



EU・米国カバードアグリーメント締結を受けた
全米保険監督官協会（NAIC）による
再保険担保の撤廃に向けた検討について

一般社団法人 日本損害保険協会 国際企画部
(2019年9月更新)

米欧間のカバードアグリーメント

- 米財務省および通商代表部（USTR）は、2016年2月から、EUとの間で「Covered Agreement（カバードアグリーメント、以下CA）」*の交渉を開始し、2017年1月に再保険規制（担保や拠点設置要件の撤廃）を含む内容に合意、同年9月に署名した。その結果、米国の各州は一定の基準に合致するEU再保険会社に対し、再保険担保（P8参照）を5年以内に撤廃することとなった。他方、米国に本拠を置き、EUでも活動する保険グループは、母国のグループ監督にのみ服することとされた。

<https://www.treasury.gov/press-center/press-releases/Pages/sm0164.aspx>

2018年12月に米国とEUを離脱予定の英国の間で、同内容のCAが署名され、英国のEU離脱後に発効することとなった。

<https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm580>

- 米欧間の交渉の目的として、米国にはEUソルベンシーII同等性評価の取得が、EUには米国でのEU再保険会社に対する再保険担保の撤廃があったと報じられており、双方の要望を盛り込んだ相互承認の形で交渉は決着した。

*「Covered Agreement（カバードアグリーメント）とは、米国金融改革法（ドッド・フランク法）で規定された「保険・再保険事業の健全性に関する二国間・多国間の合意」

http://www.naic.org/cipr_topics/topic_covered_agreement.htm

CA実施方法に関するNAICの意見募集

- CA合意に基づく再保険担保撤廃の具体的な実施方法は全米保険監督官協会（NAIC）が検討することとされ、2017年12月21日付けで意見募集を開始し、2018年2月20日にパブリックヒアリングを実施した。

http://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_covered_agreement_notice_171221.pdf?171222

- それに対し、損保協会を含む米国内外20の企業・団体が意見を提出し、モデル法改正によりCAに対応することおよび再保険担保撤廃を非EUのQJにも適用することへの賛成意見が太宗を占めた。

https://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_related_180220_public_hearing_comment_letters.pdf?82

- 損保協会意見の主な内容は以下のとおり。
 - 規制の公平性・整合性等の観点から、EUや将来のCA締結地域のみならず、非EUのQJの再保険会社も同等に扱い、再保険担保撤廃を可能とすべき。再保険会社の審査に関しても、EUと非EUのQJとの間で基準を揃え、簡便な内容とすべき。
 - 再保険担保の撤廃に伴うQJ評価基準の変更や担保以外の規制強化は不要。

再保険モデル法改正案の公表

- 寄せられた意見を踏まえ、NAICは再保険モデル法および下部規制の改正案を公表（2018年6月21日）し、市中協議に付した。

https://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_180621_model_law.pdf（モデル法）

https://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_180621_model_regulation.pdf（モデル規制）

- 改正案の主な内容は以下のとおり。

- 新たに「Reciprocal Jurisdiction（相互管轄区域以下、RJ）」という区分を設け、①米国と条約または国際合意（CA等を想定）を結んだ非米国管轄区域および②一定の追加要件（米国の再保険会社に対し担保要件、拠点設置要件を設けないこと、QJが米国本拠の保険グループに対しQJのグループ監督に服することを求めないことにより米国グループ監督・グループ資本を承認すること等）を満たしたQJがRJに該当することとする。
- RJに所在しかつ一定の要件（最低資本・ソルベンシー要件、報告要件、再保険金の迅速な支払いの励行実績等）を満たす再保険者（assuming reinsurer）への出再にcredit（出再効果）を認める（つまり、再保険担保撤廃を認める）。

