

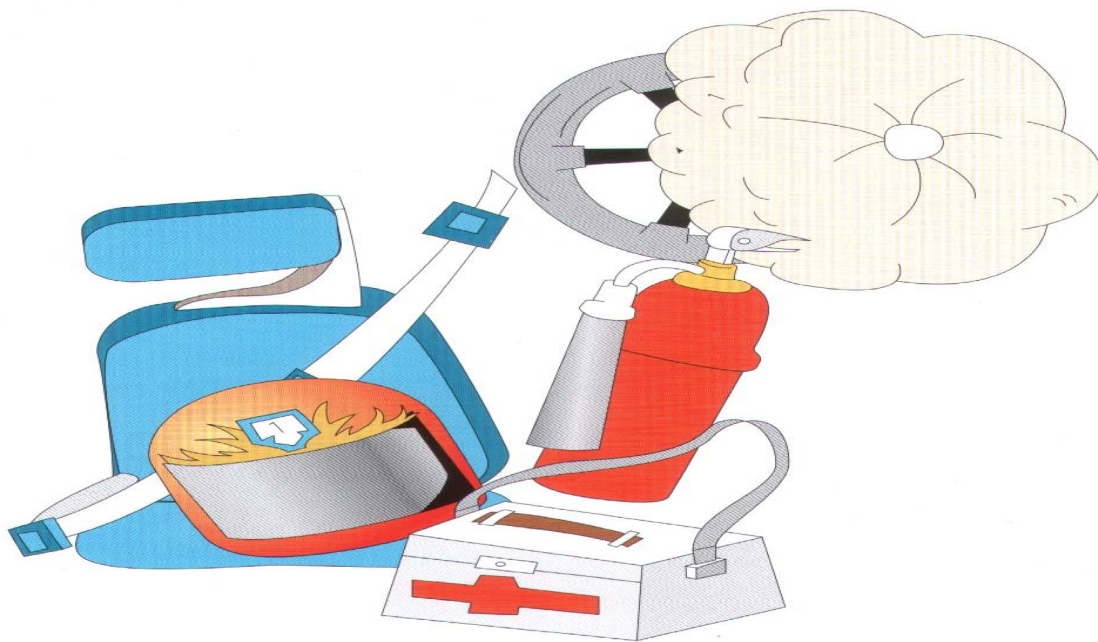
專 題：

人壽保險行銷實務

【觀念篇 & 商品篇】

保險就是生活

保險是無形的、抽象的，但生活中卻隨處可見保險的實例。如汽車的安全氣囊、ABS 防鎖死煞車系統、安全帶、機車安全帽、大樓滅火器、家庭急救箱等等，都是『**不怕一萬，只怕萬一**』的保險措施。



好險有保險

胡適要說的

買保險目的是：

『今日爲明日作準備；

幼時爲老時作準備；

父母爲兒女作準備；

生時爲死時作準備』

好險有南山
?

