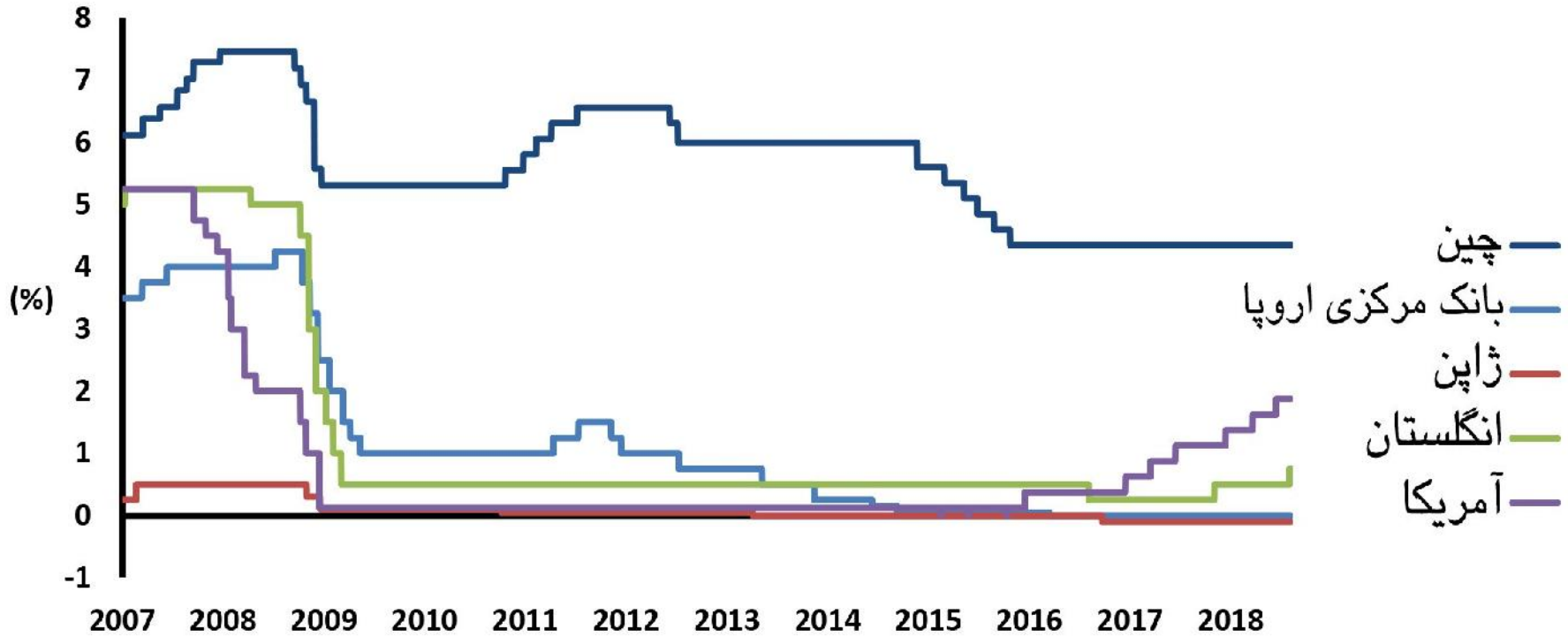
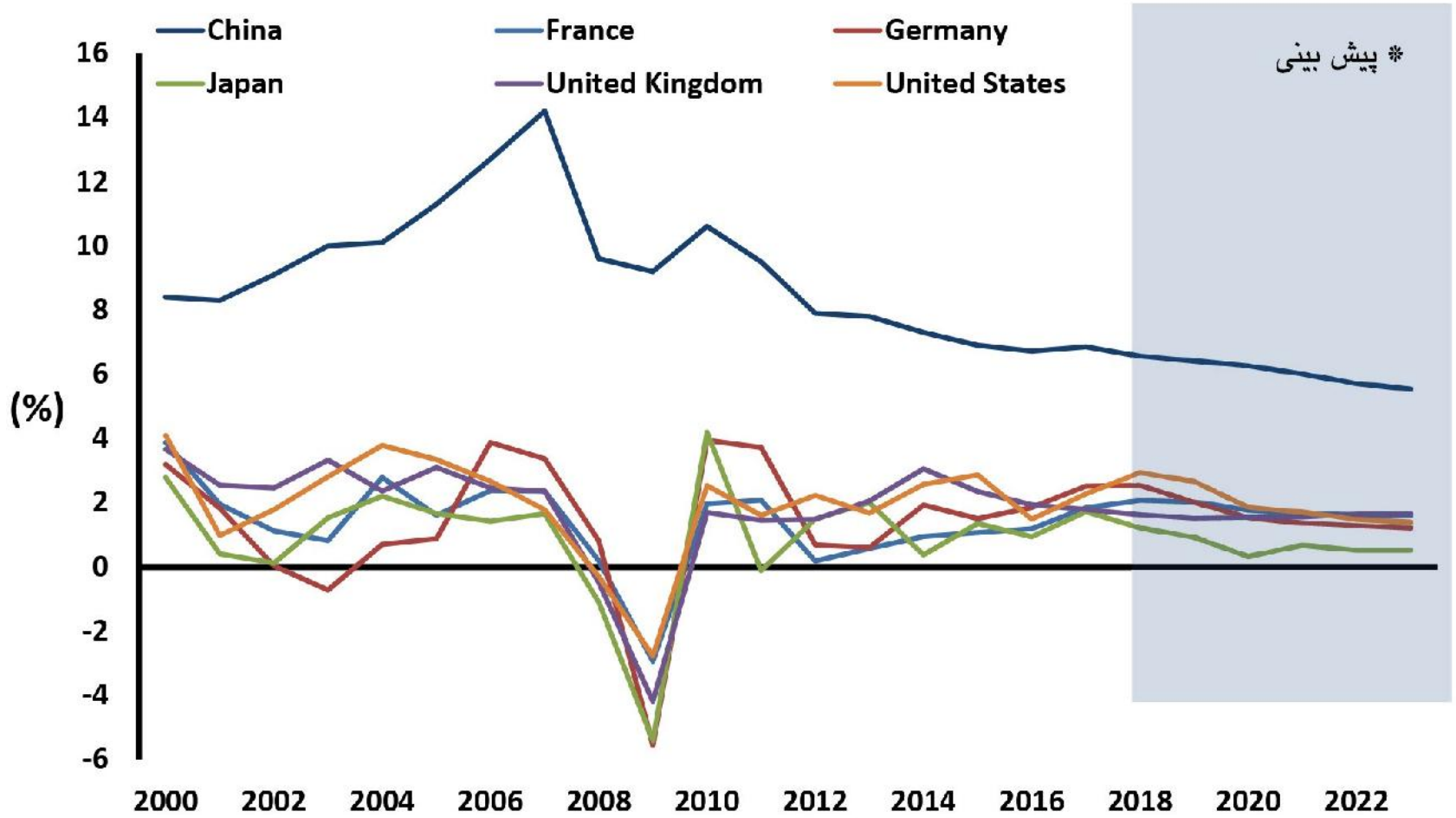


