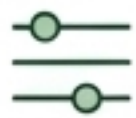
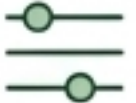
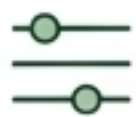
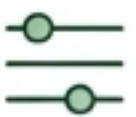
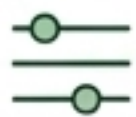
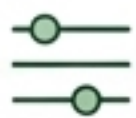




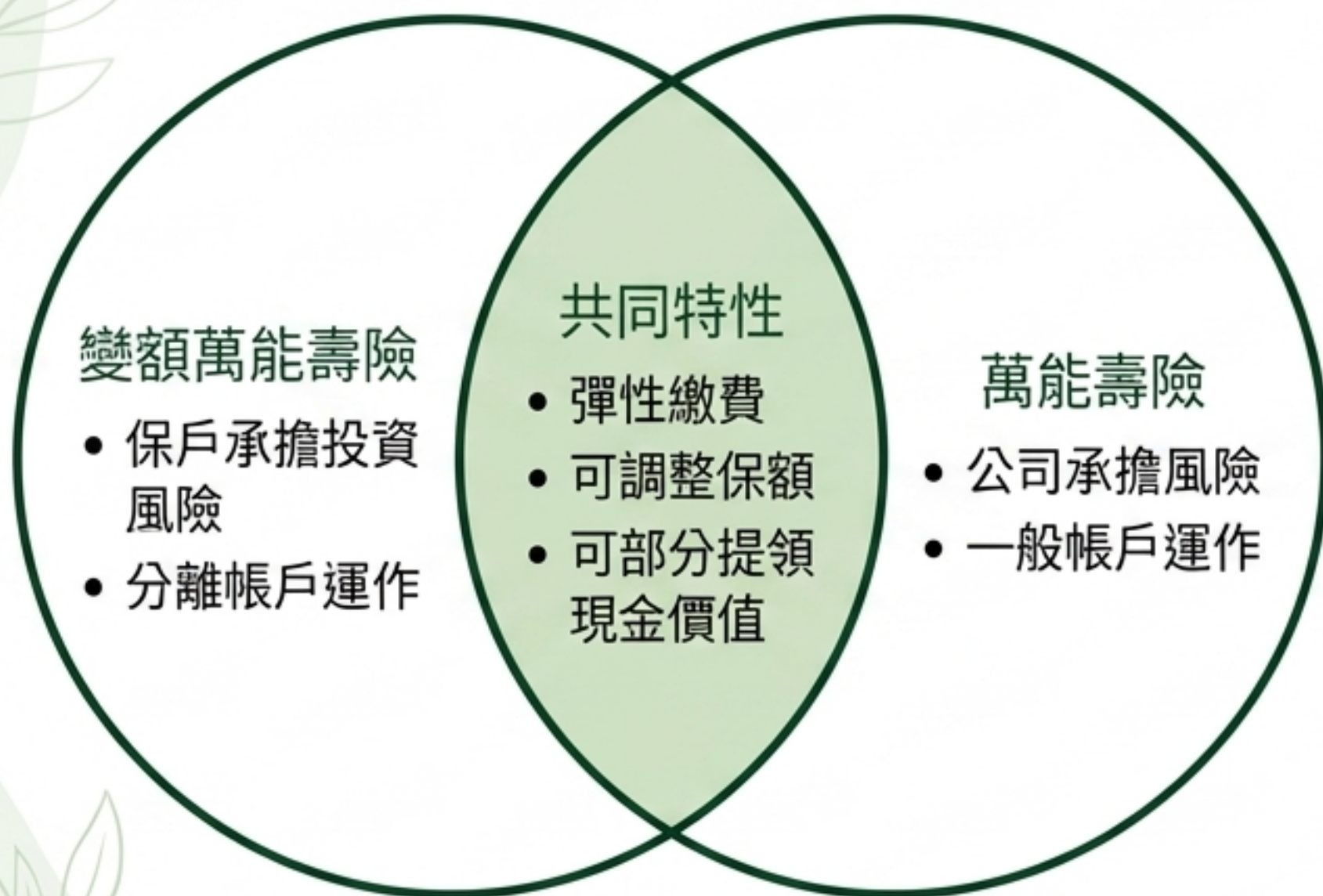
各類壽險與變額年金商品解析

核心機制、法規門檻與商品比較

	傳統壽險	萬能壽險	變額壽險	變額萬能壽險
死亡給付	 固定	 較大彈性	 最低保證， 依績效增加	 較大彈性 (無保證)
保費金額 / 繳費方式	 固定	 有彈性	 固定	 有彈性
保單利率	 預定固定利率	 不固定，有最低保證	 不固定	 不固定
現金價值	 固定	 不固定，有保證最低	 隨績效變動 (無保證)	 隨績效變動 (無保證)

