

出國報告（類別：國際會議）

國際保險監理官協會(IAIS)
市場行爲工作小組(MARKET CONDUCT
SUBCOMMITTEE)與治理與遵循工作小
組(GOVERNANCE AND COMPLIANCE
SUBCOMMITTEE)

2010 年馬來西亞吉隆坡會議

姓名職稱：陳開元 保險局主任秘書

派赴國家：馬來西亞

出國期間：2010 年 7 月 5 日至 7 月 9 日

報告日期：2010 年 9 月 6 日

目 錄

一、 馬來西亞金融保險現狀.....	2
二、 馬來西亞保險監理制度介紹.....	3
三、 市場行為工作小組會議 (Market Conduct Subcommittee)...	5
四、 Outreach Session.....	8
五、 治理與遵循工作小組會議 (Governance and Compliance Subcommittee)	11
六、 結論.....	14
七、 各項會議議程.....	16

一、 馬來西亞金融保險現狀

馬來西亞的金融體系包括了銀行、保險、金融公司、證券、期貨及其他各類金融機構，由於馬來人信奉回教，故除了一般金融機構外，尚有所謂的回教金融機構。馬來西亞於 2006 年 8 月中開始積極推展大馬回教金融中心，將其定位為回教金融產品國際樞紐，近年來在馬國政府的大力推動之下，頗具成效。

有關馬來西亞的保險業部份，目前包括了保險公司、再保險公司、保險仲介公司(經代人公司)、財務顧問公司及公證人公司。在保險公司方面，若以業務性質分類，馬來西亞的保險公司大致上可分為人身、財產及人身財產兼營的三種保險公司。目前馬來西亞國內的人身保險公司 9 家，財產保險公司 23 家，人身與財產兼營的保險公司 7 家，再保險公司 7 家。除了一般的保險公司之外，還有所謂的回教保險公司(Takaful)，目前馬來西亞共有 8 家回教保險公司，提供回教保險服務。

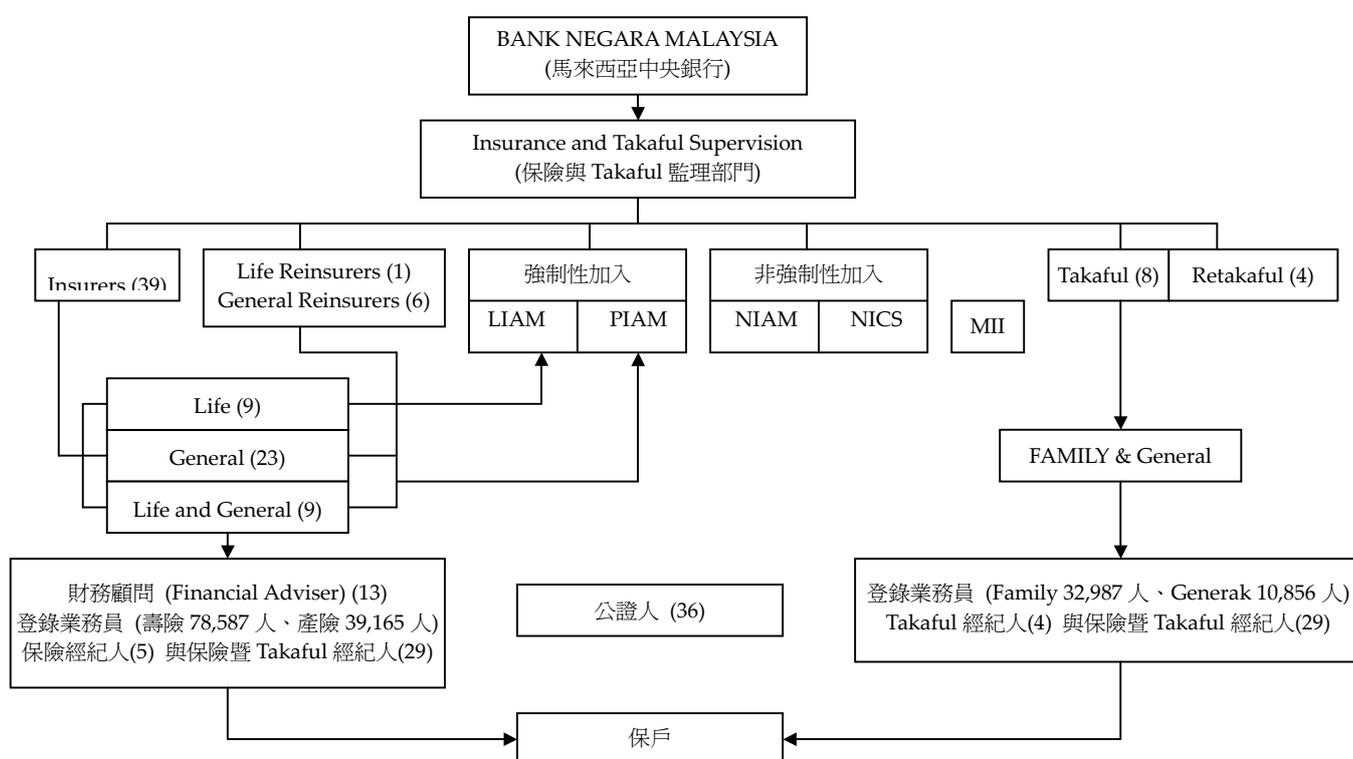
就整體保險市場而言，針對實收資本額部分，根據馬來西亞中央銀行(BNM: Bank Negara Malaysia)的統計，2009 年整個市場的資本額約為馬幣 67.41 億元，其中當地的保險公司佔 49.1%(約為 33.13 億馬幣)，而外國保險公司佔 50.9%(約為 34.29 億馬幣)。而馬來西亞當地保險公司又可再細分為馬來人與非馬來人(華人與印度人)兩類，其中馬來人佔整個市場資本額的 28.7%，非馬來人佔 20.4%。