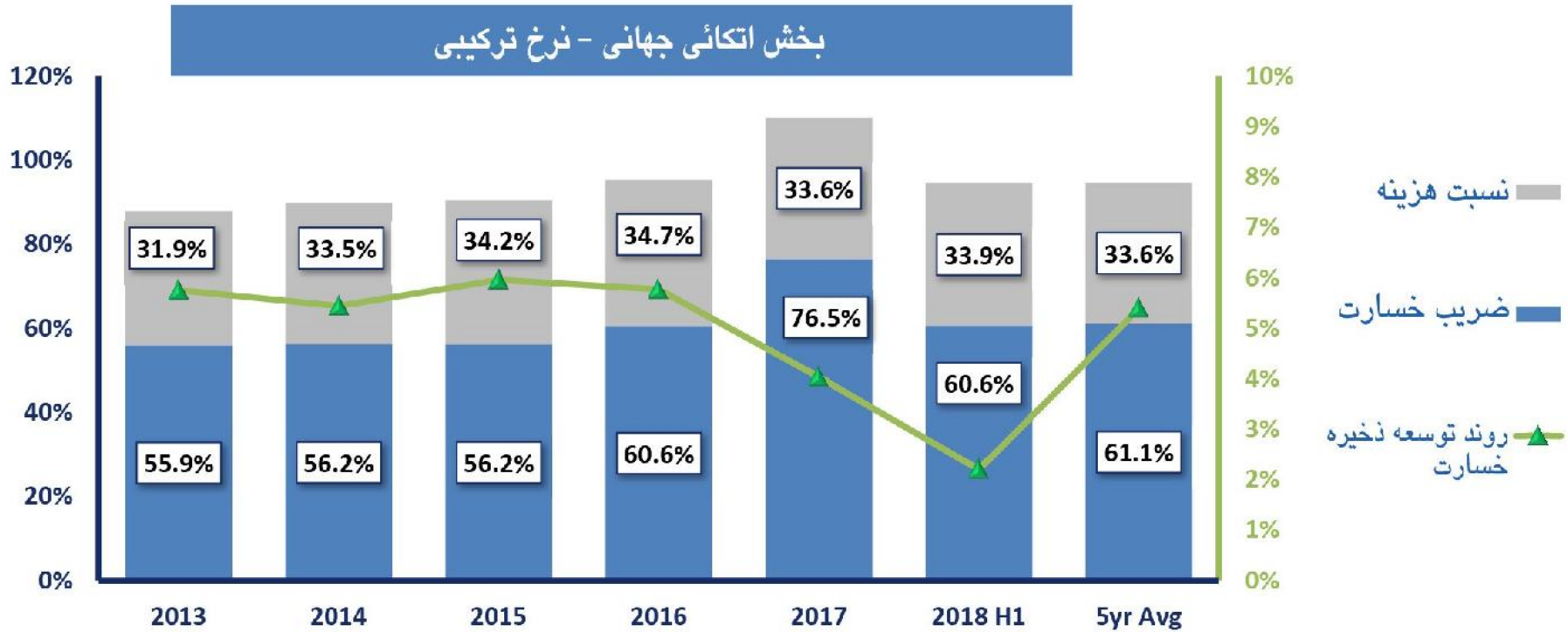
نرخ های پایه وام بانک مرکزی



رشد تولید ناخالص داخلی جهانی - اقتصاد های برتر



گرایش های بازار اتکائی جهانی

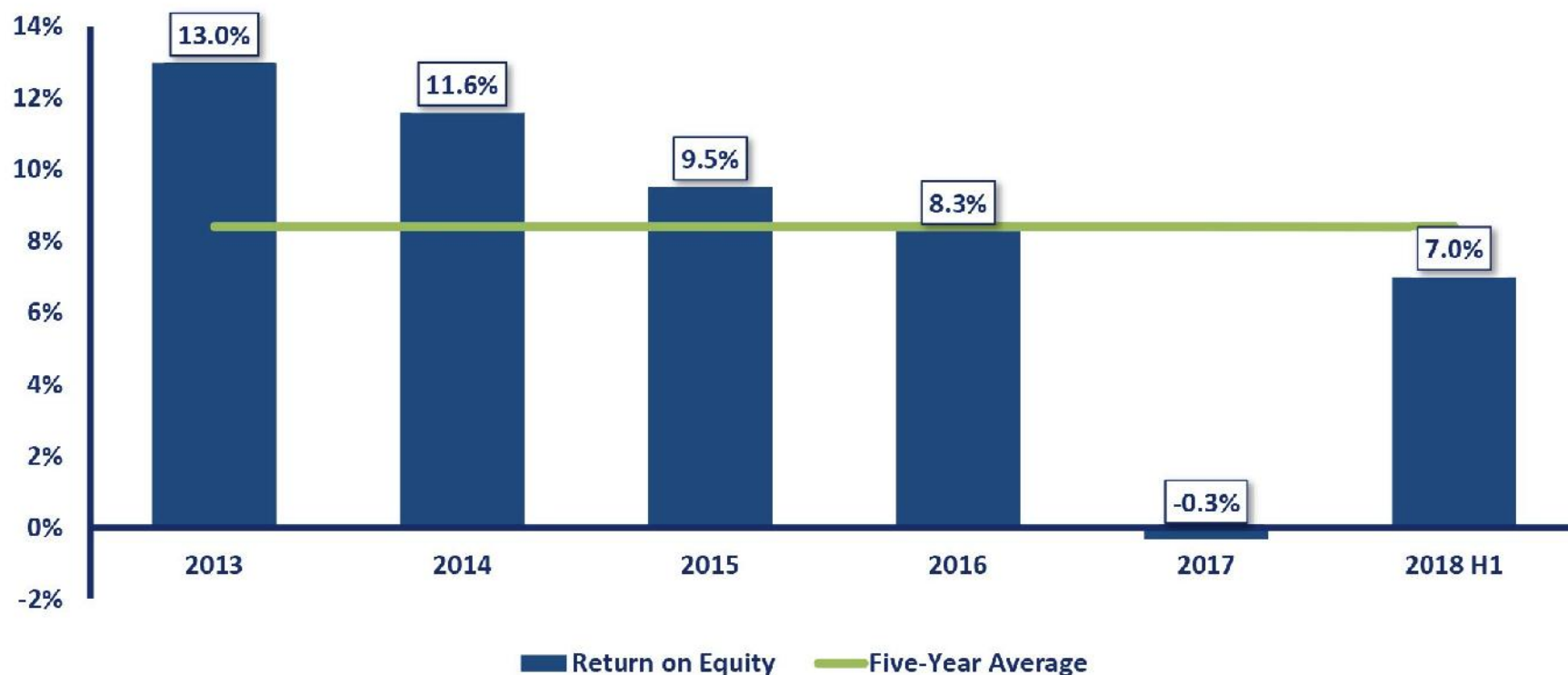


منبع: داده ها و تحقیق ای ام بست



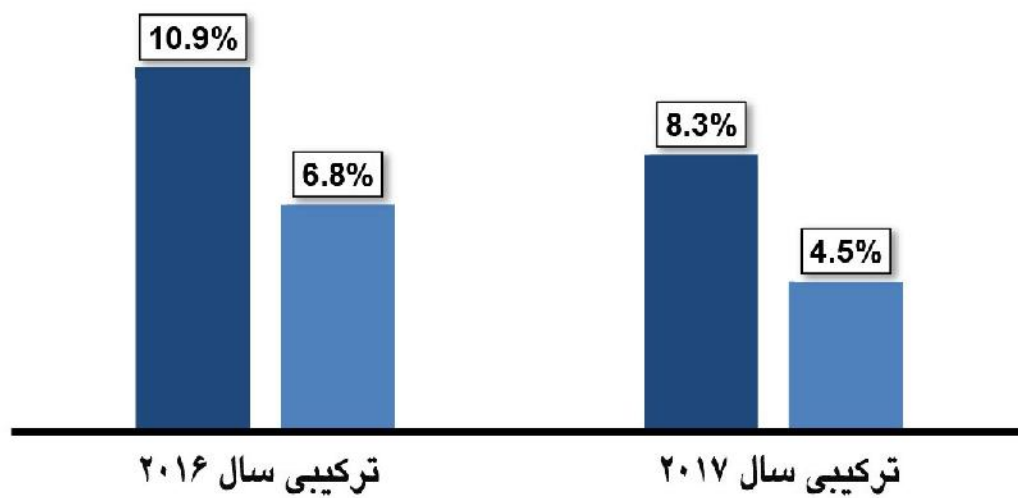
گرایش های بازار اتکائی جهانی

برگشت سرمایه (از ۲۰۱۳ و سال های بعد) و میانگین پنج ساله



گرایش های بازار اتکائی جهانی

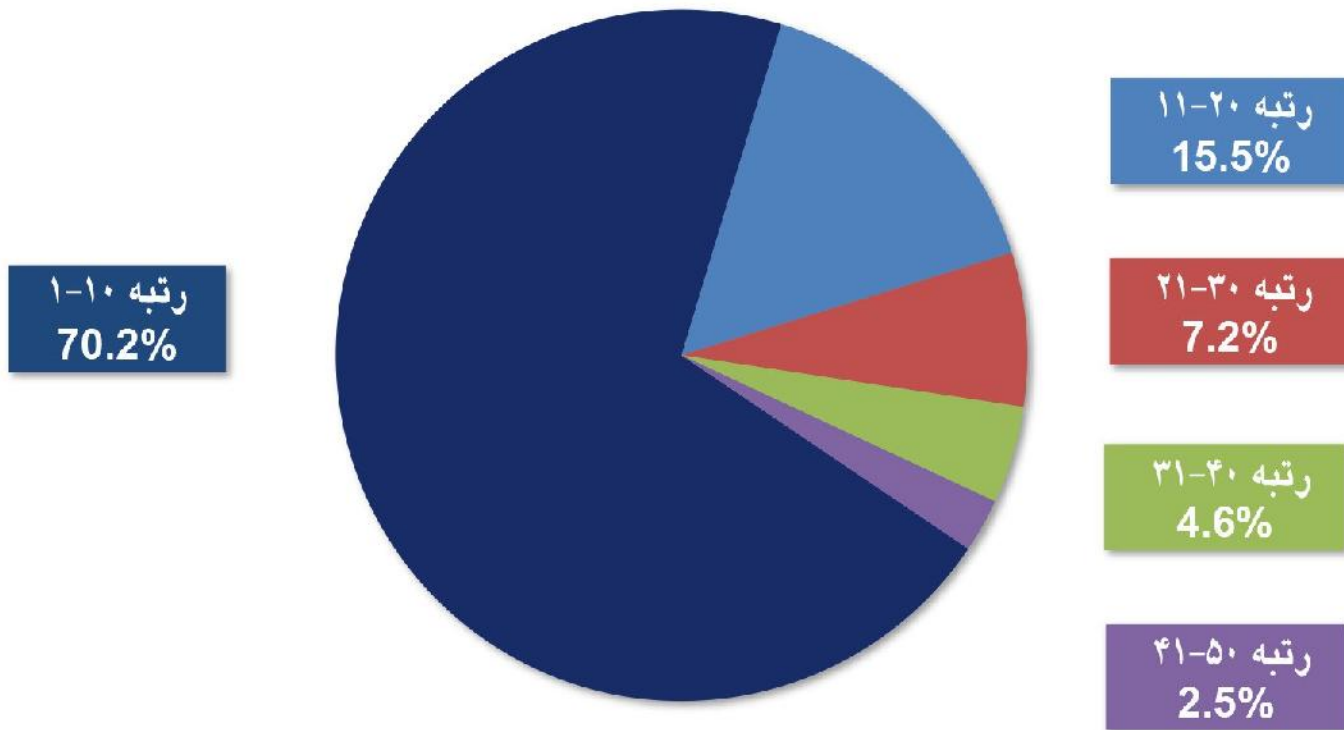
بازار اتکائی جهانی میانگین برگشت سرمایه پنج ساله منهای ذخیره



- میانگین برگشت سرمایه پنج ساله
- میانگین برگشت سرمایه پنج ساله منهای ذخیره خسارت

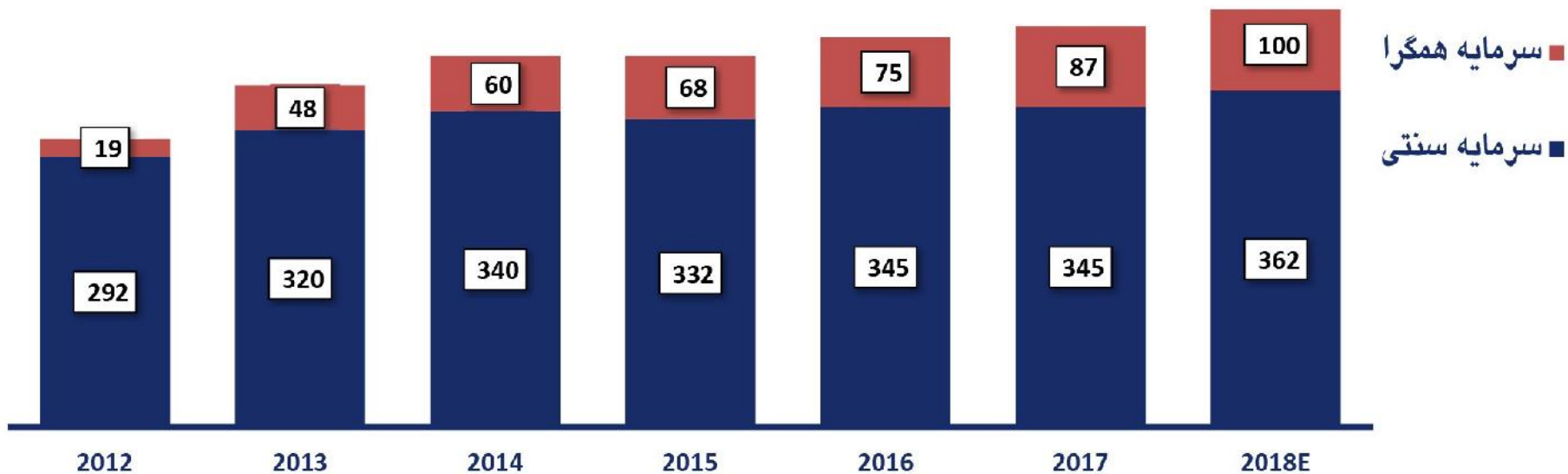
ظرفیت بازار اتکائی جهانی

رتبه بندی توزیع حق بیمه ناخالص های اتکائی زندگی و غیر زندگی



سرمایه بازار اتکائی جهانی

برآورد تخمینی مجموع سرمایه اتکائی تخصیص یافته (میلیون دلار)



یادداشت ها و منابع: گای کارپنتر و ای ام بست

سرمایه بازار اتکائی جهانی

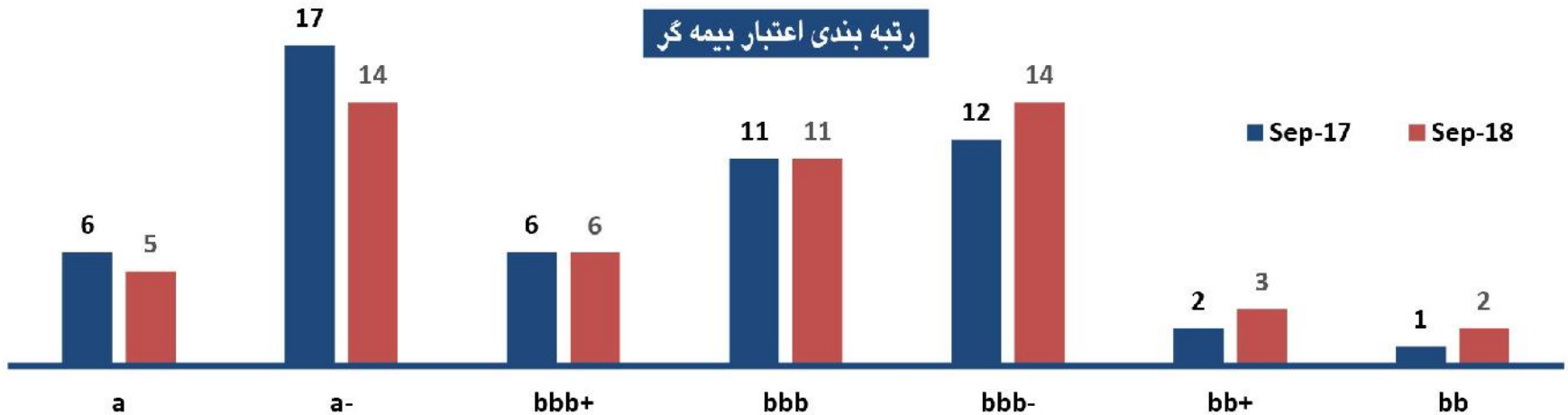
سرمایه همگرا
(برآورد ۲۰۱۸) (میلیون دلار)



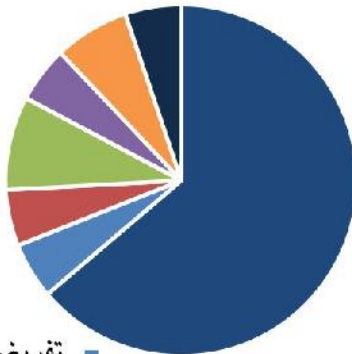
یادداشت ها و منابع: گای کارپنتر و ای ام بست

توزیع رتبه بندی - منطقه منا

رتبه بندی اعتبار بیمه گر



انواع رتبه بندی



تفریض شده
تنزل یافته
با نگرش منفی

تایید شده
ارتقا یافته
پس گرفته شده
با نگرش مثبت

ارتقا / اقدامات مثبت

سرمایه گذاری و یا عملکرد عملیاتی بهبود یافته

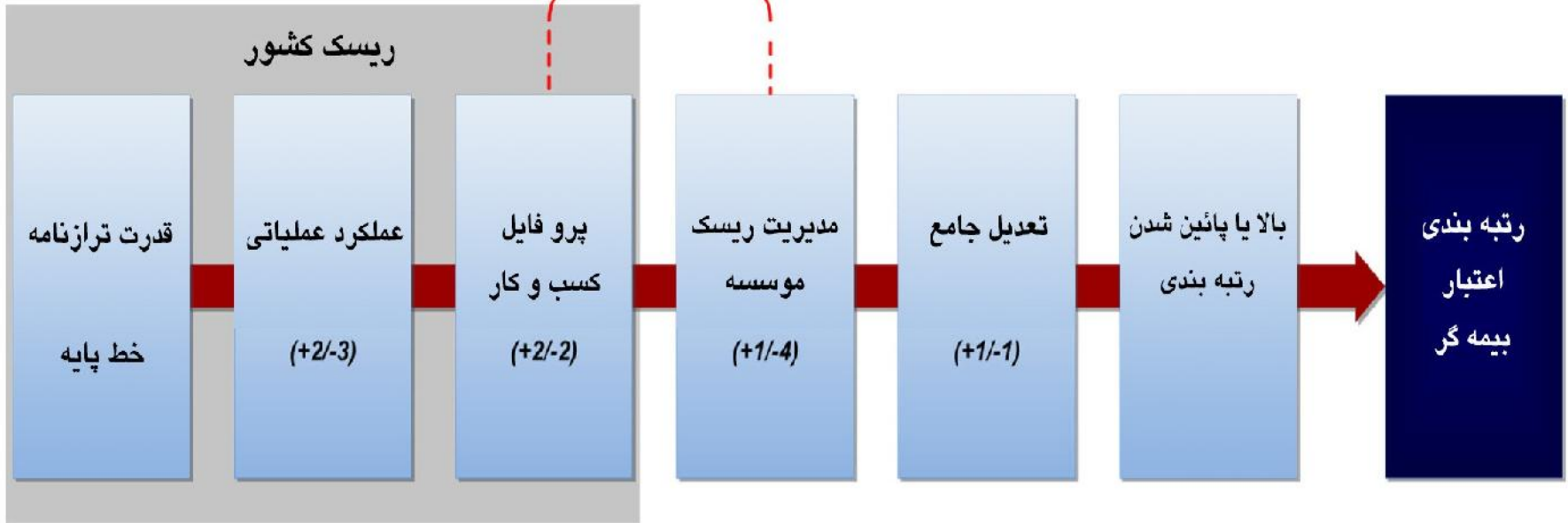
تنزل / اقدامات منفی

عملکرد فنی ضعیف، مسایل حاکمیتی و یا پروفایل کاری کاهشی

فرآیند رتبه بندی ای ام بست

ساختن نگرش بلوکی

Maximum +2



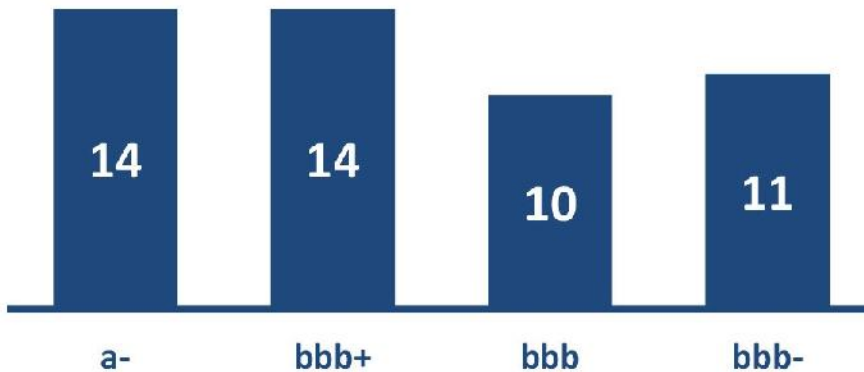
ریسک کشور - فشار به سمت پائین مقاومت می کند

کشور	سطح ریسک کشور	ریسک اقتصادی	ریسک سیاسی	ریسک سیستم مالی	حرکت
UAE	3	Moderate	Moderate	Low	
Qatar	3	Low	Moderate	Moderate	
Saudi Arabia	3	Low	Moderate	Moderate	
Kuwait	3	Moderate	High	Moderate	
Oman	4	Moderate	High	High	Down to CRT-4 in 2018
Bahrain	4	High	Moderate	Moderate	Down to CRT-4 in 2015
Turkey	4	Moderate	High	High	
Morocco	4	High	High	High	
Jordan	4	High	High	Very High	
Tunisia	4	High	High	Very High	
Lebanon	5	High	Very High	Very High	
Egypt	5	High	Very High	Very High	Down to CRT-5 in 2011
Algeria	5	High	Very High	Very High	

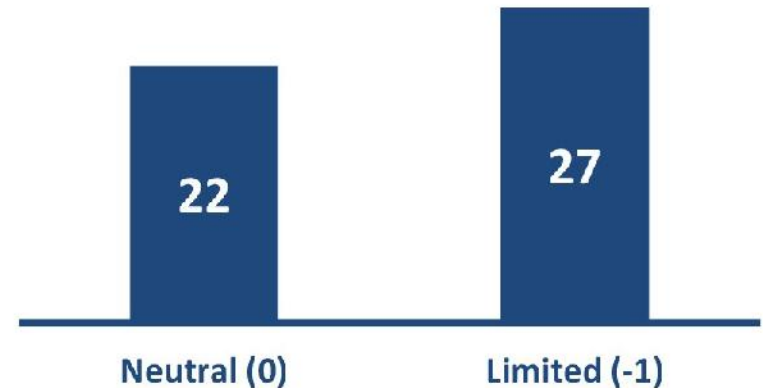
ساختن بلوک ها - ارزیابی بر اساس اهمیت کشور

