

投資型保險專設帳簿保管機構及投資標的應注意事項部分規定修正對照表

修正規定	現行規定	說明
<p>三、投資型保險商品所連結投資標的為本辦法第十條第一項第七款至第十一款，或第十一條第一項第三款、第五款及第二項第一款、第二款、第三款及第五款所定公債、國庫券、金融債券、公司債、結構型商品、國外不動產抵押債權證券及浮動利率中期債券者，除連結境外結構型商品之信用評等等級應依第四點規定辦理外，應分別符合下列信用評等等級：</p> <p>(一) 公債、國庫券之發行國家主權評等，應符合附表二所列信用評等機構評等達一定等級以上。</p> <p>(二) 金融債券、公司債及浮動利率中期債券：</p> <p>1. 國內機構發行者：<u>債務發行評等</u>應符合附表三所列信用評等機構評等達一定等級以上。</p> <p>2. 國外機構發行者：<u>債務發行評等</u>應符合附表一所列信用評等機構評等達一定等級以上，且該<u>債券</u>之發行機構或保證機構應於中華民國境內設有境外結構型商品管理規</p>	<p>三、投資型保險商品所連結投資標的為本辦法第十條第一項第七款至第十一款，或第十一條第一項第三款、第五款及第二項第一款、第二款、第三款及第五款所定公債、國庫券、金融債券、公司債、結構型商品、國外不動產抵押債權證券及浮動利率中期債券者，除連結境外結構型商品之信用評等等級應依第四點規定辦理外，應分別符合下列信用評等等級：</p> <p>(一) 公債、國庫券之發行國家主權評等，應符合附表二所列信用評等機構評等達一定等級以上。</p> <p>(二) 金融債券、公司債及浮動利率中期債券：</p> <p>1. 國內機構發行者：發行機構或保證機構之長期債務信用評等，應符合附表三所列信用評等機構評等達一定等級以上。</p> <p>2. 國外機構發行者：發行機構或保證機構之長期債務信用評等，應符合附表一所列信用評等機構評等達一定等級以上，且該發行機</p>	<p>為與國際信用評等慣例接軌，將投資型保險商品所連結投資標的之信用評等等級之要求，修正為債券之債務發行評等或國內結構型商品之發行評等；另考量國內結構型商品發行條件較為複雜，可能有無法取得商品之發行評等情形，則應以國內發行機構或保證機構之長期債務信用評等等級替代之，爰修正本點第一項第二款及第三款規定。</p>

<p>則第六條所定之分公司或子公司。</p> <p>(三) 國內結構型商品：<u>商品發行評等應符合附表三所列信用評等機構評等達一定等級以上。但無法取得商品發行評等之國內結構型商品者，應以國內發行機構或保證機構之長期債務信用評等等級替代之。</u></p> <p>(四) 美國聯邦國民抵押貸款協會、聯邦住宅抵押貸款公司及美國政府國民抵押貸款協會所發行或保證之不動產抵押債權證券：該證券之發行評等應符合附表四所列信用評等機構評等達一定等級以上，且不得為再次證券化商品及合成型證券化商品。</p>	<p>構或保證機構應於中華民國境內設有境外結構型商品管理規則第六條所定之分公司或子公司。</p> <p>(三) 國內結構型商品：國內發行機構或保證機構之長期債務信用評等，應符合附表三所列信用評等機構評等達一定等級以上。</p> <p>(四) 美國聯邦國民抵押貸款協會、聯邦住宅抵押貸款公司及美國政府國民抵押貸款協會所發行或保證之不動產抵押債權證券：該證券之發行評等應符合附表四所列信用評等機構評等達一定等級以上，且不得為再次證券化商品及合成型證券化商品。</p>	
<p>八之一、投資型保險商品連結之投資標的為本辦法第十四條第一項證券投資信託基金受益憑證中屬債券型基金且有約定到期日者，該基金所投資公債、國庫券之發行國家主權評等，或公債、國庫券以外債券之債務發行評等，應符合附表五所列信用評等機構評等達一定等級以上，且投資於附表五所列該一定評級之投資總金額不得超過該基金淨資產價值之百分之四十。</p> <p>前項之規定，於有約定到期日債券型基</p>		<p>一、 <u>本點新增。</u></p> <p>二、 投資型保險性質仍屬保險商品，所連結投資標的價值構成未來保險給付之一部分，爰所連結之投資標的應以具有長期穩健性質為主。</p> <p>三、 惟近期投資型保險商品所連結之投資標的為目標到期債券型基金者，該等基金有一定比例投資於非投資等級債券，使保戶面臨較高信用風險。為保障消費者權益，爰新增第一項規定，明定投資型保險商品所連結之證券投資信託基金受益憑證</p>

