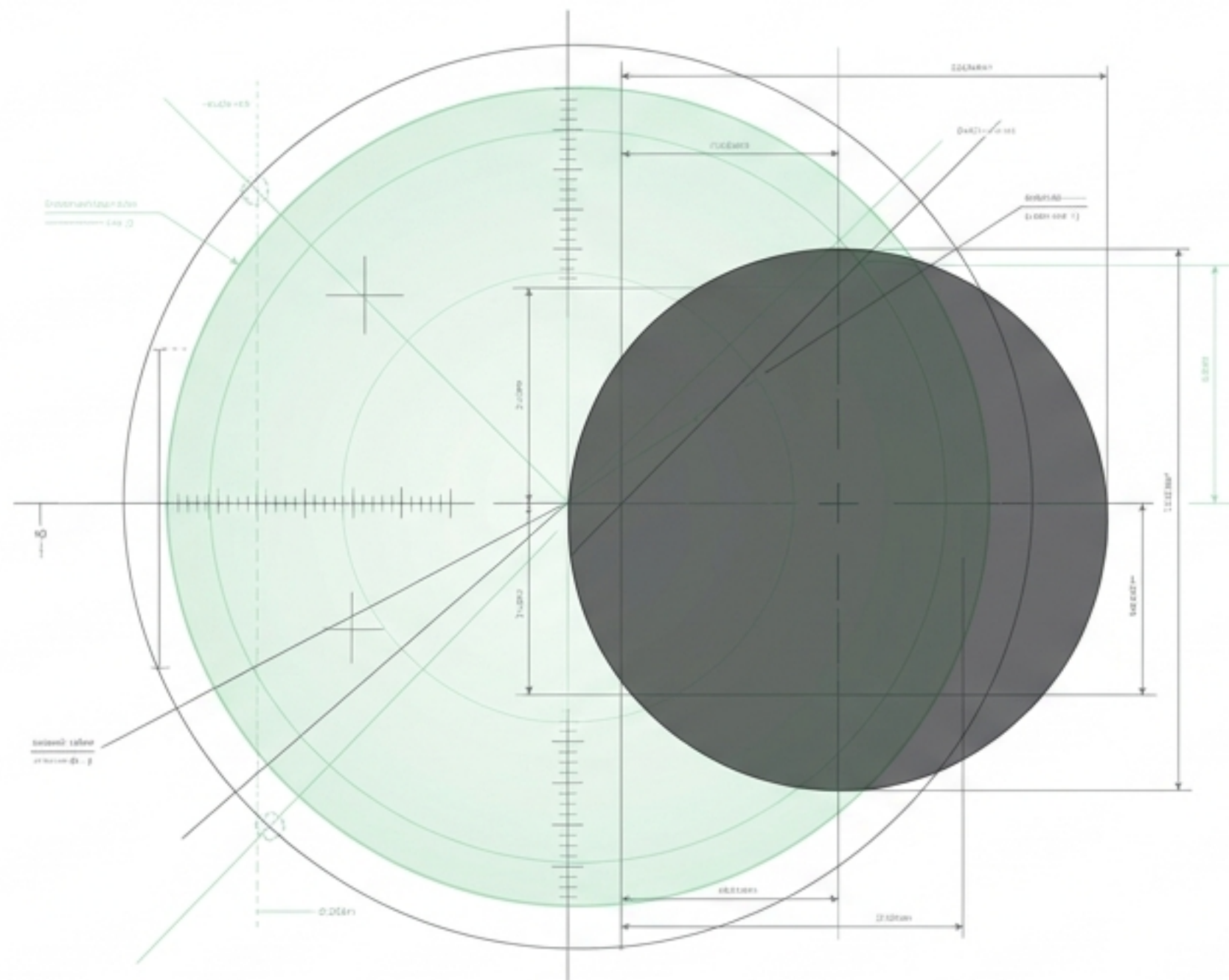


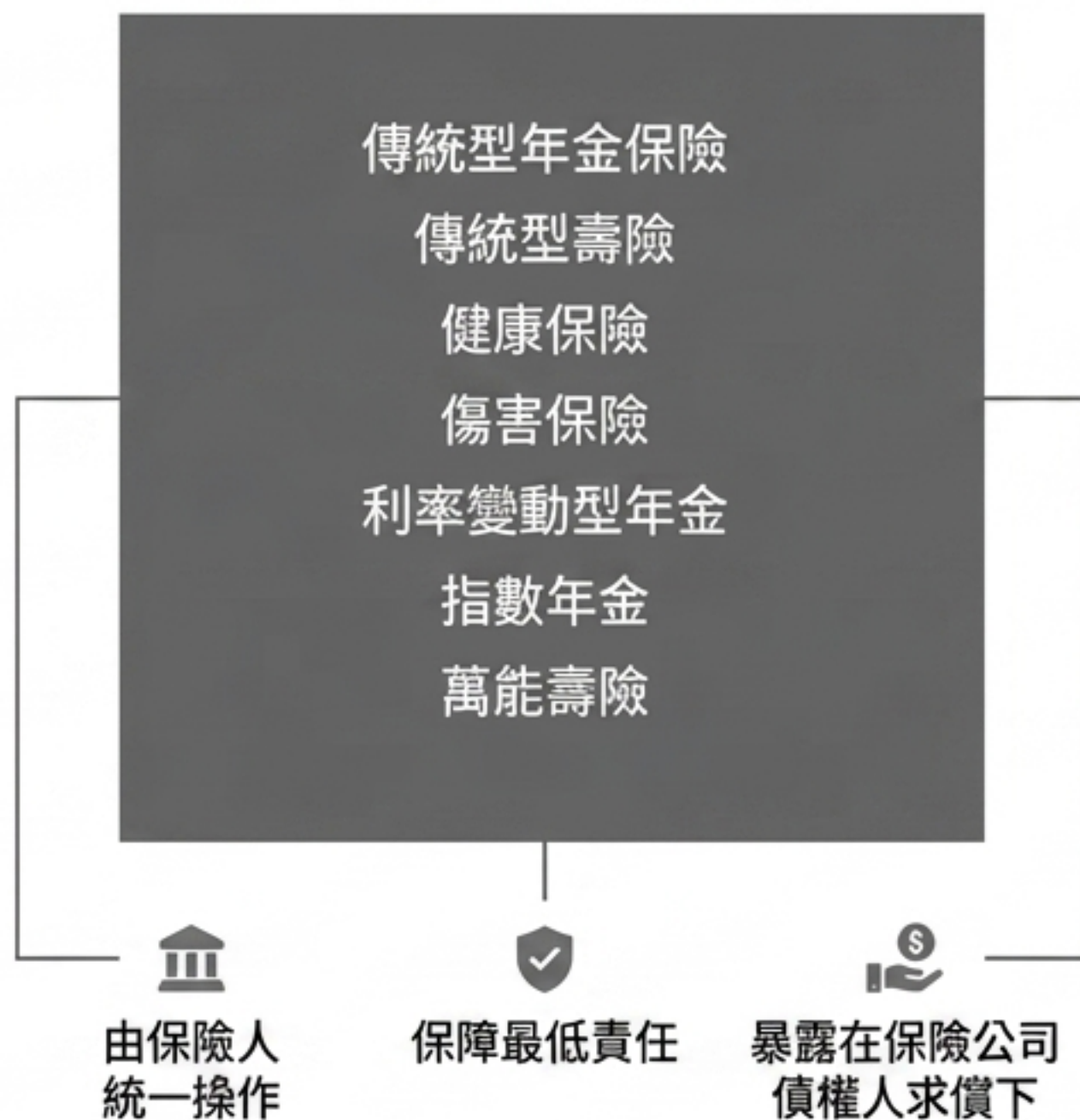


