



投資型保險的迷思

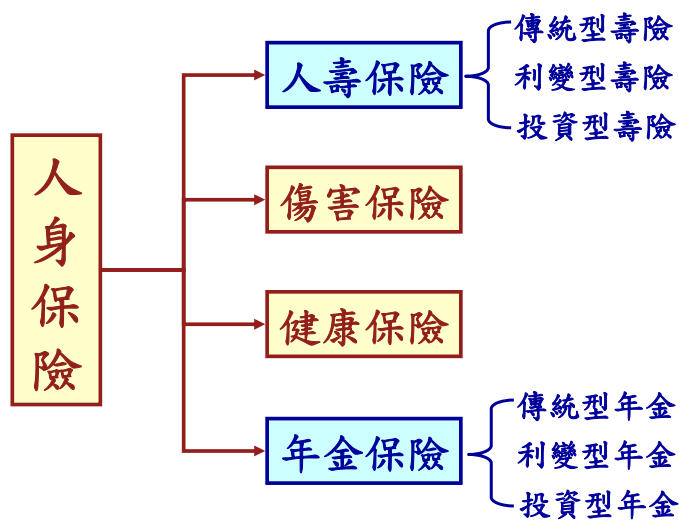
講師：袁曉芝

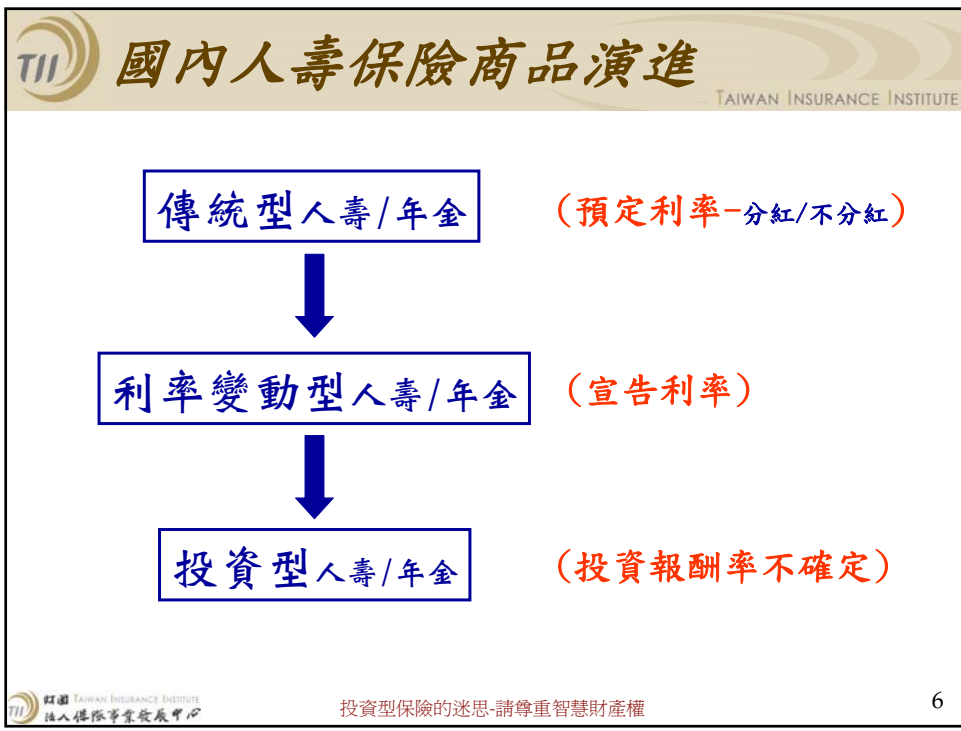
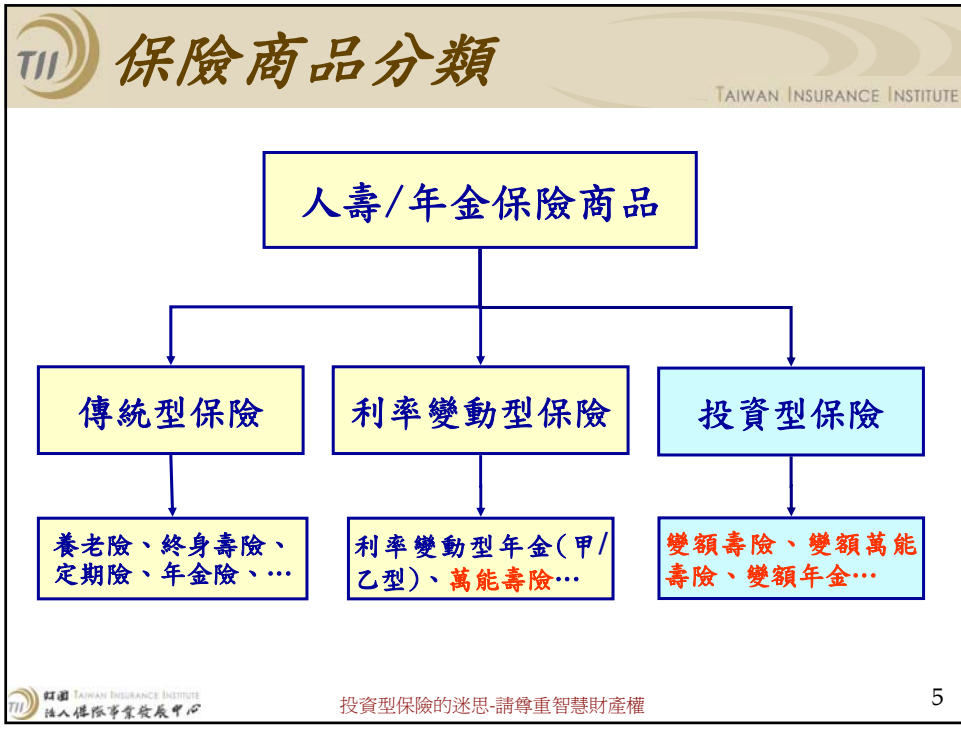