(از ۳۰ سپتامبر ۲۰۱۸)

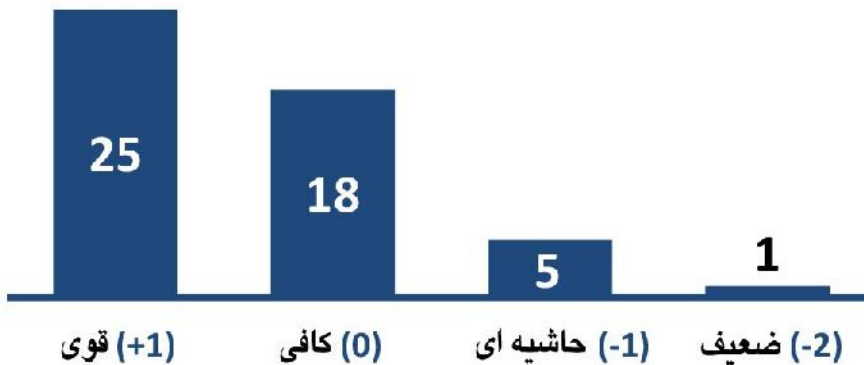
قدرت ترازنامه



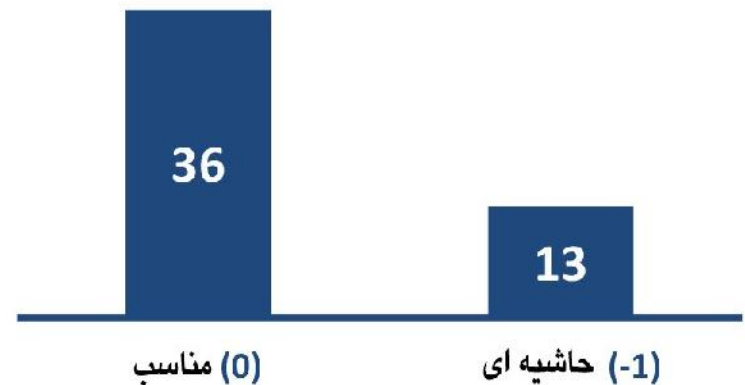
پروفایل کسب و کار



کارکرد عملیاتی



مدیریت ریسک موسسه



قدرت ترازنامه: ارزیابی خط پایه

ارزیابی کلی قدرت ترازنامه

رده ریسک کشور

	CRT-1	CRT-2	CRT-3	CRT-4	CRT-5
قوی ترین	a+/a	a+/a	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb
خیلی قوی	a/a-	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb	bbb/bbb-
قوی	a-/bbb+	a-/bbb+	bbb+/bbb/bbb-	bbb/bbb-/bb+	bbb-/bb+/bb
کافی	bbb+/bbb/bbb-	bbb+/bbb/bbb-	bbb-/bb+/bb	bb+/bb/bb-	bb-/b+/b
ضعیف	bb+/bb/bb-	bb+/bb/bb-	bb-/b+/b	b+/b/b-	b/b-/ccc+
خیلی ضعیف	b+ and below	b+ and below	b- and below	ccc+ and below	ccc and below

ارزیابی ترازنامه ترکیبی
(شرکت هلدینگ / واحد رتبه بندی)

قدرت ترازنامه: امتیازات BCAR

فرمول به روز شده BCAR

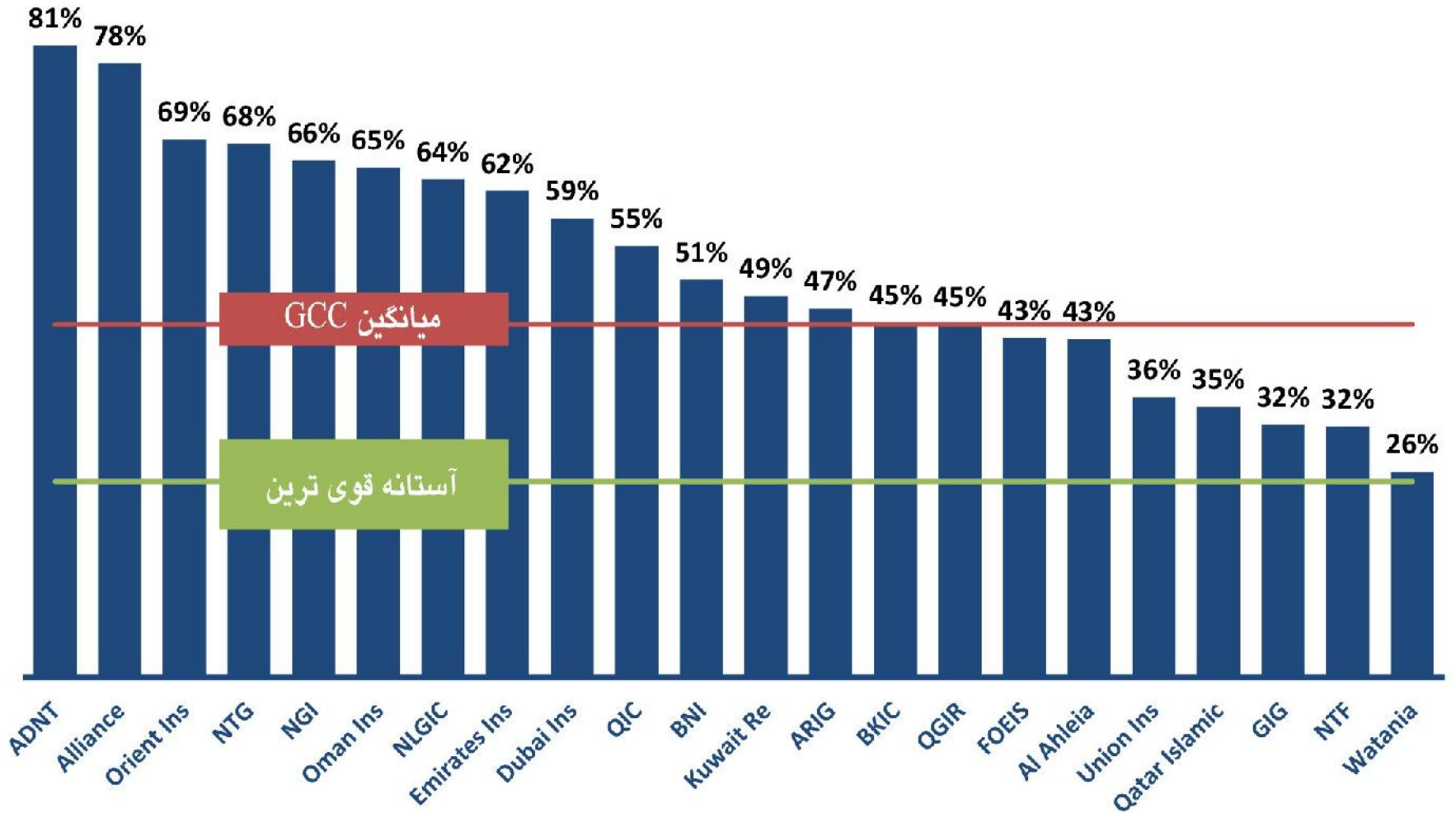
$$\text{BCAR} = \frac{\text{(سرمایه خالص مورد نیاز - سرمایه موجود)}}{\text{سرمایه موجود}} \times 100$$

چهار امتیاز مطابق با ۹۵ درصد، ۹۹ درصد، ۹۹/۵ درصد و ۹۹/۶ درصد سطح اطمینان به ارزیابی BCAR معنی می شود

VaR Level (%)	BCAR	ارزیابی BCAR
99.6	> 25 at 99.6	قوی ترین
99.6	> 10 at 99.6 & ≤ 25 at 99.6	خیلی قوی
99.5	> 0 at 99.5 & ≤ 10 at 99.6	قوی
99	> 0 at 99 & ≤ 0 at 99.5	کافی
95	> 0 at 95 & ≤ 0 at 99	ضعیف
95	≤ 0 at 95	خیلی ضعیف

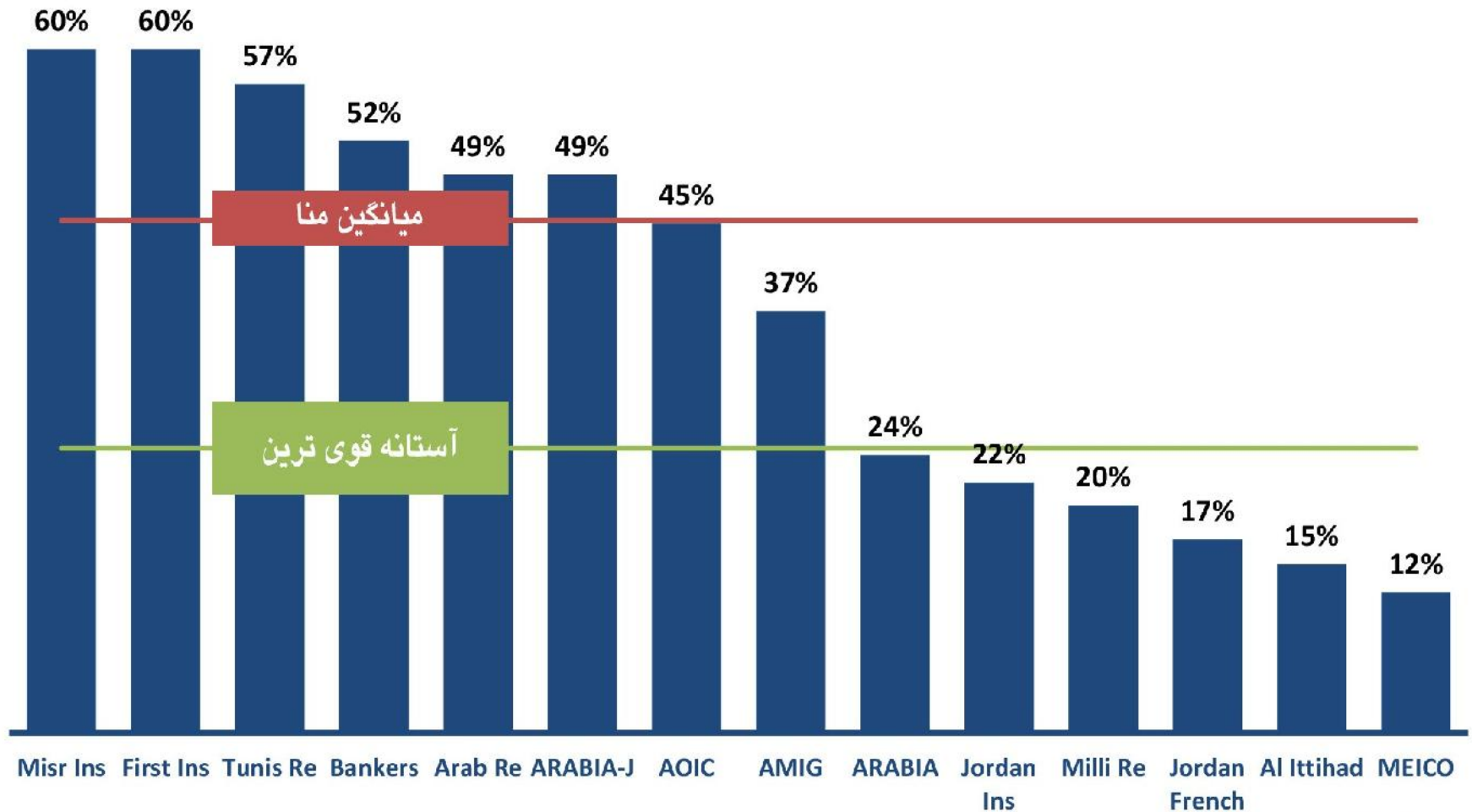
GCC BCAR Scores @ 99.6% (1-in-250)

قدرت ترازنامه

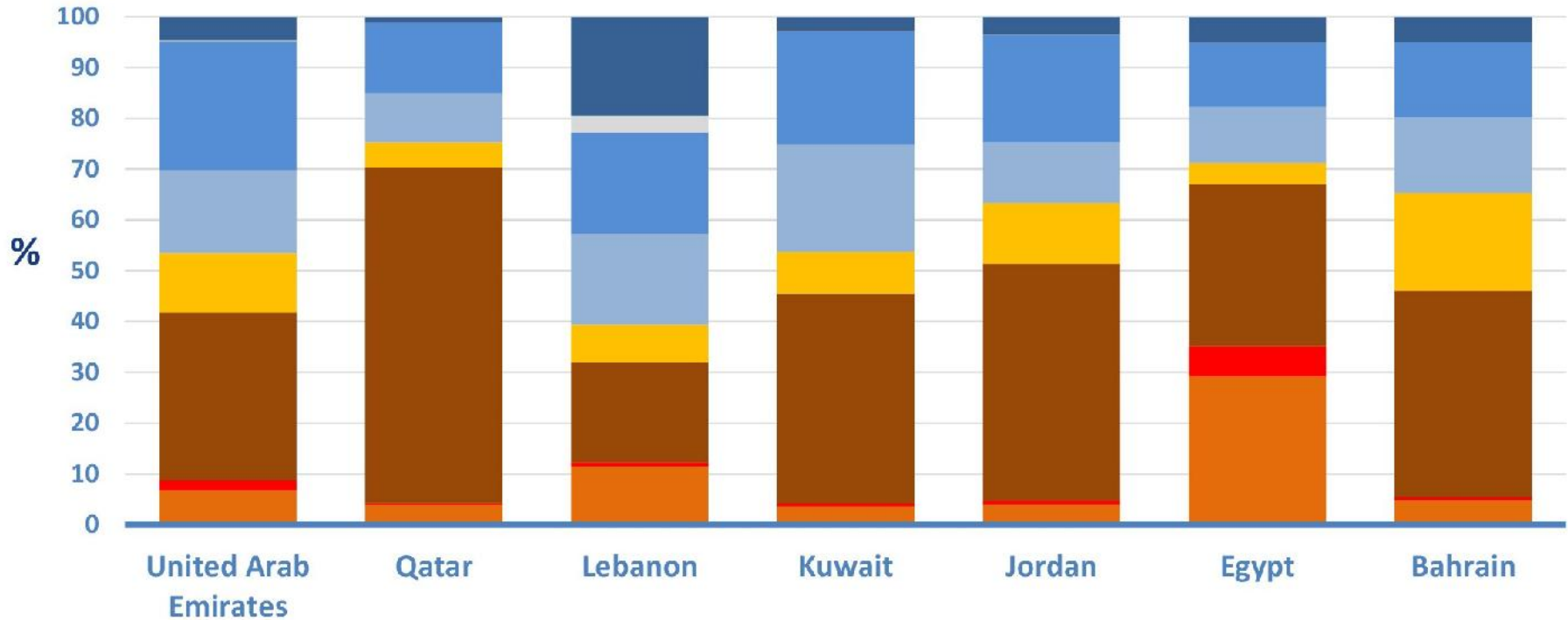


Rest of MENA BCAR Scores @ 99.6% (1-in-250)

