

出國報告（出國類別：實習）

赴美國保險監理官協會(NAIC)參加 2015
年國際保險監理人員在職訓練
(International Fellows Program) 研
習報告

服務機關：金融監督管理委員會保險局

姓名職稱：保險局葛科長映濤

出國地點：美國

出國期間：104 年 4 月 4 日至 5 月 21 日

報告日期：104 年 6 月 20 日

摘 要

本次研習之承訓單位，包括美國保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, 簡稱 NAIC 及蒙大拿州保險市場及監理機關。

NAIC 研習期間，議題以美國保險監理制度為主，包括保險監理制度簡介、保險業清償能力監理制度改革、再保險監理之發展、保險集團監理、保險業公司治理及企業風險管理之推動現況、巨災債券、州際間監理制度鑑別計畫(Accreditation)及問題保險業退場制度等。

蒙大拿州證券及保險監理委員會保險署研習期間，與該州保險監理官互動頻繁，除每日安排面談會議以瞭解該州之專屬保險(Captive Insurance)等保險監理制度與規範，並由該署安排赴該州州政府，參加立法聽證會議，並參加保險公司之實地檢查，以及與保險公司進行之市場秩序管理等相關會議；另該州並安排會議由我方人員講解我國保險監理市場發展與監理制度，雙方互相交換監理經驗與最新監理動態，收穫匪淺。

目錄

壹、研習目的.....	2
貳、研習過程.....	4
一、密蘇里州堪薩斯市 NAIC 總部研習情形	
(一)美國保險市場簡介.....	4
(二)美國保險市場之監理架構簡介	4
(三)參訪機構	9
二、蒙大拿州證券及保險監理委員會保險署研習情形	11
三、蒙大拿州保險市場及保險監理制度簡介.....	15
(一) 保險市場簡介	15
(二) 保險監理機關簡介.....	16
(三) 保險公司資金運用監理規範介紹	16
(四) 問題保險業退場制度簡介	21
(五) 蒙大拿州健康保險保單審查簡介	22
(六) 蒙大拿州金融檢查之處理程序	24
四、國內保險市場發展相關議題之訪談情形.....	33
參、心得與建議	53
附件：研習議程	

壹、研習目的

美國保險監理官協會 (National Association of Insurance Commissioners, 簡稱 NAIC) 成立於 1871 年，係由美國 50 州、華盛頓特區及 5 個海外領地之保險監理官 (Commissioner or Director of Insurance) 所組成的機構。NAIC 現任總裁 **Monica J. Lindeen**，總部設於密蘇里州堪薩斯市，行政辦公室 (Executive Office) 設於華盛頓特區，並於紐約市設有資本市場投資分析辦公室 (Capital Markets & Investment Analysis Office)。NAIC 之最上層單位為會員大會，下設行政辦公室，再分別依監理需求設立不同功能之委員會 (Committee)、任務小組 (Task Force) 及工作小組 (Working Group)，每季舉行會員會議，交換監理心得及溝通監理上遇到的問題。

NAIC 設立之基本目標，包括協助各州保險業監理官達成以下監理目的：(一) 維護公眾利益 (二) 推動市場競爭性 (三) 促進保戶及申訴人獲得公平、合理之對待 (四) 提升保險機構之財務健全及穩健發展 (五) 提升監理規範之預期效益。

NAIC 於 2004 年起，每年舉辦國際保險監理人員在職訓練 (NAIC International Fellows Program)，邀請全世界資深保險監理官參與，以瞭解美國保險監理制度並互相交換監理經驗。本次訓練共計有來自南韓、沙烏地阿拉伯、泰國及我國共計 6 位監理官參加，第 1 週全部人員於 NAIC 總部密蘇里州堪薩斯市研習，第 2 至 6 週則分別至不同州之保險署受訓，我方人員則於蒙大拿州證券及保險監理委員會保險署研習 (該委員會首長 Monica J. Lindeen 目前同時擔任 NAIC 總裁職務)，最後 2 日於 NAIC 紐約分部結訓。

在各州實習的過程中，NAIC 為確實掌握參與學員的學習情形，參訓學員須於每週三下午進行集體電話會議，報告當週實習內容及心得，並於每週五前以電子郵件提交書面報告予 NAIC 行政辦公室，該辦公室會彙整所有學員書面報告後再以電子郵件傳送學員，供學員瞭解其他學員在其他州之訓練情形，以增加訓練之廣度。

本次研習之效益，在於與美國保險監理官進行面對面溝通，就我國與美國之最新保險監理議題發展情形進行雙向交流，並就美國與我國保險監理之異同共同討論與分析，以及與該署人員建立聯繫管道。



貳、研習過程

一、密蘇里州堪薩斯市 NAIC 總部研習情形

時間：104 年 4 月 6 日~4 月 10 日

地點：密蘇里州堪薩斯市總部大樓

重要研習議題：

本階段之研習重點，係概略美國保險業監理制度發展現況，包括 Risk-Focused Financial Analysis Process Overview、Data Collection Methodology、Risk-Focused Examinations Process Overview、Review and Assessment of ERM and Corporate Governance、Crisis management, including early intervention, sanctions, winding up and guarantee schemes & recovery and resolution of cross-border operations、Market Regulation: U.S. State Insurance Departments' Antifraud Effort 等。相關研習內容摘要說明如下：

(一)美國保險市場簡介：

依據 2014 年資料統計，全美保險監理部門之總預算為 13.3 億美元，全職工作人員有 11,529 名，資金來源有規費收入、罰鍰、稅收及其他等；另保險業者計有 6,086 家，其中產險/意外/責任險業共有 2,623 家，壽險/年金險業共有 1,826 家，其他保險業者共計 1,637 家，全體保險業者之保費總收入約計 1.842 兆美元，其中產險/意外/責任險業保費收入約計 5,800 億美元，壽險/年金險業保費收入約計 1.3 兆美元。另加州、紐約州及德州分別為保費收入的前 3 名。

(二)美國保險市場之監理架構簡介：

1、以州政府為權責單位

美國保險市場係採取州監理制度，聯邦政府並未設置全國性保險監理機關，美國各州均設有保險監理部門(Department of Insurance)負責保險市場相關監理工作。各州保險監理部門首長職稱並無統一規定，可稱為 Commissioner、Superintendent、Director 或 leader，首長任命程序亦無統一規定，可由州長任命、透過選舉產生或由立法機關任命。依據 NAIC 於 2013 年出具之

統計資料顯示，全美計有 12 州之監理部門首長係由選舉方式產生。

美國各州之保險監理部門，負責處理保險公司維持清償能力之財務健全事宜、確保保險商品相關費率合理訂定之業務健全事宜、保險詐欺及不道德市場行為及消費者權益維護之市場管理及犯罪調查事宜，以及辦理失去清償能力保險業退出市場等維護市場秩序事宜。依據 NAIC 於 2013 年出具之統計資料顯示，全美保險監理部門之職員人數，約計 11530 人，如以州進行比較，以德州之 1715 人最多，其次為佛羅里達州之 857 人及佛羅里達州之 814 人；如以部門進行比較，則財務監理比例約 18.8%，其次為消費者事務部門之 12.4% 及精算部門之 10.4%。

以報告人所在之蒙大拿州為例，該州之證券及保險監理委員會，設置首長 1 人(稱為 State Auditor)，副首長 1 人(稱為 Deputy State Auditor)，委會下證券部門(Division)及保險部門(Division)，並另分設 IT 部門、法律部門、人事部門、會計部門、政策行政部門及公關事務部門等；其中保險部門下，另分設檢查事務局(Bureau)、保戶申訴事務局、費率及精算事務局、市場管理事務局等相關事務處理單位。

2、以全國州保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, 簡稱 NAIC)為各州共通性監理事務之協處平台

(1)協會簡介

美國於 1871 年成立全國州保險監理官協會，目前該協會成員包括美國 50 州、華盛頓特區及 5 個海外領地之保險監理官(Commissioner or Director of Insurance)，現任總裁由蒙大拿州證券及保險監理委員會首長 **Monica J. Lindeen** 擔任。

目前該協會總部設於密蘇里州堪薩斯市，行政辦公室(Executive Office)設於華盛頓特區，並於紐約市設有資本市場投資分析辦公室(Capital Markets & Investment Analysis Office)。NAIC 之最上層單位為會員大會，下設行政辦公室，再分別依監理需求設立不同功能之委員會(Committee)、任務小組(Task Force)及工作小組(Working Group)，每季舉行會員會議，交換監

理心得及溝通監理上遇到的問題。

(2)協會功能

NAIC 的主要功能，在於提供相關監理規範之模範法(Model Laws)、監理所需相關資訊之 IT 系統工具(包括保險公司財務資訊、保險市場管理資訊及保險公司證券類資產評價規範等)、健全保險市場發展之研究、教育訓練及建制監理官交換意見平台等。

(3)協會提供各州監理機關之監理資訊共享機制

為使各州保險監理機關的相關監理資訊能充分彼此共享，NAIC 係採漸進方式，依據不同監理目的，建議不同資料庫，彙整來自各州保險監理機關定期提供各項資訊，以供各州監理人員完整掌握個別公司在全國之營運及受監理情形。為利各州監理官有效掌握「於該州註冊」(稱為 Domicile)並於其他各州進行保險業務之保險公司整體性財務狀況，NAIC 開發之整合性的 IT 系統，簡稱 I-SITE (Internet-State Interface Technology Enhancement)，據 NAIC 表示，初期投入之軟硬體設備相關費用，約計 600 萬~800 萬美元。I-SITE 連結之分析系統，包含有財務、市場、法律、精算、費率、條款及執照等項目；連結之財務資料庫(Financial Data Repository, FDR)，內容包含有超過 6,489 家保險業者最近 10 年之年度與各季財務資料，並提供關鍵原始資料供分析工具使用。據 NAIC 表示，截至 2014 年年底，其所維護的資料庫及應用系統約已達 90 個。另經瞭解，目前 I-SITE 系統內之相關資訊，並無類似我國保險事業發展中心定期對外揭露之全國性保險密度(Insurance Density)、滲透度(Insurance Penetration)及投保率(Ratio of Having Insurance Coverage)等可作為市場飽和度分析等資訊。

因 I-SITE 連結之分析系統及資料庫種類繁多，以下謹就與報告人日常負責業務相關性較高之財務監理系統(Financial Analysis Surveillance Tracking)及證券評等資料庫(Valuation of Securities)，摘要說明如下：

(1-1) 財務監理系統(Financial Analysis Surveillance Tracking)

I-SITE 系統內之財務監理系統，稱為 FAST，提供個別及全體保險業財務狀況之整合性監督及分析工作，工具內容包括財務概況報告(Financial Profile Reports, FPR)、保險監理資訊系統(Insurance Regulatory Information System, IRIS)、財務分析手冊(Financial Analysis Handbook, FAH)及個別化資訊擷取系統(Personalized Information Capture System, PICS)等。

