



《用年金自製長糧》



1. 課程簡介



1



2



3



4



5



6



7

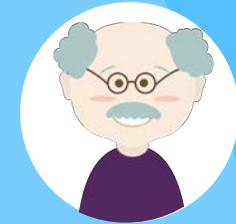
如何透過年金
自製長糧



1

年金

自製長糧



2



年金 退休金

公積金 強積金



3

甚麼是年金？

長期
人壽保險產品

自己購買 指定收款人

4

甚麼是年金？



5

延期年金



6

即期年金



7

「永不乾塘」計算機

怕唔怕 咁儲蓄 乾塘?

Calculator.net

Home / Financial / Future value calculator

Future Value Calculator

The future value calculator can be used to calculate the future value (FV) of an investment with given inputs of compounding periods (N), interest/yield rate (iY), starting amount, and periodic deposit/annuity payment per period (PMT).

Modify the values and click the Calculate button to use

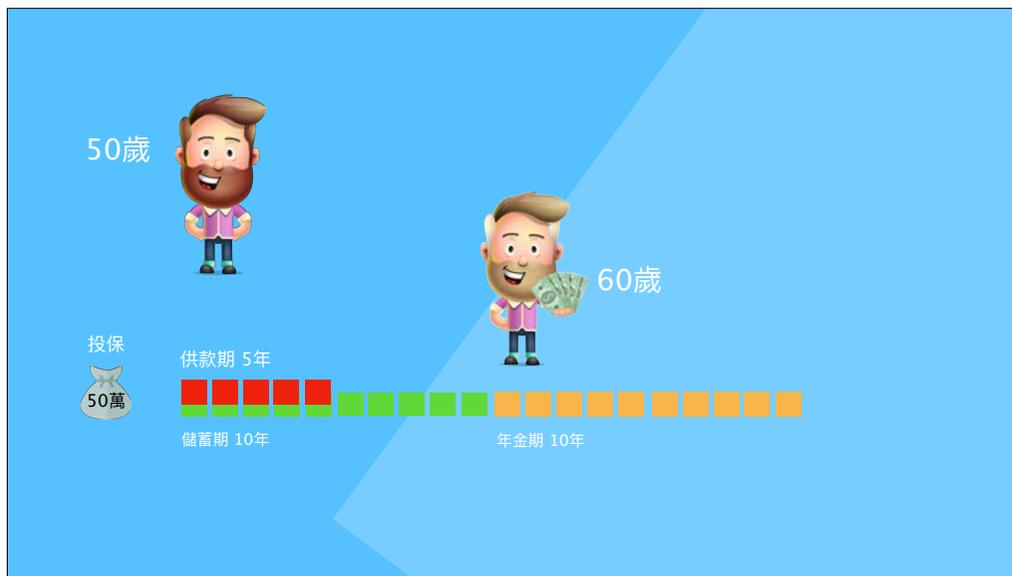
Input	Value
Number of Periods (N)	1
Starting Amount	\$ 200000
Interest Rate (iY)	2.15%
Periodic Deposit (PMT)	0 /period

PMT made at the beginning end of each compound period

Results	Value
Future Value	\$2,043,000.00
PV (Present Value)	\$2,000,000.00
N (Number of Periods)	1,000
iY (Interest Rate)	2.150
PMT (Periodic Deposit)	\$0.00
Starting Amount	\$2,000,000.00
Total Periodic Deposits	\$0.00
Total Interest	\$43,000.00

