



駕馭熊市對退休後的影響

以終身壽險增添退休收入組合的靈活性



市場波動和退休

如果您正在為退休儲蓄，可能早已習慣退休帳戶的價值隨著金融市場波動而漲跌。然而，在您退休後，這可能成為您的巨大隱憂。

在股市下跌期間從退休帳戶提款，可能會顯著減少帳戶的長期價值。因此，擁有另一種不受市場情況直接影響的退休收入來源是相當重要的。為了進一步理解這個問題及如何做好準備，請考慮以下的案例。

購買人壽保險的決定應該基於長期財務目標和死亡理賠金需求。人壽保險不是短期儲蓄或短期投資策略的適當工具。雖然保單可以貸款，但是請注意保單在初期沒有多少現金價值可用於貸款。

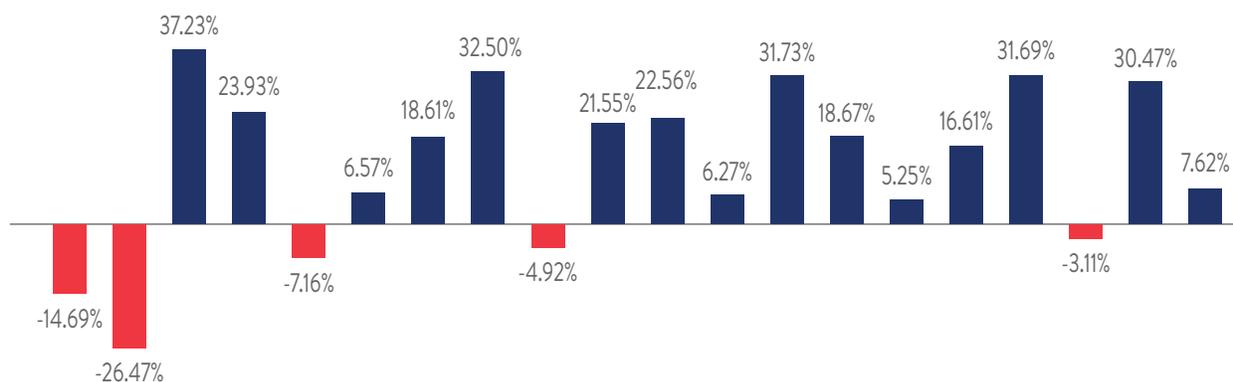
本文的資訊無意亦並非為了具體的稅務或法律建議而撰寫。萬通互惠理財及其子公司，員工和代表未獲授權提供稅務或法律建議，相關問題請向您的稅務或法律顧問尋求建議。

不是銀行或信貸聯盟存款或義務 · 未經聯邦存款保險公司 (FDIC) 或國家信用社管理局 (NCUA) 承保
· 未經聯邦政府機構擔保 · 沒有任何銀行或信貸聯盟擔保

Sandra的故事

Sandra現年65歲，正在計劃退休。她的退休儲蓄中很大部分是傳統個人退休帳戶（IRA），稅前餘額為\$2,000,000。假設該帳戶在Sandra退休後20年中的投資結果與1973年到1992年的標準普爾500指數¹的年度回報率一致。

SANDRA的IRA未來年度回報率



選擇這個回報率模式是說明負回報率對於退休帳戶的長期影響：

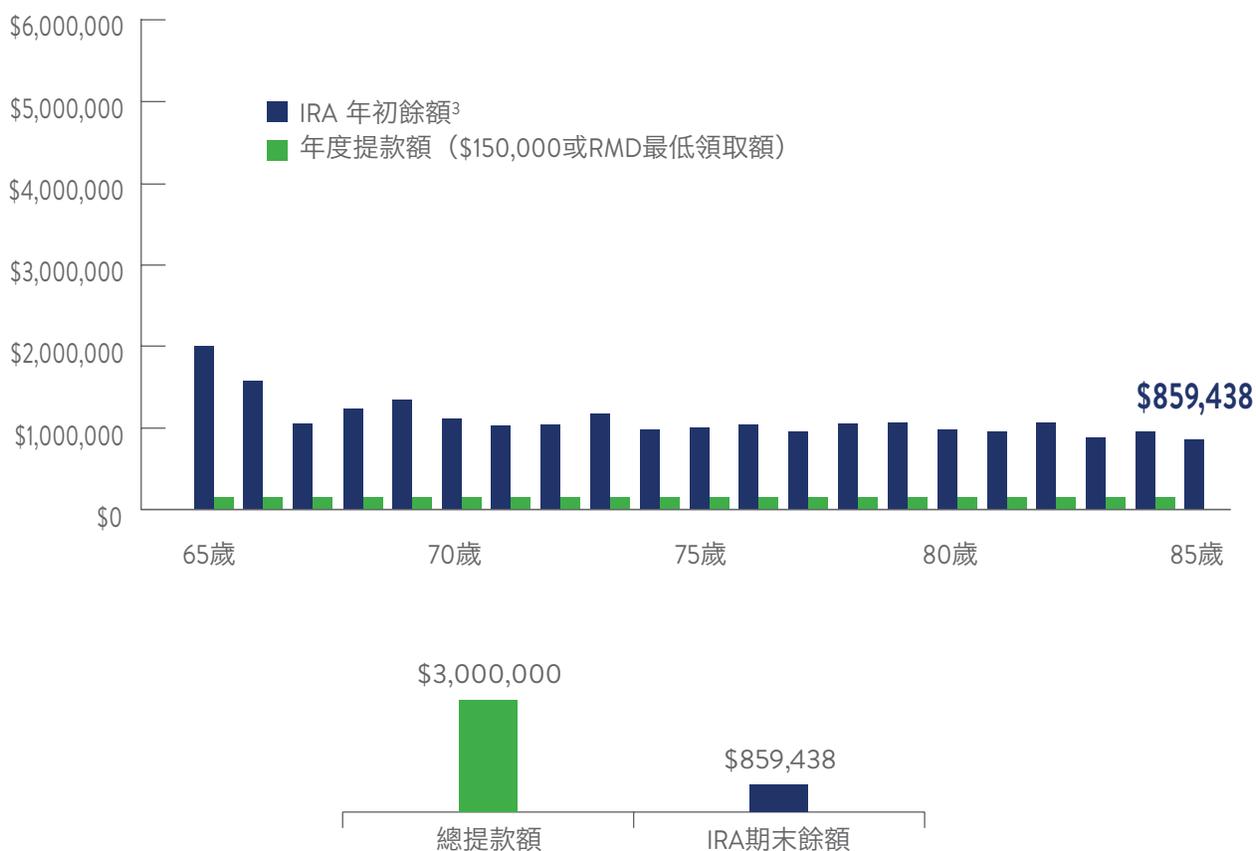
- 在20年中，平均年度回報率為12.75%。
- 有五年的回報率為負。
- 指數在前兩年大幅下跌。

