



AFP®认证培训现场辅导

---

# 个人风险管理与保险规划

# 说明

**本讲义讲述内容为课程中相对的重点难点以及学员疑问较多的知识点，不涵盖所有考试范围。**

**AFP认证考试范围应以当年《考试大纲》为准。**

## ■ 风险与风险管理

- 风险的概述
- 风险管理的基本过程

## ■ 保险基本原理

- 保险的概述
- 保险的基本原则 (★)
- 保险合同

## ■ 人寿保险

- 普通寿险产品
- 新型寿险产品 (★)
- 寿险合同 (★)
- 人寿保险规划

## ■ 年金保险

- 年金保险的概述
- 年金保险的分类 (★)
- 税优年金计划



## AFP®认证培训现场辅导

---

# 一、风险与风险管理

# 授课内容

---

- 风险的概述
- 风险管理的基本过程

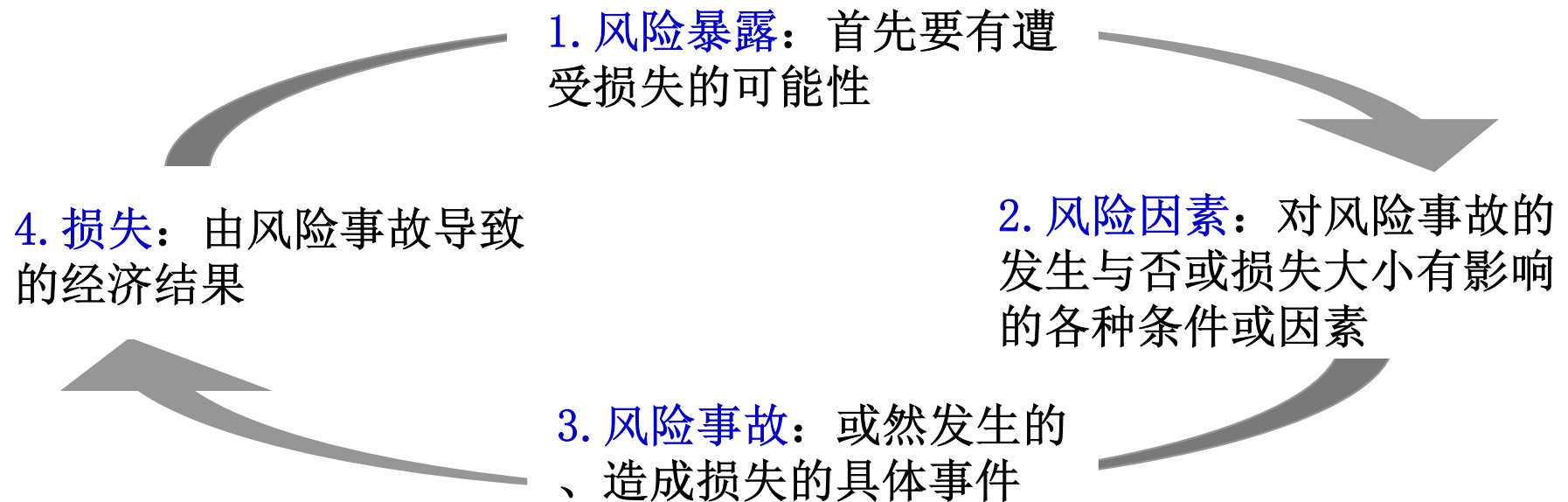
## ■ 定义

- 风险是事件结果发生的**不确定性**，通常表现为实际结果与预期结果的偏差。

## ■ 按风险可能造成的后果划分

- **投机**风险：可能带来收益也可能带来损失，或既含有机会也含有损失的风险。
  - 包含在人们主动追求的行为之中，如投资行为、博彩等
  - 追求收益的同时也必须考虑减少不确定损失的对策
- **纯粹**风险：只能带来损失而不会产生收益的风险。
  - 是人们所规避、预防的事件，需要专门的风险管理措施，如火灾、海啸等。

# 纯粹风险的产生过程与风险因素



| 有形风险因素                   | 物理、化学的因素 |   |
|--------------------------|----------|---|
| 无形风险因素<br>(观念、态度、文化、制度等) | 逆选择      | 投保人在选择买不买保险、买什么或买多少的时候，按 <b>对己有利</b> 的原则做决策，如：带病投保。 |
|                          | 道德风险因素   | 当事人以不诚实、不良企图或欺诈行为 <b>故意</b> 使风险发生，或已发生的风险损失扩大。      |
|                          | 心理风险因素   | 由于人们 <b>忽视</b> 风险或存在侥幸心理，以致增加事故发生的机会和加大损失的因素。       |

小刘在培训新员工时，举出了几个保险业实践中无形风险因素的例子，其中属于道德风险的是（ ）。

A. 张先生得知小区里多户人家被盗，赶紧到保险公司申请购买家庭财产保险

B. 李女士自从购买了火灾险后，就放松了对各类家用电器的日常检查

C. 吴老师看新闻得知近期交通事故频发，于是给自己购买了一份意外伤害保险

D. 赵老板的货物受潮损失很大，于是他偷偷放了把火事后向保险公司申请火灾险赔偿

答案：D

解析：道德风险是当事人以不诚实、不良企图或欺诈行为故意使风险事故发生，或使已发生的风险事故所造成的损失进一步扩大的原因或条件。赵老板货物受潮，他想通过故意放火获得火灾险赔偿，属于典型的道德风险。A、C 选项，投保人在得知相关风险频发，立刻去保险公司购买相应保险，属于按对己有利的原则作出决策，这是典型的逆选择。B 选项，李女士因为购买了火灾险就忽视风险，以致增加事故发生的机会，属于典型的心理风险。

# 风险管理过程及对策选择

## ■ 风险管理基本过程

- 风险识别：发现风险暴露和风险因素
- 风险评估：事故发生的概率或可能性；一旦事故发生，损失程度的大小
- 对策选择
  - 规避：不参与某时、某地的某一项行为，从而根本上杜绝了其中包含的风险暴露；
  - 自留：有意识、自愿地接受某些风险的行为；
  - 控制：事前预防、事中抑制、事后补救；
  - 转移：利用有效的机制将风险事故的损失转移给其他人，包括保险转移和非保险转移。
- 实施、监控与调整

| 损失程度<br>损失频率 | 低  | 高  |
|--------------|----|----|
| 高            | 控制 | 规避 |
| 低            | 自留 | 转移 |

以下个人管理风险对策中，属于风险控制手段的是（ ）。

- A. 王先生每月定期定投1,000元，以使自己在失业或伤残后生活有保障
- B. 为了免遭飞机失事，黄先生从不以飞机作为交通工具
- C. 江女士在自己家安装了安全报警装置
- D. 小曾在出国旅游之前为自己购买了100万元保额的人身意外伤害保险

答案：C

解析：A项王先生以自己的投资承担未来失业或伤残的风险，为风险自留。B项黄先生为了避免飞机失事而选择不乘飞机，此为风险规避。D项小曾通过购买保险来转移因身体遭遇意外伤害而带来的风险，为风险转移。C项江女士安装报警装置预防风险事故的发生，属于风险控制。故本题选择C项。



AFP®认证培训现场辅导

---

## 二、保险基本原理

- 保险的概述
- 保险的基本原则
- 保险合同

## ■ 保险的定义

保险是指**投保人**根据合同约定，向**保险人**支付保险费，保险人对于合同约定的可能发生的事故因其发生所造成的财产损失承担**赔偿**保险金责任，**或者**当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限等条件时承担**给付**保险金责任的**商业保险**行为。

## ■ 商业保险的种类

- 人身保险：以人的**寿命和身体**为保险标的的保险。包括人寿保险、年金保险、健康保险和意外伤害保险。
- 财产保险：以**财产**及其**有关利益**为保险标的的保险，包括财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险。

