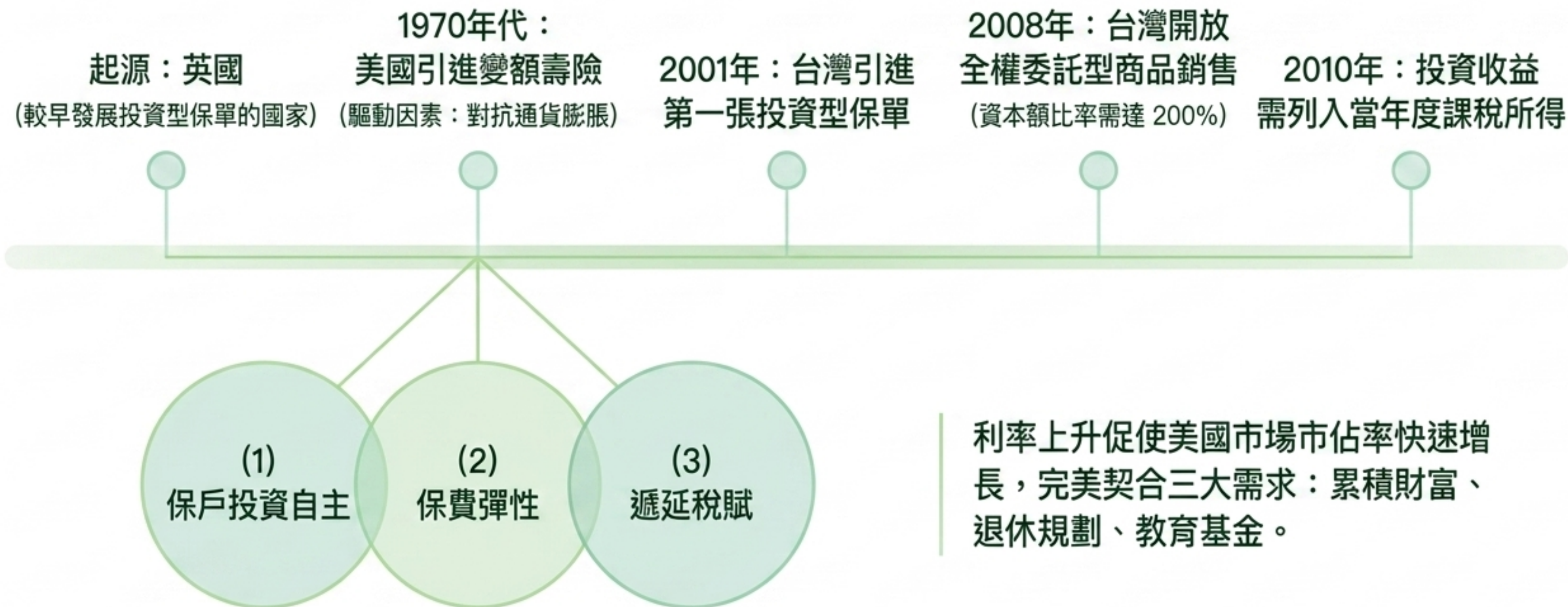


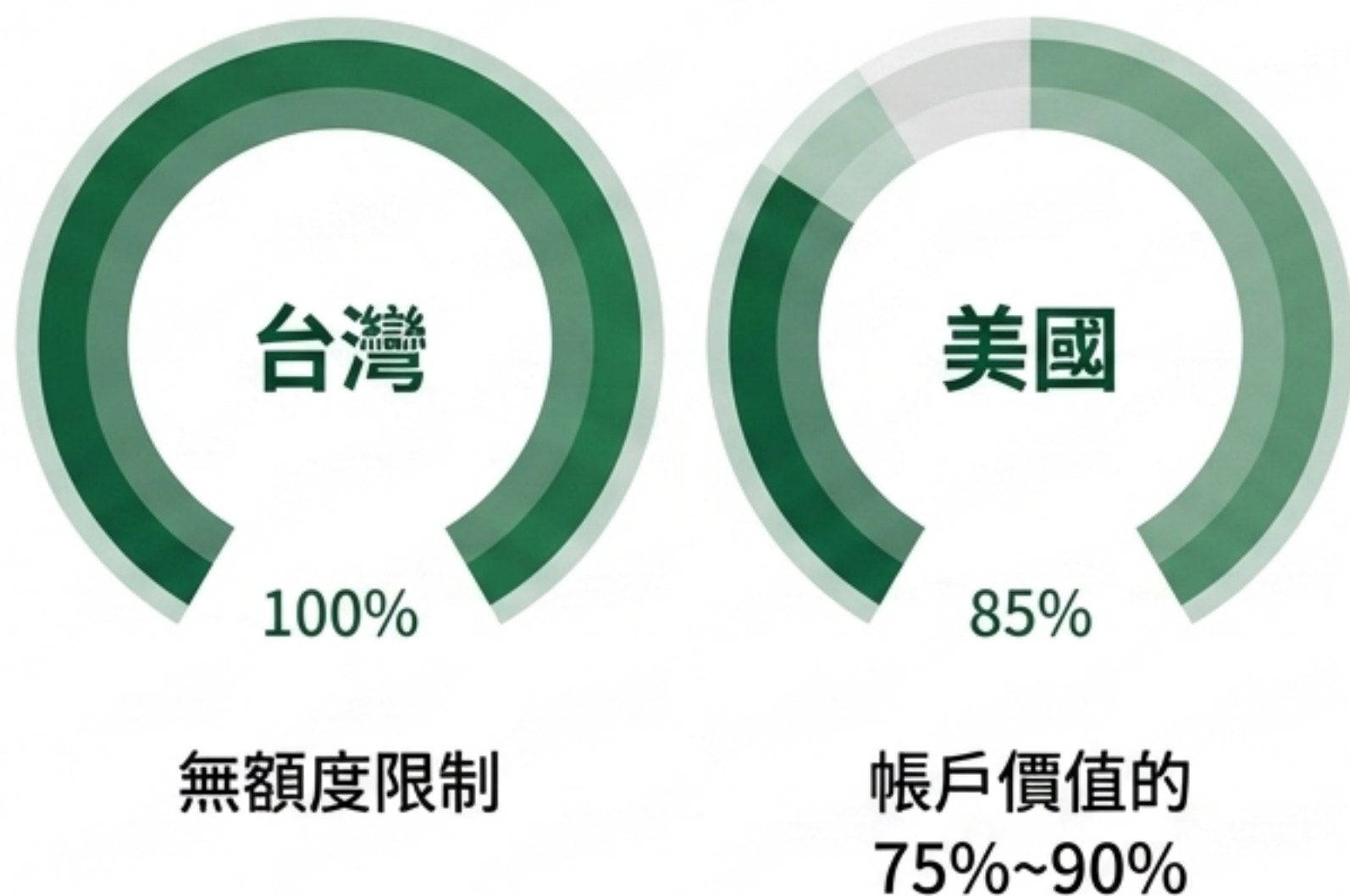
投資型保單核心實務

發展脈絡、規範機制與險種解析

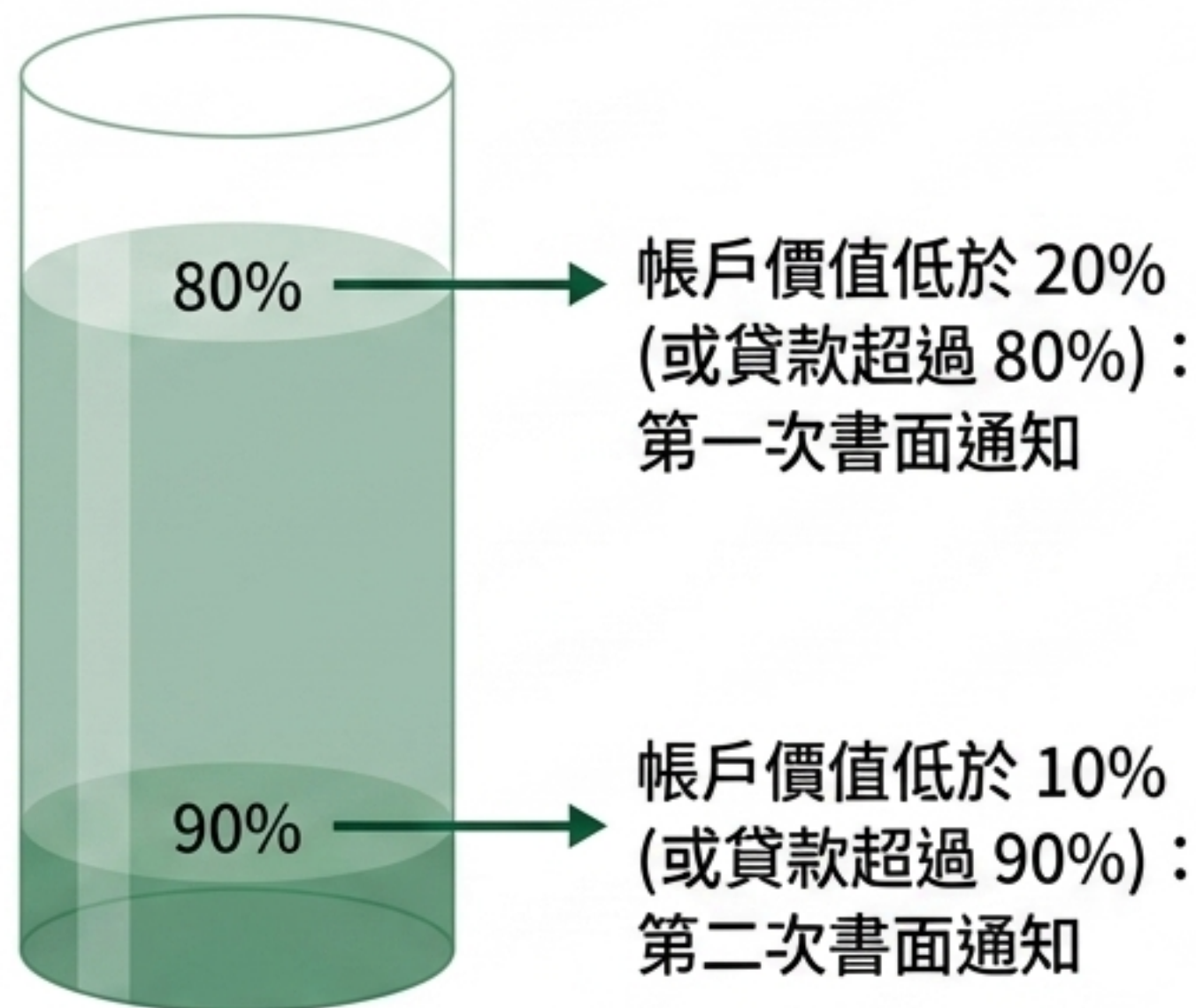




保單借款限額對比



