

於保險期間內死亡或至保險期間屆滿時仍生存，保險人均須支付保險金，同時兼具保障功能及儲蓄功能。

2.投資型壽險（96政大、朝陽、95政大、普考、93政大）：投資型保險商品最早產生於一九五六年的荷蘭，源自消費者希望自己的壽險保單也能夠享有投資的機會，接著英國於一九六一年、美國於一九七六年、日本於一九五六年、中國於一九九九年發行各自的第一張投資型保單，台灣則是於二〇〇〇年發行第一張投資型保單。

(1)定義（95淡江）：依據保險法施行細則第一四條，投資型保險指保險人將要保人所繳保險費，依約定方式扣除保險人各項費用，並依其同意或指定之投資分配方式，置於專設帳簿中，而由要保人承擔全部或部分投資風險之人身保險。換言之，投資型壽險（investment-oriented insurance）係由「消費者自行承擔投資風險」的壽險商品，即將投資的選擇權和投資風險同時轉移給客戶。

結合保險與基金、債券等相關理財工具的投資型保險，不僅可將投資風險轉嫁給保戶，使保險人規避因利率不穩定所致之利差損及現金流量短少之風險。同時就展業面而言，客戶獲利根據其所選擇之投資項目在分離帳戶的累積價值而定，為客戶建立了可能獲得高收益的想像空間。亦即，一方面可轉嫁投資風險，另一方面可吸引保戶促進業務增長。

**LOOK 範例** ·

最近幾年壽險公司販賣投資型保單成為市場風潮，請問投資型保單流行的理由是那些？  
(96朝陽)

(2)特點（96高考）：

①具有保障和投資的雙重功能：投資型壽險在提供保戶基本保障的同時，更透過分離帳戶提供投資服務。保單最終給付金額則隨著投資績效而變動，保險人通常不承諾保證利率與最低的現金價值。保戶有機會取得較高的投資收益，同時也必須承擔較大的風險。此種由保險人執行理財與資金運用，但由保戶承擔

有關投資風險的方式，不僅考驗保險人提供投資管道的能力，同時也考驗保戶的風險承受能力。

- ②保險金額隨資金運用的好壞而變化：投資型壽險的保額由兩部分組成：一是契約規定之最低死亡保險金額，無論資金運用成效如何，保戶均可得到這部分的保險金；二則是隨資金運用的好壞而變動，若投資收益低，則投資帳戶價值減少，且先前由於投資帳戶價值增長所增加的保障部分亦隨之降低。
- ③風險由保險人及保戶同時承擔：投資型壽險的保險人不能直接使用投資部分的資金，而需按照保戶指定的運用方式，以受委託人的身份代理保戶運用資金。因此，保戶需承擔資金運用的全部風險，保險人則承擔死亡風險和費用風險。
- ④資金單獨設立帳戶，管理透明：保戶的資金單獨立帳，定期獲取透明、詳盡的財務報告，能即時瞭解資產增值的全面情況。
- ⑤保單現金價值是保單擁有的「投資帳戶單位」的價值總和：兌現時以其資產賣出價計算，因此保單現金價值是不確定的。
- ⑥保費繳納極富彈性，保險金額可調整。
- (3)投資型壽險與傳統壽險之比較：未比較兩者之差異之前，先了解投資型保險包含了那幾種產品，廣義而言，共包含變額壽險、萬能壽險、變額萬能壽險及變額年金四種，若嚴格區分的話，萬能壽險並不屬於投資型保險，因為投資型商品最主要的功能是分離帳戶，而萬能壽險並無此功能，這四種產品將另行討論。

比較項目	投資型壽險	傳統壽險
保險保障	具有保障及投資雙重功能。	提供被保險人保障。
保險金額	隨資金運用好壞而變化。(不固定)	訂約時約定之。(固定)
投資風險	保戶需承擔資金運用之全部風險；保險人僅承擔死亡風險及費用風險。	保險人承擔投資風險、死亡風險及費用風險。
透明度	保戶之資金採獨立帳戶管理，可即時瞭解資產增值之全部情形。	保戶並不知所付之保費結構。

比較項目	投資型壽險	傳統壽險
保單現金價值	保單現金價值是保單擁有的「投資帳戶單位」的價值總和。兌現時以其資產賣出價計算，因此保單現金價值是不確定的。(通常沒有保證)	保單現金價值根據預定利率和死亡率套入公式計算，這些因素在釐訂保費時即已確定，因此其價值於發單時即已固定不變。(有保證)
保費繳納方式	極富彈性，可不定期不定額。	定期定額。

各類型壽險產品比較：(93高考)

比較險種	傳統壽險	傳統分紅壽險	變額壽險	萬能壽險	變額萬能壽險
保費繳納方式繳納	固定	固定	固定	不固定	不固定
保單利率	固定預定利率	固定預定利率	不固定	不固定，但通常有一較低之保證利率	不固定
現金價值	固定	依固定預定利率，超過以紅利發放	不固定	不固定，但通常有一保證最低現金價值	不固定
投資收益	固定	按公司產生之盈餘分配，並無保證紅利	實際之收益由保戶選擇之分離帳戶投資項目決定，具波動性	大部分有最低保證之報酬率，實際收益與公司專門帳戶之投資收益相關	實際收益由保戶選擇之分離帳戶投資項目決定
保險保障	缺乏彈性	缺乏彈性	通常附有最低死亡給付保證，並可依投資效益增加而增加給付	較大彈性	較大彈性
客戶偏好	風險厭惡者	紅利分配提高客戶之興趣	客戶承擔投資風險，具高報酬的可能，適合風險偏好者	大部分有最低保證之報酬率，亦具高報酬的可能	客戶承擔投資風險，具高報酬的可能，適合風險偏好者