

警告：切勿侵犯版權

閣下將瀏覽的文章 / 內容 / 資料的版權持有者為消費者委員會。除作個人非商業用途外，閣下不得以任何形式傳送、轉載、複製或使用該文章 / 內容 / 資料，如有侵犯版權，消費者委員會必定嚴加追究法律責任，索償一切損失及法律費用。



投資相連壽險既提供人壽保障，亦可作基金投資，買一得二看似划算。然而，部分計劃下的身故賠償與投保人所選擇的基金表現掛鈎，最終獲得的身故賠償額可能遠低於已付的保費總額。有些計劃的首年退保費用高達100%，在保單生效初期退保的投保人未能取回分毫。因此，購買投資相連壽險前，應做足功課，瞭解產品的保障範圍及種種收費，以保障自己的權益和避免日後不必要的爭拗。

文內羅列8間保險公司提供的16個投資相連壽險計劃的資料，以供比較。

「買一得二」，同時兼得投資+保險？

投資相連壽險計劃 (Investment-Linked Assurance Schemes) 是結合人壽保障和基金投資的保險產品，屬相連長期保險業務的一種，計劃的供款年期最長可至終身。這類產品其中一個賣點是透過一個計劃可同時達到保險及投資兩個目標，「買一得二」似乎很划算。但消費者需留意

一個計劃能否同時有效達成兩個目標，要視乎個別人士對保險及投資的需要。

首先保險方面，計劃內的人壽保障身故賠償並非免費附送，部分計劃會按投保人的年齡、性別、吸煙習慣、風險類別及身故賠償金額等釐定保險費用。投資相連壽險雖屬人壽保險計劃的一種，但部分計劃下的身故賠償與投保人所選擇的基金表現掛鈎，即是身故賠償額會受到投資風險及市場波動影響，投保人需自己承擔投資風險，而最終獲得的身故賠償額可能會遠低於已繳付的保費總額，與消費者期望的保障出現落差。參加計劃時，消費者應先考慮計劃下的保障是否合適及足夠，如果投保目的純粹為家人提供保障而購買人壽保障，或承擔風險的能力較低，消費者可轉而考慮無儲蓄或投資成分、保費較廉宜的定期壽險 (Term Life)。

至於計劃的基金投資，雖然保險公司會將指定的保費用作投資消費者所選擇的基金，但消費者需留意依計劃投資取得的資產由保險公司擁有，消費者並沒有資產的擁有權，因此需承受保險公司的信貸或違約風險。此外，由於投資相連壽險會收取保單層面的費用，加上相關的基金管理費及其他費用，因此投資相連壽險的成本或會比直接投資基金高，令選購投資相連壽險計劃的

整體回報或會低於直接投資於所選擇基金的回報。不過，在轉換基金收費方面，有別於直接投資於所選擇的基金，部分投資相連壽險計劃可豁免轉換基金手續費。

計劃的收費結構不盡相同

投資相連壽險計劃的收費項目都表列在其主要推銷刊物 (Principal Brochure) 及產品資料概要 (Product Key Facts Statement) 內，收費透明度較傳統壽險高，不過某些收費項目如保單費用、保費費用、保單管理費等名稱相似，但性質及計算費用的方式不盡相同，可能會令消費者混淆。在本會接到的一些投訴中，個別投訴人不滿保險中介人未有清晰說明保單涉及的費用而令其蒙受損失。

消費者參加這類計劃時，需留意哪些主要的收費項目以避免日後的收費爭拗？

雖然不同投資相連壽險計劃的運作及收費結構不盡相同且較複雜，但最常見的費用可分為兩大層面，包括保單收費及投資基金收費，詳情可參考表一的資料及以下的主要收費項目說明。

主要收費項目大檢閱 保單層面的主要收費項目

初期費/保費費用：一般是用來支付

保險公司的銷售費用、市場推廣費及保險計劃的成本開支。較常見的收費模式是按基本定期保費一個指定百分比徵收首次費用，百分比一般會逐年遞減。是次調查顯示，首年的保費費用介乎基本定期保費的80%至100%。

保單行政費/保單費用/保單管理費：

一般用以支付保險公司的行政開支，每月由定額3-7.5美元，及/或每月按定期保費的某個百分比收取（由每年1.8%-12%）。一般會每月從帳戶中扣除基金單位作費用。

退保費用：主要在投保初期（一般為首1-10年）收取，用來彌補保險公司的預付開支。退保費用通常在出售基金單位時收取，費用一般會按餘下的保單年期長短而遞減。在調查的16個計劃內，14個設有退保費用，首年退保的費用比率由最低8.5%至最高100%，費用比率100%即在保單生效初期（一般是首兩年）退保，不能取回分毫。