就保費收入的角度來看，根據 BNM 的統計資料，2009 年總保費收入為馬幣 291.77 億元，佔國民所得毛額(GNI)的 4.4%，而壽險和產險佔 GNI 的比例各為 3.0%與 1.4%。

就保險密度與保險滲透度的分析，根據瑞士再保(Swiss Re)的報告，馬來西亞 2009 年的保險密度為 321.8 美元，保險滲透度為 4.4%，兩項數據雖與台灣及新加坡有著很大的差距，但比起泰國、印尼、越南等國家而言，都有較好的表現，顯示其保險市場較東南亞諸國更為成熟，同時也具有相當的成長空間。

二、 馬來西亞保險監理制度介紹

根據馬來西亞中央銀行法中的規範，馬來西亞的中央銀行被授權執行 1963 保險法案、1984 回教保險法案中的條款內容，因此保險業的主管機關為該國的中央銀行(Bank Negara Malaysia)，其監理範圍包括一般保險業與回教保險業。對於一般保險人的分類不同於台灣，分為人壽保險公司、財產保險公司、人壽暨財產保險公司三類，而回教保險是屬於伊斯蘭世界的保險，其性質類似於西方社會的相互保險。保險業組織概況如下圖所示：



馬來西亞的壽險公司與產險公司都必須加入所屬的組織，如壽險業有馬來西亞人壽保險公會(LIAM)、產險業有馬來西亞產險公會(PIAM)，分別成立於 1968 年與 1979 年。

馬來西亞國家保險公會(National Insurance Association of Malaysia, NIAM)成立於 1973 年，其目的在於結合馬來西亞國內所控制(非外商)之保險公司，提升與確保其市場競爭力，並促進該國經濟的成長，目前共有 35 個會員公司，包括 17 家產險公司、5 家壽險公司、5 家壽險暨產險公司、4 家回教保險公司以及 4 家再保險公司。

國家保險理賠協會(National Insurance Claims, NICS)是由 NIAM 所贊助成立，並於 1999 年開始正式運作，其成員開放給所有產險與壽險公司以及獨立的損失理算或估算人，NICS 的組成是為了提供理賠人員對其業務有更大的認知及組織成員間發展出最佳的理賠實務。

