

# 銀髮金融利基金金融商品發展研究

研究性質：「資產管理人才培育與產業發展基金」109 年度工作計畫

計畫主持人：張士傑教授

研究期間：109 年 1 月~109 年 9 月

報告摘要：

國發會在 2020 年 8 月預估我國在 2025 年將進入超高齡社會，即 65 歲以上人口占總人口將超過 20%，且較先前預估提早 1 年，老化速度超乎預期。提早退休規畫、提高退休保障已刻不容緩，故本研究藉由比較我國與美國、英國與日本在逆向抵押貸款、安養信託、保單活化、長期照顧保險、年金保險及目標日期基金等銀髮金融商品之差異，探討值得借鏡之處，做為我國未來發展之參考。本研究之重點摘要如下：

## 壹、結論

一、茲分析我國與各國在銀行業、保險業及投信業等行業之銀髮金融商品如下：

行業	產品	特點	我國	美國	英國	日本
銀行	逆向抵押貸款	終身貸款年限	X	○	○	○
		第 3 方諮詢保險	X	○	建議	建議
銀行	安養信託	銀髮相關信託	安養信託	家族信託、遺囑信託、保險金信託、子女教養信託、特定金錢信託	持有權益信託、全權委託信託、委託人利益信託	遺囑代用信託、人壽保險信託
保險	保單活化	從壽險轉換	○	○	○	○
		從生死合險轉換	X	○	X	X
		從年金保險轉換	X	○	X	○
		從長期照顧保險轉換	X	○	X	X
		佣金	X	○	--	--
	長期照顧保險	政府長照經費來源	稅收	保險	稅收	稅收+保險
		理賠上限	○	○	--	部分保單為終生給付
		免責期	○	○	部分保單無	○
		通膨保護	X	○	○	○
		稅務優惠	X	○	--	○
年金保險	指數連結型年金	X	○	X	○	
	稅務優惠	X	○	○	○	
投信	目標日期基金	個人退休金投資系統選項	X	IRA	SIPP	iDeCo
		稅負優惠	X	○	○	○

資料來源：本研究整理

## 二、相關比較

### (一)國外政府投入更多資源保障業者

例如美國與日本逆向抵押貸款提供國家擔保機制，避免金融機構因房價下跌

遭受損失。

## (二) 國外政府提供更多誘因鼓勵民眾提早規劃

例如美國與日本在長期照顧保險或年金保險提供延後課稅或獨立扣除額等優惠，各國也推出各種個人退休金投資自提平台並提供稅務優惠。

## (三) 國外政府提供更多消費者保護措施

例如美國逆向抵押貸款，簽約前強制消費者完成第 3 方諮詢，確保其充分了解商品之權利義務，避免事後糾紛。

## (四) 國外業者在各項業務積極創新

例如各國提供許多銀髮需求之信託以及附有通膨保護機制的長期照顧保單，美國設計多樣化保單轉換機制，日本推出終身給付的長期照顧保單，美國與日本提供指數連結型年金保險等。

## 貳、建議

### 一、對政府之建議

#### (一) 設立逆向抵押貸款專責保險基金

我國逆向抵押貸款各項風險由業者自行負擔，建議可參考美國或日本措施，建立保險機制，設置專責機構，並建立逆向抵押貸款專責基金，透過保險制度，分散各業者承擔風險。

#### (二) 建立逆向抵押貸款諮詢體制

如何正確且有效的提供每個潛在貸款者足夠且完整資訊，且貸款者若能充分了解該產品風險以及資金運用限制等，對於承辦業者以及貸款者能給予更多保障。

##### 1. 與銀髮相關第三方機構合作提供諮詢

我國目前並無強制性諮詢要求，實務上多要求契約簽訂時有律師在場，但多是為確保簽約者的意思表示，建議可與如老人福利聯盟等與銀髮族群相關第三方機構進行合作，也能給予辦理的高齡者較多建議。

##### 2. 透過諮詢提升並滿足民眾資金需求

借貸雙方如能夠透過諮詢體制，了解更多逆向抵押貸款的權利義務以及債務返還規則等，可給予雙方更多空間就自身需求，適時提供合適的退休資金規劃服務。

#### (三) 提高投保年金保險與長期照顧保險誘因

為減輕高齡化社會負擔，建議可適度增加投保年金保險與長期照顧保險誘因，例如目前每人每年人身保險列舉扣除額僅有 24,000 元，或可考慮對年金保險與長期照顧保險保費訂定獨立的扣除額，提高投保誘因。

#### (四) 鼓勵民眾自行規劃個人退休投資計畫

隨著平均壽命的增長，建議鼓勵民眾自行規劃個人退休計畫，並以稅務優惠提供誘因，促使民眾有意願且將資金投入資本市場，另外可對一般民眾進行個人退休金財務規劃宣導。

#### (五) 開放健保疾病資料庫以降低長期照顧保險及醫療險保費

目前衛福部已有疾病資料庫相關開放計畫，但都以學術目的使用

為限，建議未來可以透過專案方式，由保險業者提供財源設置基金，交由公衛相關機構研究國人慢性病或癌症等銀髮疾病的發生率，讓業者可以設計價格合理且貼近消費者需求的保單，也可以解決目前長期照顧保單保費太高的問題。