# 最大诚信原则的体现（1）

| 约束对象 | 内容   | 含义   | 形式                               | 后果  |
|------|--|--|----------------------------------|---|
| 投保人  | 告知义务   | 将与保险标的有关的 <b>重要事实</b> 如实向保险人告知<br>(违反告知义务指未如实告知的事实足以影响保险人承保决策) | 无限告知<br>询问告知                     | 故意违反：保险人可 <b>解除</b> 合同+ <b>不</b> 承担赔偿/给付责任+ <b>不</b> 退还保费   |
|      |  |  |                                  | 因重大过失违反：保险人可 <b>解除</b> 合同+ <b>不</b> 承担赔偿/给付责任+ <b>退还</b> 保费                                       |
|      | 保证义务   | 投保人或被保险人对某些特定事项的作为或不作为以及就某特定事项的真实性向保险人所作的 <b>许诺</b>            | 明示保证<br>默示保证<br><br>承诺保证<br>确认保证 | 无论故意还是过失，也无论是否对保险人造成损害，保险人均有权 <b>解除</b> 合同， <b>不予</b> 以 <b>承担</b> 责任。<br>除人寿保险外一般 <b>不</b> 退还保险费。 |
|      | 欺诈伪造事实： <b>发生保险事故后</b> ，编造虚假证明、资料、事故原因，夸大损失程度，保险人对其 <b>虚报</b> 的部分 <b>不</b> 承担赔偿/给付责任。 <b>未发生保险事故</b> ，却 <b>故意</b> 制造保险事故者，保险人有权 <b>解除</b> 保险合同并 <b>不</b> 承担保险赔付责任。<br>严重违反最大诚信原则构成保险诈骗罪的，依法追究刑事责任。 |  |                                  |   |

# 最大诚信原则的体现（2）

|             |   |   |                       |                             |
|-------------|---|---|-----------------------|-----------------------------|
| 保<br>险<br>人 | 如实说明  | 含义：对保险合同中免责的条款，保险人在订立合同时应当在投保单等凭证上作出足以引起投保人的提示，并对该条款的内容以书面或者口头形式向投保人作出明确说明； | 形式：<br>提示<br>明确<br>说明 | 后果：<br>未作提示或者明确说明的，该条款不产生效力 |
|             | 弃权与禁止反言   | 保险人一旦放弃其在合同中可以主张的某权利，则日后不得再次主张  |                       |                             |
|             | 不可抗辩条款：自知道有解除事由起超过30日不行使而消灭；合同成立起超过2年，保险人不得解除合同 |   |                       |                             |

| 合同订立之日起 | 处理结果（保险人的合同解除权）  |                 |
|---------|------------------|-----------------|
| 不超过2年   | 知道解除事由之日起        |                 |
|         | 不超过30日           | 保险人可以解除合同       |
|         | 超过30日            | 保险人不得因此解除事由解除合同 |
| 超过2年    | 保险人无论任何情况均不得解除合同 |                 |

保险代理人小肖向客户赵先生推荐了一款终身寿险，对此以下说法正确的是（ ）。

- ①. 投保时小肖应将保险合同的内容详细介绍给赵先生，尤其是免责条款
- ②. 投保时若小肖未对保单的免责条款作提示、明确说明，则保险合同自始无效
- ③. 投保前赵先生患有严重心脏病，如果投保单中没有如实告知，投保后赵先生因此身故则一定无法得到保险赔偿
- ④. 成功投保后赵先生若因疏忽大意违反了合同中的保证条款，保险公司有权解除保险合同

- A. ①、③
- B. ①、④
- C. ②、③
- D. ②、④

答案：B

解析：投保时若小肖未对保单的免责条款作提示、明确说明，该免责条款不产生效力，②错误；赵先生投保时未如实告知自己患有严重心脏病，从题目条件中无法判断出险时是否在不可抗辩期内，如果出险时保险合同成立超过2年，保险人无权解除合同，并可能因此承担赔偿责任或者给付保险金的责任，③错误。

# 保险基本原则-保险利益原则（★）

|        |  |
|--------|--|
| 保险利益原则 | 投保人或者被保险人对保险标的具有的法律上承认的利益  |
| 财产保险   | 保险事故发生时，被保险人须对保险标的具有保险利益   |
|        | 现有利益、期待利益、责任利益   |
| 人身保险   | 订立保险合同时，投保人须对被保险人具有保险利益  |
|        | <ul style="list-style-type: none"><li>• 本人；</li><li>• 配偶、子女、父母；</li><li>• 前项以外与投保人有抚养、赡养或者扶养关系的家庭其他成员、近亲属；</li><li>• 与投保人有劳动关系的劳动者（投保人为与其有劳动关系的劳动者投保人身保险，不得指定被保险人及其近亲属以外的人为受益人）；</li><li>• 被保险人同意（以死亡为给付保险金条件的合同，未经被保险人同意并认可保险金额的，合同无效。父母为其未成年子女投保的人身保险，不受此规定限制）</li></ul> |

- 老黄的儿子一家住在西安，上个月儿媳妇刚刚为老黄生了一个胖孙子，老黄十分高兴，打算购买一份保险作为给小孙子的礼物，下面的保单中可供老黄进行选择的是（ ）。

①以小孙子为被保险人的 20 年定期寿险保单，死亡给付5 万元

②经儿子同意，以儿子为被保险人，小孙子为受益人的定期寿险保单，死亡给付金额为20 万元

③以小孙子为被保险人的重疾险保单，基本保额为5 万元，死亡给付金额为基本保额的两倍

④以自己为被保险人，小孙子为受益人的终身寿险保单，死亡给付金额为20 万元

A. ①、③、④

B. ①、②、③

C. ②、③、④

D. ②、④

- 答案：D

解析：按照我国《保险法》的规定，与人身保险的投保人有保险利益的仅包括本 人、配偶、子女、父母、有抚养（扶养、赡养）关系的家庭成员、近亲属、以及经被保险人同意的其他人。本题中，老黄与小孙子不存在抚养关系，不具有保险利益关系，故不能为其购买人身保险，所以①③错误。②④选项中分别以儿子和自己为被保险人，符合保险利益原则，且其它事项也符合保险法相关规定。 所以选择D。

# 保险基本原则——近因原则

- **近因**：指引起一系列事件发生并导致一定后果出现的能动的、起决定作用的因素；这一因素作用的过程中没有来自新的、独立渠道的能动力量的介入。
- **近因原则**
  - 含义：若引起事故发生的近因在保险人**承保范围内**，保险人承担保险责任；若近因**不在承保范围内**，保险人不负赔偿责任。
  - 示例：某人投保有人身意外伤害险，发生交通事故并使下肢伤残，但在康复过程中，突发心脏病，导致死亡。
    - 下肢伤残的近因是交通事故，交通事故属于意外险的保险责任，所以保险人对被保险人的下肢伤残承担赔偿责任。
    - 心脏病突发作为独立的新介入的原因，是死亡的近因。在人身意外伤害保险中，疾病是除外责任，所以保险人对被保险人死亡不承担赔偿责任。

刘警官为自己投保了一份终身寿险。保单生效后，刘警官在一次抓捕毒贩过程中，被毒贩开枪打中了手臂，持续追捕过程中又体力透支，后在与毒贩搏斗时被毒贩推下悬崖死亡。刘警官死亡的近因为（ ）。

- A. 体力透支
- B. 抓捕毒贩
- C. 被毒贩开枪打中了手臂
- D. 被毒贩推下悬崖

答案：**B**

解析：抓捕毒贩→被开枪打中手臂→体力透支→被推下悬崖→死亡，连续发生的事件前后有必然的因果关系，因此最初的事件抓捕毒贩为近因。

# 保险基本原则-补偿原则及其衍生原则

|      |                         |   |
|------|-------------------------|---|
| 含义   | 保险的作用是补偿损失，不应当从赔款中不当得利。 |   |
| 适用   | 主要适用于财产保险以及其他补偿性保险合同。   |   |
|      | 一般不适用于人身保险              |   |
| 衍生原则 | 代位追偿原则                  | 权利代位（代位追偿权）   |
|      |                         | 物上代位  |
|      | 重复保险                    | 投保人对同一保险标的、同一保险利益、同一保险事故分别向两个以上保险人订立保险合同，且保险金额总和超过保险价值的保险。  |
|      | 比例分摊原则                  | <p>在重复保险的情况下，当保险事故发生时，各保险人应采取适当的分摊方法分配赔偿责任，使被保险人既能得到充分的补偿，又不会超过实际损失而获得额外的利益。</p> <p><b>各保险人的赔款=损失额×（各自保额 / 保额总和）</b></p> <p>重复保险的投保人就可以就保险金额总和超过保险价值的部分，请求各保险人按比例返还保险费。</p> |

