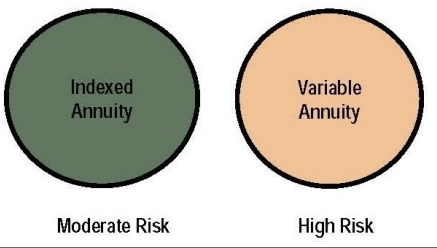


# 浅谈“指数年金”与“浮动年金” (二)



在上期文章结尾笔者提到「指数年金和浮动年金两者之间为什么有这么大的区别?」,很多客户对指数年金和浮动年金产品很感兴趣,希望了解更多细节。笔者要强调本文只是从宏观层面上对指数年金和浮动年金进行了简单的分析介绍,并不造成咨询的关系,当然也欢迎来联系我们。

指数年金和浮动年金最关键的差别有两点:一、保本不跌;二、费用。什么是保本?简单的说法就是只赚不赔,既可享受股市大涨时获得高回报的好处,又可避免股市下跌的损失,就是市场表现负成长的时候,当年收益为零,不会影响本金(现金价值账户)。英文有句话说得好"Zero is Hero",当市场下跌的时候就不用担心,因为指数年金产品最多就是不计算利息,也不会赔了辛苦累积的财富,就像放新发明的风筝一样,如果风没刮了,风筝停在原地不动,等风来了这个风筝会随着时间往越来越上越来越高,这的确对投资不太了解的人来说会是一个很好的理财工具。

## 下面我们就以浮动年金和指数年金两份 Illustrations 演示表做解释:

以一位65岁的客户将401K账户里的10万美元转到年金为案例,J公司某款浮动年金演示表(见图表一)是用过去30年的历史数据做演示,从过去30年的历史数据中,我们可以看到有8次负成长的情况,分别是1987年的-2.77%,1990年/-6.27%,1994年/-1.66%,2001年/-0.95%,2002年/-21.35%,2008年/-40.27%,2011年/-6.00%,2015年/-2.22%。从演示表上的数据看2001年~2002年负成长-0.95%和-21.35%,从2000年现金价值 Contract Value \$269,291 美元跌到2002年现金价值\$185,391 美元,当市场下跌的时候,现金价值也会下跌,没有像指数年金那样的 floor,没有保底功能,加上从年金账户开始拿退休金之后,现金价值就减少更多,有如雪上加霜的感觉。再看一下

2008年负成长-40.27%,现金价值一下从\$215,095 美元跌至\$113,219 美元,几乎拦腰一半。从年金账户开始拿退休金加上浮动年金费用,那真是屋漏偏逢连夜雨,现金价值再也回不去 \$20 万了。

F公司某款指数型/积累型年金演示表(见图表二)是用近10年(12/31/2010~12/31/2020)的历史数据做参考,每两年计算一次利息,当市场下跌时,现金价值不会有亏损,永远不会少于0%,在年金合同上白纸黑字写的很清楚,我们可以看到演示表上1,3,5,6,7年收益为零,现金价值没有亏损,如果您选择"Balanced Asset 10 Index 2-YR Point-to-Point and 100% Participate Rate",指数收益是以 Balanced Asset 10 指数表现来计算回报率,但实际上您的钱不是投在 Balanced Asset 10 指数上,每两年一计算,100%参与率,平均复利增长8%-9%,没有任何费用,不用等10年,不用体检。指数型/积累型年金的现金价值账户就像是爬楼梯,一级一级往上走,最多原地踏步,但不会跌下去,透过把每段期间获得的利息并入本金里,继续累积利息,达到利滚利、钱滚钱的效果,并且复利滚存一辈子,「保本」这就是指数年金和浮动年金的差别之一。

第二个区别就是费用方面,J公司某款浮动年金费用,零零总总加起来有3.85%,这笔费用是不管股市涨跌一定要收的,简单的算一下,本金\$100,000 美元 x 3.85%,每年的费用就是 \$3,850 美元,10年就是\$38,500 美元;20年就是\$77,000 美元;30年就是\$115,500 美元,而F公司的积累型年金是没有任何费用的,没有收取费用的指数年金现金价值(Account Value) 会比有收取费用的浮动年金产品积累和增长多一些。

