

人寿保险的类型

在学习了人寿保险的一般概念之后，您就可以了解不同类型的人寿保险政策了。在本章结束时，你将了解人寿保险单的主要类型、它们的特点和功能，以及每种类型最适合哪些人。在阅读保单时，问问自己这种保单与其他保单有什么不同。确定某些保单是否适合不同的生活状况，可以让你更容易区分本章所涉及的多种类型的保单。

TERMS TO KNOW

Accumulate	- 聚积
Attained age	
Cash value	- 被保险人续保或更换保单时的年龄
Deferred	- 保单的储蓄部分或生活津贴
Endow	
Face amount	- 延缓或推迟到未来某一特定时间或事件的发生
Fixed life insurance products	
Lapse	- 使终身寿险保单的现金价值达到合同面额
Level premium	- 人寿保险单中规定的保险金额
Nonforfeiture values	- 提供最低保证或固定福利的合同
Policy maturity	- 因未支付保费而终止保单
Securities	- 在整个保单有效期内不变的保费
Variable life insurance products	- 即使保单退保或失效，投保人也不会失去的人寿保险中的利益
	- 在人寿保单中，支付面值的时间
	- 可进行价值交易的金融工具（如股票、债券、期权等）
	- 现金价值根据特定的股票投资组合积累，但不保证业绩的合同

A. 定期人寿保险

Educational Objectives:

II.B.2.能够识别以下每个一般类别的主要特征及其适当用途：**定期、终身、万能、指数化万能、变额寿险和变额万能寿险。**

II.B.5.能够识别以下定期产品类型：**等额定期、可续保定期、可转换定期、递减定期、设计为定期的万能险。**

消费者可以选择多种人寿保险产品。虽然所有人寿保险产品都提供死亡保障，但每种产品都有自己独特的功能和利益，旨在满足不同投保人的需求。

关于保险期限，所有人寿保险都分为两类：临时和永久保障。

Term insurance是**临时性的**保障，因为它只提供特定时期的保障。它也被称为纯人寿保险。与其他任何形式的保障相比，定期保单以最低的保费提供最大的保障额度。通常有一个最高年龄限制，超过这个年龄就不提供保险或不能续保。

定期保险提供所谓的**pure death protection**：

- 如果被保险人在此期限内死亡，保单将向受益人支付死亡抚恤金；
- 如果保单在被保险人死亡前被取消或到期，则在保险期限结束时无需支付任何费用；以及
- 没有现金价值或其他生活福利。

Know This!定期保险以最低的保费提供最大的保额。

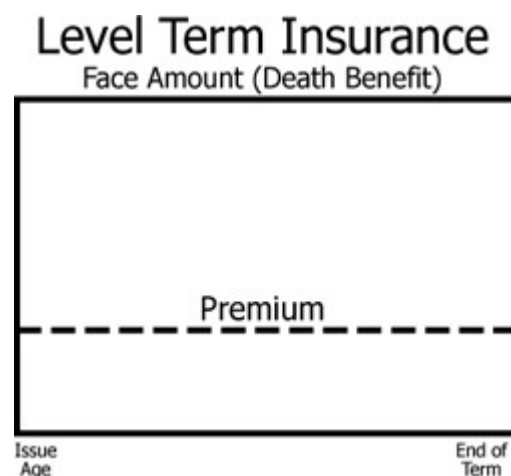
Know This!定期保险没有现金价值。

定期保险有三种基本类型，分别基于 **how the face amount (death benefit) changes**在保单有效期内：

- 水平；
- 增加；以及• 减少。

无论购买哪种定期保险，保费在整个保单期限内都是统一的；只有死亡抚恤金的金额可能会浮动，具体取决于定期保险的类型。在出售、续保或转换定期保单时，保费按达到的年龄（交易时被保险人的年龄）计算。

1. Level Term



Level term insurance是最常见的临时保障类型。所谓“**水平**”，指的是在保单

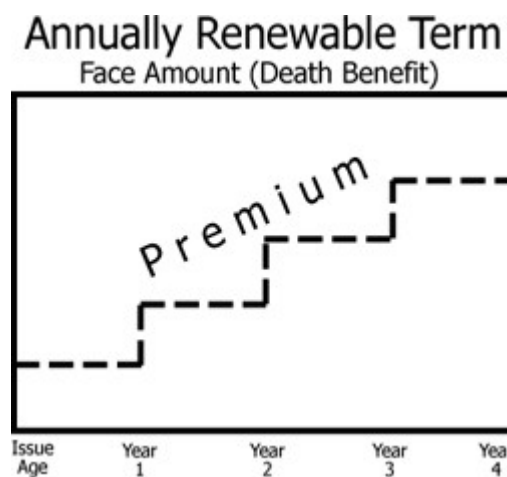
有效期内死亡给付不变。

Know This!等额定期保险中的 "等额 "指的是死亡给付，不会发生变化。

Level Premium Term

Level premium定期保单，顾名思义，在保单有效期内提供等额死亡保险金和等额保费。*例如*，一份保额为 100,000 美元的 10 年期定期保单，如果被保险人在 10 年期内的任何时间身故，则可获得 100,000 美元的身故保险金。保费在整个 10 年期间保持不变。如果在 10 年期满后续保，保费将根据续保时被保险人的年龄计算。

