

增额终身寿险很火，和年金险有什么区别？

在高预定利率的年金险逐渐淡出市场之后，一种名为增额终身寿险的品类突然火了起来。

不少业内人士表示，增额终身寿险将代替年金险，成为消费者安全理财的新选择。

今天我们就来聊聊这种保险，主要包括：

- 一、增额终身寿险是什么？
- 二、增额终身寿险和年金险的区别？
- 三、万能险和分红险也能用来理财吗？

一、增额终身寿险是什么？

增额终身寿险，是一个保额不断递增的终身寿险，光听名字容易让人以为它和终身寿险差不多，可以用来提供身故保障和财富传承。

实际上，增额终身寿险是一个“另类”，由于具备回本快、资金取用灵活等特点，更多被认为是一种“**现金流规划工具**”。

这类寿险进行增额的具体表现是：在缴费期完成之后，保单的现金价值和身故保额开始以固定利率进行复利增长，一直持续终身。

由于增额终身寿险的身故保额比较低，一般只有现金价值的 1.6 倍，所以我们交给保险公司的钱，更多是以现金价值的方式存在保单中，不会消耗在保障成本上。

保单中的现金价值，是我们可以领出来的钱，可以通过“减保”进行领取。

因此，增额终身寿险，我们其实可以把它理解为在保险公司开了一个身故保障+储蓄账户，也可以理解为一张灵活取用、以固定利率不断复利增长的大额存单。

增额终身寿险的特点

1. 减保灵活

如果把增额终身寿险理解为一个复利增长的活期账户，那么“减保”就是从这个账户里面“取钱”。

减保没有时间和金额限制，只要现金价值不是 0，任何时候都可以减保。现金价值就是我们可以减保的总金额。

2. 现金价值稳定复利增长

在缴费期完成后，保单的现金价值和身故保额就会开始以每年 3.5% 的复利进行递增。每年复利 3.5%，从长期来看影响是非常大的。

把复利 3.5% 换算成单利，也就是国债、银行理财、定期存款的计息方式，前者收益率远远超过其他。

把一笔钱放入复利 3.5% 计息的产品当中，10 年后相当于获得了单利 4.11%，20 年后就等于买了 4.95% 的理财产品，60 年后这个收益率甚至超过 11%。