# 补偿原则的派生原则之一

## ——代位追偿原则

- **权利代位（代位追偿权）**：在财产保险中，保险标的**由于第三者责任**导致保险损失，保险人向被保险人支付保险赔款后，在赔偿金额范围内依法取得对第三者的索赔权。
  - 除被保险人的家庭成员或者其组成人员故意造成的保险事故外，保险人不得对被保险人的家庭成员或者其组成人员行使代位请求赔偿的权利。
- **物上代位**：保险标的的发生推定全损时，投保人或被保险人将保险标的的一切权益转移给保险人，而请求保险人按照保险金额全数赔付的行为。

某财产保险的保险人在按合同约定向被保险人支付6,000元的保险赔款后，行使代位追偿权向造成该财产损失的第三方追偿，追回8,000元，则（ ）。

- A. 8,000元全部退还给被保险人
- B. 将2,000元退还给被保险人
- C. 8,000元全归保险人
- D. 多出的2,000元在保险双方之间分摊

答案：**B**

解析：保险人代位追偿应以其实际赔偿金额为限，多出部分应返还被保险人。

- 保险合同属于民事合同
- 有效合同的3个要件：
  - 行为人具有相应的民事行为能力
  - 意思表示真实
  - 不违反法律、行政法规的强制性规定，不违背公序良俗
- 保险合同的“要约与承诺”过程必须体现最大诚信原则，否则可能会影响合同效力。
- 法律特征：
  - 保险合同是射幸合同：一方提供对价，换取有条件允诺
  - 大部分保险合同是附和合同：一方拟好条款，另一方只能接受和拒绝。但也有例外，如工程保险合同。

# 保险合同当事人及关系人的要点（★）

| 当事人 | 要点                                 | 关系人  | 要点  |
|-----|------------------------------------|------|---|
| 投保人 | 权利：享有保单内的权益（现金价值、分红等）、质押贷款、退保、合同变更 | 被保险人 | 1、其财产或人身受到保险合同保障，享有保险金请求权的人   |
|     | 义务：支付保费                            |      | 2、寿险合同中被保险人不能作为死亡保险金受益人   |
| 保险人 | 权利：收取保费                            | 受益人  | 1、人寿保险中死亡保险金的受益人仅在被保险人死亡时方享有保险金请求权  |
|     | 义务：承担保险责任、条款说明（尤其是免责条款）；及时签发保险单证   |      | 2、投保人为与其有劳动关系的劳动者投保人身保险， <b>不得指定被保险人及其近亲属以外的人为受益人</b>   |
|     |                                    |      | 3、当受益人先于被保险人死亡且没有其他受益人的，死亡保险金 <b>作为被保险人的遗产</b>  |
|     |                                    |      | 4、受益人与被保险人在同一事件中死亡，且 <b>不能确定死亡先后顺序的，推定受益人死亡在先</b>   |
|     |                                    |      | 5、受益人仅约定为身份关系，投保人与被保险人为同一主体的，根据 <b>保险事故发生时</b> 与被保险人的身份关系确定受益人；投保人与被保险人为不同主体的，根据 <b>保险合同成立时</b> 与被保险人的身份关系确定受益人 |
|     |                                    |      | 6、受益人的约定包括姓名和身份关系，保险事故发生时身份关系发生变化的，认定为未指定受益人  |

# 保险合同的效力

|    |   |   |
|----|---|---|
| 成立 | 投保人提出保险要求，经保险人同意承保，保险合同成立。  |   |
| 生效 | <b>法定生效条件</b><br><br>依法成立的保险合同，自成立时生效。  | <b>约定生效条件</b> （附条件和期限--行业惯例）<br>交付首期保费是合同生效的要件<br>采取书面形式<br>当事人的亲笔签名（ <b>以死亡为给付保险金条件的合同必须有被保险人的亲笔签名</b> ） |
| 无效 | <p>《合同法》的一般规定<br/>           《保险法》特殊规定的合同无效情形：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>采用保险人提供的格式条款订立的保险合同中的下列条款无效：               <ul style="list-style-type: none"> <li>（一）免除保险人依法应承担的义务或者加重投保人、被保险人责任的；</li> <li>（二）排除投保人、被保险人或者受益人依法享有的权利的。</li> </ul> </li> <li>订立合同时，投保人对被保险人不具有保险利益的。</li> <li>投保人为无民事行为能力人投保以死亡为给付保险金条件的人身保险的，合同无效。……父母为其未成年子女投保的人身保险，不受前款规定限制。</li> <li>以死亡为给付保险金条件的合同，未经被保险人同意并认可保险金额的，合同无效。父母为其未成年子女投保的人身保险，不受本条规定限制。</li> </ul> |   |

# 保险合同的解除与终止

|    |  |
|----|--|
| 解除 | <p>指一方提前终止合同</p> <p>投保人可以提出解除合同，保险人一般不可解除合同，除非：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 投保人违反如实告知义务；</li><li>■ 投保人、被保险人未履行应尽的义务（例如保证义务）；</li><li>■ 存在谎称或故意制造保险事故、犯罪等行为；</li><li>■ 约定条件发生变化（财产保险）；</li><li>■ 其它特殊条件：如人身保险合同效力中止满两年。</li></ul> <p>货物运输保险合同和运输工具航程保险合同，保险责任开始后，合同当事人不得解除合同。</p> |
| 终止 | <ul style="list-style-type: none"><li>■ 保险合同期限届满</li><li>■ 保险金的全额赔偿或给付</li><li>■ 合同当事人协议终止</li><li>■ 一方行使解除权</li><li>■ 标的因非保险事故灭失</li></ul>  |

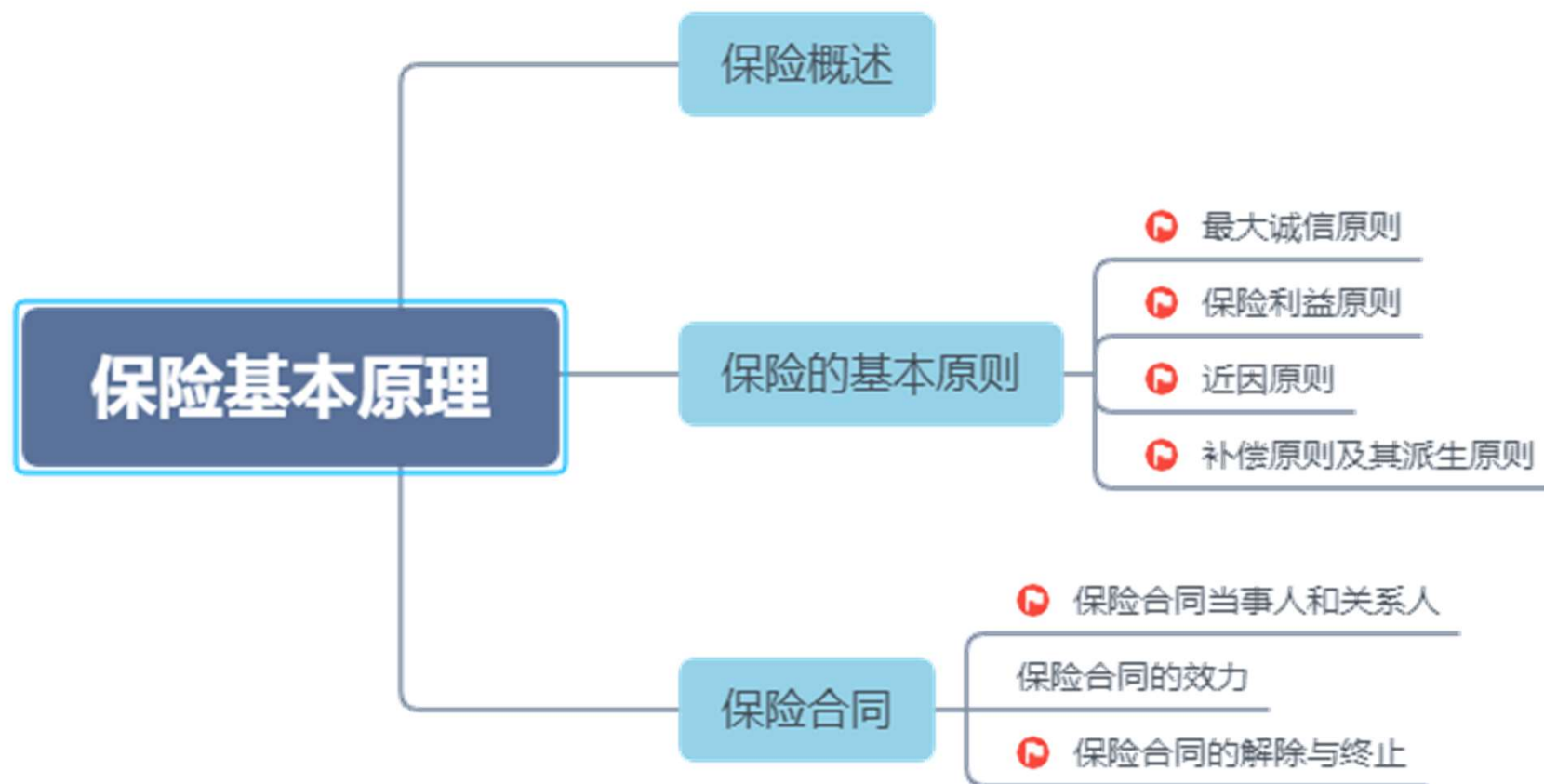
根据我国《保险法》规定，投保人通常享有解除保险合同的权利，但该项权利也有所限制，在以下状况中，**投保人**不能解除的是（ ）。

