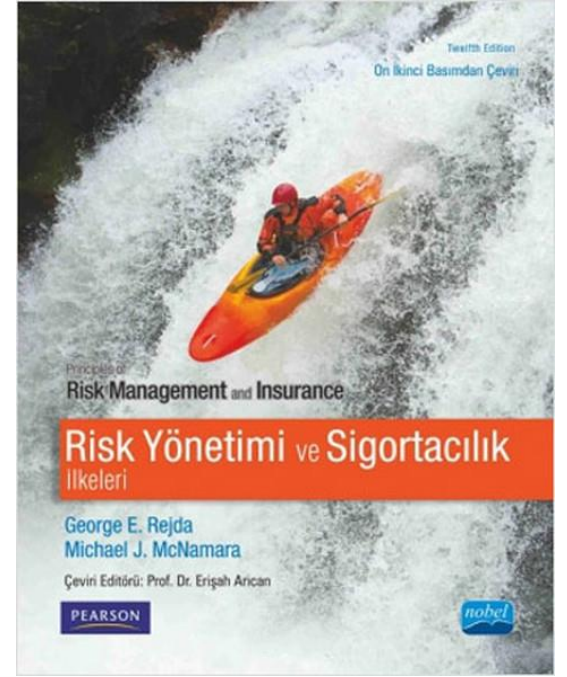
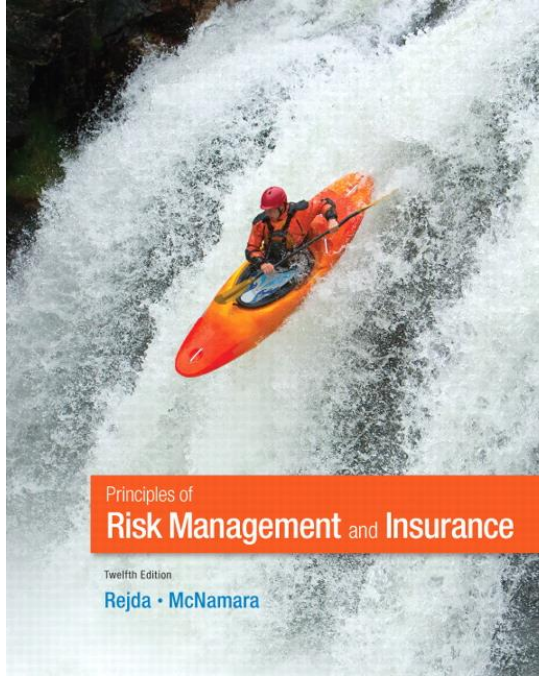


# AKT106 – Temel Sigortacılık

Prof.Dr. Fatih TANK  
Ankara Üniversitesi  
Uygulamalı Bilimler Fakültesi

Bu ders notları hazırlanırken  
«Principles of Risk Management and Insurance (G.E. Rejda & M.J. McNamara)»  
kitabının çevirisi olan  
«Risk Yönetimi ve Sigortacılık İlkeleri (E.Arıcan)»  
kitabından yararlanılmıştır.



# BÖLÜM 7

---

## Sigortacıların Finansal Faaliyetleri



# MAL VE KAZA SİGORTACILARI

Bir sigorta şirketinin finansal uygulamalarını anlamak için, sigortacının finansal tablolarını incelemek gereklidir. İki önemli finansal tablo, bilanço ile gelir ve gider tablosudur.



# Bilanço

**Bilanço**, bir şirketin sahip olduklarını (varlıkları), yükümlülüklerini (pasifleri) ve toplam varlık ile yükümlülük arasındaki farkı (öz sermaye) özetler. Bilanço, bu değerleri belirli bir tarih itibarı ile gösterir. Bu finansal tabloya, tablonun iki tarafı da eşit olması gerektiği için bilanço denir:

a) Toplam varlıklar b) Toplam yükümlülükler c) Öz sermaye



## ABC Sigorta Şirketi

ABC Sigorta Şirketi  
Bilançosu  
31 Aralık 2012

Varlıklar:		Yükümlülükler:	
Bonolar	250,000,000\$	Zarar Karşılığı	120,000,000\$
Adi hisse senedi	80,000,000	Tahsil edilmemiş primler	101,000,000
Gayrimenkul	20,000,000	Hasar Giderleri	14,000,000
Kasa & Kısa dönemli yatırımlar	12,000,000	Komisyon Ödemeleri	9,000,000
İpotek teminatlı menkul değerler	30,000,000	Diğer Yükümlülükler	11,000,000
Toplam Yatırım Varlığı	392,000,000\$	Toplam Yükümlülükler	255,000,000
Prim Alacak Karşılığı	29,600,000	Yedek Akçe ve Sermaye	
Bilgi İşlem Ekipmanı	400,000	Ödenmiş Yedek Akçe	16,000,000
Diğer Varlıklar	18,000,000	Ödenmemiş Yedek Akçe	169,000,000
Toplam Varlık	440,000,000\$	Toplam Yükümlülük ve Yedek Akçe	440,000,000\$