至於各保險公司所屬的業務員也必須通過馬來西亞保險研究中心(The Malaysian Insurance Institute, MII)的測驗，且透過所屬保險公司向其所屬產險或壽險協會登錄後才能執行業務。MII 成立於 1968 年，主要是提供保險教育，培訓出保險相關的專業人才，也透過與整個保險業界的互動進而確定課程的設計與實際所需相關，近年來所提供的教育課程與活動在數量上也有顯著成長，並藉由國際間相關組織的合作交流，使馬來西亞的保險競爭力可以跟上全球化和自由化的腳步。

三、 市場行為工作小組會議 (Market Conduct Subcommittee)

主持人： Adel Mounir Rabeh, Vice-Chair, Egypt

參與者： Adel Mounir Rabeh, Vice-Chair and Acting Chair, Egypt; Julien Reid, Canada (Quebec); Harald Exchmann, Germany; Caroline Bradley, Guernsey; Prabhakara Gopalakrishnamurthy, India; Mokhzidah Mokhtar, Malaysia; Michael Ridgeway and Ryan Workman, USA; Kai-Yuan Chern and Shih-Tsan Tang, Chinese Taipei; and Mala Nag, IAIS Secretariat

會議重點：

1. 各會員國與國際相關組織有關市場行為的近期活動:

- Harald (Germany)提及歐盟將針對壽險業者與產險業者的保險保障機制 (insurance guarantee scheme)提出白皮書。
- 印度已針對保險商品閉鎖期間與人壽保險保障範圍的最低要求，以及投資型保單相關費用的上限，公佈相關法令規定。監理機關同時也制定汽車保險的標準規格。
- 埃及目前正著手更新有關保險中介、損失理算與職業道德規範的相關法規，此舉將加強對於保單持有人的保障。

2. OECD/World Bank 在金融海嘯過後對消費者保護的相關討論文件:

主席指出 OECD/World Bank 所提的文件草案，牽涉到市場行為對業務規範與保險中介的相關工作，此深具意義。文件內容包含市場行為規範、財金知識，以及有關「買方注意義務」與「消費者保護」之間取得平衡的相關討論。

3. ComFrame 進度報告

ComFrame 工作小組的發展階段已於 2010 年 7 月 1 日展開，請市場行為

工作小組各成員於 IAIS 網站上檢視相關訊息文件，並於 9 月 15 日以前對於 Module 2, Element 8 有關消費者保護的原則部份提出建議。

4. 保險核心原則 19: 業務行為 (ICP19: Conduct of Business)

針對 ICP 19 的草案進行討論，本草案內容包括業務規範的標準與指導、銷售前步驟、保單服務，與其他相關事宜，如對於保單持有人的保護、消費者認知等。小組成員所提出的意見如下：

- 草案條文中多次出現了顧客(customer)、消費者(consumer)與保單持有人(policyholder)。為了文章的一致性，經討論後決定「顧客」一詞用於銷售前的各項事宜，「保單持有人」一詞用於保單銷售並生效後，至於「消費者」一詞則運用於有關消費者保護等較廣泛的事項。
- 特定的銷售管道如電子商務，需對保單持有人的權利與義務進行揭露。工作小組對於相關揭露事項也提出指導。
- 根據銷售原則文件中對於不同銷售管道所提出的建議要求及相關因素需加入本原則內容。
- 對於有關保單持有人的保護也需納入跨境監理事項，同時內容也需加強要求監理官致力於提升消費者對於保險契約的認識。

5. 保險核心原則 18: 保險輔助人 (ICP18: Insurance Intermediaries)

主席請 Ms. Bradley 協助主持本文件草案的討論，並針對主要的增修部份與改變進行說明，本次草案版本已納入來自於 WFII (World Federation of Insurance Intermediaries)的評論與建議。另外，職亦在會議中指出，若保險輔助人與保險公司同屬於同一保險集團，或保險輔助人持有保險公司相當比例之股份，則可能出現利益衝突而產生監理層面的疑慮，需在文件中更清楚地闡述及定義。

6. 未來會議時程表：

- 下次會議日期為 9 月 15-16 日，於加拿大魁北克市舉行。
- 2010 年 10 月 25-29 日 於杜拜，IAIS 年會
- 2011 年 1 月 10-11 日 於南非
- 2011 年 2 月 16-18 日 於瑞士巴塞爾，IAIS 年中會
- 2011 年 6 月 15-17 日 於澳門，IAIS 年中會