財務概況報告(FPR)，係提供保險公司過去 5 年重要財務資料的彙總報告，不但有財務彙總說明，包括資產、負債、業主權益、準備金分析、損益情形、現金流量、獲利能力及各項業務圖表等細部資料，亦可提供趨勢分析資料、比例分析資料及業務規模分析資料。

保險監理資訊系統(IRIS)，係針對不同產業依其產業特性提供相關分析比例，目前產險業之比例計有 13 項，壽險業計有 12 項，合作性質組織保險事業計有 11 項。該系統針對個別公司比例超過一般水準時，將予以特別註記，提醒供監理官注意。

財務分析手冊(FAH)，係協助監理人員進行財務分析，分為 3 級分析程序(Level I、II、III) 及季報分析程序。監理人員於第 1 級分析程序內，可藉由系統內建之檢查表(Checklist)，分析保險業年度財務報表內之重要財務數字與比例，倘分析結果未落於可接受範圍，則須進行第 2 級分析程序，針對特定範圍之細部資料進行深入分析，以確認公司財務狀況是否存在異常情事。

個別化資訊擷取系統(PICS)，係因應監理人員個別需要，依監理人員建立之特定分析範圍及設定之特定條件，於保險公司申報資料發生變動且符合所定異常標準時，主動通知監理人員，以利監理人員及時掌握保險公司異常財務訊息，評估是否採取進一步監理措施。

(1-2) 證券評等資料庫 (Valuation of Securities)

目前 NAIC 於紐約市設立之資本市場投資分析辦公

室下 (Capital Markets & Investment Analysis Office)，分設有 Securities Valuations Officer(SVO)、Structured Securities Group(SSG)及 Capital Market Bureau(CMB)等單位，分別負責提供各州監理人員有關保險公司持有之「有價證券每日信用品質」評估及評價分析、「不動產抵押證券 (CMBS) 與住宅用不動產抵押證券 (RMBS) 依法定會計準則(Statutory Accounting Principle, SAP)第 39 號公報所定 Loan-Backed and Structured Securities 相關規定進行評估」之分析，及「修正保險業資金運用相關規範」相關事務之協助。

在提供各州監理人員有關保險公司持有之「有價證券每日信用品質」評估及評價分析方面，目前計有 Moody's Investor's Series、Standard and poor's、Fitch Ratings、Dominion、A.M. Best Company、Morningstar Credit Rating, LLC、Kroll Bond Rating Agency 及 Egan Jones Rating Company 等 8 家信用評等機構，依 NAIC 相關標準，提供信用評等服務。

該 8 家信用機構出具之相關信用評等等級，與 NAIC 所定有價證券信用風險等級(Designation)之對照情形，說明如下：

SVO	Moody's Investor's Series	Standard and poor's	Fitch Ratings	Dominion
	Corporate, Government Counterparty and Municipal Ratings	Corporate Counterparty and Municipal Ratings	Fixed Income and Counterparty Ratings	Bond and Long Term Debt
1*			AAAPre Only for pre-refunded municipal debt	
1	Aaa; Aa1, 2, 3;	AAA, AA+, AA, AA-,	AAA, AA+, AA, AA-,	AAA, AA(high), AA, AA(low),

	A1, 2, 3	A+, A, A-	A+, A, A-	A(high), A, A(low)
2	Baa1, 2, 3	BBB+, BBB, BB-	BBB+, BBB, BB-	BBB(high), BBB, BBB(low)
3	Ba1, 2, 3	BB+, BB, BB-	BB+, BB, BB-	BB(high), BB, BB(low)
4	B1, 2, 3	B+, B, B-	B+, B, B-	B(high), B, B(low)
5	Caa, 1, 2, 3	CCC+, CCC, CCC-	CCC	CCC(high)
6	Ca, C	CC, C, D	CC, C, DDD, DD, D	CC, CC(low), D

SVO	A. M. Best Company	Morningstar Credit Rating, LLC	Kroll Bond Rating Agency	Egan Jones Rating Company
	Bond, Long term Debt and Preferred	For all Structured Finance Securities	Long-Term Corporate, Counterparty and Municipal Ratings	Corporate Ratings
1*				
1	aaa; aa+, aa, aa-; a+, a, a-	AAA, AA, A	AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-	AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-
2	bbb+, bbb, bbb-	BBB	BBB+, BBB, BB-	BBB+, BBB, BB-
3	bb+, bb, bb-	BB	BB+, BB, BB-	BB+, BB, BB-
4	b+, b, b-	B	B+, B, B-	B+, B, B-
5	ccc+, ccc, ccc-		CCC+, CCC, CCC-	CCC+, CCC, CCC-
6	cc, c, d	CCC, CC, C*, D	CC, C, D	CC, C, D

(由報告人依 NAIC 網站資料自行整理)

(三) 參訪機構

1、Kansas City Life Insurance Company，係於 1895 年 5 月 1 日，由 Major William Warner, President; J. H. North, Vice President; and S. E. Rumble, Secretary 等人共同籌資，

於密蘇里州堪薩斯市設立，在全美 48 個州及哥倫比亞行政區內，有超過 2500 營業據點及 50 萬以上的保戶，服務人員超過 400 位以上，提供的商品包括個人保險、年金保險及團體保險等。

- 2、Assurant Inc. 創立於 1969 年，總部位於紐約市。透過旗下子公司在北美、拉丁美洲、歐洲和世界各地提供它的專門保險產品和相關服務，2014 年底之總資產金額達 320 億美元，當年度總營業收入達 100 億美元，集團內員工總數達 18,000 人以上。公司主要有四種業務：Assurant 解決方案、Assurant 專業物業、Assurant 健康、Assurant 員工理賠。Assurant 解決方案提供國內外在汽車及其相關設施、個人電腦等消費電子產品及家電之維修保險項目。Assurant 專業物業提供貸款人及房屋持有人或房屋起造人之水險及集合住宅險等保險項目。Assurant 健康提供醫療保險及選擇性之個人及家庭附加保險等保險項目。Assurant 員工理賠提供團體殘障、牙齒、壽險、視力、附加產品和個人牙齒保險產品及壽險相關等保險項目。
3. 瑞士再保險公司（Swiss Re-insurance Company）係於 1863 年成立於蘇黎世，現有工約 9000 人，蘇黎世總部約有 2500 人，於世界上 30 多個國家設有 70 多家辦事處，最近信用評等包括標準普爾之 AA-級，穆迪之 Aa3 級，以及 A.M. Best 之 A+級。2014 年底之總保費收入達 313 億美元，當年度淨所得總額達 35 億美元，投資報酬率約 3.5%。瑞士再提供險公司多種傳統再保險商品及相關服務，包括以保險為基礎之企業融資方案及附加服務等。

二、蒙大拿州證券及保險監理委員會保險署研習情形

1. 拜會蒙大拿州證券及保險監理委員會主席，並逐一拜會該委員會下保險署各部門，瞭解各部門職能分工情形。
2. 二度陪同出席蒙大拿州議會，參加「專業自保公司」申請營業執照相關費用，以及保費收入相關稅負等監理法規修正內容之聽證會議。
3. 與該署相關部門人員就蒙大拿州財產保險業者每年陳報主管機關之年度財務報告內容，以及其控股母公司依 Montana Code Annotated Title 33 第 2 章第 11 節第 11 條之 Holding Company Law 相關規定(以下簡稱 Mont. Code Ann. 33-2-1111)出具之登記報告(Insurance Holding Company System Annual Registration Statement)，進行相關意見交換。
4. 參加與加州保險署相關部門人員舉行之電話會議，針對蒙大拿州保險署對於部分「於蒙大拿州設立」且「於加州銷售相關保險商品」但「現階段存在財務警訊」之保險公司所採行或規劃採行之相關監理行動，進行相關意見交換。
5. 參加與聯邦醫療保險和聯邦醫療輔助計劃服務中心 (Centers for Medicare & Medicaid Services) 相關部門人員舉行之電話會議，說明該署對於「於蒙大拿州設立」並「提供聯邦醫療保險商品」但「現階段發生重大損失」之某保險公司所採行或規劃採行之相關監理行動，並說明該保險公司之母公司於最近幾年已持續進行注資，並保證將持續對該子公司提供財務援助等財務改善情形。
6. 與該署相關人員就該州「如何執行問題保險公司退場相關事務」及執行經驗進行意見交流。
7. 參加每週由該署副首長舉行之部門主管會報，與會部門主管包括保險事務部門、政策及法令制定部門、會計部門、人事部門、市場管理部門、精算部門、保險經紀及代理事務部門及資訊部門等。
8. 參與蒙大拿州冰雹保險公司董事會議，該保險公司係公營事業，其董事會成員，包括蒙大拿州農業部部長 (Director of

Montana Department of Agriculture)、該州證券及保險監理委員會主席，以及業界成員共計5人。因該州證券及保險監理委員會主席為上開董事會成員之一，該署人員均定期陪同出席上開董事會。又該董事會於報告人參與之當次會議中，討論「是否調降其再保險支出，以改善因再保險費用過高導致上一年度稅前損益發生虧損之財務情況」，因上開議題涉及該保險公司財務情形之可能發展，該署人員爰建議「董事會應俟獲取不同情境分析試算相關資訊後再作成相關決定」，並表達「公司應充分向保戶說明其財務現況，以及保戶權益於公司失去清償能力情形下之可能影響」。

9. 參加該署與 National Contractors Insurance company, RRG(以下稱 NCIC 公司)之電話會議，以及會議結束後之內部研商會議。上開會議召開目的，係因該署於2015年4月20日接到 NCIC 公司2014年底之財務報告，報告顯示 NCIC 公司於2014年度發生鉅額損失，導致2014年底 Surplus 已呈現負數，倘再考量已發生之未報未決賠款，資產市價已明顯低於未償債務餘額，涉屬 Mandatory Control Level RBC Event，該署爰以會議方式通知 NCIC 公司有關該署依法可能採行之監理行動，包括申請法院同意清理 NCIC 公司(Liquidation)或同意該公司在該署監督下結清(run-off)保單相關責任，並表示該署將對 NCIC 公司作成相關行政處分，要求該公司於該署進一步作成其他接管或清理之監理處置措施前，對於任何資產、負債或費用相關權利義務之作成或履行，均應事前報經該署同意。另報告人於電話會議後，亦一同參與該署內部會議，研商現階段應要求該公司應事前報經該署同意相關限制事項，並提供我國問題保險公司退場相關法令及實務經驗供該署人員參考。
10. 參加該署赴 Blue Cross Blue Shield 財產保險公司(以下稱 BCBS 公司)進行之訪談會議，以及會前之內部研商會議。上開會議召開目的，係因 BCBS 公司最三個年度之持續存在相當數量之消費爭議案件，甚至發現爭議案件內，有繳費單所列欠繳金額發生嚴重錯誤，以及業務端相關系統之保費收入與財

