

年金

本章包括有关年金的讨论。了解什么是年金以及年金与人寿保险的区别非常重要。在本章结束时，你将能够描述所有者、年金领取人和受益人的不同角色，讨论年金的分类，如即期年金与延期年金、固定年金与可变年金，并确定不同类型年金的适当用途。

TERMS TO KNOW

- Deferred - 暂缓或推迟到未来某一特定时间或事件的发生
IRS - 国内税收署：美国政府机构，负责收税和执行《国内税法》。
Life contingency - 取决于受保人是否健在
Liquidation of an estate - 将个人净资产转化为现金流
Natural person - 人
Qualified plan - 人
Suitability - 符合美国国税局（IRS）关于享受优惠税收的指导原则的退休计划
待遇 - 确定保险产品或投资是否适合特定客户的要求

A. 年金原理与概念

Educational Objectives:

II.C.1.能够识别 *年金*、*积累期*和*分配阶段*的定义。

II.C.2.能够识别年金的当事人：*年金领取人*、*所有人*、*受益人*。

annuity 是一种在规定年限内或终 身 提供收入的合同。年金可保护个人的资金不被耗尽。年金

年金不是人寿保险，而是一种积累资金的工具，liquidation of an estate。年金由人寿保险公司销售。

有执照的人寿保险代理人有权销售某些类型的年金。

年金在年金领取人死亡时并不支付票面金额。事实上

它们的作用恰恰相反。在大多数情况下，年金领取人一旦死亡，年金就会停止支付。年金使用*死亡率表*，但这些表反映的预期寿命比人寿保险使用的死亡率表更长。*死亡率表*显示了特定群体（如男性、女性、男性和女性）中的人数、

吸烟者、不吸烟者），他们在某一年龄段开始吸烟，预计在随后的年龄段还活着。

1. The Parties

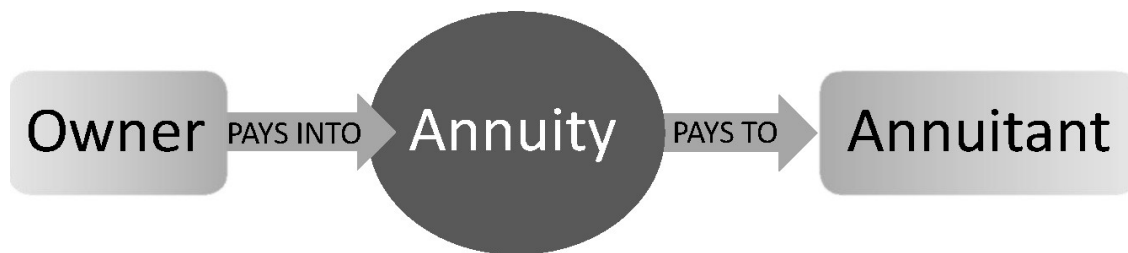
Owner - 年金合同的购买者，但不一定是受益人。

The owner of the annuity has all of the rights, 如指定受益人并退还年金。年金的所有者可以是公司、信托或其他法律实体。

Annuitant - 从年金中获得利益或付款的人，其预期寿命被考虑在内，年金也是为其而写的。年金领取人和合同所有人不一定是同一个人，但通常是同一个人。公司、信托或其他法律实体可以拥有年金，但 **annuitant must be a natural person**

Know This! 由于年金是以年金领取人的预期寿命为基础的，因此无论保单的所有人是谁，年金领取人都必须是自然人。

Beneficiary - 如果年金领取人在积累期内死亡，则年金资产（向年金支付的金额或现金价值，以金额较大者为准）的领取人，或年金给付余额的支付人。



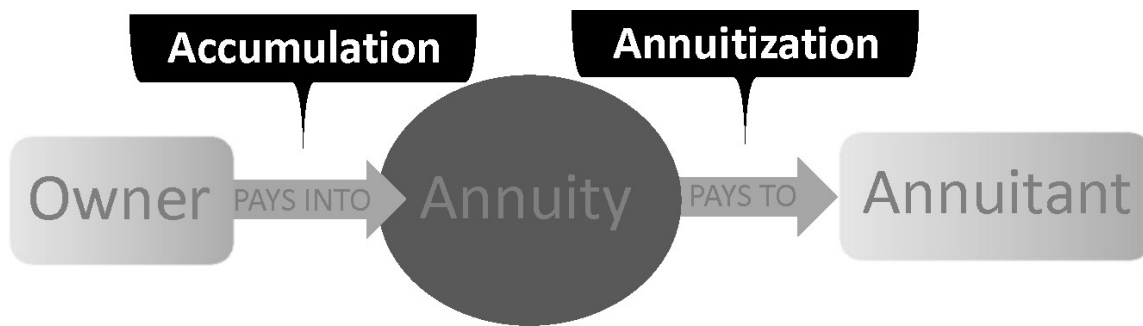
2. Accumulation Period vs. Annuity Period