（不同持有年限复利 3.5%折算后的单利收益）

与银行理财不同的是，增额终身寿险已经把这个收益写进合同当中，无论未来发生任何变化，这笔钱都会稳定增长。

而在资管新规出台后，银行理财已经不再保本保收益了，净值跟随市场波动。因此，银行理财的净值变动是类似于这样的：



而增额终身寿险的现金价值变化是这样的：



由于保险公司具备非常强大的风险管理能力，因此也只有它能够
提供长期稳定增长、保本保收益的产品，增额终身寿险便是其中
之一。

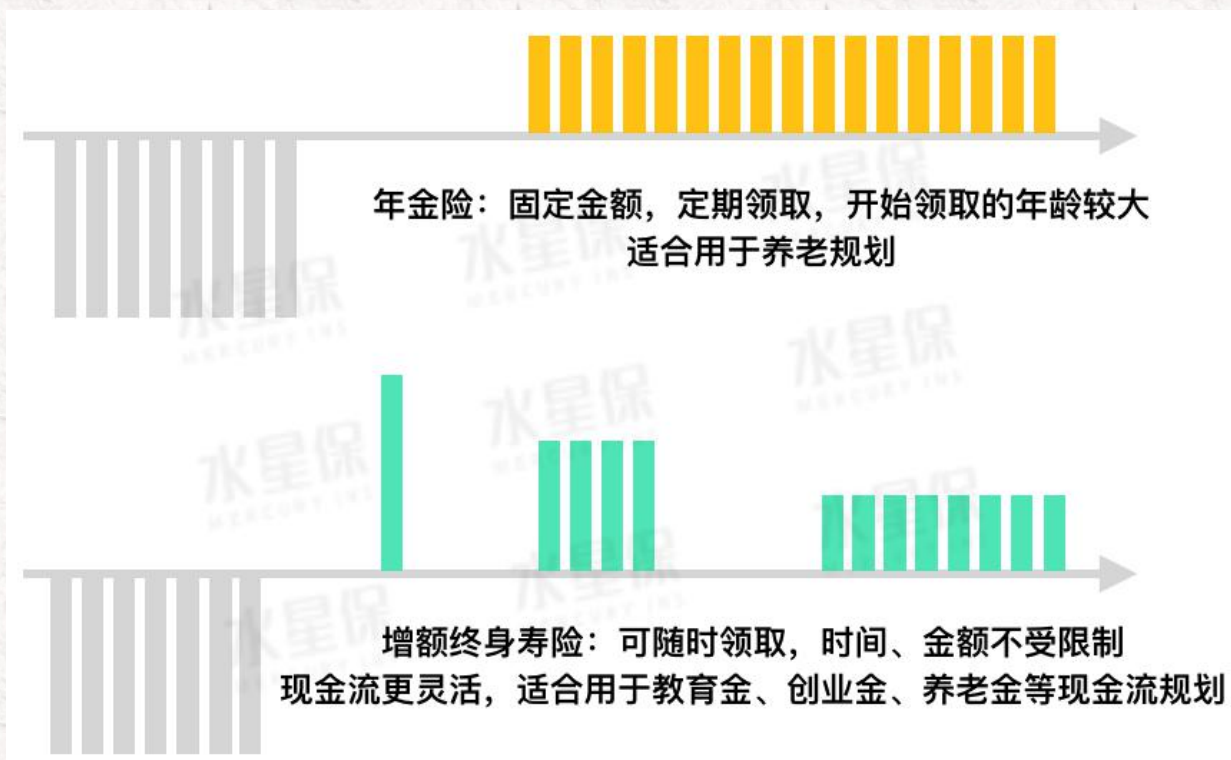
二、增额终身寿险和年金险的区别

1. 资金使用灵活度

增额终身寿险：只要保单中的现金价值不为 0，里面的钱随时都可以拿出来，对于金额、领取次数都没有限制。只要现金价值一旦变成 0，这份保单就会失效。

年金险：灵活性相对弱一些，只有到了约定时间才开始返还，而且返还的金额以及频率都是在投保时约定好的，不能再改变。但这个钱或到老领到老，无穷无尽。

具体的现金返还区别，可以用这张图来表示：



2. 现金价值回本速度

增额终身寿险：回本速度比较快，一般在交费期刚结束，或在交费期之前，现金价值已经超过已交保费了。

年金险：尤其是返还时间比较后的养老年金保险，回本速度相对较慢，一般要在交费期结束后，现金价值才开始逐步增长。

考虑到两者的流动性不一样，回本速度存在差异也是可以理解的。

增额终身寿险减保变现的灵活度比较高，如果现金价值不能快速回本，就会影响减保的金额。

养老型年金的返还时间比较长，即使一开始现金价值比较低，在开始返还前不断增长，未来金额也会变得非常可观。

有些灵活性稍微高一点的快返型年金，从交费期结束后第五年开始返还，回本速度也很快，和增额终身寿险差不多。

现金价值决定了这份保单值多少钱，也决定了我们保单贷款可以借出多少钱。

我们手上没有太多现金时，可以利用保单贷款功能借点钱来周转，不仅贷款利息非常低，而且不会影响到里面的现金价值继续增长。

3. 使用功能

增额终身寿险：侧重于现金流规划，可以年年领，也可以某几年领，适合用作未来的教育金、创业金、养老金等财务规划。

年金险：在于防止“长寿”风险，能为我们提供一辈子源源不断的现金流，适合用于养老规划。

三、分红险、万能险也能用来理财吗？

有不少朋友会问，分红险、万能险也有理财性质，难道我的财务规划，不能通过它们来实现吗？

首先我们需要知道，分红险和万能险是什么？

1. 分红险

分红险，除了重疾和身故保障以外，还能在会计年度结束后，根据保险公司的经营状况，得到一定的分红。

这里的分红，可以是直接给钱，或者存入保单，变成保额。

分红一共有三档，分别是低档收益、中档收益和高档收益。不过要注意的是，无论是低档、中档还是高档，都不是确定的收益，保险公司承诺的，只有分红险的保底收益，通常为 1-2%。

分红险的分红，主要是为了缓解保额跟不上通胀的问题。我们国家对保险公司赋予的投资自由度比较低，低风险、低收益的固收类资产占据大头，而风险回报率比较高的权益类资产占比很小。