務端相關資料無法完全吻合等內部控制不佳之之情形。為具體瞭解 BCBS 公司對於上開缺失之檢討改正情形，該署爰指派市場管理部門、消費爭議處理部門會同檢查部門一同前往公司，聽取 BCBS 公司該州分公司及芝加哥總公司人員之檢討說明。另報告人於電話會議後，亦一同參與該署內部會議，瞭解相關爭議案件之具體內容及該署已採行之處理方式，又據該署表示，目前僅三名人員處理市場管理事務，包括處理客訴部門轉來之消費爭議案件，存在人力嚴重不足情形，上開情形亦影響其建立市場管理秩序相關工作之配置時間，對於此一情形，報告人於討論過程中已提供我國透過立法方式成立金融消費爭議相關事務專責處理單位等實務經驗，供該署人員參考。

11. 參與蒙大拿州基金公司董事會議，(Montana State Fund) ，以及該署與該公司共同召開之業務聯繫會議，該公司性質為保險公司，係依專法設立以經營勞工補償保險(Workers' Compensation Insurance)業務之組織，不適用保險安定基金及保險業解散或清算之保險法相關規定，其董事會成員包括政府指派代表 1 名及業者代表 6 人。上開董事會會議及業務聯繫會議主要係分別討論 2016 年之各項費率訂定方案及未來監理銜接事宜。該署列席上開董事會及召開上開業務聯繫會議之目的，係因該州日前通過相關法令，明定該公司自 2016 年起，應將列入該署之市場行為監理、資本適足性監理、費率檢視、消費爭議報告及金融檢查之對象，該署爰分別派員參與該公司董事會議聽取有關訂定相關費率之討論情形，以及召開業務聯繫會議，商討後續監理銜接相關事宜。
12. 聽取該署對於保險公司相關保單審查之內部簡報會議，據該署保單審查部門(Form Bureau)表示，依 Montana Code Annotated Title 33 第 1 章規定，保險公司於該州境內銷售之保單，全部採審查制，法定審查期間為 60 個日曆天，如有通知補件情形，則自補正日起重新起算 60 個日曆天，屆期如未收到該署准駁通知，應另以書面向該署確認審查結果，逾 10

日仍未收到准駁通知，始得開始進行銷售。另目前該州與其他各州相同，係使用 NAIC 提供之 State Electronic Rate Form Filing(SERFF)受理申請及進行審理，截至 2015 年 4 月底止，受理申請審查之保單數高達 74,552 件，經該署審查獲准銷售之保單內容，均依 NAIC 相關規定公開於該署網站供民眾查閱。另審查要點，除相關法令規定外，該署亦會使用 Microsoft WORD 應用系統內建之 Flesch 功能，檢測其易讀性，對於易讀性分數過低者，亦將退請申請公司重新修正。

三、 蒙大拿州保險市場及保險監理制度簡介

(一) 保險市場簡介：

依據 NAIC 於 2014 年統計資料顯示，截至 2013 年底蒙大拿州之總保費收入約美金 46 百萬元，居美國 50 州、華盛頓特區及 5 個海外領地之第 50 位，與 2013 年排序相同。截至 2013 年年底，在該州核准申請設立之保險公司(domestic)共計 44 家，外商及他州註冊申請在該州營業之保險公司(foreign) 1420 家，另有約 8 萬名保險仲介人(producers/adjusters)。其保險公司種類及家數如下：

Line of Business	Number of Companies
Domestic Life Insurers	1
Non-Domestic Life Insurers	455
Domestic PC	3
Non-Domestic PC	837
Domestic Health	2
Non-Domestic Health	17
Domestic Risk Retention Groups	17
Non- Domestic Risk Retention Groups	64
Domestic Fraternal Benefit Societies	0
Non- Domestic Fraternal Benefit Societies	23
Domestic Title Companies	1
Non- Domestic Title Companies	15
Other(include Captive)	20

(二) 保險監理機關簡介：

蒙大拿州證券及保險委員會(Commissioner of Securities and Insurance Monica)之保險監理部門(Insurance Department)，約共有 80 位員工，包括 2 位精算師，署內分設檢查局(Exam Bureau)、市場行為局、執照核發局、消費者事務局及費率精算局等。其主要監理重點包括清償能力、資本適足性、保險集團監理、保單及費率審查、執照核發、市場行為及消費者保護等。保險監理部門對於個別公司至少每 5 年進行一次之實地檢查，當地並無大型保險公司，因此檢查期間通常部會超過一個月，準備金及 RBC 比率等事項之檢查，亦會視情況需要委託外部精算顧問協助，相關費用由受檢公司負擔。

(三) 保險公司資金運用監理規範介紹：

1. 法令依據

- (1) 目前 NAIC 針對保險公司資金運用所訂頒之「Investment of Insurance Model Act」，分為兩種不同版本，分別係「Defined Limited Version」及「Defined Standard Version」，依其性質可分別將其視為「Rule-Based」及「Principle-Based」。
- (2) 各州監理機關可依其監理需要自上開兩種版本選擇一種版本作為遵循標準。據蒙大拿州保險監理機關表示，多數州對於保險業之資金運用，係以「審慎保守」及「高度嚴謹」之方式進行監理，「Defined Limited Version」係目前多數州採行之監理依據。(以下係該州保險業監理人員 Daniel Judge 回覆內容摘要：Here are the two types of investment model rules. The defined limits is a rule based system and is used by most states. The defined standards is a principle based system and is used by a few states)
- (3) 蒙大拿州保險監理機關依據上開模範法之「Defined Limited Version」相關規範，已於 Montana Code Annotated Title 33 第 12 章 Insurance Investments (以下簡稱 Mont. Code Ann. 33-12)之相關條文內，以正面表列方式，明定資金運用項目及相關限額規定，相關條文合計共 37 條，以下就適用於財產保

險業之資金運用相關規定，概述如下(相關內容由蒙大拿州保險監理機關提供)：

Security Type	Investment Limitations
U.S. Government: 指美國聯邦政府發行之	All investments in this category are unlimited in any one person* SVO: 1 or 2: No limit as a % of assets SVO: 3 to 6: 20% of assets SVO: 4 to 6: 10% of assets SVO: 5 to 6: 5% of assets SVO: 6 to 6: 1% of assets
State, county, municipal, school, revenue, and improvement district obligations (only if general obligations of a state. Otherwise, same as corporate bonds):	All investments in this category limited to 10% of assets in any one state SVO: 1 or 2: No limit as a % of assets SVO: 3 to 6: 20% of assets SVO: 4 to 6: 10% of assets SVO: 5 to 6: 5% of assets SVO: 6 to 6: 1% of assets
Canadian Investments:	Limited to 40% of assets, but non-government obligations may not exceed 25% of assets. SVO: 1 or 2: 40% of assets, non-governments limited to 25% of assets SVO: 3 to 6: 20% of assets and 5% in any one person* if non-government SVO: 4 to 6: 10% of assets and 5% in any one person* if non-government SVO: 5 to 6: 5% of assets and 5% in any one person* if non-government SVO: 6 to 6: 1% of assets
Corporate bonds:	All investments in this category limited to 5% of assets in any one person* SVO: 1 or 2: No limit as a % of assets SVO: 3 to 6: 20% of assets SVO: 4 to 6: 10% of assets SVO: 5 to 6: 5% of assets SVO: 6 to 6: 1% of assets
Real estate: Home, branch or field office	10% of assets

Investment	Lesser of 40% of surplus or 10% of assets and 1% of admitted assets in any one parcel or group of contiguous parcels of real estate.
Mortgage loans:	1% of assets in any one mortgage 25% of assets in mortgages and investment real estate combined
Common stock:	5% of assets in any one person* Greater of 25% of assets or 100% of surplus**
Mutual funds:	Same limits as for previous category of common stocks**
Money Market Mutual Funds:	Maximum of 10% of admitted assets may be held in any one fund, enterprise, entity, or state***
Preferred stock:	Same limits as for common stocks**
Equipment trust certificates:	2% of assets, but no more than 0.5% in any single item
Insurer investment pools:	No limit, but subject to various requirements
Securities lending, repurchase, reverse repurchase and dollar roll transactions:	40% of assets, but no more than 5% in any one entity
Foreign investments (other than Canadian):	All investments in this category limited to 5% of assets in any one person*
Securities	20% of assets
Currency	5% of assets
Derivative transactions:	All investments in this category limited to 5% of assets in any one person*
Options, caps, floors & warrants not attached to another financial instrument purchased and used in hedging transactions	7.5% of assets
Options, caps, & floors written in hedging transactions	3% of assets
Collars, swaps, forwards & futures used in hedging transactions	6.5% of assets
Various:	10% of assets, but no more than 5% in any one person*
Sales of covered call options	
Sales of covered puts	
Sales of covered caps or floors	
Additional investments not expressly permitted:	Lesser of 10% of assets or 50% of surplus, but no more than 5% in any one person*
註：	1. SVO · Securities Valuation Office of the NAIC.