accumulation period 也称为 **pay-in period**，是指所有者向年金支付款项（保费）的时间段。此外，这也是付款在延税基础上赚取利息的时间段。

时间 annuity period，也称为 **annuitization period** 或者是 **pay-out period**，指累积总和的时间。

积累期间的收入将转化为对年金领取人的收入付款。年金期可以持续到年金领取人的终生，也可以持续到一个特定的时期，这个时期可以更长，也可以更短。**年金化日期**是年金给付开始的时间（给付的触发时间）。

Know This! 在积累期，资金被支付到年金中。在年金期间，资金支付给年金领取人。



年金收入金额基于以下内容：

- 已付保费金额或累积的现金价值；
- 缴费频率；
- 利率；以及
- 年金领取人的年龄和性别。

预期寿命较长的年金领取人的收入分期付款额较小。例如，在所有其他因素相同的情况下，65 岁男性的年金收入支付额将高于 45 岁男性（因为他更年轻）或 65 岁女性（因为据统计女性的预期寿命更长）。

Know This|预期寿命较短 = 补助金较高；预期寿命较长 = 较低的效益。

如果年金领取人在累积期内死亡，保险公司有义务向受益人返还the cash value 或the total premiums paid，以金额较大者为准。如果没有指定受益人，死亡保险金将支付给年金领取人的遗产。

B. 年金类型

Educational Objectives:

II.C.4.能够区分不同类型的年金：*固定年金（普通账户）、可变年金（独立账户）和股票指数年金。*

II.C.5.能够识别不同的年金分配选择和筹资机制：*即期和延期（单一保费和灵活保费）。*

II.C.6.能够识别以下内容：

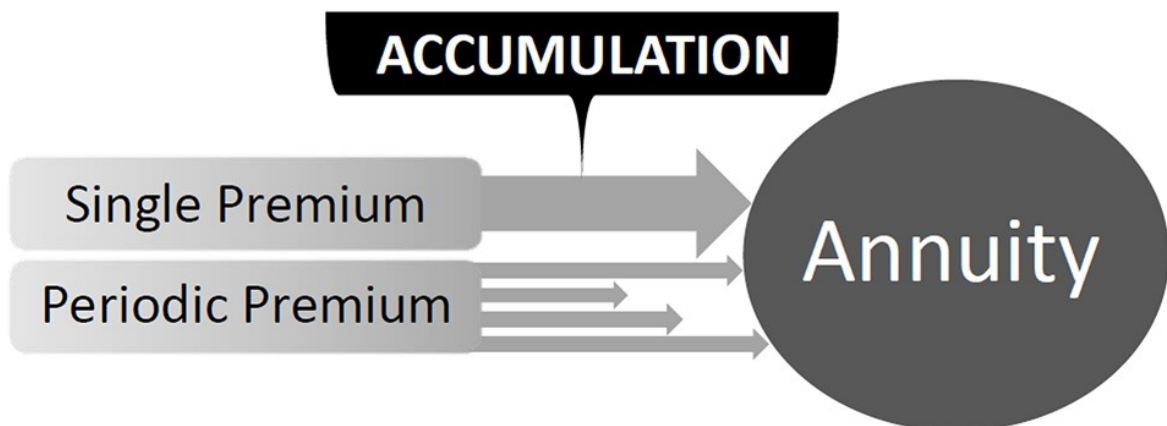
- 合格年金与非合格年金
- 团体年金与个人年金
- 市值调整年金
- 避税年金（美国国内税收署 403(b) 计划）

