

Chapter 1-3: Contract 에 대한 것이라 마지막 날 하겠습니다.

Life Insurance & Annuity (은퇴연금).

- 1) Life Insurance: insurability: 보험을 들 수 있는 건강인지 아닌지를 보는 것.
- 2) Annuity: Suitability: 상품이 그 사람한테 맞는지 아닌지를 보는 것.

Fixed & Variable

- 1) Fixed: 보험회사에서 Guarantee 를 하는 것. 즉, 회사가 모든 risk 를 감당함. General account.
현재 공부하시는 license.
- 2) Variable: 손님이 모든 risk 를 감당함. Separate account.
손님이 premium 을 내면, 손님의 separate account 가 만들어지고, separate account 에서 손님이 원하는 상품에 invest 를 함. 즉, 손님이 원하는 상품에 투자를 하기 때문에 이익이나 손해는 손님이 감당함.
Special license 가 필요함. Security License. Security License 는 FINRA 에 register 를 해야함.
Variable = Investment (암기 #1)

Chapter 4: Life Insurance policies.

- 1) Individual Life: 개인이 드는 insurance
Application>Underwriting>Issue or declined>Delivery

Application: apply with initial premium or without initial premium
With initial premium: Temporary coverage starts with application
Without initial premium: coverage starts when delivery to client with collect premium.
Underwriting: Risk classification: 어떤 건강 level 인가를 결정하는 것.
여러가지를 고려함 (underwriting 에서 자세히 다룰 것임)
건강 level 에 따라 premium 이 결정됨.
같은 사람이라도 건강이 좋으면 premium 이 싸고, 건강이 좋지 않으면 premium 이 높음.
Risk 의 종류: Preferred, standard, substandard, declined.
Delivery: Policy 가 Issue 되면 손님께 policy 를 전달하는 것.
Delivery receipt 에 sign 을 받고, application 을 넣을 때 initial premium 을 받지 않았으면 Premium 을 받아야 함.
- 2) Group Life: 직장이나 단체에서 구성원들을 위해 드는 단체 insurance.
Master contract 아래 개인의 보험이 만들어 짐.
회사가 master contract 을 갖고, 종업원 개개인은 Certificate of Insurance 를 갖음.
NO underwriting=No evidence of Insurability.
- 3) Life Insurance 의 종류
 - a) **Term Life**: Temporary Insurance. Pure life insurance.

Insurance gives you the greatest amount of coverage for a limited time with less premium.
The cheapest type of pure life insurance.
Termination date.
No cash value.
Guaranteed convertible and renewal.

**Convertible: convert to permanent policy (Whole life or Universal Life)
No evidence of Insurability (no proof of insurability).
Attained age (바꾸는 나이로 premium 이 결정됨, current age)
Not original age.**

**Renewal: 계약기간이 다가오면 새로 연장하는 것. 같은 cycle.
No evidence of insurability.**

Level premium: 계약기간 동안에는 같은 premium, premium 이 변하지 않음.

Term Life Insurance 의 종류:

*Annually Term (yearly term): 일년 계약으로 매년 갱신함. 즉, premium 은 갱신 때마다 increased.
Level premium. Level face amount.

*Level term: 10 년 또는 20 년과 같이 일년 단위가 아닌 장기계약. 계약기간 동안에는 premium 이
같음. Level premium. Level face amount. Higher premium than yearly term.
갱신 때마다 premium increased.

*Decreasing Term: Face amount (coverage=death benefit) 가 매년 줄어 듦.
Mortgage Protection 에 주로 사용.

*Credit Life: Decreasing term. To pay off loan.

*Increasing term: face amount will be increased for the specific time.

Term Rider: **한 policy** 안에 다른 사람을 넣는 것, mainly family member.

처음 policy 는 whole life 고 다른 policy 는 term.

Family term rider: 가족 모두 넣는 것.

Spouse term rider: 배우자만 넣는 것.

Children's term rider: 아이들만 넣는 것.

b) **Whole life** : Permanent policy.

Death benefit + Cash Value.

Cash value 는 언제든지 loan 을 받을 수 있음.

Insurance that provides death benefits for the entire life of insured.

Cash Value 가 있음.