	<p>2. * Person is described as: Individual, company, association, corporation, or any other legal entity.</p> <p>3. ** Described as "equity interests" in model. Limit shown applies to aggregate of all types with 2 asterisks (**).</p> <p>4. *** Money market mutual funds are defined at 33-12-102(53), MCA, and are also included within the definition of "cash equivalents" at 33-12-102(11), MCA and within the definition of "rated credit instrument" at 33-12-102(70), MCA. The 10% limit per fund, enterprise, entity, or state is pursuant to 33-12-303, MCA. Pursuant to 33-28-202(1)(c), the commissioner may approve an investment of up to 20% of admitted assets in any one investment if an industrial insured captive insurance company, association captive insurance company, or captive risk retention group has total assets less than \$5 million.</p>
--	---

2. 增加收益型衍生性金融商品交易部分：

NAIC 於 2009 年 7 月訂頒 Derivative Instruments Model Regulation。依據 NAIC 於 2015 年第 1 季統計資料顯示，蒙大拿州已參採上開 Model Regulation，訂定相關監理規範。又依據 Mont. Code Ann. 33-12-210(3)規定，保險業從事增加收益型之衍生性金融商品交易，應依下列交易範圍及限額相關規定辦理：

交易範圍	交易限額
<p>賣出以符合下列條件之「固定收益類」有價證券為「買權行使標的」之保護性買權(Covered Call option)：</p> <p>1.non-callable, fixed-income securities；</p> <p>2.callable fixed-income securities if the option expires by its terms prior to the end of the non-callable</p>	<p>相關交易之以下項目合計總額，不得超過保險業認許資產(admitted asset)之 10%：</p> <p>1. 屬於「得被行使買回權之標的」或「有義務以相關流入現金作為支付內容並存在支付上下限」之固定收益資產於財務報表所列示之金額。</p>

<p>period;</p> <p>3. derivatives based on fixed-income securities</p>	
<p>賣出以符合下列條件之「股權類」有價證券為「買權行使標的」之保護性買權 (Covered Call option) :</p> <p>1. 保險業者「已持有」之股權類有價證券；</p> <p>2. 在賣出保護性買權時，保險業者可透過已持有之期權(OPTION)、權證(Warrant)或轉換權利(Conversion Rights)即時取得(immediately Acquire)之股權類有價證券，其單位數應等同於「保護性買權」被行使時之數量。</p>	<p>2. 衍生性金融商品內「得被行使買回權」部分之固定收益有價證券之面額(face value)。</p> <p>3. 因「賣回權」交易而存在之購買義務金額(purchase obligation)。</p>
<p>賣出以保險業者依相關資金運用規定得持有並符合下列條件之「投資標的」為「買權行使標的」之保護性買權(Covered Call option) :</p> <p>在賣出保護性買權時，保險業者依附條件約定(Escrow)或保管合約(Custodian Agreement)應履行購買義務之現金或約當現金(Equivalent Cash)金額，應等同於「保護性買權」被行使之金額。</p>	
<p>賣出符合下列條件之上下限現金流量(Covered Cap or floors) :</p>	

<p>在賣出上下限現金流量時，保險業者應確定既有投資部位所生之現金流入金額，可充分支應權利被行使時之應付金額。</p>	
---	--

(四) 問題保險業退場制度簡介：

1. 問題保險業之認定及法令依據

- (1) 依據 NAIC Financial Examiners Handbook 之檢查結果，或依據 NAIC Financial Analysis Handbook 之財務分析結果，予以個別公司情形予以認定。
- (2) 依據 Montana Code Annotated Title 33 第 2 章第 11 節(以下簡稱 Mont. Code Ann. 33-2-Part 11)之 Holding Company Law 相關規定，予以認定。
- (3) 符合 Mont. Code Ann.33-2-Part 19 所定 Risk Based Capital 相關條件規定。
- (4) 依據 Mont. Adm. Rule 6.6.3401 之 Standards For Evaluation Financial Condition of Regulated Companies 相關規定，認定公司已存在危險財務之情形 (Hazardous Financial Condition)。

2. 相關處置措施之採行及法令規定

- (1) 依據 Mont. Code. Ann 33-1-401 之 Examination of Insurers 規定，進行專案檢查。
- (2) 依據 Mont. Adm. Rule 6.6.3402 之 Scope of Commissioner's Discretion 規定，對其資產評估相關數字之認定或調整，採行必要之行政管制措施。
- (3) 依據 Mont. Adm. Rule 6.6.3403 之 Possible Administrative Sanctions 規定，對其資金運用、負債價值評估或可承做業務範圍等，進行採行必要之行政管制措施，包括要求提出財務改善計畫或辦理增資等。
- (4) 依據 Mont. Code Ann. 33-2-part 19 之 Authorized Control Level RBC、Regulatory Control Level RBC 及 Mandatory

Control Level RBC 等規定，視其情節及輕重，採行必要的處置措施。

- (5) 依據 Mont. Code Ann. 33-2-Part 13 之監管、重整及清算 (Supervision, Rehabilitation, and Liquidation) 相關規定，視其情節及輕重，採行必要的處置措施。

3. 保險安定基金之組織及法令依據

- (1) 依據 Mont. Code. Ann. 33-10-Part 1 之 Montana Insurance Guaranty Association Act 規定，設立非營利且不具法人組織性質(nonprofit unincorporated legal entity)之財產保險安定基金機構，執行問題保險公司退場時之保戶法定權益相關事務之處理。
- (2) 依據 Mont. Code. Ann. 33-10-Part 2 之 Montana Insurance Guaranty Association Act 規定，設立非營利且不具法人組織性質(nonprofit unincorporated legal entity)之人身保險安定基金機構，執行問題保險公司退場時之保戶法定權益相關事務之處理。
- (3) 目前蒙大拿州保險安定機構，董事會共有 9 位成員，其中 2 位由蒙大拿州證券及保險監理委員會指定，董事人數及保險監理得指定人數，均已達法定上限，本屆董事任期自 2014 年 7 月 1 日起至 2017 年 7 月 1 日止。目前該機構處理中的案件，共有 1 件，該案件自 2009 年 5 月間處理迄今已約計 6 年，迄今仍未結束的原因，主要係尚無足夠財源清償應給付之勞工補償金額。

(五) 蒙大拿州健康保險保單審查簡介：

1. 相關法令依據

- (1) 2010 年 3 月 23 日通過之「The Patient Protection and Affordable Care Act」(簡稱 ACA 或歐巴馬法案)。
- (2) 依據 Mont. Code. Ann. 33-22 之 Disability Insurance 及 33-22 之 Health Service Corporations 規定。

2. 審查目的及重要審查事項

- (1) ACA 之立法意旨，在其他許多報告或文獻均已進行整理，本報告不再贅述，謹摘要如下：其規範重點，在於使被保險人於購買保險時故意隱瞞病情，保險公司亦不能取消被保險人之保單；保險人於被保險人存在緊急狀況下，應加速理賠；保險人對重大疾病或慢性疾病，不得設定理賠上限；不得限制每年之理賠上限；保險公司 80% 以上之保費收入，應投入於醫療及品質改進項目；保險人應使用標準保單，以清楚載明相關資訊等。
- (2) 目前蒙大拿州及其他各州，對於保險公司擬銷售之健康險保單，除依據 ACA 所定相關應記載或不得記載事項進行審查外，並同時依各州按其特有文化背景訂定之相關應遵循規定進行審查。以報告人所在之蒙大拿州而言，該州法令內即另定有「無論係費率或項目，均不得存在性別差異」之規範。謹將該州對於健康保險保單不得事前約定事項之審查內容，例述如下(相關內容由蒙大拿州保險監理機關提供)：

不得事前約定事項	ACA 規定	蒙大拿州規定
Autism Spectrum Disorders	No Dollar Limits	33-22-515
Chemical Dependency Treatment	Covered As Any Other Illness	
Outpatient/Inpatient Services	"Medically monitored and medically managed intensive Inpatient Care services and clinically managed high-intensity residential services are Benefits of this plan.	Language should match 33-22-705
Chiropractic Services	No Dollar Limits, 6 visits minimum	
Chemotherapy Clinical Trials	Must Provide Routine Care Services While Involved In a Clinical Trial	
Contraceptives	Preventative and must be covered under 1st dollar coverage. Must provide more than one level of benefit. Cannot be generic only this also includes sterilization	
Convalescent Home Services	min 60 days	
Cosmetic Surgery	When provided to correct a condition from an accident, injury or congenital anomaly	
Diabetic Education Benefit Diabetic Supplies	For charges up to \$250 per benefit period	Exact language from 33-22-129

Diagnostic Services DME	-Cost sharing waived For charges exceeding \$250 per benefit period - Cost sharing applies	
Education Services	min 5 visits no deductible	
Emergency Room Emergency Transportation/Ambulance	\$100 copay) MUST HAVE THE FEDERAL DEFINITION OF ER Emergency Medical Condition page 42 Emergency Services page 42	
Eye Glass for Children	1 per year	
Grace Period Habilitation	90 days	
Home Health Care	min 180 Visits	33-22-1001
Hospice Care	No cost sharing	
Inborn Errors of Metabolism		33-22-131
Infertility Treatments	Services to diagnose, artificial insemination, medical care to correct underlying cause	
Mammograms	No cost sharing	33-22-132 33-22-133 33-22-134 33-22-135
Maternity Services Medical Supplies	covered as any illness	
Mental Illness	Mental/Behavioral Health In/Outpatient Services	33-22-703 33-22-704

(六) 蒙大拿州金融檢查之處理程序

蒙大拿州保險監理之日常檢查工作，係依循 NAIC 訂定之財務情形檢查手冊（Financial Condition Examination Handbook）內有關風險聚焦檢查程序（Risk-Focused Examination Process）辦理。「風險聚焦檢查程序」分為 7 個階段，依檢查準備及執行工作之不同階段，分別訂定檢查人員應執行的工作事項，使檢查方法及結果能存在一定程度的適當性。

第 1 階段 瞭解公司	主要目標	工作內容
	第 1 部分 保險公司內部及外部	1. 製作該保險公司與集團內其他成員間共同合作事項之書面資料

<p>相關資訊之蒐集 Understand the company</p>	<p>(Exhibit Z)。</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. 評估 IT 相關風險。 不論公司規模大小，均應按規定步驟執行蒐集 IT 計畫資訊必要資訊、「檢視所有已獲取資訊」、「要求保險公司提供控制資訊及完整之 IT 檢視計畫」、「製作 IT 實地檢視項目」、「完成 IT 檢視結果」及「財務檢查協助事項」等 6 項工作，但對於規模很小的專業自保公司，得以簡約之備忘方式，記錄上開 6 項工作內容 (Exhibit A、B、C)。 3. 將自內部相關監理部門獲取之資訊，製作成書面資料(Exhibit F)。 4. 更新保險公司概要資訊(Exhibit H)。
<p>第 2 部分 瞭解公司治理結構 Understanding the Corporate Governance Structure</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 製作公司組織架構之書面資料 (Exhibit M)。 2. 製作公司董事會及管理階層權責事項及相關控制環境 (Exhibit M&Y)之書面分析資料。 3. 上開書面並非屬必要文件，但 Exhibit M&Y 之內容可有利相關檢查事項準備工作的進行。 4. 監理人員應依公司屬性進行相關問題之設計。以報告人所在之蒙大拿州為例，該州檢查人員係以親赴公司面談董事長及總經理等方式，瞭解公司最高經營管理權責人員對於公司治理情形之掌握程度。
<p>第 3 部分 評估監理機關稽查功能之適足性 Assessing the Adequacy of the Audit Function</p>	<p>評估內部及外部稽查功能 檢查人員可以使用監理機關以外之其他外部單位對於受檢查單位出具之相關稽查結果，但必須對於其判斷依據提出相關分析意見(Exhibit E)。</p>

