

保險業辦理國外投資管理辦法部分條文修正條文對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第六條 保險業資金投資前條第一項第四款所稱以外幣計價之商業本票，其發行或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為BBB+級或相當等級以上。</p> <p>保險業投資於每一公司發行或保證以外幣計價之商業本票金額，合計投資於同一公司所發行或保證之符合第七條第一項各款有價證券之總額，不得超過該保險業資金百分之五及發行公司股本與股本溢價合計金額之百分之十。但符合第三項規定者，不在此限。</p> <p><u>保險業投資之每一公司發行或保證之公司債及商業本票，如經第三人提供保證，且符合下列情形者，其投資於該公司所發行或保證以外幣計價之商業本票金額，合計投資於該第三人所發行或保證以外幣計價之商業本票金額，以及投資於該公司及該第三人所發行或保證之符合第七條第一項各款有價證券之總額，不得超過該保險業資金百分之五及該第三人股本與股本溢價合計金額之百分之十：</u></p> <p>一、該第三人與該公司已依一般公認會計準則編製合併報表者。</p> <p>二、該第三人之股本與股本溢價合計金額大於該公司</p>	<p>第六條 保險業資金投資前條第一項第四款所稱以外幣計價之商業本票，其發行公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為BBB+級或相當等級以上。</p> <p>保險業投資於每一公司以外幣計價之商業本票金額，合計投資於同一公司所發行之符合第七條第一項各款有價證券之總額，不得超過該保險業資金百分之五及發行公司實收資本額百分之十。</p>	<p>一、為提升保險業資金運用彈性，於本條第一項增列保險業得投資符合一定資格條件之公司所發行或保證之商業本票之規定。</p> <p>二、考量部分國家或無類似我國相關法令有關普通股每股面額統一定為新臺幣拾元之規定，其「股本」（即發行股數乘以每股面額，亦即我國相關法令所稱之「實收資本額」）與「股本加計股本溢價合計金額」之比例，可能相對偏低或甚至為零，如以「實收資本額」作為相關限額之核算分母，顯不利於保險業資金作合理配置，故以「股本」（Common and Preferred stock）加計「股本溢價」（paid in capital in excess of par）合計金額替代「實收資本額」作為相關限額之核算基數。</p> <p>三、為配合放寬保險業投資符合一定資格條件公司所保證之商業本票與公司債等有價證券，以及考量保險業因持有由第三人保證之上開商業本票及公司債等有價證券所可能面臨之曝險情形，爰於本條增列第三項規定。</p>

之股本與股本溢價合計金額。		
<p>第七條 第五條第五款所稱外國證券集中交易市場或店頭市場交易之股權或債權憑證種類如下：</p> <p>一、股票。</p> <p>二、首次公開募集之股票。</p> <p>三、公司債。</p> <p>四、非本國企業發行之存託憑證、可轉換公司債及附認股權公司債。</p> <p>保險業投資於前項公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債，其發行或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級以上。</p> <p>保險業辦理第一項投資之限額如下：</p> <p>一、保險業投資於每一公司之有價證券總額，適用前條第二項或第三項規定。</p> <p>二、保險業投資經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級公司所發行或保證之公司債、可轉換公司債及附認股權公司債總額，不得超過該保險業業主權益百分之四十，其投資於經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級之公司所發行或保證之可轉換公司債及附認股權公司債之投資金額及條件，並應符合第十七條之規定。</p> <p>三、保險業投資於第一項第一</p>	<p>第七條 第五條第五款所稱外國證券集中交易市場或店頭市場交易之股權或債權憑證種類如下：</p> <p>一、股票。</p> <p>二、首次公開募集之股票。</p> <p>三、公司債。</p> <p>四、非本國企業發行之存託憑證、可轉換公司債及附認股權公司債。</p> <p>保險業投資於前項公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債，其發行公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級以上。</p> <p>保險業辦理第一項投資之限額如下：</p> <p>一、保險業投資於每一公司之有價證券總額，適用前條第二項規定。</p> <p>二、保險業投資經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級公司所發行之公司債、可轉換公司債及附認股權公司債總額，不得超過該保險業業主權益百分之四十，其投資於經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級之公司所發行之可轉換公司債及附認股權公司債之投資金額及條件，並應符合第十七條之規定。</p> <p>三、保險業投資於第一項第一款、第二款及第四款之有價證券總額，不得超過其</p>	<p>增訂保險業得投資符合一定資格條件之公司所保證公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債之規定，其投資應符合本辦法第十七條之規定。</p>