Level premium (Fixed premium. premium 이 변하지 않음)

Matures at age of 100 (100 살 까지 또는 죽을 때까지 premium 을 냄. Occur earlier): 100 살이

되면 cash value 와 death benefit 이 같아 짐. 그래서 100 살이 되면 손님 한테 cash value 를
주고, policy 는 없어 짐.

Whole Life Insurance 의 종류:

*Straight whole life: basic whole life (traditional whole life): 100 살까지 premium 을 냄.

*Limited whole life: premiums are paid for a limited time.

예: 20 pay life policy, 10 pay life policy (10, 20 pay 라는 말은 년수를 뜻함)

100 살까지 내는 premium 을 일정기간만 내기 때문에

premium 이 straight whole life 보다 높고, cash value 는 더 빨리 쌓여감.

*Single premium whole life: 100 년에 낼 것을 한번에 매는 것. Lump Sum.

*Modified whole life: low premium > higher premium > level premium.

*Graded whole life: premium 이 처음 몇년은 올라가다 level 로 바뀜.

*Family Plan : 앞에 term rider 참조.

- *Family income policies; XXX
- *Family Maintenance policy: XXX
- *Multiple protection policies: XXX

*Joint Life Policy: 한 policy 에 둘 이상이 cover 되는 것. 주로 husband & wife.
나이는 average. Single premium.

First die then pay (둘중에 하나가 죽으면 death benefit 을 pay 함)

*Survivorship policy (joint and survivorship policy): 주로 husband & wife.

Second die then pay (둘 다 죽으면 death benefit 을 pay 함)

Estate conservation.

*Juvenile Insurance: 18 살 이하 아이들 보험.

Insured: 아이

Owner: 부모

Payor: 부모

Payor provision: premium 을 내는 사람이 죽거나 disability 가 되면 premium will be waived until the kid reaches the age of 18.

*Interest sensitive life insurance: interest rate 에 가장 sensitive 한 insurance. XXX

*Adjustable Life: 한 policy 안에 term 과 whole life 가 함께 있는 insurance.

주로 commission job 을 갖은 사람을 위한 insurance (flexibility).

특히 realtor.

c) **Universal Life Insurance:** Annually convertible term + whole life

Universal life = flexible premium (암기 #2)

Death benefit.

Cash value

Guaranteed minimum interest.

Flexible premium

Surrender charge must be disclosed.

*target premium: minimum premium to keep the policy.

*not guarantee for entire life.

d) Others:

*Equity Index Universal Life; universal life insurance 의 다른 종류로써,

특징: S & P 500 에 투자 하는 것.

Guaranteed minimum interest.

No security license required.

Growth potential.

General account.

*Modified Endowment Contracts (MEC): Over funded according to IRS code.

Do not met 7 pay test.

첫 7년 동안 insurance policy 에 넣을 수 있는 액수를 초과한 policy 를 말함.

Tax benefit 을 잃어 버림 (59.5 세 이전에 cash value 를 withdraw 하면 10% penalty)

*Variable Insurance (보통 variable universal life)

Separate account.

손님이 지불하는 premium 을 손님이 원하는 상품 (security)에 투자함.

손님이 risk 를 모두 갖음.

Security license 필요함.

Security license 가 있는 agent 는 FINra 에 Register 해야 함.

4) Taxation for life insurance

Premium: not tax deductible.

Death benefit to beneficiary: Tax free

Cash value accumulation: tax deferred.

Cash value: Loan: no tax (갚아야 하니깐)

Cash surrender: if surrender amount is greater than the premium paid amount, the excess amount will be taxed. If not, no tax.

5) Life insurance 에 연결된 사람들.

Insured: 보험드는 당사자.

Owner: policy 를 소유한 사람.

Beneficiary: insured 의 사망시 death benefit 을 받는 사람.

Payor: premium 을 내는 사람.

Insurer: 보험회사.

Agent: 보험회사를 대표하여 손님을 만나고, 상품을 소개하고, 회사를 대표하여 sign 하는 사람.

6) Insurable Interest.

보험 policy 에 포함되는 사람.

가족관계여야 함 (blood related)

Must be existed at the time of application.