

焦點會議 / 退休與財富管理

# 為什麼選擇R.I.S.K.：應對六大退休風險

講員：Caleb J. Callahan, CFP

# 建立『退休收入救生包』流程

Retirement Income Survival Kit, R. I. S. K.(風險/冒險)

優化退休資源，  
降低活著時把資源耗盡的風險

換句話說，  
如何在活著時，  
讓錢不要有花完的一天！



## 目的

- ✓ 讓複雜變簡單
- ✓ 讓結果跟不斷發展的監管標準更協調
- ✓ 創造差異化

登上金錢的頂峰，並在退休時安全下山



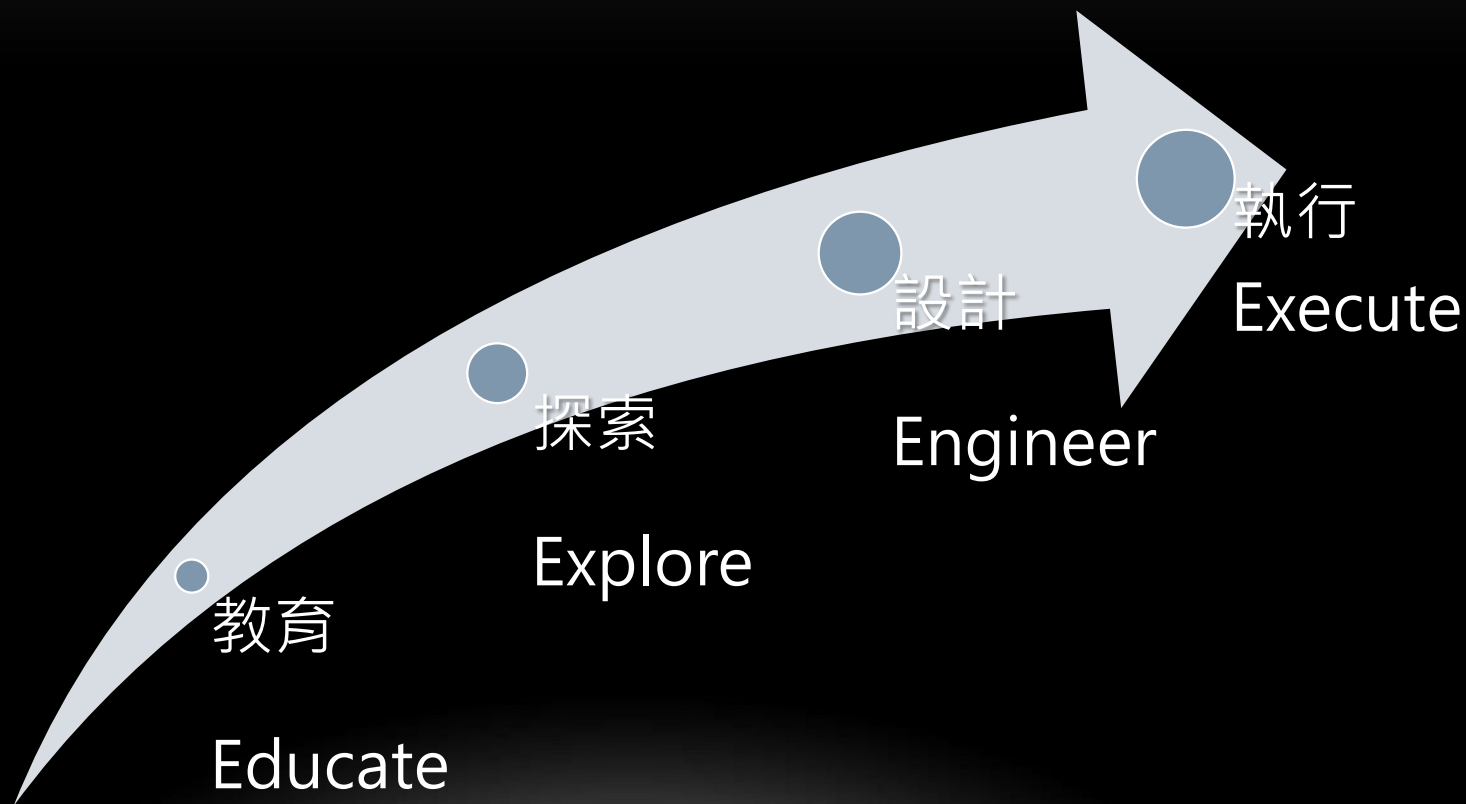
WHAT IS THE GOAL?



