

INSURANCE



従来型ユニバーサルライフとインデックスユニバーサルライフ

2023年05月03日

前回までに述べてきたとおり、アメリカ・カナダは生命保険の開発では世界最先端を走っている地域である。

その北米で取り扱われている商品を列挙するとざっと以下のようなになる。

1. インデックスユニバーサルライフ (Index Universal Life)
2. ユニバーサルライフ (Universal Life)
3. 可変ユニバーサルライフ (Variable Universal Life)
4. 保証付き可変ユニバーサルライフ (Guaranteed Variable Universal Life)
5. 定期保険 (Term Life)
6. 連生終身保険 (Joint Whole Life)
7. 団体信用生命保険 (Mortgage/Creditor Insurance)
8. その他



北米生命保険の種類

一定期間だけ保険料の支払いがありその期間のみ保障が維持される定期保険、保険料の支払い期間に関わらず解約しない限り一生涯保障が続く終身保険、ローン利用者が債務支払いの残存期間に加入する団体信用生命保険はいわば古くから存在する伝統的生命保険である。



18世紀にイギリスのジェームス・ドドソンという数学者によって公平な保険料分担の方法が発見され、1762年に世界で初めて近代的な保険制度に基づく生命保険会社が設立されたのが生命保険の起源だとされているが、それから200年間定期保険、そして終身保険へと非常にゆっくりと進化しながら世界に広がって行った時期だと言える。

ユニバーサルライフという商品

1980年代に入って、アメリカではユニバーサルライフという新しいタイプの生命保険が開発された。

その特徴は、

1. 透明度の高い手数料内訳（従来公開されていなかったA.管理費、B. 保険料、C. ポリシー料金などの内容を年次報告書に記載）

※資料1：年次報告書

2. 透明度の高い還元率（同じく年次報告書に記載）

3. 保険料支払い頻度の柔軟度が高い（一時払い、3・5・7・20回払いの他、30～40回払いと言った支払期間の設定も可能）



4. 死亡保障額（保険金額）がクライアントの希望に応じていつでも調整できます。

※資料2：80年代のホールライフ（終身保険）とユニバーサルライフの比較表

※資料1：年次報告書のサンプル — 一括払い

Policy Number: XL4000 Insured: Furukawa		Annual Report	SUMMARY OF VALUES August 12, 2020 THROUGH August 11, 2021	
			Current Death Benefit ¹	US\$500,000.00
			Account Value as of 08/12/2020	US\$0.00
			Plus	
			Premiums Received 貰った保険料	\$100,000.00
			Non-Indexed Interest Credited ² ホールディング口座からの利回り	\$246.33
			Indexed Interest Credited ²	\$0.00
			Less	
			Premium Expense Charges 割増費用（保険料の6%）	\$6,000.00
			Policy and Expense Charges ³ ポリシー 費用	\$1,796.04
			Base Cost of Insurance 保険原価	\$230.92
			Rider Charges	\$0.00
			Partial Withdrawals	\$0.00
			Account Value as of 08/11/2021	US\$92,219.37
			Less	
			Surrender Charge	\$12,955.00
			Outstanding Loan	\$0.00
			Net Cash Surrender Value as of 08/11/2021	US\$79,264.37

POLICY ACTIVITY August 12, 2020 THROUGH August 11, 2021

Month Ending	Premiums 年間保険料	Premium Expense Charges 割増費用	Policy & Expense Charges ポリシー費用	Base Cost of Insurance Charges 保険原価	Rider Charges	Partial Withdrawals	Interest Credited 利息	Ending Account Value 終了値
09/11/20	100,000.00	6,000.00	149.67	19.21	0.00	0.00	217.92	94,049.04
10/11/20	0.00	0.00	149.67	19.21	0.00	0.00	28.41	93,908.57
11/11/20	0.00	0.00	149.67	19.21	0.00	0.00	0.00	93,739.69
12/11/20	0.00	0.00	149.67	19.22	0.00	0.00	0.00	93,570.80
01/11/21	0.00	0.00	149.67	19.23	0.00	0.00	0.00	93,401.90
02/11/21	0.00	0.00	149.67	19.24	0.00	0.00	0.00	93,232.99
03/11/21	0.00	0.00	149.67	19.25	0.00	0.00	0.00	93,064.07
04/11/21	0.00	0.00	149.67	19.25	0.00	0.00	0.00	92,895.15
05/11/21	0.00	0.00	149.67	19.26	0.00	0.00	0.00	92,726.22
06/11/21	0.00	0.00	149.67	19.27	0.00	0.00	0.00	92,557.28
07/11/21	0.00	0.00	149.67	19.28	0.00	0.00	0.00	92,388.33
08/11/21	0.00	0.00	149.67	19.29	0.00	0.00	0.00	92,219.37
Total	100,000.00	6,000.00	1,796.04	230.92	0.00	0.00	246.33	

