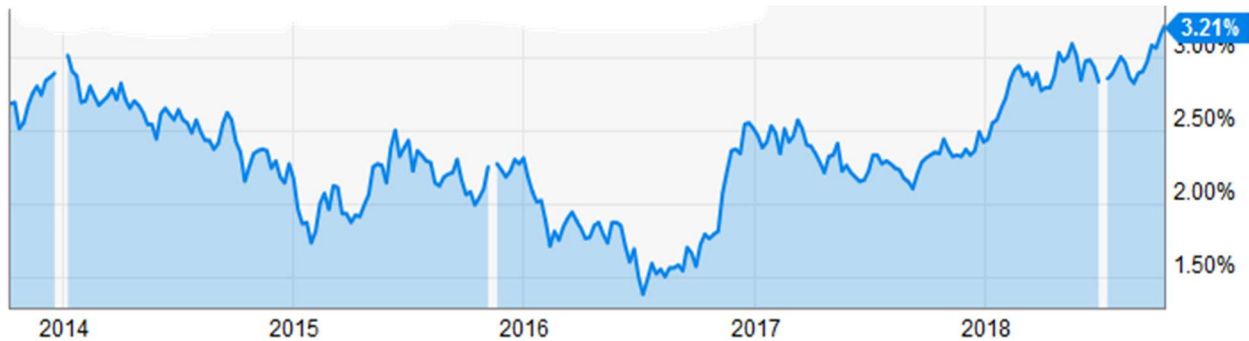


退休后一百万能持续多久？

亚里桑那: 袁亚华

周末刚在 Sedona 度过了一个愉快的秋游，那里五彩独特的大自然颜色、气场圣地天空上的飘动白云、红岩乡村的攀行小径、以及夜深屋内的爵士音乐伴有窗外动物的叫声，犹如身处一个世外桃源，在那种仙境里使人很容易想到人生都会走到的重要里程碑 - 退休。为了保障退休后过上安稳体面的生活，享受福寿康宁的晚年，在不同的年龄阶段必须有不同的策略，以通过劳动和投资来积累足够的财富，用以支付退休后的各项开销。退休的收入可以来自不同的方面，常见的有存款提取(withdrawal from savings)，社保金(social security benefit)，养老金(pension)，年金(annuity)，股票的分红(dividends)，存款的利息(interest)，资本的增值(比如，房产的增值)等。

下面分析退休时如果退休帐户(比如 savings, 401k, IRA)上有一笔积蓄，为了方便表述，假定是一百万，每年按比较流行的 4% 从中取钱来支付生活所需的话，能持续多久。近十多年来的低利息环境给退休资金的投放带来挑战，银行的 CD 利息特别低，美国政府债券(US Treasury Bills)利率也一直处于历史低位，从下图中可看出在过去的五年里，10 年债券的平均回报大概是 2.5%。由于已经退休，这一百万肯定要放在安全稳当的投资方面。有人可能敢冒些险，把退休资金投放在平均回报有 4% 至 5% 的公司或城市债券(Bonds)上，资金的增长可能会多些，但这与风险是共存的。



