

財團法人保險安定基金出國報告

(出國類別：參加國際會議)

**參加國際精算學會(IAA)
2014年9月英國倫敦會議報告**

服務機關：財團法人保險安定基金

姓名職稱：業務部研究員 潘星明

出國地點：英國倫敦

出國期間：103年9月10日至103年9月14日

摘要

國際精算學會(IAA)於 2014 年 9 月 10 日至 9 月 14 日假英國倫敦舉行每半年一次的例行性國際精算學會年會，本次會議共有來自世界各地約 320 人代表 36 個國家之精算組織及所屬精算師參與。而會議主題主要係由 IAA 組織下之各委員會或工作小組持續針對所屬不同熱門議題(如清償能力、自我風險及清償能力評估機制、企業及財務風險等)進行分組報告及討論，此外也包含與國際保險監理官協會(IAIS)進行合作等事宜之討論，另亦進行該學會事務性事項之表決與討論。

本次會議特別也邀請 IAIS 執行委員會主席 Peter Braumüller 擔任特別演講者，其提到針對目前 IAIS 所正在進行有關全球保險資本標準(ICS, Insurance Capital Standard)之策略檢討，有關 IAIS 針對全球保險公司清償能力制度之建構過程中，IAA 其實扮演了很重要的角色，IAIS 透過與 IAA 之合作，期望藉由該組織之精算專業能力，協助 IAIS 建立並訂定未來保險法令和監理政策之可能發展方向。因此 IAIS 主席在演講過程中，也特別讚許 IAA 在其專業上提供 IAIS 許多寶貴建議。

而透過本次參與會議，也瞭解到目前國際間對於保險業清償能力之趨勢發展極為重視(包含如公司內部風險要求、集團風險與監理等)，由於我國監理機關亦為 IAIS 之會員，因此對於 IAA 目前所討論之各項議題於未來也有可能影響到我國未來保險法令和監理政策的走向，而面對此一國際化的演進，若能藉由參加國際會議、研討會等獲得各國專家之經驗分享、研究過程之瞭解並提供意見交流等，無非是一種學習及提升國際觀之捷徑，且透過會議於討論重要事務及議題上亦能適時地表達我國之意見，勢必是對我國保險業與國際接軌之重要機會與助益，因此建議若能定期派員參加 IAA 國際會議跟隨學習，必能對於我國保險業與保險監理機構等未來之發展及進步發揮其效益。

目錄

摘要.....	2
壹、會議目的.....	4
貳、國際精算學會(IAA)介紹.....	5
一、國際精算學會(IAA)組織架構.....	5
二、國際精算學會的願景、使命與價值.....	7
參、會議過程及議題摘要.....	8
一、會議過程.....	8
二、會議議題摘要.....	8
肆、心得及建議.....	13
附錄一：會議議程.....	15
附錄二：International ORSA Regulatory Requirements...	19

壹、會議目的

國際精算學會(IAA)為全球各地精算專業組織及其個人精算會員所組成之非營利且不具政治立場的非官方國際組織，其設立的目的係為推動全球精算專業知識及技術的發展，以確保公眾利益，為面對精算專業之各種全新挑戰及因應國際發展快速變化的環境，IAA 會定期(通常是每半年)召集全球各地精算組織及所屬精算師代表舉辦研討會。IAA 其下依功能別組成各類委員會(Committee，包含附屬委員會(Subcommittee))、工作小組(Working Group)及部門(Section)等，有關 IAA 之組織介紹，將於下一章進行介紹。