局部提款的費用：消費者如需要現金周轉，可考慮從保單戶口局部提取款項，而毋須把保單抵押貸款，支付利息。但部分

計劃設有最低提取金額（介乎100-1,500美元）要求，當中更有個別規定提取後的戶口結餘須高於最低戶口結餘，以支付保單各項費用和保險費用。在投保初期從戶口提取款項，某些計劃會視作部分退保，向保單持有人徵收提早贖回費。

投資基金的主要收費項目

基金管理費：用以支付基金公司投資管理人員的開支，會按基金資產淨值某個百分比收取，視乎不同基金而定，調查中各計劃下收取的比率介乎每年0.22%-3%。這些費用已反映在相關基金價格上。

轉換基金手續費：是因應投保人修改投資選擇和分配而收取的費用。大部分調查中的保險計劃並不收取，但消費者需留意個別保險公司會設定每年可免費轉換的次數，超過指定的數目則需付款。

行使「寬限保費假期」是否等如停供？

投資相連壽險的其中一個普遍銷售

特點是繳交保費的靈活性，例如可存入額外供款、調整保費或暫停繳交保費。在本會收到的投訴中，部分投訴人指保險銷售人員介紹保費供款年期欠清晰，聲稱供滿一段短時期後可「停供」，但卻沒有清楚解釋所謂「停供」是指行使「寬限保費假期」及其行使條款。

投保前，消費者應細閱行使保費假期的條款。



是次調查資料中有13個定期供款計劃提供「寬限保費假期」的選擇，行使的要求詳情見表一。所謂「寬限保費假期」是指在保單生效的指定期限後（由12-28個月），若保單戶口的價值高於最低戶口結餘，投保人便可在目標供款年期內選擇行使「寬限保費假期」，暫緩供款而毋須繳付罰款或利息，保單亦會繼續生效，惟在「寬限保費假期」內，投保人的保單戶口仍會如常被扣減需支付的各項費用。但值得注意的是，「寬限保費假期」並不等如永久停供，當保單戶口的投資回報未如理想或低於預期，戶口價值低於最低戶口結餘，再不足以支付餘下年期內保單的費用時，保險公司會要求投保人恢復供款，否則保單會終止及失效，更會被徵收退保費。

此外，消費者亦需留意，視乎不同保險計劃，個別計劃會設有行使「寬限保費假期」的期限（由6-24個月），而暫緩繳付保費會影響保單獲發的長期獎賞或令保單的累積金額及人壽保障減低。

投資相連壽險提供哪幾類人壽保障？如何挑選？

投資相連壽險計劃多提供保障至100歲，一般提供3類人壽保障/身故賠償，包括「遞增賠償」、「定額賠償」和「101計劃」。部分計劃的人壽保障詳情見表二。

- ◆ 「遞增賠償」（increasing death benefit）指身故賠償額會根據受保人去世時，其帳戶內所累積的基金單位價值，另加其選定的保障額。
- ◆ 「定額賠償」（minimum death benefit）會接受保人去世時，其帳戶內所累積的基金單位價值，或其選定的保障額，以兩者中較高者作為身故賠償的數額。
- ◆ 「101計劃」（101 plan）的身故賠償額按基金單位價值另加某個百分比（最常見為1%）或另加一筆指定的身故賠償額。









3類身故賠償中，「遞增賠償」及「定額賠償」的人壽保障成分較「101計劃」高，因此「遞增賠償」及「定額賠償」的保險費用會較高，而用於投資於基金的金額會相對減少。消費者應視乎自己投資及保障的需要，選擇投資相連壽險內適合自己需要的投資與保障比重，舉例說，如作為家庭經濟支柱而未有足夠壽險保障，可考慮保障成分較高的計劃；相反，如已有足夠壽險保障及想為資本增值，則可選擇保障成分較低而投資成分較高的計劃。