<p>款、第二款及第四款之有價證券總額，不得超過其依本法第一百四十六條之四核定國外投資總額之百分之四十。</p>	<p>依本法第一百四十六條之四核定國外投資總額之百分之四十。</p>	
<p>第八條 第五條第六款所稱國外表彰基金之有價證券種類如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、證券投資基金。 二、指數型基金。 三、<u>指數股票型基金(ETF)</u>。 四、不動產投資信託基金。 五、對沖基金。 六、私募股權基金。 七、基礎建設基金。 八、商品基金。 <p>保險業投資於國外表彰基金之有價證券總額，不得超過其依本法第一百四十六條之四核定國外投資總額之百分之四十。其投資於前項第一款至第四款、第七款及第八款之每一國外基金之總額，不得超過該保險業資金百分之五及該基金已發行總額百分之十。</p> <p>保險業投資於第一項第五款及第六款對沖基金及私募股權基金之投資限額及條件如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、投資總額不得超過該保險業可運用資金之百分之二，且其單一基金投資總額不得超過該基金已發行總額百分之十。 二、單一基金投資總額超過該保險業可運用資金萬分之五以上者，應提報該保險業董事會通過後始 	<p>第八條 第五條第六款所稱國外表彰基金之有價證券種類如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、證券投資基金。 二、指數型基金。 三、交易所買賣基金。 四、不動產投資信託基金。 五、對沖基金。 六、私募股權基金。 七、基礎建設基金。 八、商品基金。 <p>保險業投資於國外表彰基金之有價證券總額，不得超過其依本法第一百四十六條之四核定國外投資總額之百分之四十。其投資於前項第一款至第四款、第七款及第八款之每一國外基金之總額，不得超過該保險業資金百分之五及該基金已發行總額百分之十。</p> <p>保險業投資於第一項第五款及第六款對沖基金及私募股權基金之投資限額及條件如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、投資總額不得超過該保險業可運用資金之百分之二，且其單一基金投資總額不得超過該基金已發行總額百分之十。 二、單一基金投資總額超過該保險業可運用資金萬分之五以上者，應提報該保險業董事會通過後始 	<p>為解決不同法令對於 Exchange Traded Fund(ETF) 中譯名稱差異所生之混淆，爰參考境外基金管理辦法等相關法令規定，將「交易所買賣基金」修正為「指數股票型基金」，並增列英文名稱。</p>

<p>得投資。但計算前述單一投資總額未達新臺幣一億元者，得以新臺幣一億元計。</p> <p>三、對沖基金之基金經理公司須以在經濟合作暨發展組織國家主管機關註冊者為限，且管理對沖基金歷史須滿二年以上，管理對沖基金之資產不得少於美金二億元或等值外幣。</p> <p>四、私募股權基金之基金經理公司須以在經濟合作暨發展組織國家主管機關合法註冊者為限，且管理私募股權基金歷史須滿五年以上，管理私募股權基金之資產不得少於美金五億元或等值外幣。</p> <p>保險業投資於以第一項各款基金為投資標的之組合型基金，其投資條件及限額應依各類基金之規定辦理。</p> <p>第一項第二款所稱之指數型基金，其追蹤之指數由主管機關公告之。</p> <p>保險業投資於第一項第五款至第八款之投資金額及條件，應符合第十七條之規定。</p>	<p>得投資。但計算前述單一投資總額未達新臺幣一億元者，得以新臺幣一億元計。</p> <p>三、對沖基金之基金經理公司須以在經濟合作暨發展組織國家主管機關註冊者為限，且管理對沖基金歷史須滿二年以上，管理對沖基金之資產不得少於美金二億元或等值外幣。</p> <p>四、私募股權基金之基金經理公司須以在經濟合作暨發展組織國家主管機關合法註冊者為限，且管理私募股權基金歷史須滿五年以上，管理私募股權基金之資產不得少於美金五億元或等值外幣。</p> <p>保險業投資於以第一項各款基金為投資標的之組合型基金，其投資條件及限額應依各類基金之規定辦理。</p> <p>第一項第二款所稱之指數型基金，其追蹤之指數由主管機關公告之。</p> <p>保險業投資於第一項第五款至第八款之投資金額及條件，應符合第十七條之規定。</p>	
<p>第十五條 保險業已訂定國外投資相關交易處理程序及風險監控管理措施，並經董事會同意者，得在該保險業資金百分之十額度內辦理國外投資。</p> <p><u>保險業訂定前項國外投資相關交易處理程序應包括書面分析報告之製作、交付執行之紀錄與檢討報告之提交等，其相關資料應至少保存五</u></p>	<p>第十五條 保險業已訂定國外投資相關交易處理程序及風險監控管理措施，並經董事會同意者，得在該保險業資金百分之十額度內辦理國外投資。</p> <p>保險業申請提高國外投資額度，應檢附申請表（如附表）依下列規定辦理：</p> <p>一、符合下列規定者，其國外投資總額得提高至其資</p>	<p>一、鑑於國外金融商品日趨多元，且保險業者國外投資金額佔保險業資金之比重逐年提升，推動保險業強化企業風險管理已成為全球保險業監理趨勢之發展重點，爰於本條增列第二項及第三項有關保險業從事國外投資相關風控機制之規定。</p>