Annually Renewable Term

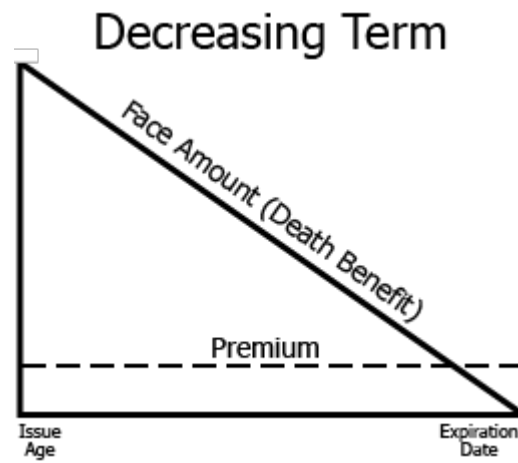


Annually renewable term (ART) 是最纯粹的定期保险。死亡保险金保持不变（从这个意义上说，它是一种水平定期保单），保单可以保证每年续保，无需提供可保性证明，但保费会随着死亡概率的增加而根据达到的年龄逐年增加。

Indeterminate Level Premium

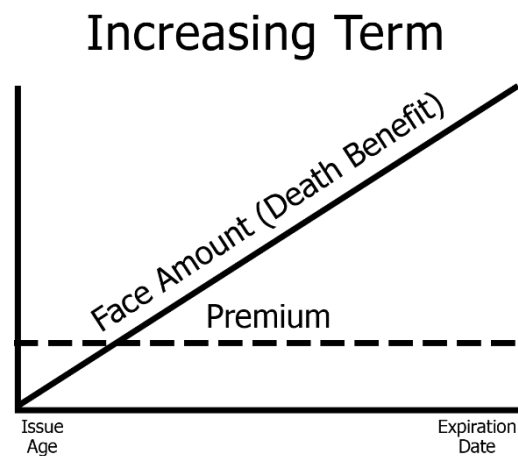
不确定保费定期保单包含一项条款，规定了当前保费表（非保证）和最高保费表（保证），超过这两个保费表，保费不得提高。

2. Decreasing Term



Decreasing term这种保单的特点是保费持平，死亡保险金在保单有效期内逐年递减。递减定期保险主要用于所需的保障金额具有时间敏感性或随时间推移而减少的情况。递减定期保险通常用于在被保险人过早身故时支付 **mortgage or other debts**。保险金额会随着未偿贷款余额的逐年减少而减少。递减定期保单通常是可转换的，但通常不能续保，因为保单期满时的死亡给付为 0 美元。

3. Increasing Term



Increasing term其特点是保费持平，死亡抚恤金在保单有效期内逐年增加。死亡给付的增加额通常以具体金额或原始金额的百分比表示。保险公司通常使用保险期限递增来为某些附加险提供资金，这些附加险可以 **退还保费** 或逐步增加总保额，如生活费用附加险或保费返还附加险。

这类保单是应对通货膨胀和生活成本增加的理想选择。它还经常作为附加条款添加到另一份保单中，如保费返还保单。

Return of Premium

Return of premium (ROP)人寿保险是一种 **递增的定期** 保险单，可向受益人支付额

外的死亡抚恤金，金额相当于

已付保费。如果被保险人在规定期限内死亡，或者被保险人的寿命超过保单期限，则会返还保费。

ROP 保单在结构上考虑了定期保单的低风险因素，但保费成本大幅增加，有时高达 25% 至 50%。

传统定期保单在规定期限内提供低成本、简单的死亡保障，但没有投资成分或现金价值。当期限结束时，保单失效，被保险人将失去保障。ROP 保单提供定期保单的纯粹保障，但如果被保险人保持健康，并且在期限届满后仍然健在，保险公司保证返还保费。

不过，由于退还的金额等于已支付的金额，退还的保费无需纳税。

例如

一位 30 岁的健康投保人每年支付 380 美元，购买一份 250,000 美元、为期 30 年的定期保单。30 年期满后，被保险人将总共支付 11 400 美元的保费，如果被保险人仍然健在，这些保费将被返还。保险公司认为，每年 250 美元，即 30 年 7500 美元，可以支付实际的保障费用。保险公司将多余的资金用于投资，为返还的保费提供现金。

4. Special Features: Renewable and Convertible

大多数定期保险都是可续保、可转换或可续保和可转换（R&C）的。

renewable 条款允许投保人有权在保险到期日续保，*而无需提供可保性证明*。新定期保单的保费将根据被保险人当前的年龄计算。*例如*，一份可续保的 10 年定期保单可以在 10 年期满后续保 10 年，而无需提供可保性证明。但是，被保险人必须支付根据其达到的年龄计算的保费。如果一个人在 35 岁时购买了一份 10 年期的定期保单，那么在续保时，他将按照 45 岁的年龄支付保费。

convertible 条款规定，投保人有权将保单转换为永久性保单，*而无需可保性证明*。保费将根据被保险人转换时的年龄计算。

B. 终身寿险

Permanent 人寿保险是一个通用术语，用来指各种形式的人寿保险保单，这些保单可以积累现金价值，只要缴纳保费，就可以在被保险人的整个生命周期内（或直到 100 岁）一直有效。最常见的永久性保险是终身寿险。

