

出國報告（出國類別：其他—進修）

參加2018年美國保險監理官協會
(NAIC)國際保險監理人員
(International Fellow Program)在
職訓練研習報告

服務機關：金融監督管理委員會保險局

姓名職稱：彭專員怡婷

派赴國家：美國

出國期間：107年4月7日至6月2日

報告日期：107年8月27日

摘要

美國保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, NAIC)為增進國際保險監理方法與技術之交流，以及提供各國保險監理人員之相互學習與觀摩，自 2005 年起每年舉辦春季及秋季 2 次國際保險監理人員在職訓練，我國自 2009 年派員參訓。

本次在職訓練課程包括三個階段，第一階段各國參訓人員在 NAIC 位於密蘇里州堪薩斯市(Kansas City, Missouri)之中央辦公進行為期 1 週之基礎訓練，瞭解美國保險監理架構及監理原則，並參訪當地保險業；第二階段各國參訓人員分赴各州保險監理機關(我國為奧克拉荷馬州)進行為期 5 週之實習課程，藉以瞭解該州保險監理工作之規劃與執行，並與當地監理人員交流監理經驗，此外，該州監理機關安排參加 2018 NAIC 中西部區域會議，瞭解中西部各州監理差異及合作模式；第三階段各國參訓人員齊聚 NAIC 位於紐約(New York)之資本市場及投資分析辦公室，瞭解保險業市場投資業務及趨勢等議題，並舉辦團體座談會議，分享實習成果及提供相關建議。

目錄

壹、 緣起及目的.....	3
貳、 在職訓練計畫及內容重點.....	4
一、 訓練計畫安排	4
二、 重要內容介紹	5
(一) 美國保險監理架構及市場概況	5
(二) NAIC 的角色與功能	6
(三) 市場面規範 (Market Regulation)	8
(四) 財務分析 (Financial Analysis)	10
(五) 金融檢查 (Financial Examinations)	13
(六) 再保險 (Reinsurance) 監理.....	15
(七) 保險中介人 (Producer) 監理	17
(八) 2018 NAIC 中西部區域會議 (NAIC Midwest Zone Meeting)	18
參、 心得及建議.....	20

表目錄

表 1：美國保費收入前 6 大州.....	6
表 2：評等等級及擔保品比率對應表	16

圖目錄

圖 1：NAIC 組織架構圖	7
圖 2：保險監理機關組織架構圖.....	10
圖 3：金融檢查程序 7 階段	14
圖 4：保險中介人執照費用對照表.....	18
圖 5：NAIC 各區域會員	19

參加 2018 年美國保險監理官協會(NAIC)國際保險監理人員 (International Fellow Program)在職訓練研習報告

壹、緣起及目的

本在職訓練係由美國保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, NAIC)舉辦,起源於 2004 年 NAIC 成功辦理中國實習生計畫(China Intern-Pilot Program),爰於 2005 年制定正式的國際實習訓練計畫(International Internship Program),以促進各國保險市場之合作關係,以及增進保險監理方法與技術之交流,該計畫於 2010 年更名為國際保險監理人員在職訓練計畫(International Fellows Program),迄今已有來自 35 個國家,280 位保險監理人員參加,並獲美國 38 州之保險監理機關提供實務訓練機會。

本計畫為期約 7 週,第 1 週在 NAIC 位於密蘇里州堪薩斯市(Kansas City, Missouri)之中央辦公室進行基礎訓練,課程著重於介紹美國保險監理架構及原則;第 2 至 6 週各國保險監理人員分赴各州保險監理機關參加實務訓練,藉以瞭解該州保險監理工作之規劃與執行,每週並與 NAIC 人員進行電話會議,報告當週實習內容及心得,並於每週五前提交書面報告予 NAIC;第 7 週各國保險監理人員齊聚 NAIC 位於紐約(New York)之資本市場及投資分析辦公室,瞭解保險業市場投資業務及趨勢等議題,並舉辦團體座談會議,分享實習成果及提供相關建議。

本次參加 2018 年春季在職訓練計畫之國際保險監理官共計 10 位,分別來自韓國(1 位)、沙烏地阿拉伯(2 位)、開曼群島(1 位)、加彭(1 位)、肯亞(1 位)、印度(1 位)、瓜地馬拉(1 位)、百慕達(1 位)及我國(1 位)等 9 個國家,分赴加州、紐約州、華盛頓哥倫比亞特區、路易斯安那州、密蘇里州、德克薩斯州及奧克拉荷馬州等 7 個保險監理機關參加實務訓練。

透過參加本次在職訓練,除瞭解美國保險監理架構及發展趨勢,以及增進與各國保險監理官之交流外,並藉由在奧克拉荷馬州的 5 週課程期間,學習該州保險監理實際運作情形。

貳、 在職訓練計畫及內容重點

一、 訓練計畫安排

本在職訓練計畫各週之訓練內容分述如下：

(一) 第 1 週 NAIC 中央辦公室訓練(訓練時間:107 年 4 月 9 日至 107 年 4 月 13 日):

1. 美國保險監理及 NAIC 簡介
2. 美國保險業清償能力架構簡介
3. 財務報告
4. 資料蒐集方法及程序
5. 再保險
6. 風險基礎財務分析
7. 風險基礎檢查程序
8. 美國保險集團監理
9. 瑞士再保參訪
10. 保險業喪失清償能力的原因
11. 跨境危機管理
12. 財務管理標準及認證程序
13. 準備金、資本適足及清償能力
14. 市場分析及管理
15. 大數據及金融科技
16. 商品審查
17. 保險中介人核照程序
18. 市場行為監理
19. 保險詐欺防制管理
20. 保險公司核照程序
21. 堪薩斯市人壽保險公司參訪
22. NAIC 資訊中心參訪
23. 網路安全

(二) 第 2 週至第 6 週奧克拉荷馬州保險局訓練(訓練時間：107 年 4 月 16 日至 107 年 5 月 18 日)：

1. 第 2 週：認識奧克拉荷馬州保險局之環境及各部門人員，瞭解保釋債券(Bail Bond)制度、費率與商品申報資料庫及保險公司核照之執行方式。
2. 第 3 週：參訪奧克拉荷馬州國會，瞭解市場行為分析及金融检查工作執行情形。
3. 第 4 週：參加內部定期會議(包括財務分析、專屬保險分析、財務部門及監理官會議等)，瞭解財務分析及財務監理工具之執行方式。
4. 第 5 週：瞭解專屬保險之運作與管理，聽取當地保險公司簡報，參加 2018 NAIC 中西部區域會議。
5. 第 6 週：參訪當地保險公司，參加財務分析部門與金融檢查小組溝通會議。

(三) 第 7 週 NAIC 資本市場及投資分析辦公室訓練(訓練時間：107 年 5 月 21 日至 107 年 5 月 22 日)：

1. 瞭解 NAIC 證券評價辦公室功能、資本市場局運作模式、保險政策及研究中心概況。
2. 瞭解 ETF、資本市場、投資組合分析、國際資本標準。
3. 分享實習成果及提供相關建議。

二、 重要內容介紹

(一) 美國保險監理架構及市場概況

美國保險業之監理架構係由各州負責監理事宜，各州保險局監理該州有營業執照之保險業，並與各州立法機關及州長合作。2018 年監理總預算為 14.2 億美元，全職人員有 11,209 名，資金來源包括各項申請費用、罰鍰、一般基金及保費稅等。