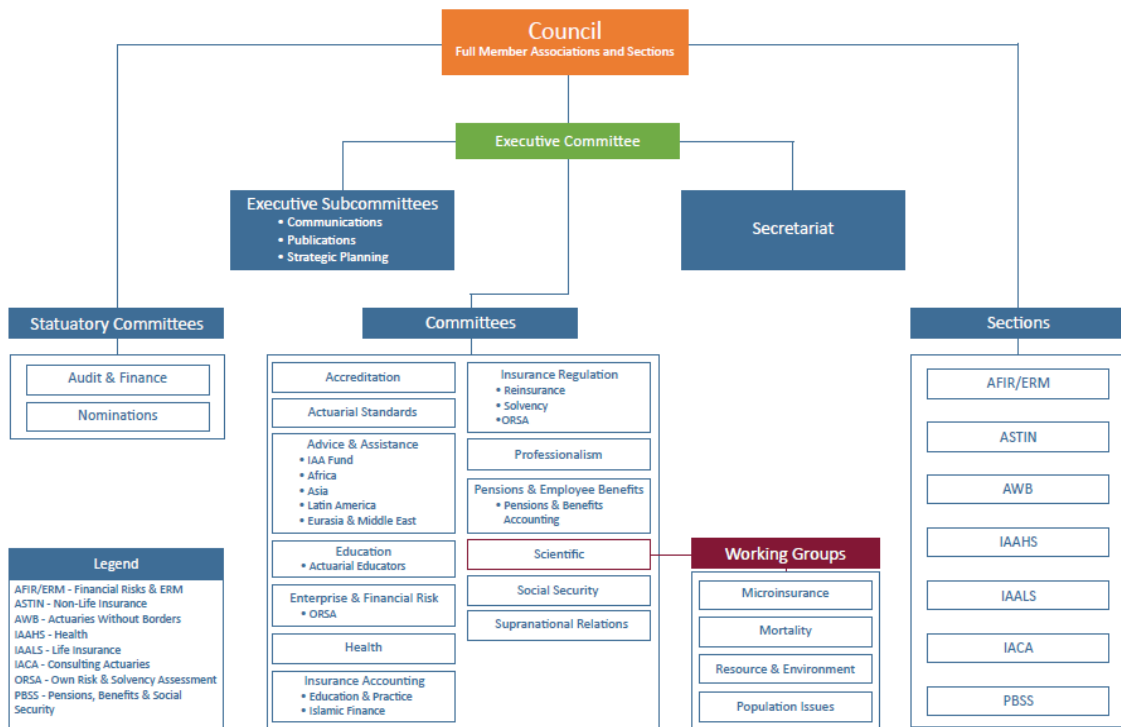
而本次會議之目的，主要是針對各委員會或工作小組能透過面對面之方式，對於其正在或未來將研議之議題等事項予以提出並進行討論，且亦鼓勵部份區域及會員組織間相互合作與溝通交流，以及各會員組織理事長間之溝通討論。並針對 IAA 相關規範、準則等進行討論修正。

貳、國際精算學會(IAA)介紹

一、國際精算學會(IAA)組織架構

國際精算學會(International Actuarial Association, 簡稱 IAA)成立於西元 1895 年，為一非營利且不具政治立場之非官方國際組織。而於西元 1998 年調整組織架構後，已成為一個跨越國際的專業精算學會，並由世界各國當地精算專業組織及專精各類領域的精算師所組成而成，其存在的目的就是為了鼓勵全球性的精算專業發展、精算專業之公信力，進而確保大眾的利益，另該學會組織圖如下：

International Actuarial Association Organization Chart



圖表：IAA 組織架構圖¹

IAA 主要的兩個管理機構分別為理事會(Council)和執行委員會(Executive Committee)：

1. 理事會(Council): 透過 IAA 的策略計劃(Strategic Plan)實現 IAA 的願景(Vision)與使命(Mission)。

¹ 資料來源：IAA Website：http://www.actuaries.org/ABOUT/iaa_org_chart_2014.pdf

2. 執行委員會(Executive Committee)：為了推進 IAA 的運作，由理事會所選出一個執行委員會，該執行委員會下設有許多針對不同議題進行研究之委員會或工作小組，而各委員會經常全年間皆持續會針對所研究之議題以任何形式進行討論，但主要的會議即為本次所參加的每半年與理事會共同舉辦一次的「Council and Committee Meetings」，以讓各會員能進行會面討論，而執行委員會之主要職責包含：