其他尚未確認之可能會議時間與地點:

- 2011 年 5 月 芝加哥
- 2011 年 6 月 新加坡
- 2011 年 9 月 中華台北

四、 Outreach Session

2010年7月7日由馬來西亞中央銀行主辦

引言人：**Mr. Maarten Hage, IAIS 治理與遵循小組主席**

主席指出在歷經全球金融風暴之後，公司治理與市場行為準則的重要性更加突顯，以防止金融系統失序的情況再度發生。引言的內容首先強調從全球金融風暴中所學習到的主要教訓，其次就國際間對於改革的發展與進度進行概述，最後並分享國際保險監理官協會目前對於這些議題所進行的工作與努力。

1. 專題討論一：依現行監督管理方法的發展以探討治理相關議題

金融監督管理方法這幾年隨著金融產業的發展也不斷的進步，目前已逐漸重視原則性或結果導向性的方法，同時也強調風險基礎的監理制度。2008年發生的金融危機已促使監管機關重新檢視目前所採行的監管方式，並藉由金融危機的教訓來印證金融機構在面臨危機衝擊時，公司治理制度所能產生的貢獻，並更深入地探討公司治理在監督管理機制中所應扮演的角色。

討論議題包括：

- 強化董事會的獨立性與有效執行性
- 監理機關如何評估董事會與高階管理階層的適當性
- 加強董事會對於新興市場的知識與能力，包括對於成員們的在職教育訓練
- 確保董事會對於風險管理能充份有效認知(係指董事會組成、風險治理，以及董事會建立風險胃納與程序所採取的觀點)
- 從監理角度來看保險公司的內部激勵架構
- 管理相互保險公司與保險合作社的相關治理議題

2. 專題討論二：有關大型且複雜的保險公司與金融集團的治理議題

由於保險公司與金融集團的規模日趨大型化與複雜化，要確保有效的公司治理與內部控制相當困難，而對於跨國性的保險公司與金融機構所面臨各國不同的監督管理機制，則情況更顯複雜。

討論議題包括：

- 母公司與子公司董事會的期望
- 對於整合性風險管理、法令遵循、內部稽核功能的相關議題與方法
- 集團監理的方法
- 企業內控制度的治理現況與發展
- 跨境監理合作與 IAIS 多邊合作備忘錄

3. 專題討論三：「公平對待客戶」架構的有效實施

「公平對待客戶」是市場行為規範相當重要的一環，目的在於提昇消費者保護與維持市場信心。目前監理機關已逐漸要求保險公司的董事會及經營高層必須負起更大的責任來提供顧客公平合理的服務，同時一方面也賦與保險公司更大的彈性，以符合其業務需求，達到最適化的局面。

討論議題包括：

- 期望保險公司能將良好的業務行為規範深植於公司組織內
- 建立一個保險商品各生命週期都適用且有效的「公平對待客戶」架構的主要誘因與服務成果
- 對於「公平對待客戶」架構的監理評估與保險公司內部的市場行為風險

4. 專題討論四：對破壞市場行為的強制約束行動與自我管理機制的有效性

對於破壞市場行為的強制約束行動規定是消費者保護很重要的一環，也可逐漸增加市場信心。強調專業規範與標準並高於監管要求的自我管理機制

可以補足市場監理機關的角色與功能。

討論議題包括:

- 適當的市場行為監理方式與執行工具以方便監理官有效處理違反規定的案件
- 自我管理機制的優點、缺點與可行性評估
- 建立符合市場行為目的且有效自我管理機制的成功關鍵要素

五、 治理與遵循工作小組會議 (Governance and Compliance Subcommittee)

主席： Maarten Hage, Chair, the Netherlands

參與者： Maarten Hage, Chair, the Netherlands; Ann Nee Kee, Vice Chair, Singapore; Jessica Chew Cheng Lian, Malaysia; Julien Reid, Canada (Quebec); Kai-Yuan Chern, Chinese Taipei; David Revlin, France; Harald Exchmann, Germany; Caroline Bradley, Guernsey; Elena Bellizzi, Italy; Gabe Shawn Verges, Switzerland; Dhammika Amukototuwa, United Arab Emirates; Alastair Tosh, United Kingdom; Ryan Workman, USA; Shih-Tsan Tang, Chinese Taipei; Ruziana Mohd Moktar and Norliza Mohamed Shariff, Malaysia; Michael Ridgeway, USA; Mala Nag, IAIS Secretariat