# Bilanço

**Varlıklar** Bir sigorta Şirketi için öncelikli varlıklar, finansal varlıklardır.

**Yükümlölükler** Sigorta Şirketinin varlıkları nispeten açık ve net iken, yükümlölükleri karmaŐıktır.

**Giderler** Şirketin gelirlerini kısmen dengeleyen, Şirketin nakit ıkıŐları olan giderlerdir.



## ABC Sigorta Şirketi

ABC Sigorta Şirketi  
Gelir ve Gider Tablosu  
1 Ocak 2012-31 Aralık 2012

Gelirler:		
Kayıtlı Primler*	206,000,000\$	
Tahsil Edilmiş Primler		205,000,000\$
Yatırım Geliri:		
Faiz	14,000,000	
Temettüleri	2,400,000	
Kira Geliri	600,000	
Menkul Kıymet Satış Geliri	1,000,000	
Toplam Yatırım Geliri		18,000,000
Toplam Gelirler		223,000,000\$
Giderler:		
Gerçekleşmiş Net Hasar	133,600,000	
Hasar Tespit Masrafları	14,000,000	
Toplam Hasar ve Hasar Tespit Masrafları		147,600,000
Komisyona	18,000,000	
Prim Vergileri	5,050,000	
Genel Sigorta Harcamaları	41,590,000	
Toplam Sigorta Harcaması		64,640,000
Toplam Harcama		212,240,000
Vergi Öncesi Net Kar		10,760,000
Federal Gelir Vergisi		3,260,000
Net Gelir		7,500,000

\*Yazılan primler hesap dönemi boyunca uygulamadaki teminatları belirtir.





# Kar ve Zarar Ölçümü

Sigorta şirketinin performansını ölçmenin bir yolu şirketin sigorta riskleri olan temel işini nasıl yaptığını göz önüne almaktır. Sigorta şirketinin hasar oranı kullanılabilir basit bir ölçümdür. **Hasar oranı** *ödenmiş hasarların ve hasar belirleme masraflarının tahsil edilmiş primlere oranıdır.*



## En Son Sigortalama Sonuçları

2006 ve 2007 yılları arasındaki birleşik oran yüzde 92.4 ve yüzde 95.6 idi, bu oranlar sigorta karları için rekordu. Bileşik oran 2008 yılında tekrar yüzde 100'ün üzerine çıkıp 105.2'ye ulaştı ve 2011 yılında 108.2 oldu. 2011 yılının birleşik oranı, 2001'den bu yana en yüksek ölçüm idi. Sigorta zararları, sigortalıların hasarlarına ve artan giderlere bağlandı. Net yatırım geliri 2010 yılından 2011'e artsa da, sigortalı fazlası azalmaktaydı.



# HAYAT SİGORTASI ŞİRKETLERİ

## Bilanço

**Varlıklar** Mal ve kaza sigortası şirketleri gibi, hayat sigortası şirketlerinin de öncelikli varlığı finansal varlıklarıdır. Ancak, mal ve kaza sigorta şirketleri ile hayat sigortası şirketleri arasında üç temel fark vardır. Birinci ana fark, yatırımların ortalama süresidir.



# HAYAT SİGORTASI ŞİRKETLERİ

## Bilanço

**Yükümlülükler** Poliçe karşılıkları hayat sigortası şirketlerinin temel yükümlülük kalemleridir. Nakit değerli hayat sigortasını fonlamak için değişmeyen primli yöntem altında, sonraki yıllarda ödenen primler ölüm tazminatlarını ödemek için yetersiz kalırken, ilk yıllar boyunca ödenen primler ölüm tazminatlarını ödemek için gerekenden daha yüksektir.

**Sigortalı Fazlası** Mal ve kaza sigortası şirketlerinde olduğu gibi, sigortalı fazlası, hayat sigortası şirketinin toplam varlığı ve toplam yükümlülüğü arasındaki farktır.