80% of climbing accidents occur on the descent

# 流程：退休4E計畫

Four Retiree E's

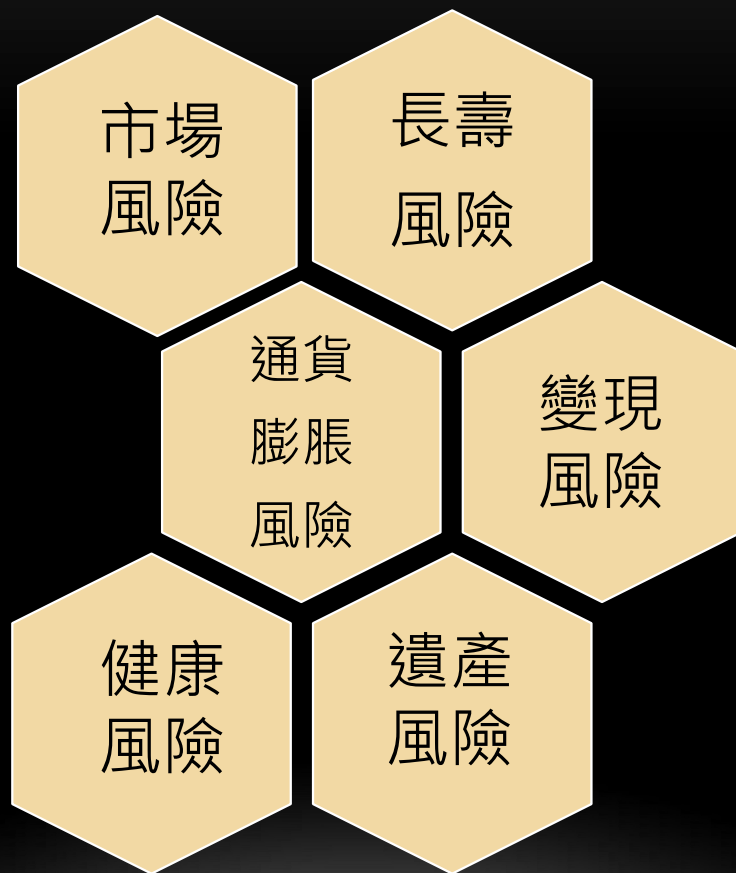


## 麥肯錫調查

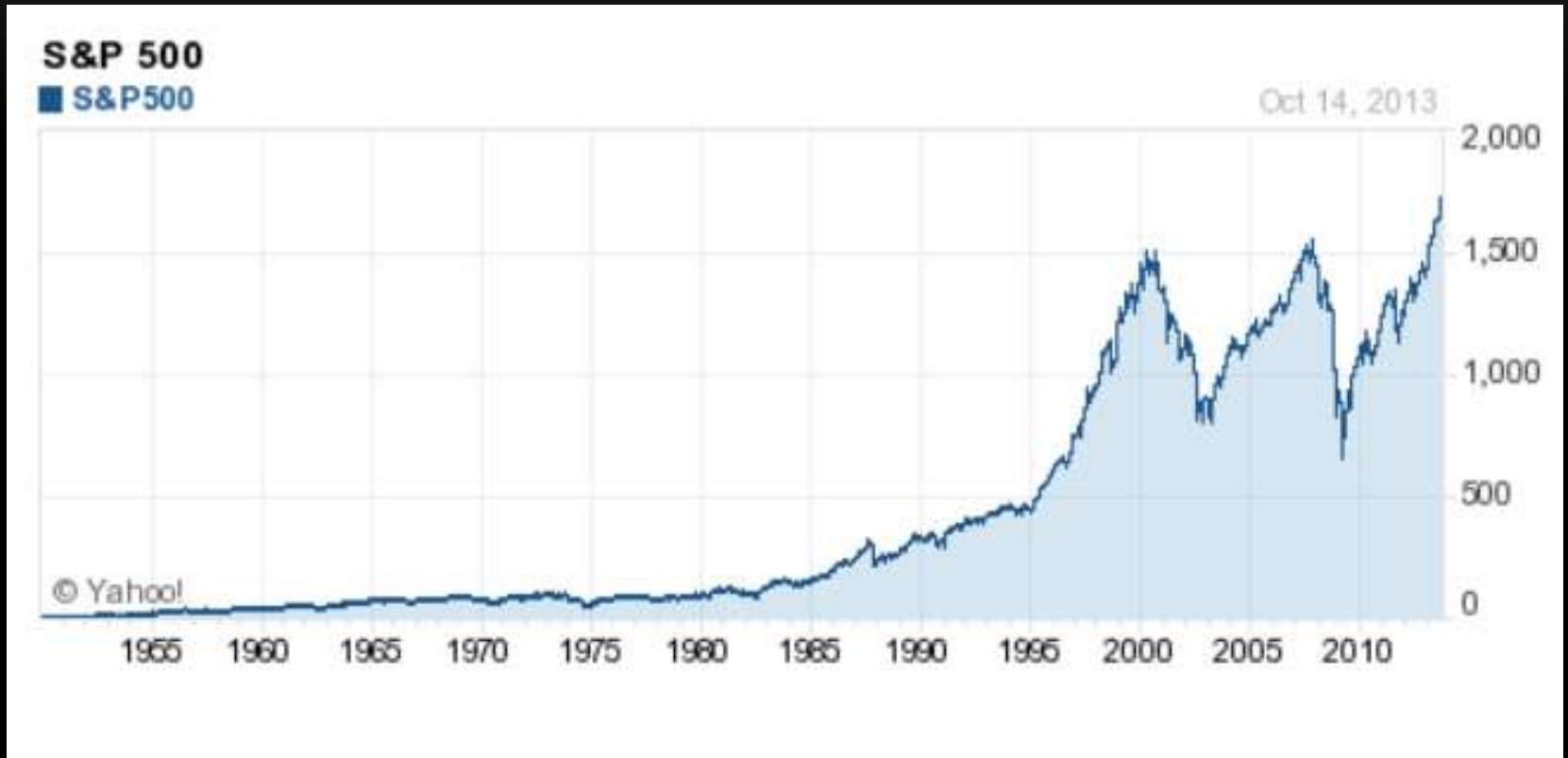
『當想到退休，你做為一個退休人士最擔心的是??』

- √ 擔心社會保障類的退休福利金消失
- √ 擔心利率變動對退休收入有不利影響
- √ 擔心活著時就把錢用光
- √ 擔心股市震盪
- √ 擔心醫療費用
- √ 擔心通貨膨脹

# 退休收入必須解決的六大風險



# 市場風險



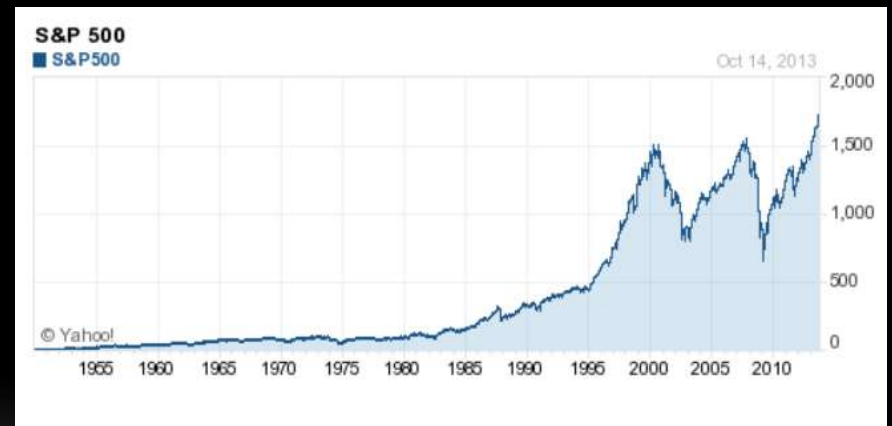
自1929年~2010年 81年間平均年報酬9%  
57年為正報酬 平均值為21% / 24年為負報酬 平均值為-14%



# 市場風險

問題：  
我們在哪一年退休??

股市投資的風險...可能讓你血本無歸



# 報酬順序風險

## SEQUENCE OF RETURN RISK

- 案例：60歲的退休人士  
每年從100萬美元投資組合提領5萬美元  
假設每年通膨為3.5%  
假設每年平均報酬率為7%

合理認為，經過通膨調整，  
在每年市場報酬7%，只領取5%的狀況下，  
本金應不至於耗盡

假設報酬為每年7% 7%7% 以此類推

事實是...

這位退休人士

將在 97 歲 耗盡資產



假設其他條件不變，我們讓同期比報酬更貼近典型的市場週期，平均報酬仍為7%

假設三年報酬率為 7% , 27% , -13%  
以此順序每三年重複一次

結果是...