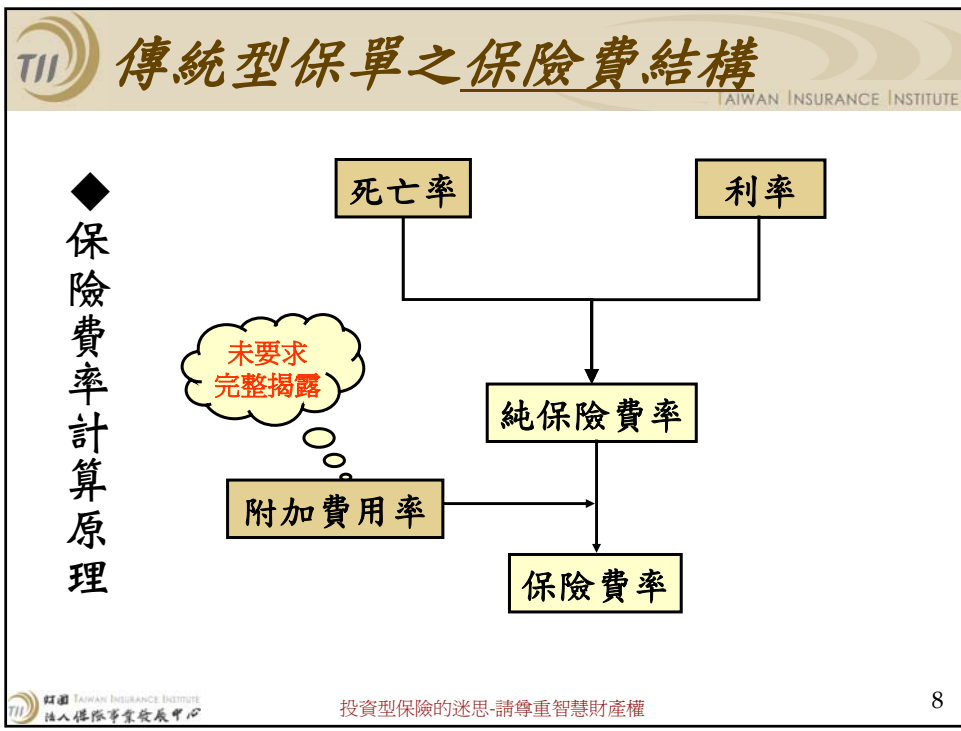
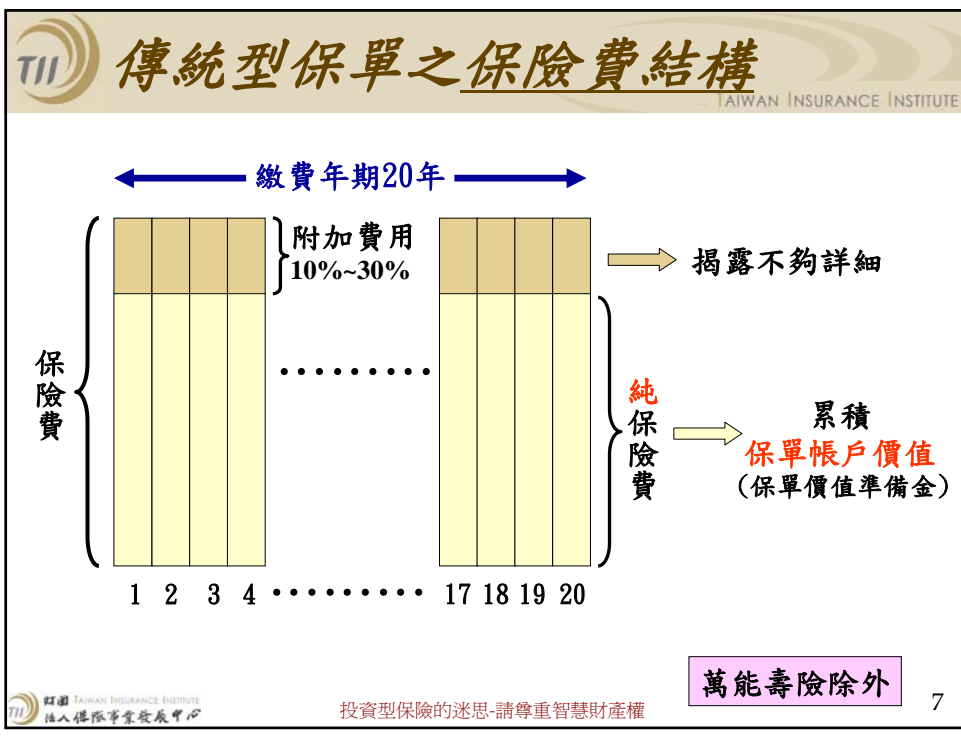
講師自我介紹