再保険モデル法改正案への損保協会意見

- それに対し、損保協会は2018年7月23日に以下の意見を提出、NAIC夏季全国大会の再保険タスクフォース（2018年8月6日）で、同意見について席上説明した。
 - 既存のQJ制度を生かしたモデル法改正の進め方を歓迎する。
 - 米国本拠の保険グループがQJのグループ監督に服さないことは、実質的に担保されていることを確認すればよく、（QJにおいて法改正を要するような）過度に規範的な要件設定は避けるべき。
 - 米国外本拠の保険グループについて、米国だけがグループ監督を実施する趣旨ではないこと、親会社の所在国によるグループ監督を否定する趣旨ではないことを確認する。
 - QJ（およびRJ）の5年ごとの更新プロセスは、簡略に行うべき。
- 他団体も、モデル法改正案の方向性を支持する意見が太宗を占めた。その他、EU・非EU間の取り扱いの一致、州保険監督長官の裁量の制限等の意見があった。

再保険モデル法修正改正案の公表（1）

- その後、NAICはモデル法および下部規制の修正改正案を公表（2018年9月25日、2019年3月7日）し、それぞれ市中協議に付した。

https://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_180925_model_law.pdf（2018年9月モデル法改正案）

https://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_180925_model_regulation.pdf（2018年9月モデル規制改正案）

https://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_exposure_model_785_attachment_c.pdf（2019年3月モデル法改正案）

https://www.naic.org/documents/cmte_e_reinsurance_exposure_model_786_attachment_d.pdf（2019年3月モデル規制案）

- 修正案の主な内容は以下のとおり。
 - QJは、RJに該当するための追加要件（P4参照）を自国が満たすことを書面により確認する。
 - 出再効果を認める再保険会社の要件に関する保険長官の裁量を制限する。
 - ①米国とCA等を結んだ非米国管轄区域および②一定の追加要件を満たしたQJに加え、③NAICの「Accreditation Program（認証プログラム）」（P11参照）で認証された米国の州もRJの対象とする。

再保険モデル法修正改正案の公表（2）

- NAICの市中協議に対し、損保協会は以下の意見を提出した。
 - RJに該当するための追加要件を満たすことを確認するためにQJに求める書面について、形式は問わないことを確認する。
 - RJの認定プロセスは既存のQJ認定結果を可能な限り踏襲することを求める。
- また、バミューダ、スイスの協会と連名で、以下の意見を提出した。
 - CAを締結していないQJ（バミューダ、日本およびスイス）と、CA締結国・地域（EUおよび英国）の公平な競争条件を保つべき。
 - QJがRJとして認められるための要件を可能な限り明確化し、各州保険監督当局による過度の裁量を制限すべき。
- 損保協会意見（P5、P7参照）に関し、NAIC秋季全国大会（2018年11月）の議論で、「米国本拠の保険グループがQJのグループ監督に服さないことの確認方法」について、QJの監督当局による確認があればよいとされ、QJにおいて法改正を要するような対応は不要であることが確認された。

再保険モデル法改正の採択、諸手続き

- NAICは、2019年6月25日開催の総会で再保険モデル法の改正を採択した。同改正により、CA締結国（EU、英国）に加え、CAを締結していないQJも一定の追加要件を満たせばRJに該当し、CA締結国と同様に、一定の基準に合致する再保険会社への出再に再保険担保の免除が認められることとなった。
- 各州は、2022年10月までにモデル法と同等の内容の州法を実施し、EU再保険会社に対する再保険担保要件を撤廃する必要がある。撤廃しなければ、CAに基づき連邦政府が介入し、再保険担保に係る州の措置は無効となる。
- NAICでは担保免除適用に向け、以下の手続きを2019年内に検討・改定することとされた。損保協会では引き続き意見表明を行っていく。
 - QJ認定手続き見直し・RJ認定手続き策定（2019年9月4日に案公表）
 - バミューダ、仏、独、愛蘭、日、瑞西、英のQJ更新（2019年期限）
 - 「Certified Reinsurer（認定再保険者）」（P10参照）認定手続き見直し