<p>年。</p> <p><u>第一項所稱國外投資風險監控管理措施，應包括有效執行之風險管理政策、風險管理架構及風險管理制度，其中風險管理制度應涵蓋國外投資相關風險類別之識別、衡量、監控及限額控管之執行及變更程序。</u></p> <p>保險業申請提高國外投資額度，應檢附申請表（如附表）依下列規定辦理：</p> <p>一、符合下列規定者，其國外投資總額得提高至其資金百分之二十五：</p> <p>（一）符合<u>第一項至第三項</u>之規定。</p> <p>（二）最近一年執行各種資金運用作業內部控制處理程序無重大缺失，或缺失事項已改正並經主管機關認可。</p> <p>（三）經所屬簽證精算人員或外部投資機構評估辦理國外投資有利其經營。</p> <p>（四）檢具<u>含風險管理制度相關說明之完整投資手冊</u>。</p> <p>二、符合下列規定者，其國外投資總額得提高至其資金百分之三十：</p> <p>（一）符合前款規定。</p> <p>（二）最近一年無受主管機關重大處分情事，或違反情事已改正並經主管機關認可。</p> <p>三、符合下列規定者，其國</p>	<p>金百分之二十五：</p> <p>（一）符合第一項之規定。</p> <p>（二）最近一年執行各種資金運用作業內部控制處理程序無重大缺失，或缺失事項已改正並經主管機關認可。</p> <p>（三）經所屬簽證精算人員或外部投資機構評估辦理國外投資有利其經營。</p> <p>（四）檢具完整之投資手冊。</p> <p>二、符合下列規定者，其國外投資總額得提高至其資金百分之三十：</p> <p>（一）符合前款規定。</p> <p>（二）最近一年無受主管機關重大處分情事，或違反情事已改正並經主管機關認可。</p> <p>三、符合下列規定者，其國外投資總額得提高至其資金百分之三十五：</p> <p>（一）符合前款規定。</p> <p>（二）國外投資部分已採用計算風險值評估風險，並每週至少控管乙次。</p> <p>（三）最近二年無受主管機關罰鍰處分情事，或違反情事已改正並經主管機關認可。</p> <p>（四）董事會中設有<u>風險控管委員會</u>或於公司內部設置<u>風險控管部門</u>及風控長，並實際負責公司整體風險控</p>	<p>二、為配合保險業企業風險管理之實務發展現況，並為循序引導保險業量化國外投資相關風險據以作為整體清償能力之評估基礎，爰修正本條第四項第三款第二目及第五目之文字，並增列同款第三目之規定；另配合同款第三目之新增，修正該款各目目次。</p>
---	---	---

