

# 2017 Professionalism in Practice Course - Bangkok

**ITT APIRAKTIVONG, FSA, FSAT, CERA, FRM**

**Director, Society of Actuaries of Thailand**

28<sup>th</sup> November 2017





# Polling Question

I am a member of the following recognized actuarial associations (select all that apply):

- a) Institute and Faculty of Actuaries, UK
- b) Society of Actuaries, USA
- c) Institute of Actuaries of Australia
- d) Casualty Actuarial Society, USA
- e) The Society of Actuaries of Thailand, Thailand
- f) None of the above

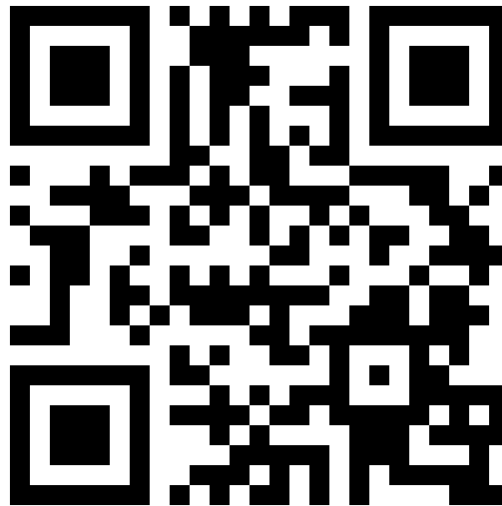
[Result](#)

# Let's make a poll

Please join our live poll by typing the below URL on your Internet Browser

<http://etc.ch/Caoh>

OR



Scan this QR code

[Result](#)

# Professional Code of Conducts in Thailand



The Society of Actuaries of Thailand

➤ YEAR - n/a & 2017

➤ CODES

- 1) The Society of Actuaries of Thailand Code of Professional Conduct
- 2) TSAP - The International Standard of Actuarial Practice in Thai version by SOAT
  - TSAP1

➤ PURPOSE - To require actuaries to adhere to high standards of conduct, practice and qualifications to the profession.



Office of Insurance Commission

➤ YEAR - 2009

➤ CODES - OIC Actuarial Code of Conduct

- 1) ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง จรรยาบรรณแห่งวิชาชีพนักคณิตศาสตร์ประกันภัย ตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต พ.ศ. 2552

2) Regulations complied to the actuary

➤ PURPOSE - To enact the professional code of conduct for actuaries under Thai law.



International Actuarial Association

➤ YEAR - 2012 & 2015

➤ CODES - International Standard of Actuarial Practice (ISAP)

- 1) ISAP1 - General Actuarial Practice
- 2) ISAP3 - Actuarial Practice in Relation to IAS 19 Employee Benefits

➤ PURPOSE - To provide guidance to actuaries when performing the actuarial services.

# Professional Code of Conducts in Thailand



SOAT  
THE SOCIETY OF ACTUARIES OF THAILAND

SOAT Professional Code of Conduct

## ➤ DEFINITION OF ACTUARY

- An individual who has been admitted to ***a class of membership*** to which the ***Code applies by action of any organization having adopted the Code***. When the term “actuary” is used without being capitalized, it refers to any individual practicing as an actuary, regardless of organizational membership or classification.



OIC  
Office of Insurance Commission

OIC Actuarial Code of Conduct

## ➤ DEFINITION OF ACTUARY

- “An actuary” is a person who receives ***an actuarial license*** from the registrar, who complies to the section 83/1 and section 83/6 of the life regulation 1992 ....”

## ➤ QUALIFICATIONS

- 1) Graduated from the **certified syllabus/subject** and have **≥5 years** of actuarial/statistical experience. Or
- 2) Fellow members of SOAT according to the OIC registrar



ISAP1 & ISAP3

## ➤ DEFINITION OF ACTUARY

- An individual member ***of one of the member associations of the IAA***.