<p>金存續期間所增加之投資，亦適用之。</p>		<p>中屬債券型基金且有約定到期日者，該基金所投資公債、國庫券之發行國家主權評等，或公債、國庫券以外債券之債務發行評等，應符合附表五所列信用評等機構評等達一定等級以上，且投資於附表五所列該一定評級之投資總金額不得超過該基金淨資產價值之百分之四十。</p> <p>四、對於該類基金於存續期間所增加之投資，亦應適用第一項規定，爰新增第二項規定。</p>
<p>九、保險人應事後定期評估第三點所列投資型保險商品連結投資標的之信用風險，並應依下列規定辦理：</p> <p>(一) 國內結構型商品之<u>發行評等</u>、發行機構或保證機構長期債務信用評等，如有遭信用評等機構調降評等達附表五所列等級(含)以下之情事者，保險人應於事實發生之日起三日內通知要保人。</p> <p>(二) 金融債券、公司債及浮動利率中期債券之<u>債務發行評等</u>，如有遭信用評等機構調降評等達附表五所列等級(含)以下之情事者，保險人應於事實發生之日起三日內通知要保人。</p>	<p>九、保險人應事後定期評估第三點所列投資型保險商品連結投資標的之信用風險，並應依下列規定辦理：</p> <p>(一) 國內結構型商品之發行機構或保證機構長期債務信用評等，如有遭信用評等機構調降評等達附表五所列等級(含)以下之情事者，保險人應於事實發生之日起三日內通知要保人。</p> <p>(二) 金融債券、公司債及浮動利率中期債券之發行機構或保證機構之長期債務信用評等，或其中屬國外債券之發行評等，如有遭信用評等機構調降評等達附表五所列等級(含)以下之情事者，保險人應於事實發生之日起三日內通</p>	<p>配合第三點將投資型保險商品所連結投資標的之信用評等等級之要求，修正為債券之債務發行評等或國內結構型商品之發行評等，爰修正本點規定。</p>

	知要保人。	
十三、保險人應確實建立投資標的與該標的發行、保證或經理機構之信用風險評估機制及分散準則，並應依本辦法第九條第二項規定訂定投資標的發行或經理機構破產之緊急應變及追償作業程序。	十三、保險人應確實建立投資標的發行、保證或經理機構之信用風險評估機制及分散準則，並應依本辦法第九條第二項規定訂定投資標的發行或經理機構破產之緊急應變及追償作業程序。	配合第三點將投資型保險商品所連結投資標的之信用評等等級之要求，修正為債券之債務發行評等或國內結構型商品之發行評等，爰修正本點規定。