投資型保險概論：透視機制與運作藍圖

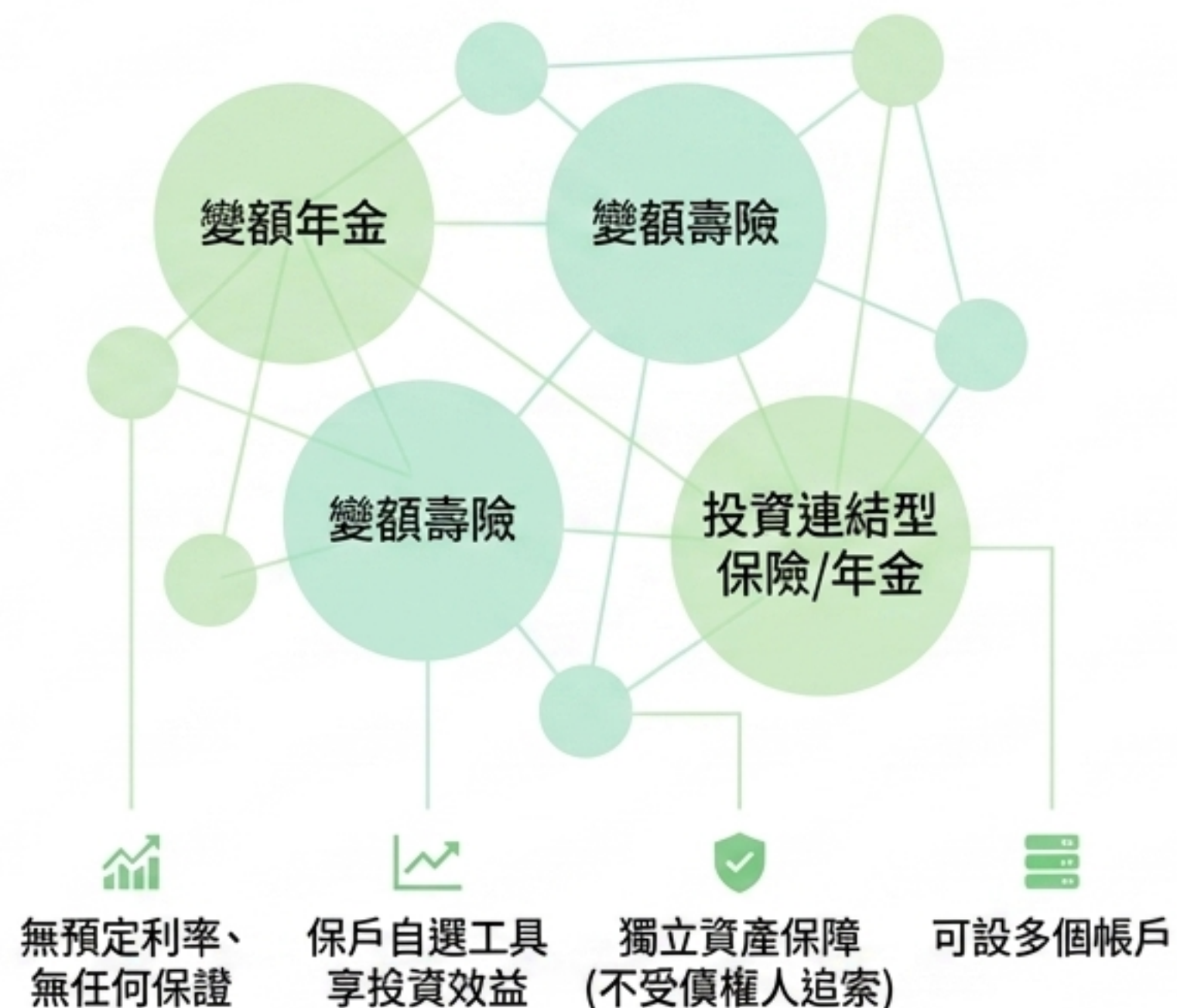
內部訓練核心指南 | 聚焦專設帳簿與費用結構

The Transparent Mechanism

一般帳戶 (傳統型商品)



分離帳戶 (投資型商品)