# Professional Code of Conducts in Thailand



## SOAT Professional Code of Conduct

- **SCOPE/APPLICATION** - An actuary **shall comply** with the Code and is subject to applicable rules of professional conduct or ethical standards that have been promulgated by a Recognized Actuarial Organization.
- **NO. OF STATETD CONDUCTS - 11**
  - 1) Professional Integrity
  - 2) Qualification Standards
  - 3) Standards of Practice
  - 4) Communication & Disclosure
  - 5) Conflict of Interest



## OIC Actuarial Code of Conduct

- **SCOPE/APPLICATION** - An actuary must **strictly comply** to the notice.
- **NO. OF STATETD CONDUCTS - 7**
  - 1) Professional Integrity
  - 2) Standards of Practice
  - 3) Conflict of Interest
  - 4) Confidentiality
  - 5) Courtesy & Cooperation
  - 6) Advertising
  - 7) Communications & Disclosures



## ISAP1 & ISAP3

- **SCOPE/APPLICATION** - It applies to **all actuarial services performed by an actuary** unless an element of guidance is explicitly superseded by another standard such as a practice-specific standard or by law.
- **NO. OF STATED CONDUCTS - 2**
  - 1) Appropriate Practices
  - 2) Communication

# Professional Code of Conducts in Thailand



SOAT  
THE SOCIETY OF ACTUARIES OF THAILAND

SOAT Professional Code of Conduct

## ➤ NO. OF STATED CONDUCTS -

- 6) Control of Work Product
- 7) Confidentiality
- 8) Courtesy & Cooperation
- 9) Advertising
- 10) Titles & Designation
- 11) Violations of the Code of Professional Conduct



สมาคมนักคณิตศาสตร์ประกันภัยแห่งประเทศไทย  
THE SOCIETY OF ACTUARIES OF THAILAND

THE SOCIETY OF ACTUARIES OF THAILAND  
CODE OF PROFESSIONAL CONDUCT

TSAP 1

มาตรฐานการปฏิบัติตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย  
ฉบับที่ 1  
การปฏิบัติตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยโดยทั่วไป  
(Thai Standard of Actuarial Practice 1  
General Actuarial Practice)

อนุมัติ โดย คณะกรรมการสมาคมนักคณิตศาสตร์ประกันภัยแห่ง  
ประเทศไทย  
วันที่ 1 เมษายน 2560

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ PROFESSIONAL INTEGRITY

- **PRECEPT 1** - An Actuary shall act honestly, with integrity and competence, and in a manner to fulfill the profession's responsibility to the public and to uphold the reputation of the actuarial profession.

### ✓ QUALIFICATION STANDARDS

- **PRECEPT 2** - An Actuary shall perform Actuarial Service only when the Actuary is qualified to do so on the basis of basic and continuing education and experience and only when the Actuary satisfies applicable qualification standards.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>



# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ STANDARDS OF PRACTICE

- **PRECEPT 3** - An Actuary shall ensure that Actuarial Services performed by or under the direction of the Actuary satisfy applicable standards of practice. .

### ✓ COMMUNICATIONS AND DISCLOSURE

- **PRECEPT 4** - An Actuary who issues an Actuarial Communication shall take appropriate steps to ensure that the Actuarial Communication is clear and appropriate to the circumstances and its intended audience and satisfies applicable standards of practice.
- **PRECEPT 5** - An Actuary who issues an Actuarial Communication shall, as appropriate, identify the Principal(s) for whom the Actuarial Communication is issued and describe the capacity in which the Actuary serves.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ COMMUNICATIONS AND DISCLOSURE

- **PRECEPT 6** - An Actuary shall make appropriate and timely disclosure to a present or prospective Principal of the sources of all direct and indirect material compensation that the Actuary or the Actuary's firm has received, or may receive, from another party in relation to an assignment for which the Actuary has provided, or will provide, Actuarial Services for that Principal. The disclosure of sources of material compensation that the Actuary's firm has received, or may receive, is limited to those sources known to, or reasonably ascertainable by, the Actuary.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ CONFLICT OF INTEREST

- **PRECEPT 7** - An Actuary shall not knowingly perform Actuarial Services involving an actual or potential conflict of interest unless:
  - a) the Actuary's ability to act fairly is unimpaired; Code of Conduct: Page 5
  - b) there has been disclosure of the conflict to all present and know prospective Principals
  - c) whose interests would be affected by the conflict; and
  - d) all such Principals have expressly agreed to the performance of the Actuarial Services by the Actuary.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ CONTROL OF WORK PRODUCT

- **PRECEPT 8** - An Actuary who performs Actuarial Services shall take reasonable steps to ensure that such services are not used to mislead other parties.