年金可根据向年金支付保费的方式、保费的投资方式以及支付给付的时间和方式进行分类。

Know This!年金的分类：

- 保费支付方式：一次性保费与定期
- 何时开始支付收入：立即支付与延期支付
- 保费投资方式：固定投资与可变投资
- 收益的处置：纯人寿、特定年金或人寿退还年金

1. Premium Payment Options



对年金进行分类的第一种方法是根据年金的筹资（支付）方式进行分类。有两种选择：一种是 **single premium**（一次性支付）或 **periodic payments**（在一段时间内分期支付保费）。定期支付年金可以是 **level premium**（年金领取人/所有人支付固定分期付款的年金）或 **flexible premium**（年金领取人/所有人支付固定分期付款的金额和频率各不相同的年金）。

2. Immediate vs. Deferred Annuities



年金还可根据年金开始支付收入的时间进行分类。**immediate annuity** 是指用一次性付款购买的年金，其收入支付从购买日开始 **within one year**。通常情况下，即时年金会在购买日期后的一个月内支付第一笔款项。最常见的是，这种类型的年金被称为单期保费即期年金（SPIA）。

A **deferred annuity** 是一种年金，其收入支付从购买之日起的某个时间开始。
after one year

递延年金的资金来源可以是
可以是一次性支付（单笔保费递延年金--SPDA），也可以是定期支付（灵活
保费递延年金--FPDA）。

每年的定期付款可以不同。年金递延的时间越长，支付保费的灵活性就越大。

Know This!即期年金以**单一保费**购买。 **Know This!**递延年金的收入支

付从以下时间开始
自购买之日起 **1 年后**。

Nonforfeiture

不丧失法规定，如果所有者决定在年金化之前退保，递延年金必须有保证退保价值（例如，已付保费的 100%，减去任何先前的提取和相关退保费用）。但是，提前（在 59 ½ 岁之前）提取将被处以 10% 的罚金。

Surrender Charges

退保费用的目的是帮助补偿公司因提前退保递延年金而造成的投资价值损失。

退保费用从现金价值中扣除，通常是一个随时间推移而递减的百分比。常见的退保费用可能是第一年 7%，第二年 6%，之后分别为 5%、4%、3%、2%、1% 和 0%。

因此，如果年金在第 8 年或之后退保，将不再收取退保费用。

At surrender, the owner gets the premium, plus interest (the value of the annuity), minus the surrender charge.

例如

假设年金所有者支付了 700 美元的保费，共累积了 35 美元的利息，退保费用为 70 美元。如果提前退保，退保时的年金价值是多少？答案是 665 美元。

$$(700 \text{ 美元保费} + 35 \text{ 美元利息}) - 70 \text{ 美元退保费用} = 665 \text{ 美元年金价值}$$

3. Annuity Investment Options

根据保费支付的投资方式，年金可分为固定年金和可变年金。

Fixed Annuities

fixed annuity 具有以下功能：

- 将记入购买付款的最低保证利率；
- 每次付款的收入（年金）支付额不会变化；以及
- 保险公司保证每次支付的指定金额和支付期限，具体由年金领取人选择的结算方式决定。

对于固定年金，年金领取人知道在年金期间从年金中收到的每笔付款的确切金

额。这就是所谓的 **level benefit**

payment amount.固定年金的一个缺点是其购买力可能会随着时间的推移被通货膨胀侵蚀。

General Account Assets

固定年金保费存入人寿保险公司的 **general account**. 一般账户主要由债券等保守型投资组成。这些投资足够安全，使保险公司能够保证特定的利率，并确保年金未来将提供的收入付款。

Know This! 固定年金的保费存入公司的一般账户。

Interest Rate Guarantees (Minimum vs. Current)

在固定年金中，**insurer bears the investment risk**。保险公司未来实际支付的利率基于保险公司一般账户的表现。但是，利率不得低于保单的 **guaranteed minimum**（通常为 3%）。如果利率低于这一保证利率，保险公司有义务支付保证利率金额。

在积累阶段，保险公司将投资本金或积累，并根据年金中规定的最低利率或 **current interest rate**（以较高者为准）向年金领取人提供保证利率。最低利率是本金可按合同赚取的最低利率。

Equity Indexed Annuities

Indexed (or equity indexed) annuities指数年金是以相对激进的方式进行投资的固定年金，旨在获得更高的回报。与固定年金一样，指数年金也有一个 **最低保证利率**（通常为 3% 或 4%），这为一定的增长率提供了保证。在合同期限结束时，年金将记入 **guaranteed minimum** 价值或 **current (indexed)** 价值中的较大值。实际记入的 **当前利率** 通常与标准普尔 500 指数等大家熟悉的指数挂钩。

