



香港按揭證券有限公司



終身年金計劃簡介

2017年11月27日

1

終身年金計劃目標



終身年金計劃可幫助退休人士：

- (i) 確保未來有穩定的現金流，從而更好地計劃退休生活；及
- (ii) 應對長壽風險

2

香港年金市場狀況



- ❖ 香港的年金市場尚待發展，尤其是以終身保證定額即享年金形式提供的產品選擇十分有限，原因包括：
 - 需要大量的資本及儲備支持
 - 高投資管理成本
 - 高昂的推廣費用
- ❖ 年金業務佔整體私人保險公司的長期保險業務份額不足2%¹
- ❖ 短期而言，私營市場難以填補市場的不足

1: 資料來源：保險業監管局 2016年度長期保險業務季度發表的臨時統計數字

3

按揭證券公司提供年金產品的合適性



- ❖ 具有提供以市場為本產品，以達到公共政策目標的經驗
- ❖ 按揭證券公司由外匯基金全資擁有，信貸評級穩健
- ❖ 擁有精算的專業知識
- ❖ 擁有提供退休規劃選擇產品 – 安老按揭計劃的相關經驗
- ❖ 受惠於金管局在投資管理方面的專業知識及經驗

4

原則



- ❖ 年金水平及條款須具一定吸引力，並可容易明白
- ❖ 風險可審慎管控
- ❖ 符合商業原則，在財務上切實可行，並具持續性

5

申請資格



- ❖ 合資格投保年齡為**65歲**或以上
- ❖ 每名投保人投保金額上限為**100萬**港元
- ❖ 最低保費金額為**50,000**港元

6

❖ 終身保證定額即享年金

- 投保人整付保費
- 投保人即時開始終身取得每月保證定額年金

優點

- 終身入息有助應對長壽風險
- 絕對確定的穩定未來現金流有助計劃退休生活
- 簡單易明

- ❖ 投保人獲保證發放合共金額等同已繳保費**105%**的期數的每月固定年金（須留意這**並非**指投保人身故時其受益人會收取到一筆等同保費**105%**的額外賠償）
- ❖ 如投保人在獲發**105%**已繳保費之前身故，其受益人可選擇**(a)**繼續收取餘下期數的每月年金收入直至已收取的累積年金總額達已繳保費**105%**為止；或**(b)**領取一筆等同餘下期數的每月年金收入折算為現時價值的金額
- ❖ 回應投保人對因早逝導致價值損失的擔憂
- ❖ 對減低投保人作出不利選擇 (**adverse selection**) 的風險相當重要：減低只有預期本身壽命較高(即可取得更多年金)的投保人才較願意投保的風險

退保安排



- ❖ 投保人可選擇在收取到105%已繳保費之前退保
- ❖ 退保價值相等於將餘下期數的每月年金收入折算為現時價值的一筆過金額，此金額有機會低於已繳保費
- ❖ 終身年金計劃是一項長期保險產品，旨在為退休提供終身穩定入息而設，因此並不鼓勵提早退保。購買人士於決定購買此產品時，需確保其保留足夠的流動資金以應付應急需要

9

每月年金水平的估算



以65歲投保及每一百萬港元保費計算為例		
	內部回報率 ¹	4%
男性	估算每月固定年金 (年金率 ²)	約 5,800港元 (約 7%)
	估算每月固定年金 (年金率)	約 5,300港元 (約 6.4%)
女性	估算每月固定年金 (年金率 ²)	約 5,300港元 (約 6.4%)
	估算每月固定年金 (年金率)	約 5,300港元 (約 6.4%)

- 1: 內部回報率: 投保人的內部回報率以一般人的預期壽命作假設
2: 年金率: 每年累積收取的每月年金相對已付保費的百分比

10

保費投資



- ❖ 計劃將收取到的保費投資於外匯基金，有如外匯基金管理其他公共基金的安排
- ❖ 屬計劃及外匯基金之間的互惠互利安排
 - 外匯基金不收取管理費
 - 有助加強外匯基金的資源以履行其維持貨幣及金融穩定的責任

11

暫定計劃規模



- ❖ 第一批預計發行金額為100億港元
- ❖ 避免一次過擴張至風險不受控的規模
- ❖ 容許儲備逐步建立，以應付短期的波動，同時資本運用更具經濟效益
- ❖ 若推出後市民反應熱烈，會在風險可控的前題下考慮增加發行規模

12

- ❖ 展開一系列落實計劃的工作，包括：
 - 申請保險業監管當局審批
 - 建立銷售及分銷安排
 - 籌備教育及宣傳活動
 - 確保計劃營運系統準備就緒
- ❖ 預計於2018年中推出計劃

謝謝