	<p>第 4 部分 確認公司主要功能活動 Identify Key Functional Activities</p>	<p>應確認公司之主要及次要功能活動內容，主要功能活動應至少包括承保情形、保費收入情形、保險理賠情形、準備金提列情形等(Exhibit K)。</p>										
	<p>第 5 部分 考量公司可能風險 Consideration of Prospective Risks</p>	<p>評估與清償能力相關之可能風險 Assessment of Prospective Solvency Concerns 一般而言，任何一家公司至少應有一項以上 Exhibit V 所列之整體性風險。這些風險可能跟人事流動、管理變動、新增業務範圍，以及其他透過面談或分析等方式發現之項目有關(Exhibit V)。</p>										
<p>第 2 階段 確認及評估營運活動本身存在之風險</p>	<p>第 1 部分 確認營運活動本身在之風險 Identification of Inherent Risk in Activity</p>	<p>1. 確保財務報告上之所列項目，均可於系統內建之風險評估矩陣內，找到可茲對應之既有風險。 2. 對於無法對應風險之項目，應確保於檢查計畫內記載相關合理性說明。 3. 系統內建之風險類別，包括信用險、市場、訂價/核保、準備金、流動性、營運、法律、策略及商譽等 9 類(詳下表)。</p> <table border="1" data-bbox="927 1339 1394 2013"> <thead> <tr> <th data-bbox="927 1339 1102 1391">風險種類</th> <th data-bbox="1102 1339 1394 1391">定義</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="927 1391 1102 1536">信用風險</td> <td data-bbox="1102 1391 1394 1536">實際收回或可收回金額低於契約約定金額之風險</td> </tr> <tr> <td data-bbox="927 1536 1102 1727">市場風險</td> <td data-bbox="1102 1536 1394 1727">投資標的之市場價格，受到利率、匯率或股價等市場因素變動之風險</td> </tr> <tr> <td data-bbox="927 1727 1102 1872">訂價/核保風險</td> <td data-bbox="1102 1727 1394 1872">訂價/核保之基礎，未合理反映公司風險承擔情形之風險</td> </tr> <tr> <td data-bbox="927 1872 1102 2013">準備金風險</td> <td data-bbox="1102 1872 1394 2013">理賠或其他約定支付之實際金額高於預估金額之風險</td> </tr> </tbody> </table>	風險種類	定義	信用風險	實際收回或可收回金額低於契約約定金額之風險	市場風險	投資標的之市場價格，受到利率、匯率或股價等市場因素變動之風險	訂價/核保風險	訂價/核保之基礎，未合理反映公司風險承擔情形之風險	準備金風險	理賠或其他約定支付之實際金額高於預估金額之風險
風險種類	定義											
信用風險	實際收回或可收回金額低於契約約定金額之風險											
市場風險	投資標的之市場價格，受到利率、匯率或股價等市場因素變動之風險											
訂價/核保風險	訂價/核保之基礎，未合理反映公司風險承擔情形之風險											
準備金風險	理賠或其他約定支付之實際金額高於預估金額之風險											

		流動性風險	資產無法及時變現，或變現之實際損失高於預期損失之風險																																
		營運風險	存在影響正常營業或引發財務損失之營運活動，如：資訊系統不足、內部控制之違反或不足、舞弊等																																
		法律風險	因未遵循法令、商業慣例或道德標準而影響正常營業或造成財務損失之風險																																
		策略風險	營業計畫不合時宜或未因應市場環境變化調整而影響市場競爭力及財務狀況之風險																																
		商譽風險	與公司形象有關並可能發生保戶流失、訟送事件或收入減少之風險																																
<p>第 2 部分 進行個別既有風險之評估</p> <p>An individual assessment for each of the inherent risks</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 評估風險之發生可能，依「低」、「中低」、「中高」及「高」之不同等級分列。 2. 評估可能影響程度，依「輕微」、「中等」、「嚴重」及「危險」之不同等級分列。 3. 透過既有風險之整體評量，透過風險評估矩陣，詳下表)，確定既有風險之整體程度，依「低」、「中」及「高」之不同等級分列。 	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="4">影響程度(Magnificent of Impact)</th> </tr> <tr> <th rowspan="5">發生 機 率</th> <th></th> <th>危險</th> <th>嚴重</th> <th>中等</th> <th>危險</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>高</td> <td>高</td> <td>高</td> <td>高</td> <td>中</td> </tr> <tr> <td>中高</td> <td>高</td> <td>高</td> <td>中</td> <td>中</td> </tr> <tr> <td>中低</td> <td>高</td> <td>中</td> <td>中</td> <td>低</td> </tr> <tr> <td>低</td> <td>中</td> <td>中</td> <td>低</td> <td>低</td> </tr> </tbody> </table>				影響程度(Magnificent of Impact)				發生 機 率		危險	嚴重	中等	危險	高	高	高	高	中	中高	高	高	中	中	中低	高	中	中	低	低	中	中	低	低
		影響程度(Magnificent of Impact)																																	
發生 機 率		危險	嚴重	中等	危險																														
	高	高	高	高	中																														
	中高	高	高	中	中																														
	中低	高	中	中	低																														
	低	中	中	低	低																														

	<p>第 3 部分 完成檢查備忘 Completion of Examination Memo</p>	<p>檢查備忘事項至少應包括以下內容</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 檢查目標及範圍 2. 重要性評估 3. 相關分析之檢視結果 4. 資訊系統之檢視結果 5. 公司治理之評估 6. 稽查功能之評估 7. 可能風險之範圍 8. 規劃借重之其他部門及查核人員 9. 檢查人員及時程規劃
<p>第 3 階段 確認及評估 風險抑減/控制策略</p>	<p>第 1 部分 檢查人員應就公司各項風險抑減/控制機制進行確認及評估，並將確認及評估情形作成相關書面意見 Examiner's understanding of mitigation controls related to each identified risk</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 檢查人員應確認及評估公司使用控管與抑減各項既存風險之機制，以及相關機制有效性之檢測文件。 2. 檢查人員應就其確認及評估相關意見，以包括但不限於「文字描述」、「流程圖」、「Sarbanes-Oxley 法案之遵循文件」、「程序覆核」(walkthroughs)等方式，製作相關文件。對於未使用任何控制/抑減各項既存風險機制之公司，檢查人員亦應作成相關書面評估意見。
	<p>第 2 部分 檢查人員應公司各項風險抑減/控制機制之合宜性，進行檢測 Testing the appropriateness of risk mitigation strategies/controls designed</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 檢測程序包括但不限於「詢問」、「觀察」、「檢查文件」、「程序覆核」等方式。 2. 合宜性之判斷原則，包括「董事會及經營管理階層之監督程度」、「風險管理、監控及資訊系統之適當性」、「公司政策、分層負責與作業程序之適當性及明確性」、「內部控制制度之完備性」及「法令遵循制度之完備性」等。 3. 倘檢查人員認為有客觀事實可茲認定公司之風險抑減/控制機制明顯欠缺合宜性，可不予進行相關檢測，並應於檢測結果註明「弱」。

	<p>第 3 部分 檢查人員應就風險抑減/控制機制作成評量 Overall risk mitigation strategies/controls ratings</p>	<p>1. 評量結果，依「強」、「中」及「弱」之不同等級分列。 2. 影響評量結果是否妥適之可能因素： (1) 各項風險抑減/控制機制之合宜性檢測方式 倘僅單採「詢問」或「程序覆核」等任一檢測方式，即不應將其評量為「強」。 (2) 各項風險抑減/控制機制之使用頻率周期控制 (cyclical controls) 樣本數</p> <table border="1" data-bbox="906 763 1402 1108"> <thead> <tr> <th>Control Frequency</th> <th>Control Occurrences</th> <th>Sample Size</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Annual</td> <td>1</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Quarterly</td> <td>4</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Monthly</td> <td>12</td> <td>3-5</td> </tr> <tr> <td>Weekly</td> <td>52</td> <td>5-12</td> </tr> <tr> <td>Daily</td> <td>250</td> <td>25-40</td> </tr> </tbody> </table>	Control Frequency	Control Occurrences	Sample Size	Annual	1	1	Quarterly	4	2	Monthly	12	3-5	Weekly	52	5-12	Daily	250	25-40
Control Frequency	Control Occurrences	Sample Size																		
Annual	1	1																		
Quarterly	4	2																		
Monthly	12	3-5																		
Weekly	52	5-12																		
Daily	250	25-40																		
<p>第 4 階段 決定剩餘風險 Residual Risks</p>	<p>第 1 部分 利用剩餘風險評估矩陣，計算剩餘風險</p>	<p>檢查人員利用剩餘風險評估矩陣(如下表)，將公司之「整體既存風險評估結果」及「整體風險抑減/控制機制評量結果」合併後，計算公司之剩餘風險</p> <table border="1" data-bbox="906 1350 1402 1644"> <thead> <tr> <th>既存風險</th> <th>風險控制強</th> <th>風險控制中</th> <th>風險控制弱</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <th>高</th> <td>中、高</td> <td>中、高</td> <td>高</td> </tr> <tr> <th>中</th> <td>低、中</td> <td>中</td> <td>中</td> </tr> <tr> <th>低</th> <td>低</td> <td>低</td> <td>低</td> </tr> </tbody> </table>	既存風險	風險控制強	風險控制中	風險控制弱	高	中、高	中、高	高	中	低、中	中	中	低	低	低	低		
既存風險	風險控制強	風險控制中	風險控制弱																	
高	中、高	中、高	高																	
中	低、中	中	中																	
低	低	低	低																	
	<p>第 2 部分 剩餘風險計算結果合宜性之酌量</p>	<p>1. 檢查人員必須依其監理經驗判斷依剩餘風險評估矩陣計所得之剩餘風險結果是否合宜，倘認為利用剩餘風險評估矩陣計算出之剩餘風險結果並不合宜，應重新評估既有風險並重新計算剩餘風險。 2. 檢查人員應以書面方式記錄其所</p>																		

		為相關判斷之理由。								
	第 3 部分 總結個別風險項目對於整體剩餘風險之關係	檢查部門必須依上開分析程序所得結論，總結出個別風險項目對於整體剩餘風險之影響情形。								
第 5 階段 建立/執行 檢查程序	第 1 部分 完成選擇及決定實質 檢查程序之書面文件	<p>1. 應依據個別風險項目對於整體剩餘風險之影響情形，決定實質檢查之對象及數量。</p> <p>2. 實質檢查程序之評估原則</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>剩餘風險值</th> <th>實質檢查</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>High</td> <td>Required</td> </tr> <tr> <td>Moderate</td> <td>(1) Reduce; (2) along with some reliance placed on detail analytical procedure</td> </tr> <tr> <td>Low</td> <td>(1) Minimal; (2) along with more reliance placed on detail analytical procedure</td> </tr> </tbody> </table>	剩餘風險值	實質檢查	High	Required	Moderate	(1) Reduce; (2) along with some reliance placed on detail analytical procedure	Low	(1) Minimal; (2) along with more reliance placed on detail analytical procedure
	剩餘風險值	實質檢查								
High	Required									
Moderate	(1) Reduce; (2) along with some reliance placed on detail analytical procedure									
Low	(1) Minimal; (2) along with more reliance placed on detail analytical procedure									
	第 2 部分 完成實質檢查程序執行結果之書面文件	<p>1. 依據實質檢查程序相關計畫，執行相關檢查工作。</p> <p>2. 檢查過程中，應注意檢查對象及範圍與公司相關既存風險是否。</p> <p>3. 檢查結果，應能使檢查部門及其他監理部門瞭解公司董事會等各職權部門對於主要營運活動相關優劣情形 (Strengths and Weaknesses) 之掌握程度、相關風險之管理程序，以及與公司經營可能相關潛在風險之變化情形。</p> <p>4. 據報告人所在之蒙大拿州保險監</p>								