表一：部分投資相連壽險的計劃資料

計劃編號	保險公司及計劃名稱	供款年期及始初供款期(如適用)	保單收費			基金相關收費		每次提取款項的最低金額
			定期供款的保費費用/初期費	額外/一筆過供款的保費費用/初期費/成立費	保單行政費用/管理費 [1]	管理費及行政費(每年基金資產淨值%)	轉換基金手續費	
1	友邦保險 裕富保投資壽險計劃	終身	保費費用(由保費扣除):基本保費第1年100%、第2年25%、第3-10年5%、第11年及以後0%	保費費用(由保費扣除):定期及整付額外投資保費的5%	行政費用:由第2個保單年度起,每月收取3美元	視乎投資選擇而定	—	100美元
2	友邦保險 卓智投資計劃	供款年期: 5-30年 始初供款期: 18-28個月	—	—	行政費用:於繳交保費年期內,每月相等於每年4.5%/12×始初供款戶口的戶口價值 投資組合管理費用:於保單生效期間,每月相等於每年1.5%/12×總戶口價值 保單費用:在保單生效期間,每月收取6美元	—	—	600美元
3	AXA 駿富投資保障計劃	供款年期: 至100歲	—	一筆過投資保費的5%	保單管理費:首10年保單年度內,每月保單簽發時的年度化基本保費的12%/12 投資管理費:於保單生效期內,每月為戶口價值的每年1.2%/12	每年 0.4%-2.1%	—	港幣4,000/500美元 [8]
4	AXA 雋銘投資保障計劃	供款年期: 10年-20年、 25年及30年 始初供款期: 18個月	—	一筆過投資保費的7%	保單管理費:於目標供款年期內,每月定期保費及首年獎賞之總和的每年9%/12 投資管理費:於保單生效期內,每月為戶口價值的1.2%/12	每年 0.22%-2%	[6]	港幣2,000/ 250美元/250歐羅/ 160英鎊 [9]
5	東亞人壽 「富晉寶」	10年	—	每筆額外保費的7% (收費將從客戶繳付的任何額外保費中扣除)	每月保單行政費:目標定期保費的每年7%/12 [2] 每月投資管理費:帳戶價值的0.1%(即每年1.2%) [3]	每年 0.25%-2%	首10次 組合豁免 費用 [7]	於目標定期保費帳戶 或額外保費帳戶提取: 每次最低1,000美元 [10]
6	大新人壽 「富盛」投資相連 壽險計劃	至100歲	保費費用為前置式收費; 按定期基本保費的百分比收取,第1年80%;第2年25%;第3-5年10%;第6-10年5%	保費費用為前置式收費,為定期額外保費/整筆額外保費的5%	保單費用:每月5美元	每年 0.45%-2.1%	現時豁免	300美元,於保單生效 24個月後,提取後戶口 結餘須不少於600美元
7	宏利個人保險 邁駿投資理財計劃	至100歲	—	—	保單費用:每月港幣24/3美元 [4];行政費用:每月基本儲蓄保費的年繳金額0.35%;欠繳保費之手續費:每月為欠繳定期總保費金額的0.3%;帳戶管理費:每年投資選項資產淨值的1.2% [5];墊支費用:每年不多於投資選項資產淨值的1% [5]	每年 0.5%-2.1% [5]	—	基本儲蓄帳戶:最低贖回金額為港幣2,000/250美元;尊尚投資帳戶:最低贖回金額為港幣2,000/250美元
8	宏利個人保險 傲富投資理財計劃	供款年期: 10/15/20/ 25年 始初供款期: 24個月	—	—	保單費用:每月港幣24/3美元 [4];行政費用用於保費繳付期內,每月初期帳戶價值的0.325%(即每年3.9%);帳戶管理費:每年投資選項資產淨值的1.2% [5];墊支費用:每年不多於投資選項資產淨值的1% [5]	—	—	港幣2,000/250美元
9	標準人壽保險 (亞洲)有限公司 「盈聚101」投資 計劃	供款年期: 5-25年 始初供款期: 18-24個月	—	保費費用:單一投資 供款的5%	行政費用:每月按最初供款戶口價值的每年6%/12;累積供款戶口費用:每月按累積供款戶口價值的每年1.5%/12;保單費用:每月港幣60/7.5美元	—	—	港幣12,000/1,500美元
10	標準人壽保險 (亞洲)有限公司 「豐聚」投資計劃	供款年期: 5-20年 始初供款期: 18個月	—	—	行政費用:每月按最初供款戶口價值的每年6%/12 累積供款戶口費用:每月按累積供款戶口價值的每年1.8%/12	每年 0.45%-3%	—	港幣2,000/250美元
11	標準人壽保險 (亞洲)有限公司 「晉富之選」 投資計劃	整付供款	—	成立費用:按每筆供款金額而釐定,於供款後的首5年內每月按帳戶價值的每年1.1-1.7%/12	每月投資選擇費:保單帳戶價值每年的1.2%/12	—	—	港幣2,000/250美元
12	標準人壽保險 (亞洲)有限公司 「優越人生」	至100歲/ 保單終止	保費費用:按基本保費的金額計算,第1年100%、第2年40%、第3年10%、第4-5年5%、第6年及以後0%	保費費用:每筆額外定期供款/單一供款金額的4%	行政費於保單生效12個月後,每月收取港幣35/4.49美元;每月投資選擇費用為保單帳戶價值的每年1.5%/12	—	—	港幣1,000/125美元
13	永明金融 「智富寶」投資 壽險計劃	供款年期: 5年-25年 始初供款期: 12-27個月	—	—	保單費用:每月\$5美元;行政費於供款年期內,每月為始初供款期內繳付的定期供款之總和的每年4%/12	每年 0.5%-1%	—	500美元
14	永明金融 「迎富寶」投資 壽險計劃	整付供款	—	—	行政費:每月0.15%×整付供款額(即每年1.8%)	—	—	—
15	蘇黎世人壽 「至尊寶」保障 計劃	終身	由第1-10個保單周年,由基本定期供款80%-5%不等	—	保單行政費:第1個保單周年豁免,第2個保單周年起收取每月4.5美元/每年54美元	不多於 年率0.5%	—	投資帳戶價值的10%
16	蘇黎世人壽 「富歲寶」保障 計劃	整付供款	—	視乎供款金額,開戶費用由所有供款的2%-5%不等	—	—	—	—