### ✓ CONFIDENTIALITY

- **PRECEPT 9** - An Actuary shall not disclose to another party any Confidential Information unless authorized to do so by the Principal or required to do so by Law.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ COURTESY AND COOPERATION

- **PRECEPT 10** - An Actuary shall perform Actuarial Services with courtesy and professional respect and shall cooperate with others in the Principal's interest.

### ✓ ADVERTISING

- **PRECEPT 11** - An Actuary shall not engage in any advertising or business solicitation activities with respect to Actuarial Services that the Actuary knows or should know are false or misleading.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ TITLES AND DESIGNATIONS

- **PRECEPT 12** - An Actuary shall make use of membership titles and designations of a Recognized Actuarial Organization only in a manner that conforms to the practices authorized by the organization.

### ✓ VIOLATIONS OF THE CODE OF PROFESSIONAL CONDUCT

- **PRECEPT 13** - An Actuary with knowledge of an apparent, unresolved, material violation of the Code by another Actuary should consider discussing the situation with the other Actuary and attempt to resolve the apparent violation. If such discussion is not attempted or is not successful, the Actuary shall disclose such violation to the appropriate counseling and discipline body of the profession, except where the disclosure would be contrary to Law or would divulge Confidential Information.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand – SOAT PRECEPTS



## ➤ 14 PRECEPTS

### ✓ VIOLATIONS OF THE CODE OF PROFESSIONAL CONDUCT

- **PRECEPT 14** - An Actuary shall respond promptly, truthfully, and fully to any request for information by, and cooperate fully with, an appropriate counseling and disciplinary body of the Code of Conduct: Page 7 profession in connection with any disciplinary, counseling or other proceeding of such body relating to the Code. The Actuary's responsibility to respond shall be subject to applicable restrictions on Confidential Information and those imposed by Law.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand



SOAT  
THE SOCIETY OF ACTUARIES OF THAILAND

## REMARK

### 1) SOAT Recognized Actuarial Associations

- IFoA - Institute and Faculty of Actuaries, UK
- SOA - Society of Actuaries, United States of America
- IAA - Institute of Actuaries of Australia
- CIA - Canadian Institute of Actuaries
- CAS - Casualty Actuarial Society, United States of America

#### Article 5. Recognized Actuarial Associations

The Society recognizes the following actuarial associations principally for the purpose of admission into the Society of Actuaries of Thailand:

- 5.1 Institute and Faculty of Actuaries, UK
- 5.2 Society of Actuaries, United States of America
- 5.3 Institute of Actuaries of Australia
- 5.4 Canadian Institute of Actuaries
- 5.5 Casualty Actuarial Society, United States of America

The Board of Directors may consider and present for admission other actuarial associations as Recognized Actuarial Associations under these Articles of Association, provided that such actuarial associations are full members of the International Actuarial Association (IAA) and which the Board has determined as possessing the appropriate qualification requirements, professional standards, code of professional conduct and disciplinary process and such association must receive approval at the General Meeting of the Society of Actuaries of Thailand.

Source:

<https://soat.or.th/en/code-of-conduct>  
<https://soat.or.th/download/TSAP-01.pdf>



# Professional Code of Conducts in Thailand - OIC



OIC

Office of Insurance Commission

OIC Actuarial Code of Conduct

## ➤ 7 CONDUCTS/ CODES

- 1) Professional Integrity
- 2) Standards of Practice
- 3) Conflict of Interest
- 4) Confidentiality
- 5) Courtesy & Cooperation
- 6) Advertising
- 7) Communications & Disclosures

