

## FAQ on Liberalisation of Motor Insurance

### 1. What does the liberalisation of motor insurance mean?

The liberalisation of motor insurance means that the price of motor insurance products will no longer be determined based on Motor Tariff (a set fixed price list). Pricing will be determined by individual insurers and takaful operators.

Consumers will now be able to enjoy a wider choice of motor insurance products at competitive prices as liberalisation encourages innovation and competition among insurers and takaful operators.

Insurers and takaful operators are able to charge premiums that are in line with broader risk factors inherent in a group of policyholders being insured; and also sell new products that are not defined under the tariff.

### 2. How is insurance premium calculated today?

Insurance premium is calculated based on the sum insured and model of the vehicle. Additionally, insurers are allowed to apply limited premium loading based on the age of the driver and the number of accidents on record. Depending on the driver's claims history, the calculated premium to be paid is adjusted against the discount (No Claim Discount or NCD).

Typically, drivers with good driving records can enjoy a higher percentage of NCD up to 55%.

However, the driver may experience receiving different quotes from different insurers due to other factors mentioned above.

### 3. How will insurance premiums be priced from 1 July 2017 onwards?

Effective 1 July 2017, under the liberalised environment, more risk factors will be taken into account in determining premiums. Other than the sum insured, cubic capacity of the vehicle engine, age of vehicle and age of driver, premiums may be driven by other factors. These factors could be safety and security features in the vehicle, duration that the vehicle is on the road, geographical location of the vehicle (in areas with higher incidents of theft) and traffic offences on record. These factors

## FAQs: Liberalisation of Motor Tariffs

will define the risk profile group of the policyholder which will determine the premium.

As different insurers and takaful operators have different ways of defining the risk profile group, the price of a motor policy would differ from one insurer to another.

### 4. When will the Liberalisation of Motor Tariffs be implemented?

The first phase of the Liberalisation of the Motor and Fire Tariff was introduced on 1 July 2016. During this initial phase, insurers and takaful operators were given the flexibility to offer new motor products and add-on covers that were not defined under the existing tariff.

From 1 July 2017 onwards, premium rates for Motor Comprehensive; and Motor Third Party Fire and Theft products will be liberalised where premium pricing will be determined by individual insurers and takaful operators.

However, premium rates for Motor Third Party product will continue to be subjected to tariff rates.

The existing motor products and coverage are:



## **5. What are the benefits of the Liberalisation of Motor Tariffs?**

For consumers, the benefits include:

- An improvement in the quality of service and a wider range of products at competitive prices due to greater competition among insurers;
- The availability of new products with different features that will enable consumers and businesses to obtain the coverage that best meets their insurance needs;
- As safety features will be one of the factors to determine premiums, drivers will be incentivised to inculcate safe driving habits which will benefit them and the general public.
- Competitive pricing will be offered by insurers and takaful operators where consumers may benefit from shopping around to obtain the best deals that suit their needs.
- New distribution channels such as cost efficient online channels would enable insurance protection to be purchased in a manner most convenient to consumers.

## **6. What should I do when buying my insurance cover in a liberalised market?**

Consumers should consider the following points when buying insurance:

- You should not be looking at pricing as the only factor when purchasing motor insurance protection plan. You should also look for what the policy covers, exclusions and customer service standards.
- You should shop around by contacting the agents, insurers or takaful operators through their call-centres or online channels for enquiries and advice to obtain the right kind of coverage that meets your insurance protection needs at a price acceptable to you.

## FAQs: Liberalisation of Motor Tariffs

- Please ensure comparative shopping is done early before your insurance policy expires. Your insurer or takaful operator will advise you at least a month earlier before the expiry of your motor insurance policy.

### **7. I have just renewed my motor insurance coverage on 1 June 2016. Can I still purchase additional products now to enhance my motor insurance protection?**

Yes, you can still purchase additional products to enhance the insurance protection for the same motor vehicle.

Alternatively, you may purchase new motor products that meet your needs, to replace the existing motor insurance coverage for the remaining coverage period. Before terminating your existing motor insurance coverage, please contact your agent, insurer or takaful operator to find out the pro-rated amount of the premium paid which will be refunded to you by your insurer or takaful operator.

Do make informed decisions by shopping around for different quotations by contacting the agents, insurers or takaful operators through their call centres or online channels before you make your purchase.

### **8. For existing motor insurance policies coverage beyond 1 July 2017, what would be the premium chargeable?**

The premiums charged will be based on the **policy anniversary** date (the date which your motor insurance policy expires) of the motor policy.

### **9. Will the Motor Third Party insurance product be available for consumers?**

Motor Third Party insurance product is still available for consumers who want to purchase basic motor insurance cover at tariff rate.

