

人身保險業辦理利率變動型保險商品業務應注意事項問答集（Q&A）

108.5.27

註：本次修正 Q2 並新增 Q2-1 內容，其餘問題、建議與說明同本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函所報內容。

本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
<p>Q1： 配合法令逕行修正之商品，是否適用本應注意事項第二點之規定？</p> <p>建議： 不適用。</p>	<p>商品採逕行修正程序時，僅須於 45 個工作天內完成商品資料庫之傳送，故不適用本應注意事項第二點商品送審規範，惟爾後新商品送審或辦理部分變更時適用。</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「不同意」。</p> <p>1. 依據 103 年 12 月 2 日函說明一，104 年 1 月 1 日銷售之新契約應適用本應注意事項各點，故配合法令逕行修正之商品如有新契約銷售亦應適用。採逕行修正者，除依法令檢送相關文件外，公司應依本應注意事項辦理，並將評估結果留存備供查核。</p> <p>2. 另本應注意事項第二點係適用於辦理區隔資產之利率變動型保險商品。</p>
<p>Q2： 依金管會 107 年 12 月 28 日金管保財字第 10704505314 號函，宣告利率上限之計算方式業修正為前 24 個月移動平均報酬率，有關移動平均報酬率之計算區間暨每月年化報酬率採「過去一年」計算之方式為何？</p> <p>建議： 1. 前 24 個月移動平均報酬率之計算區間，公</p>	<p>1. 有關前 24 個月移動平均報酬率之計算區間部分，考量宣告利率作業時點為宣告當月之前一個月，惟在前一個月月底之評價時點尚未完整產生前一個月份之投報率數值，故計算時亦應不包含宣告當月之前一個月月份。</p> <p>2. 明確定義每月年化報酬率須改採「過去一年」計算之方式。</p> <p>3. 另，依應注意事項第三點後段內容，區隔</p>	<p>金管會 108 年 5 月 24 日金管保財字第 10804931010 號函核復「洽悉」。</p>

<p>本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 登 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容</p>		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
<p>式如下：</p> $F_t = (A_{t-2} + A_{t-3} + \dots + A_{t-24} + A_{t-25}) / 24$ ，其中： <p>(1) F_t：宣告當月之前二十四個月（不含當月及前一個月）移動平均值。</p> <p>(2) $A_{t-2}, A_{t-3} \dots A_{t-25}$ 分別表示前兩個月、前三個月直至前二十五個月之每月年化報酬率。</p> <p>2. 前揭計算公式中，各月年化報酬率 (A_t) 須採「過去一年」方式計算，公式如下：</p> $A_t = (I_{(12)} \times 2) / (H_{(t-12)} + H_{(t)} - I_{(12)})$ <p>其中：</p> <p>(1) $I_{(12)}$：過去 12 個月（即 $I_{(t)}$、$I_{(t-1)}$、\dots、$I_{(t-11)}$ 共 12 個月）之投資收益（即淨投資損益+其他綜合損益+未分配盈餘+直接業管費用+其他，且台幣保單之投資收入需含避險成本）。</p> <p>(2) $H_{(t)}$：當月期末資金運用數</p> <p>(3) $H_{(t-12)}$：去年同期期末資金運用數</p> <p>(4) $I_{(12)}$、$H_{(t)}$ 及 $H_{(t-12)}$ 依「人身保險業資本適足性報告相關填報表格填報手冊」內「表 06：資金運用收益表」計算。</p> <p>(5) $A_{107 \text{ 年 } 12 \text{ 月}}$ 計算公式中之 $H_{106 \text{ 年 } 12 \text{ 月}}$ 係指 107</p>	<p>資產帳戶成立未逾一年者，各月年化報酬率 (A_t) 得改以公司整體報酬率取代區隔資產報酬率，至區隔資產帳戶成立滿一年惟未逾二年者，於計算第 14 個月暨後續月份宣告利率上限數值時，應逐月反映該區隔資產帳戶報酬率，其餘月份仍得採公司整體報酬率或已經成立之相同幣別及資產配置類似之區隔帳戶報酬率方式計算。</p>	