【利人利己的專業】

規劃一張完整的人壽保單幫你解決在人生中之3大階段所面臨之4大問題（保單設計的基本精神）

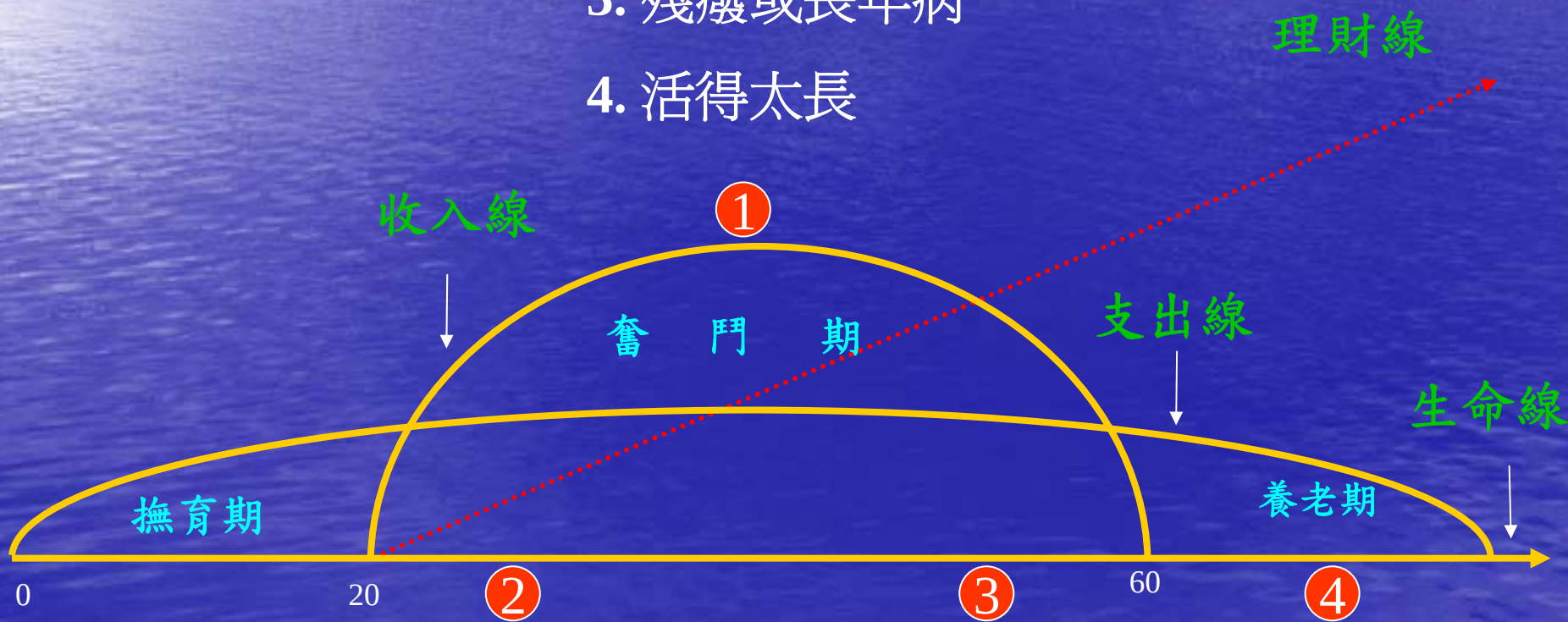


面臨四大問題：1. 收入中斷

2. 活得太短

3. 殘廢或長年病

4. 活得太長



商品篇

- 保險分類
- 保險商品分類
- 投資型保險(定期險+基金)
- 連動債(結構債) + 保險

保險分類

保 險

財產保險

火災保險

汽車保險

責任保險

海上保險

陸空保險

其他保險

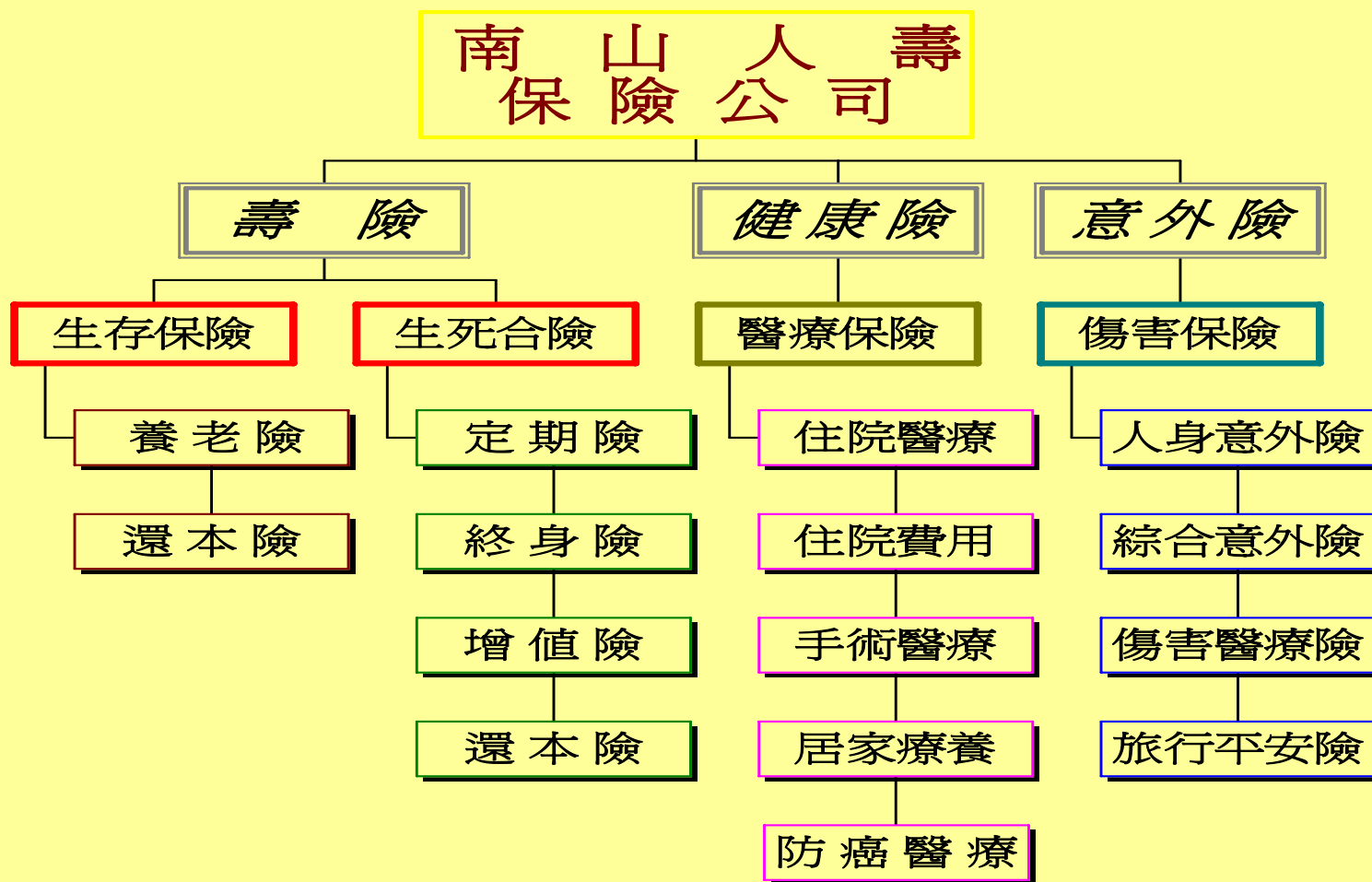
人身保險

健康保險

意外保險

人壽保險

保險商品分類



投資型保單的種類

➤ 壽險類：變額壽險

變額萬能壽險

~~萬能~~壽險

➤ 年金類：變額年金

~~指數~~年金

連動債+保單的種類

➤連動債：保本型商品
高收益商品
OR
股權連結商品

➤連動債+保險：保本型商品+變額保險

何謂結構式商品(Structured Note)

- 連動債，別名結構債，本名Structured Note
- 結合固定收益商品與衍生性金融商品後，創造出保本及高收益的報酬型態

– 保本型商品 (**Principal Guarantee Notes,PGN**)

– 高收益商品 (**High Yield Notes,HYN**)

OR

股權連結商品 (**Equity Linked Notes,ELN**)

結構性債券架構

- 標的：通常為證券、指數、利率、匯率或商品價格
- 期限：存續日期
- 連結產品：選擇權可以是call 或 put；swap可以是 pay fixing 或 receive fixing
- 保本率：本金保證之程度（=100% 或 <100%）
- 參與率：市場參與之程度（<100% 或 >100%）
- 報酬率：保本率+參與率 * F(標的價格變動幅度；0)

結構性債券種類

類型	投資標的	舉例
股票型 連動式債券	連結股票指數，利息依市場上股票指數而定	美國股市指數債券
利率 連動債券	獲利隨利率高低而定，大多與倫敦銀行的拆款利率（ LIBOR ）結合，將 LIBOR 利率變動設定在範圍內，依所約定條件每日計算	4年期美元高利率連動債券(一銀)