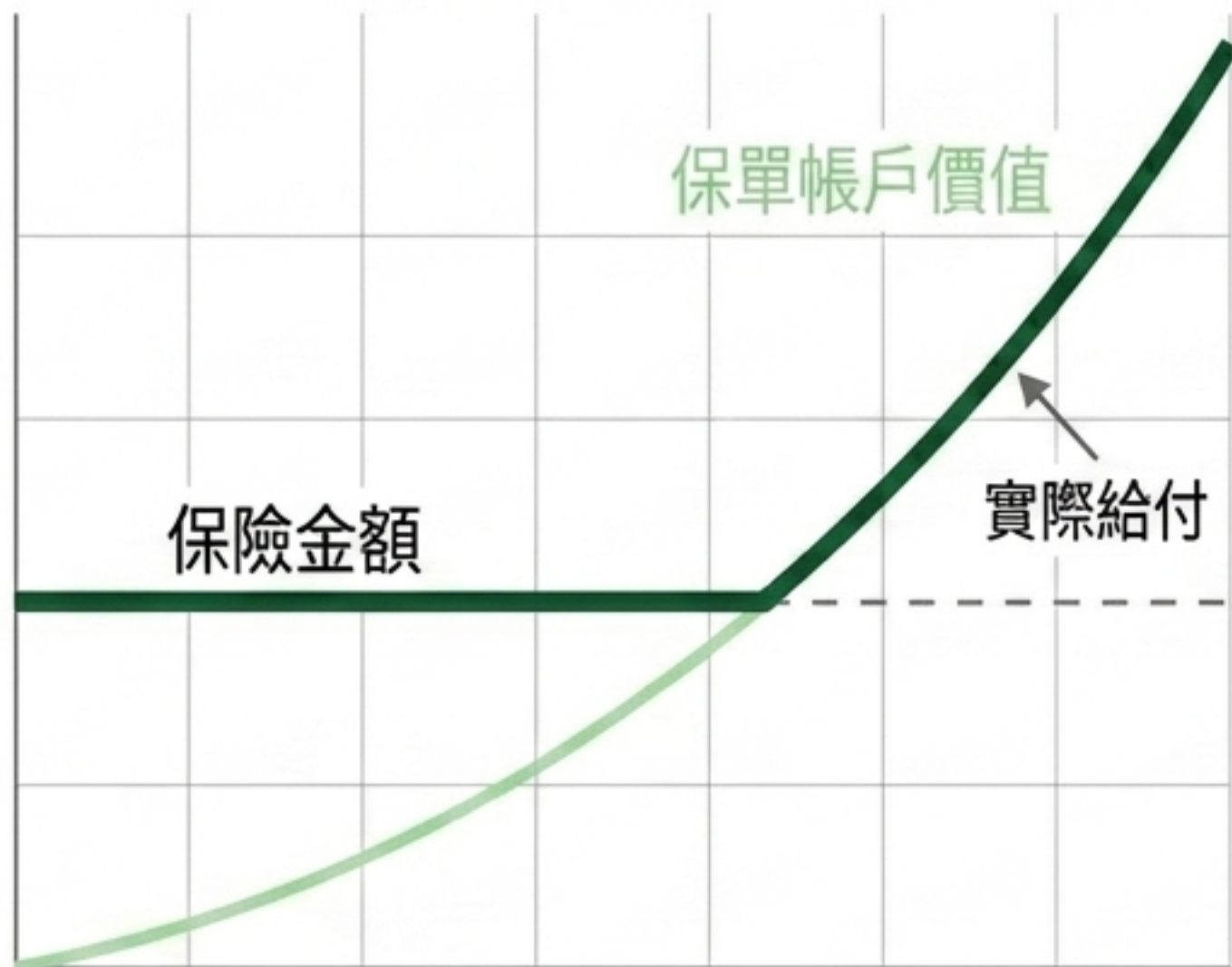
The Transparent Mechanism

Dimension	一般帳戶 (General Account)	分離帳戶 (Separate Account)
 身故保險金	固定，缺乏彈性	可變動，較大彈性
 資金風險	保險公司承擔所有風險 (投資、死亡、費用)	保戶承擔投資風險； 保險公司承擔死亡與費用風險
 透明度	低	高 (單獨設立帳戶管理透明)
 保單帳戶價值	固定	不固定，投資帳戶單位之價值總和
 靈活度	低	高
 法律與帳戶	保險法 / 一般帳戶	信託法、證券法、保險法 / 專設帳簿