(1) IAA 業務之執行；

(2) 將於理事會中審議之策略提案與內容之準備；與

(3) 監督策略計劃之實施。

有關會員組織架構說明如下：

1. 截至目前為止，IAA 共有 67 個正會員組織(Full Member associations)、29 個副會員組織(Associate Member associations)。
2. 我國中華民國精算學會(Actuarial Institute of Chinese Taipei)目前屬於 IAA 之正會員組織。而欲申請成為 IAA 正會員組織之要件，需有訂定該組織會員之專業行為準則(code of professional conduct)、正式紀律程序(formal discipline process)、配合國際準則產生時所採用實務處理準則之正式程序，及符合國際精算學會(IAA)之教育規範與教學大綱等；又每一正會員組織可指派一位代表擔任理事，我國係由現任中華民國精算學會理事長擔任理事。
3. 另有 5 個與 IAA 簽訂合作備忘錄(Memoranda of Understanding ; MoU)之組織分別為：於 2012 年 5 月簽訂之國際會計準則理事會(IASB)、於 2012 年 6 月簽訂之國際保險監理官協會(IAIS)、於 2011 年 4 月簽訂之國際退休金監理官組織(IOPS)、於 2011 年 9 月簽訂之國際社會安全協會(ISSA)及於 2012 年 6 月簽訂之經濟合作暨發展組織(OECD)。

4. 目前該學會主要係透過委員會(Committee)、小組委員會(Subcommittee)、工作小組(Working Group)及部門(Section)等之運作，提升會員組織之效能，藉由整合各會員組織之資源及力量，進而提供社會大眾更有效率的服務，並使其能將精算專業廣泛運用於各領域當中。

二、國際精算學會的願景、使命與價值

1. 願景(Vision)：希望藉由精算專業在金融產業所扮演舉足輕重的決策角色中，在社會保障（social protection）及風險管理(management of risk)等領域能對整個社會福利有所貢獻。
2. 使命(Mission)：IAA 是代表國際整體精算專業的組織，希望展現精算的專業角色、名聲及其在國際的重要性，宣揚精算的專業並獲得認可，且亦致力於發展精算教育準則，以及鼓勵各會員組織積極參與研究及討論，以隨時因應未來市場變化多端的各種需求。
3. 價值(Value)：IAA 遵守對大眾豎立正直、負有責任、具公信力、透明及客觀的形象。

參、會議過程及議題摘要

一、會議過程

本次國際精算學會會議於 2015 年 9 月 10 日至 9 月 14 日假英國倫敦舉行，共有來自世界各地約 320 人代表 36 個國家之精算組織及所屬精算師參與，本次會議係為該學會每半年一次之例行性國際會議，主要針對各委員會、小組委員會、工作小組或部門之工作進展，及其所提出之分組議題進行討論。而會議之進行方式係為在同一時段內有多場不同議題之會議同時進行，除部分會議有限制某些會員代表才能參加外，其他的會議皆可由參加人員(含非會員代表)依其專業及興趣選擇欲參加之場次，本次會議議程請詳附錄。

會議形式為於座位安排上，屬該小組委員會之代表(Delegate)坐在內圈的會議桌，而其他參加人員則可坐在會議室兩旁進行旁聽。然由於各小組委員代表平時即已透過電話或 email 等方式進行討論及交流，因此對於會議議題已非常熟悉，故一般並不會提供相關簡報資料，而會議進行通常於一開始會由每位參加人員進行快速的自我介紹後，會議主席將會針對該會議預計討論之議題及範圍進行簡單介紹，隨即由各國會員代表開始進行意見交換、溝通及經驗交流。