會議重點:

1. 主席報告:

- 主席特別感謝主辦單位馬來西亞中央銀行協助籌辦本次會議。
- ICP 4 (核發執照) 的標準與指導文件已在巴林年中會經技術委員會與執行委員會認可，並將提交 10 月舉行的會員大會以獲取同意並公佈。
- ICP 5 (人員適合性) 的標準與指導文件已在巴林年中會經技術委員會與執行委員會通過，接下來至 8 月 28 日止將進行 60 天的諮詢期間，各會員所提供的意見或建議方案將於下次會議進行討論，最終版本將於今年 10 月杜拜年會提交技術委員會與執行委員會進行最後認可。

2. 薪資酬勞調查

- 大部分的會員國並未採行金融穩定委員會(Financial Stability Board)對於薪資酬勞的規定，有些會員國則尚待國際指導原則的公佈。
- 對於薪資酬勞的標準/指導文件需納入以下的考量：比例性原則、適用變動

報酬的所有董事與員工、風險接受度與保戶長期權益之一致性、行政立法之支持與法令遵循，以及資訊揭露。

3. 保險核心原則 7: 公司治理 (ICP 7: Corporate Governance)

Dhammika Amukototuwa 女士 (杜拜)提交公司治理的部分草案，並與各成員進行細部討論，並決定下一個步驟將合併下列三項文件的內容: 目前現行公司治理的草案、薪資酬勞的草擬標準與指導文件、外部稽核功能治理的草擬指導文件。

主席再次確認也應將公司治理議題文件(Issues Paper on Corporate Governance)的主要項目納入，並考慮對於保險集團的可適用性，同時在合併過程中之撰寫，對於文字的運用應特別注意比例性與重要性原則，也應避免重複的情況，合併文件的內容也需與 ICP8 內控的草稿具有一致性。

4. 保險核心原則 8: 內控 (ICP 8: Internal Control)

- 瑞士代表提出 ICP 8 的草稿，雖然文件尚未以 ICP 的格式呈現，但內容已闡述了多項控制功能，包括風險管理、法令遵循、內部稽核、精算。
- 小組成員討論後確認本原則提供標準/指導原則的對象為監理官，而非保險公司，主席同時也提醒應該進一步檢視目前所施行的 2003 年舊版本與基本規範，從而決定舊版本中的某些部分是否仍然具有相關性，並提供新版本某些變更的解釋。
- 對於「清償能力小組」於 2008 年所公佈有關企業風險管理相關的 3 個標準與指導文件，已確認其精神應同時反映在此文件上，因為這些文件的本質更接近於公司治理。
- 公司治理的議題文件中有關風險管理等控制因素應加入本文件中，同時，對於委外服務的部份也在本次會議中一併討論。

5. 議題文件：對於相互保險公司、保險合作社與其他社區組織性質類似機構 (MCCOs)之保險業務進行管理與監督

因為微型保險小組需向治理與遵循工作小組報告，因此於會議中各成員亦對有關 MCCOs 文件進行討論，目前此文件草案已提供給 IAIS 各會員與觀察員審閱並徵求相關建議與評論。與之前的版本相較，此文件草案主要變更包括：

- 新增一段內容(paragraph 4)用以闡述目前 IAIS 已針對所有的保險核心原則進行重新審查，強調現行的保險核心原則乃為本文件的基礎所在，同時也指出在制訂保單、管理規則與實施措施時，MCCOs 的角色益顯重要而廣泛。
- 新增一段內容(paragraph 6)用以闡述此文件不僅只將 MCCOs 視為風險承擔者或強調所有保險領域的 MCCOs 都必須是風險承擔者。

6. 未來會議時程表：

- 下次會議日期為 9 月 13-14 日，於加拿大魁北克市舉行。
- 2010 年 10 月 25-29 日 於杜拜，IAIS 年會
- 2011 年 1 月 10-11 日 於南非
- 2011 年 2 月 16-18 日 於瑞士巴塞爾，IAIS 年中會
- 2011 年 6 月 15-17 日 於澳門，IAIS 年中會