Whole life insurance终身寿险保单提供终身保障，并包含储蓄成分（或现金价值）。终身寿险保单在被保险人**age 100**，即保费累积产生的现金价值计划在被保险人 100 岁时与保单面额相等。保单保费的计算假设

即投保人将支付保费直至该年龄。终身寿险保费通常高于定期寿险保费。

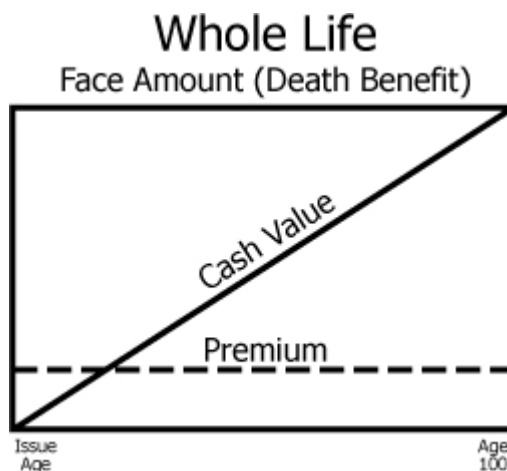
以下是终身寿险的主要特点。

- **Level premium** — 终身保单的保费是根据签发年龄计算的，因此在整个保单有效期内保费保持不变。
- **Cash value** — 死亡抚恤金是有保障的，而且终身保持水平。
- 当被保险人年满 100 周岁（保单到期日）时，保险金额将与保单面额相等，并支付给保单所有人。（记住：被保险人和保单所有人不一定是同一个人）。
现金价值定期计入保单，并有保证利率。
- **Living benefits** — 在保单有效期内，保单所有人可以用现金价值借款，或者在退保时领取现金价值。现金价值也称为非丧失价值，通常要到第三个保单年度才会累积，并可延税增长。

Know This 终身寿险提供终身（永久）保障，并可积累现金价值。

终身寿险的三种基本形式是直接终身寿险、有限支付终身寿险和单期保费终身寿险，但也可能有其他形式和组合计划。

1. Straight Life (Continuous Premium)

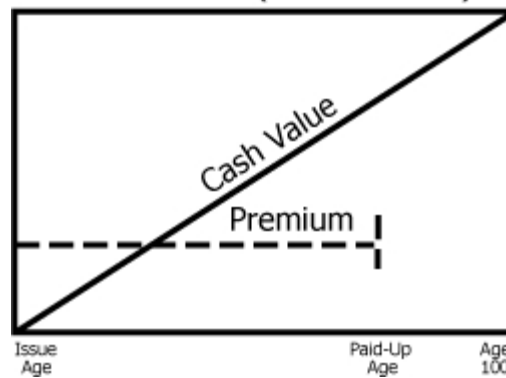


Straight life(也称为 **普通寿险**或**连续保费终身寿险**) 是基本终身寿险保单（如上图所示）。投保人从保单签发时起支付保费，直至被保险人身故或 100 岁（以先发生者为准）。在常见的终身寿险保单中，直付终身寿险的年保费最低。

2. Limited Payment

Limited Payment

Face Amount (Death Benefit)



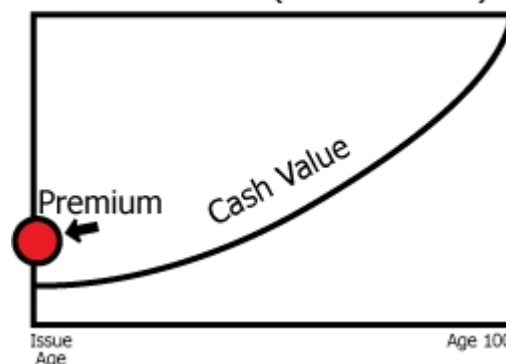
与直接人寿保险不同，有限给付终身人寿保险的设计目的是在 100 岁之前完全付清保险费。一些更常见的限期支付终身寿险是 20 期支付终身寿险，即在 20 年内完全支付保险费；以及 65 岁支付终身寿险（LP-65），即在被保险人 65 岁之前完全支付保险费。在其他因素相同的情况下，这类保单的保费支付期比直接人寿保险短，因此年保费会更高。限期支付保单的现金价值积累较快。

限期支付保单非常适合那些不想在某个时间点之后支付保费的投保人。*例如*，一个人在退休后可能需要一些保障，但又不想在那时支付保费。在工作期间购买的限期缴费（65 岁缴费）保单就可以达到这个目的。

3. Single Premium

Single Premium

Face Amount (Death Benefit)



Single premium whole life (SPWL) 的设计目的是为投保人在 100 周岁前提供一笔一次性支付的等额身故保险金。只需缴纳一次保费，保单即可全部付清，并立即产生现金。

TERM LIFE WHOLE LIFE

Type of protection: 临时性 永久性 直至 100 岁 级别级

Premium

Death benefit

- 级别 水平
- 增加

Living benefits	<ul style="list-style-type: none"> • 减少 • 不详 • 现金价值 • 保单贷款 非没收价值
-----------------	--