每次提取款項的費用 (如有)	提早贖回費/退保費用	行使保費假期的要求 (如適用)	備註 (例如長期獎賞優惠)	註
—	—	總戶口價值足夠支付基本保費的保費費用、每月行政費用、保險費用及附加契約的定期保費	<ul style="list-style-type: none"> 提供超過100項投資選擇 長期客戶獎賞於第20個保單周年日回贈 恆保權益保證於首10個保單年度內，基本保單不會被終止(需符合有關條款) 	<p>表中文資料截至2011年6月中，最新情況以保險公司公告為準。以上資料旨在說明投資相連壽險的主要費用，不同保險計劃的收費項目可能有差別，欲投保者應向有關保險公司詳細查詢計劃內容。</p> <p>— 代表不適用、不設有或豁免</p> <p>[1] 保單行政費/管理費將會每月於保單戶口中透過贖回基金單位扣除。</p> <p>[2] 於目標供款期內的每一箇月中旬，投資選項單位將從目標定期保費帳戶中根據目標定期保費帳戶中各投資選項的時值按比例扣除。</p> <p>[3] 於保單生效期內的每一箇月中旬，投資選項單位將從帳戶價值中根據目標定期保費帳戶和額外保費帳戶中各投資選項的時值按比例扣除。</p> <p>[4] 若每保單周年的基本儲蓄保費或基本保費為港幣48,000/6,000美元或以上，該項費用將獲豁免。</p> <p>[5] 從投資選項資產淨值中扣除(按日累計)，並反映在單位化投資選項的單位價格或非單位化投資選項所宣佈的淨利息內。</p> <p>[6] 該公司保留日後收取不高於轉出金額1%的轉換費之權利。</p> <p>[7] 每個保單年度首10次組合轉換豁免手續費，其後每次組合轉換最低收取10美元。該公司保留權利徵收最多不高於所轉換金額之1%作為轉換費用。</p> <p>[8] 提取款項後的戶口價值必須符合最低戶口結餘的要求。首10個保單年度，最低戶口結餘為每月定期基本保費(以保單簽發時已決定的金額為準)×12個月，其後為港幣24,000/3,000美元。</p> <p>[9] 提取款項後的戶口價值必須符合最低戶口結餘的要求。目標供款年期內，最低戶口結餘為保單簽發時共18個月的每月定期保費總額；在目標供款年期後，最低戶口結餘為港幣12,000/1,500美元/1,500歐羅/960英鎊。</p> <p>[10] 保單權益人於保單生效滿24個月後方可作部分現金提取，目標定期保費帳戶或額外保費帳戶的最低帳戶結餘為1,000美元。</p> <p>[11] 若投資帳戶價值為25,000美元或以下：提前退保費用=提前退保費用比率×提款/退保額。若投資帳戶價值為25,000美元以上，但於扣除提款/退保額後為25,000美元以下：提前退保費用=提前退保費用比率×[25,000美元-投資帳戶餘值(於扣除提款/退保額後)]。</p> <p>[12] 提早贖回費=提早贖回費比率×(保單簽發時已決定的年度化保費+該公司於首個保單年度內應付的首年獎賞)</p> <p>[13] 提早贖回費=適用之提早贖回費百分率×最低戶口結餘×由退保或終止保單日期起計至目標供款年期完結之年期。每個不完整年度將向上調整為整個年度。</p> <p>[14] 惟於第1個保單周年內最少為港幣1,600/200美元。免贖回費之款項提取毋須收取提早贖回費。</p> <p>[15] 提早贖回費不適用於5年以前的認購。</p> <p>[16] 退保費用=適用之退保費用比率×初期帳戶價值。</p> <p>[17] 首10個保單年度的最低戶口結餘：每月定期基本保費(以保單簽發時已決定的金額為準)×12個月。其後為港幣24,000/3,000美元。