# Gelir Gider Tablosu

Hayat sigortası şirketleri için gelir gider tablosu daha önce belirtilen mal ve kaza sigortası şirketleri ile benzerdir. Ana gelir kaynakları, çeşitli ürün satışından gelen primler (normal hayat sigortası, grup hayat sigortası, yıllık ödemeler ve sağlık sigortası) ve yatırımdan gelen gelirlerdir. Mal ve kaza sigortacıları gibi, yatırım geliri dönemlik nakit akışı (karlar, temettüler, ve kira ödemeleri) ve sermaye kazanç ve kayıpları şeklinde gerçekleşir.



# Finansal Performansı Ölçme

Hayat sigortası sektöründe finansal performansı ölçmek için birçok ölçü kullanılır. Örneğin, vergi öncesi ve sonrası net gelir, toplam varlık ile karşılaştırılabilir. Alternatif bir ölçüm yöntemi de, özkaynak karlılık oranına (return on equity-ROE) benzeyen, bilanço fazlasının getiri oranıdır. Bu hesaplama kullanılarak, hayat sigortası sektörü geçen son 10 yılın yedisinde mal ve kaza sigortası sektörü ile karşılaştırıldığında, daha az oynaklıkla daha yüksek getiri sağladığını kanıtlamıştır.



# MAL VE KAZA SİGORTASINDA FİYATLAMA

Sigorta sektörünün rekabetçi niteliğinden dolayı, sigorta şirketinin uyguladığı primler önemlidir. Belirli mal ve kaza sigortasındaki fiyatlandırma yöntemlerini incelemeden önce, fiyatlandırma amaçlarını tartışalım.



# Fiyatlama Amaçları

Fiyatlama, ya da sigorta fiyatlandırması, birçok temel amaca sahiptir. Sigorta fiyatları, öncelikle mal ve kaza sigortası fiyatları eyalet tarafından belirlendiği için, belirli ticari amaçların üzerinde durulmalıdır.

**Düzenleyici Amaçlar** Sigorta kurallarının amacı toplumu korumaktır.





# Fiyatlama Amaçları

**İşletme Amaçları** Sigorta şirketleri fiyatlama sistemi için tasarlanan işletme amaçları ile yönlendirilir. Fiyatlama sistemi bütün bu amaçları karşılamalıdır: basitlik, sorumluluk, istikrarlılık ve hasar kontrol teşviki.



# Temel Fiyatlama Tanımları

Fiyatlamada kullanılan temel terimlerden bazılarına aşina olmalısınız. **Fiyat** her sigorta ünitesinin ücretidir. **Risk limiti ünitesi** hesaplamada kullanılan ünite dir. Risk limiti ünitesi sigortadan sigortaya değişmektedir. Örneğin, yangın sigortasında risk limiti teminatın 100 \$'lık kısmıdır, ürün sigortasında, satışın 1000 \$'lık kısmıdır ve oto çarpışma sigortasında bir yıllığına sigortalanan arabadır.



# Fiyatlandırma Yöntemleri

Mal ve kaza sigortasında uygulanan üç temel fiyatlandırma yöntemi vardır: bağımsız fiyatlandırma, sınıf fiyatlandırması ve liyakat fiyatlandırması. Liyakat fiyatlandırması da, tarifeli fiyatlandırma, deneyim fiyatlandırması ve geriye dönük fiyatlandırma olarak üçe ayrılır. Böylece üç temel yöntem aşağıdaki gibi sınıflandırılabilir:

- Bağımsız fiyatlandırma
- Sınıf fiyatlandırması
- Liyakat fiyatlandırması
- Tarifeli fiyatlandırma
- Deneyim fiyatlandırması
- Geriye dönük fiyatlandırma.



# HAYAT SİGORTASINDA FİYATLANDIRMA

Şimdiye kadar fiyatlandırma üzerine yapılan tartışma mal ve kaza sigortası ile sınırlıdır. Fiyatlandırma özellikle hayat sigortası kontratlarının uzun vadeli niteliğinden dolayı hayat sigortası şirketleri için önemlidir.



## Vaka Uygulaması

Carolyn, Rock Solid Sigorta Şirketi'nin (RSIC) finans başkan yardımcısı ve baş aktüeridir. Lonnie, Eyalet Üniversitesi'nde finansa ve matematikte çift ana dal yapmıştır. Lonnie Rock Solid şirketinde stajyer olarak işe başlamıştır ve üniversitenin son yılı başlayana kadar yazın bu şirkette çalışmaktadır. Lonnie'nin sigorta şirketi finansal tabloları ve fiyatlandırma hakkında ne bildiğini öğrenmek için, Carolyn Lonnie'yi ilk işgünü bir sınava tabi tutmuştur. Bu soruları cevaplayarak Lonnie'ye yardımcı olabilir misiniz?