5.1 ความซื่อสัตย์ในวิชาชีพ (Professional Integrity) นักคณิตศาสตร์ประกันภัยต้องปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์ เป็นประโยชน์แก่สาธารณชนและชื่อเสียงแห่งวิชาชีพนักคณิตศาสตร์ประกันภัย

5.2 มาตรฐานการปฏิบัติงาน (Standards of Practice) นักคณิตศาสตร์ประกันภัยต้องปฏิบัติงานโดยใช้ความรู้ ความสามารถ ความชำนาญ และวิจารณญาณทางวิชาชีพ โดยยึดถือหลักปฏิบัติทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

5.3 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) นักคณิตศาสตร์ประกันภัยต้องไม่ให้บริการทางวิชาชีพที่มี หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) เว้นแต่สามารถให้บริการอย่างเป็นกลาง รวมทั้งได้มีการเปิดเผยให้ผู้ว่าจ้างและผู้ต้องการจะว่าจ้างทั้งหมดที่อาจได้รับผลกระทบจากการให้บริการทางวิชาชีพของตนได้ทราบถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และผู้ว่าจ้างและผู้ต้องการจะว่าจ้างดังกล่าวทั้งหมดได้แสดงความยินยอมที่จะรับการบริการนั้น

5.4 การรักษาความลับ (Confidentiality) นักคณิตศาสตร์ประกันภัยต้องไม่เปิดเผยข้อมูลอันเป็นความลับที่ได้มาระหว่างการปฏิบัติงาน โดยไม่ได้รับอนุญาตจากผู้ว่าจ้าง เว้นแต่เป็นการปฏิบัติตามกฎหมาย

5.5 มารยาทและความร่วมมือ (Courtesy and Cooperation) นักคณิตศาสตร์ประกันภัยต้องปฏิบัติงานโดยรักษามารยาททางวิชาชีพ และให้ความร่วมมือกับบุคคลอื่นตามสมควร โดย

5.5.1 แสดงความคิดเห็นต่อผลงานของนักคณิตศาสตร์ประกันภัยรายอื่นอย่างไม่มีอคติ ด้วยมารยาทและความเคารพ และตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานมาตรฐานการปฏิบัติงาน

5.5.2 ให้ข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจในการรับงานแก่นักคณิตศาสตร์ประกันภัยรายอื่นที่ได้รับการร้องขอให้ปฏิบัติงานแทน

5.5.3 ให้ข้อมูลที่จำเป็นต่อการปฏิบัติงานแก่นักคณิตศาสตร์ประกันภัยรายอื่นที่ได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติงานแทน

5.6 การโฆษณา (Advertising) นักคณิตศาสตร์ประกันภัยต้องไม่ทำการโฆษณา กล่าวอ้างหรือกล่าวเกินความเป็นจริงเกี่ยวกับคุณสมบัติทางวิชาชีพ หรือความรู้และประสบการณ์ทางวิชาชีพของตน และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการโฆษณาหรือกิจกรรมส่งเสริมธุรกิจที่รู้ว่าเป็นความจริง หรืออาจทำให้เข้าใจผิด

5.7 การสื่อสารและการเปิดเผย (Communications and Disclosures) นักคณิตศาสตร์ประกันภัยต้องสื่อสารอย่างชัดเจน และเปิดเผยข้อมูลอย่างเหมาะสมตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน

Source:

<http://www1.oic.or.th/upload/lifeinsurance/download/644-6022.pdf>



SOCIETY OF  
ACTUARIES

# Professional Code of Conducts in Thailand - OIC



## OIC Actuarial Code of Conduct

### REMARK

1) OIC license & Its scope  
**2 years** which is granted  
by the knowledge and  
experience on the  
insurance evaluation  
only

2) Regulations complied  
to the OIC actuary

- Do the reports/documents to the OIC registrar
- Comply with the OIC code of conduct

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม  
การประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)  
Office of Insurance Commission

ที่ 4130/...๒๕๕๑

๗ กันยายน ๒๕๕๕

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์ในการประชาสัมพันธ์เพื่อสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับใบอนุญาตเป็นนักคณิตศาสตร์  
ประกันภัย