美國另設有聯邦儲備委員會(Federal Reserve Board)及聯邦保險辦公室(Federal Insurance Office)，聯邦儲備委員會負責監管儲蓄及貸款控股公司及系統性重要金融機構，聯邦保險辦公室則負責監督整體保險業，協調國際保險議題之聯邦政策，並可與國際組織洽談協議。

就美國保險市場規模而言，截至 2016 年底，美國共計有 5,977 家保險業，其中產險/責任險業計有 2,538 家，壽險/健康險/年金險業計有 1,738 家，另有近 280 萬中介人領有營業執照。保費收入共計 2.179 兆美元，其中產險/責任險業計 5,760 億美元，壽險/健康險/年金險業計 1.58 兆美元，保費收入前 6 大州如下表：

表 1：美國保費收入前 6 大州

單位：億美元

州	2016 年	2015 年
加州	3,150	2,890
紐約州	1,640	1,640
德克薩斯州	1,520	1,440
佛羅里達州	1,480	1,400
賓夕法尼亞州	1,060	1,000
伊利諾州	800	780

(二) NAIC 的角色與功能

美國各州保險監理官為促進跨州保險業之監理事宜，於 1871 年成立 NAIC，為美國保險監理機關訂定監理規範及提供監管協助，其組織架構、當前任務及主要功能如下：

1. 組織架構

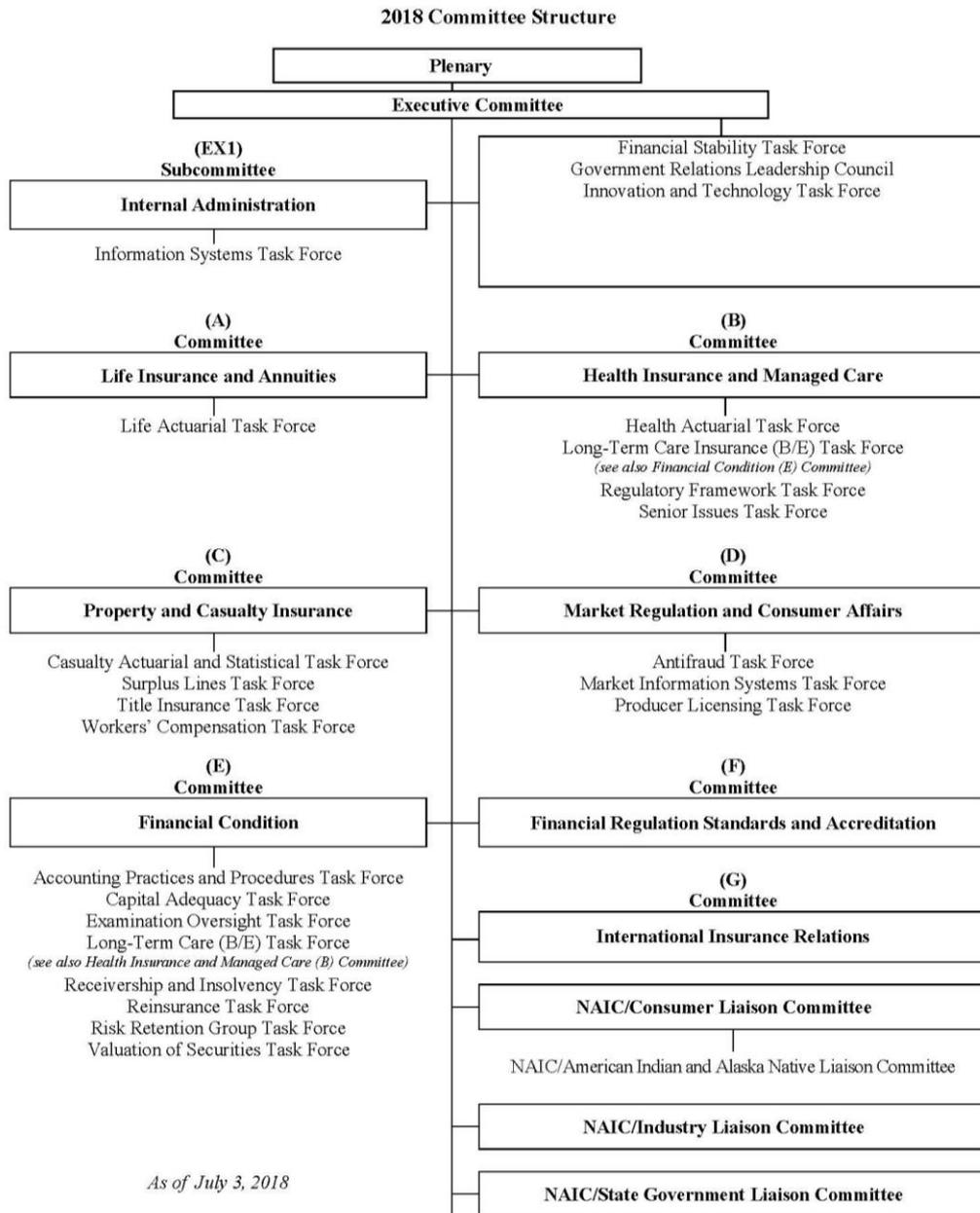
NAIC 共有 56 個會員，包括美國 50 個州、1 個特區及 5 個附屬領域(美屬薩摩亞、關島、北馬里亞納群島、波多黎各及美屬維京群島)，並設有 3 個辦公室：

- (1) 中央辦公室(Central Office)：設於密蘇里州堪薩斯市(Kansas City, Missouri)，主要提供財務、精算、法務、資訊、研究、市場行為及經濟等專業服務。
- (2) 行政辦公室(Executive Office)：設於華盛頓特區(Washington DC)，負責監督聯邦政府政策與國際活動對於各州保險監理機關可能產生之影響，並給予相關因應建議。
- (3) 資本市場及投資分析辦公室(Capital Markets and Investment Analysis Office)：設於紐約市，主要協助各州保險機關監控保險業投資業務之風險及掌握保

險市場與資本市場之交互關係。

NAIC 之組織架構如下圖 1，其最高單位為會員大會(Plenary)，下設行政單位(Executive)，並依保險監理需求分設不同功能之委員會(Committee)、任務小組(Task Force)及工作小組(Working Group)。

圖 1：NAIC 組織架構圖



資料來源：NAIC 網站

2. 當前任務

NAIC 基於公眾利益維護之考量，協助各州保險監理機關以應變力、效率性及成本效益之方式達成下列監理目標：

- (1) 保護公眾利益。
- (2) 促進市場競爭。
- (3) 確保保險消費者之公平及公正對待。
- (4) 促進保險機構之可靠性、清償能力及財務穩健。
- (5) 協助及增進各州保險規範。

3. 主要功能

NAIC 為協助各州保險監理機關達成上述監理目標，提供下列各項服務：

- (1) 舉辦討論公眾議題及利益之全國性會議，例如全國會議、會員大會及區域會議等。
- (2) 提供各式監理資訊工具、資源及產品。
- (3) 建立保險公司財務、市場行為及有價證券評價等資料。
- (4) 提供法律，研究，精算及政府關係等支援。
- (5) 辦理教育訓練。
- (6) 提供各州保險監理機關溝通意見之平台。

