

風險政策與組織架構

本公司為經營人身保險業務承擔風險的永續經營企業，為了增進公司長期價值、提升核心競爭力，並符合客戶、股東及監理機關的要求及期待，建立公司整體風險管理政策及組織架構，以求高度效率管理風險及確保資本適足與清償能力。

本公司為台灣分公司，並無設置董事會組織，故風險管理政策由總經理核定執行。風險管理組織在總經理之下，設立風險管理委員會、風控長及獨立之風險管理單位，定期檢視公司整體風險管理機制之發展、建置及執行效能，呈報風險管理相關資訊。

風險辨識及管理

本公司依業務性質辨識營運所面臨的主要風險，再根據公司之風險胃納訂定各主要風險限額，並定期監控及落實執行限額超限之處理。本公司主要風險來源可歸納為市場風險、信用風險、流動性風險及作業風險，各主要風險曝險情況及管理政策如下：

市場風險

市場風險係指因國內外固定收益資產、國內外權益證券及衍生性金融商品因利率期間結構改變、資產價格波動或匯率變化等因素，致使資產市場價值產生減損。本公司秉持保守穩健之投資策略，持有的金融資產以長期持有為目的主要為公債、公司債、金融債、現金及約當現金等，曝露的市場風險相對有限。本公司定期計算投資組合風險值(Value at Risk)作為主要管理市場風險之工具並結合壓力測試及風險值限額(VaR limit)等控管機制，管理公司之金融資產市場風險。

信用風險

信用風險係指債務人信用遭降級或無法清償、交易對手無法或拒絕履行義務之風險。本公司依照集團投資政策採用信用分級限額管理，規範固定收益投資標的之信評等級及投資限額，且定期監控金融資產信用評等變化狀況及執行信用減損評估以降低信用風險使各標的維持在投資等級以上。

流動性風險

流動性風險係指無法將資產變現或取得足夠資金，以致不能履行到期責任之風險。本公司每日執行現金流量管理，評估現金部位與監控各業務單位淨現金流量。同時每季評估公司中、長期現金流量之需求，確保帳上流動性資產部位適足，以降低流動性風險。

作業風險

作業風險係指因內部作業流程、人員及系統之不當或失誤，或因外部事件造成之直接或間接損失之風險。公司已依業務性質建立前台、中台及後台各自獨立之作業流程及電腦系統，並透過嚴格的內部控制制度、內部稽核、外部查核及法令遵循等機制，有效管理作業風險。

資產負債配置風險

資產負債配合風險係指資產和負債價值變動不一致所致之風險。本公司按負債商品的現金流量特性，適宜以固定收益投資工具的現金流量特性支撐，有效的管理其利率風險，其目標為：

- (1) 減少因利率期間結構的變動，導致公司須異常地大量變現資產以支應負債商品現金流量的支出。
- (2) 減少因資產與負債之存續期間差異而致再投資的風險。
- (3) 減少因資產與負債公平價值未配合而致業主權益減損的風險。

風險管理單位定期檢視公司未來現金需求，以及資產與負債配合上的差異，並將量化結果呈報予風險管理委員會。