Calculate

8



9



10

教你計算
比較年金回報



1



2

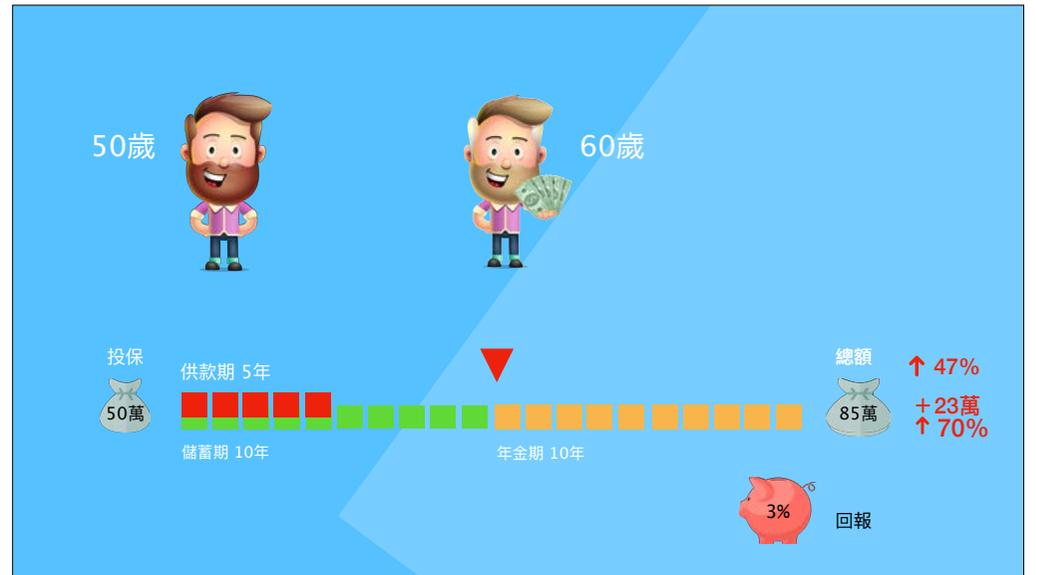
10 年
每年回報
7.2%



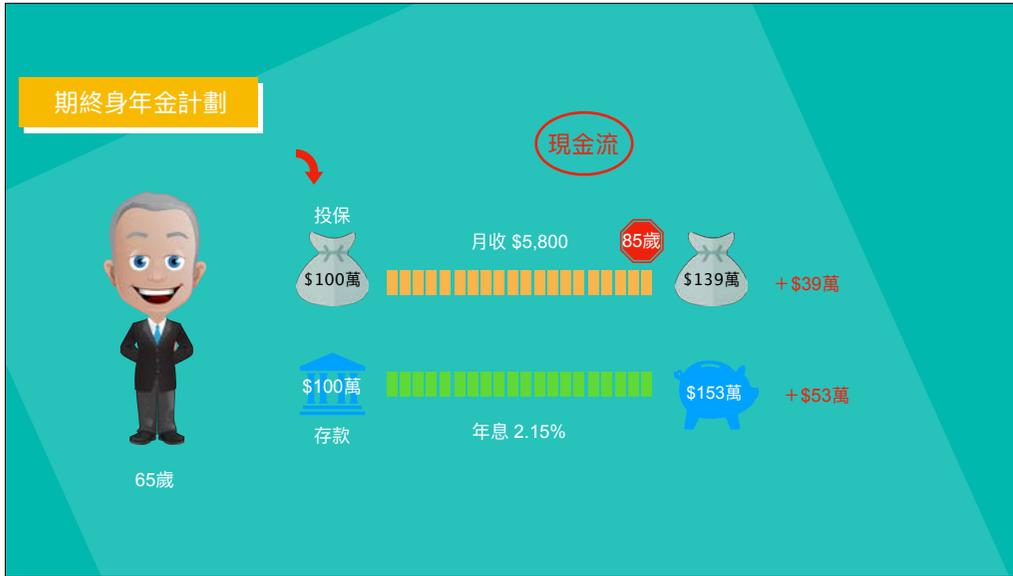
20 年
每年回報
3.5%



3



4



5



6



7



8



投資滙豐
未必賺多過年金



1

回報 風險



2

即期年金計劃



65歲



100% 保證

85歲

100% 保證



月收 \$5,800



+\$39萬

IRR
3.55%

3

延期年金計劃



65歲



年金

保證

非保證



4



5



6



7



8



了解回報與風險指標



1



2

一年回報最佳強積金計劃

基金名稱	一年回報 (%)	夏普比率
萬全強制性公積金計劃-美國股票基金	28.02	1.15
安聯東方太平洋基金-B	26.01	0.83
我的強積金計劃-我的中國股票基金	25.99	0.93
安聯東方太平洋基金-T	25.96	0.83
安聯東方太平洋基金-A	25.77	0.82
萬全強制性公積金計劃-大中華股票基金	25.34	0.9
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利 MPF 歐洲股票基金	24.48	0.63
中銀保誠簡易強積金計劃-中銀保誠北美指數追蹤基金	23.58	1
恒生強積金智選計劃-自選美國股票基金	23.58	0.96
滙豐強積金智選計劃-自選美國股票基金	23.58	0.96