如果这位65岁的客户将401K账户里的10万美元转到这款浮动年金,她在72岁开始拿钱,可以看到,到85岁,累计领取\$154,301 美元退休金,剩余\$226,696 美元现金价值,总共\$380,997 美元,翻了3.8倍;到90岁,累计领取\$225,373 美元退休金,剩余\$102,720 美元现金价值,总共\$328,093 美元,翻了3.2倍;到96岁,累计领取\$306,373 美元退休金,剩余\$92,599 美元现金价值,总共\$398,972 美元,翻了3.9倍(以上各种数据仅供参考,实际数据会因市场和个人因素而有所不同)。

如果这位65岁的客户将401K账户里

的10万美元转到指数型/积累型年金来,她只拿RMD,她在73岁的4月1日之前开始拿RMD,可以看到,到85岁,累计领取\$148,445 美元退休金,剩余\$313,603 美元现金价值,总共\$462,048 美元,翻了4.6倍;到90岁,累计领取\$255,639 美元退休金,剩余\$386,651 美元现金价值,总共\$642,290 美元,翻了6.4倍;到96岁,累计领取\$442,534 美元退休金,剩余\$298,339 美元现金价值,总共\$740,873 美元,翻了7.4倍(以上各种数据仅供参考,实际数据会因市场和个人因素而有所不同)。

美国劳工部公布,今年10月份美国的通货膨胀率上升6.2%,为1990年12月以来最高水平,并且也是同比通胀率连续第五个月超过5%,今年6月份和7月份美国的通货膨胀率达到5.4%;今年8月份美国的通货膨胀率达到5.3%;今年9月份美国的通货膨胀率达到5.4%。如果您赚不到6.2%的利息,您辛苦赚来的钱放在自己手里或者存放在银行都会不断贬值。通货膨胀对于普通人来讲最大的影响就是会不断稀释我们手里的钱,如果您今年没有8%-9%年化收益率保值抗通胀的工具,您就跑不赢通胀。

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ann
2021	1.4	1.7	2.6	4.2	5.0	5.4	5.4	5.3	5.4	6.2			
2020	2.5	2.3	1.5	0.2	0.1	0.6	1.0	1.3	1.4	1.2	1.2	1.4	1.2
2019	1.6	1.5	1.9	2.0	1.8	1.6	1.8	1.7	1.7	1.8	2.1	2.3	1.8
2018	2.1	2.2	2.4	2.5	2.8	2.9	2.9	2.7	2.3	2.5	2.2	1.9	2.4
2017	2.5	2.7	2.4	2.2	1.9	1.6	1.7	1.9	2.2	2.0	2.2	2.1	2.1
2016	1.4	1.0	0.9	1.1	1.0	1.0	0.8	1.1	1.5	1.4	1.7	2.1	1.3
2015	-0.1	0.0	-0.1	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	0.2	0.5	0.7	0.1
2014	1.6	1.1	1.5	2.0	2.1	2.1	2.0	1.7	1.7	1.7	1.3	0.8	1.4
2013	1.6	2.0	1.5	1.1	1.4	1.8	2.0	1.5	1.2	1.0	1.2	1.5	1.5
2012	2.9	2.9	2.7	2.3	1.7	1.7	1.4	1.7	2.0	2.2	1.6	1.7	2.1
2011	1.6	2.1	2.7	2.2	2.6	2.6	2.6	2.8	2.9	2.5	2.4	2.0	2.2
2010	2.6	2.1	2.3	2.2	2.0	1.1	1.2	1.1	1.1	1.2	1.1	1.5	1.6
2009	0	0.2	-0.4	-0.7	-1.3	-1.4	-2.1	-1.5	-1.3	-0.2	1.6	2.7	-0.4
2008	4.3	4.0	4.0	2.9	4.2	5.0	5.6	5.4	4.9	3.7	1.1	0.1	2.8
2007	2.1	2.4	2.8	2.6	2.7	2.7	2.4	2.0	2.8	2.5	4.5	4.1	2.8
2006	4.0	3.6	3.4	2.5	4.2	4.3	4.1	3.8	2.1	1.3	2.0	2.5	2.2
2005	3.0	3.0	3.1	2.5	2.8	2.5	2.2	2.6	4.7	4.3	3.5	3.4	3.4
2004	1.9	1.7	1.7	2.3	2.1	2.3	2.0	2.7	2.5	2.2	2.5	2.3	2.7
2003	2.6	3.0	3.0	2.2	2.1	2.1	2.1	2.2	2.3	2.0	1.8	1.9	2.3
2002	1.1	1.1	1.5	1.6	1.2	1.1	1.5	1.8	1.5	2.0	2.2	1.4	1.6
2001	3.7	3.5	2.9	3.3	2.6	3.2	2.7	2.7	2.6	2.1	1.9	1.6	2.8
2000	2.7	3.2	3.8	3.1	3.2	3.7	3.7	3.4	3.5	3.4	3.4	3.4	3.4