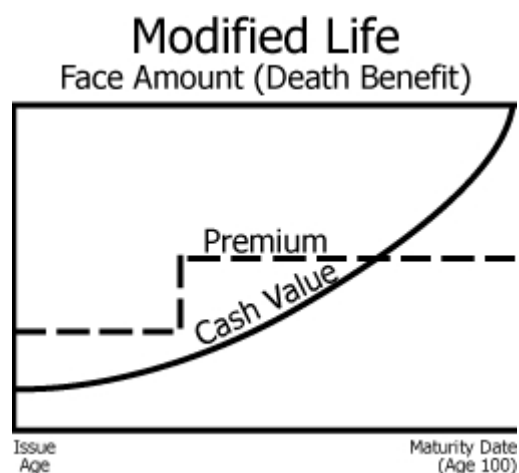
4. Other Types of Whole Life Policies

Interest-sensitive Whole Life

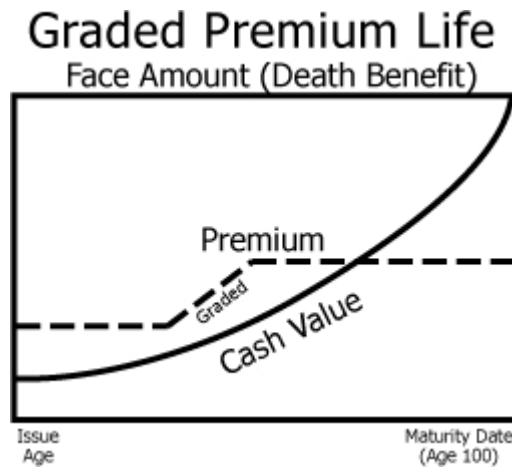
Interest-sensitive whole life也称为**current assumption life**，是一种终身寿险保单，提供保证至 100 岁的死亡给付。保险公司根据当前对风险、利息和费用的假设设定初始保费。如果实际价值发生变化，公司将在指定的时间间隔内降低或提高保费。此外，对利息敏感的终身寿险保单将当前利率计入现金价值，该利率通常与货币市场利率相当，可能高于保证水平。保单还规定了最低保证利率。

利率敏感型终身寿险提供与其他传统终身寿险保单相同的利益，并具有当前利率的额外利益，这可能使现金价值积累更多或缩短保费支付期。

Modified and Graded Premium Whole Life



Modified life是一种终身寿险保单，在最初几年（通常是前 3 至 5 年）收取较低的保费（类似于定期保费），然后在被保险人的剩余生命中收取较高的保费。较高的后续保费通常高于相同年龄和保险金额的终身保费。开发这些保单的目的是为了使终身寿险的购买对个人更具吸引力，例如，对于那些刚刚起步、经济资源有限的人来说，但随着收入的增长，他们将来有能力负担更高的保费。



Graded-premium whole life 分级保费终身寿险与修正保费终身寿险有些类似，开始时保费相对较低，然后在未来的某个时间点趋于平稳。分级保费终身寿险保单开始时的保费通常比直接寿险保单的保费低约 50%。然后在通常为 5 年或 10 年的期间内，保费每年逐渐增加，之后保持平稳。

修正人寿保险和分级保费人寿保险是介于直接人寿保险和可转换定期保险之间的一种折衷办法，因为在最初几年，保费比直接人寿保险少，但会积累一些现金价值。在合同有效期内，为修正保费或分级保费保单支付的实际保费实际上与支付到 100 岁的直接寿险保单的保费相同。

Indeterminate Premium

Indeterminate premium 终身寿险保单的保费率每年都可能不同。这些保单规定了两种保费率：一种是 **guaranteed** 合同规定的统一保费率（最高保费率），以及保单持有人在规定时间内实际支付的 **nonguaranteed** 较低的保费率。

由投保人在一定期限内实际支付。在初始期（通常为 2-3 年）后，保险公司会根据公司的预期死亡率、费用和投资情况确定一个新的费率，该费率可以提高、保持不变或降低。但是，保费绝对不能高于保证的最高限额。

c. 特殊保险

Educational Objective:

II.B.4.能够识别以下每种特殊保险以及何时适合使用这些保险：

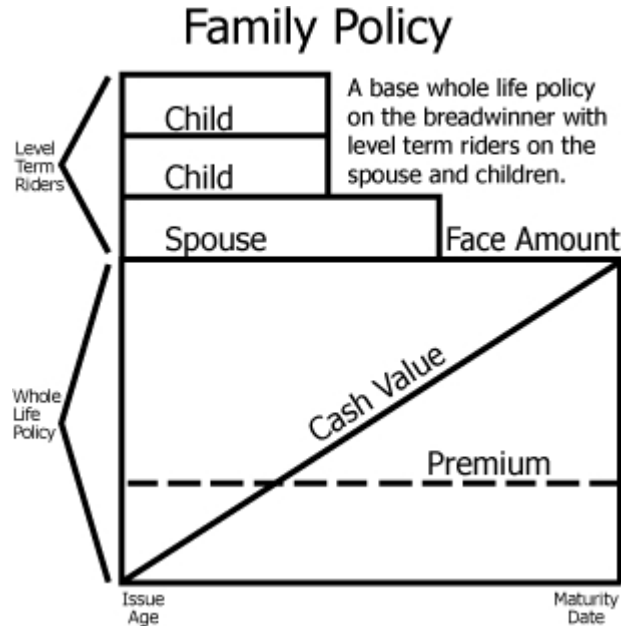
- 抵押赎回
- 家庭保护、家庭政策、家庭附加条款
- 青少年保单（包括跳跃式青少年和付款人附加险）