- ◆ 輔仁大學數學系畢，任助教二年
- ◆ 台灣人壽精算. 資訊部門服務逾15年
- ◆ 保險事業發展中心精算處副處長
- ◆ 美國精算學會副精算師證照 (ASA)
- ◆ 中華民國精算學會正會員 (FAIRC)
- ◆ 國家高等考試及格 (電子計算機人員)
- ◆ 傳統型、投資型人身保險商品保單審查委員
- ◆ 財產保險商品保單審查委員
- ◆ 輔仁大學、致理商技兼任講師

- 傳統型保險商品簡介
- 投資型保險商品簡介
- 投資型保險附加費用問題
- 投資型保險的門檻法則









傳統型商品之保單帳戶價值

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE



保單帳戶價值
(保單價值準備金)

1. 是屬於要保人的
2. 是計算解約金的基礎
(有解約金才可以保單貸款)
3. 置於保險公司一般帳戶，
以預定利率在累積生息
4. 可事先計算
5. 暴露在保險公司債權人的求償權之下

利率水準	
70年	10%
75年	8%
80年	7%
85年	6.5%
90年	2.95%
95年	2.04%



大綱

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

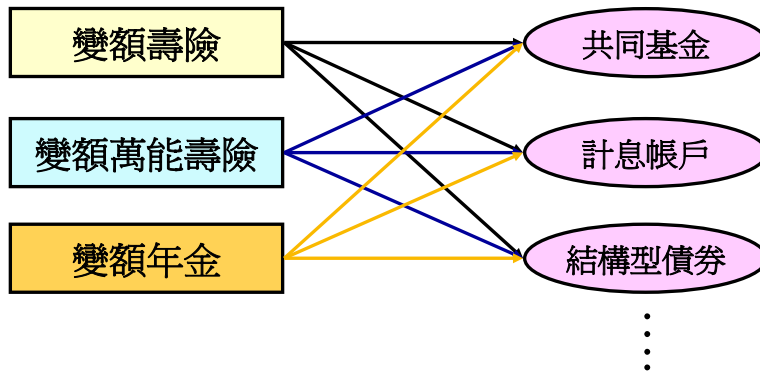
- 傳統型保險商品簡介
- 投資型保險商品簡介
- 投資型保險附加費用問題
- 投資型保險的門檻法則