这位65岁的客户告诉我,她401K账户的平均年化收益率为3%左右,这位65岁的客户看了这两份年金演示表的对比之后,



她了解了浮动年金和指数年金的区别和收益方式,她最终决定将401K账户里的10万美元转到F公司这款指数型/积累型年金。

不管是指数年金还是浮动年金,都比401K、403B、TSP或是IRA等等的退休计划更有优势,大部分的年金都有保本和终身收入的条款,让您有生之年有退休金可以拿 as long as you live,还有本金留子孙的优势。由于401K、403B、TSP或是IRA退休计划是在股票、证券市场上自行管理的投资,年景好的时候退休金收益很大,但遭遇股市下挫尤其是接近退休年龄没有足够时间等待回本,股市大跌,退休金缩水,就会大大影响您的退休生活,甚至无法退休,被迫继续工作。在当今疫情导致全球经济放缓,是否还会有另一个失去的十年、二十年出现,谁也不好说。

2019年12月底,美国国会通过了新的退休法案 SECURE ACT, 全称是 Setting Every Community Up for Retirement Enhancement, 新法案将于2020年1月1日起正式生效。美国联邦政府鼓励有IRA、401K或其它DB/DC等计划的人把退休账户转到年金,作为终身领取的补充收入。尤其接近退休年龄的投资人,如果不想退休账户的钱继续在股票基金证券市场上浮动,面临不可预知的投资风险,部分或者全部转到指数型/积累型年金是最安全可靠退休规划策略。

如果您希望进一步了解年金产品,信保理财顾问公司联合总裁 Steven Ting / Alice Wu 提供免费在 Zoom 为您解答, 敬请预约, 电话: (240) 731-8283 或电邮 twservices888@gmail.com

J公司某款浮动年金

Historical Periods Ending Month/Year	Age	Premium Payment	Annual Amount Withdrawn	Contract Value	Withdrawal Value	Annual Return	Protected Balance (Guaranteed Withdrawal Balance)	Guaranteed Annual Withdrawal Amount (GAWA%)	Guaranteed Annual Withdrawal Amount (GAWA)	Death Benefit		
12/1987	65-66	100,000	0	97,226	89,576	-2.77%	124,722†	4.75%	5,924 For Life	100,000		
12/1988	66-67	0	0	106,989	99,676	10.04%	132,205 B	4.75%	6,280 For Life	106,989		
12/1989	67-68	0	0	129,256	122,756	20.81%	139,688 B	4.75%	6,635 For Life	129,256		
12/1990	68-69	0	0	121,146	115,646	-6.27%	147,172 B	4.75%	6,991 For Life	121,146		
12/1991	69-70	0	0	144,753	139,753	19.49%	154,655 B	4.75%	7,346 For Life	144,753		
12/1992	70-71	0	0	150,486	146,486	3.96%	162,138 B	4.75%	7,702 For Life	150,486		
12/1993	71-72	0	0	162,884	160,884	8.24%	169,622 B	4.75%	8,057 For Life	162,884		
12/1994	72-73	0	8,057	152,132	152,132	-1.66%	161,565	4.75%	8,057 For Life	152,132		
12/1995	73-74	0	8,057	187,384	187,384	28.47%	187,384†	4.75%	8,901 For Life	187,384		
12/1996	74-75	0	8,901	205,899	205,899	14.63%	205,899†	4.75%	9,780 For Life	205,899		
100,000		25,015										
12/1997	75-76	0	9,780	240,577	240,577	21.59%	241,327†	4.75%	11,463 For Life	240,577		
12/1998	76-77	0	11,463	263,493	263,493	14.29%	263,493†	4.75%	12,516 For Life	263,493		
12/1999	77-78	0	12,516	271,009	271,009	7.60%	284,215†	4.75%	13,500 For Life	271,009		
12/2000	78-79	0	13,500	269,291	269,291	4.35%	270,714	4.75%	13,500 For Life	269,291		
12/2001	79-80	0	13,810	252,927	252,927	-0.95%	262,936	4.75%	13,500 For Life	252,927		
12/2002	80-81	0	13,526	185,391	185,391	-21.35%	249,410	4.75%	13,500 For Life	185,391		
12/2003	81-82	0	13,500	223,056	223,056	27.60%	235,910	4.75%	13,500 For Life	223,056		
12/2004	82-83	0	13,500	224,421	224,421	6.66%	224,421	4.75%	13,500 For Life	224,421		
12/2005	83-84	0	13,768	215,812	215,812	2.30%	215,812	4.75%	13,500 For Life	215,812		
12/2006	84-85	0	13,923	226,696	226,696	11.50%	226,696	4.75%	13,500 For Life	226,696		
100,000		154,301										
12/2007	85-86	0	15,317	215,095	215,095	1.64%	229,820	4.75%	13,500 For Life	215,095		
12/2008	86-87	0	15,255	113,219	113,219	-40.27%	214,565	4.75%	13,500 For Life	113,219		
12/2009	87-88	0	13,500	128,415	128,415	25.35%	201,065	4.75%	13,500 For Life	128,415		
12/2010	88-89	0	13,500	123,637	123,637	6.79%	187,564	4.75%	13,500 For Life	123,637		
12/2011	89-90	0	13,500	102,720	102,720	-6.00%	174,064	4.75%	13,500 For Life	102,720		
100,000		225,373										
12/2012	90-91	0	13,500	102,140	102,140	12.58%	160,564	4.75%	13,500 For Life	102,140		
12/2013	91-92	0	13,500	117,604	117,604	28.36%	147,064	4.75%	13,500 For Life	117,604		
12/2014	92-93	0	13,500	111,694	111,694	6.68%	133,564	4.75%	13,500 For Life	111,694		
12/2015	93-94	0	13,500	95,978	95,978	-2.22%	120,063	4.75%	13,500 For Life	95,978		
12/2016	94-95	0	13,500	89,716	89,716	7.54%	106,563	4.75%	13,500 For Life	89,716		
12/2017	95-96	0	13,500	92,599	92,599	18.26%	93,063	4.75%	13,500 For Life	92,599		
100,000		306,373										

