

Mr. John Kakinuki

Chair, Insurance Committee

(Executive Officer, General Counsel, Legal & Compliance, AXA Life Insurance Co., Ltd.)

c/o AXA Life Insurance Co., Ltd.

NBF Platinum Tower

1-17-3 Shirokane, Minato-ku, Tokyo 108-8020

Phone 03-6737-7753

Fax 03-6737-5874

保険

はじめに

日本の保険市場は世界第2位の規模であり、グローバルな保険会社にとって重要市場となっている。欧州の保険会社は日本市場に専門知識をもたらすとともに、日本の消費者の保険ニーズを満たすべく実績のある保険商品を提供している。外資系保険会社は日本でのマーケットシェアを伸ばしているが、依然、事業の効率的な発展を制限しかねない規制上の障壁に直面している。その例として、硬直的などとも言える責任準備金積立およびソルベンシー規制、ならびに長い時間のかかる商品認可プロセスがある。日本における今後の成長は高齢化からもたらされ、この高齢化によって定年後の生活の長期化、家族構成の変化、医療商品の需要拡大に対応する商品ニーズが高まる。プリンシプル・ベースの監督によって、規制当局がリスクマネジメントに焦点を絞り、革新性と規制のあいだで入念にバランスをとりつつ、イノベーションとフレキシビリティを容認することで、保険市場は、契約者のニーズの変化や金融情勢の変化に適切に対応できるようになる。EBCは、「ベター・レギュレーション」へ向けた金融庁の取り組みを歓迎するとともに、金融庁がこれに基づいて日本の規制を推進するよう願う。

「金融・世界経済に関する首脳会合」（G20サミット）は、経済回復の暁にはより厳しい規制を導入することを支持した。各国政府は経済が本当に回復軌道に乗ったかどうかの見きわめを慎重にすべきであり、また規制自体と実施タイミングについて柔軟性をもって検討がなされるようにすべきであることを、EBCは主張したい。金融市場の安定性と金融市場の適切な規制は、資本を調達する企業などの市場参加者にとって重要である。金融システムを安定化させ、金融機関をサポートするために、目下、政府による市場介入が行われているが、そうした市場介入によって市場が歪むことがあってはならず、できるだけ早急に排除しなければならない。EBCは公的資金が注入された金融機関と注入されていない金融機関のあいだで、均等な競争条件が確保されるべきだという点も確信を持っている。

郵政民営化に関しては、EBCは民間と新会社とのあいだで一貫性をもって規制を実施すると、規制当局が明確に表明したことを歓迎する。また、適切な消費者保護と均等な競争条件のために要求される基準を満たすために、かんぽ生命に対する金融庁の規制を歓迎する。さらに、かんぽ生命が取扱商品拡大策として他社商品を利用することは、既存保険会社には好ましい販売機会をもたらす、かんぽ生命にはリスクマネジメントおよび商品構成面のノウハウをもたらすことから、EBCはこれを歓迎する。しかし、リスクマネジメントおよびコンプライアンスにかかる実務運用を民間向けの基準にまで持っていくことに関してはまだやるべきことがある。より一般的には、銀行窓販の分野において、EBCは銀行窓販が規制緩和の最終ステージにあって、銀行チャネルを通じてますます広範囲の商品群が提供されていることを歓迎するものの、不当に制限的な弊害防止措置が継続されていることを遺憾に思う。EBCは、金融庁による3年間のモニタリング期間の経過後の2010年末までにこれらが排除されるよう願っている。

リスクマネジメントや保険会社による理解を高め、市場に信用をもたらす、異なるテリトリーにまたがってオペレーションを展開するコストを削減するためには、日本の規制は、市場ベースのソルベンシー（ソルベンシーII）や国際財務報告基準（IFRS）におけるグローバルな手法との整合化を図る必要がある。そうした整合化がなされれば、欧州企業が日本でビジネスを行う能力に直接的な好影響を及ぼすことになり、EBCは、金融庁が新たなソルベンシー規制を策定する際に、引き続きそうしたハーモナイゼーションを推進するよう期待している。契約者保護機構（PPC）に関しては、恒久的な事後資金拠出制度を設ける必要がある。保険業界の規制をより良いものとしていくことは、将来へのさらなる発展のために必要不可欠であり、特に、すべての保険販売者間において均等な競争条件を確保していくために極めて重要である。郵政民営化のあり方などの課題への適切な取り組み、共済の保険の枠組への組み入れ、商品認可手続の合理化および明確かつ一貫性のあるルールと規制の適用は、金融危機からの回復に貢献するとともに、日本国内の金融業界および一般消費者にとって有益であるだけでなく、諸外国からの対日投資をより魅力あるものとするに資する。EU日本経済統合協定（EIA）は、すべての保険会社にとって公正で平等かつ透明性のある、競争と規制に関する共通ルールを含むべきである。さらに、EIAにはソルベンシーIIの考え方に基づく、市場ベースの手法を用いたソルベンシー算出の共通ルール、ならびに規制の透明性と予測可能性を高める、リスクにフォーカスした手法による共通ルールを有するべきである。