資料來源：Morningstar
註：截至 2020 年 1 月 29 日



3

夏普比率

$$= (\text{基金回報率} - \text{無風險利率}) / \text{標準差}$$

- 廣泛用於基金的**風險評估**
- 每承擔多1%風險
可換取無風險回報以外多少額外回報



4



一年回報最佳強積金計劃

	一年回報	
	(%)	變幅比率
萬全強制性公積金計劃-美國股票基金	28.02	1.15
安聯東方太平洋基金-B	26.01	0.83
我的強積金計劃-我的中國股票基金	25.99	0.93
安聯東方太平洋基金-T	25.96	0.83
安聯東方太平洋基金-A	25.77	0.82
萬全強制性公積金計劃-大中華股票基金	25.34	0.9
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF 歐洲股票基金	24.48	0.63
中銀保誠簡易強積金計劃-中銀保誠北美指數追蹤基金	23.58	1
恒生強積金智選計劃-自選美國股票基金	23.58	0.96
滙豐強積金智選計劃-自選美國股票基金	23.58	0.96

資料來源：Morningstar
註：截至2020年1月29日

5

年金

- 保證回報獲100%保證
- 非保證回報取決投資表現



6

年金投資方式

資產類別	目標資產組合(%)
債券及其他固定收入工具	75%至95%
股票類資產	5%至25%

資料來源：AIA延期年金計劃



7

年金非保證派發取決於

- 投資回報
- 保險公司財政狀況
- 索償率
- 續保率
- 營運開支等



8

年金種類(1)：即期終身年金



1

供款方式劃分



- 即期年金
- 延期年金

2

香港年金



即期年金

- 一筆過交保費
- 短時間內開始收年金

3

合資格 延期年金



延期年金

- 供款方式交保費
- 儲蓄期
- 進入年金期

4



按保障年期劃分

- 定期年金
- 終身年金

5



- 即期
- 終身

6

香港年金計劃

計劃特點	
產品名稱	香港年金計劃
保險公司	香港年金有限公司
申請資格	若你符合以下資格便可申請此計劃： (i) 持有效香港永久性居民身份證；及 (ii) 60歲或以上。
保單貨幣	港元
保障年期	終身
人息期	終身
保費繳付期	整付保費
最低保費金額	50,000 港元
最高保費金額	3,000,000 港元 (每名受保人由香港年金公司承保的年金保費總金額上限)

資料來源：香港年金計劃

7

香港年金計劃

男性 (單付保費 1,000,000 港元)		女性 (單付保費 1,000,000 港元)	
投保時 已屆年齡	保額每月年金金額 (此金額將在保單開始時訂定， 並在你有生之年維持不變)	投保時 已屆年齡	保額每月年金金額 (此金額將在保單開始時訂定， 並在你有生之年維持不變)
60	5,100	60	4,700
61	5,240	61	4,820
62	5,380	62	4,940
63	5,520	63	5,060
64	5,660	64	5,180
65	5,800	65	5,300
66	5,950	66	5,400
67	6,100	67	5,510
68	6,250	68	5,620
69	6,400	69	5,730
70	6,560	70	5,840
71	6,720	71	5,950
72	6,880	72	6,060
73	7,040	73	6,180
74	7,200	74	6,300
75	7,360	75	6,420
76	7,520	76	6,540
77	7,680	77	6,660
78	7,840	78	6,780
79	8,000	79	6,900
80	8,160	80	7,030
81	8,320	81	7,160
82	8,480	82	7,290
83	8,640	83	7,420
84	8,800	84	7,550
85	8,960	85	7,680

