

# 軍人保險準備金 投資政策書

**編撰單位：臺銀人壽保險股份有限公司**

(109年12月22日軍人保險監理委員會第5次委員會議審議通過)

# 軍人保險準備金投資政策書

國防部為健全軍人保險整體財務機制，並落實政府推行改革之政策目標，行政院及審計部等單位要求國防部比照公教人員保險制度，採基金專戶模式辦理軍人保險準備金(以下簡稱本準備金)之管理及運用事宜，於102年2月啟動修法程序。軍人保險條例(以下簡稱本條例)修正案於105年1月1日公布實施。

本準備金係依據本條例第五條規定，軍人保險(以下簡稱本保險)財務收支結餘，全部提列為保險準備金。又依據「軍人保險準備金管理及運用辦法」(以下簡稱本辦法)之規定，本準備金來源包括保險財務收支之結餘款、本準備金運用之收益、屬於本條例中華民國一百零五年一月一日修正生效前之保險年資應計給之退伍給付未提存保險責任準備金額，及修正生效後屬於戰爭、武裝衝突或其他不可抗力因素應計給之給付金額，由主管機關審核、編列預算撥補之收入及其他經主管機關核定之收入。

為明確定義本準備金之投資哲學及原則，並作為投資準則，依據本辦法第三條規定，訂定本投資政策書，內容包括本準備金之使命、投資目標及策略、資產配置原則及投資決策程序、準備金運用範圍、績效參考指標、風險管理、衍生性商品交易、資訊揭露及社會責任等項目，以期增進參加本保險之國軍人員及其他人員對本準備金整體投資政策之瞭解。

本準備金投資政策書係依據本保險相關法規，並參酌其他社會保險基金及國內外金融市場發展之趨勢而擬定，報經國防部軍人保險監理會(以下簡稱軍保監理會)之委員會議審查通過後實施。為落實投資政策之執行，本投資政策書應適時配合相關政策、法令、金融市場及社會保險發展之趨勢變化進行調整，以確保投資政策之一致性及持續性。

## 壹、使命

- 一、善盡本準備金管理人注意義務，確保本準備金之安全穩健，以保障參加本保險之國軍人員利益。
- 二、建構多元資產配置，強化風險管理，並保持適當流動性，以支應保險給付資金之需求。
- 三、提升本準備金長期運用績效，健全財務狀況，以追求長期收支平衡及永續經營為目標。

## 貳、投資目標及策略

本準備金係採取中長期投資策略並視市場狀況動態調整，在可接受風險水準下，以最近期精算報告最佳估計之投資報酬率為投資目標。

本準備金之收支、管理及運用，由本保險承保機構辦理，並由軍保監理會負責審議、監督及考核。將依據前述策略進行相關運用事宜，使本準備金能夠達到降低風險、專業管理、提升效率及增加收益等多重目標。

## 參、資產配置原則及投資決策程序

本準備金資產配置兼顧資本利得及固定收益，且以多元化、國際化及風險分散為原則，以建構有效率之投資組合。

為達成合理之資產配置，並使年度準備金之運用有所依據，本準備金之年度資產配置及管理運用計畫係由承保機構於前一年度配合年度預算編製時程擬定，除參照本準備金最近年度之資產配置(首年除外)外，並依據全球經濟情勢及市場展望，考量本準備金投資目標、現金流量狀況、財務負擔能力及市場風險承受程度等因素，擬訂準備金年度運用計畫，報經軍保監理會之委員會議審查後，送主管機關核定並轉陳行政院備查後執行。

## 肆、準備金運用範圍

本準備金之運用範圍依本辦法第六條第一項所定如下：

- 一、支應保險財務收支之短絀。
- 二、計息墊付屬於本條例中華民國一百零五年一月一日修正生效前之保險年資應計給之退伍給付未提存保險責任準備金額。
- 三、存放於承保機構指定之國內外金融機構。
- 四、投資國內外債券及短期票券。
- 五、投資國內外上市（櫃）公司股票及指數股票型基金。
- 六、投資國內證券投資信託事業發行之證券投資信託基金受益憑證（以下簡稱國內基金）。
- 七、投資國外基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位（以下簡稱境外基金）。
- 八、投資國內外資產證券化商品。
- 九、從事國內外有價證券出借交易。
- 十、從事國內外衍生性金融商品交易。
- 十一、其他經主管機關核准之專案運用。

## 伍、績效參考指標

本準備金主要運用項目之參考指標如下：

運用項目	績效參考指標
國內上市（上櫃）公司股票及ETF、國內受益憑證	臺灣加權股價指數或臺灣加權股價報酬指數
國外上市（上櫃）公司股票	MSCI 全球指數或適當之分類指數
國外受益憑證（含ETF）	MSCI 全球指數、巴克萊資本（Barclays Capital）全球綜合債券指數，或適當之分類指數
新臺幣銀行存款	新臺幣 1 年期定期存款大額利率
外幣銀行存款	外幣 1 個月期定期存款利率或適當指標
國內債券	臺灣 10 年期指標公債殖利率
國外債券	美國 10 年期公債殖利率或適當指標
其他	依實際情況採用適當指標

為客觀衡量投資報酬率，本準備金依各運用項目屬性，於每年擬訂年度運用計畫時，依本準備金主要運用項目選擇適當之績效參考指標，以資比較(首年除外)，並得配合經濟情勢及實務作業，適度予以調整。

## 陸、風險管理

本準備金對於各投資運用項目，均考量市場、信用、流動性、作業及法律等風險，訂定相關作業規定，以規範相關之投資限額及授權額度。此外，並運用風險管理系統，審慎評估各項投資標的之報酬與風險，提出整體投資組合之風險值限額；按季檢視風險值，每半年將

風險曝露情形提軍保監理會之委員會議報告，使本準備金在有效控管投資風險下，達成收益目標。另為利本準備金資產及負債面風險控管之完整性，將每年追蹤檢視已提存比例（Funding Ratio）。

### **柒、衍生性商品交易**

本準備金從事衍生性金融商品交易，應符合長期穩健經營之精神，以提高流動性、安全性或降低風險及避險交易為原則。

### **捌、資訊揭露**

本準備金資訊公布秉持公開透明之原則，揭露於臺銀人壽保險股份有限公司全球資訊網站項下，定期公布相關資訊項目如下：

- 一、每月：本準備金運用及收益情形、本準備金投資績效。
- 二、每半年：財務收支概況、現金給付件數及金額、持有前 5 大個股與債券名稱及其比例、投資股票類別比例等。

### **玖、社會責任**

除了追求達成投資收益率之目標外，為促使企業能善盡世界公民責任，並得永續經營，本準備金特將社會責任導入投資策略。在投資過程除考量傳統財務績效外，同時亦將注意企業是否善盡環境保護、企業誠信及社會責任，期使本準備金「社會責任投資」可以同時產生財務性及社會性的利益。