結構性商品之設計原理



投資人於投資契約到期時，可獲得投資本金某一特定比例的回收保證，並且以特定或不特定比率參與標的指數的增值（下跌）利益。

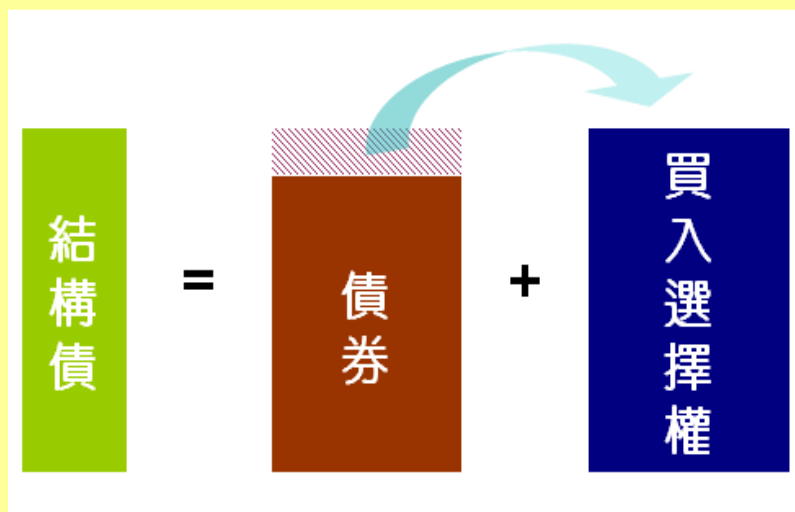
拿本金的利息投資衍生金融商品

保本型商品之收益來源為債息以及選擇權贖回之收益

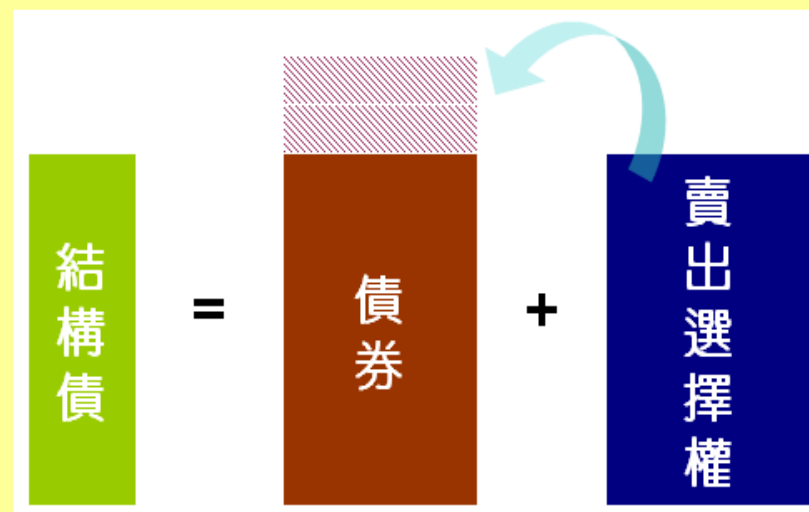