附表一修正對照表

修正規定		現行規定		說明
附表一【國內及國外保管機構適用】、【國外金融債券、公司債及浮動利率中期債券適用】		附表一【國內及國外保管機構適用】、【國外金融債券、公司債及浮動利率中期債券之發行機構或保證機構或該等債券適用】		<p>一、 為與國際信用評等慣例接軌，將投資型保險商品所連結投資標的之信用評等等級之要求，修正為債券之債務發行評等，爰修正本附表名稱。</p> <p>二、 信用評等機構 A.M. Best Company, Inc.、Standard & Poor's Rating Services 及英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司分別更名為 A.M. Best Rating Services, Inc.、S&P Global Ratings 及澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司，爰修正該等信用評等機構名稱。</p> <p>三、 信用評等機構 LACE Financial Corp. 及 Realpoint 因併購消滅，爰修正改由合併後存續公司 Kroll Bond Rating Agency 與 Morningstar, Inc. 為信用評等機構名稱。</p>
信用評等機構名稱	信用評等等級	信用評等機構名稱	信用評等等級	
A.M. Best Rating Services, Inc.	a-	A.M. Best Company, Inc.	a-	
DBRS Ltd.	AL	DBRS Ltd.	AL	
Fitch, Inc.	A-	Fitch, Inc.	A-	
Japan Credit Rating Agency, Ltd.	A-	Japan Credit Rating Agency, Ltd.	A-	
Moody's Investor Services, Inc.	A3	Moody's Investor Services, Inc.	A3	
Rating and Investment Information, Inc.	A-	Rating and Investment Information, Inc.	A-	
S&P Global Ratings	A-	Standard & Poor's Rating Services	A-	
Egan-Jones Rating Company	A-	Egan-Jones Rating Company	A-	
Kroll Bond Rating Agency	A-			
Morningstar, Inc.	A-	LACE Financial Corp.	長期債務信用評等：B 債務發行評等：BBB+	
中華信用評等股份有限公司	twA-	Realpoint	A-	
澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司	A- (tw)	中華信用評等股份有限公司	twA-	
		英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司	A- (tw)	

附表二修正對照表

修正規定		現行規定		說明
附表二【公債、國庫券之發行國家主權評等】		附表二【公債、國庫券之發行國家主權評等】		因信用評等機構 Standard & Poor's Rating Services 更名為 S&P Global Ratings，爰修正該信用評等機構名稱。
信用評等機構名稱	信用評等等級	信用評等機構名稱	信用評等等級	
DBRS Ltd.	A	DBRS Ltd.	A	
Fitch, Inc.	A	Fitch, Inc.	A	
Japan Credit Rating Agency, Ltd.	A	Japan Credit Rating Agency, Ltd.	A	
Moody's Investor Services, Inc.	A2	Moody's Investor Services, Inc.	A2	
Rating and Investment Information, Inc.	A	Rating and Investment Information, Inc.	A	
<u>S&P Global Ratings</u>	A	Standard & Poor's Rating Services	A	
Egan-Jones Rating Company	A	Egan-Jones Rating Company	A	

附表三修正對照表

修正規定		現行規定		說明
附表三【國內金融債券、公司債及浮動利率中期債券適用】、【國內結構型商品適用】		附表三【國內金融債券、公司債及浮動利率中期債券之發行機構或保證機構適用】、【國內結構型商品之發行或保證機構適用】		<p>一、為與國際信用評等慣例接軌，將投資型保險商品所連結投資標的之信用評等等級之要求，修正為債券之債務發行評等或國內結構型商品之發行評等，爰修正本附表名稱。</p> <p>二、英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司業更名為澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司，爰修正該信用評等機構名稱。</p>
信用評等機構名稱	信用評等等級	信用評等機構名稱	信用評等等級	
中華信用評等股份有限公司	twAA	中華信用評等股份有限公司	twAA	
澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司	AA (tw n)	英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司	AA (tw n)	