其他尚未確認之可能會議時間與地點：

- 2011 年 5 月 芝加哥
- 2011 年 6 月 新加坡
- 2011 年 9 月 中華台北

六、 結論

由於目前保險核心原則(Insurance Core Principles, ICP)的版本為 2003 年所修訂，許多內容已不符合現今金融保險市場所需，尤其在經過金融海嘯的衝擊之後，許多新興的議題更應納入核心原則中，因此 IAIS 各工作小組，包括市場行為工作小組以及治理與遵循工作小組，正著手進行保險核心原則多項內容的重新修訂與增刪工作，並定期召開內部會議，以利溝通與整合各小組成員的意見。本次吉隆坡會議中，針對核心原則所提出的修訂重點如下：

市場行為工作小組：

- 為維持條文用語的一致性，顧客(customer)、消費者(consumer)與保單持有人(policyholder)的用法需一致，並與其他核心原則一體適用。
- 針對特定的銷售管道，需適當揭露有關保單持有人相關的權利與義務。
- 「跨境監理」事項亦需納入對於保單持有人的保護，同時要求監理官必須盡力協助提升消費者對於保險契約的基本概念。
- 針對核心原則中對於保險輔助人的探討並未考慮集團監理的因素，因此建議於條文起始處強調此內容並不適用於保險集團，尤以我國監理經驗中，若保險輔助人與保險公司同屬於某個集團，或保險輔助人持有保險公司相當比例之股權，則可能導致利益衝突而有監理層面上的疑慮。

治理與遵循工作小組：

- 確認將公司治理議題文件的主要項目納入新修訂的核心原則中，並考量保險集團的適用性。於撰寫條文過程中，對於文字的運用應特別注意比例性、重要性與一致性原則。
- 確認保險核心原則的內控部分所提供的標準/指導原則，乃是以監理官為對象，而非保險公司。
- 保險核心原則的內控部分應納入「清償能力小組」於 2008 年所公佈有

關企業風險管理的 3 個標準與指導文件，因其本質更接近公司治理。

- 公司治理的議題文件中有關風險管理等控制因素應加入保險核心原則的內控部份。

此次吉隆坡會議延續之前多次會議的討論內容，各國代表亦積極從事制定 IAIS 條文的各項工作，並藉由參與條文撰寫與相互溝通討論，做出貢獻，同時也增加該國於 IAIS 的影響力。因此建議往後應定期參與各工作小組的內部會議，提供我國的監理經驗分享與意見交流，並進而提供實質協助，使訂定原則之內容能符合現行作法，同時亦可提升我國之國際能見度與影響力。此外，我國將爭取 2011 年兩個工作小組在台北舉行工作會議，藉由此次參與會議之經驗，並與本次主辦國馬來西亞的相關工作人員建立良好關係，當有助於明(2011)年會議籌辦工作之進行。

七、 各項會議議程



Market Conduct Subcommittee Meeting

5- 6 July 2010

Mandarin Oriental, Kuala Lumpur

Malaysia

<http://www.mandarinoriental.com/kualalumpur>

DRAFT MEETING AGENDA

Monday, 5 July, 9.00 – 17.00

9.00 – 10.30

1. Welcome and introductions; approval of agenda
2. Update from jurisdictions and international organisations on market conduct activities
3. Discussion on related papers from OECD/World Bank on policyholder protection schemes
4. Update from Insurance Fraud Working Group
5. Update on ICP Coordination Group activities/recommendation and other coordination issues
6. Update on CommFrame

10.30 Coffee break

11.00 – 12.30

7. Glossary for MCS

12.30 Lunch

14.00 – 15:30

8. Discuss and revise latest draft ICP19 /Standards/Guidance: **Conduct of Business** and policyholder protection - *Jonathan Dixon via teleconference*

15.30 Coffee break

16.00 – 17.00

8. Conduct of Business revisions (*continued*) - *Jonathan Dixon via teleconference*

Dinner (Members and Observers)

Tuesday, 6 July, 9.00 – 17.00

9.00 – 10.30

9. Discuss and revise latest draft ICP18/Standards/Guidance: **Intermediaries** including WFII comments

10.30 Coffee break

11.00 – 12.30

9. Intermediaries revisions (*continued*)

12.30 Lunch

14.00 – 15:30

10. (Placeholder to discuss Fraud/AML/CTF matters and related matters with ICP18 & ICP19)

15.30 Coffee break

16.00 – 16.30

11. Next meetings

12. Any other business

Please note, meetings are open to Observers; however, if necessary, the last hour may become Members-only.