如果期望通过分红险进行投资理财，获得比较理想的收益，是不太现实的。

2. 万能险

“既保障又理财”是业务员推销万能险的黄金话术，实际上万能险是一个非常复杂的品类，可能有些业务员自己也搞不清楚。

万能险可以看作一个**余额宝+消费型重疾险**的组合。我们交进去的钱，扣掉当年的保障成本和初始费用后，剩余的会放进万能账户收利息。

由于我们每年交的保费都是一样的，但保障成本会逐年递增。当保障成本高于年交保费时，这中间的差额便要从万能账户中扣除。

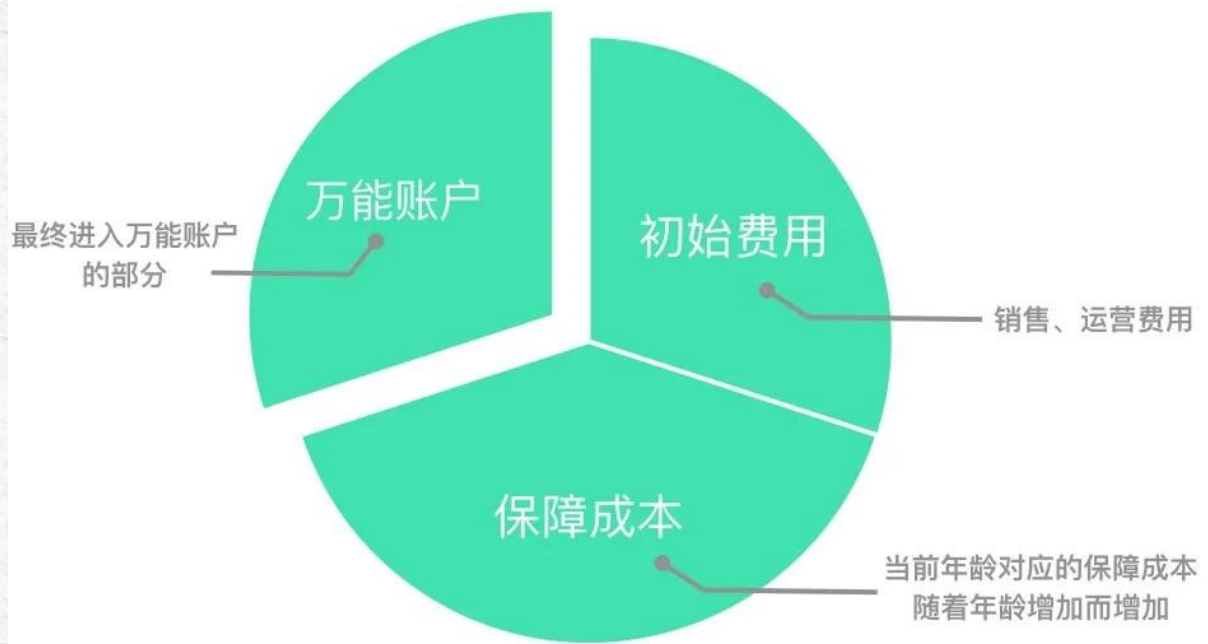
❖ **保单账户价值**就是万能险保单账户的价值，它随着扣除初始费用后的保险费、持续交费特别奖励、保单利息计入保单账户而增加；随着保障成本的收取、保单账户价值的部分领取、年金给付而减少。

❖ **期交保险费**就是投保人每一期支付的保险费金额。

（点击查看大图）

由于万能账户的收益很难跟上逐年上涨的保障成本，以及初始费用非常高，所以在前几年，只有一小部分保费能够真正进入万能账户增值。

万能险首年保费的去处及对应比例



（首年保费最终只有一小部分进入万能账户）

所交保费中大部分用于支付当年保障成本和初始费用，只有较小一部分进入万能账户当中，导致万能账户价值增长得非常缓慢，而且很容易在中老年时期耗尽。

如果不继续往里面存钱，保单便会失效。

所以，万能险不能保终身。考虑到未来有一天万能账户价值会耗尽，即使里面的钱以较高利率结算，我们还是要继续往里面存钱，更不要说投资理财了。

想要同一份保险，既能理财，又要保障，往往是不现实的。

所谓“集理财与保障于一身”的万能险满足了很多人的“用一张保单解决多个问题”的懒人心理，可是和钱相关事情，往往没有捷径。

写在最后

无论是教育金规划、养老金规划，还是中短期理财，增额终身寿险都是一个很好的选择。