這位退休人士

將在 91 歲 耗盡資產

比剛剛提早了 6 年

假設其他條件不變，我們讓同期比報酬更貼近典型的市場週期，平均報酬仍為7%

我們將負報酬順序提早出現

假設三年報酬率為 7% , -13% , 27%  
以此順序每三年重複一次

結果是...

這位退休人士

將在 **86歲** 耗盡資產

整整提早了 **11年**

重點是

當我們開始提領資金  
平均報酬將毫無價值

報酬順序 才是最重要的





# 長壽風險

# 健康風險

搜狐新闻 国内 | 国际 | 社会 | 军事 | 公益 | 评论 | 社区 | 博客

新闻中心 > 国际新闻 > 国际要闻 > 海外博览

## 未来100年10大科技预测 器官商店或2030年前出现

现代快报· 来源：现代快报

2011年05月06日10:23

 我来说两句 (0)  复制链接  打印  大 中 小



变形技术将变得很普通

# 醫療成本的增長數度是總體通膨的兩倍

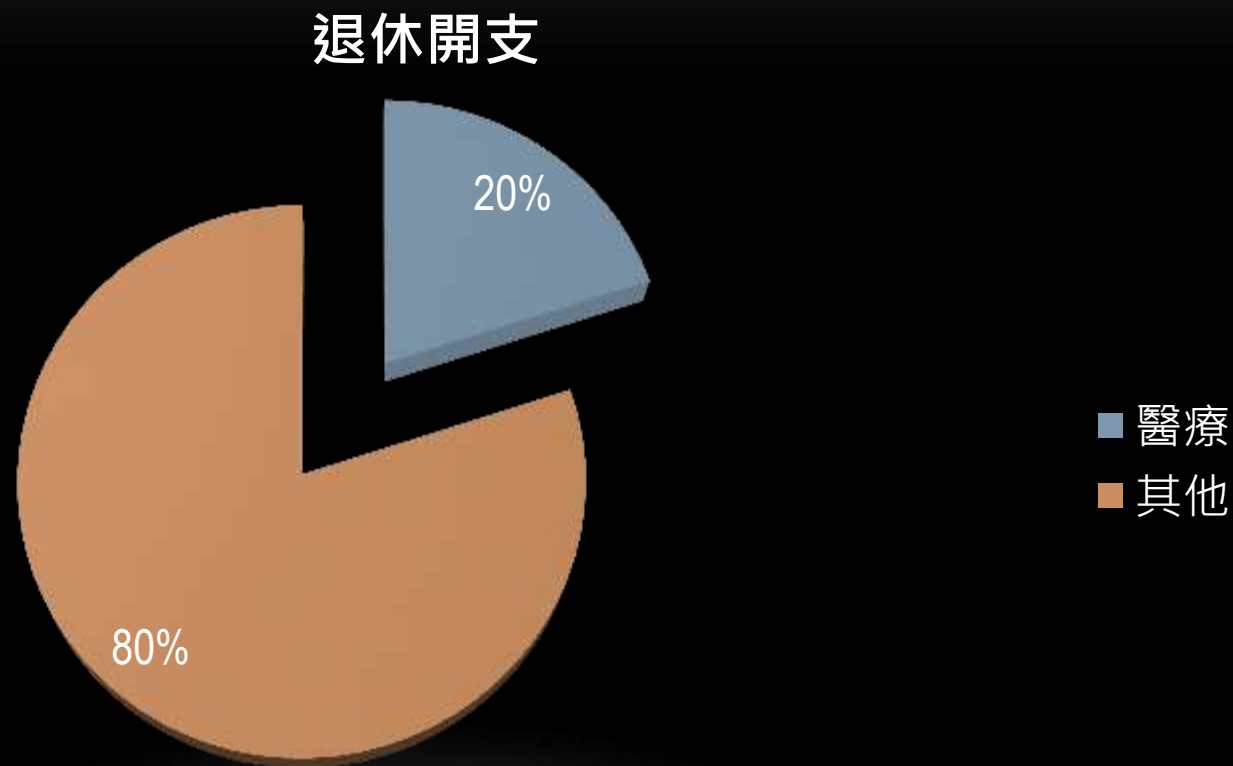
视频: 安东尼.安塔拉博士和他的器官商店



每三位65歲以上的退休人士  
就有2位需要某種形式的長期照護



# 無需長期護理的醫療費用是 退休人士的第二大開支



退休收入風險的真實威脅是...