一般来说，保险公司为自己保留初始收益，但将超出部分支付给年金领取人。**例如**，公司可能会将最初获得的 4% 的收益留给自己，但超过 4% 的任何累积收益都会记入年金领取人的账户。因此，如果赚取的利息为 12%，公司保留 4%，并将 8% 记入客户账户。

与变额年金或共同基金相比，股票指数年金的风险较低，但预期可获得比固定年金更高的利率。

Variable Annuities

variable annuity 可作为对冲通胀的工具，从年金领取人可从支付给年金的 资金中获得不同回报率的角度来看，它是可变的。下面列出了变额年金的 3 个主要特点：

- **Underlying Investment** - 年金领取人向变额年金支付的款项投资于保险公司的独立账户，而非其一般账户。
独立账户不是保险公司自身投资组合的一部分，不受适用于保险公司自身普通账户的限制。
- **Interest Rate** - 出险保险公司不保证最低利率。
- **Licence Requirements** - 变额年金被视为security，并且是除各州保险法规外，变额年金还受证券交易委员会（SEC）的监管。销售变额年金的代理人除持有人寿保险执照外，还必须持有证券执照。销售变额年金的代理人或公司还必须在美国金融业监管局（FINRA）正式注册。

可变保费购买**accumulation units**，这与购买共同基金 的股票类似。累积单位代表独立账户的所有权权益。年金化时，累积单位转换为**annuity units**。然后根据年金单位的价值向年金领取人支付收入。收到的年金单位数量保持不变，但单位价值会波动，直至实际支付给年金领取人。

FEATURES FIXED ANNUITY VARIABLE ANNUITY Interest Rate

由保险公司担保无担保

Underlying Investment

| | |
|---------|----------|
| 普通账户 | 独立账户 |
| (安全、保守) | (股票，无担保) |

License Needed 人寿保险 人寿保险 PLUS 证券

Expenses

保证保证

Income Payment

有保证无保证

Market Value Adjusted Annuities

market value 或 **market value adjusted** 年金 (MVA)，也称为 **modified guaranteed** 年金 (MGA)，是一种单笔保费递延年金，允许所有者在 3 至 10 年的指定到期期内锁定一个保证利率。在 MVA 中，提前退保的罚金取决于退保时的当前利率。

例如，假设客户购买了与债券基金指数利率（穆迪）挂钩的 10 年期 6% 固定年金。如果客户在 5 年后取款，而当时的利率为 6%，则无需调整。如果退保时的当前利率为 8%，则将收取罚金。如果退保时的利率为 4%，保险公司可

能会支付奖金。市场价值调整通常是年金合同利率与退保时当前利率之间差额的一个百分比。如果提前退保，保险公司要求年金领取人分担利率变化的市场风险。

4. Annuity Benefit Payment Options

Educational Objective:

II.C.7.能够识别和区分不同类型的年金支付选择：*终身年金、有确定期限的终身年金、有确定期限的年金、有退款的终身年金、联合终身年金和联合及遗属年金。*

年金支付选项规定了年金资金的支付方式。它们与人寿保险中使用的结算选项非常相似，后者决定如何将保单收益分配给受益人。

Life Contingency Options - Pure Life vs. Life with Guaranteed Minimum

终身年金将在年金领取人的余生中支付特定金额。对于**pure life**（也称为**life-only** 或 **straight life**），年金领取人死亡时（无论在年金化期的多短时间内），这种支付即停止。

此选项**provides the highest monthly benefits** 适用于个人年金领取者。

在这种方案下，虽然年金支付在年金领取人的有生之年都有保障，但并不保证所有收益都能全额支付。

根据**life with guaranteed minimum** 结算方案，如果年金领取人在本金支付之前死亡，本金的剩余部分将退还给受益人。这种选择也称为**refund life**。它保证支付全部本金。

Know This 纯粹的终身年金提供最高的月收益，但不能保证支付全部本金。

返还型人寿年金分为两种：

- **Cash refund** - 当年金领取人死亡时，受益人一次性收到本金减去已支付给年金领取人的福利金的退款。现金退还方案不保证支付任何利息。
- **Installment refund** - 当年金领取人去世时，受益人将继续领取有保证的分期付款，直到本金全部支付完毕。