</p> <p>[18] 目標供款年期內，最低戶口價值為保單簽發時共18個月的每月定期保費總額；目標供款年期後，最低戶口價值為港幣12,000/1,500美元/1,500歐羅/960英鎊。</p> <p>[19] 如在目標供款年期內享用保費假期，將不獲發放長期客戶獎賞。保費假期一經開始，若選擇了豁免保費保障，該保障將會自動終止。</p> <p>[20] 不可於始初供款期內停止繳交定期供款，如於停止繳交基本保費期間，保單帳戶價值不可低於最低保單價值港幣120,000/15,000美元的要求，否則保單可能被終止。</p> <p>[21] 首年獎賞適用於定期基本保費金額不少於每月港幣1,000/125美元的保單。第6個至第10個保單周年日，長期客戶獎賞金額相等於每個保單周年日前1年內平均每月月底戶口價值的0.8%；其後適用百分比提高至1.2%。該公司提供之年金選擇包括終身年金計劃、分紅終身年金計劃及5/10/15年定期年金計劃。</p> <p>[22] 適用於每月定期保費不少於港幣1,500/同等幣值的美金/歐羅/英鎊的保單。</p> <p>[23] 基本儲蓄帳戶之周年獎賞計劃由第1個保單周年終結時開始。獎賞金額以過去3個保單周年基本儲蓄帳戶之「平均每月帳戶價值」的指定百分比(0.3%-0.6%不等)計算。尊尚投資帳戶之周年獎賞計劃由第6個保單周年開始。獎賞金額於獎賞計劃期內的每個保單周年結束時，以該保單周年內的「平均每月應計淨帳戶價值」以累積方式計算，由0%至1%不等。</p> <p>[24] 迎新獎賞=迎新獎賞比率×於保單生效日起計首年內到期並已繳付的基本保費，迎新獎賞比率由0%-27.5%不等。遞增獎賞=每月平均保單價值×淨保費比率×遞增獎賞比率，遞增獎賞比率由1-20%不等。只要保單持續生效，可於保費繳付期完結1年後後的每個保單周年日獲發長期客戶獎賞=1%×最近12個保單月結日的平均保單價值(不包括MIL現金基金的價值)。</p> <p>[25] 當保單生效滿5年，其後每5周年直至第25個保單周年，只要保單依然生效便可獲得，獎賞百分比由11%-58%。</p> <p>[26] 由第11個保單周年開始，投資入相關基金的供款將按額外分配比率。額外分配比率由1%-5%。</p>
—	視乎提取款項/退保時的保單年度而定	只可在始初供款期後行使及延續供款戶口足夠支付行政費用、投資組合管理費用、保單費用及附加契約的定期保費	<ul style="list-style-type: none"> 提供超過100項投資選擇 特別賞金：由首年保費、繳交保費年期及特別賞金率而定 長期客戶獎賞 保單費用回贈(需符合有關條款) 	
—	提早贖回費比率：第1、2年90%；第3年75%；第4年50% [12]	保單須已生效最少24個月及保單的戶口價值須高於最低戶口結餘 [17]	<ul style="list-style-type: none"> 首年獎賞為首年內每次定期基本保費的3% [21] 長期客戶獎賞於第6個保單周年開始派發 [21] 年金選擇 [21] 	
—	視乎目標供款年期，提早贖回費比率由6%-3.3%不等 [13]	保單須生效滿18個月及戶口價值須高於相關最低戶口結餘 [18]	<ul style="list-style-type: none"> 首年獎賞：於每次收取首年定期保費後派發 [22] 長期客戶獎賞：在保單生效期間的每5個保單周年日派發 保單管理費回贈：在保單生效期間，於目標供款年期屆滿後派發 	
於首10個保單年度內，從目標定期保費帳戶中作部分提取，須徵收贖回費用介乎提取金額5%-50%；從額外保費帳戶中部分提取則須付贖回費	於首10年內退保，須徵收贖回費用。視乎相應保單年度，贖回費用為目標定期保費帳戶價值5%-50%不等	在保單生效第25個月開始，可於保單生效期間享用保費假期，目標定期保費帳戶價值須高於1,000美元的最低帳戶結餘 [19]	<ul style="list-style-type: none"> 保證長期客戶獎賞 保證投資獎賞 保證額外獎賞 	