主要な問題および提案

■ 会計およびソルベンシーマージンの国際基準とのハーモナイゼーション

年次現状報告：若干の進展。EBCは、ソルベンシーマージン比率の算出基準等の更改、およびソルベンシーIIの原則に沿った、市場ベースの手法の中期的確立に関して金融庁が行った前向きの表明を歓迎する。金融庁のソルベンシーマージン要件案がソルベンシーIIのアプローチとさらに一致させることは、日本でビジネスを行う欧州の保険会社にとって、すべてのテリトリーで同じ手法を用いて、グループ横断的なリスクマネジメント戦略をより良く策定することが可能となることから、きわめて重要である。こうした動きは、規制当局と保険会社の共通の目標である保険会社のリスクマネジメント改善を促進すると同時に、それに報いることにもなる。

提案：

- 日本政府は、国際財務報告基準およびソルベンシーIIとの整合化のためのロードマップを定めることによって、日本の基準と国際基準の整合化達成を目指した改革を促進すべきである。
- 市場ベースのソルベンシーマージン算出方法は、ソルベンシーIIとさらに一致させるべきである。

■ 契約者保護機構（PPC）

年次現状報告：ほとんど進展なし。PPCの現行の枠組みは2009年3月に期限切れとなるが、今後についての業界とのオープンな話し合いはまだ始まっていない。必要とされるレベルの安心を国民に提供し、信頼を維持するためには、政府の後ろ盾のある恒久的な制度が必要とされる。PPCへの早期資金拠出のもつ不要な負担を取り除くことになる事後資金拠出制度への移行が最良だろう。すでに利用可能なPPC基金は、市場ベースの解決法を見出す負担を軽減することになるため、潜在的モラルハザードとなっており、また経営がうまくいっている健全な保険会社にとってはコストを引き上げている。

提案：

- 日本政府は、政府保証の後ろ盾と事後資金拠出を伴った恒久的なPPCを導入すべきである。新しい機構の設立について決定を行う前に、すべてのPPC会員の専門知識と要求事項を総動員した、より幅広い話し合いが必要である。

■ 商品認可

年次現状報告：進展なし。金融庁の商品認可手続は過度に時間がかかり、金融庁の対応能力は限られている。これは商品開発の遅延につながり、効率的なプランニングを困難にする。さらに、変動性のある資本市場の影響を受ける新しい商品や機能の開発にとって、とりわけ金融危機に対応するにあたっては、承認を得られた場合であっても、認可手続は柔軟性にかけるといえる。

提案：

- 金融庁は、認可手続の効率化と柔軟性を高め、変動する市場に反応する、より迅速で頻繁かつ革新的な商品開発を可能とするべきである。金融庁は、変動する市場に対応しうる一定の柔軟性を認めるべきである。長期的には「届出使用制」を導入すべきである。

■ 長期積立の奨励

年次現状報告：進展なし。日本では、長期積立を促すインセンティブが不十分である。

提案：

- 諸外国での成功例を参考に、長期介護等、老後や医療面のニーズのために積立を奨励する、税金面で有利な制度を導入すべきである。

Mr. John Kakinuki

Chair, Insurance Committee

(Executive Officer, General Counsel, Legal & Compliance, AXA Life Insurance Co., Ltd.)

c/o AXA Life Insurance Co., Ltd.

NBF Platinum Tower

1-17-3 Shirokane, Minato-ku, Tokyo 108-8020

Phone 03-6737-7753

Fax 03-6737-5874

INSURANCE

Introduction

The Japanese insurance market is the second largest in the world, and is of key importance to global insurance groups. European insurers bring their expertise to the market and provide proven insurance products to Japanese consumers to meet their insurance needs. The market share of foreign affiliates in Japan is increasing, but they continue to encounter regulatory obstacles that can limit efficient development of their businesses. Examples of this are the rigid reserving and solvency regulations and the lengthy product approval process. Future growth in Japan will come from the ageing of the population, driving a need for products dealing with extended retirement, changes to family structures and rising demand for medical products. With a principles-based regulatory regime, under which the regulator focuses on risk management and allows innovation and flexibility, striking a careful balance between innovativeness and regulation, the insurance market can adapt appropriately to deal with changes in policyholder needs and changing financial conditions. The EBC welcomes the Financial Services Agency's (FSA) initiatives towards better regulation and hopes that they will move Japanese regulation forward on this basis.