本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
年 1 月 1 日依 IFRS9 開帳認列之資金運用數。		
<p>Q2-1： 依金管會 107 年 12 月 28 日金管保財字第 10704505314 號函，所稱「每月年化報酬率採『過去一年』之計算方式可於生效日後 2 年內逐月反映」，其逐月反映之處理方式有哪些？</p> <p>建議： 所稱「2 年內逐月反映」依來函意旨，其處理方式如下，各公司生效日前之有效契約可擇一適用，且一經選定適用方式即不得任意更改：</p> <p>1. 採逐月調整反映，範例如下：</p> <p>(1) 計算 108 年 1 月宣告利率上限時，前 24 個月移動平均投資報酬率 = $(A_{107\text{年}11\text{月}} + A_{107\text{年}10\text{月}} + \cdots + A_{106\text{年}1\text{月}} + A_{105\text{年}12\text{月}}) / 24$，其中 $A_{107\text{年}11\text{月}}$ 需依本次修正每月年化報酬率採「過去一年」之公式計算，其餘 23 個月得採原計算方式；</p> <p>(2) 計算 108 年 2 月宣告利率上限時，比照前揭計算原則，$A_{107\text{年}12\text{月}}$ 與 $A_{107\text{年}11\text{月}}$ 需依</p>	說明「每月年化報酬率採『過去一年』之計算方式可於生效日後 2 年內逐月反映」可採用之方式。	金管會 108 年 5 月 24 日金管保財字第 10804931010 號函核復「 <u>洽悉</u> 」。

<p>本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容</p>		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
<p>本次修正每月年化報酬率採「過去一年」之公式計算，其餘 22 個月得採原計算方式；</p> <p>(3) 其餘月份依此類推。</p> <p>2. 採一次調整反映，於計算 108 年 1 月及後續月份之宣告利率上限時，前 24 個月移動平均投資報酬率均依本次每月年化報酬率採「過去一年」之公式計算。</p>		
<p>Q3：</p> <p>針對宣告利率計算區隔資產前十二個月(不含宣告當月)移動平均投資報酬率公式，得否考慮資產規模大小於公式中？</p> <p>建議：</p> <p>可考量資產成長情形於公式中，但仍應維持 12 個月平均。</p>	<p>區隔資產中每個月資產規模大小不同，若各月份權重皆一致，恐無法真正反應整體區隔資產之收益，故建議以資產規模為計算基準。</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「<u>不同意</u>」。</p> <p>若考慮資產規模可能會有扭曲該帳戶實際報酬率，進而影響宣告利率，故應維持各月相同權數之計算方式，即依本應注意事項第 3 點第 3 項規定計算。</p>
<p>Q4：</p> <p>針對本應注意事項第 3 點第 3 項，若區隔資產成立屆滿一年者，因區隔資產規模過小，致影響資產配置效率，其區隔資產報酬率是否得以公司整體報酬率取代，直至區隔資產達一定規模或成立滿 2 年後，再適用其區隔資產做法？</p>	<p>若區隔資產成立後仍未達一定規模(eg. 保單銷量尚未達到投資市場交易需求規模量，不易達到預期效益)，雖成立已屆滿一年，但因資產規模過小，使得資產運作效率不彰，短期間帳戶收益將受波動，若回復以一般區隔資產作法計算，將受回溯期間影響，進而衝擊客戶權益，故建議延續本應注意事項第三</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「<u>不同意</u>」。</p> <p>依本應注意事項規定，公司區隔資產帳戶首年度得以整體報酬率取代區隔資產報酬率，基於本應注意事項規範之區隔資產報酬率規定已考量業務規模，且依相關商品精算實務處理準則規定，公司得考量業務規模再進行</p>