### **10. What will happen to my No Claim Discount (NCD)?**

The NCD structure will remain unchanged and continue to be transferable from one insurer or takaful operator to another.

You will be entitled to the NCD which you are eligible for.

**11. Where can I obtain information of new products available and how do I choose products that will meet my needs?**

You are advised to always check with your insurer or takaful operator or the agent on new products and add-on covers introduced.

Do shop around to make informed purchasing decisions by obtaining different quotations by contacting the agents, insurers or takaful operators through their call-centres or online channels.

## **Soalan Lazim Mengenai Liberalisasi Motor Insurans**

### **1. Apakah maksud liberalisasi insurans motor?**

Liberalisasi insurans motor bermaksud harga produk insurans motor tidak akan lagi ditentukan berdasarkan Tarif Motor (senarai harga yang telah ditetapkan). Harga produk insurans motor akan ditentukan oleh setiap penanggung insurans dan pengendali takaful.

Pengguna kini boleh menikmati pilihan produk insurans motor yang lebih luas pada harga yang kompetitif memandangkan liberalisasi menggalakkan inovasi dan persaingan antara penanggung insurans dengan pengendali takaful.

Penanggung insurans dan pengendali takaful boleh mengenakan premium yang berpadanan dengan faktor risiko yang lebih luas yang sedia ada dalam kumpulan pemegang polisi yang diinsuranskan dan juga menjual produk-produk baharu yang tidak ditetapkan di bawah tarif.

### **2. Bagaimanakah premium insurans dikira hari ini?**

Premium insurans dikira berdasarkan nilai diinsuranskan dan model kenderaan. Selain itu, penanggung insurans dibenarkan menggunakan bebanan premium terhadap berdasarkan umur pemandu dan jumlah kemalangan yang pernah dialami. Bergantung pada rekod tuntutan oleh pemandu, premium yang dikira untuk dibayar diselaraskan dengan diskaun (Diskaun Tanpa Tuntutan atau NCD).

Lazimnya, pemandu yang mempunyai rekod memandu yang baik akan menikmati peratusan NCD yang lebih tinggi sehingga 55%.

Walau bagaimanapun, pemandu mungkin menerima sebut harga yang berbeza daripada penanggung insurans yang berbeza disebabkan faktor-faktor lain seperti dinyatakan di atas.

### **3. Bagaimanakah harga premium insurans ditetapkan mulai 1 Julai 2017 dan seterusnya?**

Mulai 1 Julai 2017, dalam persekitaran yang liberal, lebih banyak faktor risiko akan diambil kira untuk menentukan premium. Selain nilai diinsuranskan, keupayaan enjin kenderaan, umur kenderaan dan umur pemandu, premium mungkin didorong oleh faktor lain. Faktor-faktor ini mungkin termasuk ciri-ciri keselamatan di dalam kenderaan, tempoh kenderaan itu berada di jalan raya, lokasi geografi kenderaan (dalam kawasan yang mengalami insiden kecurian yang tinggi) dan kesalahan lalu lintas yang pernah dialami. Faktor-faktor ini akan menentukan profil risiko kumpulan pemegang polisi yang akan menentukan premium.

Memandangkan setiap penanggung insurans dan pengendali takaful mempunyai cara yang berbeza-beza dalam menentukan profil risiko kumpulan, harga polisi motor akan berbeza daripada satu penanggung insurans kepada penanggung insurans yang lain.

### **4. Bilakah Liberalisasi Tarif Motor akan dilaksanakan?**

Fasa 1 Liberalisasi Tarif Motor dan Tarif Kebakaran telah diperkenalkan pada 1 Julai 2016. Semasa fasa permulaan ini, penanggung insurans dan pengendali takaful diberikan fleksibiliti untuk menawarkan produk baharu motor dan perlindungan tambahan yang tidak ditetapkan di bawah tarif yang sedia ada.

Mulai 1 Julai 2017, liberalisasi kadar premium produk Motor Komprehensif; dan produk Motor Pihak Ketiga Kebakaran dan Kecurian akan dilaksanakan dan penetapan harga premium akan ditentukan oleh penanggung insurans dan pengendali takaful masing-masing.

Walau bagaimanapun, kadar premium produk Motor Pihak Ketiga akan terus tertakluk pada kadar tarif.