BANK NEGARA MALAYSIA
CENTRAL BANK OF MALAYSIA



International Association
of Insurance Supervisors

Outreach Session on Issues and Developments in Corporate Governance and Market Conduct in the Insurance Sector

Kuala Lumpur Convention Centre

**Hosted by Bank Negara Malaysia
Kuala Lumpur, 7 July 2010**

Agenda

08:15 Coffee/Tea Reception

08:45 **Welcoming Remarks by Bank Negara Malaysia**

09:00 **Remarks/Presentation by IAIS Governance and Compliance Subcommittee Chair: Corporate Governance and Market Conduct Issues in the Wake of the Global Financial Crisis – International Responses**

The global financial crisis has focused attention on the crucial importance of effective corporate governance and proper market conduct in preventing loss and failure in the financial system. This session will:

- Highlight the main lessons learned from the global financial crisis
- Outline international developments and progress on reforms taken to address gaps identified
- Share the work of the IAIS in these areas

Mr. Maarten Hage, Chair of IAIS Governance and Compliance Subcommittee and Head of Department, Accountancy, Organisation and Integrity, De Nederlandsche Bank

09:30 Coffee/Tea Break

10:00 **Panel Session 1: Governance Issues in light of Developments in Regulatory and Supervisory Approaches**

Regulatory and supervisory approaches have evolved over the years in response to developments in the financial sector, with an increasing focus on principle or outcome-based approaches and the adoption of risk based supervisory regimes. The recent crisis has prompted regulatory authorities to re-examine current approaches with closer attention to the role of corporate governance within regulatory and supervisory regimes given the lessons learnt on how corporate governance practices contribute towards the impact of crises on financial institutions. This session will discuss current and emerging trends and issues related to:

- Strengthening the independence and effectiveness of boards (including a discussion of specific challenges and issues for unitary and bicameral board systems)
- The role and approaches of supervisors in assessing the suitability ('fit and proper') of board and senior management - a regulatory risk?
- Building capacity of boards in emerging markets, including approaches to support the on-going education and training for directors
- Ensuring effective board oversight of risk management – implications for board compositions, risk governance and the role of the board in setting risk appetite and processes
- Supervisory reviews of incentive structures within insurers
- Governance issues in the regulation of insurance mutuals and cooperatives

Moderator

Mr. Maarten Hage, Head of Department, Accountancy, Organisation and Integrity, De Nederlandsche Bank

Panelist

Mr. Shawn Gabe Vargas, Head of Governance, Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA

Mr. Makoto Okubo, General Manager, Nippon Life Insurance Company

Mrs. Dhammika Amukotuwa, Associate Director of the Policy and Legal Services Directorate, Dubai Financial Services Authority

11:30

Panel Session 2: Governance in Large and Complex Insurers and Financial Conglomerates

As insurers and financial conglomerates become larger and more complex, the challenge of ensuring effective governance and control becomes more difficult. This is further complicated by differing regulatory and supervisory regimes for insurers and financial institutions across borders. This session will discuss the following:

- Expectations of parent and subsidiary boards
- Issues and approaches in integrating risk management, compliance and internal audit functions
- Approaches in the supervision of conglomerate groups
- Current developments in the organisation and governance of enterprise-wide internal control systems
- Cross border supervisory cooperation and the IAIS Multilateral Memorandum of Understanding

Moderator

Mr. Shawn Gabe Vargas, Head of Governance, Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA

Panelist

Mr. Philip Hampden-Smith, Executive Vice President and General Manager of South East Asia Operations, Manulife Financial

*Ms. Mala Nag, International Association of Insurance Supervisors
Dr. Adel Mounir, Deputy Chairman of the Board, Egyptian Financial
Supervisory Authority*