帳戶價值通知機制 (至少每季揭露一次)



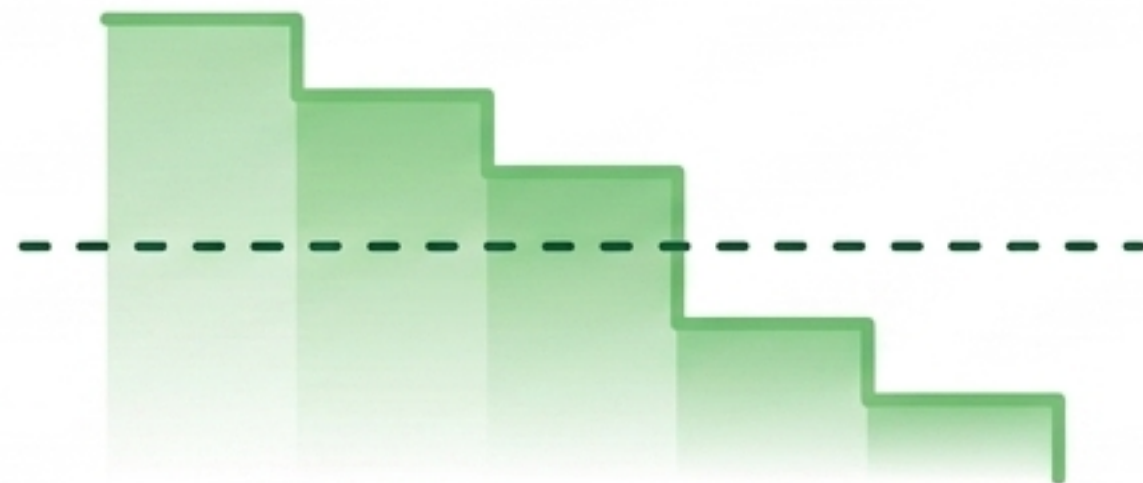
特別規定：若連結「非保本型結構債」，當虧損達 30% 時，需另行通知保戶。

分散投資



把具有不同風險特性的資產混合，
達成「風險與報酬」的適當平衡。
選擇多項資產組合來降低風險以增加報酬率。

成本攤平法



定期定額交付保費，自動購買持份。
讓保戶以「低於平均市價」的平均成本來購買。

注意：全權/非全權委託皆不可投資「外國有價證券」與「結構型債券」。

太早解約之三大弊病

1. 影響保戶實質報酬率

2. 被扣除較高解約費用

3. 解約金可能低於所繳保費

GMDB：保證最低身故給付

GMMB：保證最低滿期給付
(保障保單價值準備金之下檔風險的核心護城河)