—	—	第25個月開始一直維持投資壽險保單戶口價值等於/高於最低戶口結餘600美元	<ul style="list-style-type: none"> 長期客戶獎賞 免費意外死亡權益 	
從基本儲蓄帳戶/尊尚投資帳戶提款，可能被徵收提早贖回費	<ul style="list-style-type: none"> 於基本儲蓄帳戶提取款項/退保：按從基本儲蓄帳戶所贖回金額的1%-9.6%不等計算 [14] 於尊尚投資帳戶提取款項/退保：按提取款項/退保所贖回金額的2%-6%不等計算 [15] 	只要保單價值足以扣減保單月費，便可暫停繳付保費	<ul style="list-style-type: none"> 周年獎賞 特級存戶獎賞 [23] 	
—	退保費用比率介乎0%-100% [16]	在始初供款期後，只要累積帳戶價值足以扣減保單月費，便可暫停繳付保費	<ul style="list-style-type: none"> 迎新獎賞於保單生效日起計之首年內提供 遞增獎賞於保費繳付期內，於每5個保單周年終結時發放至累積帳戶 長期客戶獎賞 [24] 	
始初供款戶口之首年內提款提早贖回/退保，退保費用為100%。其後將按剩餘供款年期收取費用，惟任何從累積供款戶口的提款為免費	—	—	<ul style="list-style-type: none"> 於始初供款期內，每筆定期供款如達90美元或以上，可得額外單位獎賞 大額獎賞優惠 	
始初供款戶口之首年內提款提早贖回/退保，退保費用為100%。其後將按其獨立的剩餘供款年期收取費用，惟任何從累積供款戶口的提款為免費	—	[20]	<ul style="list-style-type: none"> 於始初供款期內，每筆定期供款如達1,500美元或以上，可得額外單位獎賞 大額獎賞優惠 	
只適用於首次供款帳戶及每個額外供款帳戶的相關生效日起計的首60個月內，並在退保時該公司的保單帳戶價值、提款金額及保單身故賠償時扣除	—	—	大額獎賞優惠	
按基本帳戶之提早贖回/退保金額的百分比收取，第1年不適用、第2年50%、第3年及以後0%；豁免由額外供款帳戶之提款/提早贖回/退保費	於停止繳交基本保費期間，保單帳戶價值不足以支付每月的計劃保費，保單會被終止	—	額外獎賞於第9個保單年期開始	
—	退保費用將根據供款年期而有不同	在始初供款期後，允許行使供款假期	<ul style="list-style-type: none"> 首個保單年度獲發首年花紅 儲蓄花紅適用於10年或以上供款年期的計劃。供款年期完結時可獲承諾花紅 	
—	按投資帳戶中提取款項的百分比計，第1年8.5%，第2年7%，第3年5%，第4年3%，其後為0%	—	<ul style="list-style-type: none"> 額外獎賞 長期客戶獎賞 	
在計劃開始的首3年內定期提款，而投資帳戶價值在定期提款後少於25,000美元，將收取提前退保費用。提前退保費用比率介乎1%-3% [11]	如保單於18個月內退保，將沒有任何現金價值	計劃已生效超過2年及投資帳戶有正數價值，可在計劃期間申請最長2年不少於6個月的供款假期	<ul style="list-style-type: none"> 長期紅利獎賞 [25] 額外分配 [26] 	
—	與提取款項的收費相同	—	可選擇定期提款作為定期入息，而定期提款額需不少於每月300美元及提款期不少於連續12個月	