(三) 市場面規範 (Market Regulation)：

市場面規範主要係辨識保險公司在運作實務上，是否與契約條款的約定、州的法規及委員會的指示一致，如有不一致處，則要求保險公司修正，以保障消費者權益。為實現上述目標，NAIC制定了行動計劃，透過市場分析使監理官及早辨識破壞市場秩序的因素及特定市場問題，以便將監理資源集中在會對其消費者造成傷害之問題上，使監理架構更有效率。

為進行市場分析，NAIC發展了下列工具供監理人員使用：

1. 市場分析優先工具(Market Analysis Prioritization Tool, MAPT)：依據NAIC資料庫提供之財務、申訴及監理活動的資訊，辨識需要進一步更詳細分析的公司。
2. 第1級審查程序(Level 1 Review)：針對特定的公司資訊進行審查，可排除沒有

必要進一步分析的公司，並確定需要進行額外分析的公司之異常原因。

3. 市場行為年度報告(Market Conduct Annual Statement, MCAS)：可更詳細地瞭解公司每年的市場活動，包括保險商品、申訴案件或公司拒絕的理賠之數量等資訊，以協助市場分析人員聚焦於州保險監理機關應採取之監管行動。
4. 第2級審查程序(Level 2 Review)：深入研究公司的申訴案件、網站及其他代理機構，以進一步確定是否存在市場監管問題，或確認問題的原因及程度。

有效的市場面規範需要一個有組織的市場分析計畫，NAIC 規定各州保險監理機關至少應採取下列步驟訂定市場分析計畫：

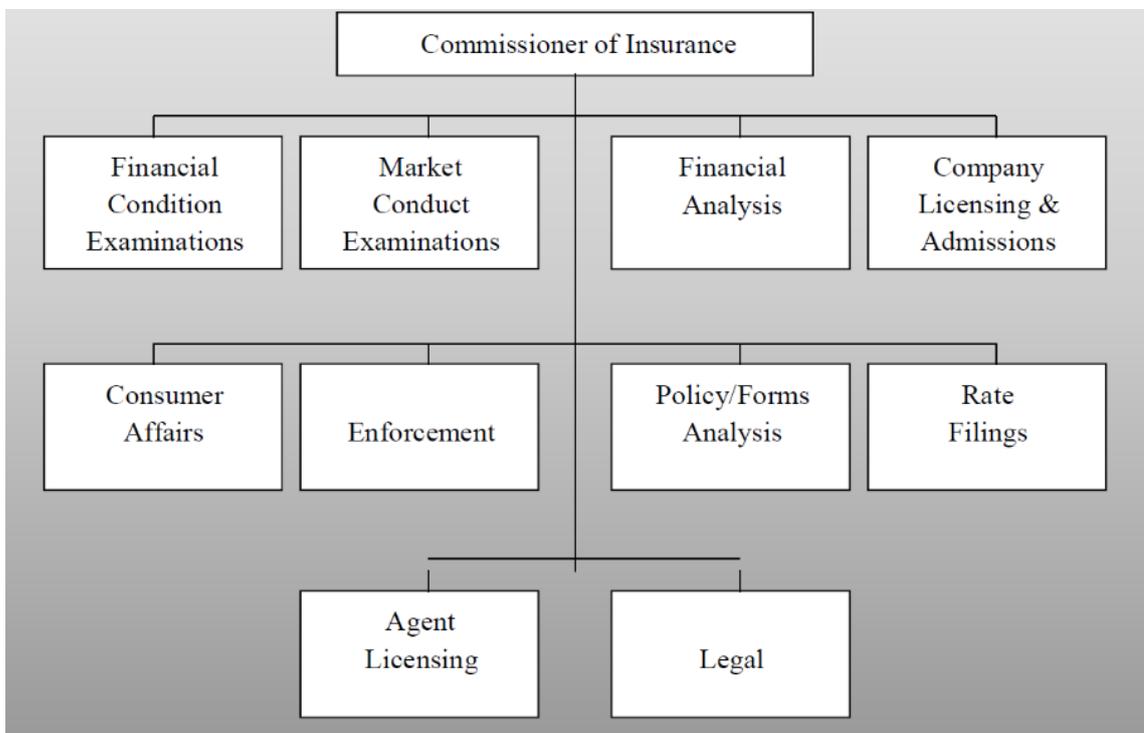
1. 任命市場分析主管(Market Analyst Chief, MAC)：與財務資訊不同，市場行為資訊基於各種原因在不同時間提供予不同人員，故各州保險監理機關均須指定一人擔任市場分析主管(MAC)，其他部門人員應向其報告市場行為問題指標。
2. 建立跨部門溝通系統：市場行為問題常伴隨著申訴行為、法律爭議、財務問題等，同時可能為公司其他問題的早期預警信號，故 MAC 和其他部門人員之間資訊交流及討論甚為重要。
3. 確定警告信號：當保險監理人員收到以下(包括但不限於)資訊時，應向 MAC 報告相關指標(例如年度財務報表、控股公司報告等)：
 - (1) 消費者對保險公司的申訴率發生重大變化或在較短時間內申訴案數量發生重大變化。
 - (2) 一個或多個業務顯著增長(> + 33%)或下降(<-10%)。
 - (3) 公司迅速拓展業務至其他州並在該州收取大量保費。
 - (4) 公司管理階層發生變動。
 - (5) 過度依賴第三方行使公司職能。
4. 辨識申訴比率之潛在問題：每年應定期審查申訴比率，透過利用申訴比率，監理機構不僅能正確判斷長期趨勢，更重要的是能夠監測頻繁出現的問題，以判斷是否應進行調查或立即採取監管措施。
5. 透過市場行為工作小組協調監管行動：如果在市場分析中發現的問題僅集中

在少數幾個州，則應該由這些州的合作行動專責人員(Collaborative Action Designees, CADs)進行溝通，規劃監管行動，包括金融檢查及調查，並由 CADs 提交審查請求予市場行動工作小組。

(四) 財務分析 (Financial Analysis)：

1. 人員及資源：財務分析人員及主管應具有會計、保險、財務分析及/或精算背景，學位應側重於會計、保險、金融、商業或精算學，專業證書及文憑亦應能顯示保險及/或財務分析方面的專業知識。
2. 跨部門溝通：為確保各項保險監理業務順利推行，NAIC 依監理業務類型將各州保險監理機關組織架構規劃如下圖 2，各州保險監理機關可參考該架構，並依實際業務運作所需調整各部門配置。財務分析人員則應瞭解各部門所負責的業務範圍，並與各部門溝通交流相關監理資訊，俾利其執行公司財業務情形與清償能力等監督事項。相關溝通方式說明如下：