身故保險金的彈性曲線

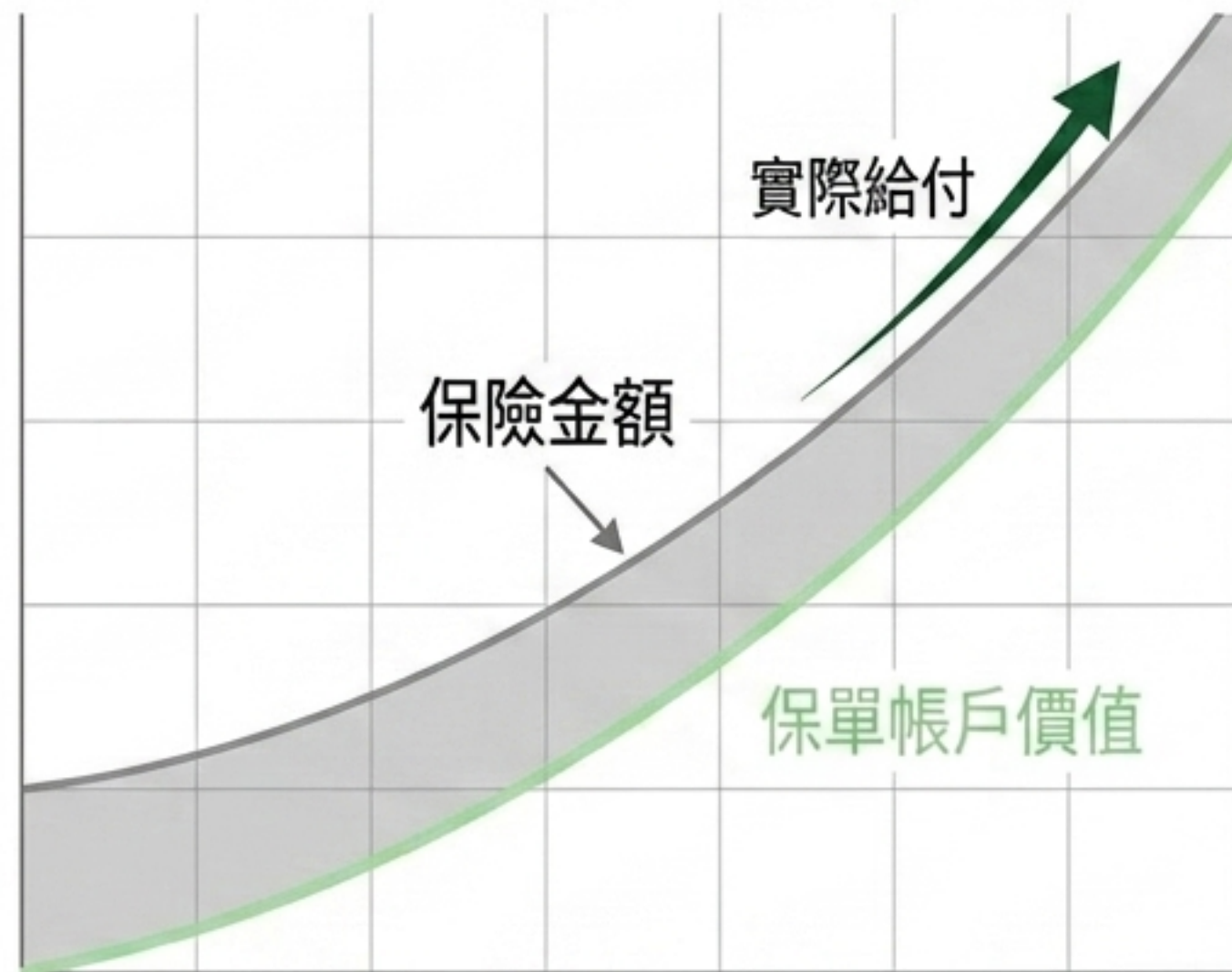
甲型給付：取大值