قدرت ترازنامه



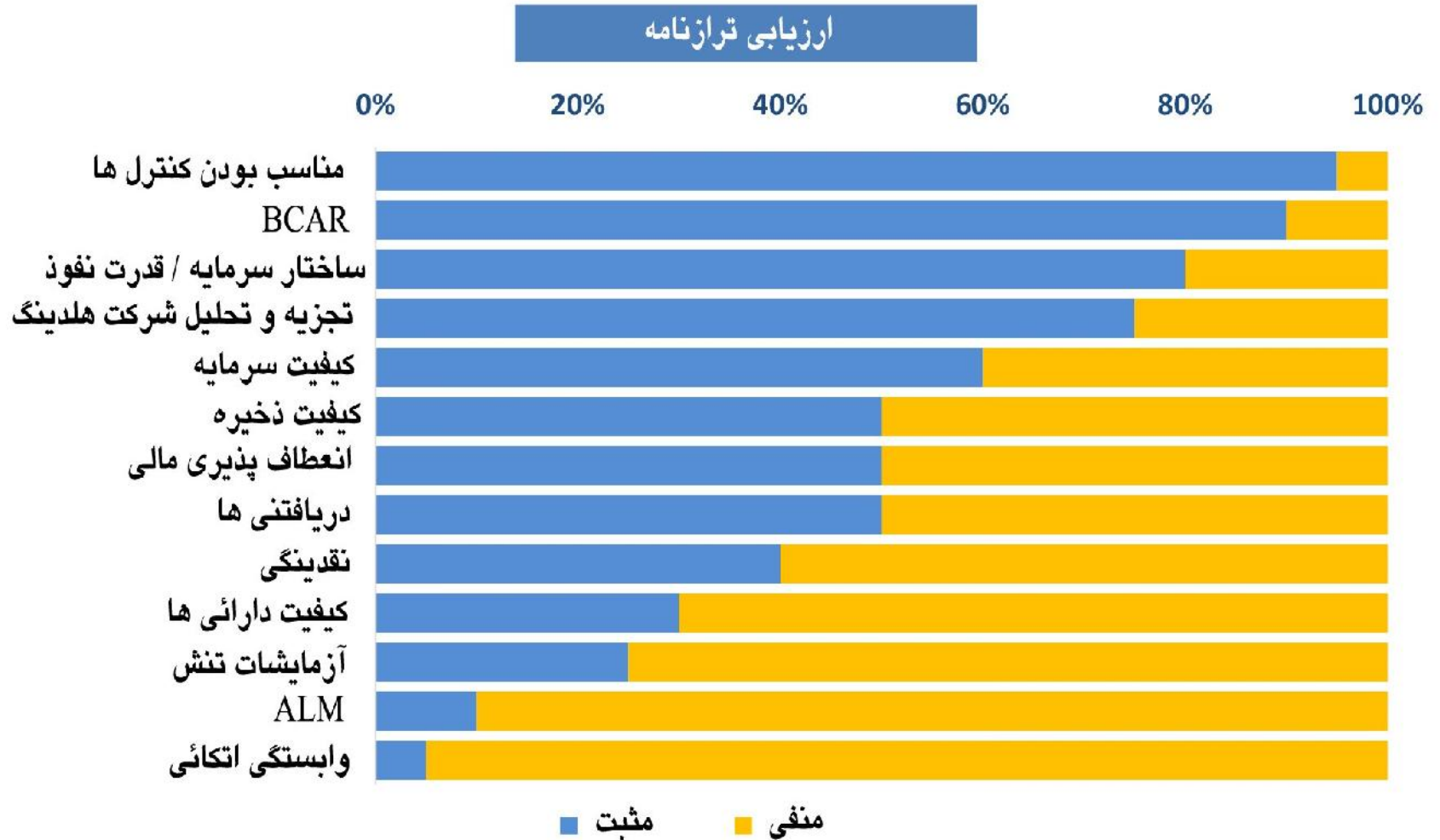
قدرت ترازنامه: صورت ریز نیازهای سرمایه ای



■ ریسک درآمد ثابت
 ■ ریسک نرخ بهره
 ■ ریسک دارایی
 ■ ریسک اعتبار
 ■ ریسک ذخیره
 ■ ریسک حق بیمه
 ■ ریسک کسب و کار
 ■ ریسک حوادث فاجعه بار

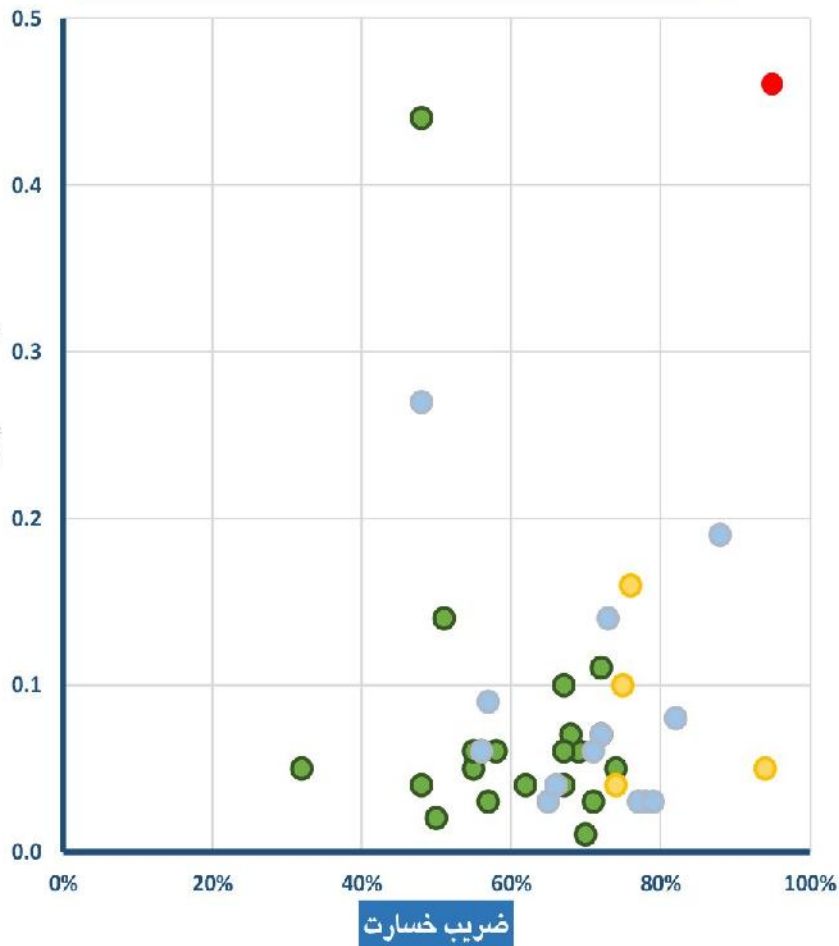
- ریسک سرمایه گذاری (دارائی و املاک) محرک اصلی نیاز های سرمایه ای است
- هزینه های دارائی مشتمل است بر CIC و فاکتورهای ریسک تمرکز

