



FIA教育系列

NAFA设计此系列的目的是为普及FIA的运作机制，并帮助您了解在购买FIA时需要考虑的关键因素。

帮助 消费者 了解固定指数年金(FIA)

首席执行官致辞

我谨代表全美固定年金协会（NAFA）向您介绍最新的固定指数年金（FIA）教育系列。本系列旨在帮助消费者深入了解FIA产品的运作机制，并提升对其在财务和退休规划中作用的认知。我们希望通过本系列的教育课程，向您展示FIA如何在提供更高回报的同时，透过保证的最低利率，有效规避市场下行风险或损失，而这一概念在规划退休时极为重要。

FIA与传统固定年金一样，都是提供本金损失下行保护的保险产品，并保证年金合同所累积的利息绝不会低于零。传统固定年金锁定了年金在产品规定的固定期限能赚取的利息，并通常以年为单位计算。而在FIA中，年金的回报或利率则基于保险公司所定的利息计算方法，该方法与市场指数（如标准普尔500指数）的表现挂钩，以此提供潜在的增长机会，同时确保本金安全。

本教育系列旨在提供关键信息，帮助客户了解FIA如何满足他们的财务需求、降低储蓄风险，并提供稳定的退休收入来源。本报告概述了FIA相较于其他财务解决方案的优势，助您做出更明智的退休规划决策。您可以在以下网站取得本系列中的所有产品：<https://nafa.com/education/consumer-materials/>。

NAFA是领先的固定年金专业贸易协会，致力于推广固定年金的价值及其带来的福利。我们为会员、媒体和公众提供全面的信息和教育资源，帮助美国人更好地规划持久且安全的退休生活。

*FIA 教育系列由CANNEX
金融交易所有限公司代表
NAFA制作。CANNEX
是年金定价和分析的领先
提供商。*

CANNEX
Simply reliable data[®]



Charles J. DiVencenzo, Jr.
总裁兼首席执行官

了解FIA的主要优势

固定指数年金（FIA）为消费者提供了一系列独特的福利。尽管市场上可能存在专注于某一特定优势的投资产品，但没有任何单一产品能够像FIA一样，将多重优势整合在一起。

让我们分解各个元素并分别讨论。

FIA的主要优势

- 本金保障
- 保证收入
- 市场参与
- 身故赔偿
- 提取您的资金
- 延税

本金保护

固定年金（包括FIA）为您提供本金保护，这意味着无论市场指数如何波动，您的本金都不会因市场下跌而遭受损失。虽然您的利息收益会根据外部指数的表现有所变化，但即使指数下跌，您的账户余额也不会减少。换言之，FIA在为您带来比传统固定利率产品更高的收益潜力的同时，也能保护您免遭损失。

银行存款证（CD）提供类似的本金保护，并在期限结束时支付利息。CD的期限多种多样，通常从一个月到几年不等，利息收益也取决于期限的长短。然而，如果您在CD到期前提前提取资金，则需要支付罚款。相比之下，FIA在合约初期允许您部分提取资金且无需支付罚款。合约期后，您即可以自由支配您的资金。

CD提供固定利率，而FIA的记入利息收益则会依据市场指数的表现而变化（虽然其记入的利息只会增加账户价值），可能高于或低于CD的固定利率。需要注意的是，某些额外费用可能会降低FIA的合同价值，例如附加福利的费用或选择特定指数的成本。



保证收入

购买年金的一个主要原因是希望退休期间有可靠的收入。利用FIA获得终身收入的一种常见方式是通过选择性的利益条款定期提取保证收入。您可以选择立即开始领取，也可以推迟提取。这种机制让您更有灵活性——您既可以选择终身保证的固定收入，也可以放弃保证收入，将资金用于其他财务需求。“提款福利”各有不同，并有附带条件以确保可以在未来履行承诺，但也代表即使合同资金用完，保险公司也会继续终身支付退休金。

许多计划在退休后获得稳定收入的人会考虑**债券阶梯式投资**，这是一种广受欢迎且经过时间验证的策略。在这种方法中，投资者购买一系列在不同时间到期的债券（通常间隔一年），形成“阶梯”式结构。随着每个债券到期，投资者可以重新投资资金或将其用于生活支出。您可以选择定期支付利息的债券或到期后偿还本金和利息的债券。再投资的过程既可以通过利息产生经常性收入，又可以让您获得一定数量的投资组合。



在比较FIA的保证收入与阶梯式债券时，首先需要注意的是，债券并不提供终身收入保障。债券的风险水平取决于其类型。一般而言，收益率越高，承担的风险也越大。最安全的债券（如联邦政府发行的债券）往往收益率较低，无法仅靠利息就能提供与FIA结合“提款福利”相当的收入。此外，依赖债券收入的退休计划通常需要动用本金，这意味着随着时间的推移，资金可能耗尽，从而增加了长寿风险。FIA的提款福利允许您从账户中提领资金，同时保证即使账户余额耗尽，仍会继续支付终身收入。

如果您遇到紧急情况或情况发生变化，您也可以更改计划。在债券阶梯策略中，您可以在每张债券到期时提取资金或选择提前出售债券，但其市场价值可能因利率波动而有所变化。FIA允许您在合约收费期结束之前提取部分资金而无需支付罚款。如果您投资债券，那么您必须在债券到期时重新投资资金。如果市场利率下降，您可能只能获得较低的收益。相比之下，只要您遵守合同，FIA不仅可以持续产生收入或增加价值，还提供无论市场利率如何变化都保持不变的收入保障。一些提款价值可能会随着时间的推移而增加，这可能归因于指数表现或作为福利设计一部分的增加。虽然FIA的计算利率（如上限或市场参与率）可能在合同期限内调整，但这不会影响提款价值所提供的终身收入保障。

