

一次搞懂類全委保單 優勢、特色、類型、成本全圖解

文：洪書君

「你聽過類全委保單嗎？」近年來魅力席捲保險業界的類全委保單，被通稱為「懶人保單」，堪稱是近5年來規模發展最快的投資型保單，市占率已達投資型保單市場的八成。它的特色即是保戶可以不用傷腦筋、一切交由專家打理，訴求可以用來規劃子女教育金、退休金等長期理財目標，也深獲一些不懂投資、或是在投資市場中受傷賠錢的保戶青睞。

什麼是類全委保單？它有什麼特色？我該買哪一種類全委保單呢？國內的類全委保單最早

是在2007年推出的，全名為「保險公司委託證券投資信託公司代為運用與管理專設帳簿資產之投資型保單」，是投資型保單的一種。但它與傳統的投資型保單的最大不同之處，在於類全委保單不是由保戶自己選擇投資標的，而是連結一個「全權委託帳戶」，保戶所繳的保費會進入此一帳戶，再由保險公司委託的資產管理業者及旗下經理人，替保戶操作與管理這些資金，依照市場變化，決定該投資在哪些標的上，並判斷何時該進、出場。

圖1 投資型保單保費流向圖解

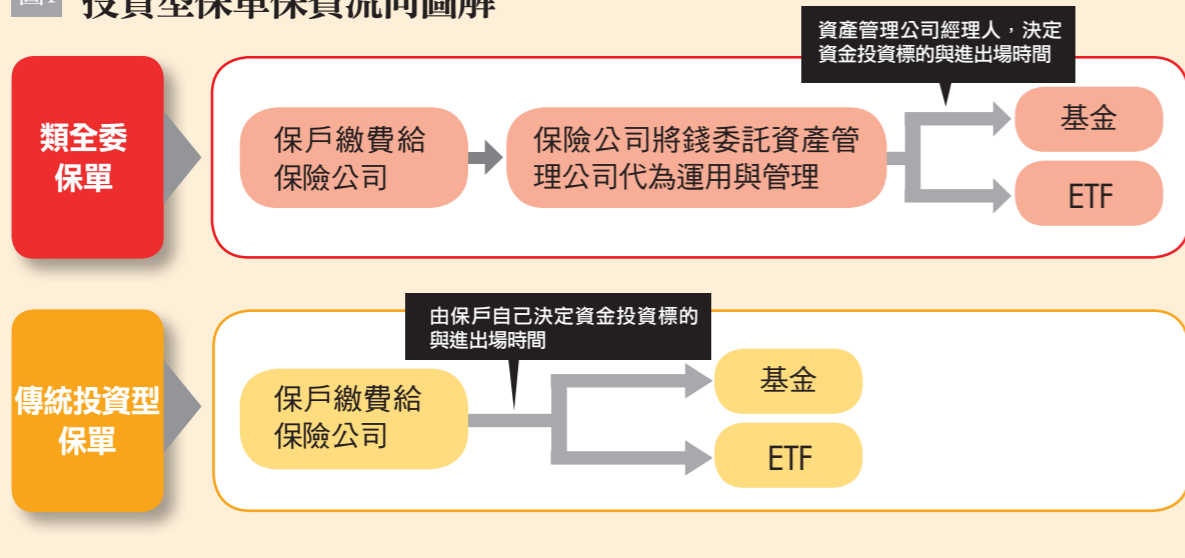


表1 類全委保單與傳統投資型保單比一比

比較項目	類全委保單	傳統投資型保單
投資項目	共同基金、ETF、全委型帳戶	共同基金、ETF
保單型態	變額年金險、變額壽險	變額年金險、變額萬能壽險、變額壽險
標的選擇決定權	由保險公司委託資產管理業者替保戶買賣投資標的，可依照市場變化靈活轉換配置	保戶依本身屬性與理財目標，自行選擇，較無從掌握市場波動
基本費用	保單相關成本	保單相關成本
額外費用	管理費、經理費	投資基金會有管理費，從淨值內扣
投資盈虧	保戶盈虧自負	保戶盈虧自負
繳費方式	躉繳、分期繳	躉繳、分期繳

資料來源：保險業者

類全委保單跟一般的投資型保單一樣，最終都是由保戶自己負擔投資盈虧，但最大差別即在於類全委型帳戶之「投資標的的選擇權」，是專業經理人代保戶操作，而非保戶自己選擇。此一好處在於，專業經理人有豐富的投資知識與經驗，加上資產管理業者專業的操作系統與流程，透過量化與質化的分析，更能掌握市場脈動，進而提高獲利、降低投資風險，避免散戶容易追高殺低的盲點，且減少保戶自己研究投資所耗費的心力與時間，因此廣受民眾的歡迎。