附表四修正對照表

修正規定		現行規定		說明
附表四【美國聯邦國民抵押貸款協會、聯邦住宅抵押貸款公司及美國政府國民抵押貸款協會所發行或保證之不動產抵押債權證券適用】		附表四【美國聯邦國民抵押貸款協會、聯邦住宅抵押貸款公司及美國政府國民抵押貸款協會所發行或保證之不動產抵押債權證券適用】		<p>一、 信用評等機構 A.M. Best Company, Inc.、Standard & Poor's Rating Services 及英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司分別更名為 A.M. Best Rating Services, Inc.、S&P Global Ratings 及澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司，爰修正該等信用評等機構名稱。</p> <p>二、 信用評等機構 LACE Financial Corp. 及 Realpoint 因併購消滅，爰修正改由合併後存續公司 Kroll Bond Rating Agency 與 Morningstar, Inc. 為信用評等機構名稱。</p>
信用評等機構名稱	信用評等等級	信用評等機構名稱	信用評等等級	
A.M. Best Rating Services, Inc.	aaa	A.M. Best Company, Inc.	aaa	
DBRS Ltd.	AAA	DBRS Ltd.	AAA	
Fitch, Inc.	AAA	Fitch, Inc.	AAA	
Japan Credit Rating Agency, Ltd.	AAA	Japan Credit Rating Agency, Ltd.	AAA	
Moody's Investor Services, Inc.	Aaa	Moody's Investor Services, Inc.	Aaa	
Rating and Investment Information, Inc.	AAA	Rating and Investment Information, Inc.	AAA	
S&P Global Ratings	AAA	Standard & Poor's Rating Services	AAA	
Egan-Jones Rating Company	AAA	Egan-Jones Rating Company	AAA	
Kroll Bond Rating Agency	AAA	LACE Financial Corp.	AAA	
Morningstar, Inc.	A-	Realpoint	AAA	

附表五修正對照表

修正規定		現行規定	說明	
<p>附表五【有約定到期日之債券型基金投資之公債、國庫券之發行國家主權評等或其他債券之發行評等適用】、【國內、外金融債券、公司債及浮動利率中期債券之債務發行評等及國內結構型商品之發行評等、發行機構或保證機構長期債務信用評等遭調降者適用】</p>		<p>附表五【國內、外金融債券、公司債及浮動利率中期債券之發行機構或保證機構或其中屬國外債券之信用評等遭調降者適用】</p>	<p>一、配合新增第八點之一規定，以及為與國際信用評等慣例接軌，將投資型保險商品所連結投資標的之信用評等等級之要求，修正為債券之債務發行評等或國內結構型商品之發行評等，爰修正本附表名稱。</p> <p>二、信用評等機構 A.M. Best Company, Inc.、Standard & Poor's Rating Services 及英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司分別更名為 A.M. Best Rating Services, Inc.、S&P Global Ratings 及澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司，爰修正該等信用評等機構名稱。</p> <p>三、信用評等機構 LACE Financial Corp. 及 Realpoint 因併購消滅，爰修正改由合併後存續公司 Kroll Bond Rating Agency 與 Morningstar, Inc. 為信用評等機構名稱。</p>	
信用評等機構名稱	信用評等等級	信用評等機構名稱		信用評等等級
A.M. Best Rating Services, Inc.	bbb+	A.M. Best Company, Inc.		bbb+
DBRS Ltd.	BBBH	DBRS Ltd.		BBBH
Fitch, Inc.	BBB+	Fitch, Inc.		BBB+
Japan Credit Rating Agency, Ltd.	BBB+	Japan Credit Rating Agency, Ltd.		BBB+
Moody's Investor Services, Inc.	Baa1	Moody's Investor Services, Inc.		Baa1
Rating and Investment Information, Inc.	BBB+	Rating and Investment Information, Inc.		BBB+
Standard & Poor's Rating Services	BBB+	Standard & Poor's Rating Services		BBB+
Egan-Jones Rating Company	BBB+	Egan-Jones Rating Company		BBB+
LACE Financial Corp.	BBB+	LACE Financial Corp.		長期債務信用評等：B- 債務發行評等：BBB
Realpoint	BBB+	Realpoint		BBB+
中華信用評等股份有限公司	twBBB+	中華信用評等股份有限公司		twBBB+
英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司	BBB+ (twn)	英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司		BBB+ (twn)