註：萬能壽險因使用宣告利率，保單利率與現金價值不固定，但具備最低保證利率與保證現金價值。

變額萬能壽險 vs 萬能壽險



變額萬能壽險 vs 變額壽險

共同點 (皆為投資型)：

- 分離帳戶運作
- 保戶自負風險
- 無保證最低利率
- 可彈性調整保額

關鍵差異：

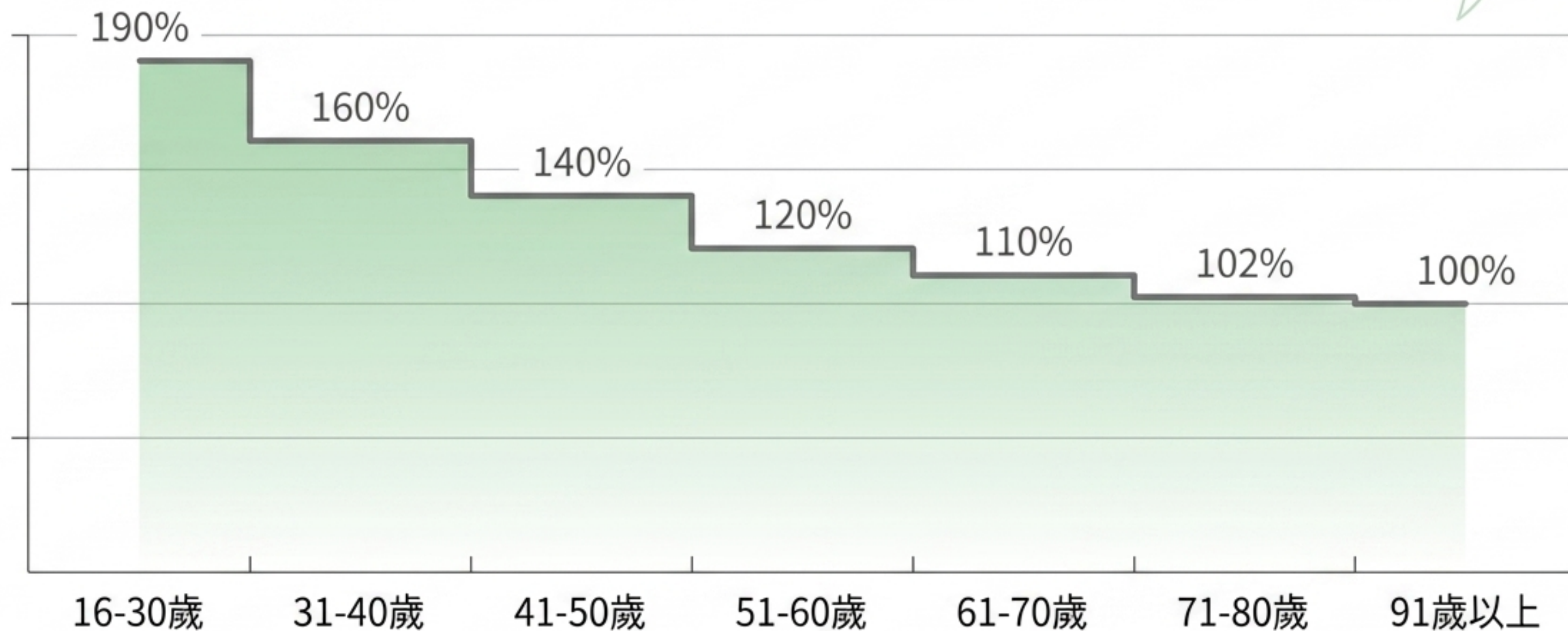
- 變額萬能：彈性繳費
- 變額壽險：固定繳費

變額壽險 vs 傳統壽險

- ✓ 皆於簽單時載明保單面額
- ✓ 要求定期繳付定額保費
- ✓ 皆提供保單借款權利
- ✓ 皆列有自殺除外條款

門檻法則

門檻法則目的：維持一定淨危險保額，或享受稅法優惠（死亡給付對保單價值準備金之最低比率）。



註：美國門檻法則實施較早、級距極細，比率最高達 190%。NotebookLM

潛在客戶 (Target Audience)



目前正在投資共同基金者



想要退休而儲蓄者



需要長期且不受通貨膨脹
影響收入者

快速成長的四大引擎 (Growth Drivers)

市場利率
持續走低

商品稅賦優惠

美國熱銷主因：
利息遞延課稅

基金與股票
報酬率持續
走高

企業退休金
逐漸改制為固
定提撥制

累積期 (Accumulation)

因應通膨發展的商品，結合年金險與變額壽險觀念
核心機制：基金單位淨值越高 → 保戶購買單位數越少
(註：單位成本多以日/周/月計算，年計罕見)

給付期 (Payout)

進入給付期後：
每年所領『年金單位數』固定
給付金額隨『投資績效』變動

利率影響法則

公司採『越高』預定利率計算未來給付
→ 保戶可領年金金額『越高』

$$\text{總淨值} = \text{單位數} \times \text{淨值}$$

總結：核心觀念回顧



彈性與風險

從傳統到萬能變額

現代壽險將保障與投資分離，保戶獲取了繳費與保額的極大彈性，但也需承擔對應的投資風險。



法規與秩序

門檻法則的底線

透過年齡遞減的比率規範，確保投資型商品維持「淨危險保額」的保險本質，從而具備稅負優勢。



通膨與生機

變額年金的崛起

結合長期投資與年金給付，以「固定單位、變動給付」機制對抗通膨，成為低利率時代的退休解方。