The Summit on Financial Markets and the World Economy (G20 Summit) upheld that once the economy recovers, more stringent regulations should be introduced. We caution that governments should be prudent in determining whether the economy is truly on a recovery track, and make sure the regulations themselves, as well as the timing of their implementation, are considered with flexibility. The stability of financial markets and their proper regulation are important for market users, including companies that raise capital. While we currently see government intervention in markets in order to stabilise the financial system and support institutions, such intervention must not distort the market and so must be removed as soon as practicable. We also believe that the level playing field between financial institutions with public money infusion and those without such arrangements should be secured.

As regards the Japan Post privatisation, we welcome the clear statements from the regulator confirming the consistent implementation of regulations across the private sector and new companies. The EBC welcomes the FSA's regulation of Japan Post Insurance (*Kampo*) to ensure that *Kampo* achieves the standards required for adequate consumer protection as well as a level playing field. The EBC welcomes the use of third company products by Japan Post as a way to expand the product range, as this will provide both good distribution opportunities to current players and know-how in terms of risk management and product structure to Japan Post. There is still work to be done, however, on bringing risk management and compliance practices up to the standards set in the private sector. More generally, in the bancassurance field, the EBC welcomes the last stage of bancassurance deregulation and the fact that an ever-broader range of products is available through bank channel distribution, but regrets the continuation of unduly restrictive sales controls. The EBC hopes that these will be removed by the end of 2010 after the FSA's three-year monitoring period.

Japanese regulations need to converge with global methodologies in terms of market-based solvency (Solvency II) and International Financial Accounting Standards (IFRS) to improve risk management and understanding among insurers, provide confidence to the market, and reduce the costs of operating across different territories. Such convergence would have a direct positive impact on the ability of European companies to do business in Japan, and the EBC hopes and expects that the FSA will continue to move towards harmonisation as it develops its new solvency regulations. A permanent and post-funded scheme needs to be put in place for the Policyholder Protection Corporation (PPC). Enhancing the regulatory environment for the insurance industry is critical to future development, particularly for ensuring a level playing field for all sellers of insurance. Appropriate handling of issues such as the way Japan Post is privatised, bringing *Kyosai* into the insurance framework, streamlining the product approval process, and clear and consistent application of rules and regulations, will contribute to recovery from the financial crisis and prove beneficial to the domestic financial services industry, consumers and Japan's ability to retain foreign investment. An EU-Japan Economic Integration Agreement (EIA) should contain common rules on competition and regulation to ensure transparent, fair and equal rules for all issuers of insurance. Furthermore, it should have common rules for solvency calculations using market-based techniques based on Solvency II, and common rules for improving the transparency and predictability of regulations using a risk-focused approach.

Key Issues and Recommendations

■ Harmonisation with global standards for Accounting and Solvency Margins

Yearly status report: some progress. The EBC welcomes the update of the Solvency Margin factor and positive statements made by the FSA on establishment over the medium-term of a market-based methodology, consistent with the principles of Solvency II. Further alignment of the FSA's proposed Solvency Margin requirements with the approach of Solvency II is crucial for European insurers in Japan as it would enable them to use the same methodologies in all territories and better develop group-wide risk management strategies. Such a move will both encourage and reward improved risk management within insurance companies – a goal shared between the regulator and insurers.

Recommendations:

- The Government of Japan should accelerate reforms aiming at attaining convergence between Japanese and global standards by establishing a roadmap for convergence with IFRS and Solvency II.
- The market based Solvency Margin calculation methodology should be further aligned with Solvency II.

■ Policyholder Protection Corporation (PPC)

Yearly status report: little progress. The current framework for the PPC expired in March 2009, but open discussions with industry on how to move forward have not yet started. There is a need for a permanent scheme with Government backing, to provide the required level of reinsurance to the public and maintain confidence. A move to a post-funded scheme would be optimal as it would remove the unnecessary burden of providing early funding to the PPC. An already available PPC fund is a potential moral hazard as it reduces the onus to find a market-based solution, and raises costs for well-managed healthy insurers.

Recommendation:

- The Government of Japan should introduce a permanent PPC with the backing of a Government guarantee and post-funded contributions. Wider industry discussion is needed before decisions are made on the new set-up, building on the expertise and requirements of all PPC members.

■ Product Approval

Yearly status report: no progress. The FSA product approval process is overly lengthy, and FSA availability is limited. This results in product development delays and makes effective planning difficult. Further, approvals, when granted, are not flexible enough for the development of new products and features that are sensitive to volatile capital markets, in particular in response to the financial crisis.

Recommendation:

- The FSA should increase the efficiency and flexibility of the approval process, enabling faster, more frequent and innovative development sensitive to changing markets. The FSA should allow sufficient flexibility to enable adaptation to changing markets. In the long-term, a “file and use” system should be introduced.

■ Encourage long term savings

Yearly status report: no progress. In Japan there are insufficient incentives to encourage long-term savings.

Recommendation:

- Tax advantageous schemes to encourage saving for retirement or medical needs, such as long-term care, should be introduced, drawing on successes in other countries.