類全委保單具4大優勢

從2007年開始發展的前幾年，類全委保單連結的全委帳戶，多以股票型基金為主，且少有提撥撥回機制，到了2011年，民眾對類全委保單的認識度提升，也有不同需求，因此開始有保險公司推出投資標的包含股票型基金與債券型基金的類全委保單，並推出每月提

解（撥回）的新功能。近年來隨著市場波動加劇，類全委保單更加入了波動度較低，且持股透明的指數型基金（ETF）為投資標的，且在月提撥撥回之餘，還讓保戶有機會領到加碼的季撥回金或是年撥回金。

不過，類全委保單的基本架構，依「有無壽險保障」，可將類全委保單分為2大類，一種是「有壽險保障」的「變額壽險」，一種是沒有壽險保障的「變額年金險」，兩者最大的差別，在於變額壽險提供壽險保障，保戶所繳的保費中一小部分不是拿來投資基金，而是用來買壽險；而變額年金則完全沒有壽險保障，純粹為投資部位，為保戶累積資產而努力。

以往談壽險保障，很多人第一個反應就是「買終身壽險」，但現在終身壽險保費昂貴，保額100萬元，年繳保費動輒2、3萬元，若選擇定期壽險，保費雖便宜，但保障期間內保額固定，不能隨保戶心意變動，以「變額壽險」承保的類全委保單，同時兼顧「投資」與「保

障」雙重功能，保費比終身壽險便宜，也比定期壽險具靈活度，讓保戶依個人需求調高或降低保額，滿足各年齡層需求。

除了由專家代操作，以及具有投資與壽險保障雙重功能，類全委保單還另外具備了以下4大優勢：

優勢1 投保年齡廣泛，適合各族群需求

保險公司設計的類全委保單，投保年齡涵括0~80歲，相當廣泛，適合全年齡層需求。對18歲以下的兒童與青少年來說，父母可用類全委保單為其準備將來的大學學費與出國費用；對18~50歲的青年與成年人而言，類全委保單小錢也能有保障，且在有收入時，透過專家代操投資，累積資產，至於50歲以上的高齡者，類全委保單具有「提解撥回」機制，可作為退休後一筆固定收入的來源，讓退休生活更有品質。

優勢2 繳費方式靈活，可一筆繳清，亦彈性繳費

類全委保單的繳費方式相當靈活，高資產保戶可以一次繳清所有的保費，交由專家操作，也可以彈性繳費，在繳了第一筆保費後，保戶可依個人資金配置需求，選擇定期定額，或是不定期不定額繳費，但要特別注意的是，類

全委保單對的第一筆保費金額通常設有最低金額，例如首筆保費不得低於新台幣30萬元。

優勢3 幣別多元，以新台幣、美金與人民幣為主

隨著投資全球化，個人的投資組合亦跟著多元化，不再只有新台幣，採多元幣別分散風險、提高投資報酬率，是近年來配置的基本觀念。因此類全委保單的設計亦提供保戶多元幣別選擇，通常以新台幣、美金與人民幣為主軸，再加上澳幣、歐元、英鎊等多元幣別，供保戶依自身的需求做選擇。

優勢4 提解撥回，月撥回為基本，還有「季」與「年」當加碼

類全委保單最吸引人的地方，就是其具有獨特的「提解撥回」機制，這是其他類型的保單沒有，類全委保單獨具的特色。當類全委保單投資帳戶所連結的債券型基金，設有固定配息機制，類全委保單便將配息，以「提解撥回金」的名義回饋給投資人。「提解撥回」以月撥回為基本，是每月約定的時間點，當類全委保單的投資績效，達到設定的條件時，保單會依保戶持有的單位數、帳戶淨值等條件，計算出一筆現金回撥給保戶，目前市場上類全委投資型保單的年化提撥

率，大約介在4~6%之間。

隨著商品發展進步，有的類全委保單多加了一個「每季分紅」或「每半年分紅」的撥回機

制，只要淨值達到保單當初特定的條件，例如帳戶淨值高過10.25元，保戶就能在固定的月撥回之外，額外拿到加碼的回饋金可運用。

類型大公開，聰明挑出速配保單

類全委保單在2007年推出至今，目前已累計約有150張類全委保單，有這麼多保單，保戶該怎麼選擇，自己最適合的保單？其實，類全委保單的精華，在於其所連結的「全委帳戶」，目前市場上約有200個類全委帳戶，依其有沒有提解撥回機制，又可分為以下5大類：