- A. 投保人在投保时有对重要事实的隐瞒，但合同生效已满2年
- B. 投保人投保一年期住院医疗险，但保单中规定满期时保险公司将保证给予续保
- C. 外贸公司投保了一批货物的运输保险，保险责任已开始
- D. 投保人购买了一份家庭财产保险，保险责任已开始

答案：**C**

解析：保险合同成立后，投保人可以解除合同，但对于货物运输保险合同和运输工具航程保险合同，保险责任开始后，合同当事人不得解除合同。

# 保险基本原理小结





## AFP®认证培训现场辅导

---

# 三、人寿保险

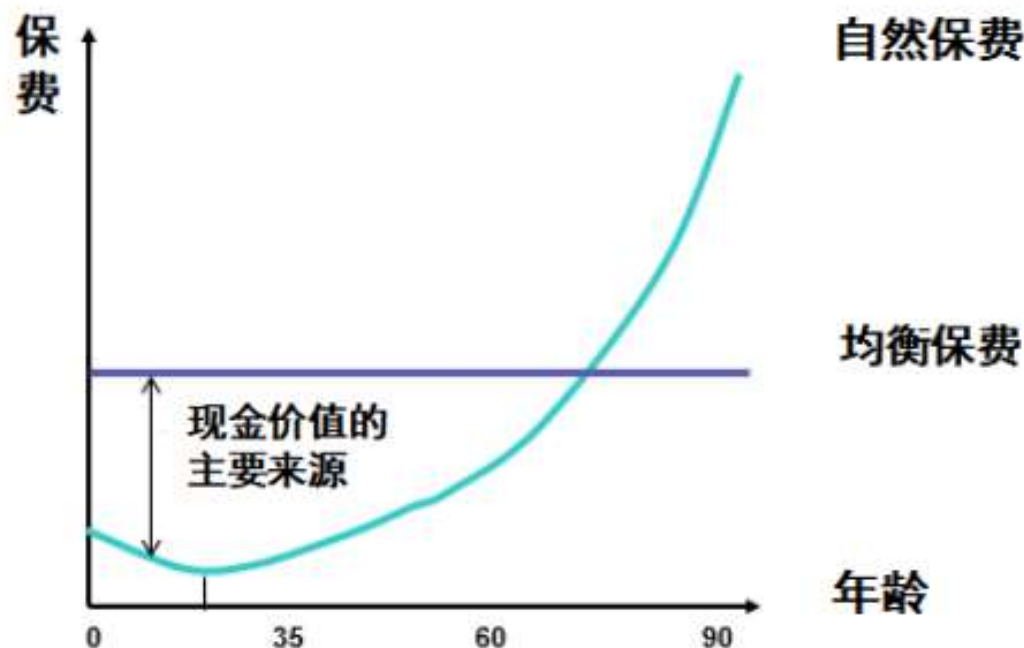
- 寿险的基本概念
- 普通寿险产品
- 新型寿险产品
- 寿险合同条款
- 人寿保险规划

# 寿险的基本概念与产品分类

|      |                |   |
|------|----------------|---|
| 基本概念 | 人身保险           | 以人的寿命和身体为保险标的的保险。包括人寿保险、年金保险、意外伤害保险、健康保险。 |
|      | 人寿保险           | 以人的寿命为保险标的的人身保险。广义的人寿保险包括年金保险。            |
| 产品分类 | 普通寿险产品按照保障内容划分 | 定期寿险                                      |
|      |                | 终身寿险                                      |
|      |                | 两全寿险                                      |
|      | 新型寿险产品按照设计形态划分 | 分红寿险                                      |
|      |                | 万能寿险                                      |
|      |                | 投资连结保险                                    |

# 几个重要的寿险相关概念 (★)

- 自然保费：每期缴费随**死亡率**的变化而变化
- 均衡保费：每期缴费数目一样
- 现金价值：投保人退保时可以得到的现金数额，也称解约金或退保金。领取保单的现金价值是**投保人**的权利。
- 风险保额：保险公司支付的死亡保险金与现金价值的差额。



例：某寿险产品

# 定期寿险

|      |   |  |   |  |
|------|---|--|---|--|
| 含义   | 若被保险人在 <b>规定期限</b> 内 <b>死亡</b> ，保险人承担给付保险金责任。       |  |   |  |
| 特点   | 逆选择风险高  |  |   |  |
|      | 保费低廉，性价比高   |  |   |  |
|      | 价格的可比性  |  |   |  |
| 种类   | 保额 <b>恒定</b> 定期寿险                                   |  |   |  |
|      | 保额 <b>递减</b> 定期寿险（抵押贷款保证定期寿险、家庭收入保险）                |  |   |  |
|      | 保额 <b>递增</b> 定期寿险（“可乐”保单 cost of living adjustment） |  |   |  |
| 特有条款 |   | 含义   | 限制  |  |
|      | 可续保条款   | 在定期寿险期限届满前可以选择续保；续保时无须提供可保证明；续保保费逐期 <b>递增</b> ，但并非针对个体，且事先确定费率上限 | 对续保通常有年龄 <b>限制</b> ；续保保险金额和期限 <b>等于或少于</b> 原有保单 | 含有可续保/可转换条款的保单保费 <b>略高于</b> 同类不可续保/不可转换保单，高出的费用相当于“买入期权”的期权费 |
|      | 可转换条款   | 将定期寿险转换为带有现金价值的其他人寿保险；转换时无须提供可保证明                                | 对转换通常有年龄或期限限制                                   |  |

某人购买了一份10年期定期寿险，保险金额10万元，一次性缴纳保费5,000元。若10年期满，被保险人仍然生存，则保险公司应（ ）。

- A. 支付10万元保险金
- B. 支付保单项下积累的现金价值
- C. 退还5,000元保费
- D. 不作任何支付

答案： **D**

解析：定期寿险是以被保险人在规定期限内发生死亡事故为前提而由保险人负责给付保险金的人寿保险。被保险人在合同届满时仍然生存，未发生保险事故，因此保险公司不作任何支付。定期寿险一般没有现金价值。

- 含义：以被保险人死亡为给付保险金条件，且保险期间为终身的人寿保险。
  - 提供**终身**保险保障
  - 既提供**保险保障**，又包含**储蓄**成分
  - 通常以**均衡费率**而非自然费率形式缴纳保费
  - 保单具有**现金价值**
- 终身寿险具有储蓄性，比同等保额的定期寿险费率高。
- 分类：连续缴费终身寿险、限期缴费终身寿险、趸缴终身寿险