圖 2：保險監理機關組織架構圖



資料來源：NAIC, Financial Analysis Handbook, 2017

- (1) 各部門人員應透過定期會議之方式，將可能影響財務分析之資訊(例如法規、費率、精算等)提供予財務分析人員。

- (2) 財務分析人員應將清償能力分析結果於必要時(如有重大清償能力風險)通知其他部門人員。
 - (3) 在制訂金融檢查計劃過程中，財務分析人員應與檢查人員充分溝通(面對面或電話會議)，為協助溝通，財務分析人員需提供最新保險公司綜合摘要(IPS)及其他有助於分析作業之文件，以告知檢查人員當前或預期之問題或觀察，並提出相關建議。
 - (4) 財務分析人員應於金融檢查結束時與金檢人員召開協調會議，討論以下內容：
 - 檢查結果及/或發現。
 - 保險公司之優先等級(Prioritization Level)。
 - 正在進行的監管計劃及已完成的總結檢查備忘錄(Summary Review Memorandum, SRM)。
 - 評估 IPS 中所列風險。
 - (5) 財務分析人員應針對檢查活動中發現的問題複查保險公司。
3. 財務分析工具：
- (1) 為有效瞭解保險公司財業務狀況，NAIC 建置了一套全面性的資訊系統 I-SITE+(Internet-State Interface Technology Enhancement)，以協助監理人員使用 NAIC 所發展之工具及資料庫，其所連結之分析工具，包含財務、市場、法律、精算、費率、條款及執照等，其中所連結之財務資料庫(Financial Data Repository, FDR)為全世界最大之美國財務保險資料庫，內容包含超過 4,800 家保險公司最近 10 年年度及每季財務資料。
 - (2) I-SITE+另有連結「財務分析清償工具」(Financial Analysis Solvency Tools, FAST)，係蒐集多種分析工具以提供一整合性方法監督及分析保險業之財務狀況，其工具包含財務概況報告(Financial Profile Reports)、保險管理資訊系統(Insurance Regulatory Information System, IRIS)、財務分析手冊(Financial Analysis Handbook, FAH)等。
4. 優先順序分析：財務分析人員應遵循上述財務分析手冊(FAH)之準則及分類，

並利用適當的要素以確保優順序評定之前後一致性，優先順序最高的公司應先由指定的財務分析人員進行審核。對於優先順序之評定及改變的理由應記錄於分析文件中。

5. 財務分析程序：

- (1) 為進行風險聚焦分析(Risk-Focused Analyst)，財務分析人員應審查保險公司之年度財務報表、會計師查核意見、經營階層檢討分析報告(Management's Discussion and Analyst)、年度審計財務報表、季度財務報表或自動季度審核、財務比率及 NAIC 財務分析償付能力工具(例如 IRIS)等資料。
- (2) 每年對國內保險公司進行之風險聚焦分析應包含背景分析、當期分析、風險評估及保險公司綜合摘要(IPS)等要素。
- (3) 在每季風險聚焦分析方面，針對問題保險公司之分析應包含上述要素，而針對非問題保險公司則依據季度評估結果去分析哪些是必要的要素。

5. 分析結果：

- (1) 保險公司任何重大異常項目、超出既定值之波動、預期風險或分析過程中出現之問題均應在記錄於分析文件中。
- (2) IPS 應包括下列部分：
 - 保險公司對於信用(Credit)、市場(Market)、定價/核保(Pricing/Underwriting)、準備金(Reserving)、流動性(Liquidity)、營運(Operational)、法規(Legal)、策略(Strategic)、商譽(Reputation)等 9 大類風險之曝險程度。
 - 財務分析。
 - 金融檢查。
 - 內、外部變化。
 - 優先順序。
 - 對於保險公司的整體結論，包括優勢和劣勢的總結。
 - 監理計畫。
- (3) 應在發生下列各項後更新公司的 IPS：
 - 年度財務報表分析。

- 實地金融檢查總結。
- 任何可能影響保險公司的重大訊息。

6. 重大發現之報告及行動：

- (1) 各州保險監理機關應制定政策或程序，以處理財務分析之重大發現，該政策或程序應規定將分析結果及時報告給機關首長或適當的指定人員，並應要求及時採取行動，若判斷不需採取行動時，應充分證明並記錄於分析文件中。
- (2) 如分析發現重大事件，應立即向能夠採取適當監管行動之人報告該發現，並將此類事件記錄於分析文件中。

(五) 金融檢查 (Financial Examinations)：

1. 人員及資源：金融檢查部門應有合格的檢查人員或具備適當技能、能力、知識及經驗之外包人員，俾有效執行檢查工作。人員的經驗應與國內產業之複雜性相當。
2. 跨部門溝通：
 - (1) 各部門人員應透過定期會議之方式，將可能影響金融檢查之資訊(例如法規、費率、精算等)提供予檢查人員。
 - (2) 主要檢查人員 (Examiner-in-charge, EIC) 應至少每月向檢查主管 (或指定人員) 提供一份檢查情況報告，內容包括 NAIC 財務分析手冊(FAH)所要求之資訊。
 - (3) 檢查人員應將金融檢查之清償能力結果於必要時(如重大清償能力風險)通知其他部門人員。
 - (4) 在制訂金融檢查計劃過程中，檢查人員應與財務分析人員充分溝通(面對面或電話會議)，以獲得檢查期間應關注之重點及需解決之問題的意見。
 - (5) 財務分析人員應於金融檢查結束時與檢查人員召開協調會議，討論以下內容：
 - 檢查結果及/或發現。
 - 保險公司之優先等級。

- 正在進行的監管計劃及已完成的總結檢查備忘錄(SRM)。
 - 評估 IPS 中所列風險。
- (6) 檢查人員應提供檢查報告建議、經營階層意見及總結檢查備忘錄(SRM)予財務分析人員，以解決金融檢查所發現之問題。
3. 專家聘用：金融檢查部門應包括經過適當培訓並有經驗之專家，包括資訊科技(IT)、精算、再保險等，使該部門具備有效檢查保險公司之能力。
4. 檢查程序：
- (1) 各州保險監理機關應依據該州法規對其保險公司進行金融檢查，或至少每5年一次，以頻率較高者為準。
 - (2) 檢查人員應準備風險評估矩陣(Risk Assessment Matrix)或性質相似的文件，並執行所列7個階段(如下圖3)。

圖 3：金融檢查程序 7 階段



資料來源：NAIC 課程講義

- (3) 檢查人員應準備一份計畫備忘錄，其中應包括下列部分：
 - 檢查範圍及目的。
 - 重要性評估。
 - 財務分析結果。
 - IT 檢查結果。

- 公司治理評估。
 - 選定之主要活動摘要。
 - 預期風險評估程序之實施範圍。
 - 檢查人力及時限。
- (4) 如監理機關選擇聘用外包檢查人員，則該部門應依據檢查手冊及機關政策程序，證明在檢查過程中有適當之監理人員參與。
5. 檢查結果溝通：應將發現之事實，以及重要結果、觀察與建議轉達受檢保險公司，檢查人員並應與相關部門人員取得一致意見。

(六) 再保險 (Reinsurance) 監理：

再保險係指保險人將其所承保之為危險轉向他保險人之契約行為，故再保險為一種損害填補契約，雖具有移轉風險之功能，但無法提供銀行借貸之功能，亦無法提供防護功能。再保險之主要功能及美國監理規範如下：

1. 主要功能：
 - (1) 擴大承保能量(Capacity)：讓分出保險公司具備更大承保能量。
 - (2) 巨災損失防護(Catastrophe Protection)：避免分出保險公司於巨災發生時產生超額損失。
 - (3) 維持財務穩定性(Stabilization)：在波動較大的損失經驗下，協助分出保險公司維持一定的穩定性。
 - (4) 融資(Financing)：在新業務增加下，可以削減法規要求的準備金要求。
2. 美國監理規範：
 - (1) 直接及間接監理：美國對於再保險的規範主要分為直接及間接方式，直接方式係指對在美國取得執照的分進保險公司之監督、公開揭露及清償能力等要求與分出保險公司相同；間接方式係指要求分出保險公司於財務報告說明所合作的再保險公司會對該公司財務及清償能力上所造成的影響。
 - (2) 會計報導方式：
 - 再保險會計(以再保險淨額為基礎，Reinsurance Accounting)：保障未來發生之事件，以合約移轉適當的核保及時間風險予再保險人，具有預期性

