新聞稿

「老劉筆記」– 終身年金會是你杯茶嗎？

****

香港按揭證券有限公司全資擁有的附屬機構–香港年金有限公司（香港年金公司）在其專欄發表新一篇文章，逐一回答有關「香港年金計劃」的常見問題，包括流動性、提早身故、回本期、回報率，以及通脹風險等，幫助長者思考「香港年金計劃」是否符合他們的需要。

附件為「老劉筆記」的最新文章。

香港年金有限公司

2018年7月16日

附件

老劉筆記

「終身年金會是你杯茶嗎？」

「香港年金計劃」（香港年金）出爐以來，老劉見到不少人對這產品都作出不同的分析和建議，無論這些意見是否支持此計劃，我覺得這些公眾討論都是一件好事，有助提高長者們的認知，好好思考什麼才是最適合自己的退休理財規劃。

好多老友記都有嘆早茶的習慣，當伙計問你「開乜嘢茶」？各人都會按自己的需要和喜好選擇。有些人愛「鐵觀音」、「龍井」，有些人則喜歡飲濃香的「普洱」。至於退休理財，也有很多不同的產品選擇，究竟「香港年金」是否你杯茶？老劉希望透過解答以下幾個近來最常提出的關注，幫助老友記去思考「香港年金」會否是你杯茶？

問題 1：買年金無彈性，鎖死啲錢幾十年，提早退保又會唔見三成，到尾又攞唔番個本。

老劉：對啊！若你真的好需要流動性，想隨時可以套現，那麼年金真的不適合你購買，它是長期保險產品，給你一個長遠直至終老的收入保障，你要長期持有才能獲得最大的好處，對它不應抱著「**不在乎天長地久，只在乎曾經擁有**」的心態。提早退保的損失有多少視乎投保人的年齡和退保日期等，一般來說，退保日期愈早損失就愈大，這亦合乎情理，因為保險公司已把投保人的保費作長綫的投資，以賺取足夠的回報去出「長糧」。若投保人要中途贖回，保險公司便有額外的資金成本。但無論如何，投保人最好就是避免提早退保，因此需要預留足夠流動資金以備不時之需，才好購買「香港年金」。

問題 2：「香港年金」身故保障不足，一筆過賠償會有所損失，長者隨時蝕晒俾政府。

老劉：「香港年金」和一般的人壽保險產品的功用和目標是很不同的。終身年金是保障投保人自己的「在生利益」，給他終身的收入保障，就算活到「長命 120 歲」，仍可長用長有。而一般人壽保險則主要是保障投保人「身故之後」的利益，確保他的受益人有穩妥的保障。老友記需要想清楚自己的需要是什麼：是想保障自己多些？還是保障其他人多些？不過在我們這個產品來說，已經提供了一個基本上不需虧蝕的身故保障。若指定受益人選擇延續下去，他可繼續每月支取年金收入，直至累積的年金收入（包括投保人身故前已獲取的利益）達到原保費的 105%為止。

問題 3: 對一位 65 歲的長者來說，回本期太長，要成 15 年，香港男性的平均壽命只有「82」歲左右，賺得兩年就拜拜。（筆者註：根據統計數據，65 歲男士的預期壽命約為 86 歲）

老劉：「香港年金」是長期保險產品，它的特點是投保人愈長壽，回報率就愈高，所以投保人應著眼於它的長期回報而非短期回報。關於回本期，從保單每年仍有的價值看，理論上第 10 年就已回本，因這位 65 歲投保的男士到 75 歲時所支取的年金總額，再加上該年保單的價值，已超過他最初的保費。不過這個回本期的問題並不是重點，因為若你有興趣購買「香港年金」，應該是著眼它可給你的長遠保障，**志不在回本**!

問題 4：回報率不吸引，只得 4 厘，不如買收息股，到尾仲可以攞番個本。

老劉：若追求回報是你的主要目標，年金便不是你杯茶了。各位老友記要認清買年金的主要目的並不是在乎回報率（雖然它也可給你一個不錯的長期回報），而是在於它可給你一個長期的退休收入保障，即使你活超過預期壽命，亦不會無以為繼。這個對沖長壽風險的好處，是其他投資產品沒

有的。即使你找到一個同樣低風險的投資產品，同樣長遠平均可達 4%回報率，你投資了 100 萬元購買此產品，而每月支取 5800 元作退休生活開支，到 21 年後這 100 萬元投資的本和利便會用盡，往後便無以為繼了。但你若投保香港年金，假如 21 年後仍健在，你仍可繼續每月支取 5800 元，直至終身。

問題 5：退休生活隨時長達二、三十年，年金不能對抗通脹，每月固定的年金收入二、三十年後也大幅減值。

老劉：投保香港年金的目的是確保收入的穩定性，而非抗通脹，若退休後的通脹壓力是你的主要擔憂，你可作適當的資產配置，在考慮投保年金之餘，也可考慮其他你認為有較高增值前景的投資工具，不過要小心當中的價格波動和衡量自己的承擔能力。不同的產品可滿足你不同的需要，但亦有不同的風險和限制，你要小心選擇和配置。

香港年金有限公司執行董事兼總裁劉應彬

2018 年 7 月 16 日

－完－