- 联合寿险—从被保险人人数区分
  - 第一生命寿险（联合人寿）
    - 两个被保险人（如夫妻）互为第一位受益人
    - 一个死亡，另一个领取保险金，保单责任终止
    - 若两个被保险人在同一事故中同时死亡，可给付两份保险金给第二位受益人（因此，保单中受益人的指定和顺位很重要）
  - 第二生命寿险（最后生存者寿险）
    - 两个被保险人都死亡时才给付保险金
    - 保费相对两人分别投保要低
- 两全寿险
  - 当被保险人在保险期间内死亡时，保险人按合同约定将死亡保险金支付给受益人，保险合同终止；若被保险人生存至保险期间届满，保险人将生存保险金支付给被保险人，保险合同终止
  - 相当于：定期寿险+储蓄
  - 承保责任全面，储蓄性强，费率高

# 分红寿险

## ■ 含义：

分红保险，是指保险公司将其实际经营成果产生的盈余，按一定比例向保单持有人进行分配的人身保险产品。

## ■ 红利来源

- 死差益：实际死亡率**低于**预定死亡率
- 利差益：实际回报率**高于**预定回报率
- 费差益：实际费用率**低于**预定费用率

## ■ 红利领取

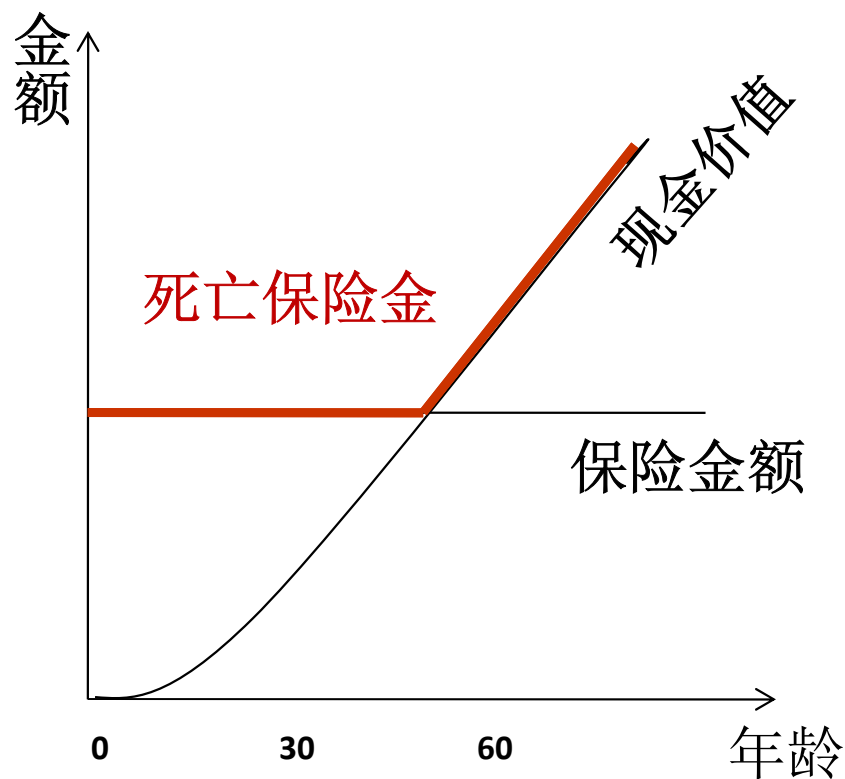
- **现金红利**：现金领取；累积生息；抵缴保费；购买交清保额。
- **增额红利**：在整个保险期限内每年以增加保额的方式分配红利。

- 缴费灵活：**续期保费**可以多缴、少缴、甚至停缴，但有上下限的限制
- 保额可调：保额调高通常有一定限制
- 要素分立（死亡费用、利息收入、经营费用）：透明度高
- 死亡保险金支付方式：
  - **A方式**：死亡保险金等于保险金额和现金价值两者较大者
    - 死亡保险金在保单年度前期不变，始终等于保额。
    - 当保单积累的现金价值超过保险金额后，死亡保险金随现金价值的波动而波动。
  - **B方式**：死亡保险金随现金价值的增加而增加，任何时点的死亡保险金等于保额与现金价值之和
    - 风险保额（死亡保险金与现金价值之差）保持不变

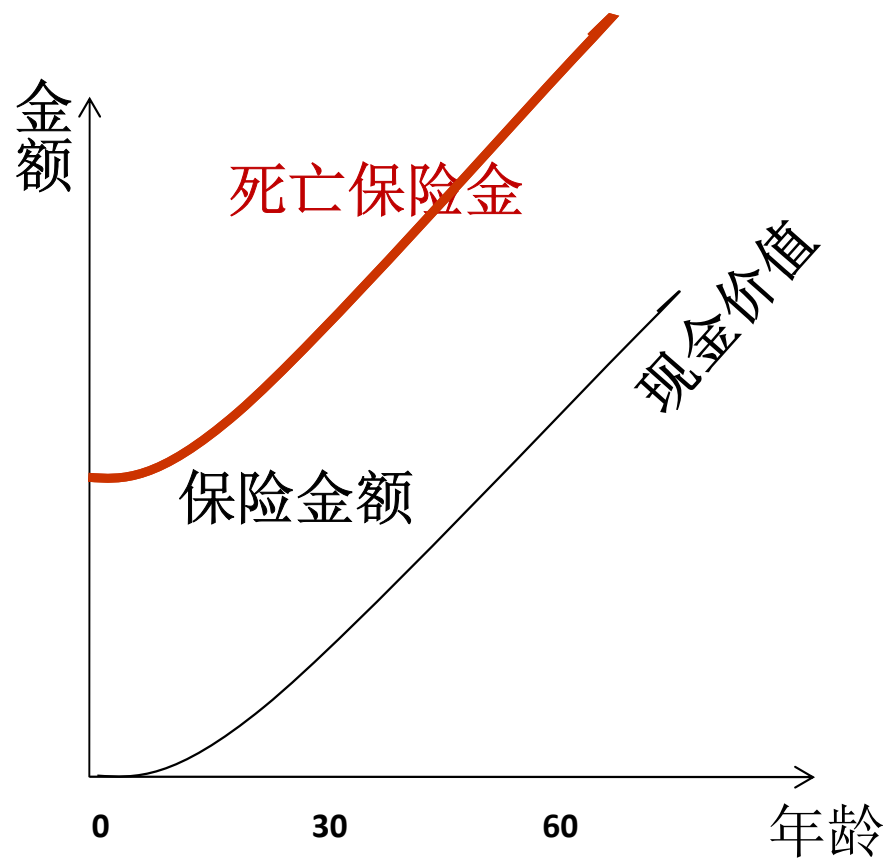
# 万能寿险死亡保险金的支付方式

A方式：死亡保险金等于保额与现金价值的较大值

B方式：死亡保险金等于保额与现金价值之和



A方式



B方式

## ■ 特点

- 保障和投资账户
- 死亡保险金的大小与投资账户的投资表现直接相关
- 通常设有多个不同特点的投资账户供投保人选择。如稳健型、成长型等
- 投资账户是独立的

## ■ 优点

- 保持保险金的实际购买力，抵御通胀对保险金实际购买力的侵蚀
- 保障 + 投资=综合金融服务

## ■ 缺点

- 投保人承担投资风险

## ■ 犹豫期条款

- 投保人可以撤销保险合同，收回已缴保费的约定期限。
  - 保险人扣除不超过10元的成本费
- 通常约定为10日，若商业银行代理销售的保险产品保险期间超过一年的，应在合同中约定为15日。
- 起算：投保人收到保单并书面签收日。
  - 以保单中的约定为准

## ■ 自杀条款

- 以被保险人死亡为给付保险金条件的合同，自合同成立或合同效力恢复之日起二年内，被保险人自杀的，保险人不承担给付保险金的责任，但被保险人自杀时为无民事行为能力人的除外。