質之合約。

- 追溯會計(Retroactive Accounting)：保障過去發生之事件，以合約移轉重大核保及時間風險予再保險人，較再保險會計具更多限制，已付損失及準備金將記載為再保險毛額，且盈餘亦受到限制。
 - 存款會計(Deposit Accounting)：合約未移轉任何保險風險，而是將所有或部分的合約以存款方式記載，適用於預期或追溯性質之再保險，並不得扣抵準備金或負債，且在獲利出現前，所有自再保險交易獲得的利益不得認列。
- (3) 擔保品：NAIC 對於再保險交易已有修正再保險規範範本，未經許可(Licensed)、合格(Accredited)或認可(Certified)之再保險公司，從事再保險交易須提供100%之擔保品，而經認可(Certified)之再保險公司則依據下列信用評等等級提供不同比率之擔保品。

表2：信用評等等級及擔保品比率對應表

各州指定等級	擔保品比率
第 1 級	0%
第 2 級	10%
第 3 級	20%
第 4 級	50%
第 5 級	75%
第 6 級	100%

(4) 再保險中介人：

- 依據NAIC再保險中介人示範法(NAIC Reinsurance Intermediary Model Act (#790))規定，再保險中介人分為中介經紀人(intermediary brokers)及中介管理人(intermediary managers)兩大類，均須經所在州之保險監理機關許可才可執業。中介經紀人係指代表分出保險公司進行招攬、洽談或開立再保險分保或轉再保險之任何公司、團體或機構，但再保險公司不能參與中介經紀人之相關業務，且不得雇用再保險中介經紀人員工；中介管理人

則須取得再保險公司之授權以管理一般代理人或保險商，但不得代表再保險公司轉分保，且不得指定次級再保險中介管理人。

- 對於代表分出保險公司及再保險公司的再保險中介人，只要兩者不存在於同筆交易之內，美國法規未有任何限制。

(七) 保險中介人 (Producer) 監理

美國保險中介人係指取得執照從事銷售、招攬及洽談保險合約者，包括保險經紀人及保險代理人，保險經紀人代表保戶的利益，保險代理人則代理保險公司。美國對於保險中介人採低度監理，取得執照即可從事人壽健康險及財產保險業務，且無代理家數限制。

保險中介人核照程序包含核照前教育訓練、測驗、實地檢查、身分背景確認等，各州規定不一，核照後，須每兩年更新執照一次，並須符合相關在職教育訓練要求。另為便於跨州監理，NAIC建立了中介人核照資料庫(State Producer Licensing Database, SPLD)供各州監理使用，資料庫內包含保險中介人基本資料、執照核可資料、經營者任命資料、監理行動資料等。

在奧克拉荷馬州，保險中介人分為個人及法人，相關核照程序及監理要求如下：

1. 執照取得資格：
 - (1) 個人：年滿 18 歲，沒有任何導致拒絕、暫停或撤銷的行為，通過測驗並繳納執照費。
 - (2) 法人：取得聯邦雇主身分識別號碼(Federal Employee Identification Number, FEIN)，且其保險中介人須取得執照，並指定有執照之保險中介人負責該公司對於保險法及奧克拉荷馬州相關法律規範之遵循。
2. 測驗：由合格之考試機構負責，測驗種類包括壽險、意外及健康險、個人及商業財產險、個人及商業責任險、個人財產及責任險等。
3. 執照申請方式：奧克拉荷馬州並無核照前教育訓練之要求，亦無指紋-犯罪背景調查，送審文件係透過國家保險中介人電子申請系統(National Insurance Producer Register, NIPR)傳送，申請費用則以電子支票或信用卡支付，只要符合相關規定，系統會自動通過審核核發執照。相關申請費用如下(圖 4)：

圖 4：保險中介人執照費用對照表

Category	License Type Individual or Business	Resident Initial / Renewal	Non-Resident Initial / Renewal	Renewal Period
Adjuster	Adjuster 1 LOA	30.00	30.00	Biennial
	Adjuster 2 or more LOA	50.00	50.00	
	Public	30.00 **	30.00 **	Biennial
	Catastrophic	15.00	15.00	N/A – Expires 90 days after issue
	Apprentice Trainee	20.00	n/a	N/A – Expires 6 months after issue
Producer	Producer (Agent) – General LOAs	60.00	100.00	Biennial
	Producer (Agent) – Variable Annuity LOA	60.00	100.00	Biennial
	Consultant	100.00 **	100.00	Biennial
	Managing General Agent	60.00	100.00	Biennial
	Motor Service Club	40.00	40.00	Biennial
	Surplus Lines Broker	100.00 **	100.00	Biennial
	Title	60.00	100.00	Biennial
	Limited Lines - fee for 1 or more LOAs			Biennial
	Credit Crop Travel Surety Prepaid Legal	40.00	100.00	
	Car Rental-1 or 2 locations	40.00	40.00	
	Car Rental-3 or more locations	500.00	500.00	
	Reinsurance Intermediary (Broker or Manager)	100.00 **	100.00 **	Biennial
	Customer Service Rep	40.00	40.00	Biennial
	Temporary (Special Circumstance)	20.00	n/a	N/A – Expires 180 days after issue
	Viatical Settlement Broker	500.00 **	500.00 **	Annual
Life and Health Broker	50.00	50.00	Annual	

**附加要求：此類執照可能需要債券及/或錯誤與遺漏保險（Errors & Omissions Policy）。

資料來源：奧克拉荷馬州保險局網站

4. 在職教育訓練：保險中介人須於取得執照後每 2 年完成 24 小時之教育訓練課程，其中包括 3 小時的道德倫理課程及 2 小時的最新州法或聯邦法規課程。
5. 執照更新：保險中介人執照須每 24 個月更新一次。個人保險中介人的執照過期，可在執照更新費用到期日起的 12 個月內申請恢復相同執照，而無須通過書面審查，但前提是該執照未遭撤銷、暫停或中止。若在到期日之後才繳交執照更新費用，則須支付兩倍的更新費用作為罰鍰。
6. 執照撤銷：保險中介人可能因違反法規、保險犯罪等原因遭撤銷執照，倘保險中介人不服撤銷，可向法院申請聽證會，由法院判定執照是否撤銷。

(八) 2018 NAIC 中西部區域會議（NAIC Midwest Zone Meeting）：

NAIC 為使各州保險監理人員能以面對面方式交換經驗，強化協同監理效益，每年協助各州保險監理機關分區舉辦會議，即將其會員依所在地域分為東北、東南、中西及西部等 4 個區域(如下圖 5)，每年由該區域會員輪流主辦會議，而本次受訓之奧克拉荷馬州屬中西部區域會員，依規劃主辦本年中西部區域會議，故於受訓期間除參加該會議外，亦實地參與籌辦過程。

本次會議在奧克拉荷馬州土耳其沙市(Tulsa)舉辦，為期 3 天，總計有伊利諾州、密蘇里州、印第安納州等 13 個州之保險監理人員參加，討論議題包括增進保險業與聯邦緊急事務管理署(Federal Emergency Management Agency , FEMA)之合作、颶風風險管理、加強金融知識宣導、國際趨勢融合、增進消費者保護及資訊安全等，由各監理人員發表論見並就關鍵問題進行討論。

