



認識人壽保險

周明

顧名思義，人壽保險不應該是個令人困擾的名詞。但是當它被披上一層“投資”的外衣之後，就讓一般人不解了，到底人壽保險是什麼？它到底是保險還是投資？誰需要購買人壽保險？需要挑選那一類型的保險才適當？投保額要多少才足夠？本文將逐一的掀開這層層神秘的面紗。

人壽保險是理財計劃裏的一環。基本上，在購買人壽保險之前要考慮以下三件事：

1. 購買人壽保險的目的何在？
2. 要多少保額才能如願？
3. 應該採用那一種型式的人壽保險來達到目的？

1. 購買人壽保險的目的何在？

購買人壽保險的第一件事是先要知道自己購買人壽保險的目的何在？是否有購買人壽保險的必要？確定了購買人壽保險的目的之後才能著手設計一個恰當的人壽保險計劃。一般而言，購買人壽保險的主要目的是保障遺屬未來的生活。不過，一個設計得當的人壽保險計劃也可達到兼顧遺產計劃的雙重效果，至於人壽保險是否可以當成投資的一種方式一直是個令人爭議的話題。雖然對於人壽保險是否屬於投資的看法見仁見智，但是投保者絕對不要將人壽保險當作純粹的投資途徑。因為人壽保險要付保險公司保險的費用(COST OF INSURANCE)，而這個保險費用就會影響實際的投資所得。如果，保險費用超出投資所得，那麼對投資而言就是賠錢。讓我用一簡例來解釋，假設某甲投資\$1000 到某一共同基金，其年報酬率是 10%，一年之後某甲投資所得是\$100，假設某乙將\$1000 購買儲蓄性的人壽保險，年投資報酬率也是 10%，但是某乙的投資所得將會低於\$100(因為某乙要付保險費用給保險公司)，如果所付的保險費用高

於\$100，那麼某乙實際的投資所得將是負數。在這種情形下，從投資的角度而言，某乙的投資是賠錢的。可見，購買人壽保險絕不可與單純的投資相提並論的。

2. 要多少保額才能如願？

計劃所需的投保額應依各人的需求和其財務狀況而定，計算時要考慮所需生活費用，淨資產總值及動產(liquid asset)等等，如果有未成年子女，也要將子女的教育費用以及其它的額外支出加以考慮。另外，保費的多寡也會影響投保的金額，因為保額高，保費相對的也會提高。一般而言，保費的支出不應該在日常的支出中佔太大的比率。原則上，保額應是投保者年收入的 5--10 倍，比方說，某甲年收入是八萬元，那麼某甲可考慮投保四十萬到八十萬的壽險。

3. 應該採用那一種形式的人壽保險來達到目的？

要挑選一個合適的保險種類是一門學問，因為保險的種類不少，同時每一種類型都有其特性，如何採用並不是一件易事，基本上，人壽保險的種類可分成下面四種：

- A TERM
- B WHOLE LIFE
- C UNIVERSAL LIFE
- D VARIABLE UNIVERSAL LIFE

這些類型當中除了 TERM 是純粹的保險之外，其餘三種都屬於一般人所言“儲蓄型”的保險，因此這三種類型就比較複雜了，為了幫助讀者對這些不同類型的保險有個基本上的認識，讓我們簡單的來討論一下這四種類型的特性：

A. TERM

這是個非常單純的人壽保險方式。顧名思

義，它是一種有期限的純保險，保單上註明保額、保費及投保期限。只要在投保期限內按時繳保費，保險就有效。它的優點是：

- 簡單易懂
- 保費便宜

不過它的缺點是保險有預定的期限，過了預定的投保期限，如果還需要保險，那就需重新申請，屆時可能會因為健康狀況或其他原因造成買不到或買不起保險的情形。(不過，現在有些保險公司准許在特定期限之內轉換成終身性的保險。)

B. WHOLE LIFE

這是一種保費固定的終身性的人壽保險，只要依照保單的約定按時繳納保費，保險就會一直有效。它的優點是：

- 保費固定(保費是依照被保人在申請購買時的健康狀況而確定，此後保費不會被調整。)
- 是個屬於終身性的保險
- 如果有 CASH VALUE，可以用借款的方式動用。

它的缺點是：

- 保費高
- 保費和保額固定
- 投資報酬的計算完全由保險公司決定

C. UNIVERSAL LIFE

這也是一種屬於終身性的人壽保險。不過，它較 WHOLE LIFE 有彈性，保費(甚至保額)可以由投保者決定，不過也因為有彈性，就不像 WHOLE LIFE 一樣，得到保險公司終身保險的保證。保險的有效期限完全由 CASH VALUE 的多寡來決定，換句話說，只要 CASH VALUE 高出保險費用，保險就會一直有效，反之，保就有被取消的可能，它的優點是：

• 有彈性，投保者對保費及保額有決定權，因此一生中可以依照各人的狀況將保險作適當的調整。

• 也是個屬於終身性的保險。

• 與 WHOLE LIFE 一樣，可以用借款方式動用 CASH VALUE

它的缺點是在如果保費繳得不夠或是利息所得不高而造成 CASH VALUE 不足的情形下，保險有被取消的可能。

D. VARIABLE UNIVERSAL LIFE

這種類型的保險和 UNIVERASL LIFE 的唯一差別，只是投資的選擇由投保者自己決定。經由共同基金方式投資是目前最普遍的投資途徑。因此，投資報酬就和所挑選的共同基金表現息息相關了，如果選擇風險大的投資，那麼 CASH VALUE 的波動也就相對的提高。因此，如果投保者決定採用這個類型的保險，那麼在投保前就要設想周到，不然，在某些嚴重的情況下，不僅投資有血本無歸的可能，屆時保險也會被取消，真是賠了夫人又折兵。

結論

將人壽保險作了個簡單的介紹，純粹是希望幫助讀者對人壽保險有個基本的認識，一般人對具有投資性質的人壽保險常有誤解，忽視了不論人壽保險是以何種類型出現終究是人壽保險，投保者在保險有效期內是需要付保險費用的，如果購買人壽保險的目的純粹是為了投資，那就不應該考慮經由人壽保險的途徑來執行，因為這種本末倒置的作法，可能會有得不償失的結果。除此之外，本文只是大致的討論了購買人壽保險之前必需要考慮的幾個事項，並未深入討論如何來設計人壽保險計劃，不可否認，一個好的人壽保險計劃是一個知識和經驗的結晶。雖然人壽保險的需求因人而異，但是對一般家庭而言，它確實是有其存在的價值。因此，讀者在購買人壽保險時切勿等閒視之，掉以輕心。