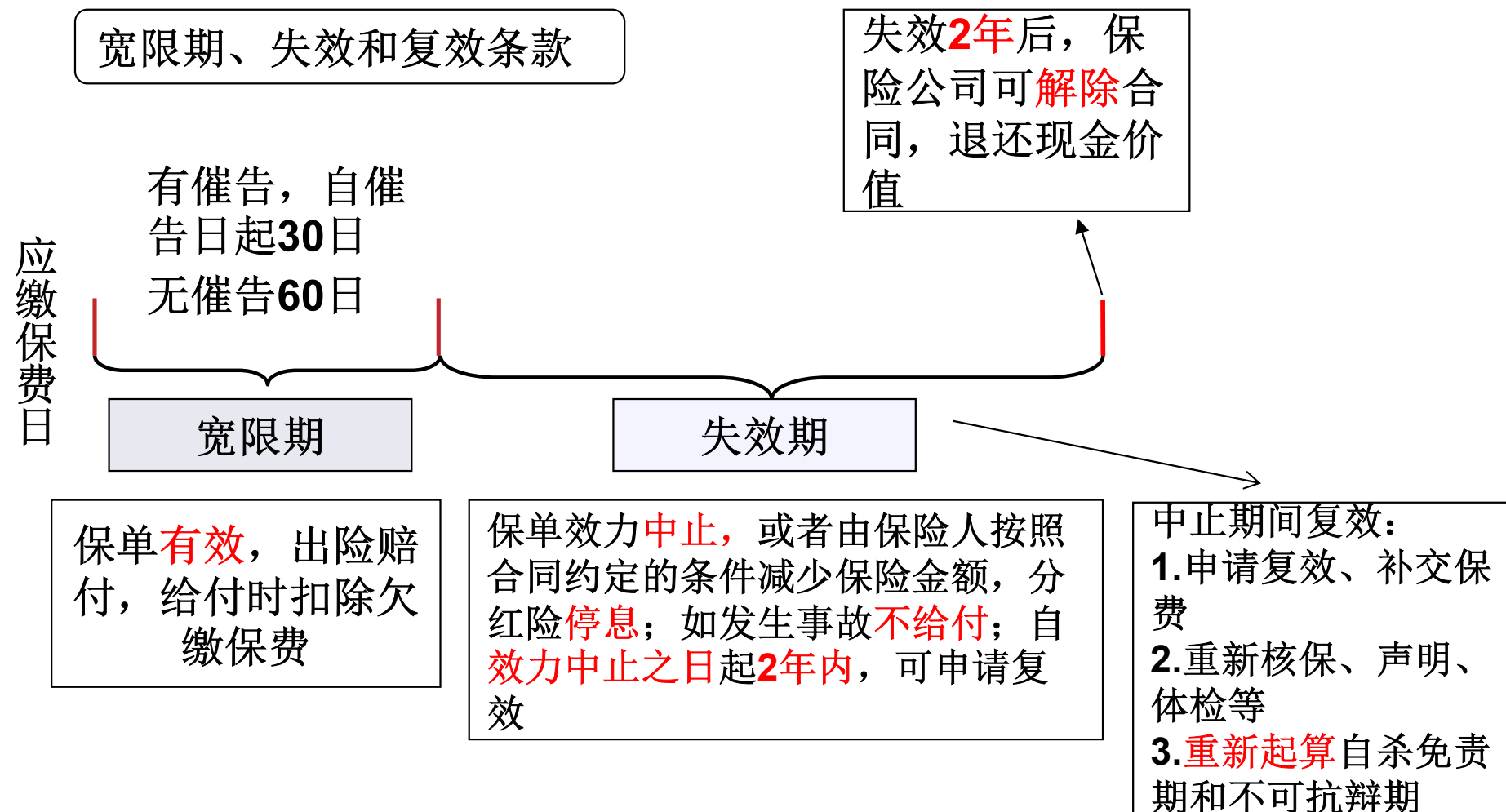
## ■ 不可抗辩条款

## ■ 如实告知条款

# 寿险合同条款

- 年龄计算与错报处理条款
  - 真实年龄符合合同约定的年龄限制的
    - 实际年龄小于上报年龄—无息退保费；
    - 实际年龄大于上报年龄—补交保费，或按照实付保费与应付保费的比例支付保险金。
  - 真实年龄不符合合同约定的年龄限制
    - 保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值。  
(合同成立起逾二年的除外)

# 寿险合同条款



## ■ 不丧失价值条款

- 产生于现金价值；是投保人不可剥夺的资产权利
- 主要选择：
  - 退保并领取退保金
  - 展期定期：保额不变，期间变短，用现金价值一次抵交全部保费
  - 减额交清：保额降低，保险期间不变，用现金价值一次抵交保费
  - 自动垫缴保费

注：除退保并领取退保金外，其余选项必须在保险合同中有该类条款的基础上才可选择

## ■ 保单贷款条款

- 是投保人的权利
- 无须审查
- 贷款金额：不高于保单现金价值或账户价值的**80%**

- 保额的确定
  - 倍数法则
  - 生命价值法
  - 遗属需要法
- 保费支出预算
  - 十一法则
  - 收入比例法
- 保险产品的选择

# 保额的确定

| 倍数法则  | 生命价值法  | 遗属需要法   |
|---|--|---|
| <p>应有保额≈家庭年税后收入的十倍</p>                                      | <p>应有保额 = 个人工作期收入现值 - 个人工作期支出现值</p>  | <p>遗属生活费用缺口+调整后的紧急预备金+子女教育金现值+房贷及其他负债+丧葬最终支出现值-家庭生息资产变现值<br/>(调整后的紧急预备金=紧急预备金-房贷本利-被保险人的生活费用)</p> |
| <p>例如：刘先生年税后收入<b>35</b>万元，刘太太无收入，则家庭寿险保额约为<b>350</b>万元。</p> | <p>原理：以理赔金弥补保险事故发生导致收入下降的负面影响<br/><b>不需要扣除</b>过去已累积的生息资产变现值</p>            | <p>原理：以理赔金保障遗属未来生活开支所需，原来累积的资产净值可用于供养遗属<br/><b>需要扣除</b>过去已累积的生息资产变现值</p>                          |
| 适用范围  | 适用范围   | 适用范围  |
| <p>较粗略，不适合所有人或家庭</p>  | <p>在客户加薪、升职时针对未来收入增加，加买保险</p> <p>投保目标是家庭成员发生不幸后，给家庭带来的净收入损失，适用于高净值人士家庭</p> | <p>在客户结婚、生子、购房时针对未来费用、负债增加，加买保险</p> <p>投保目标是家庭成员发生不幸后，遗属的生计保障程度，适用于普通人士家庭</p>                     |

# 2020年5月真题

蒋先生当前税后年薪 20 万元，于每年年末一次性获得。蒋先生还投资了 A 股股票，目前市值 50 万元。如果蒋先生年支出 10 万元，工作 30 年后退休，退休前后的投资报酬率均为 6%，收入与支出的增长率均为 4%，按照生命价值法，蒋先生当前的应有寿险保额为（ ）。（答案取最接近值）

A. 208.94 万元

B. 158.94 万元

C. 154.59 万元

D. 204.59 万元

答案：D

解析：按生命价值法计算保额，等于工作期的收入现值减去工作期的支出现值。  
工作期的收入现值= $-PV(n=30, i=6\%, PMT=20, FV=0, g=4\%, \text{期末年金})=435.29$  (万元);

工作期的支出现值= $PV(n=30, i=6\%, PMT=-10, FV=0, g=4\%, \text{期初年金})=230.70$  (万元);

生命价值法计算保额= $435.29-230.70=204.59$ (万元)。

# 2020年5月真题

周先生夫妇均 35 岁，女儿刚满 6 岁。周先生今年年税后收入 20 万元，妻子今年年税后收入 5 万元。家庭除偿还贷款外的年支出为 12 万元，其中周先生和妻子各 4 万元，其余为公共支出。家庭现有银行存款 30 万元，股票市值 20 万元，自住房贷款余额 80 万元，短期消费信贷欠款 5 万元。周先生希望为女儿准备现值 60 万元的教育金。假设贴现率为 4%，收入、支出增长率均为 3%。周先生希望若自己不幸身故，妻子可实现各项家庭目标并能一次性偿还贷款，且遗属未来 10 年内生活水平保持不变。根据遗属需要法进行测算，周先生目前应有的寿险保额为（ ）。（答案取最接近值）