資料來源：香港年金計劃

8

香港年金計劃

保證期

每月金額達到已繳保費的
105%為止

9



投保

\$100萬

每月收\$5,800

保證期：182期

終身

10



投保

\$100萬

每月獲派\$5,800

保證期：182期 105.6萬元

12期 身故

6.96萬元

170期

98.6萬元

11

受益人選擇2：一筆過賠償

索償日保證現金值
或
保費減去已派年金

$$\$1000,000 - \$69,600 = \$930,400$$

12



年金種類(2)：延期、定期年金

1



延期年金
定期年金

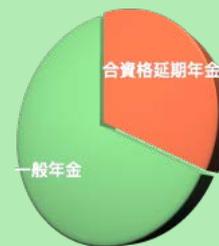
2

終身/定期年金？



3

合資格延期/一般年金？



4

合資格延期年金要求

1. 最低保費18萬元
2. 供款期最少5年
3. 年金期最少10年
4. 須披露內部回報率、年金保證金額及非保證金額
5. 年滿50歲才可提取年金
6. 年金合約持有人、受保人及收款人可為同一人，也可不同人



5

年齡

- ◆ 低至0歲
- ◆ 上限由50至80歲不等



6

供款年期

合資格延期年金

- ◆ 供款期最少5年

一般年金

- ◆ 沒有特定限制



7

年金期

- ◆ 普遍介乎10至20年



8

內部回報

比較年金計劃回報指標

- ◆ 保證
- ◆ 非保證



9

內部回報

儲蓄期

- ◆ 儲蓄期愈長，內部回報率愈高

年金期

- ◆ 其他條件相同，年金期愈短，獲派發的每期年金愈高



10

慎選年金計劃



11



1



2



3



4

2. 投資回報



5

3. 流動資金



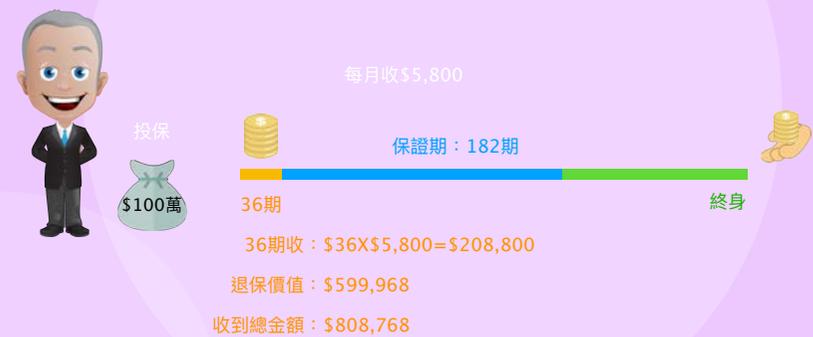
6

3. 流動資金

- ◆ 未來10多年，有否足夠穩定收入來源？
- ◆ 未來會否有巨額流動資金需要？
- ◆ 是否需預留一筆應急資金？



7



8



年金期	於第一個保單年度完結時退保， 每10,000美元年繳保費的退保發還金額*
10年	4,110美元至4,130美元 (年繳保費的41.1%至41.3%)

資料來源：AIA 延期年金計劃

9



個別保險公司
特別安排

10



建議設計一個
退休理財組合

11

如何利用年金慳稅



1

保險業監管局 Insurance Authority

最新消息 關於我們 法例與規管架構 監管 法規執行 消費者保障 資源中心 保監局網站

稅務優惠 退休保障

QDAP 合資格延期年金保單

QDAP 合資格延期年金保單

Aif 亞洲保險論壇

獲授權的保險人登記冊

持牌保險中介人登記冊

保險中介一站通

2



合資格延期年金保單

符合稅務扣減資格之合資格延期年金保單名單

截至16/03/2020

搜尋 產品 保額人 1-5劃 6-10劃 11-15劃 16-20劃 21-25劃 26-30劃 31劃或以上 其他 所有名單 狀態 (AND 或 OR) 輸入關鍵字 搜尋