但请注意，年金领取人死亡后，任何未支付的年金给付在支付给受益人时都应纳税。

Life with period (term) certain 是另一种终身或有给付选择。在此选项下，年金支付在年金领取人的有生之年以及受益人的**特定时期内**都有保证。例如，带有 20

年确定期限选项的终身收入将在年金领取人在世时（终身）为其提供收入。但是，如果年金领取人在开始支付后不久死亡，则将在 20 年的剩余时间内继续向受益人支付。

Single Life vs. Multiple Life

Single 人寿年金覆盖 **one life**，年金支付只针对一个人的生命。缴费方式可以是一次性缴费，也可以是定期缴费，其后的价值会不断累积，直至合同年金化为现实。

Multiple 人寿年金覆盖 **2 or more lives**。最常见的多重人寿年金是联合人寿年金和联合及遗属年金。

Joint Life

Joint life 是一种支付安排，即两个或两个以上的年金领取人领取年金，直到年金领取人中第一个人死亡，然后停止支付。

Joint and Survivor

joint and survivor 安排是对终身收入选择的一种修改，因为它保证了两个受保人的收入都不会超过其寿命。尽管未亡领取人有可能获得与第一个死亡领取人相同金额的付款，但大多数合同都规定，在第一个领取人死亡后，未亡领取人将获得较少的付款。最常见的情况是，这种选择被写成 "共同和 $\frac{1}{2}$ 遗属" 或 "共同和 $\frac{2}{3}$ 遗属"，即未亡受益人领取两个受益人在世时领取金额的 $\frac{1}{2}$ 或 $\frac{2}{3}$ 。退休夫妇通常会选择这种方案。与终身收入选择一样，如果两位受益人在分期付款开始后不久死亡，则不能保证支付所有收益。

Annuities Certain (Types)

与人寿或有给付选择不同，某些年金是 **short-term annuities**，它将给付金额限制在某一固定期限或在某一固定金额清偿之前。

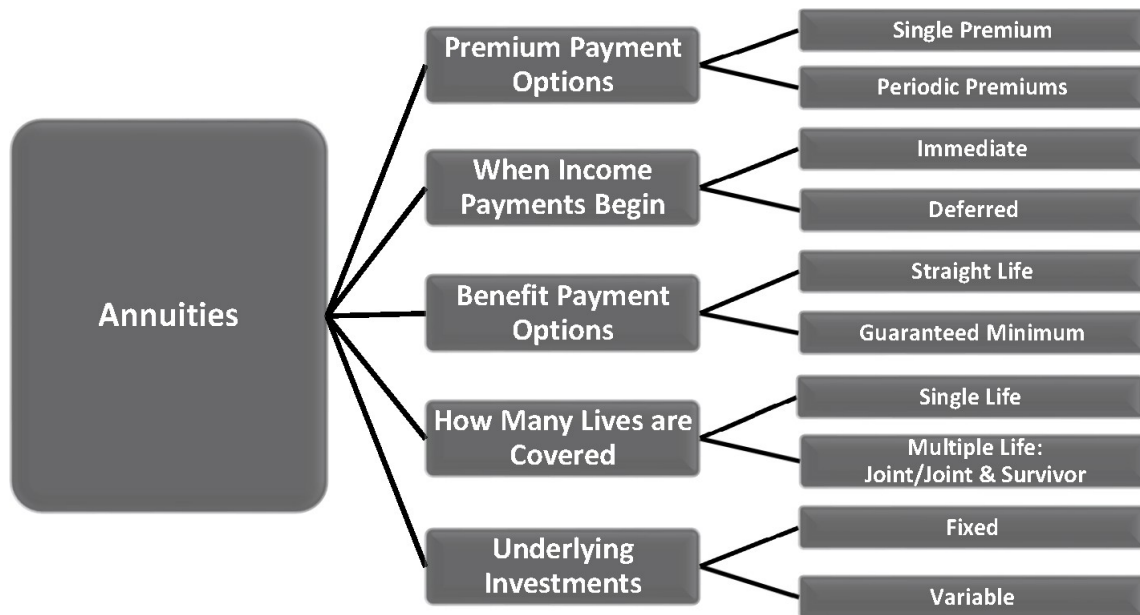
Fixed Period

通过 **fixed-period installments**，年金领取人选择领取保险金的时间段，保险公司根据账户价值和未来收入预测确定每次支付的金额。无论年金领取人是否在世，该方案都只在指定的时间内支付保险金。