13:00 Lunch

14:15 **Panel Session 3: Effective implementation of treat customers fairly (TCF) framework**

Treating customers fairly is an important element of market conduct regulation, which is aimed at promoting consumer protection and maintaining market confidence. Regulators are increasingly placing the responsibility on insurers' board and senior management to deliver fair outcomes for customers and providing the insurers with the flexibility to deliver these outcomes in a manner that best suits their business. This session will discuss the following:

- Expectations on insurers to embed good business conduct practices within their organisations
- Key drivers and consumer outcomes of an effective TCF framework throughout the insurance product life cycle
- Supervisory assessment of TCF and market conduct risks within insurers

Moderator

Mr. Makoto Okubo, General Manager, Nippon Life Insurance Company

Panelist

Mr. Julien Reid, Director, Standards and Business Intelligence Division, Autorite Des Marches Financiers, Quebec, Canada

Mr. Veejay Madhavan, Director of Compliance (Insurance), Prudential Corporation Asia

Ms. Felicia Leung, Chief Customer Officer, Prudential Assurance Company Singapore

15:45 Coffee/Tea Break

16:15 **Panel Session 4: Enforcement actions for market conduct breaches and the effectiveness of self-regulatory regime**

Effective enforcement of market conduct rules is crucial to protect consumers and instil market confidence. A self-regulatory regime that focuses on professional conduct and standards that extend beyond the regulatory requirements can complement the role of market conduct regulators. This session will discuss on the following:

- Suitable market conduct supervisory approach and enforcement tools for regulators to respond effectively to non-compliance of market conduct rules
- Strengths, weaknesses and the feasibility of self-regulatory regime
- Key success factors for effective self-regulatory regime to meet market conduct objectives

Moderator

Dr. Adel Mounir, Deputy Chairman of the Board, Egyptian Financial Supervisory Authority

Panelist

Mr. Ian Johnston, Deputy Chief Executive and Managing Director, Dubai Financial Services Authority

Mr. Michael Ridgeway, General Counsel, Oklahoma Insurance Department

Mr. Miles Larbey, Acting Senior Executive, Deposit Takers and Insurers Stakeholder, Australian Securities & Investments Commission

17:45 Conclusion of session

18:00 Networking Cocktail



Governance and Compliance Subcommittee Meeting

8-9 July 2010

Mandarin Oriental, Kuala Lumpur

Malaysia

<http://www.mandarinoriental.com/kualalumpur>

DRAFT MEETING AGENDA

Thursday, 8 July, 8.30 – 17.30

8.30 – 10.00

1. Approval of agenda
2. Update from the Chair:
 - Coordination with other working parties
 - ComFrame work and impact on GCS
 - Other (BCBS/OECD/FSB/IOSCO) – Report from Gabe Shawn Vargas on OECD updates
3. Discuss *Remuneration survey* and next steps for the Remuneration standards and guidance

10.00 Coffee break

10.30 – 12.00

3. Discuss and revise latest draft on *Remuneration* standards and guidance and the compiled comments from consultation

12.00 Lunch

13.30 – 15:00

4. ICP 7: Discuss and revise draft on new ICP 7: *Corporate Governance*

15.00 Coffee break

15.30 – 17.30

4. ICP 7: *Corporate Governance (continued)*

Dinner (Members and Observers)

Friday, 9 July, 8.30 – 17.30

8.30 – 10.00

5. Discuss draft ICP 8 : *Internal Governance and Control*

- Revision of Draft ICP/Standards/Guidance as applicable

10.00 Coffee break

10.30 – 12.00

5. *Internal Governance and Control (continued)*

12.00 Lunch

13.30 – 15:00

5. *Internal Governance and Control (continued)*

15.00 Coffee break

15.30 – 17.30

6. GCS Glossary updates

7. *Issues Paper on the Regulation and Supervision of Mutuals, Cooperatives and other Community-based organisations in increasing access to insurance markets* – final consideration by GCS before endorsement for adoption in Oct Triannual. – *via teleconference with Craig Thoburn/Arup Chatterjee (16:30 KL time/10:30 Basel time)*

8. Next meetings
9. Action Items recap
10. Any other business

Please note, meetings are open to Observers; however, if necessary, the last hour may become Members-only.