1. Son yılın sonunda, Rock Solid toplam 640 milyon dolarlık yükümlülük ve 900 milyon dolarlık toplam varlığa sahiptir. Şirketin bilanço fazlası nedir?
2. Rock Solid için geçen yıl 500 milyon dolar yazılı prim ve 505 milyon dolar tahsil edilmiş prim nasıl olabilir.

Devamı sonraki  
sayfada...



3. Rock Solid'in geçen sene net sigortalama sonucu 540,000 \$ zarardır. Rock Solid'in gelir vergisi ödemesinin nasıl mümkün olduğunu açıklayınız.
4. Rock Solid bir yılda belirli bir bölgedeki 50.000 arac için carıısma kazası teminatı sağlamaktadır. Bir yıllık dönem boyunca, şirket 50.000 arac için 10 milyon dolar hasar ve hasar belirleme harcaması yapacağını hesaplamıştır. Bu bilgi ışığında, Safi prim nedir?
5. Safi prim, bir gruptaki her bireysel sorumluluk sigortası için 300 \$'dır. Eğer Rock Solid yüzde 40 gider oranını bu teminat alanı için sağlama kararı verirse, teminat birimi başına belirlenen brüt fiyat ne olmalıdır?



# BÖLÜM 8

---

## Sigorta Konusunda Devlet Düzenlemesi



# SİGORTACILIKTA DÜZENLEME NEDENLERİ

Sigorta şirketleri, aşağıdakiler de dahil, çeşitli nedenlerle devletler tarafından düzenlemeye tabi tutulurlar:

- Sigorta şirketinin mali yeterliliğini sürdürmek
- Tüketici bilgisindeki yetersizliği telafi etmek
- Makul fiyatlar sağlamak
- Sigortayı erişilebilir kılmak





# SİGORTA DÜZENLEMESİNİN TARİHSEL GELİŞİMİ

Bu bölümde, eyaletler açısından sigorta düzenlemesinin gelişimi özetle incelenmektedir. Belirli yasal kararlar ve sigorta düzenlemesi konusunda büyük etkisi olan yasal mevzuata çok dikkat etmelisiniz.



# İlk Düzenleme Çalışmaları

Sigorta düzenlemesi ilk olarak eyalet yasama organlarının yeni sigorta şirketlerinin oluşumu ve faaliyete başlamasına yetki veren izin tahsisiyle başladı. Yeni sigorta şirketleri, başlangıçta birkaç düzenleme ve kontrole tabiydi. İzinler, sadece şirketlerin dönemlik raporlar yayınlamasını ve finansal durumları ile ilgili kamuoyuna bilgi vermesini gerektirmekteydi.



# Paul Virginia'ya Karşı

**Paul Virginia'ya karşı** davası, 1868'de çıkarılan, sigorta şirketlerini düzenlemek için eyaletlerin hakkını teyit eden, dönüm noktası niteliğinde bir yasal karardı.

Bu yüzden sigorta sektörü anayasanın ticari maddelerine tabi değildi. *Bu açıdan Paul Virginia'ya karşı davasının yasal önemi şu oldu: sigorta eyaletler arası bir ticaret değildi ve sigorta sektörünü düzenleme hakkı federal hükümetten ziyade eyaletlere aitti.*



## Güney-Doğu Underwriterlar Birliği Davası

Sigortanın eyaletler arası ticaret olmadığını hükme bağlayan bundan önceki *Paul Virginia* ya karşı davası, 1944'te Yüksek Mahkeme tarafından iptal edildi. **Güney Doğu Underwriterlar Birliği (GDUB) (South-Eastern Underwriters Association-SEUA)** fiyat belirleyen ve Sherman Antitröst Yasası'nı ihlalden suçlu bulunan ortak bir derecelendirme kuruluşu idi. *ABD'nin Güney-Doğu Underwritelar Birliği'ne karşı dönüm noktası olan davada Yüksek Mahkeme, eyalet sınırlarının dışında yürütüldüğünde, sigortanın eyaletler arası bir ticaret ve federal yasalara tabi olduğuna hükmetti.*