可保本，亦可參與標的上漲（下跌）之

收益型態、報酬及投資期間可依客戶需求設計。

圖示說明

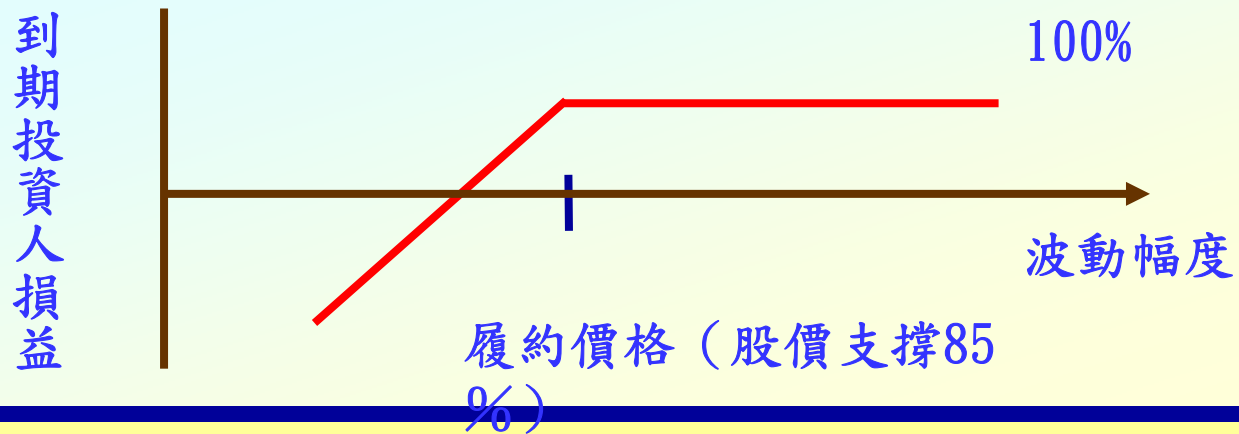


保本型商品設計

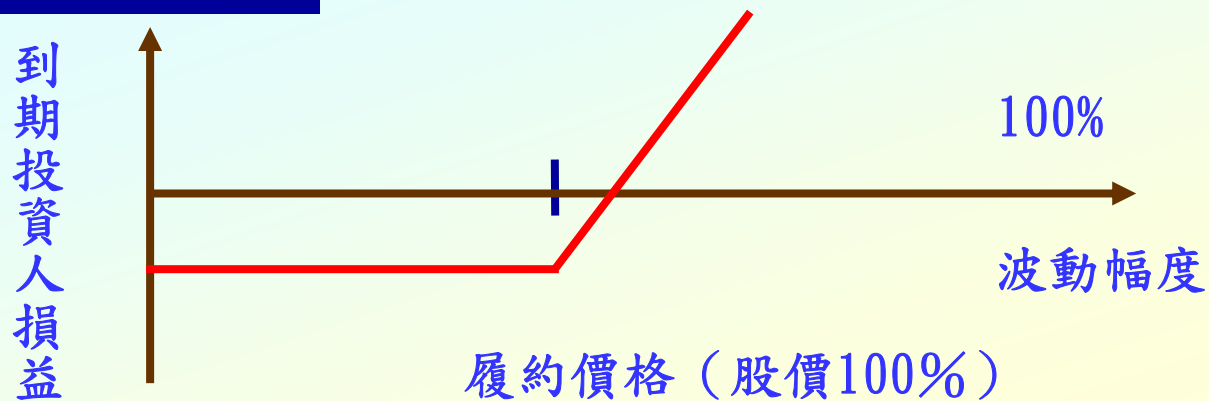


高收益商品設計
(假保本型商品)