Know This! 无论年金领取人是否在世，固定期限选项都只在特定时间内支付年金。

Fixed Amount

通过 **fixed-amount installments**，年金领取人选择每次支付的金额，而保险公司则通过分析账户价值和未来收益来决定支付保险金的期限。无论年金领取人是否在世，该方案都会支付一定的金额，直到资金用完为止。



C. 年金的用途

1. Personal Uses

Educational Objective:

II.C.3.能够识别年金产品的商业和个人用途。

Lump-sum Settlements

对于一次性获得大笔资金的人来说，年金可能是一种理想的理财工具，比如遗产、彩票、诉讼赔偿金、出售企业的收益或合格养老金计划的一次性分配。在这种情况下，个人可以购买 **single premium**

immediate annuity 这将会把一次性付款转换成一系列定期付款，为年金领取人提供源源不断的收入。

Retirement Income

由于年金是提供退休收入的一种常用手段，因此通常用于为 **qualified retirement plans** 提供资金，这意味着年金符合美国国税局的准则，可以享受优惠的税收待遇。

Qualified vs. Nonqualified

qualified 退休计划是指符合联邦税法要求的计划，美国国税局（IRS）将该计划的缴款认定为雇主的可减税支出。符合条件的计划可享受优惠的税收待遇。雇主的缴款在支付时属于可减税支出，而雇员在实际领取福利之前不会因雇主的

缴款而被征税。此外，在领取福利之前，积累期间的增加额也无需纳税。

实际领取。合格计划的另一项要求是，不得在覆盖范围、缴款或福利方面对高薪员工、股东或公司高管进行歧视。

nonqualified 退休计划是一种缴款不免税的计划。但是，在积累期间增加的资金在实际收到之前不征税。

Guaranteed Minimum Withdrawal Benefit

退休年金可为年金领取人提供**Guaranteed Minimum Withdrawal Benefit** (GMWB) 选项。有了这个选择，年金领取人可以每年提取其投资的最大百分比，直到收回初始投资。该选项可保护年金领取人免受投资损失。

合格退休年金可以是**individual**（如个人退休账户--IRA），也可以是**group**（如避税年金--TSA 或利润分享养老金计划）。

Individual Retirement Annuity

任何有收入的人都可以拥有**IRA (Individual Retirement Annuity** 或账户)。个人可将赚取收入的 100%用于缴费，但最高不得超过指定金额。即使只有一人有收入，已婚夫妇也可以捐出指定金额，即个人金额的两倍，但每个人必须维持一个不超过个人限额的独立账户。传统 IRA 的超额缴款罚金为 6%，直到提取为止。

赚取的收入指薪金、工资和佣金，但不包括投资收入、失业救济金或信托基金收入。

通常，个人的**contributions to a traditional IRA are tax deductible**为缴款年度。任何未参加合格退休计划的合格人员都可以从应税收入中全额扣除，但不得超过最高限额。如果您是其他合格退休计划的参与者，则需要通过收入限制测试来确定个人 IRA 缴款中可减税的部分（如果有的话）。没有参加雇主资助计划的个人，无论其收入水平如何，都可以全额扣除其 IRA 缴款。

无论 IRA 缴款是否可抵扣，IRA 资产都是递延纳税的。

Tax-sheltered Annuity - 403(b)

403(b) 计划或保税年金 (TSA) 是一种合格计划，根据《美国国内税收法》**Section 501(c)(3)**，某些**nonprofit organizations** 的雇员以及公立学校系统的雇员均可参加。

供款可以由雇主提供，也可以由雇员通过减薪提供，并不计入雇员的当期收入。与任何其他合格计划一样，403(b) 限制了雇员的最高缴款额度

每年根据通货膨胀率进行调整。同样的追补规定也适用。

Know This! 403(b) 计划适用于非营利组织和公立学校系统。

Education Funds

除了为退休和遗产清算提供收入外，年金还可用于为大学教育积累资金。年金可以在递延纳税的基础上为年金领取人的教育费用提供储蓄。

Long-Term Care Needs

根据 2006 年的《养老金保护法案》，允许年金领取者免税从年金中转移资金用于支付长期护理保险费。过去，非限定年金的分红要缴税；但现在，分红可用于支付长期护理保险费，而且在许多情况下，年金收益可免税。因此，许多保险公司现在提供具有长期护理功能的混合年金。这些保单提供收入、长期护理或两者兼有。