- d. 退还保险费；
- e. 联合人寿和遗属保险。

1. Mortgage Redemption

mortgage redemption 条款为借款人提供相当于其抵押贷款金额的保险。如果借款人/被保险人死亡，保险公司将负责向被保险人的债权人支付未偿贷款余额。

2. Family Protection, Family Policy, Family Rider



family protection 或 **family policy** 将 **whole life** 与 **term insurance** 结合在一起，在一份保单中承保家庭成员，为每个家庭成员提供保险。家庭保单通常为家庭经济支柱提供终身寿险，为其他家庭成员提供可转换的定期保险。配偶有机会将其定期保险转换为永久保险，直至 65 岁。子女出生后在规定期限内（通常为 30 或 31 天）自动获得保险。要在初始期限后继续为新生儿投保，父母必须在该期限内将新生儿出生的消息通知保险公司。当子女年满 21 岁或保单中规定的作为受抚养人投保的最高年龄时，可将其定期保险转为永久保险，无需提供可保性证明。

family term rider 将配偶定期附加险和子女定期附加险合并为一个附加险。家庭定期附加险加入终身寿险保单后，可为配偶和家庭中的所有子女提供等额定期寿险保险金。

$$\text{Family Term} = \text{Spouse Term} + \text{Children's Term}$$

3. Joint Life and Survivorship Life

Joint life 是一种旨在为两个或更多人的生命提供保险的单一保单。联合人寿保险可以是定期保险，也可以是永久保险。联合人寿保险的保费低于相同类型

和金额的人寿保险。

它更常见于联合终身寿险，其功能与个人终身寿险类似，但有两个主要例外。更常见的是**联合终身寿险**，其功能与个人终身寿险类似，但有两大例外：

- 保费以joint average age 为基础，介于被保险人的年龄之间；以及
- 死亡抚恤金在first death only 时支付。

按共同年龄计算的保费低于按个人年龄计算的两份保费之和，因此，为配偶签发共同人寿保险单的情况很常见。如果对保险的需求不超过第一次死亡，情况尤其如此。联合人寿保险用于需要保护两个或两个以上的人；但是，在第一个被保险人死亡后，保险需求就不再存在了。

例如，购买房屋的已婚夫妇，如果配偶双方都有工作且收入接近，可以使用联合人寿保险来提供抵押贷款保护。如果配偶一方死亡，保险将为未亡配偶支付抵押贷款。

联合人寿保险还可用于为商业伙伴的生命提供保险，以满足买卖协议的资金需求和其他商业生命需求。买入-卖出协议是一种企业延续协议，它决定了在企业所有者死亡或残疾的情况下如何处理企业。

Know This!联合人寿保单的保费率是根据两个被保险人的平均年龄确定的。

Survivorship life(也称为 "第二至死亡 "或 "最后生存者 "保单) 与联合人寿保险大致相同，都是为两个或两个以上的生命提供保险，保险金额为 **premium that is pays on the last death based on a joint age**。主要区别在于，生存寿命 **death** 而不是在第一次死亡时。由于死亡抚恤金在最后一次死亡时才支付，从某种意义上说，共同预期寿命延长了，因此保费低于通常在第一次死亡时支付的共同人寿保险费。这类保单通常在最后一名被保险人死亡时用于 **offset the liability of the estate tax** 。

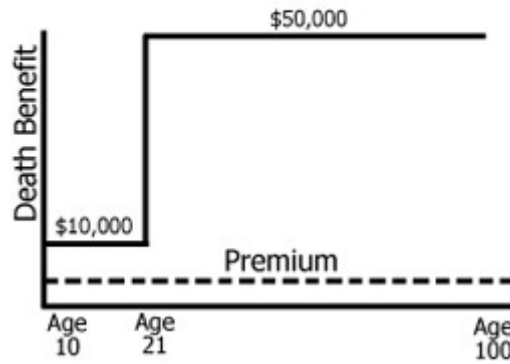
Know This! 共同生活 = 第一个死亡；生存生活 = 第二个死亡（最后一个死亡）。幸存者)

。

4. Juvenile Policies

Jumping Juvenile

Jumping Juvenile



少年人寿保险，顾名思义，就是以未成年人的生命为保险标的的人寿保险。常见的青少年保险被称为 "跳跃式青少年" 保险，因为保险面额会在预定年龄（通常为 21 岁）时增加。保险金额增加，但保险费保持不变。

Payor Rider

payor benefit 附加条款主要用于未成年人保单（任何以未成年人生命为保险标的的人寿保险）；否则，其功能与保费豁免附加条款类似。如果付款人（通常是父母或监护人）残疾至少 6 个月或死亡，保险公司将豁免保费，直到未成年人达到一定年龄，如 21 岁。当所有人和被保险人是两个不同的人时，也可以使用这种附加险。

5. Return of Premium

return of premium 附加险是通过递增定期保险实现的。当附加到终身寿险保单中时，它规定在特定年龄之前死亡时，不仅可以支付原始面额，还可以向受益人支付与之前支付的所有保费相等的金额。保费返还附加条款通常在特定年龄到期，如 60 岁。