Produk dan perlindungan motor yang sedia ada ialah:



## 5. Apakah manfaat pelaksanaan Liberalisasi Tarif Motor?

Manfaat untuk pengguna termasuk:

- Kualiti perkhidmatan yang meningkat dan rangkaian produk yang lebih pelbagai pada harga yang kompetitif disebabkan oleh persaingan yang lebih sengit dalam kalangan penanggung insurans dan pengendali takaful;
- Pengguna dan perniagaan boleh mendapatkan perlindungan terbaik yang memenuhi keperluan insurans mereka dengan adanya produk baharu yang mempunyai ciri yang berbeza;
- Pemandu akan digalakkan memupuk tabiat pemanduan yang selamat untuk keselamatan diri sendiri dan juga orang ramai memandangkan ciri-ciri keselamatan akan menjadi salah satu faktor yang menentukan premium.
- Pengguna boleh meraih manfaat apabila membuat perbandingan bagi mendapatkan pilihan terbaik yang bersesuaian dengan keperluan mereka berikutan penetapan harga yang kompetitif oleh penanggung insurans dan pengendali takaful.



- Saluran pengagihan baharu seperti saluran dalam talian yang berkesan dari segi kos akan membolehkan perlindungan insurans dibeli dengan cara yang paling mudah oleh pengguna.

**6. Apakah yang perlu saya lakukan apabila membeli perlindungan insurans dalam pasaran yang liberal?**

Pengguna perlu mempertimbangkan faktor berikut apabila membeli insurans:

- Anda tidak seharusnya menjadikan harga sebagai satu-satunya faktor yang perlu diambil kira apabila membeli pelan perlindungan insurans. Anda perlu memberikan perhatian pada perkara yang dilindungi oleh polisi, pengecualian dan piawaian perkhidmatan pelanggan.
- Anda perlu membuat perbandingan dengan menghubungi ejen, penanggung insurans atau pengendali takaful melalui pusat perhubungan atau saluran dalam talian untuk mengemukakan pertanyaan atau mendapatkan khidmat nasihat bagi mendapatkan perlindungan yang sebenar yang memenuhi keperluan perlindungan anda pada harga yang anda persetujui.
- Sila pastikan perbandingan dibuat lebih awal sebelum polisi insurans anda tamat tempoh. Penanggung insurans atau pengendali takaful akan memaklumi anda sekurang-kurangnya satu bulan sebelum tempoh polisi insurans motor anda tamat.

**7. Saya baru sahaja membaharui perlindungan insurans motor saya pada 1 Jun 2016. Bolehkah saya membeli produk tambahan untuk menambah perlindungan insurans motor saya?**

Ya, anda boleh membeli produk tambahan untuk menambah perlindungan insurans anda bagi kenderaan yang sama.

Sebagai pilihan lain, anda boleh membeli produk motor baharu untuk memenuhi keperluan anda, bagi menggantikan perlindungan insurans motor sedia ada untuk tempoh perlindungan selanjutnya. Sebelum menamatkan perlindungan insurans motor anda yang sedia ada, sila hubungi ejen, penanggung insurans atau pengendali takaful anda untuk mengetahui jumlah premium secara prorata yang telah dibayar yang akan dikembalikan kepada anda oleh penanggung insurans atau pengendali takaful anda.

Buatlah keputusan pembelian berdasarkan maklumat yang mencukupi dengan mendapatkan sebut harga yang berbeza dengan menghubungi ejen, penanggung insurans dan pengendali takaful melalui pusat panggilan atau saluran dalam talian, sebelum anda membuat pembelian.

**8. Bagi polisi insurans motor sedia ada yang perlindungannya melangkaui 1 Julai 2017, berapakah premium yang akan dikenakan?**

Premium yang akan dikenakan adalah berdasarkan **tarikh ulang tahun polisi** (tarikh polisi insurans motor anda tamat tempoh) bagi polisi motor.

**9. Adakah produk insurans Motor Pihak Ketiga akan ditawarkan kepada pengguna?**

Produk insurans Motor Pihak Ketiga masih ditawarkan kepada pengguna yang ingin membeli perlindungan insurans motor asas pada kadar tarif.

**10. Apakah akan terjadi pada NCD?**

Struktur NCD tidak berubah dan masih boleh dipindahkan daripada satu syarikat insurans atau pengendali takaful kepada syarikat insurans atau pengendali takaful yang lain.

Anda masih berhak mendapat NCD mengikut apa yang anda layak.

**11. Di manakah boleh saya dapatkan maklumat produk baharu yang tersedia dan bagaimanakah saya hendak memilih produk yang akan memenuhi keperluan saya?**

Anda dinasihati untuk selalu berhubung dengan penanggung insurans atau pengendali takaful atau ejen anda mengenai produk baharu dan perlindungan tambahan yang diperkenalkan.

Buatlah keputusan pembelian berdasarkan maklumat yang mencukupi dengan mendapatkan sebut harga yang berbeza dengan menghubungi ejen, penanggung insurans atau pengendali takaful melalui pusat perhubungan atau saluran dalam talian mereka.