二、會議議題摘要

因多場會議主題於同一時段同時進行，故將茲就本次主要所參與之保險監理委員會 (Insurance Regulation Committee)其會議主要討論議題說明如下：

(一)Risk Book 主題-操作風險(Operational Risk)

操作風險，基於監管與資本之目的，一般定義為“損失之風險來自於因不完善或有問題的內部程序、人員、系統或外在事件”導致的財務損失，上述的定義旨包含了法律風險(legal risk)但排除了戰略(strategic)、信譽(reputational)及系統(systemic) 風險。

然對於保險公司而言，定義是廣泛的，且也是來自於近幾年發展之經驗。保險業並沒有限制有關其對於操作風險定義之損失，而是著重於確保因損失不僅在財務方面且更廣泛(譬如包括信譽風險)之影響所造成之不良後果。而基於監管目的之一致，IAA將更專注在因操作風險而導致之財務影響。然對於保險公司所面臨的經營風險之中，操作風險可能是具有最強定性，也因此 IAA 在探討本風險時，也將詳細的闡述有關本風險之基本定性，藉此選擇出從根本造成失敗之原因描述和適當的評估風險。

而對於操作風險的量化需考量幾個先決條件：

- (1) 資料來源(Data Sources)
- (2) 資料品質(Data quality)
- (3) 資料關聯(Data relevance)
- (4) 操作風險之評估(Assessment of Operational Risk)：操作風險的全面評估始終應為融合質和量的方法。而定性方面主要解決了「管理」對操作風險的一部分，但定量部分涉及更多承擔財務後果，屬於量化操作風險的一部分。依據操作風險的特性(人力、流程、IT、...)，定量和定性的方法將有顯著不同的權重。
- (5) 定量方法(Quantitative Approaches)：如因果模型(Causal Modelling)、壓力測試(Stress Testing)、敏感度測試(Sensitivity Testing)等。

而針對操作風險之進一步探討，IAA 目前仍持續進行討論研究中(如針對操作風險之定義為大眾所知，然其中持續之挑戰為何?等...)。

(二)自我風險及清償能力評估機制(ORSA)主題

自我風險及清償能力評估機制(Own Risk and Solvency

Assessment，簡稱 ORSA)即為使保險的監管能基於一個中立的立場，改善並提高對於有關保險業務內部風險的了解及衡量，因此國際保險監理官協會(IAIS)推動了 ORSA 的概念，並做為監管改革上的關鍵組成部分，目前不論是歐盟的 Solvency II 或美國的 SMI，對於 ORSA 都有其相關的要求。

然 IAA 也持續探討針對有關精算師可否有助於開發用於清楚傳達 ORSA 過程和結果的語言？能否透過術語的標準化實現呢？或者是獨特的術語，因為 ORSA 所需要的是對“自己(Own)”的理念？以下舉了四個示例：

(1)什麼是我們公司內部的風險資本標準(What is our Company's internal Risk Capital Standard)?

- 健全的(Robust)-有足夠的資本來維持重大損失後的一個安全的水平。
- 安全的(Secure)- 有足夠的資本能在支付大多數索賠通過提供一個重大損失事件發生後能保持資本可行的水平情況以滿足富有經驗的商業買家。
- 可實行的(Viable)-有足夠的資本以提供一個單一的重大損失事件在“正常”波動下避免達到最低水平。
- 最小的(Minimal)-足夠的資本在正常波動標準下能生存，但遇重大損失的事件將會令這些保險公司破產。

(2)那個測試的壓力有多麼的重(How Stressful was that Test)?