6. Policies Linked to Indexes

indexed whole life（或股票指数终身寿险）的主要特点是现金价值取决于股票指数（如标准普尔 500 指数）的表现，但有最低保证利率。保单的面值每年都会增加，以跟上通货膨胀的步伐（如消费者价格指数的增长），而无需提供可保性证明。指数化终身寿险保单的分类取决于保单持有人或保险公司是否承担通胀风险。如果保单持有人承担风险，保单保费会随着面额的增加而增加。如果保险人承担风险，则保费保持不变。

D. 灵活保费政策

终身寿险保单还有其他几种类型。虽然它们都具有相同的主要特征，但也会根据保单的性质提供独特的功能。

保单持有人支付保费或保费如何投资。灵活保费保单允许保单持有人支付多于或少于计划保费的保费。

1. Adjustable Life

Adjustable life开发可调式人寿保险的目的是为投保人提供两全其美的保险（定期和永久保险）。可调整人寿保单既可以是定期保险，也可以是永久保险。通常由投保人决定所需的保障额度和可负担的保费金额。然后，保险公司将确定适当的保险类型，以满足被保险人的需求。随着投保人需求的变化，投保人可以对其保单进行调整。通常情况下，投保人有以下选择：

- 增加或减少保费或保费支付期；
- 增加或减少票面金额；或
- 更改保护期限。

投保人还可以选择**converting** 从定期寿险转为终身寿险，反之亦然。不过，增加死亡抚恤金或转为保费较低的保单类型通常需要提供可保性证明。如果从终身寿险保单转为定期寿险保单，保险公司可能会调整死亡给付。投保人也可以支付超出永久保单要求的额外保费，以积累更多的现金价值或缩短保费支付期。

虽然可调式人寿保单包含其他终身人寿保单的大部分共同特征，但只有当支付的保费超过保单成本时，**cash value**。

2. Universal Life

Universal life这种保险也被称为 "**灵活保费可调整人寿保险**"。这意味着投保人可以灵活地增加保费金额，之后再减少保费。事实上，只要当时有足够的现金价值支付每月扣除的保险费用，投保人甚至可以不缴纳保费，保单也不会失效。如果现金价值太少，保单就会失效。

由于保费可以调整，保险公司可以让投保人选择支付两种保费中的任何一种：

- minimum premium** 是使保单在当年有效所需的金额。支付最低保费将使保单成为每年可续保的定期产品。
- insurance target premium** 是为支付保险保护费用并使保单在整个有效期内持续有效而建议支付的保单金额。

Know This!如果被保险人漏缴万能人寿保单的保费，漏缴的保费可能会从保单的现金价值中扣除。保单不会失效。

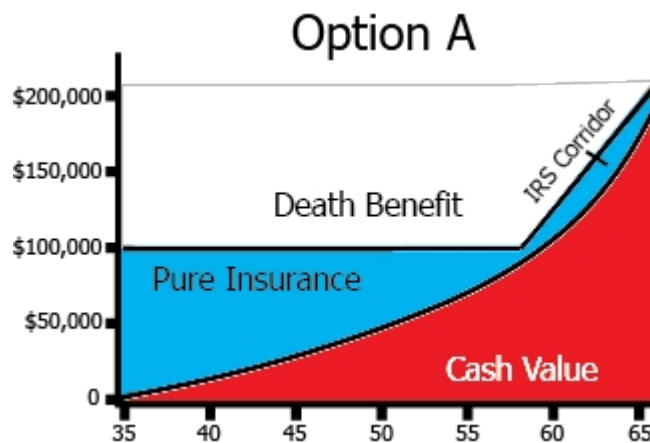
除了保费灵活外，万能险还是一种对利息敏感的保单。虽然保险公司保证 **contract interest rate**（通常为 3%至 6%），但投保人也有可能获得 **current interest rate**，这在合同中没有保证，但由于当前的市场条件，可能会更高。

万能寿险保单有两个组成部分：**insurance component** 和 **cash account**。万能寿险保单的保险部分总是 **annually renewable term insurance**。

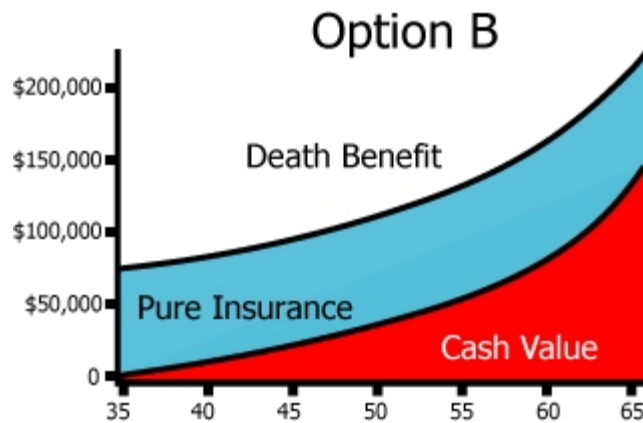
万能寿险保单允许 **partial withdrawal**（部分 **surrender**）保单现金价值。不过，每次提取可能都要收费，而且通常对提取的金额和次数有限制。在提取期间，提取的现金价值所产生的利息可能需要纳税，具体视计划而定。死亡抚恤金将因部分退保而减少。但请注意，部分退保与保单贷款不同。