## McCarran – Ferguson Yasası

GDUB kararından sonra ortaya çıkan şüpheleri ve karışıklığı çözmek için kongre 1945'te yine **Mc Carran-Ferguson Yasası**'nı geçirdi (Kamu Yasası 15). *Bu yasaya göre, devam ettirilen düzenleme ve sigorta sektörünün vergilendirilmesi kamu menfaatinedir. Ayrıca, antitröst yasalarının, sadece sigorta sektörünün eyalet yasasıyla düzenlenmediği durumda yürürlükte olduğunu belirtir.*



# 1999 Tarihli Mali Yenileştirme Yasası

Son zamanlarda **1999 tarihli Mali Yenileştirme Yasası**'nın (Gramm – Leach – Bliley Yasası) sigorta düzenlemesi üzerinde belirgin bir etkisi olmuştur. Yasama ile bankaların sigorta şirketlerinin ve yatırım şirketlerinin kendi ana iş konusu dışındaki diğer finansal piyasalarda tam rekabet etmelerine engel olan daha önceki federal yasa değiştirilmiştir. Sonuç olarak şu anda sigorta şirketleri; bankaları satın alabilir, bankalar sigorta taahhüt edebilir ve menkul kıymetler satabilir, aracılık firmaları sigorta satabilir ve tek bir şirket vasıtasıyla sigorta, bankacılık ve yatırım hizmetleri sağlamak isteyen bir şirket, bu amaçla yeni bir holding şirketi kurabilir.



# Yasama

Bütün eyaletlerin, sigorta şirketlerinin operasyonlarını düzenlemek için, sigorta yasaları vardır. Bu yasalar;

(1) sigorta şirketlerinin kuruluşunu, (2) acente ve aracılara lisans verilmesini, (3) mali yeterliliği geliştirmek için finansal gereksinimleri, (4) sigorta fiyatlarını, (5) satış ve tazminat işlemlerini, (6) vergilendirmeyi ve (7) sigorta şirketlerinin rehabilite edilmesini veya tasfiyesini düzenlerler.



# Mahkemeler

Eyalet ve federal mahkemeler; periyodik olarak eyalet sigorta yasalarının anayasaya uygunluğunu, poliçe madde ve şartlarının yorumunu ve eyalet sigorta kurumlarının idari önlemlerinin hukukiliği ile ilgili kararları diğer kurumlara iletirler.





## Eyalet Sigorta Kurumları

Bütün eyaletlerde, Kolombiya Bölgesi ve ABD topraklarında ayrı bir sigorta kurumu ve bürosu vardır. Eyalet valisi tarafından seçilen ve atanan sigorta temsilcisinin, eyalet sigorta kanununu yürütme sorumluluğu vardır.

Eyalet sigorta temsilcileri, **Ulusal Sigorta Temsilciler Birliği (USTB) (National Association of Insurance Commissioners–NAIC)** olarak bilinen önemli bir kuruma aittir. 1871’de kurulan USTB, yasa veya düzenleme gerektirebilecek sektör sorunlarını tartışmak için dönem dönem toplanır.



# HANGİ ALANLAR DÜZENLENMİŞTİR?

Sigorta şirketleri çok sayıda kanun ve düzenlemelere tabidir. Düzenlenen başlıca konular aşağıdakileri kapsamaktadır:

- Sigorta şirketlerinin kurulması ve lisans verilmesi
- Mali yeterlilik düzenlemesi
- Fiyat düzenlemesi
- Poliçe türleri
- Satış uygulamaları ve tüketicinin korunması
- Sigorta şirketlerinin vergilendirilmesi



<i>RBS Oranı (%)</i>	<i>Alan</i>	<i>Önlem</i>
%125 ve üzeri	Yeterli	Yok
%100 ile %124 arası	Kırmızı bayrak	Sigorta şirketi eğilim testi yapmalı
%75-%99 arası	Şirketin önlemi	Şirket, düzenleyici kurumla düzeltici adımları belirleyen (çizen) plan dosyası hazırlamalı
%50-%74 arası	Düzenleyici kurum önlemi	Düzenleyici kurum şirketi incelemeli ve düzeltici adımları uygulatmalı
%35-%49 arası	Yetkili denetim	Gerekirse, düzenleyici kurum şirkete el koymalıdır.
%35'in altı	Zorunlu denetim	Düzenleyici kurum şirkete el koymalıdır.



# EYALET FEDERAL DÜZENLEMELERE KARŞI

Eyaletin federal mevzuata karşı olma konusu, 50 yıldan daha fazladır profesyonel literatürde ve sigorta düzenleyicileri ile kamu poliçe uzmanlarınca geniş boyutta tartışılmıştır. Yine de eyaletler birincil gözetim kurumu olmaya devam etmektedirler.