A. 106 万元

B. 126 万元

C. 146 万元

D. 166 万元

# 2020年5月真题

答案：B

解析：遗属的需求：

- ①自住房贷款余额80万元；
- ②短期消费信贷欠款5万元；
- ③子女教育金现值60万元；
- ④每年8万元的支出，持续10年，支出增长率3%。

**[PV(n=10, i=4%, PMT=-8, FV=0, g=3%, 期初年金)=76.63万元]**

扣减项目：

- ①妻子的收入每年5万，收入增长率3%；

**-PV(n=10, i=4%, PMT=5, FV=0, g=3%)=46.05万元**

- ②家庭生息资产变现值：30+20=50万元。

合计：80+5+60+76.63-46.05-50=125.58万元。

# 人寿保险小结





## AFP®认证培训现场辅导

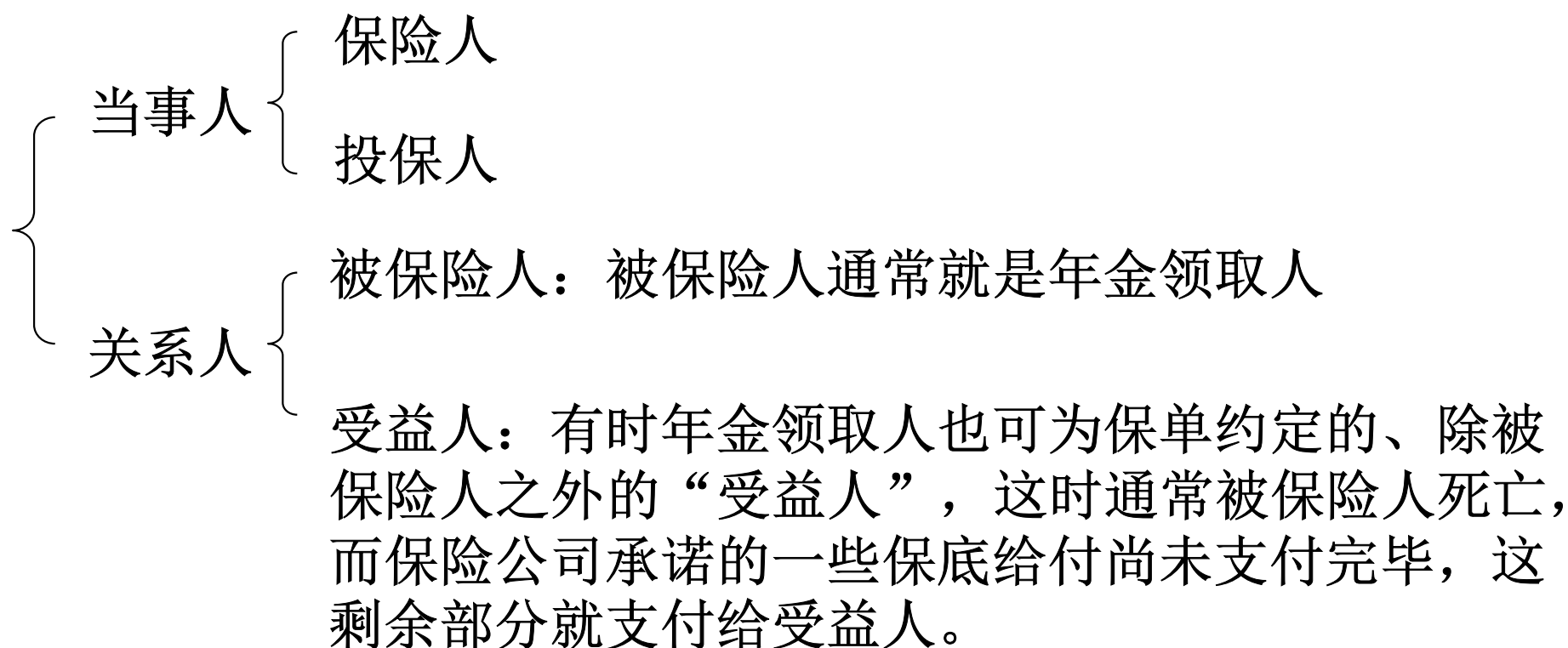
---

# 四、年金保险

- 年金保险概述
- 年金保险分类
- 税优年金计划

# 年金保险的含义及当事人、关系人

- 含义：以被保险人生存为给付保险金条件，并按约定的时间间隔分期给付生存保险金的人身保险
- 年金保险合同的当事人和关系人



# 年金保险与寿险的比较 (★)

|      | 不同点  |                                      |   |                                     | 相同点                             |
|------|------|--------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------|
|      | 防范风险 | 给付条件                                 | 逆选择   | 死亡率改善对保险公司的影响                       |                                 |
| 年金保险 | 长寿风险 | 以年金领取人 <b>生存</b> 为给付条件，为被保险人提供经济收入保障 | 身体健康、预期死亡率 <b>低于</b> 平均水平的人倾向于购买年金保险；使用年金生命表（ <b>低</b> 死亡率）   | 预期生存率和实际生存率的差距逐渐减小，经营安全性 <b>降低</b>  | 1. 运用相同的风险汇聚技术<br><br>2. 定价原理相同 |
| 寿险   | 早逝风险 | 以被保险人 <b>死亡</b> 为给付条件，为受益人提供经济收入保障   | 身体健康状况较差、预期死亡率 <b>高于</b> 平均水平的人倾向于购买寿险；使用寿险生命表（ <b>高</b> 死亡率） | 预期的死亡率与实际死亡率的差距逐渐增大，经营安全性 <b>增强</b> |                                 |

下列关于年金保险和人寿保险的说法错误的是（ ）。

- A. 通常身体健康、预期死亡率较低的人倾向于购买年金保险
- B. 身体健康状况较差、预期死亡率较高的人倾向于购买人寿保险
- C. 由于逆选择风险不同，所以寿险生命表和年金生命表是不同的
- D. 当死亡率降低时，寿险生命表和年金生命表的安全边际率都增大

答案：**D**

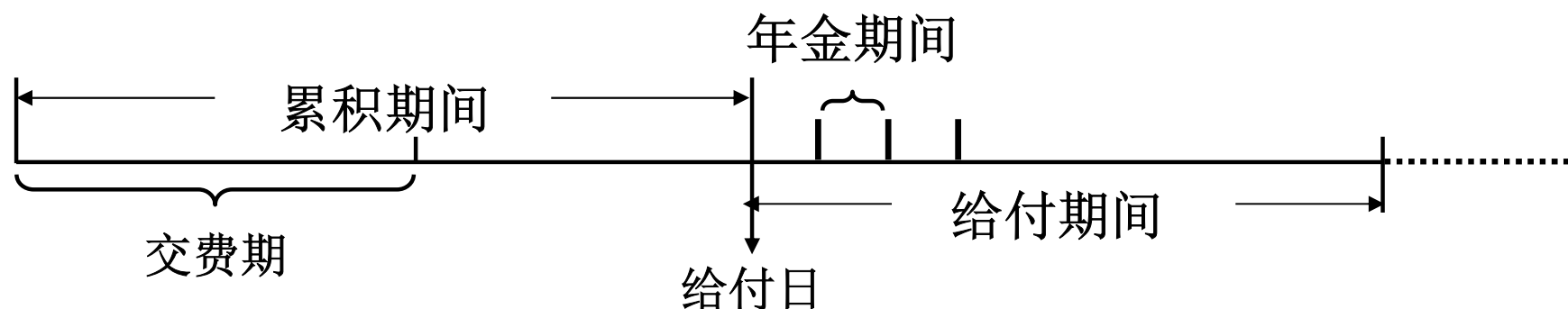
解析：当死亡率降低时，死亡赔付降低，寿险生命表的安全边际率增大；年金保险给付增加，安全边际率降低，**D**选项错误。