第1類 無撥回機制、純股票型商品

適合族群：投資屬性積極，想在經理人協助下累積資產者

全委帳戶的投資標的，過去都以基金為主，之後才陸續加入ETF作為投資標的之一。而在類全委保單剛問世時，市場上的全委帳戶，幾乎都設計為不具有提解撥回機制，帳戶投資標的以純股票型基金為主的的方向，這麼做的目的是，讓投資人在經理人的協助下，獲得較好的投資報酬率，累積個人資產，但因為沒有提解撥回機制，較無法滿足有資金運用需求的保戶，而且當市場走跌或疲軟時，持股仍維持在一定水位，沒有其他投資工具，可讓帳戶抗跌、減少風險，因此這類商品並非目前市場主流。

第2類 無撥回機制、股債平衡型

適合族群：打算長期投資累積資產，卻不能承

擔過多風險的穩健投資人。

另一種無撥回機制的類全委帳戶，其子基金標的則呈現股債平衡型為主，主要是股債配置投資組合，較能因應投資市場的多變詭譎，當市場走強、景氣看好時，投資組合中的股票型基金就能成為投資的獲利引擎，協助投資人得到穩定甚至超乎預期的報酬率；而當市場走弱、景氣放緩時，投資組合中的債券型基金就能成為抗跌的安全網，降低整體投資風險，但長期投資，又能累積個人資產。

以宏利投信與保誠人壽在2015年新推出的「三五中國外幣變額壽險」為例，其連結的全委帳戶之一「保誠人壽全權委託宏利投信人民幣投資帳戶—累積型」，即是無撥回機制的股債平衡型帳戶，主要子基金為債券型基金、ETF以及股票型基金，適合想長期投資、累積資產，卻不想承受過多風險的穩健投資人。

第3類 有撥回機制，每月提解撥回

適合族群：偏好固定時間領一筆錢，因個人需求運用者

具有提解撥回機制的類全委保單，大約在2013年推出，主因是保險公司發現台灣民眾偏好在特定時間，可以領到一筆錢，依個人需

表2 類全委保單分2種

變額年金險	變額壽險
沒有壽險保障	有壽險保障，可隨時間調整保額
由專家代操管理，選擇投資標的，判斷進出場時間	由專家代操管理，選擇投資標的，判斷進出場時間
可定期定額，也可以單筆繳費	可定期定額，也可以單筆繳費
長期投資，累積資產成長	同兼具保障與投資雙功能

資料來源：保險業者

求運用，因此保險公司便在類全委保單設計了提解撥回機制，讓保戶可在固定時間領到一筆錢，依撥回頻率來看，又以每月提解撥回為最大宗。

每月會提解撥回的類全委保單，又分為有固定提解率與不固定提解率2大類型，像是宏利投信與中國信託人壽合作的「中國信託人壽大發鴻利變額年金保險」，其連結由宏利投信代操的「中國信託人壽台幣代操帳戶（成長型）」，就是每月提解撥回，且固定比例的類全委帳戶。

該帳戶提解條件為，每月1日為委託資產撥回基準日，若當月單位淨值大於或等於前1個月基準日淨值的85%時，即可享月撥回機制，年化資產撥回率為7%。（參考表3）

這種月撥回的保單因為是每月撥回，有「替自己每月加薪，創造被動現金流」的涵意，而廣受民眾歡迎，近3年來成為類全委帳戶的主流。有的類全委帳戶為求多元符合客戶需求，還可以讓保戶在月資產撥回與累積兩者間進行選擇，同樣以「中國信託人壽大發鴻利變額年金保險」為例，保戶可選擇每月「現金」撥回，或是不拿回現金，直接累積單位數，讓帳戶內的投資單位不斷成長，這對希望投資有彈性的保戶來說，功能更為強大。

表3 中國信託人壽台幣代操帳戶（成長型）提解方式說明

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
條件	每月1日為單位淨值≥前月1日淨值的85%時											
撥回率	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%

第4類 有撥回機制、設計每季提解，每年可領4次

適合族群：希望每季有被動收入，支付家庭開銷者

資產管理公司在設計全委帳戶時，是根據保險公司與銷售通路的客戶屬性來設計內容的，因此針對一些希望偶有被動收入，但不需每月配息，也想多放入投資帳戶中繼續累積，找時機賺取報酬率的投資人，也設計了一樣具有撥回機制，但採「每季」提解撥回的類全委保單。

其提解撥回機制與月提解的類全委保單一樣，只要帳戶淨值符合保單設定的條件，每季就提解撥回現金給保戶。

第5類 有撥回機制，帳戶淨值達約定淨值，再加碼提解

適合族群：擁有固定收入之餘，也有機會領到額外獎金者

除了在特定時間配息，近年來類全委保單的提解撥回機制更呈現不同的設計，在原有的月或季提解撥回外，只要帳戶淨值符合保單設計的條件，就可以每一季、每半年或年底再加碼，讓保戶在原有被動收入之餘，還能獲得多一筆收入，就像是拿到季獎金或年終獎金一樣，帶來另一種驚喜。