เรียน นายกสภาวชิราชีพนัญชี

ตามที่ ประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ที่ 52/2553 ลงวันที่ 25 พฤศจิกายน ๒๕๕3 เรื่อง  
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน ข้อ 57 กล่าวว่า มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้  
สนับสนุน แต่ไม่บังคับให้กิจการใช้ผู้เชี่ยวชาญทางคณิตศาสตร์ประกันภัยที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมเป็นผู้วัด  
มูลค่าการผูกพันของผลประโยชน์หลังออกจากงานที่มีสาระสำคัญทั้งหมด นั้น

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ได้รับ  
ทราบการนำใบอนุญาตเป็นนักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ออกโดยสำนักงาน คปภ. ไปใช้ในการแสดงคุณสมบัติ  
เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย

ในการนี้ สำนักงาน คปภ. จึงขอทำความเข้าใจว่า สำนักงาน คปภ. ให้ใบอนุญาตเป็นนัก  
คณิตศาสตร์ประกันภัยโดยพิจารณาจากความรู้และประสบการณ์ในการคำนวณมูลค่าการผูกพันตาม  
กรมธรรม์ประกันภัย (สำรองประกันภัย) เท่านั้น มิได้เป็นการรับรองว่าบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตมีคุณสมบัติ  
เหมาะสม เป็นผู้วัดมูลค่าการผูกพันของผลประโยชน์หลังออกจากงานที่มีสาระสำคัญทั้งหมด

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและประชาสัมพันธ์ให้ผู้ที่ใช้มาตรฐานการบัญชีทราบโดยทั่วกัน

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาววราวรรณ เวชชัสต์)

รองเลขาธิการ ด้านกำกับ

Source:

<http://www1.oic.or.th/>



# Professional Code of Conducts in Thailand - OIC



## REMARK

### 3) Banned Qualifications of the OIC's actuary

- Sentenced to imprison as a result of offences against property
- Unsound mind, incompetent or quasi-incompetent person
- Bankrupt
- Restraining from using the actuarial license
- His/Her actuarial license was revoked within 5 years before the date of license subscription

(๑) เคยต้องคำพิพากษาถึงที่สุดให้ลงโทษจำคุกในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สิน หรือความผิดตามมาตรา ๑๑๔/๑ หรือมาตรา ๑๑๔/๒ เว้นแต่ได้พ้นโทษมาแล้วไม่น้อยกว่าห้าปีก่อนวันขอรับใบอนุญาต

(๒) เป็นบุคคลวิกลจริตหรือมีจิตฟั่นเฟือนไม่สมประกอบ คนไร้ความสามารถ หรือคนเสมือนไร้ความสามารถ

(๓) เป็นบุคคลล้มละลาย

(๔) อยู่ระหว่างถูกพักใช้ใบอนุญาตเป็นนักคณิตศาสตร์ประกันภัย

(๕) เคยถูกเพิกถอนใบอนุญาตเป็นนักคณิตศาสตร์ประกันภัยในระยะเวลาห้าปีก่อนวันขอรับใบอนุญาต

Source:

<http://www1.oic.or.th/upload/lifeinsurance/download/644-6022.pdf>

# Professional Code of Conducts in Thailand - IAA



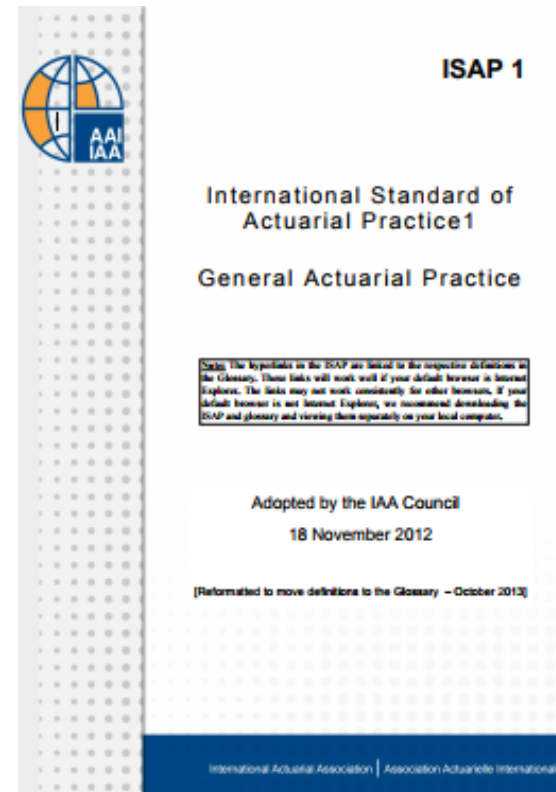
## ➤ ISAP1

### ➤ APPROPRIATE PRACTICES

- Acceptance of Assignment
- Knowledge of Relevant Circumstances
- Reliance on Others
- Materiality
- Data Quality
- Assumptions and Methodology
- Assumptions and Methodology Set by Actuary
- Assumptions and Methodology Prescribed
- Assumptions and Methodology Mandated by Law
- Process Management
- Peer Review
- Treatment of Subsequent Events
- Retention of Documentation

### ➤ COMMUNICATION

- General Principles
- Report



Source:

[http://www.actuaries.org/CTTEES\\_ASC/isaps/pdf/isap1.pdf](http://www.actuaries.org/CTTEES_ASC/isaps/pdf/isap1.pdf)  
[http://www.actuaries.org/CTTEES\\_ASC/isaps/pdf/isap3.pdf](http://www.actuaries.org/CTTEES_ASC/isaps/pdf/isap3.pdf)

# Professional Code of Conducts in Thailand - IAA



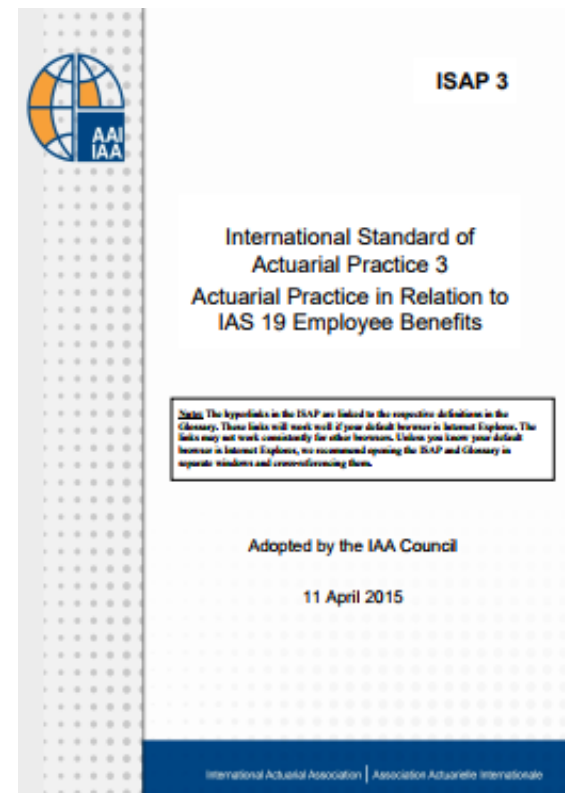
## ➤ ISAP3

### ➤ APPROPRIATE PRACTICES

- Knowledge of Accounting Requirements
- Materiality
- Proportionality
- Constructive Obligations
- Categorization of Employee Benefit Plan
- Actuarial Assumptions
- Plan Assets
- Asset Ceiling
- Attribution of Benefits to Service Periods

### ➤ COMMUNICATION

- Disclosures in the Report



Source:

[http://www.actuaries.org/CTTEES\\_ASC/isaps/pdf/isap1.pdf](http://www.actuaries.org/CTTEES_ASC/isaps/pdf/isap1.pdf)  
[http://www.actuaries.org/CTTEES\\_ASC/isaps/pdf/isap3.pdf](http://www.actuaries.org/CTTEES_ASC/isaps/pdf/isap3.pdf)

# Let's get back to our poll!

Please join our live poll by typing the below url on your Internet Browser

<http://etc.ch/Caoh>

OR



Scan this QR code

# Any questions?



# Thank you