表二：部分投資相連壽險計劃的身故賠償

計劃編號	保險公司	計劃名稱	人壽保障年期	基本身故賠償		
				遞增保障	定額保障	101計劃
1	友邦保險 	裕富保投資壽險計劃	終身	選擇1： 基本保額+ 總戶口價值	選擇2： ·基本保額(扣除所有從基本保費戶口價值中提取的款項)； 或基本保費戶口價值再加上10,000美元，以較高者為準；再加整付額外投資保費戶口價值及定期額外投資保費戶口價值	—
2		卓智投資計劃				—
3	AXA 	駿富投資保障計劃	至100歲	—	—	2項身故賠償選擇： 1.人壽保障相等於戶口價值的101% 2.資本人壽保障選擇：人壽保障相等於(i)戶口價值的101%或(ii)已繳保費總額的101%減去過往提取的款項，以較高者為準
4		雋銘投資保障計劃				2項身故賠償選擇： 1.戶口價值的101% 2.特級身故賠償相等於戶口價值的101%或已繳定期保費及一筆過投資保費(如有)的總和，扣除提取部分款項總額，以較高者為準
5	東亞人壽 	「富蒼寶」	至保單終止為止	—	—	i.於首2個保單年度為扣除已提取的總額後的已繳目標定期保費總額之100%，於第3-10個保單年度則為扣除已提取總額後的已繳目標定期保費總額之105%，再分別加上額外保費帳戶之價值；或ii.保單帳戶價值的100%，以較高者為準；第11年起：保單帳戶價值的100%
6	大新人壽 	「富盛」投資相連壽險計劃	至100歲	—	—	戶口價值的101%或已繳保費總額扣除已提取的款項，以較高者為準；(身故賠償的最高上限為每人60,000美元加全部保單內的戶口價值)
7	宏利個人保險 	邁駿投資理財計劃	至100歲	—	—	下列1及2之總和： 1. 為(i)或(ii)之較高者： i. 已投入基本儲蓄帳戶之到期及已繳付的定期保費總額，減去從基本儲蓄帳戶所提取的款項後之餘額的110%； ii. 基本儲蓄帳戶價值 2. 尊尚投資帳戶價值的101% (如有)
8		傲富投資理財計劃				身故賠償為下列1及2之較高者： 1.保單價值的100% [2] 2.(i)減去(ii)後之餘額的110%；(i)自保單簽發起到期並已繳付之定期保費總額；(ii)自保單簽發起於累積帳戶提取的款項的總額
9	標準人壽保險(亞洲)有限公司 	「盈聚101」投資計劃	至100歲	—	—	保單帳戶價值的101%
10		「豐聚」投資計劃				60歲或之前：保單帳戶價值的105% 60歲之後：保單帳戶價值的101%
11		「晉富之選」投資計劃				退保價值的101%
12	Sun Life Financial 永明金融 	「智富寶」投資壽險計劃	至100歲	—	—	戶口價值的101%
14		「迎富寶」投資壽險計劃				
15	蘇黎世人壽 	「至尊寶」保障計劃(定期供款)	終身	—	選擇1：人壽保障投保額/投資帳戶價值，以較高者為準	選擇2：投資帳戶價值的101%，如於首年因意外死亡，將額外賠償保單生效時年度化基本定期供款的100%
16		「富歲寶」保障計劃(一筆過供款)				投資帳戶價值的101% (如已開始定期提款，身故賠償為投資帳戶價值的100%)

註 表中資料截至2011年6月中，最新情況以保險公司公布為準。
—代表不適用或沒有該項選擇
[1] 已繳付保費總和須扣除任何以前曾作的部分提款。

[2] 如受保人於保單生效日起計首兩年內不幸身故，原有已分配至保單內的迎新獎賞金額將先由第1項所述之保單價值中扣除，然後再計算身故賠償。於保費繳付期後身故賠償為遞交身故索償當日的保單價值的100%。

投保必知

投保前，消費者應留意什麼以保障自己的利益？

■ 細閱有關計劃的「主要推銷刊物」及「說明文件」，詳細瞭解保單的內容及條款，例如：保障範圍、各收費項目、供款年期及涉及的風險等。參加前，最好問清楚中途退保所涉及的費用。切勿單憑保險銷售人員的介紹或口頭承諾而投保，因為計劃的一切內容及條款最終將以保單條文為準。