值得一提的是，所有年金都提供**年金化（annuitization）**的选项，即将全部或部分合同价值转换为终身或固定期限的保障收入流。如果您选择年金化，您的账户资金将被兑换为未来的保证收入。您也可以选择用账户的税前资金购买专门为退休而设，以及给付较高或包括您想要的内容的年金项目。

市场参与

与其他固定年金不同，FIA的利率与指数的表现挂钩。当市场指数下跌时，FIA的价值不会亏损；当市场指数上涨时，FIA会记入与该指数相关的利息。**FIA根据其本身的计量方法而不是指数本身来计算利息，但它允许其他固定年金所不允许的市场参与。**NAFA在本系列的其他文章中提供了更详细的信息，介绍不同的利息计量方法如何运作。您可以访问以下网址获取更多资料：<https://nafa.com/education/consumer-materials/>。

另一种常用于退休储蓄的投资工具是结构化票据（Structured Notes），其运作方式在多个方面与FIA相似。这类产品的收益率与市场指数、证券或一组证券挂钩，并使用特定的计量方法，其中一些方法甚至比FIA更为复杂。



然而，与FIA不同的是，某些结构化票据可能表现不佳，甚至导致投资损失。因此，它们被归类为证券，必须由能够评估产品的持牌金融专业人士进行销售。美国证券交易委员会不会直接审查这些产品，而固定年金的销售则需经过各州的审查和批准。此外，年金的设计和营销均受到各州的监管。

结构化票据和FIA都代表着对未来付款的承诺，因此存在发行机构无法兑现承诺的风险。在评估这些投资工具时，您需要仔细研究和了解发行结构化票据的银行或发行FIA的保险公司。尽管评级机构都会对这两类产品的发行方进行评级，但购买保险产品的消费者有额外的保障。

与结构化票据相比，FIA通常包含额外的条款，为消费者提供更强的保障。然而，在比较类似的福利时，这些附加规定可能会导致更高的成本。大多数结构化票据根本无法提供与FIA相同的本金保护（尽管有些票据可以提供这种保护）。结构化票据与债券类似，设有固定的到期日。如果您希望在到期前提前提取资金，要留意出售这些票据可能较为困难，且收回的金额可能低于您的初始投资。相比之下，FIA允许您提取部分资金而无需缴付罚款。当合约到期后，您可以自由使用账户余额而无需支付额外费用。

身故赔偿

如果您关心留给下一代的遗产，年金中的身故赔偿可能是一项重要的保障。除了所有合同的基本福利外，许多FIA都提供**加强版身故赔偿**（需要额外付费），增加您留给后代的遗产价值。值得注意的是，投资账户都没有这类福利。

您还可以通过购买人寿保险来获得身故赔偿。**定期人寿保险**可以在特定期限内（如10年或20年）提供保障，您只需每年支付保费即可维持保单的有效性。然而，购买人寿保险通常涉及承保，流程可能比在FIA中加购身故赔偿更为复杂。



定期人寿保险价值在有效期内通常保持不变，但如果您从您的FIA中提取资金，则可能会影响身故赔偿的款项。因此，FIA的身故赔偿金额受您所提取的收入的影响。如果您从FIA中提取收入，那么身故赔偿的金额则会随时间而减少。同样，定期人寿保险仅在一定期限内有效，此后您的后代将不能获得福利。

我们无法预测死亡，而意外或早逝的情况可能会对家庭财务造成更严重的影响。虽然FIA的主要价值并不在于提供人寿保险，但视乎您的个人情况，它仍可能是您财务规划中重要的一环。

提取您的资金

一个很重要的方面是，您也需要考虑提取资金的部分。任何年金项目都只是您退休计划的一部分，因此您应该坚持履行该计划一段时间。即使如此，你仍然有权提取你的资金。FIA允许您随时自由使用部分的账户价值（通常为每年10%）。此外，经过一定期限后，您有权调整或更改您的资金提取额。



虽然储蓄账户非常安全，让您可以完全自由地使用您的资金，然而它的利率极低。因此，储蓄账户适合用于存放应急资金，但在长期财富累积方法却无法与FIA相媲美。

延税

与其他年金一样，FIA提供延税福利，这对退休前后都非常重要。您还可以通过其他方式获得类似的税收优惠。如果税延增长对您至关重要，那么您应该确保自己有好好利用其他延税机会。工作场所的退休计划（如 401(k)）不仅提供税收递延，还可能享有雇主匹配的存入额。此外，您还可以向IRA供款。在使用以上这些产品的同时，您也可以购买FIA，享受延税优势。

FIA的延税优势只有在使用非税延账户的资金购买时才会发挥作用。选择年金的原因有很多，有些人会在IRA内购买年金，这代表对他们而言延税并不是购买年金的主要考虑因素。无论如何，在做出决定前，建议您咨询税务或财务专业人士。

需要考虑的事情

FIA不仅提供本金保护和保证收入，还能让您享受市场收益的增长潜力。同时，它具备灵活的身故赔偿安排，并允许您在合同累积阶段提取部分账户价值。目前市场上没有其他产品能够结合这些所有的优点，因此FIA能够满足不同投资者的需求。当您了解到什么是您的优先事项以及您在进行财务规划或退休策略时可以如何考虑这些问题后，您会发现FIA所提供的灵活性和核心优势能够帮助您更好地实现财务目标。➡