قدرت ترازنامه : خلاصه

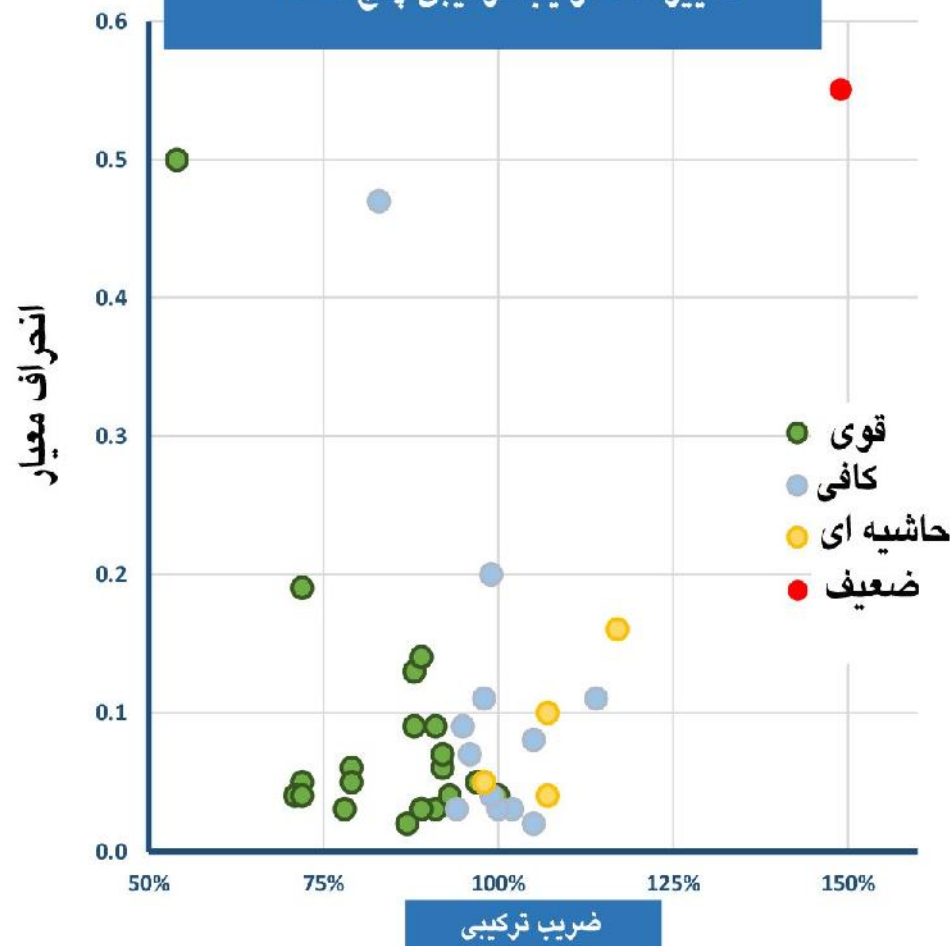


کارکرد عملیاتی: ضرایب فنی و نوسانات

تغییرات ضرایب خسارت پنج ساله

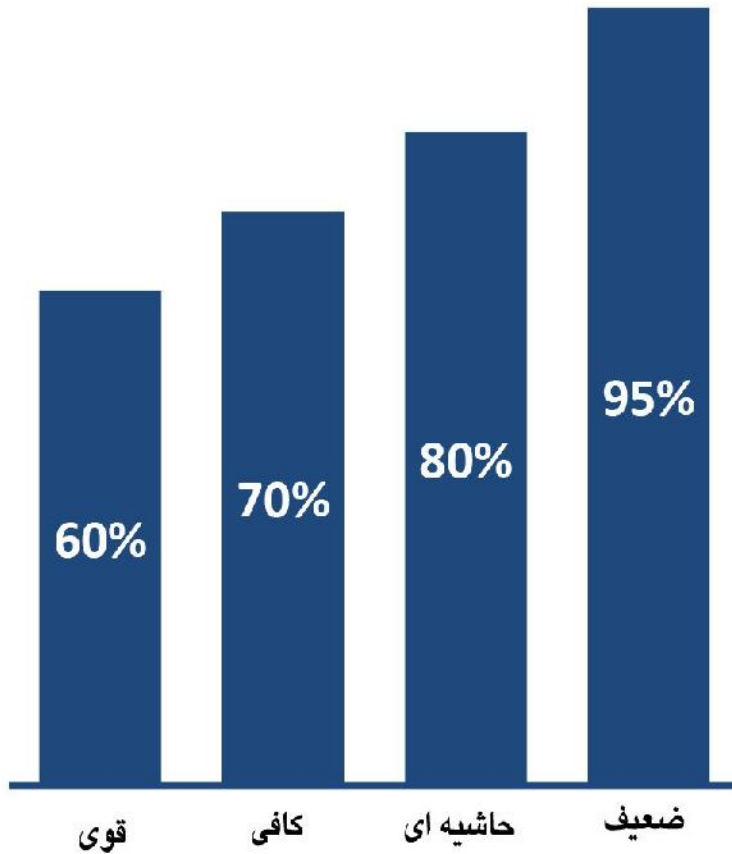


تغییرات ضرایب ترکیبی پنج ساله

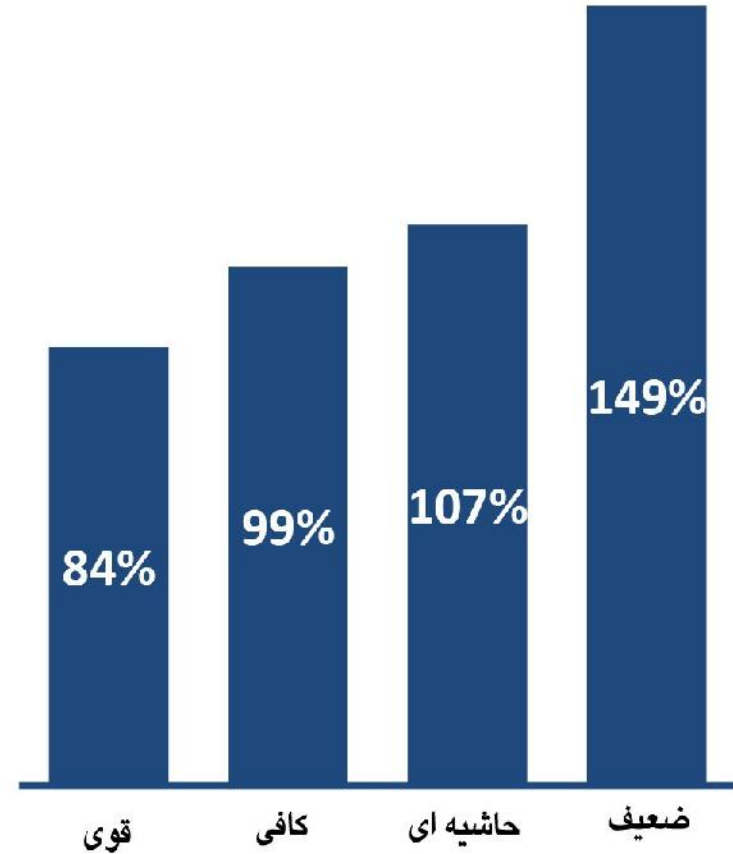


کارکرد عملیاتی: ضرایب فنی

ضرایب خسارت

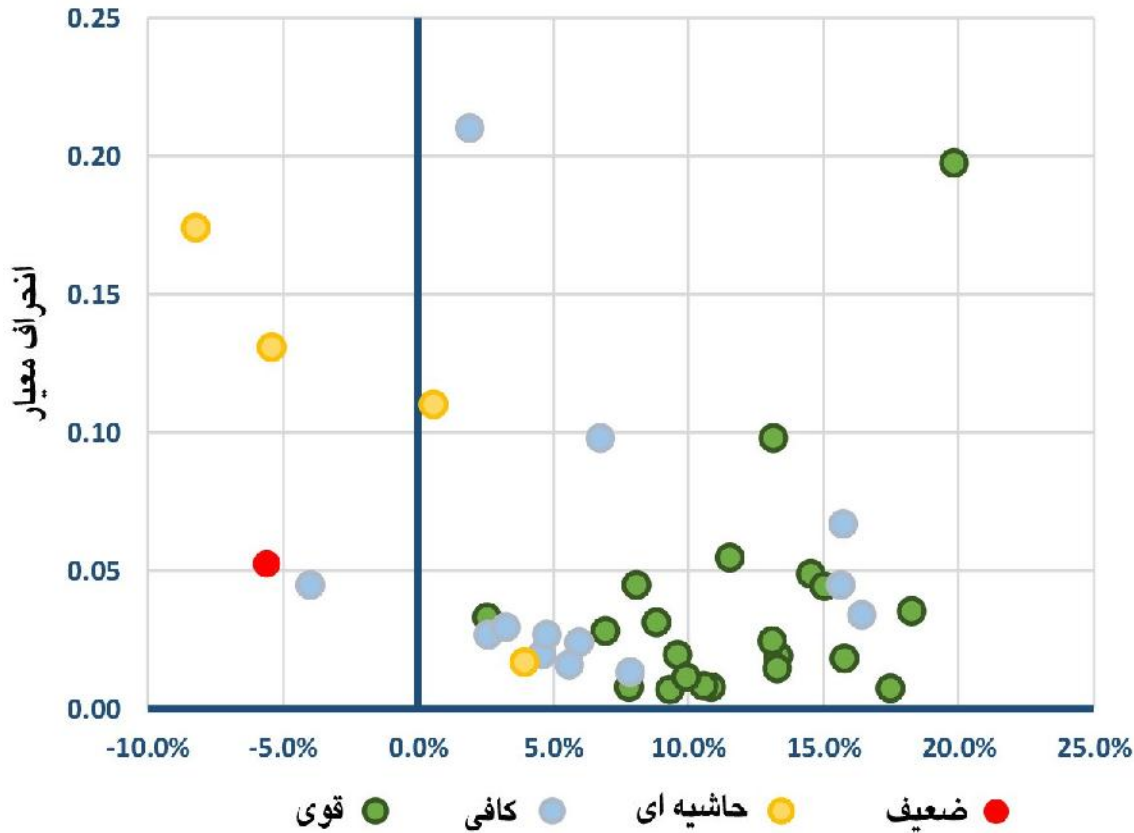


ضرایب ترکیبی

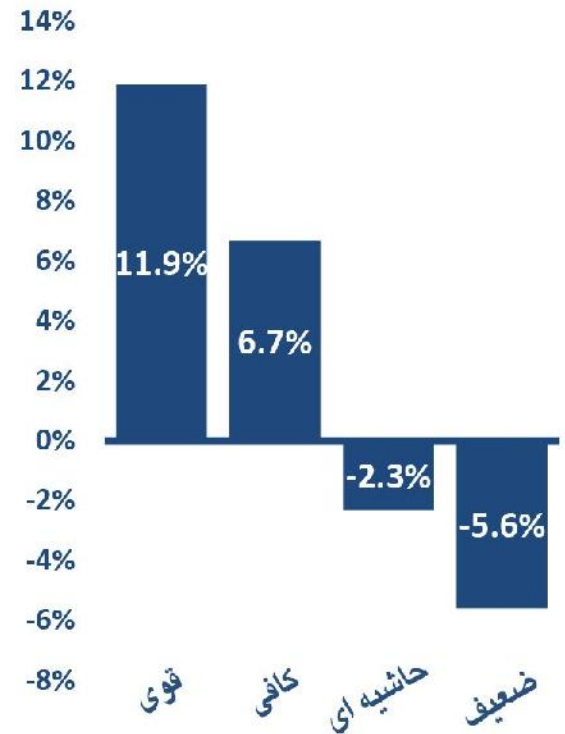


کارکرد عملیاتی: برگشت سرمایه

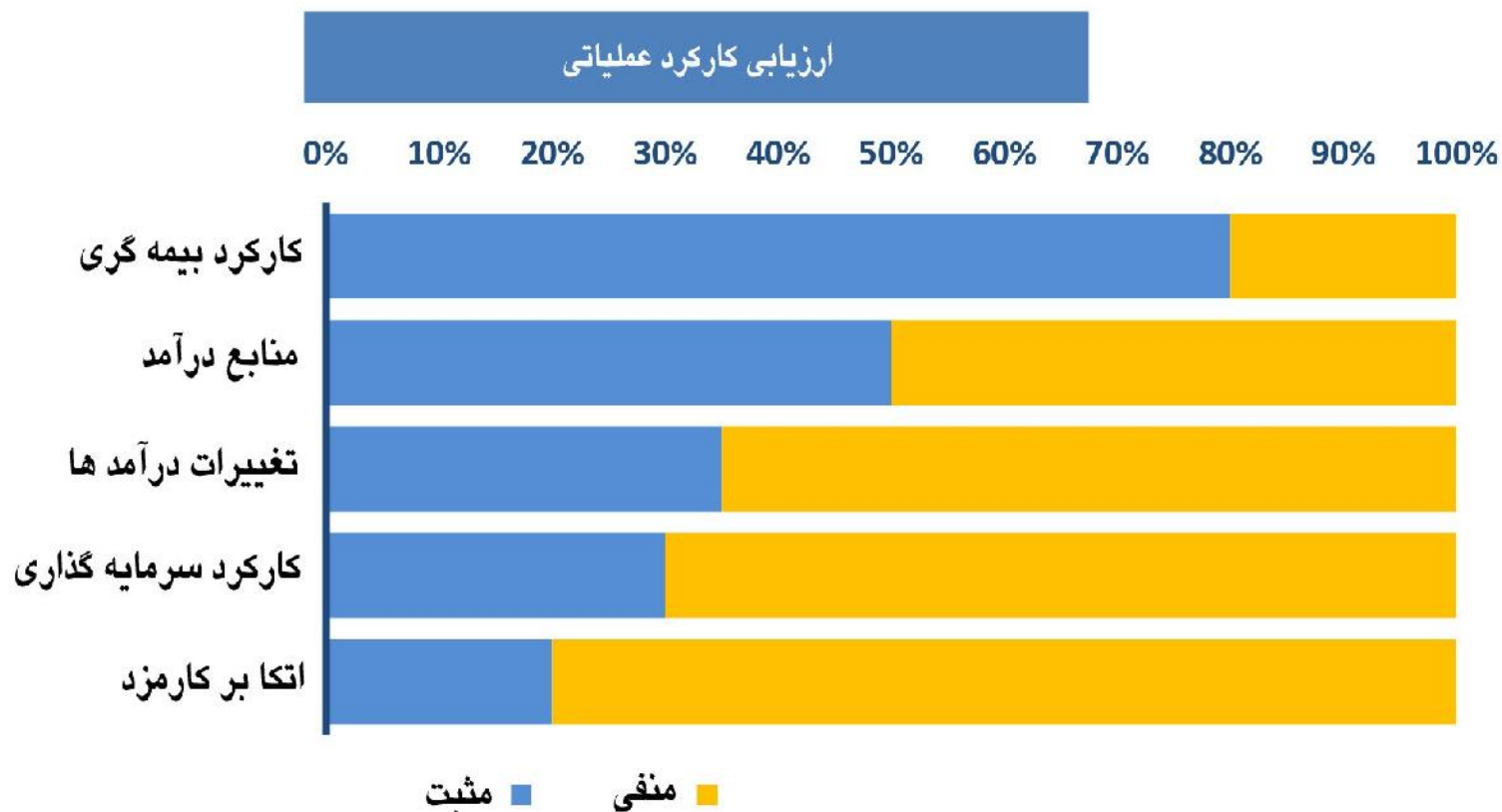
تغییرات درآمدها



میانگین برگشت سرمایه



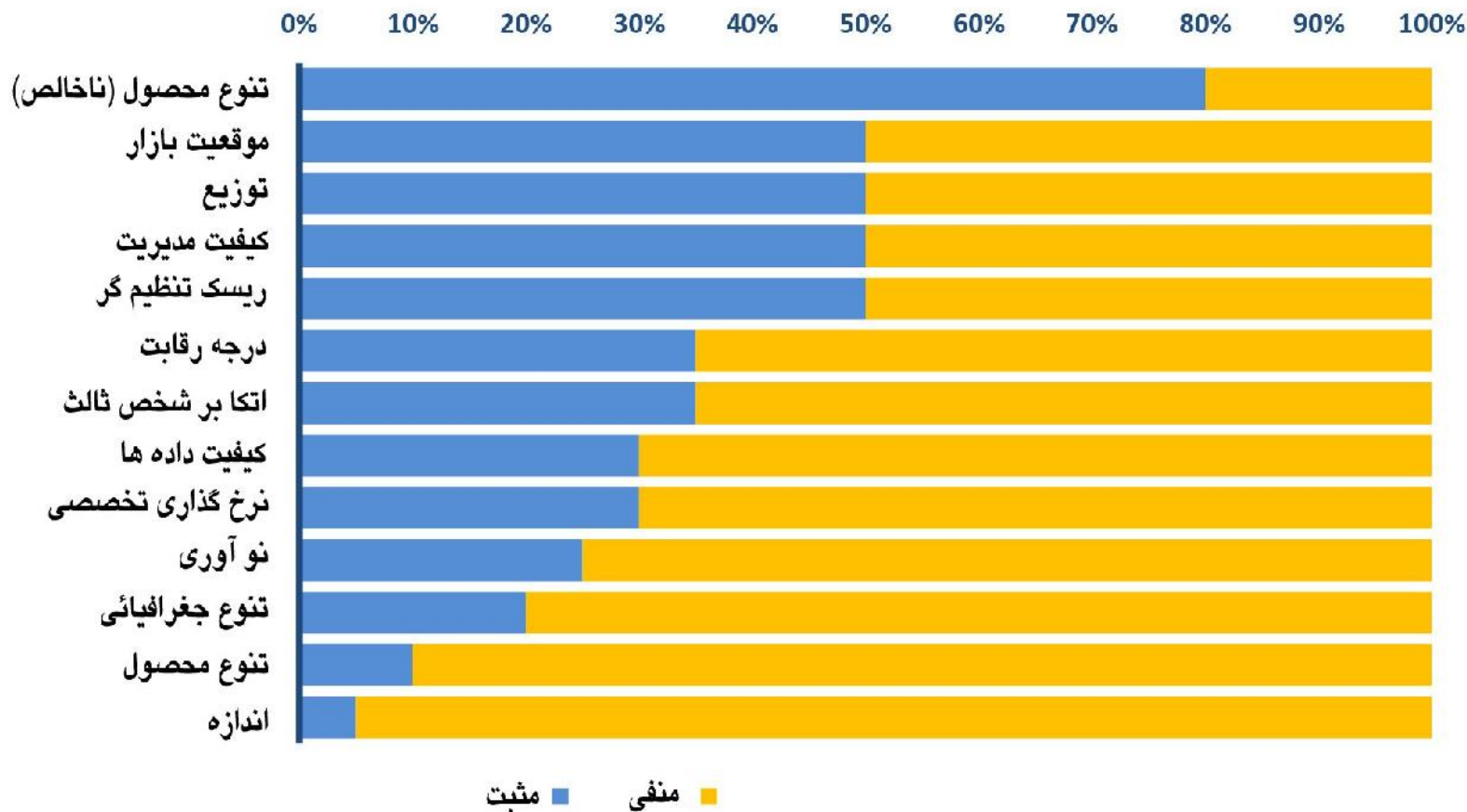
کارکرد عملیاتی: خلاصه



ارزیابی کارکرد عملیاتی با معیار مناسب

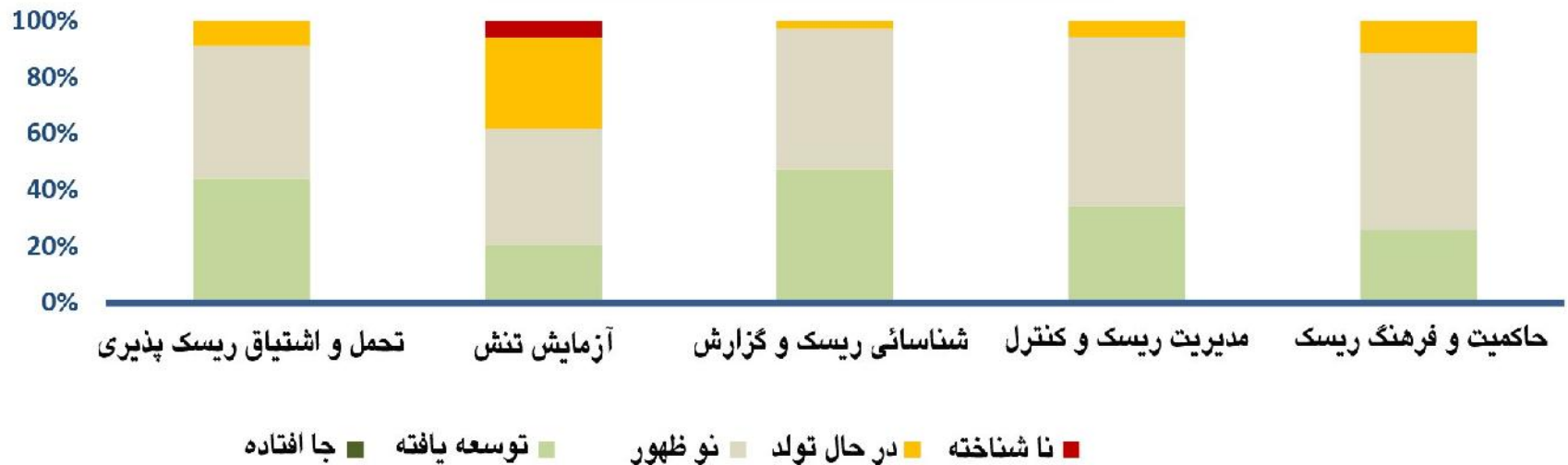
پروفایل کسب و کار: خلاصه

پروفایل کسب و کار



چارچوب ریسک

چارچوب ریسک منا (درصد کشورها)



- فقدان چارچوب ERM محکم یک فاکتور رتبه بندی منفی است

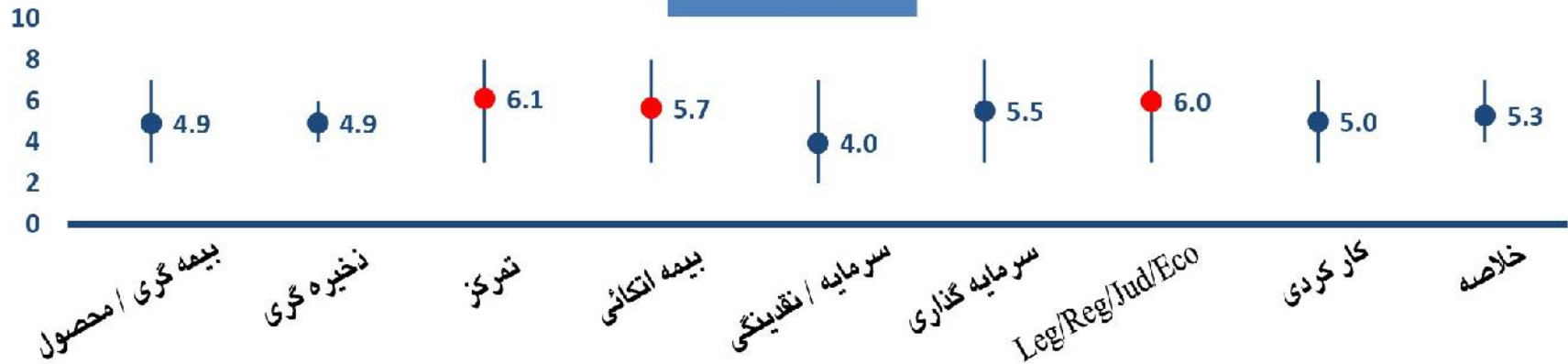
- اکثر چارچوب ها در محدوده عبارت "نو ظهور"