2. Business Uses

虽然企业年金可以用作投资工具，但企业更常用年金作为雇主或与其他雇主或工会联合建立的员工退休计划的资金工具。该计划可能是为某一特定企业的员工设立的，也可能是多雇主计划，为多家相关或不相关企业的员工提供服务。雇员退休后，这些计划将补充社会保障退休福利。雇主可从该计划中受益，留住更多的雇员。

3. Suitability

Educational Objective:

II.C.9.能够识别以下内容：

- a. 在向消费者提出建议之前必须获得的适宜性信息
- b. CIC 10509.912 规定的适合性例外情况
- c. 消费者需要了解流动性限制或退保费用
- d. 确定代理人推荐的交易是否符合消费者的保险需求和财务目标的标准

年金的主要用途是为**retirement** 提供收入；但是，年金也可用于任何现金积累或仅仅用于清算遗产。由于年金的用途多种多样，代理人应始终评估年金在以下方

面的作用

推荐的产品是否符合申请人的需求和资源 - 产品的suitability。

Know This!年金的主要用途是提供退休收入。

生产者有责任确保年金交易符合消费者的需求和财务目标。为确保适合性，生产商

必须做出合理努力，从消费者处获得相关信息，并评估以下因素：

- 年龄
- 年收入；
- 财务状况和需求（包括用于为年金提供资金的财务资源）；
- 财务经验；• 财务目标；
- 年金的预期用途；• 财务时间跨度；
- 现有资产（包括投资和人寿保险）；• 流动性需求；
- 流动净资产；• 风险承受能力；
- 纳税情况；
- 潜在的逆向抵押贷款；以及
- 有意申请经济情况调查政府福利（如 Medi-Cal、退伍军人救助和护理福利）。

保险公司必须制定标准和程序，以及监督向消费者推荐涉及年金产品交易的制度。在交换或替换年金的情况下，交换或替换必须是合适的，而且必须告知消费者年金的各种特征，如潜在的退保期和退保费用、税收罚款、死亡率和费用、附加险的潜在费用以及市场风险。

适合性要求do not apply 适用于以下交易：

- 没有根据从消费者那里收集到的信息提出建议的直接回应式推销；
- 受《雇员退休收入保障法》（ERISA）保护的雇员养老金或福利计划；
- 美国《国内税收法》（IRC）第 401(a)、401(k) - 利润分享计划、403(b) - 避税年金、408(k) 或 408(p) 条所述的计划；
- 政府或教会计划；
- 雇主赞助的非限定性递延补偿计划；
- 与人身伤害诉讼或任何争议或索赔解决程序有关的责任的和解或承担；以及
- 预付费葬礼合同。

D. 老年消费者

Educational Objective:

II.C.10.能够识别有关向 65 岁及以上老年人销售的规定（CIC 785-789.10）：

a. 了解如果申请人要求立即将资金投资于变额年金，需要披露哪些类型的信息（CIC 10127.10）

根据《加州保险法》的规定，所有向 65 岁或以上的投保人推销保险的**保险公司**，**honesty, good faith and fair dealing.**

、代理人和经纪人都必须向这些投保人提供以下服务 **duty of**

任何**advertisement** 都必须在显著位置披露，代理人可能会与申请人联系。

保险人或代理人不得在**use real or fictitious na** 中对保险人或代理人的地位、特征或代表身份或广告的真实目的进行欺骗或误导。此外，还禁止使用误导性术语或广告材料。

如果人寿代理人向老年消费者提议销售任何年金产品，代理人必须书面告知老年消费者，出售或清算任何股票、债券、个人退休账户、存款证明、共同基金、年金或其他资产以资助购买本产品，可能会产生税收后果、提前支取罚金或其他费用或罚金，老年消费者或其代理人可能希望在交易前咨询独立的法律或财务建议。

违反这些规定的个人将受到以下处罚
administrative penalties:

- 首次违规罚款 1,000 美元；以及
- 第二次或多次违规，罚款 5,000 - 50,000 美元。

如果专员认定持证人的行为可能对老年人造成重大伤害，专员可吊销生产者的执照。违反这些规定的保险公司，第一次违规可被处以 10,000 美元的行政处罚，以后每次违规可被处以 30,000 - 300,000 美元的行政处罚。

1. Disclosures

本州交付或发放给老年公民的每份个人年金必须在正面或封面上印有通知，说明所有者收到保单后，可将保单退还给购买该保单的保险公司或代理机构以取消保单。退保期限必须在通知中明确说明，且必须至少为 **30 days**

在这 30 天期间，变额年金的保费只能投资于固定收入投资和货币市场基金，除非所有者明确指示将保费投资于年金中的共同基金。

如果年金领取人通过指示将资金立即用于投资而放弃了获得固定收入要求的权

利，但随后又取消了年金，则

年金领取人有权获得年金退还保险人之日的账户价值。这并不是免费查看最初保证的全部价值。保险人必须在收到所有者已取消保单的通知之日起 30 天内退还账户价值。

E. 章节回顾

本章解释了与年金有关的关键概念，从合同双方到不同的年金分类。让我们来回顾一下你需要知道的主要概念：

| ANNUITIES | |
|--------------------|--|
| Phases | <ul style="list-style-type: none">• 累积期- 支付给保险人的款项• 年金化期- 向投保人支付保险金 |
| Parties | <ul style="list-style-type: none">• 年金领取人--被保险人；以年金领取人的生命为基础签发的保单；必须是个人• 受益人--如果年金领取人在累积期内死亡，将获得年金的任何缴费金额（加上任何收益 |
| Types of Annuities | <p>所有人--拥有保单的所有权利（通常是年金领取人）；可以是公司或信托公司</p> |
| Premium Payments | <ul style="list-style-type: none">• 固定年金--有保证的固定支付金额；保费存入一般账户• 可变年金--不保证支付；保费在独立账户中，投资于股票和债券• 指数年金--利率与指数挂钩；赚取比固定年金更高的利率，风险不如变额年金或共同基金高 |
| Income Payments | <ul style="list-style-type: none">• 一次性--一次性支付。本金立即产生（用于即期年金和递延年金）。定期（平准或浮动）--多次支付；年金本金基金随时间推移而产生（仅用于递延年金）• 即期- 只需缴纳一次保费即可购买。自购买之日起一年内开始支付收入。 |
| Settlement Options | <ul style="list-style-type: none">• 递延型--以一次性支付或定期支付保费的方式购买。自购买之日起一年后开始给付（通常用于为退休积累资金）。• 一次性支付--在年金化时，所有累积利息均需纳税。在年金领取人年满 59 1/2 岁之前，可附加 10% 的罚款。• 终身保险--被保险人的收入不能超过其寿命。被保险人身故后，公司将保留任何未赔付的款项。每月支付最高金额。• 退还终身年金- 保证终身收入。如果年金领取人死亡，余额将 "退还"给受益人。分期退还选择向受益人支付，直至支付完购买金额。现金退还选择退还原始年金购买金额减去支付给年金领取人的金额后的余额。• 共同生活- 2 个或 2 个以上年金领取人领取年金，直到第一个人死亡，然后停止支付。 |

共同和遗属- 2 人或 2 人以上的收入，不能超过其寿命。通常与一定期限一起使用。当年金领取人之一去世时，另一人可获得原支付金额的 $\frac{1}{2}$ 或 $\frac{2}{3}$ 。

有一定期限的终身年金--终身和一定期限内每月支付特定金额（如终身年金加 10 年一定期限年金）。如果年金领取人在付款期结束前死亡，则付款归受益人所有。

| | |
|------------------|--|
| Interest Rate | <ul style="list-style-type: none"> • <i>特定年金</i>--保证在固定期限内支付，或直到支付一定的固定金额。 • 无终身年金选择。 • 年金领取人死亡后，任何未支付的年金福利在支付给受益人时都应纳税。 • <i>保证</i>- 公司必须支付这一最低百分比（通常为 3%）。 |
| | <p><i>当期</i>- 超过保证利率。当公司自身的投资好于预期时支付给年金领取人。</p> |