<p>外投資總額得提高至其資金百分之三十五：</p> <p>(一) 符合前款規定。</p> <p>(二) <u>國外投資分類為交易目的及備供出售之部位</u>已採用計算風險值評估風險，並每週至少控管乙次。</p> <p>(三) <u>國外投資分類為無活絡市場及持有至到期日之部位</u>，已建置適當模型分析、辨識或量化其相關風險，並至少每半年向董事會報告風險評估情形。</p> <p>(四) 最近二年無受主管機關罰鍰處分情事，或違反情事已改正並經主管機關認可。</p> <p>(五) 董事會<u>下設風險管理委員會</u>且於公司內部設<u>風險管理部門</u>及<u>置風控長一人</u>，並實際負責公司整體風險控管，其<u>風險控管範圍</u>至少應包括<u>國外投資所衍生相關風險之評估及控管與所衍生風險對於保險業清償能力之影響</u>。</p> <p>四、申請提高國外投資總額超過其資金百分之三十五者，應符合下列規定：</p> <p>(一) 符合前款規定。</p> <p>(二) 取得國外投資總額提高至資金百分之三十五之核准已逾一年。</p>	<p>管。</p> <p>四、申請提高國外投資總額超過其資金百分之三十五者，應符合下列規定：</p> <p>(一) 符合前款規定。</p> <p>(二) 取得國外投資總額提高至資金百分之三十五之核准已逾一年。</p> <p>(三) 由董事會每年訂定風險限額，並由風險管理委員會或風險控管部門定期控管。</p> <p>(四) 最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百五十以上或經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級為AA-級或相當等級以上。</p> <p>(五) 當年度未取得其他提高國外投資總額核准。</p> <p>五、申請提高國外投資總額超過其資金百分之四十者，應符合下列規定：</p> <p>(一) 符合前款規定。</p> <p>(二) 最近三年度自有資本與風險資本之比率均達百分之二百五十以上，或經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級為AA+級或相當等級以上。</p> <p>(三) 設有內部風險模型以量化公司整體風險。</p>	
---	---	--

<p>(三) 由董事會每年訂定風險限額，並由風險管理委員會或風險控管部門定期控管。</p> <p>(四) 最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百五十以上或經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級為 AA-級或相當等級以上。</p> <p>(五) 當年度未取得其他提高國外投資總額核准。</p> <p>五、申請提高國外投資總額超過其資金百分之四十者，應符合下列規定：</p> <p>(一) 符合前款規定。</p> <p>(二) 最近三年度自有資本與風險資本之比率均達百分之二百五十以上，或經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級為 AA+級或相當等級以上。</p> <p>(三) 設有內部風險模型以量化公司整體風險。</p> <p>(四) 當年度未取得其他提高國外投資總額核准。</p> <p>前項第二款第二目及第十七條第二項第一款所稱重大處分情事，指經主管機關核處罰鍰新臺幣一百萬元以上者。</p> <p>第四項第三款第二目所稱計算風險值，指按週為基</p>	<p>(四) 當年度未取得其他提高國外投資總額核准。</p> <p>前項第二款第二目及第十七條第二項第一款所稱重大處分情事，指經主管機關核處罰鍰新臺幣一百萬元以上者。</p> <p>第二項第三款第二目所稱計算風險值，指按週為基礎、樣本期間至少三年，或按日為基礎、樣本期間至少一年，樣本之資料至少每週更新一次，以至少百分之九十九的信賴水準，計算十個交易日之風險值，且須每月進行回溯測試。</p> <p>主管機關得視保險業經營情況，核定第二項第四款及第五款之提高比例。</p> <p>前項核定之提高比例以該保險業資金百分之五為限。但主管機關得視保險業整體經營情況，逐年予以適度調整。</p>	
--	---	--

<p>礎、樣本期間至少三年，或按日為基礎、樣本期間至少一年，樣本之資料至少每週更新一次，以至少百分之九十九的信賴水準，計算十個交易日之風險值，且須每月進行回溯測試。</p> <p>主管機關得視保險業經營情況，核定<u>第四項</u>第四款及第五款之提高比例。</p> <p>前項核定之提高比例以該保險業資金百分之五為限。但主管機關得視保險業整體經營情況，逐年予以適度調整。</p>		
--	--	--