投資型保單類型

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

保險商品 → 保單帳戶價值 → 投資標的



投資型保險之特性

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

一、盈虧由保戶自負

二、資產置於分離帳戶

三、費用揭露



迷思一



投資型保險之投資報酬優於傳統型保險？



迷思二

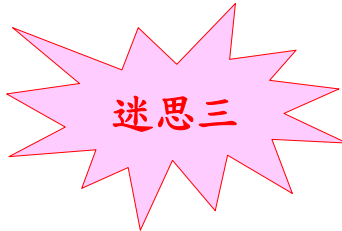


因為保單帳戶價值置於分離帳戶，所以保險公司倒閉亦不會影響保戶權益？



投資型保險觀念澄清

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE



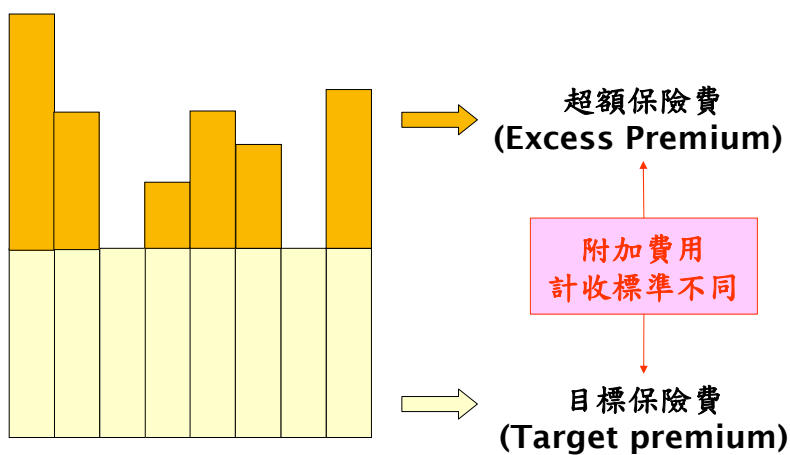
迷思三

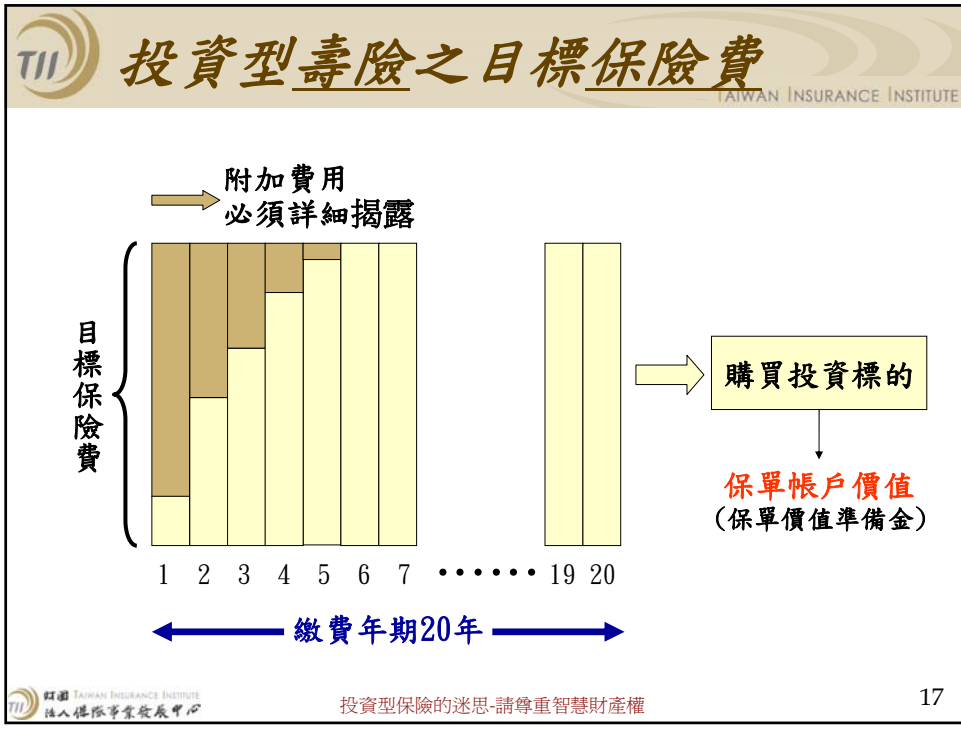
比較各保險公司收取的費用，附加費用率愈低收取的附加費用就愈低？



投資型壽險之保險費結構

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE





- ## 投資型商品之保單帳戶價值
- TAIWAN INSURANCE INSTITUTE
- 保單帳戶價值
(保單價值準備金)