- هیچ چارچوبی جا افتاده تشخیص داده نشد

- عدم موفقیت در نشان دادن بهبودها (نسبت به معیار) ممکن است منجر به فشار بیشتر روی ساختن ارزیابی بلوک گردد

ریسک پروفایل در مقابل توانمندی ریسک

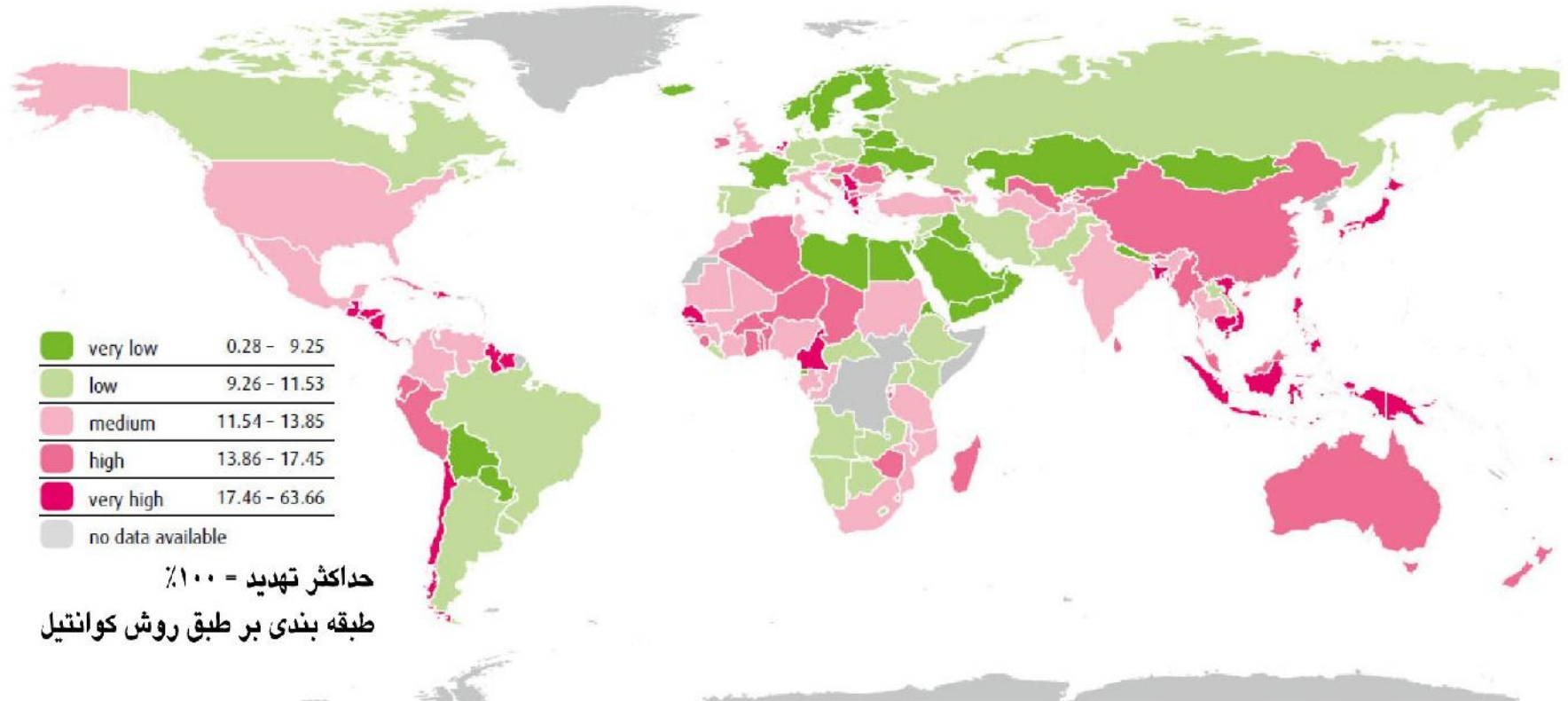
ریسک پروفایل



RISK CAPABILITY



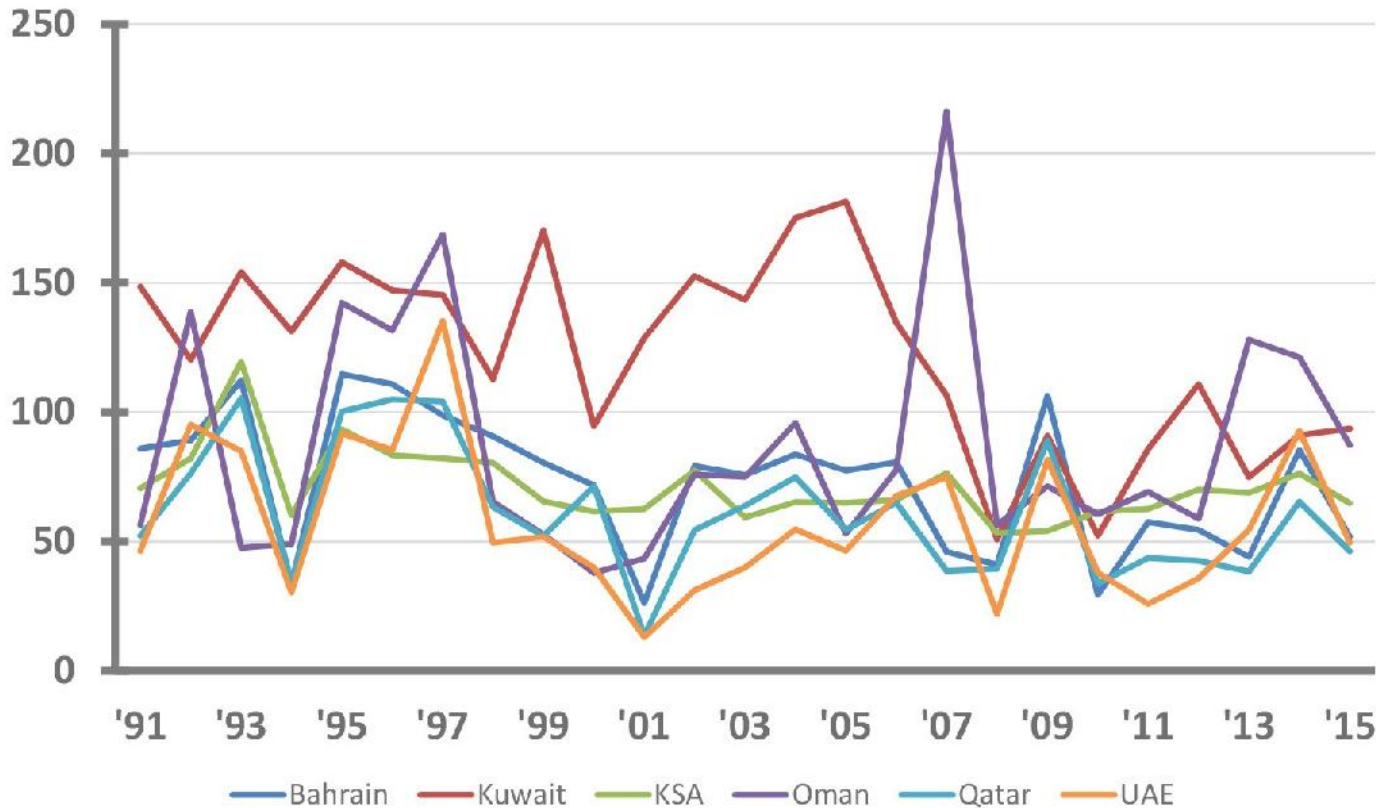
گزارش ریسک جهانی ۲۰۱۷: ابعاد تهدیدات حوادث طبیعی



منبع: دانشگاه ملل متحد

بارندگی در GCC کمتر از آمارهای تاریخی

بارندگی سالانه در GCC (به میلیمتر)



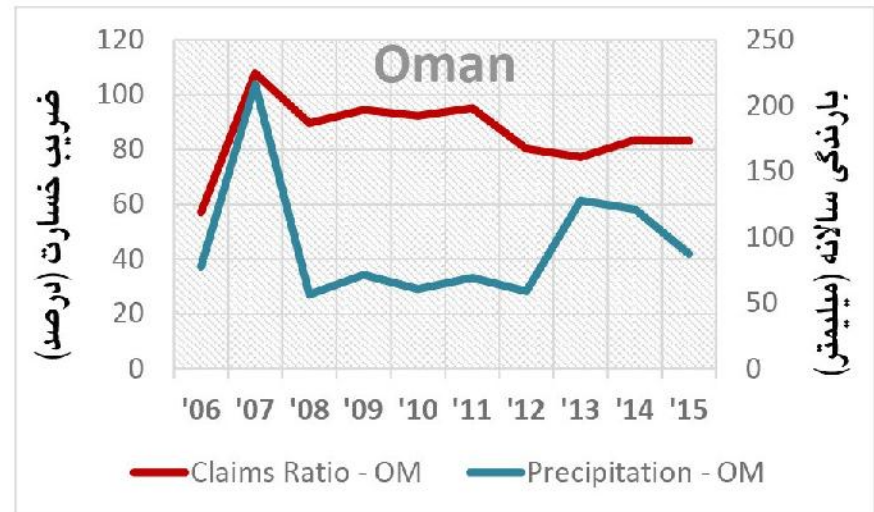
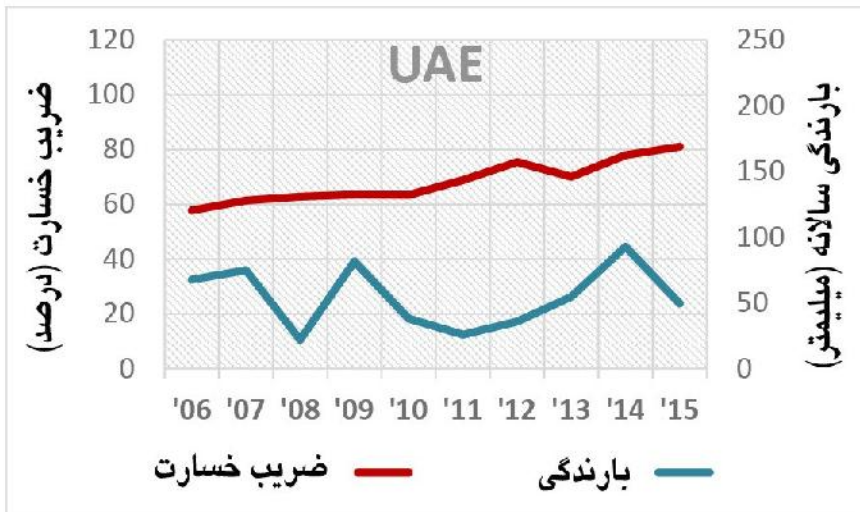
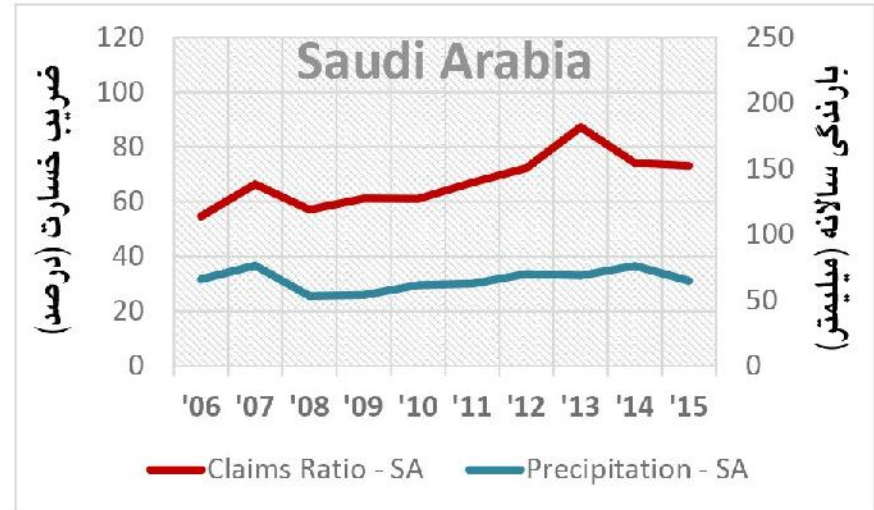
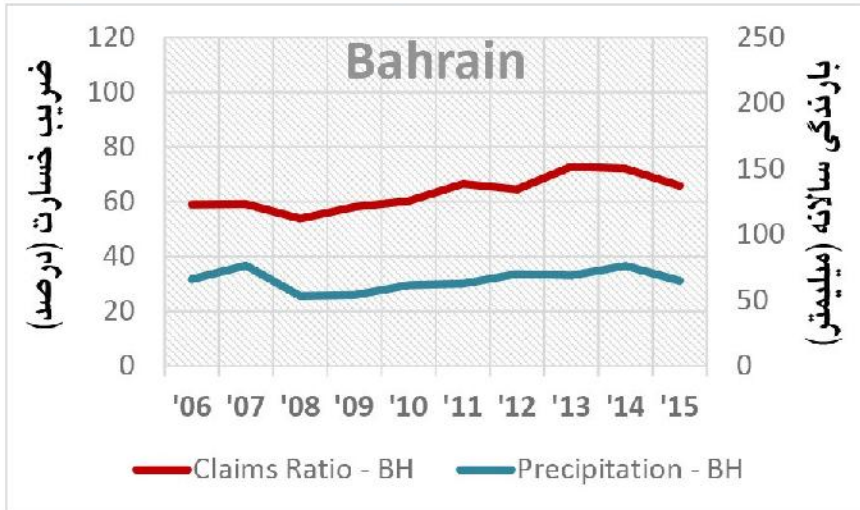
• اکثر بازارها در سال های اخیر وضعیت جوی نسبتاً آرامی داشته اند

