Press Release

“Uncle Lau’s Column” − Is the Life Annuity Your Cup of Tea?

HKMC Annuity Limited (HKMCA), a wholly-owned subsidiary of The Hong Kong Mortgage Corporation Limited, published a new article at its column. The article answered frequently asked questions about the “HKMC Annuity Plan” one by one, including issues relating to liquidity, early death, breakeven point, rate of return and inflation risk. It can help the elderly to consider whether the “HKMC Annuity Plan” meets their needs.

The latest article of “Uncle Lau’s Column” is attached in Annex.

HKMC Annuity Limited

16 July 2018

Annex

Uncle Lau's Column (Chinese Version Only)

「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

- End -