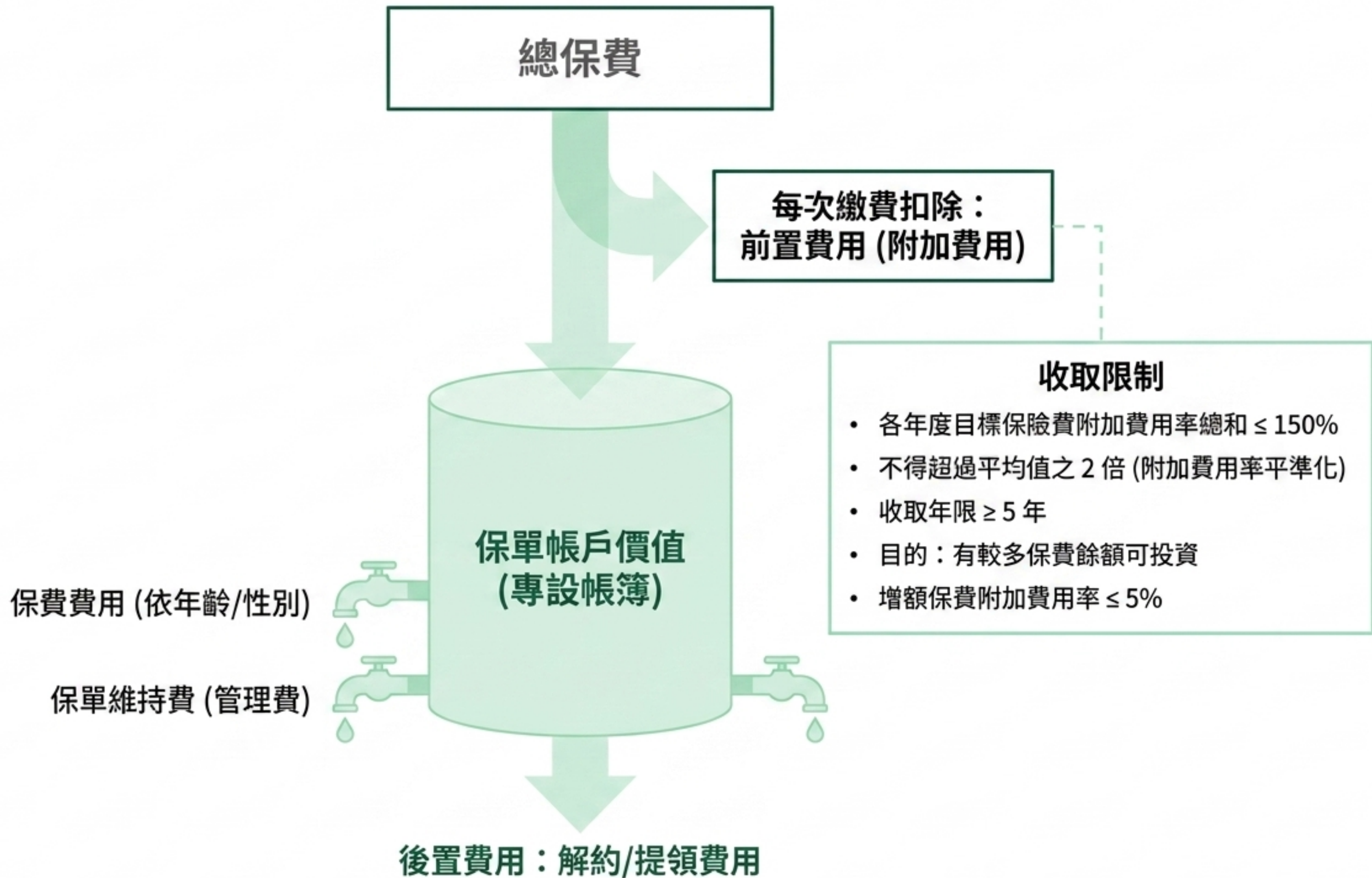
$\text{Max}(\text{保險金額}, \text{保單帳戶價值})$

