友邦保險（AIA）的分紅產品在比較「充裕未來」與「盈御」系列、以及「5年繳」與「一次性繳（整付）」時，可以從**實現率機制**與**繳費期特質**兩個維度來分析：

友邦保險的儲蓄計劃，充裕...

根據友邦官方公佈的分紅實現率（Fulfillment Ratio）與總現金價值比率（Total Cash Value Ratio）：

- **充裕未來系列（如充裕未來 1/2/3/盈尚等）：**
  - **紅利結構：** 採用**復歸紅利（Reversionary Bonus）** + **終期紅利（Terminal Bonus）**。
  - **實現率表現：** 早期的充裕未來系列受投保當時高利率環境及資產配置波動影響，復歸紅利實現率普遍能維持在近 100%，但終期紅利（非保證部分）受市場波動調整較大。截至最新的官方數據，早期年度保單的總現金價值實現率整體落在 **85% – 100%** 之間（視乎投保年份及保單年度而定）。
- **盈御系列（如盈御多元貨幣計劃 1/2/3）：**
  - **紅利結構：** 引入了多元貨幣轉換、資產管理策略優化及更靈活的提取機制。
  - **實現率表現：** 盈御系列推出時間較充裕未來晚，目前大部分保單仍處於前中期保單年度（1–5年）。在保單早期，現金價值主要由保證部分與積存紅利組成，總現金價值比率普遍維持在 **95% – 100%** 左右的高水平。

二、 5年繳 vs 一次性繳（整付）之比較

儲蓄計劃的實現率計算與投資回報，在「5年繳」與「一次性繳」下有以下差異：

比較維度	5年繳（5-Pay）	一次性繳 / 整付（Single Premium）
資金滾存效應	資金分5年注入，前期滾存基數較小，初期總現金價值較低。	資金在第1天全數到位，複利滾存的時間與金額基數最大。
實現率穩定度	受5年內美元/市場分批進場的成本均化效應影響，市場波動被平滑化。	表現高度取決於整筆資金進場時的市場估值與宏觀利率環境。
預繳優惠（保費預繳戶口）	若選擇「5年繳 + 預繳後4年」，預繳部分可享保證預繳利率，能降低實際總代價，回報接近整付。	一次過過戶，無預繳利息，直接進入保單滾存。
終期紅利波動敏感度	隨著保單期滿或後期提取，分批進入的資產對終期紅利波動的抵抗力相對均勻。	由於資產規模大，長期下終期紅利（非保證回報）的絕對金額波動會更為顯著。

三、 總結與實務觀察

1. **實現率計算原則：** AIA 官方公佈的「總現金價值比率」是基於該產品系列所有保單的實際發放金額對比銷售建議書的預期金額。不論是 5 年繳還是一次性繳，**同款產品在同一保單年度的資產組合投資回報率是一致的**。
2. **滾存效果：** 在實現率同為 100% 的假設下，**一次性繳（或5年繳配合預繳）**的長遠總現金價值金額會高於標準 5 年分期繳付，主因是資金更早投入市場產生複利。
3. **產品演進：** 盈御系列在資產配置、貨幣轉換靈活性及紅利平滑機制上較早期的充裕未來有所優化，適合作為當前新客戶配置多元貨幣資產的主力方案。

使用「文件」應用程式編輯

作出調整、留言，並與他人分享以便同時編輯。