A - 接受新投保申請
N - 不再接受新投保申請

所有名單 下載

合資格延期年金保單	參考編號	保單人姓名	保單日期 ▲ (由左至右) ▼	狀態 (AND)	產品類別	備註
中銀人壽延期年金計劃(固定年期)	QDAP001	中國人壽保險有限公司	01/04/2019	A		
中銀人壽延期年金計劃(退休)	QDAP006	中國人壽保險有限公司	04/04/2019	A		
太平人壽延期年金計劃	QDAP0021	中國太平人壽保險(香港)有限公司	28/02/2020	A		
安泰壽「活」延期年金計劃	QDAP020	安泰人壽保險有限公司	29/11/2019	A		
年月壽延期年金計劃	QDAP017	萬國壽保險(百慕達)有限公司	10/10/2019	A		
保誠「養德人生」延期年金計劃	QDAP004	保誠保險有限公司	01/04/2019	A		
「存」為永年(穩健)延期年金計劃	QDAP016	立德人壽保險有限公司	25/09/2019	A		
「智樂悠」延期年金保險計劃	QDAP018	東亞人壽保險有限公司	22/10/2019	A		
「裕享」延期年金計劃	QDAP013	富通保險有限公司	05/09/2019	A		
廣安保延期年金	QDAP019	忠惠人壽(香港)有限公司	12/11/2019	A		
「樂享退休」延期年金計劃	QDAP015	香港人壽保險有限公司	20/09/2019	A		

3

個人扣稅上限
每年6萬元



4

合資格延期年金
稅務優惠

個人扣稅上限
每年6萬元
每年回報 17%

收入高於20萬元 最高稅率17%
一年節省 \$ 10,200
供5年可省 \$ 51,000



5

回本快

保證現金價值迅速達已繳保費金額

6

快回本

某保險公司年金計劃			
保單年度	已繳總保費	保證金額	
		保證現金價值	累積已派發的「每月保證年金」入息
1	60000	45480	0
2	120000	102372	0
3	180000	162372	0
4	240000	222372	0
5	300000	300036	0
6	300000	262200	37944
7	300000	226200	75888
8	300000	194400	113832
9	300000	166920	151776
10	300000	136800	189720
11	300000	105000	227664
12	300000	70920	265608
13	300000	36600	303552
14	300000	23100	341496
15	300000	0	379440

7

年金計劃

年金總額相同
回本期短、年期短
內部回報率較高



8

提防投保陷阱



1

陷阱



2

1. 留意回報率

內部回報率



總回報對比
總保費

一般
年金計劃

3

1. 留意回報率

單位：美元	年金保單 A	年金保單 B
投保年齡	45 歲	60 歲
總供款 (5 年供款)	\$40,000	\$40,000
年金期 (共 10 年)	65 歲至 75 歲	65 歲至 75 歲
預期首年年金收入	\$8,103	\$8,103
預期全期總收入	\$81,030	\$81,030
保單年期	30 年	15 年
總回報率	102.58%	102.58%
預期內部回報率	3.13%	9.64%

4

1. 留意回報率

單位：美元	年金保單 A	年金保單 B
投保年齡	45 歲	60 歲
總供款 (5 年供款)	\$40,000	\$40,000
年金期 (共 10 年)	65 歲至 75 歲	65 歲至 75 歲
預期首年年金收入	\$8,103	\$8,103
預期全期總收入	\$81,030	\$81,030
保單年期	30 年	15 年
總回報率	102.58%	102.58%
預期內部回報率	3.13%	9.64%

5

1. 留意保證及非保證回報



保證內部回報率

總內部回報率

保證年金 非保證年金

6

1. 留意保證及非保證回報

年金保證部分最低比例要求	
保單年期	最低保證比例
少於 30 年	70%
30 年至少於 40 年	60%
40 年或以上	50%



7

1. 留意保證及非保證回報

非保證部份
影響因素

- 投資表現
- 索償率
- 續保率
- 營運開支等
- 由保險公司全權決定

8



改變主意？



懂得計數
退休過得更逍遙

1

各地平均預期壽命排名

男性			女性		
排名	國家/地區	平均壽命	排名	國家/地區	平均壽命
1	香港	82.2	1	香港	87.6
2	瑞士	81.4	2	日本	87.3
3	日本	81.3	3	西班牙	85.7
4	挪威	81.0	4	南韓	85.7
5	瑞典	80.8	5	瑞士	85.4
6	新加坡	80.7	6	法國	85.3
7	冰島	80.6	7	新加坡	85.2
8	意大利	80.6	8	意大利	84.9
9	澳洲	80.5	9	塞浦路斯	84.7
10	西班牙	80.4	10	澳洲	84.6