		<p>理機關表示，由於以該州為註冊地之保險公司或機構，均屬資本額或營業規模較小之事業，故實地檢查之期間，通常介於 1 天至 2 周之間。</p>
第 6 階段 更新優先 次序及監 理計畫	第 1 部分 更新檢查範圍之優先 次序，及建立後續監理 計畫	<ol style="list-style-type: none"> 1. 各州保險監理機關應建立「優先順序制度」，作為監理資源（例如檢查順序的先後與檢查時間的長短）之配置依據。 2. 檢查部門應利用經由上述 5 個階段所得之相關資訊，由監理部門之財務分析人員進行以下工作： <ol style="list-style-type: none"> (1) 應針對該公司之監理優先次序，重新進行排序。 (2) 依據後續分析需要，建立對於該公司之後續監理計畫。 3. 監理優先順序之排序及相關監督計畫之擬定，由監理部門內部財務分析人員負責，擬定時應考慮因素，例舉如下： <ol style="list-style-type: none"> (1) 檢查結果及重大發現 (2) 資本適足率（RBC calculation） (3) IRIS 財務比率 4. 無論是否變更監理之優先次序，均應於系統內相關矩陣內載列相關說明。
	第 2 部分 將實地檢查結果提供 檢查部門內部財務人 員及其他監理部門相 關人員參考	<ol style="list-style-type: none"> 1. 檢查人員應於系統內填寫摘要評述備忘錄(Summary Review Memorandum)，載列檢查結果與重大發現。 2. 上開備忘內容，應提供予監理部門內部財務分析人員及相關監理人員參考，使負責訂定監督計畫及監理優先順序之財務分析人

		員，能以此作為重新評估及擬定監理優先順序及相關監督計畫之參考依據。
第7階段 撰寫檢查報告與對公司管理階層出具之意見書	第1部分 撰寫檢查報告	<ol style="list-style-type: none"> 1. 檢查報告必須包含檢查期間的重大發現。 2. 檢查報告屬公開的資訊，撰寫方式應易於一般民眾瞭解。
	第2部分 對公司管理階層出具意見書	<ol style="list-style-type: none"> 1. 檢查部門認為不適宜或不需要載列於對外公開之檢查報告內之重大事項，應於對於公司管理階層出具之意見書內載列(Exhibit T)。 2. 出具上開意見書之目的之一，係利於與公司董事會及管理階層進行溝通。另檢查部門亦可透過會議或其他適宜方式，與管理階層進行溝通。 3. 檢查人員應將上開意見書提供予檢查部門內部之財務分析人員，以利監理部門內之財務分析人員持續進行追蹤。
檢查程序之其他應注意事項	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司對於保險詐欺事件及處理情形之書面文件(Exhibit G) 2. 檢視資產負債表所列之期後事項及處理情形(Exhibit P) 3. 檢視再保險合約相關內容 4. 公司對於樣本選擇及抽樣方法之書面文件 5. 公司內部相關部門資深經理間之溝通方式及頻率 	

四、國內保險市場發展相關議題之訪談情形

	詢問事項	回應人/回應內容
1	強制汽車責任保險 定價涉及從人因素 之相關規定及實務 作法	<p>回應人：</p> <p>Questions 1-4: These questions are best answered by our property and casualty actuary, Mari Kindberg. You are scheduled to meet with Mari on Wednesday, May 6.</p> <p>回應內容：</p> <p>依蒙大拿州保險相關法令規定，不得因性別差異，訂定差異費率。未具體提供參考資料。</p>
2	加州地震保險如何 定價及其實務做法 與相關規定	<p>回應人：</p> <p>Questions 1-4: These questions are best answered by our property and casualty actuary, Mari Kindberg. You are scheduled to meet with Mari on Wednesday, May 6.</p> <p>回應內容：</p> <p>未具體提供說明及參考資料。</p>
3	地震保險準備金提 存及收回之相關規 定及實務作法	<p>回應人：</p> <p>Questions 1-4: These questions are best answered by our property and casualty actuary, Mari Kindberg. You are scheduled to meet with Mari on Wednesday, May 6.</p> <p>回應內容：</p> <p>未具體提供說明及參考資料。</p>
4	美國汽車保險對於 車主(被保險人)歷 年承保年度有無賠	<p>回應人：</p> <p>Questions 1-4: These questions are best answered by our property and casualty actuary,</p>

	款紀錄，是否會影響其續年度保險費，如有，其加減費之作法及規範	<p>Mari Kindberg. You are scheduled to meet with Mari on Wednesday, May 6.</p> <p>回應內容：</p> <p>歷年承保年度有無賠款紀錄，的確會影響其續年度保險費，但未提供具體資料。</p>
5	依據 IAIS 訂定 ICP7(Corporate Governance)原則，美國保險業遵循之法令依據	<p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>No.</p> <p>就該州所知，目前並沒有類似之應遵循法令。</p>
6	產險業對於 Open Data 及 Big Data 之運用情形	<p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>Not that I am aware of. There are concerns about companies using “big data” in the underwriting process.</p> <p>1.就其所知，目前並沒有類似我國規劃中有關擴大保險業資訊公開內容或擴大公開資訊運用之任何推動計畫。</p> <p>2.對於 NAIC 而言，相關監理規範或研議事項內指稱之「BIG DATA」，係指近年來保險業開始使用作為保單費率設計基礎(稱為 Price Optimization)之「非屬個別消費者保險相關之</p>

		資訊」。
7	<p>投資型健康保險</p> <p>國外運行概況、特點、實務上主要困難、國際間目前發展最成熟的國家或公司、未來相關商品訊息之國際資料查詢管道</p>	<p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>Investment linked products are referred to as “variable products” I’m aware of variable life insurance products sand variable annuities, but I have not heard of variable health products. There might be a variable product for long term care.</p> <p>就其所知，此項保險商品在 NAIC 相關規範內，應係指「變額人壽保險」及「變額年金險」，但目前並不清楚市場中是否存在「變額年金健康險」，此項商品可能與長照保險有關。</p> <p>回應人：</p> <p>Ms. Rosann Grandy, Forms Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-3443 rgrandy@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>I have not heard of variable health products. As to the variable contract, you can find the Montata Codes: http://leg.mt.gov/bills/mca_toc/33_20_6.htm</p> <p>就其所知，目前蒙大拿州應該並不存在「變額年金健康險」。至於「變額人壽保險」及「變</p>

		<p>額年金險」之相關法令，可至上開網址查詢。</p> <p>回應人</p> <p>Ms. Tiffany Caverhill, Forms Bureau of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-3720 TCaverhill@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>Here is more information on Contingent Deferred Annuities (CDA) that are NOT allowed In Montana. Included in the attachments is an explanation of what a CDA is, 2 brief explanations of a working group with the NAIC on CDA' s with comments, more information on Annuities from NAIC, a letter for information we asked for in a filing of CDA and the companies response, and the legal disapproval letter of a CDA. Please note that all Company information has been removed which is what the blacked out portion is on some forms. I am also providing a link to the IIPRC website that has checklist for life and Annuity products so you can see what they are looking for when reviewing a form filing. If you are not entirely sure what the IIPRC is can also explain that. Here is the IIPRC Adopted Standards link. If you have questions on navigating the website please let me know or if you have any generals, I am just down the hall or an</p>
--	--	---

		<p>email away.</p> <p>蒙大拿州監理官認為，目前 NAIC 所稱之 Contingent Deferred Annuities (CDA)，其性質應與我國所稱之投資型健康保險相似，爰提供 NAIC 相關工作小組對於 CDA 之說明及評論、目前不被允許於該州銷售之 CDA 相關資訊、目前該州對於 CDA 相關保單審查之問題、答覆內容及函復否准等文字(隱去部分內容)等相關資訊供參。另 Interstate Insurance Product Regulation Commission(IIPRC) 亦於其網站提供相關審查表單供參。</p>
8	<p>OIU</p> <p>國際間目前發展最成熟的國家或公司、主要發展趨勢、Internal Fund 之運行與監理、未來相關商品訊息之國際資料查詢管道</p>	<p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>Alien insurers (insures from other countries) can use Montana as their point of entry to conduct business in the U.S.A. The applicable law is found in Mont. Code Ann. 33-2-part 2. We have no laws that address how a Montana Company would transact business in foreign country. The Montana company would have to comply with the laws of the foreign company. We would, however, have to approve the business plan change allowing a Montana company to operate in a foreign country. Our questions would be: 1)are you approved by the foreign country; 2)what</p>

		<p>expertise to you have in writing insurance in that country, 3) how will business be done.</p> <p>I think it is very unlikely that a Montana company would apply to operate in a foreign country and also very unlikely that we ever approve such a plan. No international overview that I can share. The main difficulty would be the Montana company's lack of knowledge of the risk of operating in a foreign country.</p> <p>就蒙大拿州而言，該州目前該州只有「外商保險公司申請於該州從事保險業務」或「該州保險公司申請於外國從事保險業務」之監理規定，但並沒有類似我國 Off-Shore Insurance Unit 的作法及相關規定。在「外商保險公司申請於該州從事保險業務」，係依據 Mont. Code Ann. 33-2-part 2 相關規定辦理。</p> <p>對於「該州保險公司申請於外國從事保險業務」者，該州監理機關至少會提出以下問題：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 是否業經國外監理機關核准。 2. 是否具備在國外簽發保單之專業能力。 3. 如何運用國外保險業務。 <p>該州監理機關認為，目前不太可能有該州之保險業者申請於國外從事保險業務，該州監理機關也不太可能曾經同意過此類申請，主要原因係該州保險業者普遍欠缺外國保險市場之經營知識。</p>
9	美國保險市場是否	回應人：