透過會議之舉辦，有助於瞭解各州監理規範的差異性及未來發展趨勢，並可增進跨州監理合作，推動各州保險市場趨於一致化之經營環境，尤其其中一場會議為首長會議，由各州主席擔任主談人，首先各自就近期各界關注議題發表論見，再彼此交換觀念，參加會議之監理人員亦可隨時提問，直接瞭解重大議題之監理方向並參與討論。

圖 5：NAIC 各區域會員

2018 MEMBERS BY ZONES

Northeast Zone		Southeast Zone	
Katharine L. Wade, Chair	Connecticut	Jim L. Ridling, Chair	Alabama
Elizabeth Kelleher Dwyer, Vice Chair	Rhode Island	Mike Chaney, Vice Chair	Mississippi
Stephen C. Taylor, Secretary	District of Columbia	James J. Donelon, Secretary	Louisiana
Trinidad Navarro	Delaware	Allen W. Kerr	Arkansas
Eric A. Cioppa	Maine	David Altmaier	Florida
Gary Anderson	Massachusetts	Ralph T. Hudgens	Georgia
Al Redmer Jr	Maryland	Nancy G. Atkins	Kentucky
John Elias	New Hampshire	Mike Causey	North Carolina
Marlene Caride	New Jersey	Javier Rivera Rios	Puerto Rico
Maria T. Vullo	New York	Raymond G. Farmer	South Carolina
Jessica Altman	Pennsylvania	Julie Mix McPeak	Tennessee
Michael S. Pieciak	Vermont	Scott A. White	Virginia
		Osbert E. Potter	Virgin Islands
		Allan L. McVey	West Virginia
Midwest Zone		Western Zone	
John D. Doak, Chair	Oklahoma	Dean L. Cameron, Chair	Idaho
Stephen W. Robertson, Vice Chair	Indiana	Todd E. Kiser, Vice Chair	Utah
Larry Deiter, Secretary	South Dakota	Lori K. Wing-Heier, Secretary	Alaska
Jennifer Hammer	Illinois	Elizabeth Perri	American Samoa
Doug Ommen	Iowa	Keith Schraad	Arizona
Ken Selzer	Kansas	Dave Jones	California
Patrick M. McPharlin	Michigan	Michael Conway	Colorado
Jessica Looman	Minnesota	John P. Carnacho	Guam
Chlora Lindley-Myers	Missouri	Gordon I. Ito	Hawaii
Bruce R. Rarnge	Nebraska	Matthew Rosendale	Montana
Jon Godfread	North Dakota	Mark O. Rabauliman	N. Mariana Islands
Jillian Froment	Ohio	Barbara D. Richardson	Nevada
Ted Nickel	Wisconsin	John G. Franchini	New Mexico
		Andrew Stolfi	Oregon
		Kent Sullivan	Texas
		Mike Kreidler	Washington
		Tom Glause	Wyoming

資料來源：NAIC 網站

參、心得及建議

一、 強化跨部門溝通合作機制

本次受訓期間實地參與財務分析及金融檢查作業，發覺美國各州保險監理機關對跨部門溝通合作非常重視，除了於實地檢查前，檢查人員會先參考財務分析人員整理之保險公司綜合摘要(IPS)外，各部門人員會透過定期會議之方式，將可能影響金融檢查之重要資訊提供予檢查人員，財務分析部門人員亦會與檢查人員召開會議，討論檢查期間應關注之重點及需解決之問題，並確認保險公司之固有風險，而在執行檢查工作期間，檢查人員將重新檢驗財務分析人員對於保險公司所設定之優先順序分數是否有調整的必要，並與該門人員溝通討論，檢查結束後檢查人員亦會先與財務分析人員會召開協調會議，俟達成共識後始作成檢查報告，此機制可讓檢查資源與時間的運用達到最大效益，並有助於後續監理工作之執行，可作為我國保險業監理業務及檢查工作之參考。

二、 增進電子化作業模式及強化監理資訊系統

NAIC 主要功能之一係提供各式監理資訊工具，故其開發一系列資訊系統供保險監理人員使用，舉凡保險公司資料申報、執照申請、報告提交，以及監理人員商品審核、執照准駁、財務分析等，均可透過資訊系統完成，且為達系統使用效能，NAIC 每年投入大量預算及人力維護開發，時至今日，系統皆有易於操作之介面、歷史資料、法律規定、自動核對機制等，保險公司可透過系統查詢相關監理規定並完成所有申報作業，監理人員則可查閱公司歷史申報資料及監理意見，陳核主管之審查意見及主管批示意見亦透過系統，且針對資料更新處或資訊異常處，系統會自動標示，無需逐一審視，可節省大量人力及時間成本，提升監理效率。上開 NAIC 對保險業日常監理作業模式及建置各式監理資訊系統，值得我國參考學習。

三、 加強與保險業者之雙向溝通

NAIC 鼓勵監理人員與保險業者進行雙向溝通，故各州保險監理機關以開放及

諮詢式之監理方式，與保險業者建立持續性的溝通管道，例如安排與保險業者之面談會議或拜會保險公司等，實地瞭解保險公司近期業務發展等各方面進展，保險公司亦可向監理人員反映其經營問題或需協助之處，並表達對監理機關之建議，此有助於監理人員及時發現業者或市場問題，採行適當監理措施，落實法規制度之改革，可作為我國監理之參考。

附件：研習議程



International Fellows Program
April 9-13, 2018

*National Association of Insurance Commissioners
1100 Walnut Street, Suite 1500
Kansas City, MO 64106-2197*

Monday: April 9, 2018

8:45 *Meet Rashmi Sutton in 15th floor Lobby of the NAIC*

9:15 – 9:30 *Opening Remarks and Group Photo*
Andrew J. Beal, Chief Operating Officer, Chief Legal Officer

9:30 – 10:30 *Overview of the Agenda, Introduction to the NAIC, and Workplace Etiquette*
Rashmi Sutton, International Relations Counsel

10:30 – 10:45 *Break*

10:45 – 12:15 *Overview of U.S. Solvency Framework*
Bruce Jensen, Senior Manager II, Financial Regulatory Services

12:15 – 1:30 *Lunch on own*

1:30 – 2:45 *Financial Reporting*
Robin Marcotte, Senior Manager, Financial Regulatory Services

2:45 – 3:45 *Data Collection Methodology*
Matthew Minnich, Manager, Technical Projects, Financial Regulatory

3:45 – 4:00 *Break*

4:00 – 5:15 *Reinsurance*
Robin Marcotte, Senior Manager, Financial Regulatory Services
Jake Stultz, Senior Accounting and Reinsurance Policy Advisor, Financial Regulatory Service

5:30 *International Fellows Group Dinner*
The Rieger
1924 Main Street
Kansas City, MO

Tuesday: April 10, 2018

9:00 – 10:30 *Risk-Focused Financial Analysis Process Overview*
Andy Daleo, Senior Manager, Property/Casualty Financial Analysis

10:30 – 10:45 *Break*

10:45 – 12:15 *Risk-Focused Examinations Process Overview*
Miguel Romero, Manager, Financial Examination

12:15 – 1:15 *Lunch on own*

1:15 – 2:45 *Key Elements of Group Supervision*
Jane Koenigsman, Senior Manager, Life/Health Financial Analysis

2:45 – 3:00 *Depart for Swiss Re*
All Fellows are to assemble in the Town Pavilion Lobby. Bus will pick up everyone at the Walnut Street entrance.