資料來源：日本厚生勞動省《2018年度全球平均預期壽命報告》、香港年金公司網站

2

1. 「永不乾塘」計算機



https://www.hkmcfa.hk/hkmcaphp/php/chi/deposit_perspective.html

3

2. 計算複息效應

Calculator.net FINANCIAL FITNESS & HEALTH

home / financial / future value calculator [Print](#)

Future Value Calculator

The future value calculator can be used to calculate the future value (FV) of an investment with given inputs of compounding periods (N), interest/yield rate (I/Y), starting amount, and periodic deposit/annuity payment per period (PMT).

Modify the values and click the Calculate button to use

Number of Periods (N)	<input type="text" value="1"/>	Results Future Value: \$2,043,000.00
Starting Amount	<input type="text" value="\$ 2000000"/>	
Interest Rate (I/Y)	<input type="text" value="2.15%"/>	
Periodic Deposit (PMT)	<input type="text" value="\$ 0"/> /period	
PMT made at the <input type="radio"/> beginning <input checked="" type="radio"/> end of each compound period		

PV (Present Value)	\$2,000,000.00
N (Number of Periods)	1,000
I/Y (Interest Rate)	2.150
PMT (Periodic Deposit)	\$0.00
Starting Amount	\$2,000,000.00
Total Periodic Deposits	\$0.00
Total Interest	\$43,000.00

<https://www.calculator.net/future-value-calculator.html>

4

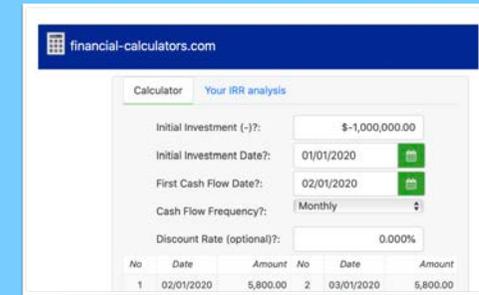
3. 年金計算機



<https://www.calculator.net/annuity-calculator.html>

5

4. 計算內部回報率



<https://financial-calculators.com/irr-calculator>

6

4. 內部回報率

例子：
基本資料

- 65歲整付保費100萬元
- 2020年1月1日整付保費
- 2月1日收到首筆年金
- 年金收入是每月派發
- 每月收5,800元
- 保證期為182期

<https://www.calculator.net/annuity-calculator.html>

7

4. 內部回報率

某保險公司年金計劃			
		保證金額	
		累積已派發的 「每月保證年金 入息」	
保單年度	已繳總保費	保證現金價值	
1	60000	45480	0
2	120000	102372	0
3	180000	162372	0
4	240000	222372	0
5	300000	300036	0
6	300000	262200	37944
7	300000	226200	75888
8	300000	194400	113832
9	300000	166920	151776
10	300000	136800	189720
11	300000	105000	227664
12	300000	70920	265608
13	300000	36600	303552
14	300000	23100	341496
15	300000	0	379440

8

5. 内部回報率

Calculator Your IRR analysis

Initial Investment (-): \$0.00

Initial Investment Date: 01/01/2020

First Cash Flow Date: 01/01/2020

Cash Flow Frequency: Annually

Discount Rate (optional): 0.000%

No	Date	Amount	No	Date	Amount
1	01/01/2020	-60,000.00	2	01/01/2021	-60,000.00
3	01/01/2022	-60,000.00	4	01/01/2023	-60,000.00
5	01/01/2024	-60,000.00	6	01/01/2025	3,162.00
7	02/01/2025	3,162.00	8	03/01/2025	3,162.00
9	04/01/2025	3,162.00	10	05/01/2025	3,162.00
11	06/01/2025	3,162.00	13	07/01/2025	3,162.00

Internal Rate of Return (I...): 5.031%

Gross Return: 26.480%

Net Present Value (NPV): \$0.00

Total Invested (-outflows): \$-300,000.00

Total Returned (+inflows): \$79,640.00

Net Cash Flow (Profit)-Lo...: \$79,640.00

Calc Reset Print Help

Add Series Remove It's