• اکثر سیل ها کوچک تر از الگوهای بارندگی تاریخی بوده اند

• طوفان دریائی گنو در سواحل عمان در سال ۲۰۱۷ یک استثنا بود

منبع: گروه بانک جهانی

ارتباط بین حوادث جوی و سود آوری بیمه بلافاصله آشکار نمی شود

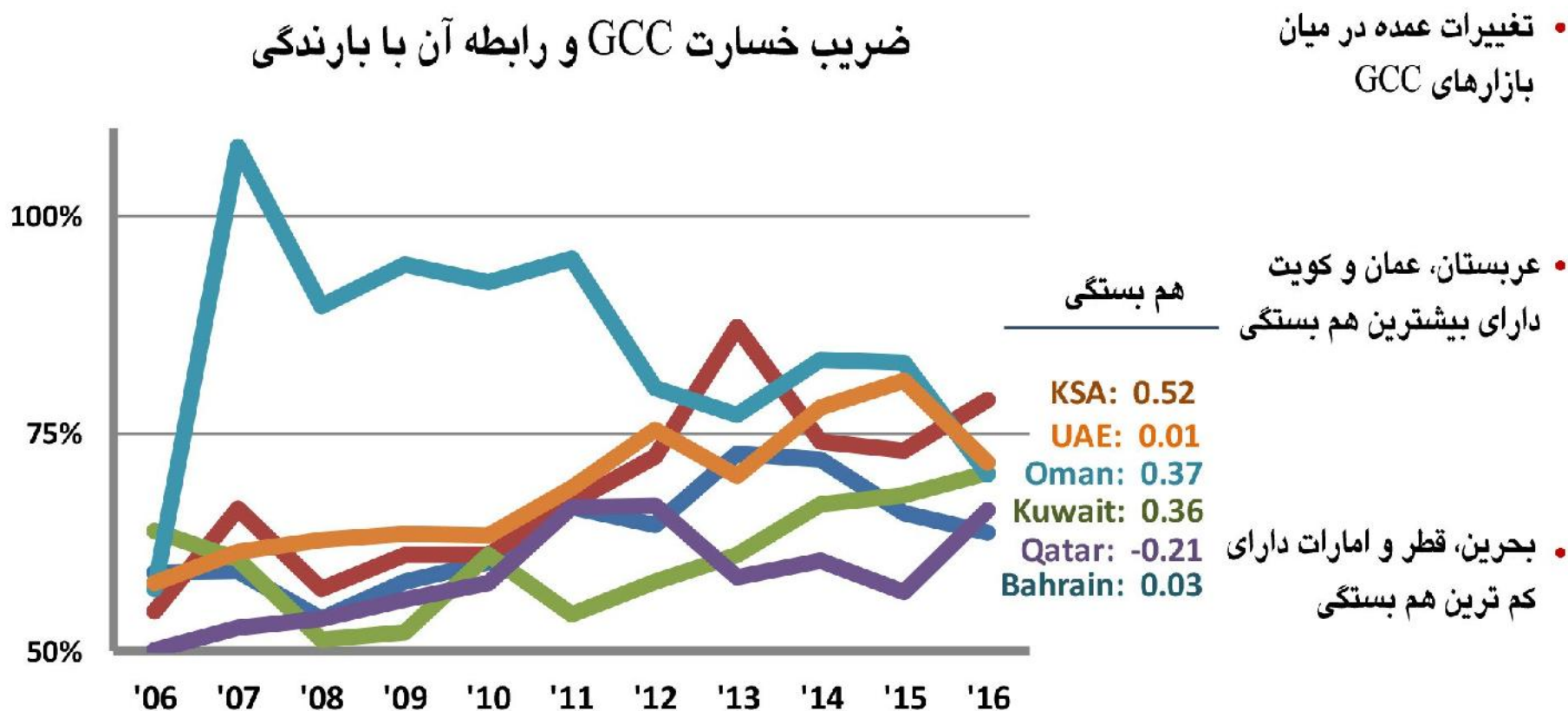


منبع: گروه بانک جهانی و گزارش های ای ام بست - جهانی



در بسیاری از بازارهای GCC سقوط سودآوری فنی به حوادث جوی مربوط نمی شود

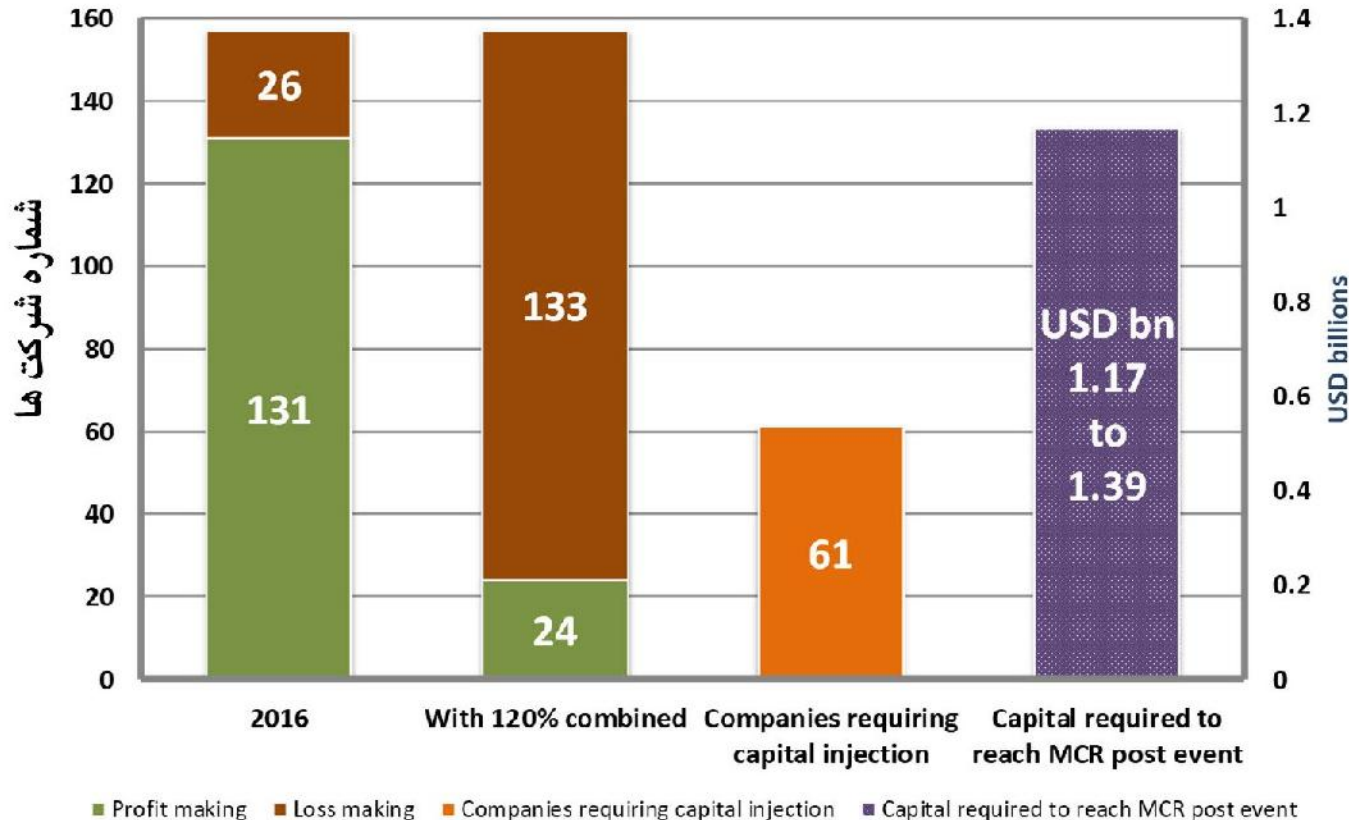
ضریب خسارت GCC و رابطه آن با بارندگی



* ضریب هم بستگی (از منهای یک تا یک) ارقام مثبت نشانگر هم بستگی مثبت

حوادث فاجعه آمیز در منطقه تاثیرشده بر صنعت بیمه دارد

* تاثیر حوادث فاجعه آمیز با شدت مشابه گنو



- حادثه ای با شدت گنو باعث می شود که یک سوم شرکت ها نیازمند تجدید سرمایه گردند

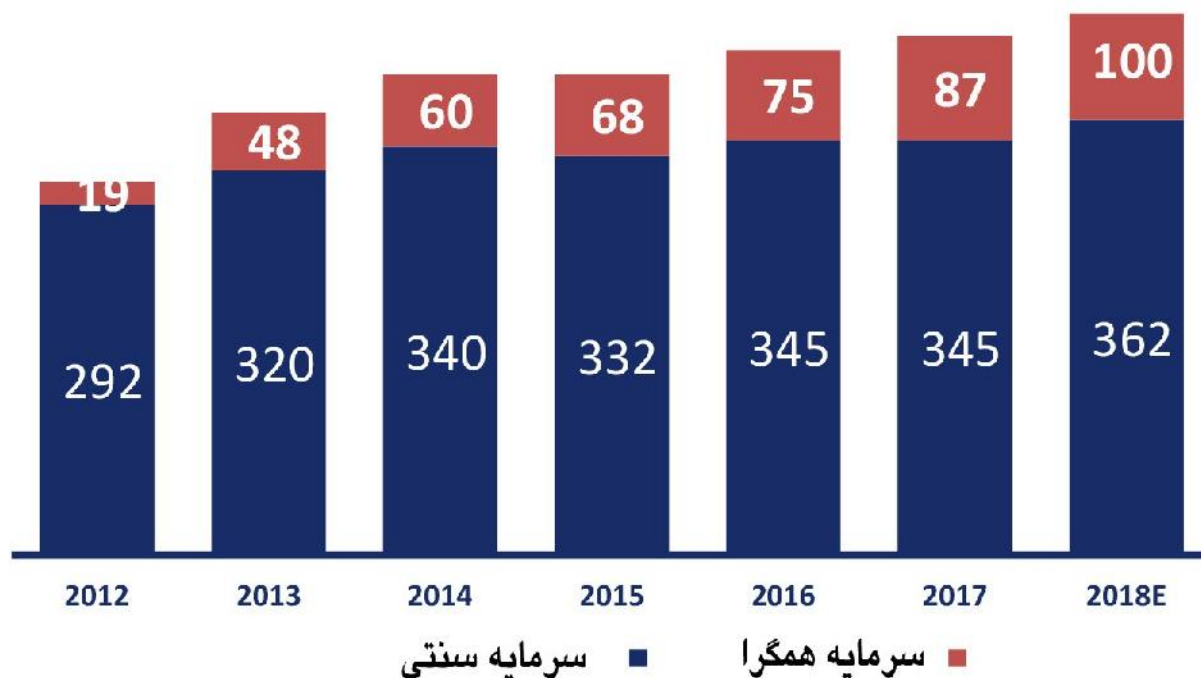
- مجموع سرمایه تزریقی می تواند بالغ بر ۱/۳۸ میلیارد دلار گردد

- با فرض این که بیمه گران اتکائی از عهده تعهدات خود برآیند و ارزش سرمایه گذاری ها سقوط نکند

یک حادثه منجر به ضریب ترکیبی ۱۲۰ درصد در بخش غیر زندگی گردید

خوشبختانه ظرفیت اتکائی بازارهای جهانی تغییر نمی کند

سرمایه اتکائی جهانی (میلیارد دلار)

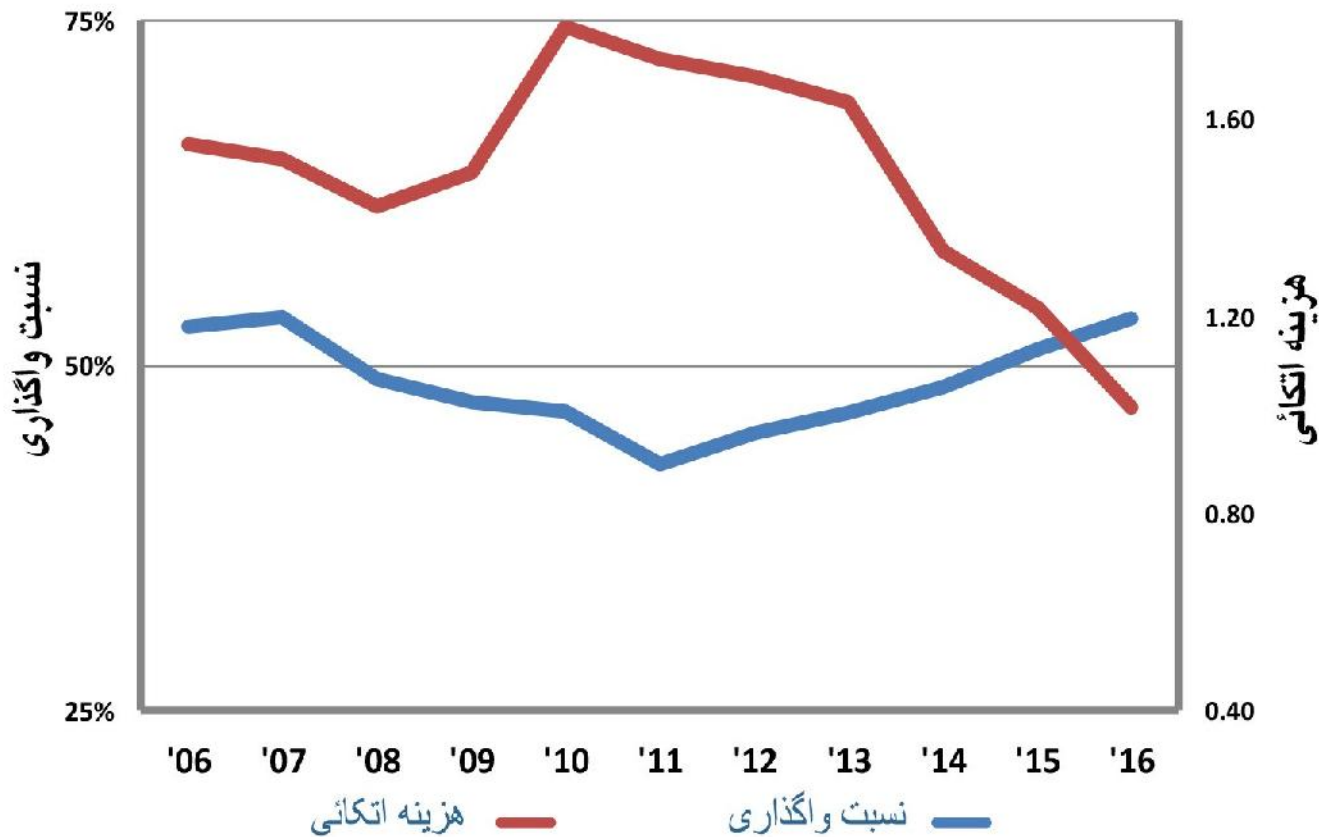


- حوادث فاجعه آمیز ۲۰۱۷ برای بیمه گران اتکائی عمده رویدادی در آمد زا بود
- تهیه کنندگان ظرفیت همگرا را در پی حوادث فاجعه آمیز تکمیل نمودند
- علیرغم حوادث فاجعه آمیز عمده در سال ۲۰۱۷ ظرفیت اتکائی جهانی تغییر نمی کند

منبع: گای کارپنتر و ای ام بست

برای بیمه گران GCC اتکائی گسترده ای داشته اند مطلوب است

واگذاری های اتکائی و "هزینه" اتکائی در امارات متحده عربی



- بیمه گران بازارها از ظرفیت اتکائی ارزان سود برده اند

- نسبت واگذاری بعد از سال ها سقوط به بالای ۵۰ درصد برگشته است

- سوالات

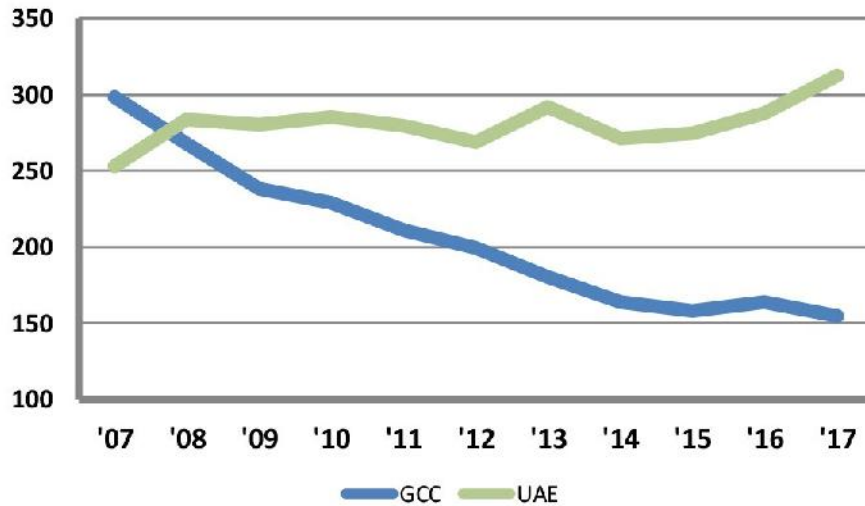
الف) آیا ریسک شرکا در سراسر مدت ثابت مانده است؟