10 Year Treasury Rate Historical Data

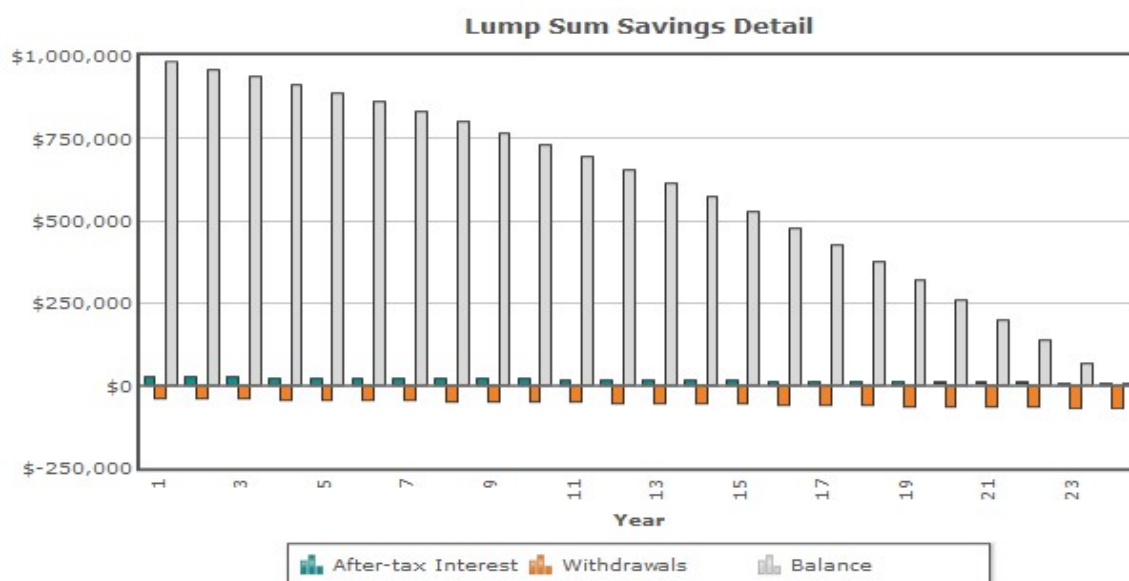
Source: ycharts.com 10/9/2018

假设把一百万放在回报是 2.5% 的政府债券上，它的增值部分是必须交联邦税的，假如税率是 18%。同时，假设年通货膨胀率是在 2.5% 左右，所以在取钱

时每年以 4%作为基数多取它的 2.5%以抵消通货膨胀造成的压力。表中是从一百万中逐年取钱的取法。

存款总数: \$1,000,000	每月取款额: \$3,300
存款投资回报利息: 2.5%	通货膨胀率: 2.5%
投资回报部分交税的税率: 18%	

将这些数据输入计算器计算得到的结果是 24 年后取完这一百万。因此，如果从 65 岁时开始从积蓄中取钱，恰好到 90 岁时把一百万用完。如果提前在 60 岁开始取钱，到 85 时钱就取完了。下面的图和表中有每年取钱的详细情况，第一年取\$40,057，第二年取\$41,070，等等，逐年稍有增加以应对通货膨胀，保持生活质量不变。



退休后每年需要多少钱来满足生活的需要，没有统一的标准，因人而异。退休计划里还有一个重要部分是社保金 (social security)，若作保守的估计，一年能领到 2 万，配偶领其一半 (一年领 1 万) 的话，两人共领 3 万，加上从积蓄中提取的 4 万，俩人一年共有 7 万，华人在消费方面较为有计划、节省，这样的收入在亚里桑那能过上安逸的生活。我还计算了一下，在上面的分析中，如果想延长从积蓄中取钱的时间，每年只取 3 万 (也就是每月取 \$2,500)，30 年才会取完一百万；但如果每年取 5 万，19 年就几乎会取完一百万。另外，有人可能还有其它的资源来补充退休生活所需，但可能没有一百万存款。敢冒些险的人可能会把退休资金投放在回报有 4%至 5%的 bonds

上，如果 bonds 不出现大的波动走低，增值高些的话，取钱的年数可能会更长些。总之，每人的财务情况不同，应根据自己的情况决定取钱方案。

一百万按每年4%取

每年取钱额

Year	Beginning Balance	Annual Interest @ 2.5%	Taxes @ 18%	Withdrawals	Ending Balance
1	\$1,000,000	\$24,777	\$4,460	\$-40,057	\$980,260
2	980,260	24,267	4,368	-41,070	959,089
3	959,089	23,721	4,270	-42,108	936,432
4	936,432	23,137	4,165	-43,173	912,230
5	912,230	22,513	4,052	-44,265	886,426
6	886,426	21,849	3,933	-45,385	858,958
7	858,958	21,143	3,806	-46,532	829,763
8	829,763	20,393	3,671	-47,709	798,776
9	798,776	19,597	3,527	-48,915	765,930
10	765,930	18,754	3,376	-50,152	731,156
11	731,156	17,862	3,215	-51,421	694,382
12	694,382	16,919	3,045	-52,721	655,534
13	655,534	15,923	2,866	-54,054	614,537
14	614,537	14,873	2,677	-55,421	571,312
15	571,312	13,766	2,478	-56,823	525,777
16	525,777	12,600	2,268	-58,260	477,849
17	477,849	11,374	2,047	-59,733	427,443
18	427,443	10,084	1,815	-61,244	374,469
19	374,469	8,730	1,571	-62,792	318,835
20	318,835	7,308	1,315	-64,380	260,447
21	260,447	5,815	1,047	-66,008	199,207
22	199,207	4,251	765	-67,678	135,015
23	135,015	2,611	470	-69,389	67,767
24	67,767	894	161	-68,500	0

第24
年取完

这里只是以一百万积蓄为例，像发工资似的定期不断地提取现金来支付退休后日常生活所需，并不是完整的退休计划，没有把三个可能的方面考虑到：1. 重大疾病(critical illness)的医疗费用，2. 长期护理(long term care)所需的费用，3. 寿命特别长(longevity)所需的生活费用。人变老是自然规律，到一定时候不得不开启新生活，另一方面，人的寿命越来越长，何时退休并不一定完全由年龄决定，很可能要由财务情况决定。提前作好计划的目的是让钱努力挣钱，而不是光靠自身辛苦工作，使有足够的资金来源去应对一些变数。

尽早规划和准备好退休后所需的各种费用是能否愉快退休，做财务自由人的关键。

投资有风险，入市需谨慎，盈亏自取。Past performance is no guarantee of future results。 笔者的邮箱地址：jeff.y.yuan@gmail.com