3:30 – 4:45 *Visit Swiss Re American Holding Corporation*
Steven O'Hern, Senior Legal Counsel, Corporate Solutions
5200 Metcalf Avenue
Overland Park, KS 66202
Steven_OHern@swissre.com
Phone: (913) 676-3186

4:45 *Bus to hotel - Adjourn*

Wednesday: April 11, 2018

9:00 – 10:30 *Why Insurance Companies Become Insolvent*
Bruce Jenson, Senior Manager II, Financial Regulatory Services
Andy Daleo, Senior Manager, Property/Casualty Financial Analysis

10:30 – 10:45 *Break*

10:45-11:45 *Crisis management, including early intervention, sanctions, winding up and guarantee schemes & recovery and resolution of cross-border operations*
Jane Koenigsman, Senior Manager, Life/Health Financial Analysis

11:45 – 12:30 *Financial Regulation Standards and Accreditation Program*
Sara Franson, Accreditation Program Manager, Financial Regulatory Services
Jacob Steilen, Financial Examination Specialist, Financial Regulatory Services

12:30 – 1:30 *Lunch on own*

1:30 – 2:30 *Reserves, Capital Adequacy and Solvency*
Crystal Brown, Senior Financial Reporting Analyst
Eva Yeung, RBC Technical Lead, Reporting Analyst

2:30 – 3:30 *Market Analysis & Market Actions*
Paul Santillanes, Collaborative Actions Coordinator, Market Regulation
Teresa Cooper, Market Analysis Manager, Market Regulation

3:30 – 3:45 *Break*

3:45 -4:15 *Big Data and FinTech*
Kris DeFrain, Director, Research & Actuarial Services, Research & Actuarial Services

4:15 – 5:00 *Rate and Form Review*
Kris DeFrain, Director, Research & Actuarial Services, Research & Actuarial Services

5:00 *Adjourn*

Thursday: April 12, 2018

9:00 – 10:15 *Producer Licensing: Qualifications, Examinations, Continuing Education Requirements and Background Checks*
Greg Welker, Antifraud and Producer Licensing Program Manager

10:15 – 10:30 *Break*

10:30 – 11:30 *Overview of Market Regulation: Unfair Trade Practice Acts, Market Analysis, Market Conduct Exams, and Consumer Complaints*
Randy Helder, Assistant Director, Market Analysis, Market Regulation

11:30 – 12:15 *Market Regulation: U.S. State Insurance Departments' Antifraud Efforts*
Greg Welker, Antifraud and Producer Licensing Program Manager

12:15 – 1:30 *Lunch with NAIC Staff*

1:30 – 2:15 *Company Licensing*
Crystal Brown, Senior Financial Reporting Analyst

2:15 – 2:20 *Depart for Kansas City Life Insurance Company*
All Fellows are to assemble in the Town Pavilion Lobby. Bus will pick up everyone at the Walnut Street entrance.

2:45 – 4:00 *Visit Kansas City Life Insurance Company*
Tim Langland, Chief Compliance Officer and Associate General Counsel
3520 Broadway
Kansas City, MO 64111
Timothy.Langland@kclife.com
Phone: 816-753-7299, ext. 8434

4:10 *Bus to hotel - adjourn*

Friday: April 13, 2018

9:00 – 10:00 *Data Center Tour*
Frosty Mohn, Chief Security Officer, Technical Services

10:00 – 12:00 *Automated Financial Solvency Tools*
Reggie Graf, Technical Trainer I, Education & Training

12:30– 1:00 *Cybersecurity*
Cody Steinwand, Manager of Security Initiatives

1:00-2:00 *Call to states*

2:00 *Adjourn Program*

**NAIC International Fellow Schedule
I-Ting Peng (Taiwan)
April 16 - May 18, 2018**

Sunday	Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Saturday
						14 April Arrival in OKC
15	16 -Office Tour -Financial Overview -Licensing Overview -Consumer Overview -Presentation to OID Staff	17 -Tour Tulsa Office -Meet with Commissioner Doak -One-on-one meetings with Tulsa employees	18 -Desk Audits Onsite financial exams -Conference calls with examination firms Weekly NAIC Conference Call	19 Life insurance & annuities -Financial analysis procedures -PBR	20 -Visit a Domestic Company -Accreditation -Premium Taxes	21

**NAIC International Fellow Schedule
I-Ting Peng (Taiwan)
April 16 - May 18, 2018**

22	23 Desk Audits -Financial Analysis Procedures -Observe analysts quarterly review process	24 Property & Casualty Overview -Captive process	25 Reinsurance -Review NAIC Model Credit for Reinsurance Act & Regulation Weekly NAIC Conference Call	26 Reinsurance - Legislative Process -Accreditation	27 Rate & Form -P&C Forms -Life & Health Forms State Capitol Tour	28
29	30 -Market Conduct & Regulation -Exam Process -Conference calls with exam firms	1 May -Market Regulation -Shadow Market Regulation Chief	2 Market Analysis -NAIC Procedures & MAS Weekly NAIC Conference Call	3 -Consumer Assistance -Complaint Procedures -Earthquake Coverage -External Reviews -Life Policy Locator	4 Insurer Licensing -OID licensing Process -Producer Licensing -Procedures & Processes	5

**NAIC International Fellow Schedule
I-Ting Peng (Taiwan)
April 16 - May 18, 2018**

6	7 Anti-Fraud -Education & Outreach -Methods of Referral -Case assignment	8 Anti-Fraud -Criminal Investigations -Administrative Investigations	9 IT -Cyber security -Data collection -Software overview Weekly NAIC Conference Call	10 Attend Mid-Western Zone Meeting in Tulsa	11 Attend Mid-Western Zone Meeting in Tulsa (Cont.)	12
13	14 -Field Operations Overview -ISO Overview -Legal Overview	15 -REAB Overview -Bail Bonds Overview -MAP Overview -Communications Overview	16 Financial -Shadow an analyst Weekly NAIC Conference Call	17 Financial -Shadow an analyst	18 Financial -Shadow an analyst	19 19 Depart from OKC

NAIC Midwest Zone Meeting

The Hyatt Regency Tulsa
100 E. 2nd St.
Tulsa, OK 74103

May 9 - 11, 2018

WEDNESDAY, MAY 9

6:00 - 8 p.m.

WELCOME RECEPTION

Prairie Brewpub
223 N. Main St.
Tulsa, OK 74103

THURSDAY, MAY 10

8:00 – 9:00 a.m.

BREAKFAST

9:00 – 9:10 a.m.

WELCOME AND OPENING REMARKS

Commissioner John D. Doak, Oklahoma Insurance Department

9:10 – 10:10 a.m.

BRIDGING THE GAP: COORDINATION EFFORTS BETWEEN FEMA AND THE INDUSTRY

Albert Ashwood, Director, Oklahoma Department of Emergency Management

Tony Robinson, Director, Region VI, FEMA

During this session we'll discuss how best to coordinate immediate relief to disaster areas and how FEMA and the insurance industry can assist communities in long-term recovery efforts.

10:10 – 10:20 a.m.

BREAK

10:20 – 11:05 a.m.