1. 是屬於要保人的
 2. 是計算解約金的基礎
(有解約金才可以保單貸款)
 3. 置於保險公司分離帳戶，
帳戶價值視投資標的績效而定
 4. 無法事先計算
 5. 不受保險公司債權人的追索
- TII 財團 TAIWAN INSURANCE INSTITUTE
法人保險專業發展中心
- 投資型保險的迷思-請尊重智慧財產權
- 18

TII 投資型壽險之前置附加費用 TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

<例> 變額萬能終身壽險，預定繳費20年

保單年度		1	2	3	4	5	6+
附加費用率	目標保險費	85%	60%	30%	15%	10%	0%~200%
	增額保險費	5%	5%	5%	5%	5%	5%~

$$\frac{200\%}{20\text{年}} = 10\%$$

傳統型壽險附加費用率：10%~30%

TII 保險費應如何拆分？ TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

如果你第一年度有60萬元要買變額萬能壽險，你會如何拆分？
多少訂為目標保險費？多少訂為增額保險費？

陷阱！額外保險費被灌進目標保險費

保單前幾年可購買投資標的之金額大幅縮水！

TII 保險費作不同拆分之效果

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

<例>每年繳60萬保險費，6年總共繳了360萬之保險費

目標保險費附加費用→		85%	60%	30%	15%	10%	0%~	6年合計
繳法一 52萬	目標保險費	20萬 17萬	20萬 12萬	20萬 6萬	20萬 3萬	20萬 2萬	20萬 0	40萬
	增額保險費(5%)	40萬 2萬	40萬 2萬	40萬 2萬	40萬 2萬	40萬 2萬	40萬 2萬	12萬
繳法二 86萬	目標保險費	40萬 34萬	40萬 24萬	40萬 12萬	40萬 6萬	40萬 4萬	40萬 0	80萬
	增額保險費(5%)	20萬 1萬	20萬 1萬	20萬 1萬	20萬 1萬	20萬 1萬	20萬 1萬	6萬
繳法三 120萬	目標保險費	60萬 51萬	60萬 36萬	60萬 18萬	60萬 9萬	60萬 6萬	60萬 0	120萬

TII 紅團 TAIWAN INSURANCE INSTITUTE 法人保險專業發展中心 投資型保險的迷思-請尊重智慧財產權 23





附加費用率平準化

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

- ▶ 目標保險費附加費用率各年度總和不得高於150%
- ▶ 目標保險費附加費用率之實際收取年度不得低於 5年
- ▶ 目標保險費初年度附加費用率不得超過年平均值之2倍



初年度附加費用率上限為60%

- ▶ 增額保險費附加費用率之上限為5 %



附加費用率平準化測試

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

保單年度 附加費用率	1	2	3	4	5	6+
目標保險費	85%	60%	30%	15%	10%	0%~
增額保險費	5%	5%	5%	5%	5%	5%~



200%

5(年)

保單年度 附加費用率	1	2	3	4	5	6+
目標保險費	60%	35%	25%	20%	10%	0%~
增額保險費	5%	5%	5%	5%	5%	5%~



150%

5(年)



投資型保險附加費用問題二

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

問題二 保險費不當拆分

解決
方式

目標保險費需與保險金額有合理對應關係

96.10.01 銷售新制度



保險費拆分原則

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

■ 目標保險費計算公式：(傳統壽險保險費計算方式)

- 預定死亡率：100% 第四回生命表
- 預定利率：2%
- 預定附加費用率：25%
- 計算方法：20年限期繳費終身壽險之保險費

1. 目標保險費與保額呈現連動關係
(不再隨公司自行訂定)
2. 可提高保障係數(保額/保費)



目標保險費之費率標準

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

■ 目標保險費費率：

每萬元保額

年齡 保險費(元)	0歲	10	20	30	40	50	60	70
男性	203	240	290	349	426	529	695	1022
女性	177	208	252	305	371	457	583	812