Death Benefit Options

万能险为保单持有人提供两种死亡给付选择之一。**Option A** 是 **等额死亡给付** 选择，**Option B** 是 **递增死亡给付** 选择。



根据**Option A (Level Death Benefit option)**，死亡给付保持不变，而现金价值逐渐增加，从而降低了晚年与保险公司的纯保险金额。请注意，随着时间的推移，纯保险金额实际上在减少，从而降低了支出，使晚年的现金价值增加。插图中显示后期死亡给付增加的原因是为了使保单符合美国国税局制定的 "人寿保险法定定义"，该定义适用于 1984 年 12 月 31 日之后签发的所有人寿保险合同。根据该定义，人寿保险保单的现金价值和死亡抚恤金之间必须保持一个特定的 "走廊"或缺口。适用于 "走廊"的百分比由美国国税局公布的表格确定，因被保险人的年龄和保险金额而异。如果不保持这一区间，保单就不再被定义为税务意义上的人寿保险，从而失去了与人寿保险相关的大部分税收优惠。



根据**Option B (Increasing Death Benefit option)**，死亡抚恤金包括现金价值每年递增，因此身故保险金每年都会随着现金价值的增加而递增。在任何时候，死亡保险金总额都等于保单面额加上当前的现金价值。由于保险公司的纯保险金额终身保持不变，因此该方案的费用远高于方案 A，从而导致现金价值在老年时期较低（在其他条件相同的情况下）。

Indexed Universal Life

Indexed universal life是一种以股票指数为投资特征的万能险。它与变额万能险有许多相同之处（保费灵活、死亡给付可调、保单持有人可决定现金价值的投资方向），主要区别在于投资功能。在变额万能险中，保单的现金价值取决于一个或多个投资基金的表现。在股票指数万能保单中，保单的 **cash value is dependent upon the performance of the equity index**. 不保证现金价值和死亡给付。销售股票指数型万能险产品不需要证券执照（而销售变额万能险则需要证券和人寿执照）。

Guaranteed Universal Life

guaranteed universal life insurance 与根据市场指数累积利息的万能寿险不同，它消除了对市场风险的依赖，提供更实惠的保障。该保单不积累现金价值，因此月保费比万能险低。由于没有现金价值部分，死亡抚恤金在整个保单有效期内保持水平。该保单具有**no-lapse guarantee**，这意味着只要投保人支付保费，保险就会一直有效。

保证万能寿险与定期寿险类似，都是在一定期限内提供保障；不过，保证万能寿险的保险期限不是特定的年数，而是可以设定为被保险人的余生，或者直到特定的年龄（通常为 90、95 或 100 岁）。

Survivorship Universal Life

Survivorship universal life (SUL) SUL 保险又称 "二次死亡人寿保险", 是一种永久性人寿保险, 承保两个人。SUL 在 **both insureds have passed away** 之后支付保险金。由于 SUL 为两个人提供保障, 因此被认为比两份个人永久保单更经济实惠。对于打算将保单收益留给受益人、为企业买卖协议提供资金或进行慈善捐赠的投保人来说, SUL 是一个合适的选择。

遗属万能寿险保单的受保人可在保单有效期内根据需要选择提高或降低保费。

SUL 保单的现金价值会增长 **tax deferred**。支付给受益人的死亡抚恤金通常是收入。**tax free**

E. 可变产品

Fixed Variable 人寿保险或年金是根据特定的股票投资组合累积现金价值, 但不保证业绩的合同。变额年金与通货膨胀保持同步, 并由支持它的证券价值决定。

1. Variable Life

Variable life **变额终身人寿保险** (有时也称为 **变额终身人寿保险**) 是一种以投资为基础的水平固定保费产品。与传统形式的人寿保险一样, 这些保单有固定的保费和有保证的最低死亡给付。但是, 保单的现金价值并不受到保证, 而是随着保险公司将保费投资于其中的投资组合的表现而波动。投保人承担变额合同的投资风险。

Know This! 在变额合同中, 保单持有人承担投资风险 (独立账户中的资产)。

由于保险公司不承担合同的投资风险, 合同的相关资产不能存放在保险公司的一般账户中。这些资产必须存放在 **separate account**, 该账户投资于股票、债券和其他证券投资选择。任何发行变额合同的国内保险公司都必须设立一个或多个独立账户。每个独立账户的资产价值必须至少等于准备金和其他合同负债。独立账户中的资产不得与一般账户中的资产混合。

2. Variable Universal Life

Variable universal life insurance 是一种结合了终身寿险的许多特点、万能

寿险的灵活保费和变额寿险的投资成分的保险，是万能寿险的证券版。

变额万能险与万能险本身一样，具有以下特点和特征：

- 只要保单中有足够的价值为死亡抚恤金提供资金，保费就可以增加、减少或跳过；
- 增加或减少保险金额；以及
- 现金提取或保单贷款。

与万能险不同，变额万能险保单中的大多数投资工具都不保证收益。

3. Regulation of Variable Products (SEC, FINRA and State)

变额人寿保险产品由州政府和联邦政府**dually regulated**。由于存在投资风险，联邦政府已宣布变额合同为**securities**，因此受证券交易委员会（SEC）和金融业监管局（FINRA）的监管。变额人寿保险也作为一种保险产品受到保险部门的监管。