# 年金保险的分类

|              |                                      |
|--------------|--------------------------------------|
| 按购买主体划分      | 个人年金保险、团体年金保险                        |
| 按缴费方式划分      | 趸缴年金保险、期缴年金保险                        |
| 按给付起始时间划分    | 即期年金保险（国内没有）、延期年金保险                  |
| 按给付终止时间划分    | 终身年金保险、定期年金保险                        |
| 按领取人数划分      | 个人年金保险、联合年金保险、最后生存者年金保险、联合及最后生存者年金保险 |
| 按给付水平是否有变化划分 | 定额年金保险、变额年金保险                        |

# 按年金给付起始时间划分

- 即期年金：从年金购买之日起，**满一个**年金期间后就开始给付的年金
  - 年金期间：相邻两次定期给付的时间间隔
- 延期年金：从年金购买之日起，**超过一个**年金期间后开始给付的年金
  - 累积期间：从投保人开始缴费到保险公司开始给付的期间
  - 给付期间：保险公司向年金领取人提供给付的期间



# 按年金给付终止时间划分

## 终身年金

**纯粹**终身年金：给付期内被保险人身故保险公司就停止给付

**期间**保底终身年金：至少可以领取合同约定的保底给付期限（★）

**金额**保底终身年金：至少可以领取合同约定的保底给付金额（★）

**定期年金**：在约定期限内或年金领取人死亡之前（以先发生者为准）定期给付的年金保险。

# 按年金领取人数及给付水平变化划分

|                         |            |                                    |      |       |
|-------------------------|------------|------------------------------------|------|-------|
| 按年金<br>领取人<br>数划分       | 个人年金       | 一个年金领取人                            |      |       |
|                         | 联合年金       | 第一个被保险人死亡，年金给付停止                   |      |       |
|                         | 最后生存者年金    | 最后一个被保险人死亡，年金给付停止。给付额固定不变          |      |       |
|                         | 联合及最后生存者年金 | 最后一个被保险人死亡，年金给付停止。给付额随被保险人人数的减少而调整 |      |       |
| 按给付<br>水平是<br>否变化<br>划分 |            | 给付金额                               | 风险   |       |
|                         |            |                                    | 给付风险 | 购买力风险 |
|                         | 定额年金       | 固定不变                               | 不大   | 较大    |
|                         | 变额年金       | 金额变化                               | 较大   | 不大    |

# 税优年金计划

|   | 含义  | 缴税环节 |      |      | 1元本金投资n年后的净投资所得                           |
|---|---|------|------|------|---|
|   |   | 缴费阶段 | 投资阶段 | 领取阶段 |   |
| 无税优计划   | 购买保险的本金和利息<br><b>均须</b> 纳税                        | √    | √    |      | $(1 - t)[1 + r(1 - t)]^n$                 |
| 半税优计划   | 本金 <b>需</b> 纳税；<br>投资所得在<br><b>年金领取</b> 时<br>才需纳税 | √    |      | √    | $(1 - t)\{(1 + r)^n - t[(1 + r)^n - 1]\}$ |
| 全税优计划   | 本金与投资<br>所得 <b>均可以</b><br>延税                      |      |      | √    | $(1 + r)^n (1 - t)$                       |
| n: 投资年限; t: 所得税率; r: 年度税前投资收益率    √代表该环节需要缴税<br>要义: 税优不是指免税, 而是指可延迟缴税 |   |      |      |      |   |

王林从税前工资中一次性拿出 1 万元投资于某半税优年金计划，按照有关法规，其本金不能延税，投资收益可延迟纳税。已知王林的个人所得税税率为 20%，年度税前投资收益率为 8%，则投资 20 年后的税后累积价值为（ ）。（答案取最接近值）

A. 2.77 万元

B. 3.14 万元

C. 3.73 万元

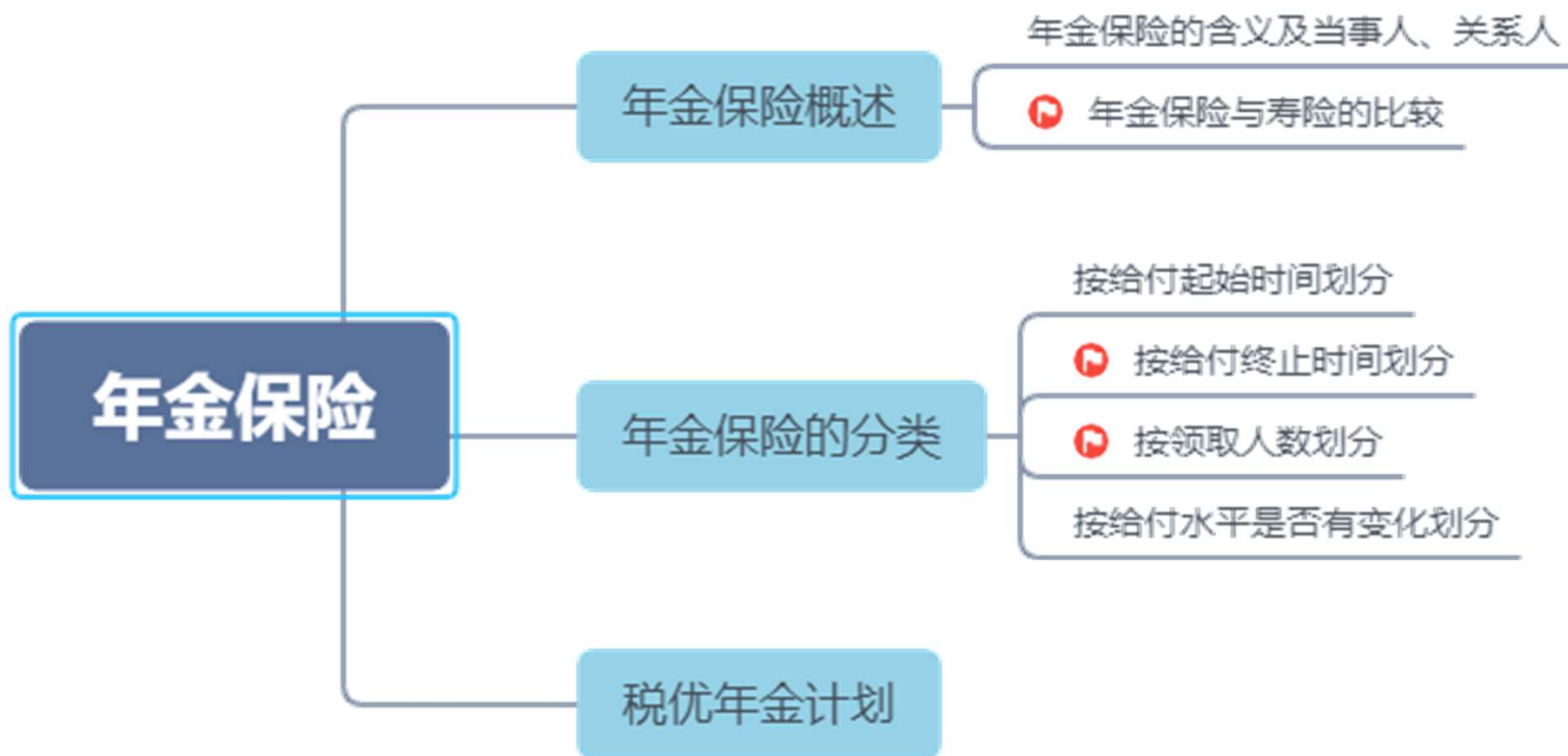
D. 4.10 万元

答案：B

解析：本金不能延税，可用于投资的税后本金=10 000×（1-20%）=8 000元

20 年后税后累积价值=[8000×(1+8%)<sup>20</sup>-8000]×(1-20%)+8000=31430.13元，B选项正确。

# 年金保险小结



# 知识产权声明

**本教学资源全部知识产权（含已登记软件著作权）归属本机构，受中国法律保护，有专业法律团队维权；未经授权，不得以任何目的（包括但不限于学习、研究等非商业用途）修改、使用、复制、传播；侵权者将可能面临严重法律后果。**

自由 自主 自在