美國和加拿大針對 ORSA 過程中，有要求保險業者論證在公司未來可能面臨的危險中，將如何順利通過或適應各種的壓力。

- 歷史最壞的情況(Historical Worst Case)-過去 20~25 年最糟

糕的經驗。

- 正常的變異(Normal Variability)-壓力坐落在正常 5 年期間之預期範圍。
- 未來實際的災害(Future Realistic Disaster)-合理的預期未來最糟的經驗(即使從來沒有發生過)。
- 不利的環境災害(Adverse Environment Disaster)-在假設未來的情況比過去最糟之情況還糟之合理預期未來的最糟經驗。
- 未來最壞的情況(Future Worst Case)-最大貌似合理的損失，即使你認為發生之情況微乎其微。
- 反向壓力測試(Reverse Stress Test)-這是一個當壓力呈現嚴格增加直到已經導致損失情況發生程度之回溯測試的過程。對於擁有強大或安全資本之保險公司，反向壓力情境可以想像是一種比未來最糟情況下還更嚴重之測試情景，或對擁有最低資本之保險公司，反向壓力情境可能是在正常變異範圍內。

(3)在你的風險模型中有多少風險落在尾端(How Much Risk is in the tail of your risk models)?

- 尾端風險總是經由外推法(extrapolation)來決定
- 尾端風險之價值會是我們實際採用之價值

(4)ORSA 測試之結果是什麼(What is the outcome of your ORSA Testing)?

對於單一壓力測試...

- 在所有年度中，超過內部風險資本標準(Risk Capital

Standard ; RCS)之資本。沒有管理行動之需要。

- 在所有年度中，資本達到或超過內部風險資本標準。沒有管理行動之需要。
- 在某些年度中，資本無法達到內部風險資本標準但超過監理要求。可以採取管理行動。
- 資本無法達到內部風險資本標準及監理要求。必須採取管理行動。

針對 ORSA 議題，IAA 目前仍亦持續研究探討中。

(三)有關其他議題之討論，如前所述，由於各委員間平時即已透過電話會議或 email 進行討論，因此本次會議主要是透過面對面的會談，讓各委員間能針對各小組之未來工作分配與方向，以及目前對於所負責內容如 Risk Book 下各種不同主題(如 Reinsurance (Intra-Group)、Regulatory (and management) tools...等)之持續研究等，並討論如何配合 IAIS 之最近及未來規劃之建議看法等。

肆、心得及建議

本會議為國際精算學會(IAA)每半年舉行一次的例行性國際會議，由於參加成員主要來自於全球各地之精算學會組織，藉由參加本次會議，能有機會了解到各個不同國家以其觀點所分享之經驗交流，並透過會議討論與會議中場休息之相互交流過程中，與全球各地之精算專家分享經驗，進而學習到對於保險業面對未來經營環境變化的發展趨勢，以及所可能預見之障礙，是一個獲益良多的重要場合，且透過於 IAA 會議之研議過程中，可以減少探索問題之時間，對我國保險業未來之發展和進步及與國際接軌上都是個難能可貴的機會。又 IAA 組織之成員有許多來自於全球具豐富經驗之正精算師，在目前全球強調清償能力之趨勢發展下，對於風險的評估和管理極為重要，若能透過經由訓練有素的精算人員協助評估計算並降低風險發生的機會或減少所帶來之影響，不但能加強公司的風險管理，也能在監理上提供相對足夠的資訊。而相對於現行國際精算環境在不斷的發展下，目前我國在對於有關精算人員與國際接軌之養成訓練與加強方面，相較起來資訊較為不足，因此可建議如我國主管機關、財團法人保險事業發展中心、中華民國精算學會、財團法人保險安定基金、產壽險公會或國際財務顧問公司等相關機構，可定期針對現行國際發展趨勢之研究進行分享或舉辦相關議題之研討會、教育訓練等，也可成立各類小組能多參與國際間各相關議題之討論或經驗學習，譬如現在許多國家針對產險業已將巨災風險列入清償能力評估指標之一，雖我國產險業目前也逐漸重視巨災風險之評估，但由於相較國外經驗較為不足，此方面若有機會也可多參與相關國際研討會議，以學習國外經驗與未來發展，因此建議若能積極派員參與相關國際組織之會議也會是一大助益。