¹ 標準普爾500指數是美國普通股票市場業績的衡量指標。指數不受管理，也不反映實際投資相關的收費或支出。個人無法直接投資指數。

Sandra的計劃

Sandra計劃在每年年初從帳戶提領\$150,000，或是規定的最低領取額（RMD）²（若較高）。她需要以普通收入繳稅。下圖說明她在退休最初20年中每年的提款額和IRA餘額³。

SANDRA的IRA - 每年提款



根據我們的假設，Sandra將在20年中從IRA總共提款\$3,000,000。她的帳戶期末餘額將為\$859,438。

² 最低取款 (RMD) 是根據每年年初時的帳戶餘額，帳戶所有者年滿 73 歲（如果您在 1949 年 7 月 1 日之前出生，則為 70½ 歲；如果您在 1949 年 6 月 30 日至 1951 年 1 月 1 日之間出生，則為 72 歲。最低取款年齡將在 2033 年提高到 75 歲）。

³ 回報率和帳戶價值是基於假設，並不反映實際投資相關的收費和費用。

另一種方式

假設Sandra採用另一種方式。與其每年自動從帳戶提款\$150,000，她在年度回報率為負的任何一年避免提領分配額。但是，在她年滿73歲時，仍然至少需要提領年度RMD²。

根據Sandra修正後的提款策略，每年的結果如下：

SANDRA的IRA - 修正後的提款策略



採用這種方式，Sandra在20年中有4年避免提款或減少提款額。她總共將提款\$2,941,252。這筆金額高於先前的方式，因為較高的帳戶餘額導致最後七年產生超過\$150,000每年規定最低領取額。儘管在修改後的提取場景下，Sandra將從她的IRA中取出更多金額，她的IRA期末餘額會從859,438美元增加到5,497,732美元，遠超六倍。

雖然修正後的提款策略具有明顯的優勢，但是Sandra還是有4年需要彌補從IRA放棄提款的金額。



替代性收入來源

有很多方法可於市場低迷時為您創造收入來源。存款證及儲蓄賬戶等銀行產品乃不錯的選擇。亦可考慮貨幣市場基金及短期政府債券基金等投資。這些產品連同其他近似現金的投資應成為每位退休人士安全收入來源的一部分。但這些投資雖然風險較低，回報亦較低。

另外，還可以考慮分紅型終身壽險。除提供永久壽險保障外，終身壽險累積的現金價值有保證，並且以稅收遞延為基準每年增加，價值從不因市況而下跌。因此，在金融市場低迷期間，終身壽險可作為可靠的替代性收入來源。⁴此外，這款產品還提供若干具吸引力的所得稅優勢，保單持有人獲得的現金價值可享受稅收優惠。整體而言，終身壽險可成為您退休收入策略的重要一環。

⁴ 保單的提取（包括現金紅利和部分/全部退保）在已繳納保費的範圍內無需繳稅（成本基礎）。如果保單屬於修正式養老合約（Modified Endowment Contract），保單貸款和（或）提取所得部分應當繳稅，如果此時保單持有人年齡不足59½歲，還需繳納10%的稅務罰款。

透過借款或部分退保取得現金價值，將降低保單的現金價值和死亡理賠金，增加保單失效的機率，如果保單在受保人死亡前終止，還可能導致稅務責任。

您無法預測市場何時陷入低迷。
但可提前做好準備，減少對退休生活的影響。



萬通互惠理財...

幫您保障最重要的珍貴資產。

自 1851 年起，我們一直以客戶需求為營運目標。
今天，我們提供種類廣泛的理財產品和服務，
幫助人們保障他們的未來和摯愛親人。

更多詳情請瀏覽 www.MassMutual.com。

保單，申請表，行政文件，以及表格僅以英文提供。

保單提供的所有保證和福利均由簽發保單的保險公司的理賠能力支持。保單提供的任何保證和福利都不是銷售保單的經紀人/交易商及/或保險機構及其任何附屬機構的義務，也不由這些個人或機構提供支持，並且這些個人或機構針對簽發保單的保險公司支付保單索賠的能力並不做出任何陳述或保證。

分紅型終身壽險保單由萬通互惠理財人壽保險公司（萬通互惠理財）簽發，
Springfield, MA 01111-0001。