## 二、對業界之建議

### (一) 引進國外年金保險新商品

為了讓保戶享受股票市場上漲帶來的好處，同時保護下檔風險，美國與日本分別推出 FIA 與 MVA 等商品，建議可研議推出類似商品，提供消費更多選擇。

### (二) 研議逆向抵押貸款證券化以分散風險

逆向抵押貸款不但利息收入少，且需承受借款人長壽風險，加上無法以機動利率方式將利率風險轉嫁給借款人，為分散風險，建議可研議將逆向抵押貸款證券化，提高金融機構承作誘因。

國內目前尚未有不動產抵押貸款債權證券化商品，若要推動須先進行信託法、信託業法、民法與證券交易法等相關法令之修正或調整，輔以政府擔保機制強化信用。另可考慮稅務上的優惠，讓創始機構與投資人都有利益，證券化才有成功的機會。

### (三) 建立退休專區，提供高齡者穩健投資商品選擇

#### 1. 提供合適高齡者投資商品選擇

建議由業者設立退休專區，選出符合退休規畫之金融商品，提供如保本型基金或類定存股等風險較低之金融商品，若能提供穩定現金流收入、不低於定存報酬以及稅務優惠之商品，以符合銀髮人士的保守理財需求。

#### 2. 提供長期、定期定額投資誘因及費用優惠

為確保長期投資，國外投資商品多設有限制領取年齡、定期投資等機制存在，或可學習此類做法，如要求達到購買金額，或固定定期定額達一定時間長度時，可以給予管理費用上的優惠。

### (四) 各金融業及跨業合作，發揮金融市場綜效

信託公會配合主管機關推動信託 2.0 計畫，規劃異業合作以及跨商品行銷，以全方位安養信託為目標，希望透過金融業不同事業領域之結合，創造共享銀髮金融的龐大商機。

#### 1. 與其他銀髮相關產業進行異業合作

我國業者目前亦有不錯之異業合作案例，例如透過銀行、建築業、健康事業及安養機構等異業合作，以營建資金信託、租賃權信託、預收款信託及安養信託等四合一信託，提供長期照顧業務整合。未來在異業合作方面，亦可發展如保險業與安養機構進行合作，透過年金保險每月給付形式，支付安養機構費用。

#### 2. 不同金融業間合作，提供全面性商品選擇

我國民眾儲蓄率較其他先進國家高，有賴金融行業間彼此的合作，透過如信託、保費的有效移轉，由我國資產管理業者提出符合客戶長年規劃的投資策略，或全權委託業者，以其專業角度提供建



議及操作。

### (五) 結合複數銀髮金融商品，滿足各年齡層民眾退休需求

建議未來可以本研究主要六大項商品為起點，透過客戶屬性判別，給予二至三種的複合性商品組合，例如：逆向房貸+安養信託、年金保險+目標日期基金等，並透過銀行業、保險業、證券業、投信業、資產管理業者共同合作，擴大銀髮金融生態圈。

## 三、對個人之建議

### (一) 退休前---可購買長期照顧保險、年金保險與目標日期基金

如有長期照顧保險需求，建議於退休前投保，保費較年長投保便宜，另國人平均壽命與失智失能人口逐年增加，長期照顧需求日益提高，可能導致未來投保保費增加，且若於退休後想要投保，可能因年紀過高或健康狀況不佳等因素遭拒保。

如有年金保險需求，建議儘早投保，並依據個人風險承受程度選擇利變型或變額型，在給付前累積足夠的收益，增加未來年金給付。

如想靠投資累積退休金，但對投資一竅不通或不想花時間研究，建議可考慮在年輕時購買目標日期基金，透過長期投資累積時間複利效果，並自動依年齡風險承受程度調整資產配置，達到退休資金需求。

### (二) 退休後---可考慮逆向抵押貸款、安養信託與保單活化

我國逆向抵押貸款對於申請者最少要求 55 歲以上，安養信託通常是將一筆資金或保險金指定作為退休後生活或醫療使用，皆可至退休後再行安排規畫。保單活化則是將壽險轉為年金保險或健康險，等於將留給子女的身故給付提前用到自己身上，也可等到退休後再考量是否轉換。

綜上，本研究對我國銀髮金融利基金金融商品之發展，就政府、業者與個人面向，建議如下表：

對象	建議內容			
政府	1. 設立逆向抵押貸款專責保險基金			
	2. 建立逆向抵押貸款諮詢體制			
	3. 提高投保年金保險與長期照顧保險誘因			
	4. 鼓勵民眾自行規劃個人退休投資計畫			
	5. 開放健保疾病資料庫以降低長期照顧保險及醫療險保費			
業者	1. 引進國外年金保險新商品			
	2. 研議各金融跨業商品	銀行業	保險業	投信業
	(1) 研議逆向抵押貸款證券化以分散風險	○		○
	(2) 建立退休專區，提供高齡者穩健投資商品選擇	○	○	○
	(3) 各金融業及跨業合作，發揮金融市場綜效	○	○	○
	(4) 結合複數銀髮金融商品，滿足各年齡層民眾退休需求	○	○	○
個人	1. 退休前---可購買長期照顧保險、年金保險與目標日期基金			
	2. 退休後---可考慮逆向抵押貸款、安養信託與保單活化			

資料來源：本研究整理