目前 IAIS 對於全球保險監理之清償能力之趨勢發展極為重視，不論是在如推動保險核心原則(ICP)、基本資本要求(BCR)、資本資源之限制(Qualifying Capital Resources)、G-SIIs 之影響與潛在的 G-SIIs

(Global systemically important insurers ; G-SIIs²)、自我風險及清償能力評估機制(ORSA)…等，都與 IAA 具有密切的合作關係，藉由 IAA 組織之精算專業能力，提供 IAIS 對相關議題針對在實務上操作與執行時可能面對之各種情況的因應，尤其是 IAA 其下之保險監理委員會 (Insurance Regulation Committee)與 IAIS 之配合更為密集，且該些議題於未來將有可能影響我國未來保險法令和監理政策的走向，而面對此一國際監理的發展，若能藉由參加如是之國際會議、研討會等獲得世界各地專家經驗、相關研究的支援及瞭解各國的變化趨勢等意見交流，無非是一種學習及提升國際觀之捷徑。且目前我國保險法已通過增訂立即糾正措施機制，為能強化並達到監理目的，可透過某些量化工具或方式建立預警制度以維持市場安定，而藉由參與相關之國際會議，也可了解並學習各個國家從不同角度針對清償能力制度與指標的建立，進而做為我國未來建立預警制度之參考。

另外藉由參與國際會議能於討論重要事務及議題上適時地表達我國之意見，對我國保險業與國際接軌也將是一大幫助，最後建議若能定期派員參加如 IAA 等國際會議跟隨學習，必能對於我國保險業與保險監理機構未來之發展及進步發揮其效益，對於保險業之清償能力評估將具有正面影響。

² IAIS 三支柱中的第三個任務是金融市場穩定(Financial Stability)，其中包含任何全球系統性重要保險公司(G-SIIs)鑑定方法之擬定-即大到不能倒的保險公司(insurers that are “too big to fail”)。

附錄一：會議議程



HOSPITALITY DESK

HOTEL LOBBY

Wednesday, September 10:	08:00 – 17:00
Thursday, September 11:	08:00 – 17:00
Friday, September 12:	08:00 – 17:00
Saturday, September 13:	08:00 – 17:00

MEETINGS IDENTIFIED BY * ARE LIMITED TO COMMITTEE MEMBERS ONLY

TUESDAY SEPTEMBER 9

13:00 – 17:00	(4:00 hrs)	Risk Book Drafting Working Group*	Harrington
18:00		IAIS Task Force of the ASC (<i>Dinner included</i>)*	Harrington

WEDNESDAY SEPTEMBER 10

08:00 – 12:30	(4:00 hrs)	Actuarial Standards Committee (<i>Part I</i>)	Cromwell 1
08:30 – 12:30	(3:30 hrs)	Insurance Regulation Committee (<i>Part I</i>)	Cromwell 3 & 4
10:00 – 10:30	(0:30 hr)	Break	Conservatory
10:30 – 12:30	(2:00 hrs)	IAAHS Section Committee	Harrington
12:30 – 14:00	(1:30 hrs)	Lunch	South West 7 Restaurant
12:30 – 14:00	(1:30 hrs)	Section Delegates (<i>Lunch included</i>)*	Cromwell 5
14:00 – 17:00	(1:30 hrs)	Insurance Regulation Committee (<i>Part II</i>)	Cromwell 3 & 4
14:00 – 17:00	(2:30 hrs)	Strategic Planning Subcommittee of the EC	Cromwell 2
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	Insurance Accounting Task Force of the ASC	Cromwell 1
15:30 – 16:00	(0:30 hr)	Break	Conservatory
16:00 – 17:45	(1:45 hrs)	Scientific Committee	Cromwell 5
16:00 – 18:00	(2:00 hrs)	PBSS Section Committee*	Harrington
17:15 – 19:00	(1:45 hrs)	Nominations Committee*	Cromwell 2