# Federal Düzenlemenin Avantajları

- *Standart(Tekdüze) eyalet yasaları ve düzenlemeleri.* Federal düzenleme, eyalet yasa ve düzenlemelerinden daha az maliyetli olacak ve yeni ürünlerin daha hızlı tanıtılmasını sağlayacak standartlık sağlayacaktır.
- *Uluslararası sigorta anlaşmalarının daha etkin müzakereleri.*
- *Sistemik riskin daha etkin tedavisi.* Bunun savunucuları, sistemik riskin tanımlanması ve tedavisinde federal düzenlemenin eyalet düzenlemesinden daha etkin olduğuna inanmaktadırlar



# Eyalet Düzenlemesinin Avantajları

- *Yerel sigorta sorunlarına daha hızlı çözüm.* Eyalet düzenlemesini savunanlar, sigorta sorunlarının lokasyon açısından çok değişkenlik gösterdiğini ve eyalet düzenleyicilerinin bu sorunları federal yetkililerden daha hızlı çözebildiklerini ileri sürmektedir.
- *İkili düzenlemeden kaynaklanan ortak maliyetler.* Eleştirmenler, federal düzenlemenin ikili sigorta düzenlemesi sistemine yol açtığını, bunun düzenleme maliyetini arttırdığını iddia etmektedirler.



# Eyalet Düzenlemesinin Avantajları

- *Yenilik için daha büyük fırsat.* Eyalet düzenlemesinin, sigorta mevzuatında yenilik için daha büyük fırsatlar sağladığına inanılmaktadır.
- *USTB'nin standart yasaları geliştirilmesi.* Eyalet düzenlemesinin savunucuları, yasaların güvenilir şekilde standartlaştırılmasının USTB'nin teklifleri ve yasa tasarıları ile başarılabilirliğini savunmaktadırlar.



# Eyalet Düzenlemesinin Eksiklikleri

- *Tüketicilerin korunmasında yetersizlik.*  
Eleştirmenler, eyalet sigorta kurumlarının tüketicilere tazminat ödemelerinde usulünce işlem yapıp yapmadığı, fiyat konusu, haksız ayrımcılıktan koruma gibi konularda karar vermek için yeterli prosedürlerin olmadığını savunmaktadır.
- *Şikayetleri değerlendirmede gereken aşamalar.* Her ne kadar eyaletler her bir sigorta şirketi için şikayet oranı hazırlıyorsa da, (şikayetlerin prime oranı), bilgi hali hazırda ulaşılabilir olmayabilir.





# Eyalet Düzenlemesinin Eksiklikleri

- *Yetersiz piyasa çalışması incelemeleri.* Piyasa çalışması incelemeleri, tazminat taleplerinin işleme konması, taahhütler, şikayetler, reklamcılık ve diğer ticari uygulamalarla ilgilidir.
- *Sigortanın varlığı.* Pek çok eyalet, kendi bölgesinde mal ve hasar sigortalarının varlığının ciddi bir sorun olup olmadığını belirlemek için herhangi bir çalışma yapmamıştır.



# McCarran-Ferguson Yasasının Yürürlükten Kaldırılması

Önceden belirtildiği gibi, McCarran–Ferguson Yasası, eyaletlere sigorta sektörünün düzenlemesi için birincil sorumluluğu vermekte ve federal anti-tröst yasalardan da sınırlı muafiyet sağlamaktadır.



# McCarran-Ferguson Yasasının Yürürlükten Kaldırılması

McCarran-Ferguson Yasası'nın yürürlükten kaldırılmasında eleştirmenler aşağıdaki nedenleri ileri sürülmektedir:

- *Sigorta sektörünün artık çok geniş anti-tröst muafiyetine ihtiyacı yoktur.*
- *Eyalet düzenlemelerindeki hata ve kusurlardan dolayı federal düzenleme gereklidir.*



# McCarran-Ferguson Yasasının Yürürlükten Kaldırılması

Ancak pek çok sigorta şirketi ve sigorta grubu, McCarran-Ferguson yasasını yürürlükten kaldırmanın, hem sektör, hem de kamuoyu için zararlı olacağına inanmaktadır. Bu inancı desteklemek için aşağıdaki karşıt görüşleri ifade etmektedirler:



# McCarran-Ferguson Yasasının Yürürlükten Kaldırılması

- *Sigorta sektörü zaten rekabetçidir.* Hali hazırda, 2600'den fazla mal ve hasar sigortası şirketi ve 900'den fazla hayat sigortası şirketi rekabet etmektedir.
- *Küçük sigorta şirketleri zarar görebilir.* Bu şirketler rekabet edemeyebilirler, çünkü sınırlı zarar ve gider deneyimine bağlı doğru fiyat oluşturamayabilirler.
- *Sigorta şirketlerinin müşterek teminat şekli formları geliştirmelerine engel olunabilir.*



# SİGORTA DÜZENLEMESİNİN MODERNİZASYONU

Sigorta sektörü, tamamen finansal hizmetler sektörünün bir parçasıdır ve düzenleme konuşulduğunda, izole edilmiş olarak görülmemelidir. Eleştirmenler, sigorta sektörünün modernizasyon ihtiyacı olduğuna ve güncelleştirilmesinin zorunlu olduğuna inanmaktadır.



# Modernizasyon İhtiyacı

Eleştirmenler, finansal hizmetler düzenlemesinin bozuk olduğunu, eyalet ve federal düzenleyicilerin korkunç derecede karmaşık düzenleme sisteminin yalnızca bir parçasını gördüğünü, düzenleyicilerin düzenlemeleri gereken sektörlerdeki yanlışlıkları sık sık ihmal ettiklerini ve mevcut sistemde sigorta şirketlerinin denetim ve gözetiminde kritik noktalarda düzenleyici zayıflıklar ve boşlukların var olduğunu savunmaktadırlar.



# Dodd-Frank Yasası ve Sigorta Düzenlemesi

Finansal hizmetler sektöründeki yolsuzluklarla mücadele etmek için, Kongre 2010'da Dodd-Frank Wall-Street Reformunu ve Tüketici Koruma Yasasını çıkardı. Yasa, ticaret bankaları, yatırım şirketleri, konut kredisi şirketleri ve kredi derecelendirme kuruluşlarının istikrarsızlaştırıcı uygulamaları ile baş etmek ve tüketicilere koruma sağlamak gibi, finansal hizmetler sektöründe reform yapan çok sayıda hüküm içermektedir.





# Federal Sigorta Bürosu

Dodd-Frank Yasası, sigorta düzenlemesinde önemli etkisi olan Federal Sigorta Ofisi'ni(FSO) (Federal Insurance Office-FIO) kurdu muştur. FSO'nun; (1) sigorta sektörünü bütün yönleriyle izleme, (2) sigorta düzenlemesindeki boşlukları ve sistemik riski arttıran konuları tanımlama, (3) sistemik risk yaratabilecek sigorta şirketlerini tanımlayarak FİGK'ya yardımcı olma, (4) sigorta düzenlemesi ile ilgili uluslararası müzakerelerde federal hkmeti temsil etme ve (5) sigorta düzenlemesine ilişkin yabancı ülkelerle uluslararası anlaşmaları müzakere etme yetkisi vardır.



# İsteğe Bağlı Federal İzin Belgesi

Sigorta düzenlemesine bir diğer yaklaşım da, isteğe bağlı federal izin belgesidir. Amerikan Hayat Sigortası Şirketler Kurulu (AHSŞK) (American Council of Life Insurers-ACLI) ile Amerikan Sigorta Birliği (ASB) (American Insurance Association-AIA), mevcut eyalet düzenleme sistemine bir alternatif olarak, sigorta şirketleri için isteğe bağlı federal izin belgesi önermişlerdir.



## İsteğe Bağlı Federal İzin Belgesi

Bununla birlikte, pek çok sektör birlikleri, üretici gruplar ve tüketici avukatları federal izne şiddetle karşı olup aşağıdaki karşıt görüşleri ifade etmektedir;

- *Önceden belirtildiği gibi, sigorta düzenleme maliyetini arttıracak ikili sigorta düzenleme sistemi olacaktır.*
- *Yeni bir federal düzenleyicinin, eyalet yasalarını önleme yetkisi olacaktır. Federal düzenleyici, mevcut eyalet yasalarıyla ters düşen mevzuat çıkarabilir.*
- *Bazı tüketici grupları, eyalet düzeyinde nakit değerli ürünler için daha iyi düzenleme yapmanın tüketicileri korumak amacıyla gerekli olduğuna inanmaktadırlar.*



# SİGORTA ŞİRKETLERİNİN MALİ YETERSİZLİĞİ

Sigorta şirketlerinin mali yetersizliği önemli bir düzenleme sorunudur. Ulusal sigorta garanti fonu konferansına göre, garanti fonu sisteminin kurulduğu 1968'den bu yana, 550'den fazla mal ve kaza sigortası şirketi mali yetersizliğe düşmüştür.