<p>本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容</p>		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
<p>建議： 可以。</p>	<p>點第三項規範，仍得以公司整體報酬率取代，直至區隔資產達一定規模或成立滿 2 年後，再適用一般區隔資產做法。</p>	<p>區隔帳戶，故應依本應注意事項第 3 點第 3 項規定及相關商品精算實務處理準則規定辦理。</p>
<p>Q5： 區隔帳戶成立之初、資金流入較緩或缺乏足夠之資金購入資產進行配置時，是否可向公司一般帳戶預先借入資金進行資產配置，以提升區隔帳戶資金運用效率，不受本應注意事項第五條移入移出規定之限制。</p> <p>建議： 可以。</p>	<p>因投資具時效性，且金融市場中適合之投資標的不確定性高，建議參考類似投資型保險投資管理辦法第八條之精神(seed money 的概念)，同意一般帳簿資產轉入區隔帳戶做為其設立之用，或用於支應該區隔帳戶保單之正常運作。</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「不同意」。</p> <p>依本應注意事項規定，於區隔資產現金部位不足時，始得進行移出與移入交易。另區隔帳戶正式設立前或區隔帳戶成立後之所屬商品保費的首次配置，非屬本應注意事項移出移入之交易範疇。</p>
<p>Q6： 商品定價利潤測試所採用之一千組情境之時點，考量商品開發作業時程，是否得以每年 3/31(含)前開始銷售之新商品，採用前一年度主管機關規定之一千組情境進行測試，3/31 之後開始銷售的新商品，則採用當年度之一千組情境進行測試。</p> <p>建議： 可以。</p>	<p>明確規範不同時點商品定價利潤測試所採用之一千組情境，以規範新情境資料之適用時點。</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「同意」。</p>
<p>Q7：</p>	<p>依據保險業辦理國外投資管理辦法第 15 條之</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第</p>

<p>本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容</p>		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
<p>依據「保險業辦理國外投資管理辦法」第十五條之一與第十五條之二，進行區隔資產與公司其他區隔資產或一般帳戶資產進行移出與移入之交易，是否符合本應注意事項第五點第二項所述之「法令另有規定」之狀況？</p> <p>建議： 可以。</p>	<p>一、第 15 條之二之精神，若外幣保單其外幣資產有小於所需提列之各種準備金時，可進行區隔資產與公司其他區隔資產或一般帳戶資產進行移出與移入之交易，以補足其外幣資產之缺口。</p>	<p>10300143400 號函核復「<u>同意</u>」。</p>
<p>Q8： 公司送審時應於計算說明書中載明區隔資產報酬率計算方式，該計算應包含未實現損益，並扣除直接業務管理費用。其中未實現損益部分，是否可採攤銷方式處理？直接業務管理費用公司是否可自行訂定項目？</p> <p>建議： 可以。區隔資產報酬率所採取之計算方式可由保險公司自行設計，惟必須包含未實現損益及扣除直接業務管理費用，且計算方式需詳載於計算說明書。</p>	<p>因利率變動型商品之設計初衷為提供保戶另一種保險商品選擇，於市場利率上升時或資產平均收益較最低保證利率上升時可回饋保戶。若完全採用表 06 公式將利率波動或其他市場變動因素造成之未實現損益反應恐有不妥。如當資產及負債有效存續期間為 15 年時，市場利率變動+1%未實現損益變動為-15%，但實際債券若未售出收益率應是穩定不變，且未來較高利率的再投資可使整體利息收益率上升。</p> <p>故建議於現行法規未修改前，考慮未實現損益如一次反映於當月區隔資產報酬率，恐造成區隔資產報酬率波動幅度甚大，計算區隔資產報酬率時，未實現損益除反映於當月外，亦可考慮攤銷於該資產未來之存續期</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「<u>不同意</u>」。</p> <p>有關本應注意事項規範之未實現損益及直接業務管理費用計算原則，係參照「人身保險業資本適足性報告相關填報表格填報手冊」表 06 之資金運用收益率計算方式，故應依前揭表 06 之計算方式辦理。</p>

<p>本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容</p>		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
	<p>間，惟攤提方式應詳載於計算說明書。</p> <p>直接業務管理費用之分攤方式因各公司費用分攤方式不同，建議由各公司自行決定分攤之項目之方式。</p>	
<p>Q9：</p> <p>遞延或變額年金保險商品其年金化後與即期年金保險商品採利率變動型年金乙型方式設計者，其年金化後之階段是否應適用本規範？</p> <p>建議：</p> <p>不納入適用範圍。</p>	<p>此類型商品於年金化後方適用利率變動之機制。於年金化後，保戶沒有解約的權利，也不會有新契約的簽訂，保戶行為不再是影響商品利潤的因素。此時利率變動的機制可視為反映通貨膨脹的調整，保險公司不致因同業競爭因素，任意拉高宣告利率，而造成與實際區隔資產投資報酬率的偏離。因此建議此類商品不須納入本應注意事項之適用範圍。如同現行之「利率變動型年金精算實務處理準則」，亦將此類型商品排除於適用範圍外，顯見此類型商品不論於定價、利潤測試、風險評估各方面之考量，皆與利率變動型遞延年金商品大不相同。</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「<u>同意</u>」。</p> <p>但所列商品年金化後仍應依利率變動型年金保險費率相關規範辦理。</p>
<p>Q10：</p> <p>同一個保險商品配合該法令生效，是否可分二個宣告利率？</p> <p>建議：</p> <p>可以，用保單生效日區分其宣告利率，以生</p>	<p>因應新法令於 104 年 1 月 1 日實施，並於實施日起之新契約皆須適用，為避免影響原有效契約客戶之權益，建議同一商品可以實施日區分，採不同之宣告利率，即新契約受新法令規範，但不影響 104/1/1 前投保之保戶。</p>	<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「<u>不同意</u>」。</p> <p>基於現售商品如擬繼續銷售，應配合本應注意事項規範調整區隔資產報酬率及宣告利率，商品名稱如未區分恐易產生保戶混淆現象，進而可能產生糾紛，故本次逕行修正內</p>