THURSDAY SEPTEMBER 11

07:00 – 08:30	(1:30 hrs)	Life Section Committee (<i>Breakfast included</i>)	Kensington 2
08:00 – 10:00	(2:00 hrs)	Africa Subcommittee of the A&A Committee	Brompton
08:00 – 12:00	(3:30 hrs)	Executive Committee (<i>Part I</i>)	Harrington
08:00 – 12:00	(3:30 hrs)	Insurance Accounting Committee	Cromwell 1

08:00 – 12:00	(3:30 hrs)	Enterprise and Financial Risk Committee	Cromwell 3 & 4
08:30 – 12:00	(3:00 hrs)	IAS 19 Task Force of the ASC	Cromwell 2
10:00 – 10:30	(0:30 hr)	Break	Conservatory
11:00 – 12:00	(1:00 hr)	CERA Review Panel*	Kensington 2
12:00 – 14:00	(2:00 hrs)	Lunch – Guest Speaker: Mr. Ian MacKintosh Vice-Chairman, International Accounting Standards Board	Conservatory
14:00 – 17:00	(2:30 hrs)	Audit and Finance Committee*	Brompton
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	Pensions and Employee Benefits Committee (<i>Part I</i>)	Cromwell 1
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	CERA Board*	Kensington 2
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	Social Security Committee	Cromwell 2
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	Education and Practice Subcommittee of the IAC (<i>Part I</i>)	Cromwell 3 & 4
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	ERM Task Force of the ASC	Harrington
14:00 – 18:30	(4:00 hrs)	Insurance Regulation Committee (<i>Part III</i>)	Kensington 1
14:00 – 18:30	(4:00 hrs)	Advice and Assistance Committee	Cromwell 5
15:30 – 16:00	(0:30 hr)	Break	Conservatory
18:30 – 22:00	(3:30 hrs)	IAA Leaders Forum (<i>Dinner included</i>)*	Sentosa Suite Sections 2, 3, 4 & 9

FRIDAY SEPTEMBER 12

07:00 – 08:00	(1:00 hr)	Small Association Representatives (<i>Breakfast included</i>)	Harrington
08:00 – 10:00	(2:00 hrs)	Health Committee	Cromwell 5
08:00 – 10:00	(2:00 hrs)	IACA Section Committee	Brompton
08:00 – 12:00	(3:30 hrs)	Education Committee	Cromwell 2
08:00 – 12:00	(3:30 hrs)	Education and Practice Subcommittee of the IAC (<i>Part II</i>)	Cromwell 3 & 4
08:00 – 12:00	(3:30 hrs)	Mortality Working Group (<i>Part I</i>)	Cromwell 1
08:30 – 12:00	(3:00 hrs)	Professionalism Committee	Kensington 1 & 2
10:00 – 10:30	(0:30 hr)	Break	Conservatory
11:00 – 12:00	(1:00 hr)	Pensions and Employee Benefits and Insurance Accounting Committees	Cromwell 5
11:00 – 12:00	(1:00 hr)	2016 Joint Colloquium Planning Meeting (PBSS, IAAHS, IACA)*	Brompton
12:00 – 14:00	(2:00 hrs)	Lunch – Guest Speaker: Dr. Alex Zhavoronkov Director, The Biogerontology Research Foundation UK	Conservatory
14:00 – 15:30	(1:30 hrs)	Section Treasurers*	Brompton
14:00 – 17:00	(2:30 hrs)	Accreditation Committee	Cromwell 5
14:00 – 17:30	(3:00 hrs)	Supranational Relations Committee	Cromwell 2
14:00 – 17:30	(3:00 hrs)	Chief Executive Officers	Harrington
14:00 – 17:30	(3:00 hrs)	IAIS Task Force of the ASC	Cromwell 1
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	Joint ORSA Subcommittee of the IRC and EFRC	Kensington 1 & 2