75% 的單身退休者 和  
50% 的夫妻退休者，  
在進入療養院第一年  
就花光了所有積蓄



# 通膨風險

- 退休收入規劃的重點並不是確切知道位力通膨率是多少，而是明白退休人士的開支有所不同，因此必須研究他們各種開支領域的通膨率

例如：城市消費者商品指數、醫療費用...等等

- 台灣公共衛生學會之期刊台灣衛誌2012發表

所有原始資料來自政府部門公開統計及家庭收支調查。結果顯示：(1) 21世紀以來，名目醫療保健支出年增率4.49%，主要來自**醫療通貨膨脹(2.43%)及人口老化(1.68%)**；調整人口老化後醫療保健質量的成長幾乎呈現停滯。(2) 隨著自付醫療費用增加，全民健保的保障率由68%下降至66%。(3) 雖然就健保受益率而言，窮人仍舊受益最多(5.27至5.05倍)，但家戶所得越高，健保給付增加越快(2.3至2.33倍)，現在**貧富之間的醫療安全差距已相對擴大**。建議未來政府在推動健保改革時，應重視醫療品質的確保，**通貨膨脹的影響以及醫療安全差距擴大**的挑戰。(台灣衛誌 2012；31(1)：-0)

# 變現風險

- 我們的客戶中都存在著「貧窮的」百萬富翁



## 遺產風險 --- 客戶最在意的是：

- 財產最大化 或 實現最好的生活方式
- 希望在退休後把錢花光 或 最後保持與開始一樣多的錢
- 甚至 在去世時所留下的資產比之前更多??

# 探索

退休風險評估：

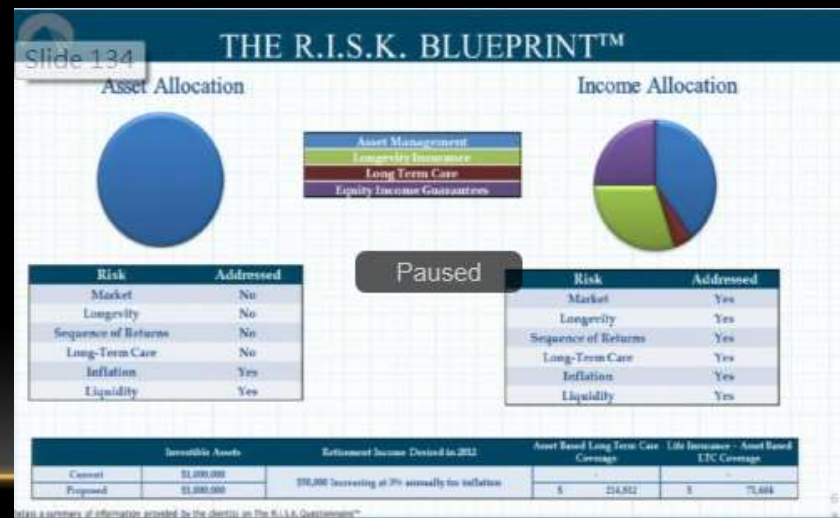
1. 收集客戶基本資料
2. 您目前存款有多少？
3. 您計畫在退休之前，每年儲蓄多少錢？
4. 您計畫在退休期間，每年花費多少錢？
5. 在這筆錢中，您認為多少是必要的？多少是不必要的？
6. 退休資源：社會保險、退休金、其他收入來源
7. 對目標排序：盡可能享受退休生活？還是將遺贈最大化？如果必要，他們是否願意降低生活標準，以達到遺贈目標？
8. 依順序列出六大關鍵風險，並請他們回答，他們目前的投資組合是否足以應對每項風險？

# 六大風險



# 設計 --- 流程中最重要之一

- 資產配置 和 現行的收入模型配置 只專注在上山的階段
- 那「下山」呢??



# 退休的收入配置策略最大的失敗原因

- 長壽風險
  - 通貨膨脹
  - 退休初期的市場低靡
- 
- 事實上，任何投資都無法避免這三種原因

因此你需要運用不同的投資產品來  
分散風險

# 下山的收入模型配置

- (A)策略 (B)解決方案 (C)來源
- 收入模型配置應該包含資產配置、股票收入保證、壽險、長期護理保障...等等

流程最終的目的  
為客戶建構收入計畫，以便安全下山，  
解決他們一路上將面臨的所有風險！