# Mali Yetersizlik Sebepleri

Sigorta şirketleri pek çok sebepten ötürü başarısız olabilirler. Başlıca başarısızlık sebepleri şunları kapsar; yetersiz hasar karşılıkları, yetersiz fiyatlar, hızlı büyüme ve yetersiz yedek akçe, kötü yönetim ve sahtekarlık, kötü yatırımlar, bağlı şirketlerle sorunlar, aktiflerin şişirilmesi, afetlere bağlı zararlar ve reasürör firmaların hasar ödemedeki başarısızlıkları.



# Mali Yeterliliği Sağlama Yöntemleri

Bir sigorta Şirketinin mali yeterliliğini sağlamanın başlıca yöntemleri aşağıdaki Şekilde sıralanabilir:

- *Finansal gereklilikler.* Sigorta Şirketleri eyaletler arasında deđiŐen belirli finansal gereklilikleri, örneğin; minimum sermaye ve yedek akÇe zorunlulukları, yatırımlar üzerindeki kısıtlamalar, hasar karŐılıklarının değerlemesi gibi yerine getirilmelidir.
- *Riziko bazlı sermaye standartları.* Önceden belirtildiği gibi, sigorta Şirketleri, USTB'nin geliŐtirdiđi yasa tasarısına dayanan riziko bazlı sermaye standartlarını yerine getirmelidir.



# Mali Yeterliliği Sağlama Yöntemleri

- *Yıllık finansal tablolar.* Belirli yıllık finansal tablolar eyalet sigorta kurumlarına, belirlenen biçimde primler, giderler, hasarlar, yatırımlar ve diğer konular hakkında bilgi vermek için sunulmalıdır.
- *Saha incelemeleri.* Eyalet yasaları, sigorta şirketlerinin dönem dönem üç beş yıl gibi, incelenmesini zorunlu kılmaktadır.
- *Erken uyarı sistemi.* USTB, Sigorta Düzenleyici Bilgi Sistemi (SDBS) (Insurance Regulatory Information System-IRIS) diye isimlendirilen bir erken uyarı sistemini yönetmektedir.



# KREDİ-BAZLI SİGORTA SKORLARI

**Kredi–bazlı sigorta skorları**, önemli ve ihtilafli bir düzenleme konusu olmayı sürdürmektedir. *Sigorta şirketlerinin büyük çoğunluğu, başvuranların sigorta kabulleri ve fiyatlamaları için ve oto ve konut sigortası kredi notlarını kullanmaktadırlar.*





# KREDİ-BAZLI SİGORTA SKORLARI

Sigorta kabul ve fiyatlandırmada sigorta skorlarının kullanımı ihtilaflıdır. Bunu savunanlar aşağıdaki görüşleri ileri sürmektedir:

- *Bir başvuranın kredi notu ile gelecekteki hasar deneyimi arasında güçlü bir bağlantı vardır.*
- *Sigorta skorları, tüketicilere menfaat sağlamaktadır.*



## Vaka Uygulaması

Ashly, Nebraska sigorta kurumunda görevli bir aktüerdir. Görevi, Nebraska'da iş yapan sigorta şirketlerinin finansal durumunu gözetlemektir. Şirketlerin sunması gereken yıllık finansal tabloların analizine dayanarak mütüel hayat sigortasının rizikoya dayalı sermaye oranının %75 olduğunu ortaya koymuştur. Bu bilgiye dayanarak aşağıdaki soruları cevaplayınız;

- a. Sigorta şirketlerinin rizikoya dayalı sermaye zorunluluğunu karşılama ihtiyacının amacı nedir?
- b. Nebraska Sigorta Departmanı, mütüel hayat sigortası açısından, varsa hangi düzenleme tedbirlerini almalıdır?

Devamı sonraki  
sayfada...



- c. Eğer, mütuel hayat sigortasının rizikoya dayalı sermaye oranı yüzde 30'a düşse idi, (b) şıkkına verdiğiniz cevap değişir miydi ? Açıklayınız.
- d. Mütuel hayat sigortasının aktiflerinin yüzde 25'i adi hisse senetlerine yatırılmıştır. Hisseleri satılmış ve fonları ABD devlet tahvillerine yatırılmıştır. Hisselerin satıldığını ve fonların ABD devlet tahvillerine yatırıldığını var sayalım. Bu yatırım değişikliğinin mütuel hayat sigortasının rizikoya dayalı sermaye oranı üzerinde varsa ne etkisi olacaktır? Cevabınızı açıklayınız.