FORTIFYING AGAINST THE STORM: A LOOK AT FORTIFIED HOME STANDARDS AND THE ECONOMIC IMPACT THEY HAVE ON THE COMMUNITY

Lars Powell, Ph.D., Director, Alabama Center for Insurance Information and Research, University of Alabama

Fred Malik, Director, FORTIFIED Building Programs, Insurance Institute for Business & Home Safety

Evidence shows mitigation efforts through improved building standards such as IBHS FORTIFIED building standards can drastically reduce the damage to homes and businesses in high wind events including tornadoes. During this session, we'll take a look at the research as well as the bump in real estate values where FORTIFIED standards are used.

11:05 – 11:15 a.m.

BREAK

11:15 a.m. – 12:15 p.m.

COMMISSIONERS' PANEL: HOT TOPICS

George Dale, Senior Public Policy Advisor, Baker Donelson

Tom Leonard, Executive Vice President, Government Affairs, Public Policy and Communications, AIG

Susan Donegan, Chief Regulatory Services Officer, NCCI

John Huff, CEO, Association of Bermuda Insurers and Reinsurers

Joe Torti, Vice President Regulatory Affairs, Fairfax Financial

Wayne Goodwin, CEO, Seaboard Strategic Consulting

During this session, former commissioners will discuss current events, regulatory challenges and emerging trends facing the insurance industry in 2018.

12:15 – 12:45 p.m.

LUNCH

12:45 – 1:30 p.m.	<p>ENGAGING THE COMMUNITY: A LOOK AT OUTREACH EFFORTS TO PROMOTE SAFETY AND FINANCIAL LITERACY</p> <p><i>Tracy Keeley, Education Field Representative, Oklahoma Insurance Department</i></p> <p><i>Lacey Kennett, Assistant to the Commissioner, Kansas Insurance Department</i></p> <p>The goal of this session is to give a brief synopsis of the public outreach efforts at the secondary and collegiate level with examples from both Oklahoma and Kansas. We'll discuss how these programs were developed, key partnerships and promotion. These programs include don't text and drive campaigns and financial literacy.</p>
1:30 – 2:15 p.m.	<p>THE ISO IMPACT: BENEFITS OF A COMMUNITY'S COMMITMENT TO FIRE SAFETY</p> <p><i>Lois Spinn, ISO Field Coordinator, Oklahoma Insurance Department</i></p> <p>To help establish appropriate fire insurance premiums for residential and commercial properties, insurance companies need reliable, up-to-date information about a community's fire-protection services. Insurance Services Office (ISO) provides that information through the Public Protection Classification (PPC) program. This session will take a look at the dollars lost and gained due to the PPC ratings and how communities can benefit from an improved rating.</p>
2:45 – 4:00 p.m.	UNDERGROUND TUNNEL AND ART DECO WALKING TOUR
5:00 – 6:00 p.m.	COCKTAILS WITH COMMISSIONER DOAK Chairman's Suite
6:00 p.m.	DEPART FOR DINNER Load bus at 6:00 p.m.
8:45 – 9:00 p.m.	BUS RETURNS TO THE HYATT REGENCY TULSA 100 E. 2nd St., Tulsa, OK 74103
<u>FRIDAY, MAY 11</u>	
8:00 – 9:00 a.m.	BREAKFAST
9:00 – 9:10 a.m.	WELCOME AND OPENING REMARKS <i>Commissioner John D. Doak, Oklahoma Insurance Department</i>
9:10 – 10:00 a.m.	<p>MERGING INTERNATIONAL TRENDS</p> <p><i>Ryan Workman, Senior International Relations Policy Counsel, NAIC</i></p> <p>During this session, we'll get an update on standard-setting activities, emerging issues and bilateral relationships being forged internationally that could have an impact on the insurance industry.</p>
10:00 – 10:45 a.m.	<p>Why It's So Hard to Get Cyber Security Right: The Economics of Cyber Attacks</p> <p><i>Tyler Moore, Ph.D., Tandy Assistant Professor of Cyber Security & Information Assurance, Tandy School of Computer Science, Tulsa University</i></p> <p>We've all heard about massive cyber breaches affecting people all over the world. Cyber criminals regularly wreak havoc on businesses and countless consumers, but what is the real impact? How is this ever-increasing threat affecting the insurance industry, the stock market, businesses and consumers? Dr. Tyler Moore will give us an analysis of the problem and where he sees it going.</p>
10:45 – 10:55 a.m.	BREAK

10:55 – 11:40 a.m.

'D' COMMITTEE UNDER NEW DIRECTION: IMPROVING REGULATORY EFFICIENCIES TO BETTER SERVE CONSUMERS

Commissioner Allen Kerr, Arkansas Insurance Department

Commissioner Kerr, the 2018 Chairperson for the 'D' Committee, will share his vision of how the Committee and MAWG will operate under his direction. Already, Commissioner Kerr and the committee have moved quickly to advance efforts, investigations and actions needed. They've also moved stalled projects out of the 'D' Committee to make room for pressing areas of concern.

11:40 a.m. – 12:00 p.m.

NAIC MIDWEST ZONE MEETING ADJOURNMENT

Boxed lunches available



International Fellows Program
May 21-22, 2018
AGENDA

Monday: May 21, 2018

8:45 AM ***Meet Ekrem Sarper in Andaz Wall Street lobby***

*Walk to: Capital Markets & Investment Analysis Office
National Association of Insurance Commissioners
Suite 4210, One New York Plaza, NY, NY 10004*

9:15 – 10:15 ***SVO Overview***
*Charles Therriault, SVO, Director
Linda Phelps, SVO, Credit Manager
Peter Kelly, SVO, Credit Manager*

10:15 – 10:30 ***Break***

10:30 – 11:30 ***Analytical Process for Corporates***
*Jeff Evans, SVO, Supervisor
Susan Ding, SVO, Supervisor*

11:30 AM – 12:15 PM ***Exchange Traded Funds***
Eric Friedman, SVO, Credit Analyst III

12:15 – 1:30 ***Lunch on own***

1:30 – 2:15 ***Power Generation Projects***
*Rosemarie Kalinowski, SVO, Credit Analyst III
Dimitri Nikas, SVO, Credit Analyst III*

2:15 – 2:45 ***Introduction to Capital Markets***
Eric Kolchinsky, Director, Structured Securities and Capital Markets

2:45 – 3:15 ***Introduction to Investment Portfolio Analysis***
Jack Buchmiller, Manager II, Capital Markets

3:15 – 3:30 *Break*

3:30 – 4:45 *Industry Roundtable*
NAIC

Tuesday: May 22, 2018

8:45 AM *Meet Ekrem Sarper in Andaz Wall Street lobby*
Walk to: Capital Markets & Investment Analysis Office
National Association of Insurance Commissioners
Suite 4210, One New York Plaza, NY, NY 10004

9:00 – 9:45 *Capital Markets Bureau Special Reports*
Jennifer Johnson, Manager II, Capital Markets

9:45 – 10:30 *Capital Markets Bureau-Supporting State Insurance Regulators*
Michele Wong, Manager II, Capital Markets

10:30 – 11:00 *International Capital Standards*
Ani Verma, International Insurance Technical Policy Advisor

11:00 – 11:15 *Break*

**11:15 AM –
12:00 PM** *Center for Insurance Policy and Research*
Nikki Hall, Manager, CIPR

12:15 – 2:00 *Closing Lunch*
Capital Grille
Walk to: 120 Broadway, 212.374.1811
**Note: Attendance at the lunch is MANDATORY. Fellows who do not attend will not receive their certificate of completion.*