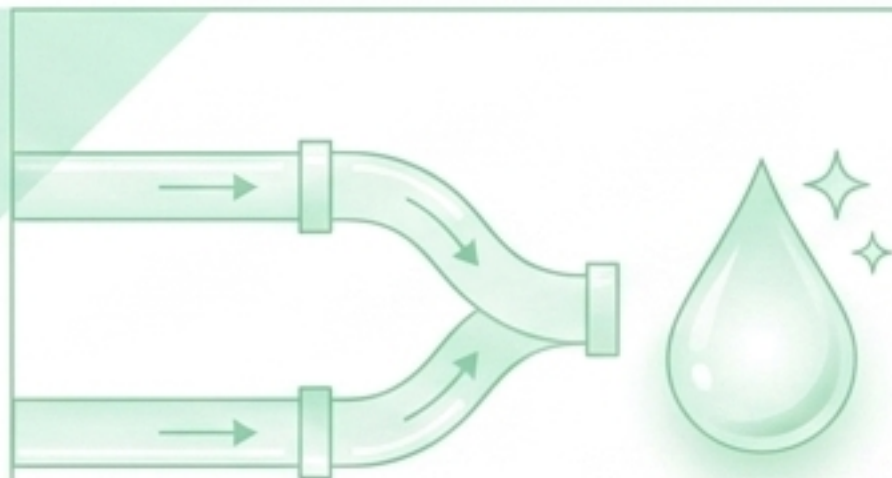


乙型給付：兩者相加

$\text{保險金額} + \text{保單帳戶價值}$







投資機構收取

經理人管理費 & 保管費 — 由基金淨值中扣除。
(口訣：雙管齊下，肯定乾淨)



美型變額壽險-總保費扣除

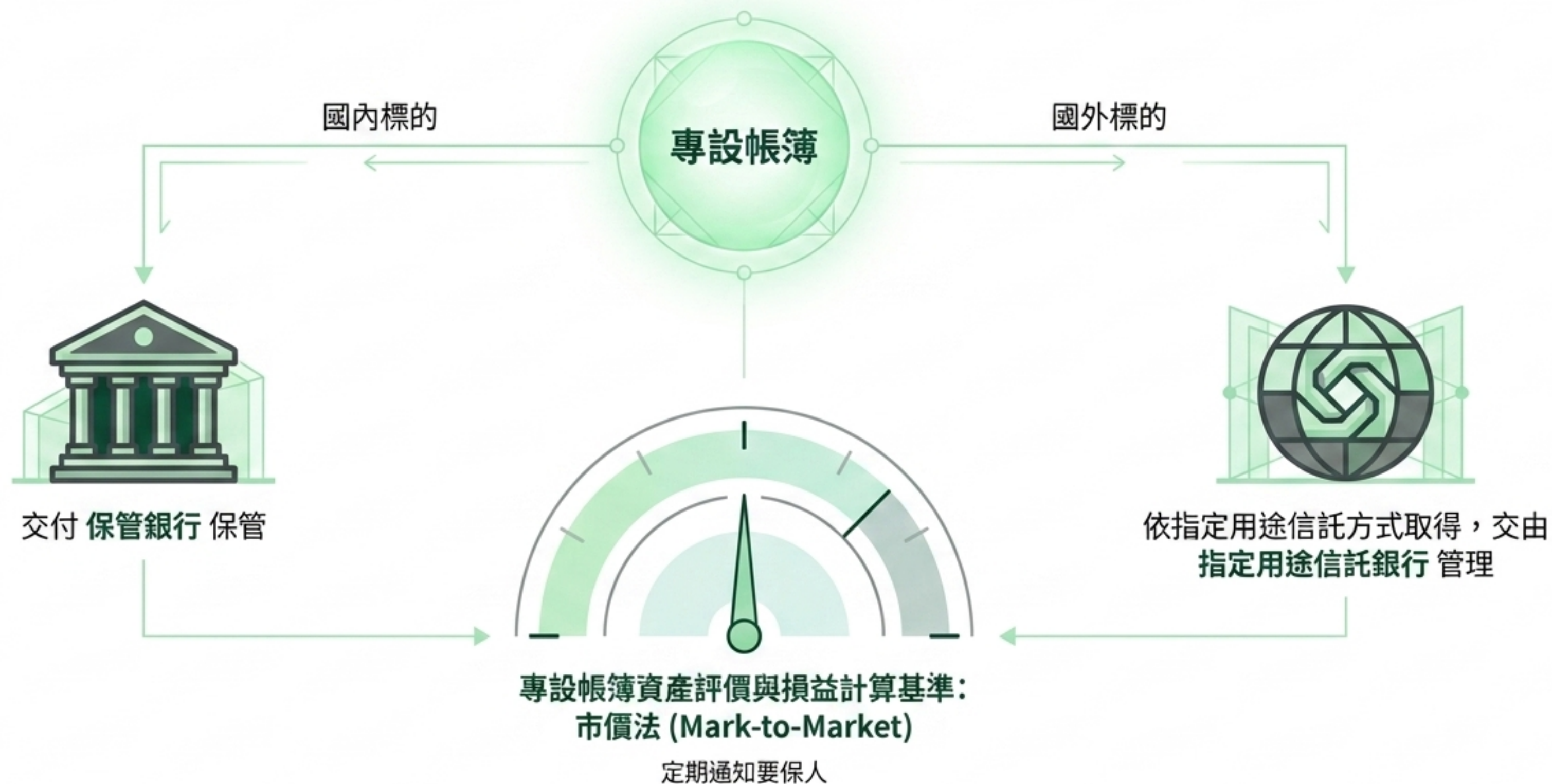
銷售成本（銷）、州保險費稅（水）、聯邦遞延新契約佣金稅（腫）。
(口訣：消水腫)