ACCOUNT VALUE SUMMARY August 12, 2020 THROUGH August 11, 2021

Account	Beginning Value	Ending Value	Current Allocation Percentage	Interest Credited ¹ 利息
Holding Account ファンドをインデックス口座に切り替える前の一時的な口座、3.25%利率が付き	0.00	0.00	N/A	246.33
Fixed Account 定期口座、現在3.25%利率が付き、最低2%保証	0.00	0.00	0%	0.00
インデックス口座				
S&P 500 Index Account	0.00	92,219.37	100%	0.00
Hang Seng Index Account	0.00	0.00	0%	0.00
Euro Stoxx 50® Index Account	0.00	0.00	0%	0.00
Loan Account	0.00	0.00	N/A	0.00
Total	0.00	92,219.37	100%	246.33

¹ For information on current interest rates, Participation Rates, and Cap Rates, please contact your insurance professional or us.

Segment Maturity Date: 15 Sep 2021

Index: S&P 500

Interest Rate Applied: 10%*

Indexed credited interest as of 21 Sep 2021: USD 9,185.43

Total account value: 9,185.43 + 92,219.37 101,404.8

※資料2：インデックスユニバーサルライフ vs 伝統生命保険（同じ保険料の基づいて）

	Index Universal Life インデックスユニバーサルライフ	Whole Life 伝統生命保険
Premium 保険料	Flexible 柔軟性あり	Fixed 固定
Face Amount 保障額	Flexible 柔軟性あり (increase or decrease anytime いつでも増額/減額 できます)	Fixed 固定
Investment Choices 投資選択	Transparent 透明性あり (decision made by clients with advisors' assistance 顧問の協力で自由に選択できます。)	Not transparent 透明性なし (decision made by insurance companies 保険会 社が決めます。)
Investment Protection 投資保護	With no loss after the cost of insurance and fees 事業費用を除いた保険料は損なしです	Not transparent 透明性なし
Return Performance 収益	Historical record shows 6-7% 過去の記録により、6~7%と見られます。	Average return is low 平均収益率が低い
Death Benefits 死亡給付金	Higher より高い	Lower より低い

ユニバーサルライフ (Universal Life) という名称が意味するところは「柔軟で調整可能な終身保険」ということになる。

日本よりもさらにユニバーサル保険が普及している台湾や中国では「万能保険」と訳していることから、顧客のあらゆるニーズに応えることのできる生命保険という性質が伺える。



また1980年代、米国市場での銀行預金金利は5~7%と高水準だった頃でもユニバーサルライフの保険に加入した場合、北米のほとんどの保険会社で死亡保障を確保しながら6%~8%の金利が支給されていたことから急速に普及していった。



インデックスユニバーサルライフの誕生と隆盛

1990年代後半ぐらいから株式市場の好調により、それまで急成長していた従来型のユニバーサルライフの人気は相対的に下降した。

そこで開発されたのがリターンがS&P500 Index、香港ハンセン指数、およびユーロインデックスなどの株式指数に連動する新たなユニバーサルライフ。

これがインデックスユニバーサルライフという商品だ。

インデックスユニバーサルライフはその誕生以来多くの北米の多くの保険会社で採用され、激しい競争の中で改良が加えられてきた。



現在ではほとんどのインデックスユニバーサルライフは保険料から諸手数料を引いた金額が保証され、たとえ株式指数が下落してもそれまでに得たりターンは減少しないようになっている。

そういう意味では市場と連動して増減するファンド商品よりも有利だと言える。

また、どの株式指数に投資するかという選択は完全に契約者に委ねられており、自分（あるいはアドバイザー）の判断で投資をおこなってゆくことができるという点でも従来の保険商品とは一線を画している。

運用の仕組みもユニークなものであり、払い込んだ保険料はまず保険会社の預金口座に入金され、そこで保険の運営に必要な諸費用が徴収される。

この間少しタイムラグがあり、預金口座に資金がある間は金利が支給される（2023年5月時点では3.75～4.00%）、その後手数料引き後の資金がS&P500 Index、香港ハンセン指数等の株式指数に投資されることになる。

次回はインデックスユニバーサルライフのプランを通じて、どのように評価の高いアドバイザーから助言を受けながら高いリターンを得て、自分の財務目標を達成するかについて述べたい。

GRANDTAG (OVERSEAS) LIMITED

O: +852 2866 5662 | E: contact@grandtagol.com | www.grandtagol.com

免責事項：当社はこのプレゼンテーションの内容の誤りまたは欠落について責任または義務を負わないものとします。このプレゼンテーションに含まれる情報は「現状有姿」で提供され、完全性、正確性、有用性、適時性を保証するものではなく、いかなる形の明示的または暗示的な保証も提供しません。

このプレゼンテーションは教育/参考のために作成されており、特定の地域または販売者に関連する投資、税金、または法的助言として解釈されるべきではありません。プレゼンテーションに記載されている取引に関して、具体的な法律、規制、税金に関する事項については、別途確認することを強くお勧めします。

社内ビジネストレーニングのみ。外部配布用ではありません。