



瑞士再保的最新 *sigma* 研究报告强调创新退休融资方案

新闻垂询：

黄硕辉，香港
电话：+ 852 2582 5644

亚太区对外联络及公共关系部
电话：+852 2582 3600
电子邮件：asia@swissre.com

Dr David Laster, 纽约
电话：+1 212 317 5587

Dr Lukas Steinmann, 苏黎世
电话：+41 43 285 4687

集团媒体关系部，苏黎世
电话：+41 43 285 7171

瑞士再保险公司
亚太区总部
香港湾仔港湾道 18 号中环广场 36 楼
电话：+852 2582 3600
传真：+852 2582 3699

瑞士再保险公司
Mythenquai 50/60
P.O. Box
CH-8022 Zurich
电话：+41 43 285 2121
传真：+41 43 285 2999

www.swissre.com

苏黎世，2008 年 10 月 21 日 – 瑞士再的最新 *sigma* 研究报告借鉴多个国家的经验，强调协助个人及公司管理退休风险的创新解决方案。

该项研究探讨了年金保险、长期护理险和反向抵押贷款等解决方案，还讨论了养老金计划风险的外包以及现有养老金债务向（再）保险公司的转移。该项研究阐述了再保险及资本市场如何帮助公司及保险公司提供这些解决方案。创新解决方案将给个人、企业和政府带来益处，使民众能够更好地应对退休后支出不确定的问题。

基于年金保险的退休解决方案

终生年金保险合同保障投保人终生获得一系列的定期定额支付，从而消除了投保人因活得太长而没有持续收入的风险。变额年金保险是更加灵活的保险产品，为退休人员提供多种保障。其支付额与投资组合的表现相关。

该研究报告的合著者之一 Mike Barnshaw 表示：“变额年金保险在美国和日本越来越受到欢迎，主要原因是该产品可以提供升值潜力和灵活性，这一点是退休人员十分关注的问题。现在变额年金保险在欧洲及亚洲其它地区也日益盛行。”美国变额年金保险的总销售额在未来十年有望以每年 7% 到 9% 的速度增长，到 2018 年时可能达到 4,000 亿到 5,000 亿美元。在日本，变额年金保险的资产已经从 2003 年的 1.1 万亿日元飙升至 2008 年的 15.8 万亿日元。

基于长期护理险及反向抵押贷款的解决方案

一般来说，一位 65 岁的老人在其生命余下时间有三分之一的可能会需要入住养老院接受护理。

长期护理险可以帮助人们应对养老院和其它类型的长期护理所产生的费用。政府由于常常不得不在老年人需要协助时施以援手，因此十分支持私营市场的解决方案。鉴于当前的保障缺口巨大，长期护理险市场的未充分开发程度令人震惊。目前，美国、法国和德国是最大的长期护理险市场。

反向抵押贷款在美国和英国最为盛行，在其它市场也在不断发展，正日益成为一项有吸引力的解决方案。报告的合著者 Lukas Steinmann 指出：“反向抵押贷款使得退休人员能用房屋产权来换取现金，而无需卖掉或搬出房子；在这种情况下，房屋常常是退休人员所拥有的最具价值的资产。”房屋主人可以选择一次性支付、终生定期支付、信用额度或组合支付方式。Steinmann 还补充说：“继承人可以通过偿还贷款而保留房屋的所有权。否则，借贷人将获得房屋的所有权。”如果贷款及应计利息超出了房屋的价值，那么将由保险公司来承担差额。

保险公司还能帮助公司管理员工养老金

对雇主而言，提供养老金福利的成本代价越来越大，风险也越来越高。*sigma* 研究报告指出，那些希望能够消除养老金风险的雇主会向保险公司购买大宗年金保险。越来越多的公司倾向于将养老金计划风险转嫁给保险公司，因为保险公司常常更有能力管理与长寿、资产价格和员工行为相关的复杂而棘手的风险。对于能够在养老金计划框架内复制大宗年金保险特色的新型工具，市场的兴趣日益浓厚。本项研究显示，英国私营领取固定养老金计划的市场超过 1.1 万亿英镑，但仅有 1% 的市场目前采用上述新型工具来控制风险。

将再保险作为解决方案

根据 *sigma* 的研究显示，提供变额年金产品或长期护理险的保险公司可以与再保险公司合作。再保险公司可以提供产品设计指导，分担风险，并为产品上市提供资金支持。再保险公司还能使行业分析师、评级机构和监管部门确信，有关产品经过合理定价，并规避了风险。