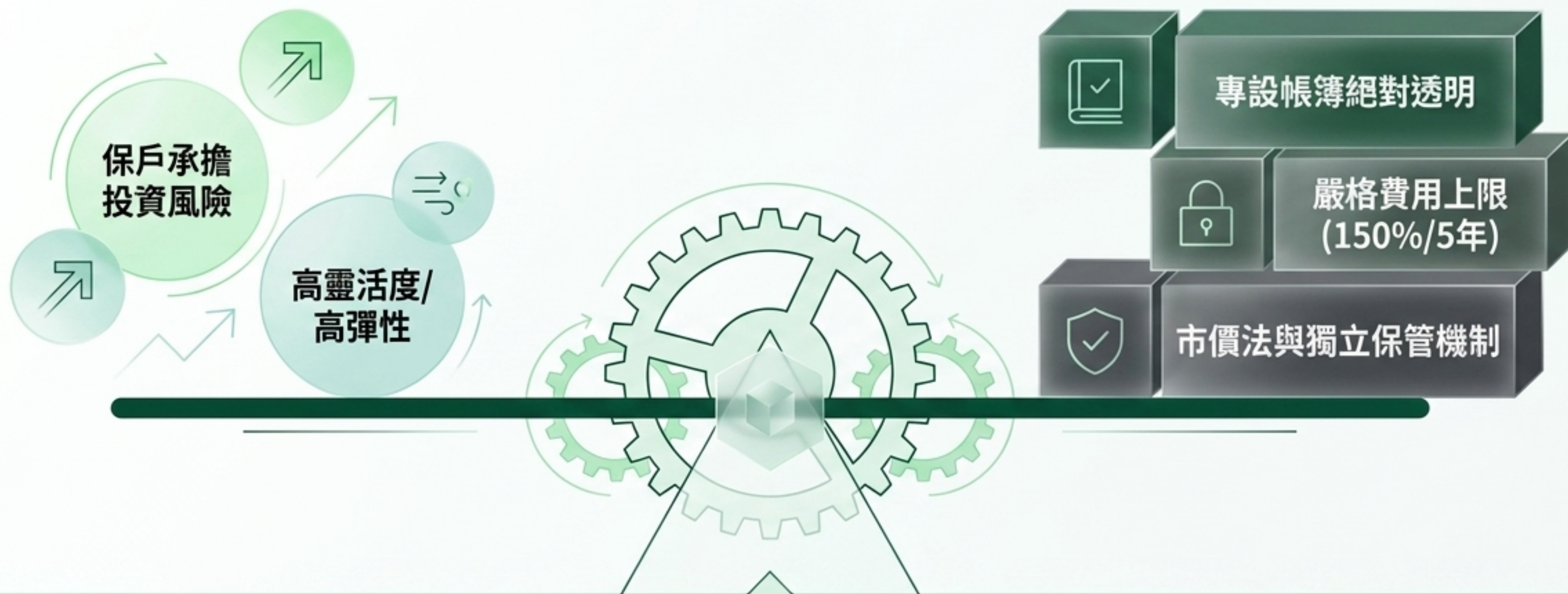
美型變額壽險-帳戶扣除

死亡成本 / 費率差異風險費 / 死亡率差異風險費 / 最低死亡給付保證成本（死）、出單成本（豬/出）、投資管理費（頭/投）。(口訣：死豬頭)

資產交付保管機制：雙軌防護網



總結：以絕對透明的機制，換取極致的投資彈性



投資型保險的本質在於風險的轉移。因為保戶承擔了投資風險，法規要求保險公司必須建立「專設帳簿」、「費用平準化上限」與「獨立資產保管」的三重防護網。這是一套高度透明、權責分明的精密機制。