本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
效日 104 年 1 月 1 日前後區分，即本項不屬審查應注意事項 31 點規定之範疇。		容如涉及保戶權益者，應修正保險商品名稱（如：加列修訂年度）。上述處理方式應符合人身保險商品審查應注意事項第 31 點規定。
Q11： 為與原商品區隔，於原商品名稱後方加列修訂年度(例：○○○利率變動型保險(104))方式變更商品名稱者，可否採逕行修正方式辦理？ 建議： 僅於原商品名稱後方加註者，准予採逕行修正方式辦理。	因 104/1/1 起區隔資產及宣告利率作業方式可能不同，為避免造成保戶混淆，建議變更商品名稱以茲區隔且適用本次逕修作業。	金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「 <u>同意</u> 」。
Q12： 針對本應注意事項第二點第一項第(一)款第 6 目之規定，公司是否可以不考慮各類資產之風險溢酬（即風險溢酬=0）；若不考慮風險溢酬，是否不需提供公司資金運用收益率資料？ 建議： 可以；不需要。	1. 基於商品訂價採風險中立原則(使用無風險利率)，各類資產不採計風險溢酬應屬合理。 2. 提供公司資金運用收益率資料主要係在說明加計風險溢酬之合理性，若不考慮風險溢酬，自不需再提供該資料。	金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「 <u>不同意</u> 」。 基於各類資產採計風險溢酬屬合理之假設，爰公司應依本應注意事項第二點第一項第(一)款第 6 目規定，按各類資產投資績效審酌訂定風險溢酬，且應提供最近 5 至 10 年之資金運用收益率，並說明假設之合理性。
Q13： 針對本應注意事項第三點第三項：「區隔資產	參酌本應注意事項第三點之說明，應非強制性規定，另以外幣保單為例，區隔資產與公	金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「 <u>同意</u> 」。

<p>本會 103 年 12 月 19 日壽會博字第 103129827 號函 暨 108 年 5 月 8 日壽會貴字第 1080502623 號函所報內容</p>		主管機關核復意見
問題與建議	說明	
<p>帳戶成立未逾一年者，改以公司整體報酬率取代區隔資產報酬率」之規定，是否為強制性做法？</p> <p>建議：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 非強制性做法。 2. 公司亦可採取已經成立之相同幣別及資產配置類似之區隔帳戶報酬率代替，惟需於計算說明中載明。 	<p>司整體之資產配置應有所差異，故公司應可以較類似資產配置之區隔帳戶為替代指標。</p>	
<p>Q14：</p> <p>應注意事項第二點規範，需依主管機關指定之一千組情境進行現金流量測試，然而因人民幣保單目前尚無指定情境可供測試，故本次是否可暫免測試，待未來開辦新商品或部分變更時再行測試？</p> <p>建議：</p> <p>是，待指定情境公佈後，於新商品開辦或部分變更時再行完成現金流量測試。</p>		<p>金管會 104 年 1 月 5 日金管保財字第 10300143400 號函核復「<u>同意</u>」。</p> <p>考量傳統型人民幣保單係自 103 年才開始銷售，法令針對該業務之銷售額度亦有限制，累計至 11 月底壽險業非傳統型人民幣保單僅 25 億元，銷售量尚少；且保發中心正規劃建置該幣別利率情境模型，尚須時間導入，即將發布之一千組利率情境暫不包含該幣別，爰同意左列建議。</p>