專家提醒

留意3件事，買類全委保單卡安心

類全委保單雖然有專家代操，解決保戶投資上的困擾，但有3件事，投保前要特別注意：

1. 類全委保單，投資盈虧仍由保戶負擔

雖然進出投資市場、標的選擇由代操經理人負責，但類全委保單仍屬投資型保單，投資型保單的特性是，投資盈虧全由保戶負擔，類全委保單亦如此，經理人不負責投資盈虧。

2. 壽險保額，須合乎主管機關規範

若保戶選擇的類全委保單，是有壽險保額的變額壽險，被保險人的壽險額度，必須符合主管機關的「最低比率」規範。也就是保額除以帳戶金額，得出的比值，必須符合被保險人年齡級距要求，其最低比率如右表所示。

被保險人年齡	15足歲~40歲	41~70歲	71歲以上
最低比率	130%	115%	101%

3. 注意費用率與保險成本

如果選的是有壽險保額的變額壽險，保戶除了依規定扣除費用率，每月還會多扣一筆保險成本，這是繳給保險公司，購買壽險保額所需的費用。年輕時這筆保險成本偏低，可作為被保險人的保障，但其費率年紀愈大愈貴，對保戶來說，要支付的保險成本就偏高，但因為是變額壽險，年老時可視個人需求，若不需太高額壽險保障，可向保險公司申請調降保額。

成本全圖解，一次搞懂保費成本

這種標榜「委由專家代操」的類全委保單讓不少不懂得投資，或是不擅長投資、沒時間理財的民眾趨之若鶩，不過，在心動前，建議你最好先搞清楚：究竟這種保單和自己買基金在手續費用成本有何差別呢？接下來便進一步拆解類全委保單的成本結構，讓你搞清楚想要享有專家代操的服務，會付出哪些代價！

類全委保單目前的產品分成兩大類，一種是有包含壽險保障的變額壽險，一種是不含壽險保障的變額年金險。因為產品不同，因此會收取的成本也會稍有差異，以下透過下一頁的圖解方式來進一步說明（參考圖2）：

類全委保單的成本可以簡單區分成2部分，第一層是給保險公司的費用、另一層是給代操的投信投顧公司，因此你繳交保費之後必須扣除這2層費用，剩下的錢才會進入代操帳戶做為投資的資金。

類全委保單有3筆一定要支付費用，包含付給資產管理業者的「經理費」，費用率約0.2%~1.5%；全權委託帳戶的「管理費用」，費用率約0.02%~0.1%；以及支付給保險公司的保單維持費用，每月新台幣100元。這三大費用會直接從保單的帳戶價值中扣除，保戶不會有太大的感覺。

特殊情況下要額外付的成本

除了圖例的相關成本外，投資類全委保單還可能有以下3種額外成本。

一、轉換費：超過一定次數才要收錢

收取時機：轉換帳戶標的超過一定次數，每次500元

現在許多投資型保單都會同時連結好幾個不同類型的全權委託投資帳戶，例如平衡型、積極型、穩健型、保守型等，方便保戶可靈活轉

換。目前多數保險公司提供一年多次的免費轉換優惠，有些保單甚至最高可以轉換12次，但若轉換次數超過上限，每一次約會再額外收轉換費500元。

二、提領費：超過一定次數才需扣繳

收取時機：部分贖回基金時收取，每次1,000元
如果你臨時急需一筆資金，但又不想將保單解約，此時你可以選擇贖回部分的資金。大部分保險公司會提供一年贖回4次以內免手續費，但如果當年度要第5次贖回時就會

貼心小叮嚀

類全委保單適合中長期理財規劃，如因投資風險屬性變動、投資目標更改，則可做不同帳戶類型的轉換，例如積極型轉成穩健型，否則不宜頻繁轉換，以避免例如因轉換為不同幣別之帳戶，進一步衍生匯率風險等。

扣除1,000元的提領費。不過，也有保險公司提供免收提領費的好康，不管贖回幾次都免費。

三、解約費：後收型帳戶專屬成本，當保戶提

早解約，依解約年度有不同比率。

當你購買類全委保單後，支付保單的保費費用，目前有2種收費方式：

A. 「前收」型：在投保前5年內，收取共150%的保費費用，但不收解約費。

B. 「後收」型：初期不收保費費用，但保戶若投保沒幾年就解約，必須付解約費。

目前市場上的商品以前收型為主，後收型商品較少，這比較適合可以長期投資的民眾。

圖2 投資型保單保費流向圖解