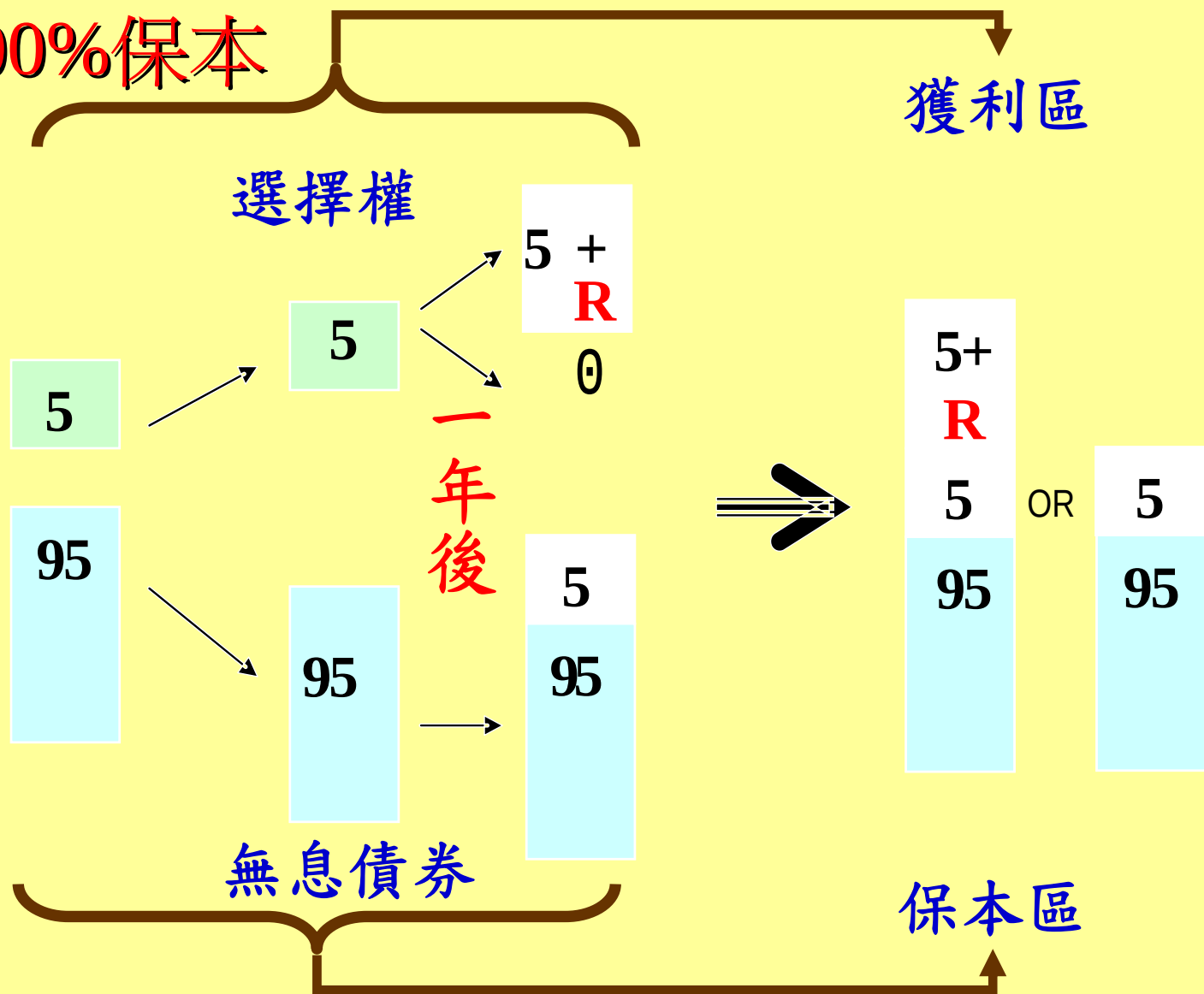
基本型ELN



基本型PGN



保本型商品之運作模式-假設要求100%保本



ELN 之變形設計

觸及生效型ELN (Knock-In ELN)

- 投資方向：標的不看空，且認為下限價格不易處碰
- 若投資人認為標的可能未來一段期間內將盤整或是低檔有撐，則可考慮承作觸及生效ELN
- 建議承作期間：1個月至3個月
- 建議履約價格：視個股拉回支撐而定
- 建議下限價格：履約價格下方10%~15%
- 建議連結標的：低檔打底盤整已久或強勢個股
- 適合投資人：欲獲利了結或低檔承接之投資人，或對特定標的股票走勢短期有把握之投資人

結構型商品的潛在風險

- 流動性風險
 - 到期日或可賣回日／可買回日前一般無法贖回，或贖回有相當大的成本；
 - 到期日前贖回可能不保本。
- 發行人的信用風險
- 匯兌風險
- 價格風險

技巧：需要了解商品收益的計算及判斷相對應標的的走勢，了解並取得對交易細節的說明。

連動債+保單的商品解析

南山人壽
好得益變額保險

6ECGE01

簡稱好得益

九十四年十二月二十八日南壽研字第205號函備查

投資標的介紹

- 連結標的：股價指數連結型結構型債券
(Nikkei 225)
- Issuer：法商東方匯理銀行
- Guarantee：法商東方匯理銀行
- 年期：6年
- 幣別：美金
- 參與率：40%
- 最低保證收益率：28.5%

股價指數結構型債券收益模擬分析

以35歲女性所繳保費NT \$ 1,000,000為例*1

模擬分析情況	領取保證收益 (情況一)	獲取額外報酬*2 (情況二)
滿期連動標的績效	60%	100%
滿期收益率*3	28.5%	40%
滿期保險金*4	NT \$ 1,214,325	NT \$ 1,323,000
所繳保費	NT \$ 1,000,000	
身故全殘給付*5	MAX (保險金額, 保單帳戶價值)	

*1：在進場投資日前，需先扣除附加費用NT \$ 55,000（另應加計收益給付，惟此忽略不計），於進場日轉換為美元，假設進場投資日之匯率\$1=NT \$ 32，且滿期金轉換為新台幣時，轉換匯率維持不變，惟實際上保戶仍需承擔匯兌風險。