最低保證給付

提供下檔風險保護，
但天下沒有白吃的午餐，
保戶需另行支付保證費用。

GMIB：保證最低收入金額

GMAB：保證最低累積給付

GMWB：保證最低提領給付

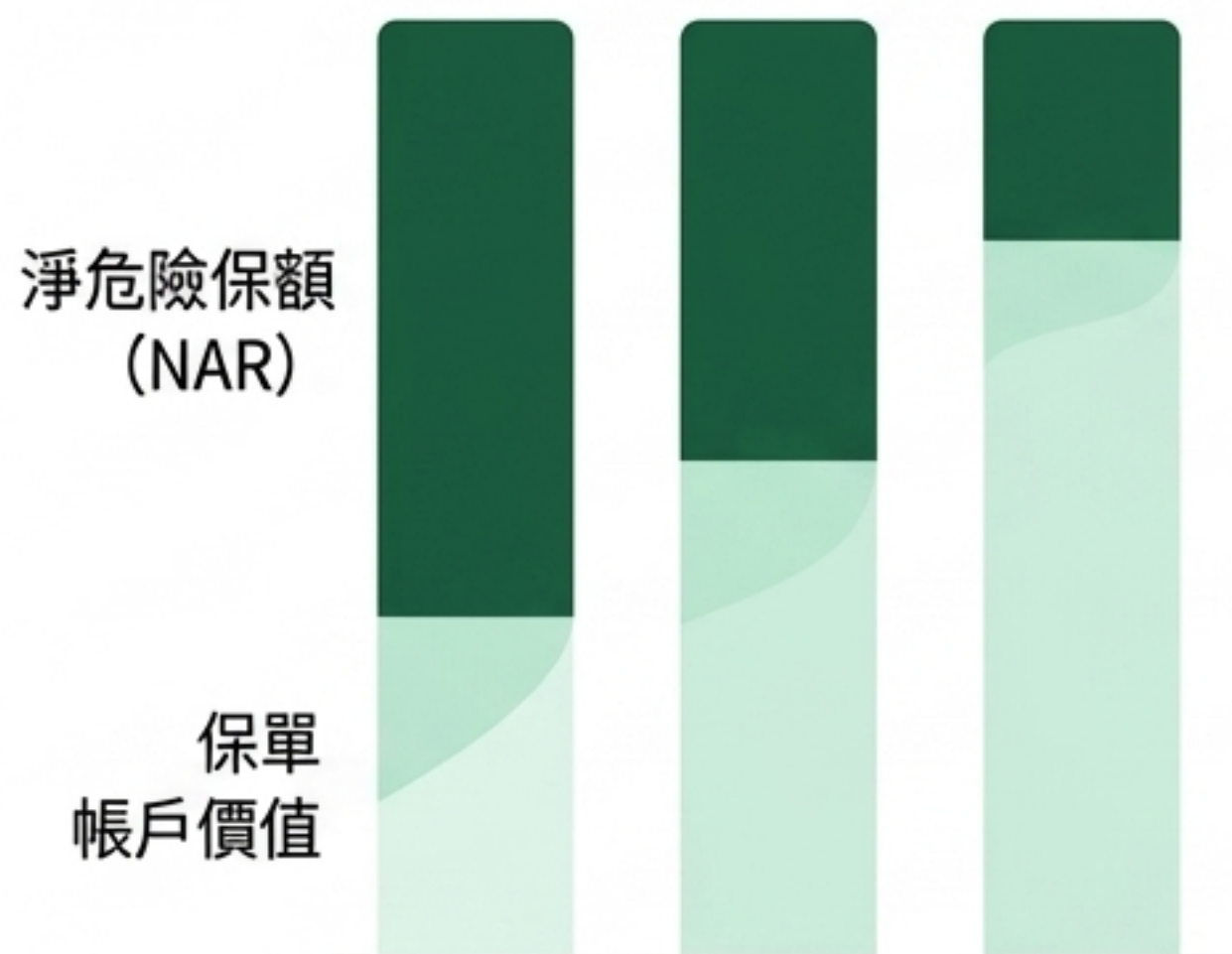
準備金提存規範：由保險公司提供的保證，其「責任準備金」需提存在專設帳戶。

萬能壽險的拆開運作：

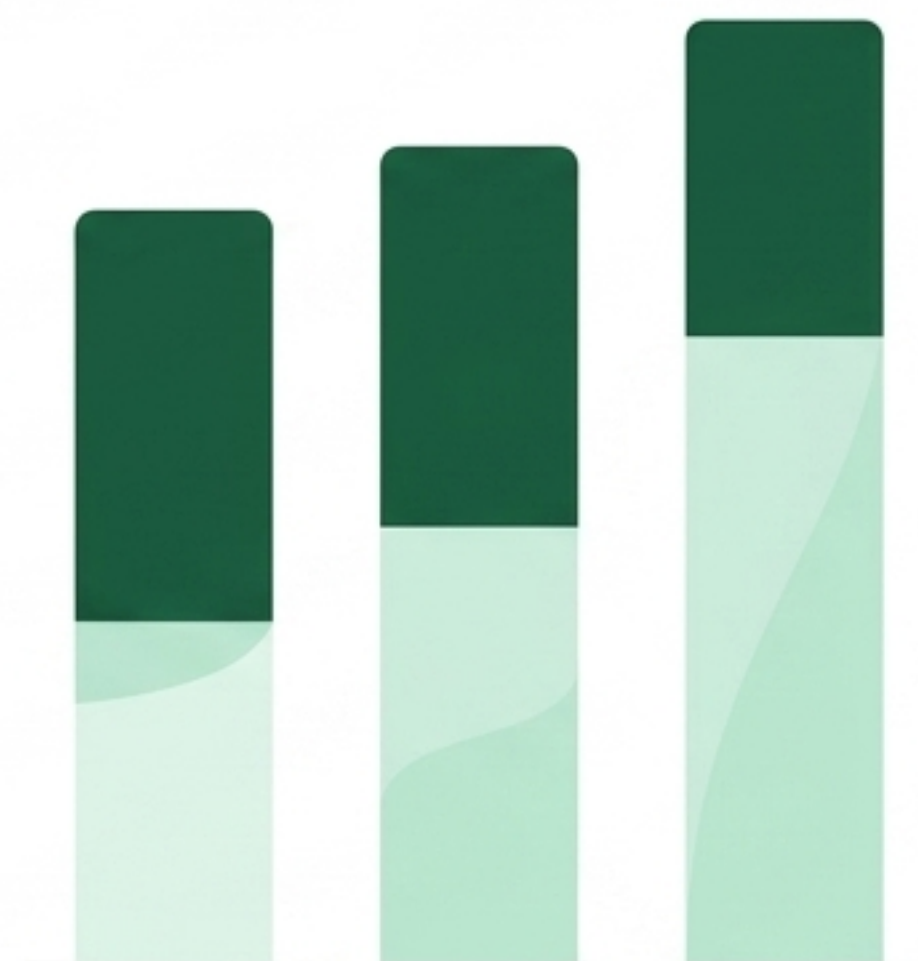
死亡給付 = 淨危險保額 (NAR) + 保單帳戶價值

A型 (甲型)：平準死亡給付

B型 (乙型)：平準危險保額



強調保單帳戶價值增長 (NAR遞減)



強調純保險保障 (NAR固定不變)

- 1. 利率機制：**依賴「宣告利率」(美國大都採新錢報酬率)，標的以債券為主。
- 2. 法規防線：**保險金額須為目標保費的一定倍數。美國IRS規定後期NAR須隨帳戶價值增加，否則視為「修正式養老保險」而喪失稅賦優惠。

傳統終身壽險

	傳統終身壽險	變額壽險	萬能壽險	變額萬能壽險
保險費	傳統 (固定)	變額 (固定)	萬能 (彈性)	變額萬能 (彈性)
繳費方式	傳統 (固定)	變額 (固定)	萬能 (彈性)	變額萬能 (彈性)
保險金	傳統 (固定)	變額 (不固定，但有最低死亡保證)	萬能 (彈性調整)	變額萬能 (彈性，無最低死亡保證)
帳戶價值	傳統 (有保證)	變額 (無保證)	萬能 (有最低保證利率)	變額萬能 (無保證)
投資方式	傳統 (一般帳戶)	變額 (分離帳戶)	萬能 (一般帳戶/債券為主)	變額萬能 (分離帳戶)
準備金	傳統 (一般帳戶)	變額 (一般帳戶+分離帳戶)	萬能 (一般帳戶)	變額萬能 (分離帳戶)

變額壽險的企業進階應用

基石：雖然帳戶價值無保證，但具備「最低死亡給付保證」（不低於保單面額），適合做為企業長遠規劃的穩定基礎。



總結：投資型保險的核心價值矩陣



整合風險管理、遞延稅賦與財富累積，專為具備自主意識的保戶量身打造。