	<p>有實務給付型保險商品，亦即在保險契約中明定「保險事故發生時，保險公司以提供受益人物品或實質服務作為保險給付，而非現金」。如有，此類型保險商品是否有相關監理規範？</p>	<p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容： No benefit in kind insurance. 就其所知，目前沒有此類保險商品。</p>
10	<p>在消費者權益維護方面，美國保險監理機關如何要求保險業務員維持專業知識，其相關監理規範為何？透過何種方式達成監理目的？</p>	<p>回應人： Ms. Mary A. Arnold, Continuing Education Program Insurance Division of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-2040 marnold@mt.gov</p> <p>回應內容： 1.依據 Mont. Code Ann. 33-17-part 12 之 Insurance Producer and Consultant Continuing Education Act 規定，從事保單銷售及保險商品諮詢顧問等保險業從業人員，每2年必須完成24個小時以上之專業知識課程，以及依法提供專業知識課程者之應符合條件、應遵循事項及相關目的事業主管機關權責等規定。 2.目全美各州所有保單銷售從業人員 (Producers)有無遵循完成上開時數專業知識課程之規定，已可透過 NAIC 提供之 State</p>

		<p>Base System(限於監理部門或依法獲准提供專業知識課程者使用，簡稱 SBS)、National Insurance Producer Registration(提供一般民眾線上申請保單銷售執照之功能；至於審理申請案件之相關功能，僅限於各州相關監理機關使用，簡稱 NIPR)及 Producer Date Base (限於各州監理部門使用，提供所有執照所有人相關資訊查詢功能，簡稱 SBS)等三套系統，與相關執照之有效或失效情形相互連結。</p> <p>3.消費大眾均可於各州保險監理機關網頁瞭解之保單銷售從業人員執照現況。未完成專業課程時數者，其執照現況將顯示為「Inactive」。</p> <p>4.目前已於該州登記之保單銷售從業人員，合計約 8 萬人。另於該州獲准提供專業課程之機構數約計 300 家，課程項目合計約 1,500 項。</p> <p>5.至於未涉及保單銷售之保險機構內部從業人員部分，目前係循內部控制相關機制處理，NAIC 及該州均未對其另定相關法令規定。</p>
11	<p>2012 NAIC Life risk-based capital report (including overview and instructions for companies) , LR002 關於主權債券風險</p>	<p>回應人： Mr. Dave Fleming Sr. Insurance Reporting Analyst 816-783-8121 dfleming@naic.org</p> <p>回應內容： the SVO Equivalency chart for Credit rating equivalencies, can be found on our web page. httpx://www.naic.org/documents/svo_naic_aro.pdf</p>

<p>係數，請問是如何進行分類(為何分 7 類)，是否參考 S&P 或 Moody' s，可否更細部說明風險係數訂定的方法論和模擬過程。</p>	<p>The other thing I have to indicate is that RBC charges are different for different entity types. Response is pending further research and will be forwarded when available.</p> <p>目前 NAIC 於紐約市設立之資本市場投資分析辦公室下 (Capital Markets & Investment Analysis Office)，設有 Securities Valuation s Officer(SVO)，提供各州監理人員有關保險公司持有之「有價證券每日信用品質」評估及評價分析，目前計有 Moody' s Investor' s Series、Standard and poor' s、Fitch Ratings、Dominion、A.M. Best Company、Morningstar Credit Rating, LLC、Kroll Bond Rating Agency 及 Egan Jones Rating Company 等 8 家信用評等機構，依 NAIC 相關標準，提供信用評等服務，NAIC 網站列有該 8 家信用機構出具之相關信用評等等級，與 NAIC 所定有價證券信用風險等級 (Designation)之對照。</p> <p>至於 RBC 之風險係數部分，係依對象不同而有所差異，目前仍未完全完成研議，內容確定後會對外公布。</p> <p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>I believe Russ Ehman provided a chart that</p>
--	--

		<p>answers this question.</p> <p>蒙大拿州之保險監理人員對於此項問題已提供 NAIC 所定有價證券信用風險等級 (Designation)之對照表，其說明內容與上開 NAIC 回應意見相似。</p>
12	<p>如何確保保險公司風控長具有足夠之獨立性？</p>	<p>回應人：</p> <p>Mr. Dan Daveline Assistant Director Financial Regulatory Services</p> <p>816-783-8134 ddaveline@naic.org</p> <p>回應內容：</p> <p>Our regulatory guidance requires the analyst and the examiner to make an assessment of the risk management framework. One of the things that would be evaluated is governance. However, frankly all of the principles are essentially tied together. But to the question, the analyst and examiner would be expected to look at the entire process, and make sure that a good process exists that would, for example, mitigate any issues from the CRO not being independence. To the point, in some cases, the CRO will report to the CEO and the CFO. The question is, does the entire governance and reporting process ensure that there is a good risk culture in place so that all relevant information is reported on up through the company to the board to ensure that proper risk decisions are being made.</p> <p>依照目前 NAIC 所定之相關監理指導，係透過</p>

		<p>監理機關內部分析人員及檢查人員評估及確認保險公司風險管理架構及程序之完備性及妥適性等方式，降低風控長不具獨立性等可能爭議。舉例來說，風控長依內部規範向營運長及財務長提交之風險報告，是否循適當方式提交至董事會，以利董事會對於公司相關營運風險作成適當之決定。</p> <p>回應人： Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容： We have no laws or regulations that address this issue 目前 NAIC 及蒙大拿州均未對於如何確保保險公司風控長獨立性訂定相關監理規範。</p>
13	<p>保險公司風控長應隸屬總經理或是董事會？</p>	<p>回應人： Mr. Dan Daveline Assistant Director Financial Regulatory Services 816-783-8134 ddaveline@naic.org</p> <p>回應內容： The NAIC and the states believe that it is up to the company to make these decisions. However, similar to question #2, it can have an impact on the perceived control and risk management environment. Generally they report to a CFO and</p>

		<p>CEO, and as discussed above, we would look at that in the context of the total situation and assess the ERM with that in mind.</p> <p>NAIC 及各州保險監理機關相信，保險公司之風控長究應隸屬總經理或是董事會，涉屬保險公司風險管理架構及程序之完備性及妥適性，故應由公司決定。</p> <p>就監理機關而言，係就保險公司風險管理架構及程序之完備性及妥適性等，進行評估確認及必要之監理作為。</p> <p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>Again, no laws, but I would think, much like an internal auditor, that the CRO should report to the Board of Directors.</p> <p>目前 NAIC 及蒙大拿州均未對於如何確保保險公司風控長獨立性訂定相關監理規範，但應與內部稽核相似，即風控長應向董事會提出相關報告。</p>
14	<p>保險公司 ORSA 報告之評估時點及繳交時點有何規定？</p>	<p>回應人：</p> <p>Mr. Dan Daveline Assistant Director Financial Regulatory Services 816-783-8134 ddaveline@naic.org</p>

		<p>回應內容：</p> <p>No, as discussed during the session, we want the ORSA to be reflective and interwoven with the group’ s strategic business plan. Therefore, we expect as such and have no due date. To the issue of valuation date, we also take no issue there, but some of that is due to the fact that for most groups it is a continuous process, and many large groups reassess their capital position quarterly. To the extent they don’ t, it would probably be something where we would suggest it as a weakness, or area of improvement, and suggest that the ERM is not as mature, which is simply part of the evaluation.</p> <p>NAIC 在相關會議討論時已清楚表示，希望保險公司之 ORSA 報告，具有所屬集團相關策略計畫之綜整性及反映性，因此，NAIC 對於 ORSA 報告之繳交時點，並未訂定一致性規範。至於 ORSA 報告之評估時點部分，考量多數集團認為評估具有連續性，以及許多大型集團係每季辦理資本重估等因素，目前 NAIC 對於 ORSA 報告之評估時點，亦未訂定一致性規範。必須強調的是，NAIC 未針對評估時點及繳交時點訂定一致性之規範之現況，或許存在許多有待檢討改進之處。另 ERM 僅係評估公司經營風險之一項方法，現有相關規範亦並非已臻完備，仍存在許多有待檢討改進之處。</p>
--	--	--

		<p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 06-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>Our ORSA laws do not provide a specific due date. It simply says at least annually. If we wanted a specific due date, we could establish it through rule making. At this time, it is not a major concern, as there are presently no Montana Companies meet the requirements to file the report.</p> <p>目前 NAIC 及蒙大拿州對於 ORSA 報告之繳交時點，並未訂定一致性規範，只明定至少應「每年提出報告」。另蒙大拿州表示，目前該州保險業者均未達應提交報告之相關條件門檻，故並未另定報告之繳交時點，未來需要時，將考慮明定應遵循之規定。</p>
15	<p>準備金預定利率訂定</p> <p>(1) $I = 3\% + W_D \times (R1 - 3\%) + (W_D / 2) \times (R2 - 9\%)$, 3% 及 9% 如何訂定? W_D 依據?</p> <p>(2) 近期 QE 政策對於 I 之計算是否有很大</p>	<p>回應人：</p> <p>Mr. Larry Bruning Life Actuary 816-783-8231 lbruning@naic.org</p> <p>回應內容：</p> <p>See the attached pdf titled “Exhibit C” for the theory on the development of the valuation interest rate formula and weighting factors. Recent QE policies and/or sudden rise or fall in Moody’s corporate bond yield rates do not have a significant</p>

<p>影響?</p> <p>(3)對於突然大幅度上升或下降之利率已導致大幅影響準備金預定利率狀況是否有因應措施?</p>	<p>impact on the calculation of I (the valuation interest rate), because of the smoothing of the formula. See column 2 of Table D (page 8) in the attachment. There are 2 elements driving the smoothing. First R (the reference interest rate) is the lesser of the 12-month moving average and the 36-month moving average of the Moody' s composite yield. Second R1 is the lesser of R and 9% and R2 is the greater of R and 9%.</p> <p>參照所附“Exhibit C”之利率評價公式及加權因子之發展理論，由於公式之平準特性，目前QE 政策或穆迪公司債券收益之短暫波動，對於 calculation of I 之利率評價，並未產生顯著影響。</p> <p>參照所附 Table D (page 8)之第 2 列所示，計有 2 項因素會影響平準效果。First R (參考利率)係取「Moody' s composite yield 之 12 個月的移動平均利率」及「Moody' s composite yield 之 36 個月的移動平均利率」二者間之較小者；Second R1 係取「R」及「9%」二者間之較小者；R2 係取「R」及「9%」二者間之較大者。</p> <p>回應人：</p> <p>Ms. Robin Marcotte Sr. Manager Accounting & RBC 816-783-8124 rmarcotte@naic.org</p> <p>回應內容：</p> <p>Robin provided the data on this and information</p>
--	---