14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	Pensions and Employee Benefits Committee (<i>Part II</i>)	Cromwell 3 & 4
15:30 – 16:00	(0:30 hr)	Break	Conservatory
16:00 – 17:00	(1:00 hr)	Population Issues Working Group	Gloucester
16:00 – 18:00	(2:00 hrs)	Resource and Environment Working Group	Brompton
Reception: 18:30 – 19:30 Dinner: 19:30		<p>Official Dinner hosted by the Institute and Faculty of Actuaries</p> <p>Dress code: Business Casual</p> <p>Meeting point: Gloucester Millennium Hotel – Lobby area</p> <p>First bus: 17:45</p> <p>Last bus: 18:30</p>	Gibson Hall

SATURDAY SEPTEMBER 13

08:00 – 12:30	(4:00 hrs)	Mortality Working Group (<i>Part II</i>)	Cromwell 1
08:00 – 12:30	(4:00 hrs)	Actuarial Standards Committee (<i>Part II</i>)	Cromwell 2
08:30 – 10:00	(1:30 hrs)	Section Chairs*	Cromwell 5
08:30 – 12:00	(3:00 hrs)	Presidents Forum	Sentosa Suite
10:00 – 10:30	(0:30 hr)	Break	Conservatory
12:30 – 14:00	(1:30 hrs)	Presidents Forum Lunch	Kensington 1 & 2
12:30 – 14:00	(1:30 hrs)	Lunch	South West 7 Restaurant
12:30 – 14:00	(1:30 hrs)	Risk Book and IAIS Planning Lunch*	Cromwell 5
14:00 – 18:00	(3:30 hrs)	<p>Council</p> <p>Guest Speaker: Mr. Peter Braumüller</p> <p>Chairman of the Executive Committee, International Association of Insurance Supervisors</p>	Sentosa Suite
15:30 – 16:00	(0:30 hr)	Break	Conservatory
19:00		IAA Past Presidents' Dinner*	Offsite

SUNDAY SEPTEMBER 14

09:00 – 12:30	(3:30 hrs)	Executive Committee (<i>Part II</i>)*	Cromwell 1
09:00 – 13:00	(4:00 hrs)	Standard-Setters Roundtable	Cromwell 2

附錄二：International ORSA Regulatory Requirements

ORSA Regulatory Requirements	Canada	EEA	United States
1 Reporting requirement			ORSA
2 Effective date	2014	January 1, 2016	January 1, 2015 (will vary by state)
3 Legal basis			Individual state laws (NAIC model law "Risk Management and Own Risk and Solvency Assessment Model Act")
4 Applicability threshold			Gross premium over US\$500 million for insurers or over US\$1 billion for groups
5 Is filing of other country's report sufficient			Yes, if it covers requirements in US manual
6 Required group reporting			Yes
7 Required for branches			No
8 Translation into local language required?			Yes, for group reports not in English
9 Focus of regulatory guidance - process or report			Report
10 Prescriptive or principles-based			Limited prescription
11 Report to whom			Lead state regulator
12 Report frequency			Annual or upon significant change in risk profile
13 Role of the Board			Receive report
14 Quantitative assessment of risk and solvency			Yes
15 Linkage to required regulatory capital			No
16 Stress/scenario testing			Suggested (but expected)
17 Horizon for forward looking assessment			Same as business plan
18 Accounting basis			Insurer's choice, but must disclose the choice
19 Capital assessment basis (time horizon, risk metric)			Insurer's choice, but must disclose the choice
20 Required documentation of ORSA process			Must document the ORSA results internally (for possible supervisor review)
21 Document sources			NAIC ORSA Guidance Manual - April 1, 2014 proposed revisions
22 Regulatory website / document links			http://www.naic.org/documents/committees_c_cactf_actuarial_orsa_sg_orsa_research.pdf
23 Repondent/reviewer			Ralph Blanchard
24 Date of response/review			7-May-14