(背景・経緯) 米国における再保険担保規制

- 米国外の再保険会社によるクロスボーダーの受再に関し、当該社の信用リスクに関係なく、一律に引受負債相応額の100%の担保が求められている。
- 米国外の受再保険会社をターゲットにした差別的な規制であることから、日本を含む諸外国は再保険担保規制の撤廃・低減を長年求めてきた。
- 全米保険長官会議（NAIC）では、欧州とのCA合意以前の2001年から再保険規制改革に取り組み、2011年秋に、再保険担保の減額制度を含む改革案（再保険モデル法および下部規制改正）を採択した。
<http://www.naic.org/store/free/MDL-785.pdf>
<http://www.naic.org/store/free/MDL-786.pdf>
- 同改革により、米国外の再保険会社が一定の資本要件や報告要件を満たせば、再保険担保の減額が認められることとなった。

(背景・経緯) NAIC再保険担保規制改革 (1)

- 前頁のとおり、標記改革により、米国外の再保険会社は一定の資本要件や報告要件を満たせば、再保険担保の減額が認められることとなった。
具体的な減額水準は、信用格付に応じ0%、10%、20%、50%、75%、100%の6段階とされた。
- 再保険担保減額の適用を受けるには、以下の2つの条件が満たすことが求められる。
 1. 当該再保険会社の所在国（管轄区域）が、「Qualified Jurisdiction（認定管轄区域、以下QJ）」として認定されていること。
http://www.naic.org/cmte_e_reinsurance.htm#qual
 2. 当該再保険会社がモデル法導入州に申請し、信用リスクの審査を受け、再保険担保減額の適用が適切であるとの評価（「Certified Reinsurer（認定再保険者）」の認定）を受けること。
http://www.naic.org/cmte_e_reinsurance_certified_reinsurers.htm

(背景・経緯) NAIC再保険担保規制改革 (2)

- 各州によるQJの認定を促進するため、NAICは、諸外国の再保険監督・規制などを評価し、各州が参照できるQJのリストを作成する手続きを整備した。
http://www.naic.org/documents/committees_e_reinsurance_related_qualified_jurisdictions_final_130827.pdf
- 認定再保険者に関し、申請を受けた州が当該再保険会社の「Lead State (リード州)」となり、初期分析の結果やNAIC内のピアレビュー等に基づき、認定を最終決定する。認定を受けた再保険会社が別のモデル法導入州で認定を受けると、文書提出のみの簡略な手続き (Passporting) が用意されている。
- NAICのモデル法には各州への強制力が無く、採用は各州の任意とされている。NAICは、再保険モデル法の実効性を高めるため、2016年春に、同モデル法を各州の遵守状況が評価される「Accreditation Program (認証プログラム)」の対象とした (2019年以降適用)。2019年8月末時点で46州が同モデル法・下部規制を採択し、4州および2地域 (ワシントンDC、プエルトリコ) が採択準備を進めている。

https://naic-cms.org/sites/default/files/inline-files/Combined_0.pdf

(背景・経緯) 損保協会の対応/日本のQJ取得

- 損保協会は、日米の政府間協議などの機会を利用し、再保険担保の撤廃・低減を長年求めてきた。
- NAICの再保険担保規制改革（P9-11参照）においても、再保険モデル法の改正やQJ認定手続き等の市中協議に対し、都度、過剰な要件・手続きの排除等を求める意見を提出してきた。
<http://www.sonpo.or.jp/efforts/international/regulations/usa/qj.html>
- その結果、2015年1月に日本を含む7つの管轄区域（日本以外はバミューダ、フランス、ドイツ、アイルランド、スイス、英国）がQJに認定された。QJの資格は5年ごとに再審査されることとなっている。
- CAを受けた再保険担保撤廃においても、前述のとおり、再保険担保撤廃がEUのみならず日本にも適用されるよう、QJ認定制度を生かす形での再保険モデル法改正を求め、実現された。