		<p>that risk transfer rules are slightly different between life and health (law 791) which has detailed rules; and property casualty which is more principles-based. Both types require that the contracts must transfer insurance risk and timing risk, and the reinsurer must have a reasonable possibility of loss. Robin also provided law 785 on credit for reinsurance.</p> <p>人身保險業及財產保險業的規定之相異部分，在於人身保險業偏向規定性監理 (rules-based)，財產保險業比較偏向原則性監理 (principles-based)，相關規定可以參照 CREDIT FOR REINSURANCE MODEL LAW(791)。至於相同部分，人身保險業及財產保險業均要求合約內容必須使「保險風險」及「時間風險」實際發生移轉，且再保險業者必須有合理之損失發生可能。至於再保險業者之相關條件，可以參照 CREDIT FOR REINSURANCE MODEL LAW(785)</p> <p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Hess, Life and Health Actuary of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-3848 SHess@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>Off the top of my head looking at the scenario generator available for download and use at</p>
--	--	--

		<p>https://soa.org/research/software-tools/research-scenario.aspx with some files explaining how to use the economic generators provided appropriately. I believe this tool is approved for use with</p> <p style="text-align: right;">For older versions and other documentation see:</p> <p>http://www.actuary.org/content/economic-scenario-generators.</p> <p>The NAIC has pre packaged scenarios and other documentation that can be used together with the above referenced files:</p> <p>http://www.naic.org/committees_e_capad_lrbc_c3_market.htm</p> <p>You can find sovereign ratings info among other capital market related info for regulatory purpose here: http://www.naic.org/svo.htm and the NAIC valuation of Securities Task force http://www.naic.org/committees_e_vos.htm</p> <p>I used to have to do cash flow testing for Canadian policies using the Canadian Asset Liability Method, if you search their site http://www.cia-ica.ca/home for CALM you may find something. I believe Canada is more similar to international standards than the United States.</p> <p>據其所知，針對各種利率之可能變動情境，可以在其提供之 American Academy of Actuaries、NAIC 及 Canadian Intitule of Actuaries 等相關網</p>
--	--	--

		站下載情境產生器及相關使用說明。
16	<p>限額再保險</p> <p>(1)對於限額再保險是否有任何法規?若有,是否可以提供我們相關內容參考?</p> <p>(2)對於限額再保險簽訂是否需要先經監理官的核准?</p> <p>(3)美國保險市場之限額再保險的規模如何?</p> <p>(4)監理機關如何判斷再保險合約有無顯著風險移轉?</p>	<p>回應人:</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. No laws. Our statutory accounting rules; the NAIC' s Accounting Practices and Procedures Manual, specifically 62R, provides the guidance for accounting for reinsurance. The accounting rules are clear: in order to take credit for reinsurance, there must be transfer of risk. 2. An insurer does not require prior approval to enter into a finite agreement, but they must account for it properly. If there is not transfer of risk, then they cannot reduce the unpaid loss liability. We look very closely at reinsurance contracts during examinations to ensure that risk transfer is present. 3. Not sure and don' t know where to get the information, but I believe that there is very little finite insurance in the U.S. Finite insurance is sometimes used to reduce credit risk. 4. If risk transfer is not clear, we ask the actuary to make the determination. Generally, we look to see that there is a least a 10% chance of 10%

		<p>loss. Or even simpler, we look the amount that can be recovered is greater than the premium paid.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 就該州而言，沒有相關法律規定。依照該州之 statutory accounting rules、NAIC 之 Accounting Practices and Procedures Manual(特別是 Statement of Standard Accounting Practice, SSAP No 62R)，已明定再保險之必須存在風險移轉予再保險人之實質效果。 2. 保險公司於從事限額再保險交易前，無需事先經監理官的核准，但必須確認其會計處理之允當性。任何未存在風險移轉之限額再保險，均不可自「unpaid loss liability」項下減除。該州在進行業務檢查時，會特別注意限額再保險之風險移轉效果是否真實存在。 3. 不清楚也不確認可以取得相關統計資訊之可能管道，但該州監理人員相信，全美之限額再保險交易應該非常有限。另限額再保險之交易，有時係為降低信用風險而存在。 4. 如果風險未存在移轉情形，該州監理機關將要求精算人員予以評定。一般而言，是以「百分之十之損失是否至少有百分之十之可能發生機率」或「損失覆蓋金額是否大於所支付之保費」，作為評定標準。
17	對於外部複核是否有任何法規？若	<p>回應人： Mr. Larry Bruning Life Actuary 816-783-8231</p>

<p>有，是否可以提供我們相關內容參考?</p>	<p>lbruning@naic.org</p> <p>回應內容：</p> <p>The answer is No. Actuaries who provide actuarial opinions are bound to follow the Actuarial Standards of Practice promulgated by the Actuarial Standards Board. I have attached relevant actuarial standards of practice.</p> <p>目前 NAIC 對於外部複核並未制訂任何法規。任何提供精算意見之精算人員，均係依 Actuarial Standards Board 公布之 Actuarial Standards of Practice 辦理。</p> <p>回應人：</p> <p>Mr. Steve Matthews, Bureau Chief of Insurance department in Montana State Commission, 406-444-4372 smatthews@mt.gov</p> <p>回應內容：</p> <p>No laws or regulations. During examination we employ an independent actuary to review the work of the company's actuary. We can also task the independent actuary with calculate an independent reserve for unpaid losses.</p> <p>就該州而言，沒有相關法律或監理規定。該州在進行保險公司業務檢查時，將聘任獨立之精算人員複核保險公司精算人員之相關意見，或由受指定之獨立精算人員計算個別未付損失之準備金提列金額。</p>
--------------------------	---

參、心得與建議

- 一、在保險業資金運用相關監理事務方面，近年來，本會為提升保險業資金運用之效率及彈性，多次於兼顧保險業資金運用安全及差異化管理等原則下，進行保險業資金運用相關法令修正，在相關法令檢討過程中，經常有國外金融業者透過美僑商會向本會表示，美國保險監理機關對於保險公司之資金運用，已由過去之「Rule-Based」，調整為「Principle-Based」，建議本會應師法美國之作法，改以「Principle-Based」作為我國現行保險業資金運用之監理規範並配合修正相關法令。但報告人於參與本次實務訓練時發現，目前 NAIC 對於保險公司之資金運用發布之「Investment of Insurance Model Act」，雖分為「Rule-Based」之「Defined Limited Version」，以及「Principle-Based」之「Defined Standard Version」等兩種不同版本，但多數州對於保險業之資金運用，均認為應以「審慎保守」及「高度嚴謹」之方式進行監理，並仍採取「Rule-Based」之「Defined Limited Version」作為訂定相關法令之監理依據，此一情況顯示，許多國外金融業者在遊說本會進行相關法令監理政策修正時，並無法或可能故意提供不完整資訊供本會參考，因此，參與本項實務訓練，實有利本會參訓同仁得以「同時與不同監理部門相關人員面對面溝通」之方式，獲取具體及完整之資訊，並藉此建立未來取得相關資訊之適當管道。另未來於參採國外監理制度進行我國相關監理法令修正時，似亦可透過與外國監理機關簽訂之監理合作備忘等管道，確認相關監理資訊之正確性及完整性。
- 二、在處理問題保險業退場相關監理事務部分，本會於 104 年間，已參酌美國相關法令規定，於保險法內增列「即時改正措施」(Prompt Corrective Action)等相關規定。依據報告人實地參加該署與處理問題保險公司相關處理過程之觀察，該署對於問題保險業之即時退場事務之處理，係以「避免新增任何形式之可能負債致進一步影響現有資產清償能力」作為研判應採行程序及措施之主要考量，報告內所述「該署以電話會議方式通知 NCIC 公司有關該署依法可能採行之監理行動，包括…，並要求

該公司於該署進一步作成其他接管或清理之監理處置措施前，對於任何資產、負債或費用相關權利義務之作成或履行，均應事前報經該署同意」，即為此主要考量因素之實際處理方式。目前本會依現行保險法相關規定，已有充分之法令依據，得依保險公司財務惡化之不同程度，採行必要之處置措施，該署上開處理方式及其主要考量基礎，應可作為未來本會對於相關個案應採行處置措施之參考。

三、在保險業企業風險管理(ERM)相關監理事務方面，本會自於 99 年起，已持續建立相關監理規範，並責成保險事業發展中心每年舉辦國際研討會及持續協助本會強化保險業相關應遵循規範。依據 NAIC 相關回應意見顯示，目前 NAIC 係將保險公司企業風險管理(ERM)視為評估公司經營風險之一項方法，對於許多評估項目，例如保險公司風控長或風險管理單位最高主管是否具備獨立性等，並未建立一致性之認定標準，另 NAIC 認為，現階段相關規範並非已臻完備，許多規範之妥適性仍有待檢討，因此，在現行監理規範下，仍係由各州監理機關內部分析人員及檢查人員依監理經驗逕為判斷保險公司風險管理架構及程序之完備性或妥適性。相較於 NAIC 之作法，本會對於保險業企業風險管理(ERM)相關監理事務，係要求保險業者與保險事業發展中心共同就保險業風險管理實務守則內之相關應遵循事項，儘可能建立明確及一致之認定標準，以利業者容易取得可供參據之發展基礎，並在共同的發展基礎上持續深化其內部管理機制，換言之，現階段本會與 NAIC 對於發展保險業企業風險管理(ERM)相關機制之不同政策及策略目標，應納入未來本會參考美國相關作法持續建立包括「強化保險公司風控長之獨立性」及「建立保險公司自我風險及清償能力評估 (ORSA) 報告」等相關監理規範時之參考。

四、在保險業營運資訊監理系統之相關事務部分，美國因各州及特別行政區之行政及立法相互獨立，為有效達到各州保險機關相互合作以維持其國內保險市場穩定及健全發展等目標，透過 NAIC 之設立，已逐步建立各項模範法等一致性之監理規定，並

持續建構及維護財務及機構監理所需之相關監理資訊分析或應用系統，供各州保險監理機關使用，但據 NAIC 表示，其初期投入上千萬美元以上之龐大經費，相關系統於開發完成並正式上線後，每年亦投入計數十萬美元甚至數百萬美元進行整合或維護。相較於美國而言，目前本會已透過相關周邊單位建立起我國保險業預警資訊及監理年報等資訊系統，並參考美國 NAIC 相關作法，於 103 年修正保險法時，於安定基金職權事項內增列「受主管機關指定，於主管機關指定之範圍，處理保險業依本法規定彙報之財務、業務及經營風險相關資訊」之明確法源依據，因此，保險業營運資訊監理系統之建立及維護，除初期大量財務人力之投資外，如何獲取穩定財源以利其維持足額且適格之資訊管理、財務分析及統籌規劃等人才，以及即時更新或建置相關軟硬體設施等各項經費支出，亦扮演重要角色，換言之，對於任何保險業營運資訊之相關監理系統而言，建立其建置及維護之適當財源管道，應為必要之考量因素。

附件：研習議程

相關議程及會議資料（已燒錄至光碟）