在养老金债务方面，保险公司也可以与再保险公司合作，将现有业务的债务转移给再保险公司，将保单管理外包给再保险公司，以及透过纯粹的长寿风险交易转移风险，但自留承担有关的投资风险。

资本市场解决方案

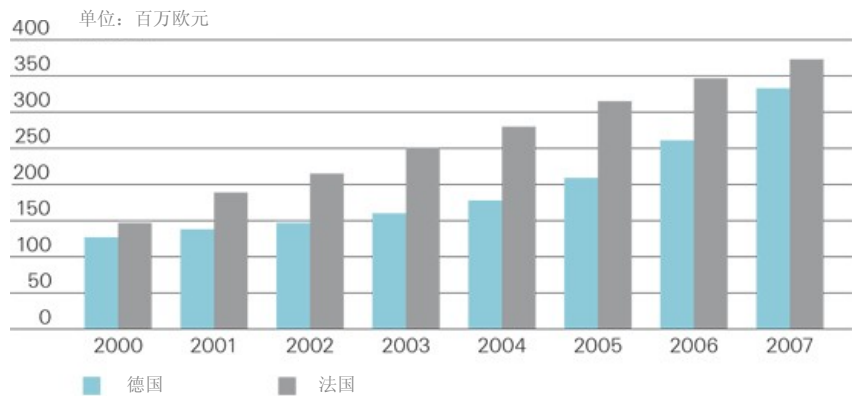
研究报告的另一位合著者 David Laster 指出，资本市场有潜力来提供更有效的管理长寿风险的方法，能够让保险公司、养老金赞助人及政府更有效地规避长寿风险。

政府可以采取的措施

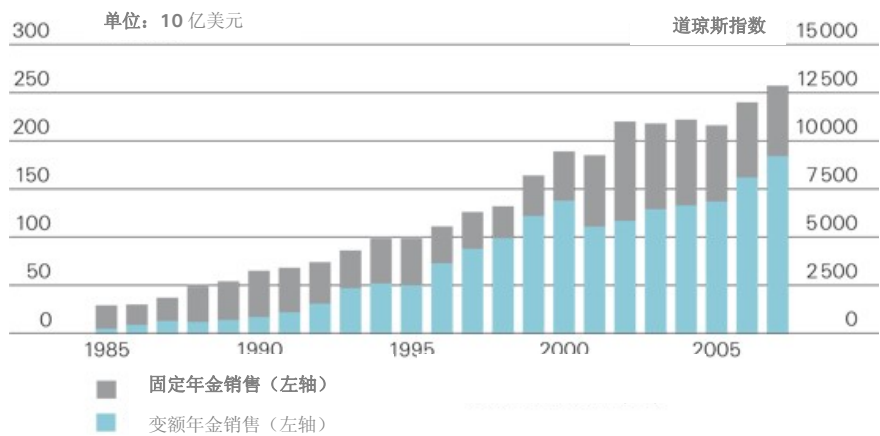
政府对支持各种退休方案有极大的兴趣，因为这将降低政府对老年人退休提供资金帮助的需要。几位著者提出了一系列成功通过测试的解决方案建议，以供参考。例如，政府可以要求雇主自动为雇员加入退休储蓄计划（但允许雇员选择退出），而不是让雇员选择加入。政府应该明确说明其在为国家退休计划和长期护理方面提供资金支持的能力有限，同时宣传充分储蓄的必要性。此外，政府还应该对公众进行长期护理险方面的教育。

政府的其它选择方案包括：对养老金储蓄提供减免税优惠、限制将养老金储蓄用于非退休用途。最后，政府可以要求对养老金资产给予最低水平的年金以用于基本生活开销。

法国及德国附加私人长期护理险



美国固定及变额年金保险销售



编者按

瑞士再保

瑞士再保险公司是世界领先、业务最多样化的全球性再保险公司。在超过 25 个国家设有办事机构。瑞士再保于 1863 年在瑞士苏黎世创立。瑞士再保提供的金融产品使企业能够承担更多有关本身及发展过程中必有之风险。除了传统的产寿险再保险和相关服务，瑞士再保还提供以保险为基础的企业融资解决方案和针对整合性风险管理的相关服务。瑞士再保目前的信用评等为：(i)标准普尔：“AA-”级；(ii)穆迪：“Aa2”级；(iii) A.M. Best：“A+”级。

瑞士再保自 1913 年起服务亚洲市场，自第一家在亚太地区的办事机构开办至今超过 50 周年。瑞士再保亚太区总部设在香港，目前在亚太区员工人数超过 900 人。