图表一

F公司某款指数年金

图表二

Hypothetical Aggregate Summary Based on Current Rates							
Contract Year	Age	Premium	Annual RMD Withdrawal	Account Value	Account Value Interest Crediting Rate	Surrender Value	Death Benefit
1	65-66	100,000	0	100,000	0.00%	88,375	100,000
2	66-67	0	0	122,610	22.61%	110,223	122,610
3	67-68	0	0	122,610	0.00%	111,575	122,610
4	68-69	0	0	171,801	40.12%	157,443	171,801
5	69-70	0	0	171,801	0.00%	159,431	171,801
6	70-71	0	0	171,801	0.00%	160,978	171,801
7	71-72	0	0	171,801	0.00%	162,524	171,801
8	72-73	0	6,711	174,946	5.97%	166,722	174,946
9	73-74	0	6,684	168,262	0.00%	161,964	168,262
10	74-75	0	7,070	214,595	33.13%	208,450	214,595
100,000		20,465					
11	75-76	0	7,039	207,556	0.00%	207,556	207,556
12	76-77	0	9,434	242,917	22.61%	242,917	242,917
13	77-78	0	9,345	233,572	0.00%	233,572	233,572
14	78-79	0	11,506	311,159	40.12%	311,159	311,159
15	79-80	0	11,388	299,771	0.00%	299,771	299,771
16	80-81	0	16,031	283,740	0.00%	283,740	283,740
17	81-82	0	15,851	267,889	0.00%	267,889	267,889
18	82-83	0	15,666	267,281	5.97%	267,281	267,281
19	83-84	0	15,474	251,807	0.00%	251,807	251,807
20	84-85	0	16,246	313,603	33.13%	313,603	313,603
100,000		148,445					
21	85-86	0	15,916	297,686	0.00%	297,686	297,686
22	86-87	0	21,113	339,107	22.61%	339,107	339,107
23	87-88	0	20,640	318,467	0.00%	318,467	318,467
34	88-89	0	25,076	411,100	40.12%	411,100	411,100
25	89-90	0	24,449	386,651	0.00%	386,651	386,651
100,000		255,639					
26	90-91	0	33,917	352,734	0.00%	352,734	352,734
27	91-92	0	32,661	320,073	0.00%	320,073	320,073
28	92-93	0	31,380	305,929	5.97%	305,929	