20歲女性，最低保障係數約達40倍，如目標保險費規劃為10萬元，則需購足約400萬元的壽險保障金額

50歲女性，最低保障係數約為22倍，如目標保險費規劃為10萬元，則需購足約220萬元的壽險保障金額



大綱

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

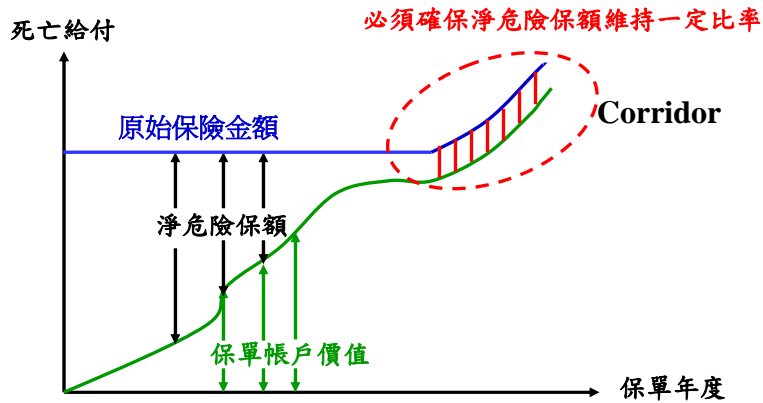
- 傳統型保險商品簡介
- 投資型保險商品簡介
- 投資型保險附加費用問題
- 投資型保險的門檻法則



變額萬能壽險甲型

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

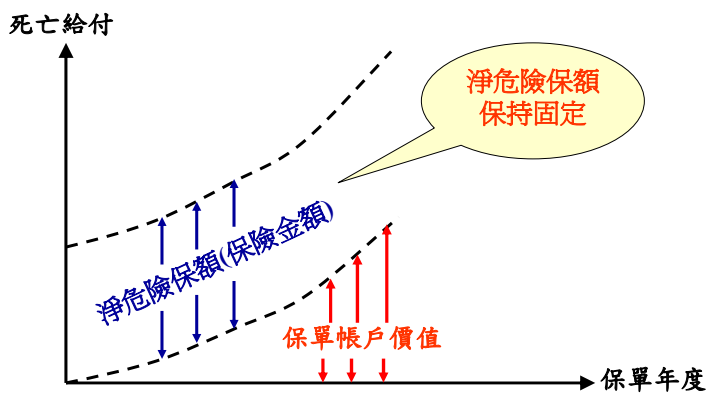
$$\text{甲型：死亡給付} = \text{Max}\{\text{保險金額}, \text{保單帳戶價值}\}$$



變額萬能壽險乙型

TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

$$\text{乙型：死亡給付} = \text{保險金額} + \text{保單帳戶價值}$$



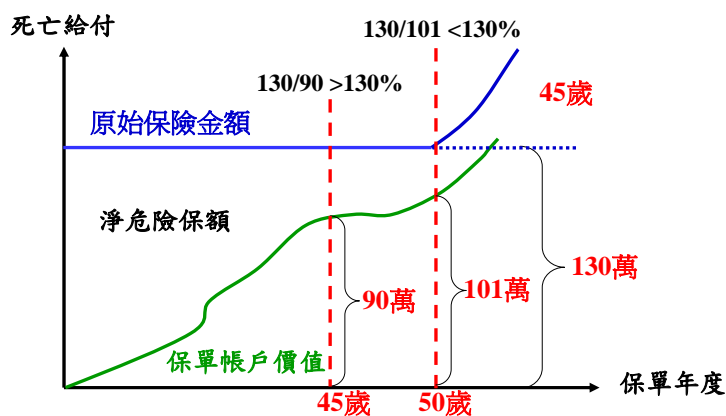
門檻法則

Corridor % = (死亡給付 / 保單帳戶價值) × 100%

到達年齡	門檻比率(Corridor %)
0 ~ 40 歲	130%
41 ~ 70 歲	115%
71 歲 ~	101%


甲型：死亡給付 = Max{ 保險金額，保單帳戶價值 }
 乙型：死亡給付 = 保險金額 + 保單帳戶價值

甲型：死亡給付 = Max{ 保險金額，保單帳戶價值 }



TII 投資型保險觀念澄清 TAIWAN INSURANCE INSTITUTE

迷思四



門檻法則將使投資型保險商品保費變貴？

TII 財團 TAIWAN INSURANCE INSTITUTE 法人保險專業發展中心 投資型保險的迷思-請尊重智慧財產權 35

TII 投資型保險的迷思 TAIWAN INSURANCE INSTITUTE



敬請批評指教

harriet@tii.org.tw

TII 財團 TAIWAN INSURANCE INSTITUTE 法人保險專業發展中心 投資型保險的迷思-請尊重智慧財產權 36