■ 瞭解說明文件內的假設每年投資回報率只屬說明，並非保證回報亦未必反映現實情況，投資回報取決於所選擇基金的表現。此外，投資相連壽險涉及投資成

分，消費者應分析屬意基金的投資目標及風險是否適合自己。投保前，應仔細填寫財務需要分析表格及風險承擔能力問卷。

■ 評估及衡量自己的長遠財務狀況及負擔能力，預算一下能否應付供款年期內的保費（尤其須考慮當失業、患病或需要現金周轉時是否仍可繼續供款），才參加此類計劃。經濟能力有限或工作不穩定的消費者，不宜購買年期太長（一般指超過5年）或供款額過高的投資相連壽險。

■ 聽取保險銷售人員的介紹時，不應草率作出投保決定。消費者不妨先詢問親友意見，認清自己購買保險的目的。市場上保險產品眾多，消費者可先作比較，選取適合自己的計劃。如只欲通過基金投資為資



本增值，可考慮直接投資基金。

■ 善用「冷靜期」仔細審閱保單。若發現保單不切合自己所需，消費者可於保險公司交付保單或保單的通知書予保單持有人或其代表後起計的21天內（以較先者為準），向保險公司提出取消保單的書面申請。惟消費者需注意，保險公司在退還保費時可能會從已繳保費中扣除「市值調整」，即扣除兌現資產時出現的虧損，因此消費者未必能全數取回已繳付的保費。

投訴個案

在2009及2010年，本會分別收到42宗及21宗有關投資相連壽險的投訴。今年截至5月，則共接到11宗，投訴內容主要涉及銷售手法和銷售員操守等。

個案1 投資回報與聲稱不符 首年退保僅取回戶口淨值10%

去年1月，由於保險中介人所提供的資料顯示每年有高於9%的回報，投訴人遂同意購買一份投資相連壽險，每月需定期供款港幣\$3,000。供款1年後，投訴人從保險結算單發現基金的回報與保險中介人當初保證的不同，所以打算提前取消保單。提出退保時，投訴人得悉只可取回267美元，約港幣\$2,136（當時保單戶口淨值為2,670美元，約港幣\$21,360，即只可取回戶口淨值的10%，而同期已供港幣\$36,000）。投訴人不滿保險中介人銷售時未有清晰說明重要收費例如退保費用，及對投資回報作出失實陳述，遂向本會投訴。

跟進：接到投訴後，本會與保險公司跟進個案。該保險公司回覆稱經調查後，證實未有充份資料證明保險中介人有誤導的成分，所以不能退回投訴人已繳交的所有保費。投訴人最後向保險公司申請退保，而有關的保單已於今年2月底失效。

個案2 聲稱「2年」的供款計劃變48年

2007年3月，保險中介人向投訴人銷售聲稱只有2年供款期的投資相連退休儲蓄計劃。投訴人當下答應每月供款3,000美元（約港幣\$24,000）參加該計劃。供款2年後，投訴人發現計劃的供款年期並非2年而是48年（投訴人當時52歲，即需供款至100歲）。投訴人不滿該保險中介人未有在銷售時詳細解釋計劃的供款年期、行使保費假期的條款及未有顧及投訴人的負擔能力，遂向本會求助，要求保險公司退回其已繳交的保費。

跟進：由於個案可能涉及失實陳述的銷售，本會已將個案轉介予保險代理登記委員會處理。

香港保險業聯會的意見

香港保險業聯會屬下的壽險總會一直不斷加強這方面的消費者保障措施，包括要求保險中介人必須協助客戶填寫「財務需要分析表格」及「投資相連壽險計劃申請人聲明書」，確保消費者完全明白欲申請投購保單的資料，及瞭解自己的財務需要和承擔能力。對於需要特別關顧的客戶，壽險總會規定壽險公司委派指定人員在冷靜期屆滿前，進行售後跟進電話服務，確認客戶同意他們所簽署的文件並知道相關的保單保費及保費年期等細節。

除加強規管外，壽險總會於去年派發《投保投資相連壽險計劃精明攻略》。此外，亦與保險業監理處合作製備《購買投資相連壽險一問多點知多點》資料單張，主要提醒投資相連壽險產品準投保人在購買前要注意的地方。現時所有保險中介人在銷售此等保單時，必須派發這份單張予有意投保的客戶。上述資料可在香港保險業聯會的網頁（www.hkfi.org.hk）免費下載。