Agents销售变额人寿保险产品必须

- 在美国金融业监管局注册；
- 获得州政府颁发的人寿保险销售许可证；以及
- 获得证券许可证。

POLICIES COMPARED

Adjustable Life	<ul style="list-style-type: none"> • Key Features: 可以是定期寿险或终身寿险；可以从其中一种转换为另一种 • Premium: 可以 • Face Amount: 投保人可以增加或减少保额 • Cash Value: 灵活；由投保人根据可保性证明设定固定回报率；普通账户 • Policy Loans: 可借用现金价值
Universal Life	<ul style="list-style-type: none"> • Key Features: 可续保的永久性保险组成部分 • Premium: 灵活；最低或目标 • Face Amount: 灵活；由投保人根据可保性证明设定 • Cash Value: 最低水平保证；一般账户 • Policy Loans: 可借用现金价值 永久保险
Variable Life	<ul style="list-style-type: none"> • Key Features: 固定（如果是终身寿险）；可变（如果是万能寿险） • Premium: 固定（如果是终身寿险）；可变（如果是万能寿险） • Face Amount: 可增加或减少到规定的最低限额 • Cash Value: 不保证；独立账户 • Policy Loans: 可借用现金价值

F. 团体人寿保险

Educational Objective:

II.B.1.能够区分以下类型的人寿保险：**分红型和非分红型**（参见“**保险市场**”一章）、**个人和团体人寿保险**。

Individual life insurance以单个人寿保险为基础。费率和承保范围根据个人的承保情况而定。

Group life insurance作为主保险单，向赞助组织签发，涵盖该团体中一个以上个人成员的生命。

团体人寿保险的受保人不会收到保单，但会收到总保单的保险证明。证书持有人的保险金额必须根据非歧视性规则确定。保险费率和保险范围以团体核保为基础，所有个人的保险金额和费率相同。雇主支付的超过 50,000 美元的保险费由雇员承担。

团体保单的其他特点包括

- 团体存在的原因必须与购买团体保险无关；以及
- 团体总保单承保的个人成员如果离开团体，必须有权在没有可保性证明的情况下将其承保转为个人保单。

G. 信用生活

Credit 信贷人寿保险是一种特殊的保险，目的是为债务人的生命提供保险，并在债务人死亡时偿还贷款余额。信贷人寿保险通常以 **decreasing term insurance** 的形式承保，可以以个人保单或团体计划的形式承保。如果是团体保单，债权人是主保单的所有人，每个债务人都会收到一份保险凭证。

The creditor is the owner and the beneficiary of the policy 尽管保费一般由借款人（或债务人）支付。**Credit life insurance cannot pay out more than the balance of the debt** 因此，被保险人的死亡不会产生经济激励。债权人可以要求债务人购买人寿保险，但不能要求债务人向特定的保险公司购买保险。

Know This! 信用人寿保险的赔付额不能超过以下余额债务。

H. 章节回顾

本章包含了大量有关不同类型人寿保险单的信息。请确保您了解本章讨论的所有保单类型，能够识别它们的主要特征，并能够比较和对比不同类型的保单。让我们来回顾一下所有这些概念。

TERM LIFE

General Characteristics

- 纯粹的保护
- 无现金价值

Level Premium Term 等额死亡抚恤金和等额保费

Annually Renewable Term

- 每年续保，无需可保性证明 保费因达到年
- 龄而增加

Decreasing

Term 在预先确定的时间内，覆盖范围逐渐缩小；在保护需求逐年下降

WHOLE LIFE

时使用效果最佳

General Characteristics	<ul style="list-style-type: none"> • 永久保护 • 保证要素（票面金额、保费和现金价值），直至死亡 • 或 100 岁 • 水平保费
Straight Life (Continuous Premium)	现金价值和其他生活福利 <ul style="list-style-type: none"> • 基本政策 • 等额死亡抚恤金
Limited Payment	被保险人终身或直至 100 岁支付保费
Single Payment	保费支付至某一年龄或时间；保险有效期至 100 岁
FLEXIBLE PREMIUM	一次性支付保费，保险期限至 100 岁
General Characteristics	<ul style="list-style-type: none"> • 终身寿险的类型 灵活保费
Adjustable Life	<ul style="list-style-type: none"> • 投保人可调整保费和缴费期、保险金额和保障期。 • 可从定期寿险转换为终身寿险，反之亦然 • 只有当支付的保费高于保单成本时，才会产生现金价值
Universal Life	具有保险成分，其形式为每年可续保的 2 个死亡抚恤金选项： <ul style="list-style-type: none"> • 选项 A - 均等死亡抚恤金，选项 B - 增加死亡抚恤金 • 可部分退保/提取现金 通过分拆（分离） • 实现灵活性
OTHER TYPES OF POLICIES	
Variable Life	<ul style="list-style-type: none"> • 固定保费，最低死亡抚恤金 • 不保证现金价值和死亡抚恤金的实际金额 • 独立账户中的资产 • 代理人必须持有保险和证券双重执照 主合同归保荐人所
Group Life	<ul style="list-style-type: none"> • 有，保险证书通常由雇主归会员所有 • 集体承保 • 如果在开放注册后投保--需要提供可保性证明 在 31 天内转为个人保 • 单--面额相同，但由于达到年龄，保费较高