*2：當「參與率（40%）」乘上「滿期連動標的績效」高於「最低保證收益率（28.5%）」時，本商品將以情況二作為進場日外幣投資金額之6年滿期收益率；反之為情況一。

*3：滿期收益率=最大值（28.5%，40% x指數平均漲/跌幅度）

*4：係假設滿期保險金返還時無需扣除保障費用之情況，惟實際領回時，將依被保險人之個別條件扣除保障費用。

*5：指被保險人於本契約有效期間且在保單帳戶價值運用期間內身故或全殘者，其保單帳戶價值=投資金額x價格相對比率，惟身故或全殘給付需扣除累計之每月保障費用。

滿期保險金之計算公式

滿期保險金 = 投資金額 $\times$ [1 + Max (最低保證收益率, 參與率 $\times$ 指數平均漲 / 跌幅度)]

{ 1 + Max. (28.5% , 40% $\times$ 指數平均漲/跌幅度 <註1>) }

註1：指數平均漲/跌幅度

= 100% $\times$ Nikkei225 股價指數平均漲/跌幅 <註2>

註2：股價指數平均漲/跌幅計算公式

【6年24期（每3個月期間之最高收盤指數）之加總 $\div$ 24】—運用起始日收盤指數

運用起始日收盤指數

保費運作流程圖

生效日

基本保費NT\$100,000
— 附加費用NT\$9,210
= NT\$ 90,790

投保CGE保費
NT\$1,000,000

增額保費NT\$900,000
— 附加費用NT\$45,000
= NT\$ 855,000

保單價值運用起始日

台幣計價之保單帳戶價值

1. 基本保費帳戶價值
— 保障費用NT\$790
= NT\$ 90,000

2. 增額保費帳戶價值
= NT\$ 855,000

3. 總保費帳戶價值 (1+2)
= NT\$ 945,000

假設：

- 35歲女性購買好得益商品
- 投保保費NT\$1,000,000
- 保費配置比例為1:9
- 滿期收益率为28.5%
- 美金對台幣匯率為1:32.9068
- 且暫不考慮收益給付

匯率
約1:32

美金計價之保單
帳戶價值約
USD 29,531.25

假設
增加28.5%

匯率
約1:32

滿期金
NT\$ 1,214,325

六年期滿
USD 37,947.66

註：保障費用依據被保險人之性別、投保年齡、體況及保險金額計算之，於保單帳戶價值運用起始日當日一次扣除。

範例-滿期保險金計算-續

指數平均漲/跌幅度

$$= 100\% \times \frac{((17264.34 + 16536.66 + 16731.92 + \dots + 11033.32 + 11161.71) \div 24) - 15258.74}{15258.74}$$

$$= 100\% \times (-4.61\%)$$

$$= -4.61\%$$

滿期保險金

$$= \text{投資金額} 29,531.25 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (28.5\%, 40\% \times -4.61\%)]$$

$$= \text{投資金額} 29,531.25 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (28.5\%, -1.84\%)]$$

$$= \text{投資金額} 129,531.25 \text{ 美元} \times 128.5\%$$

$$= 37,947.66 \text{ 美元} \times 32 \text{ (匯率)} = \text{NT\$1,214,325}$$

投保規則

項 目	規 則
投保年齡	0-75歲
保費限制	總保費（基本+增額）≤新台幣5,000萬；增額保費最低新台幣1萬，最高基本保費的9倍。
最低投保金額	新台幣10萬
最高投保金額	未滿14足歲為新台幣200萬，14足歲~75歲為新台幣1,000萬。
體檢規定	免計入體檢額度為（50歲以下750萬；51-65歲300萬；66歲以上100萬且基本與增額比例為1:9）。

註：詳細內容以本商品的投保規則為準

注意事項

- 本商品為躉繳之投資型保險商品，投保後解約可能不利消費者。
- 稅法相關規定之改變可能會影響本險之投資報酬及給付金額。

結語

- 觀念行銷 > 商品比較
- 專業信任 > 人情投保

南山人壽從人員最高工作信條

- 誠信第一
- 服務至上