ب) آیا تحصیل بیمه اتکائی با اشتیاق ریسک پذیری مرتبط است؟

هزینه اتکائی = حق بیمه های واگذاری / ذخایر خسارت واگذاری

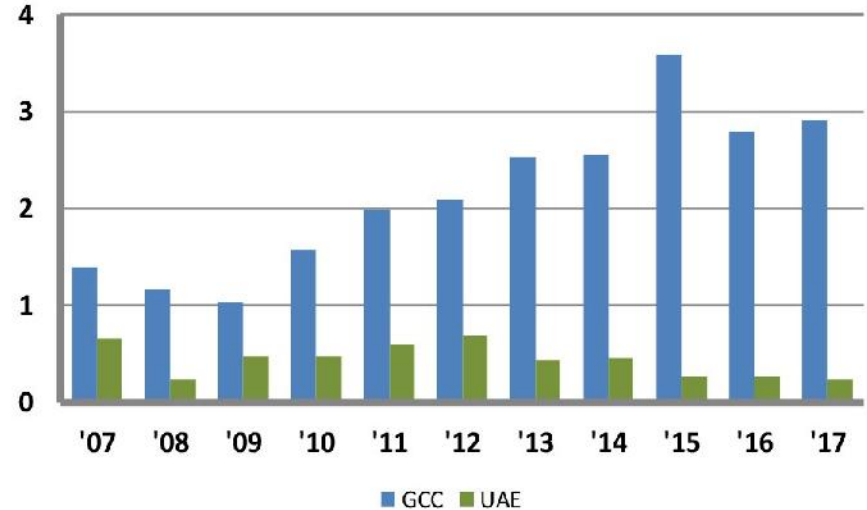
مانده های معوق: منبع پنهان زیان های فاجعه آمیز

تعداد روزهای معوق ماندن حق بیمه



- امارات متحده عربی یک بازار GCC است که بیشترین میزان حق بیمه معوق را دارد
- محرک بهبود سایر کشور های GCC عربستان است
- آیا همه این مبالغ قابل بازیافت است؟

جریان نقدینگی ایجاد شده

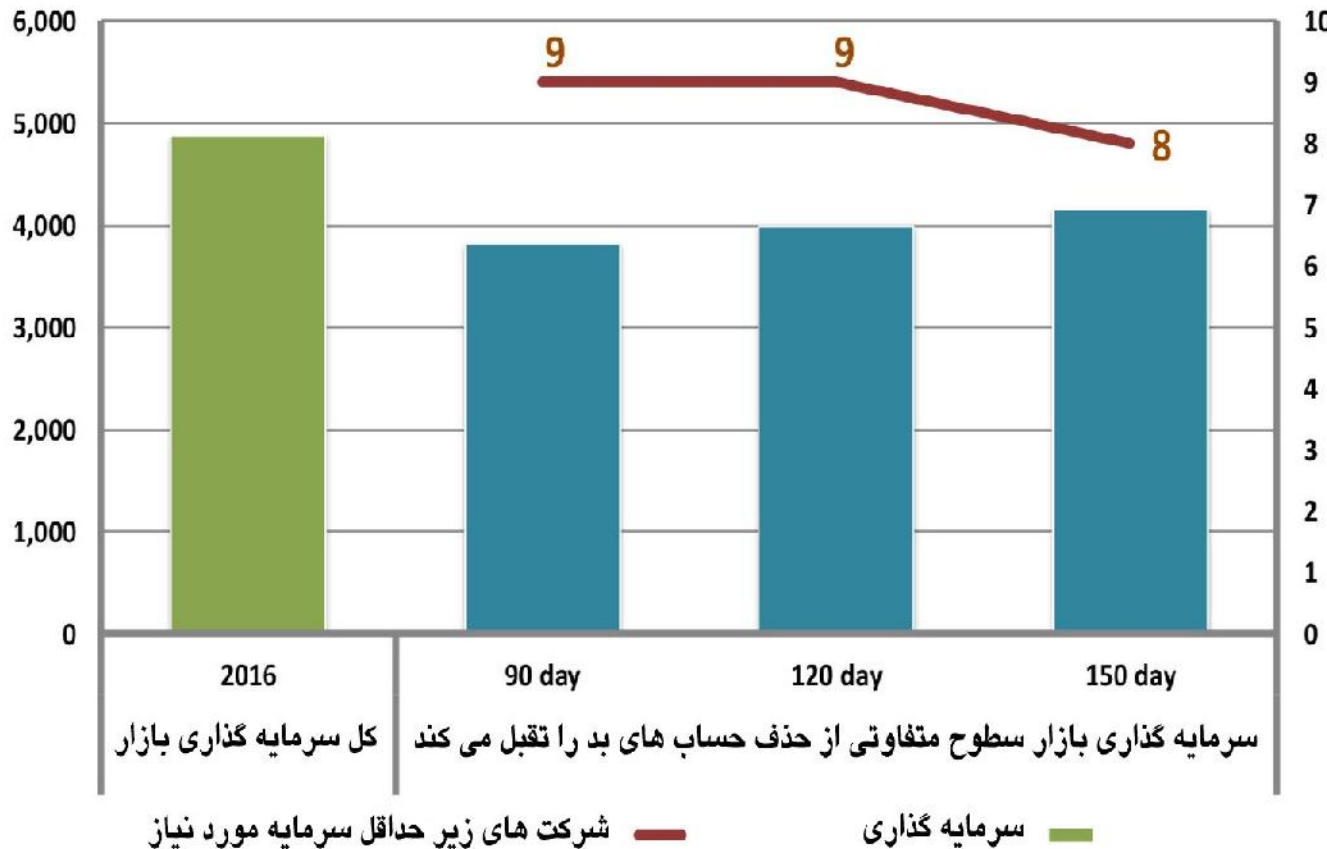


- تاخیر در پرداخت ها جریان نقدینگی را تحت تاثیر قرار می دهد
- ۱۰ سال پیش سهم امارات متحده عربی برابر نیمی از جریان نقدینگی صنعت بیمه GCC بود. در سال ۲۰۱۷ این میزان از ۱۰ درصد کمتر بود.
- در صورت حذف مانده های معوق، چه اتفاقی می افتد؟

برای بازار امارات متحده عربی حذف مانده های معوق از یک حادثه طبیعی فاجعه آمیز شبه گنو شدیدتر خواهد بود

تعداد شرکت ها

تاثیر حذف مانده های سر رسید گذشته طولانی مدت بر بازار امارات متحده عربی



- اتخاذ نگرش احتیاط آمیزتر نسبت به حذف مانده های معوق دراز مدت تاثیر شدیدی بر سرمایه گذاری بازار خواهد داشت

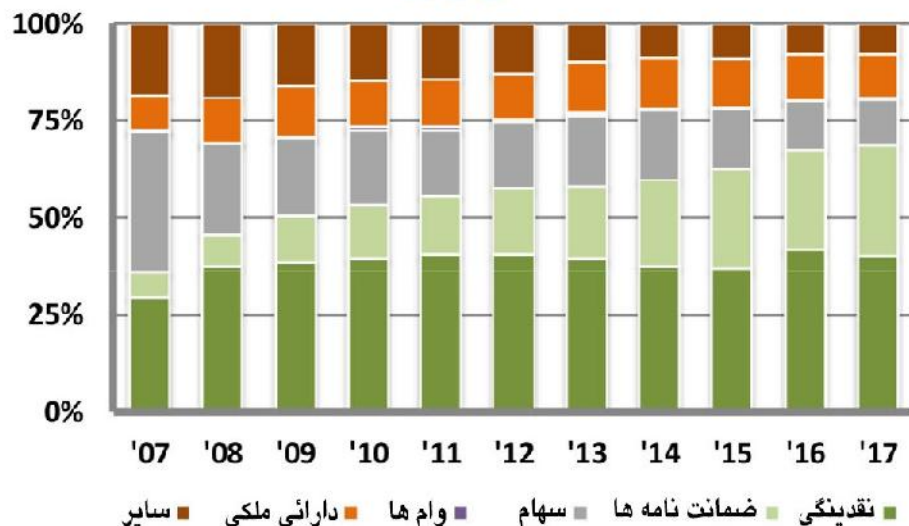
- تکیه بر حدود اتخاذ شده یک سقوط ۱۵-۲۰ درصدی را در سرمایه گذاری بازار در پی خواهد داشت

- ۸-۹ شرکت (از میان ۳۱ صورت حساب انتشار یافته) نیاز به سرمایه گذاری مجدد خواهند داشت.

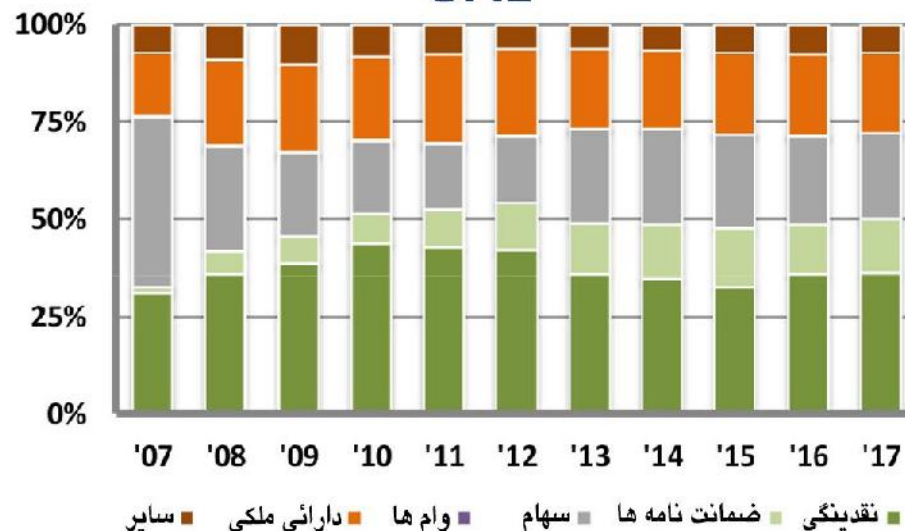
سهم ها و دارائی های ملکی منبع محتمل دیگری برای زیان های فاجعه آمیز

دارائی های سرمایه گذاری شده بیمه گران

GCC



UAE



- ریسک زدائی گسترده از پرتفوی سرمایه گذاری در GCC طی دهه گذشته

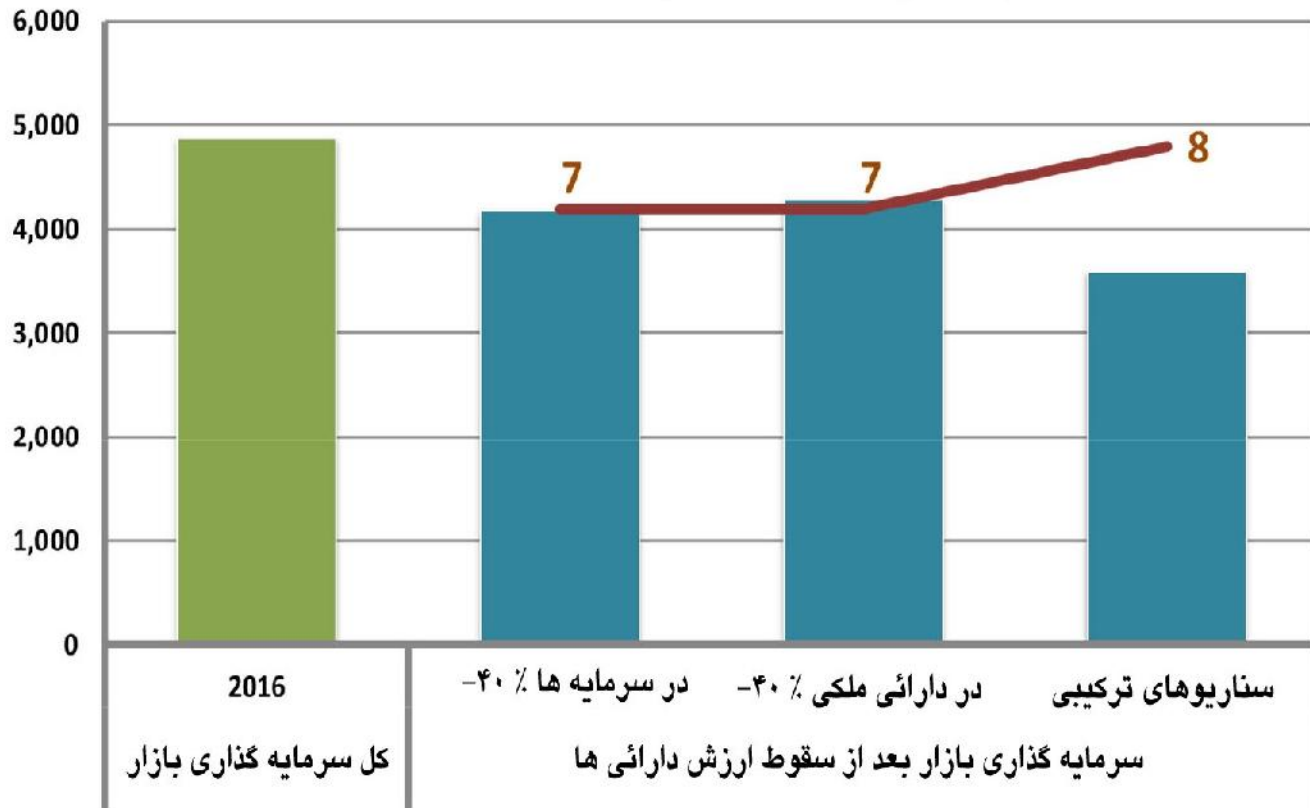
- شرکت های امارات در مقایسه با شرکت های مشابه در سایر بازارهای GCC ریسک سرمایه گذاری بیشتری را متقبل می شوند

GCC (شورای همکاری خلیج) = بحرین، کویت، عمان، قطر، عربستان سعودی، امارات

- همبستگی بالا بین سهام و دارائی های ملکی

سناریوی مشابه بحران ۲۰۰۹ نسبت به یک حادثه طبیعی شبه گنو زیان بیشتری به بار می آورد

تاثیر تضعیف دارائی ها بر بیمه گران امارات



سرمایه گذاری (Green bar) شرکت های زیر حداقل سرمایه مورد نیاز (Red line)

• بازار نسبت به کاهش سرمایه گذاری ها
صدمه پذیر خواهد ماند

• همبستگی زیادی بین ارزش های سهام
محلی و دارائی های ملکی وجود دارد

• سناریوئی شبیه به آنچه که در سال های
۲۰۰۸-۲۰۱۰ تجربه شد به زیانی حداقل
معادل ۱۵-۲۶ درصد در سرمایه سهامداران
منجر خواهد شد

• ۷-۸ شرکت نیاز به سرمایه گذاری مجدد دارند