



美国法定和税收利率，用于评估人寿保 险和年金产品

2026年10月

wtwco.com

目录

第一部分：引言.....1

本页为空白

第一部分：引言

每年，WTW都会发布一份美国法定寿险和年金产品的规定估值利率摘要。这些利率用于确定最低美国法定准备金、最低保单不可没收价值以及税备金。

本报告更新了2027年度人寿保险产品发行的最高法定评估利率和非丧失权益利率，以及2026年度年金产品发行的最高法定评估利率。

VM-22于2018年1月1日起生效，规定了在评估单期缴付即时年金（SPIAs）及其他类似合同或补充合同时所需的利率。

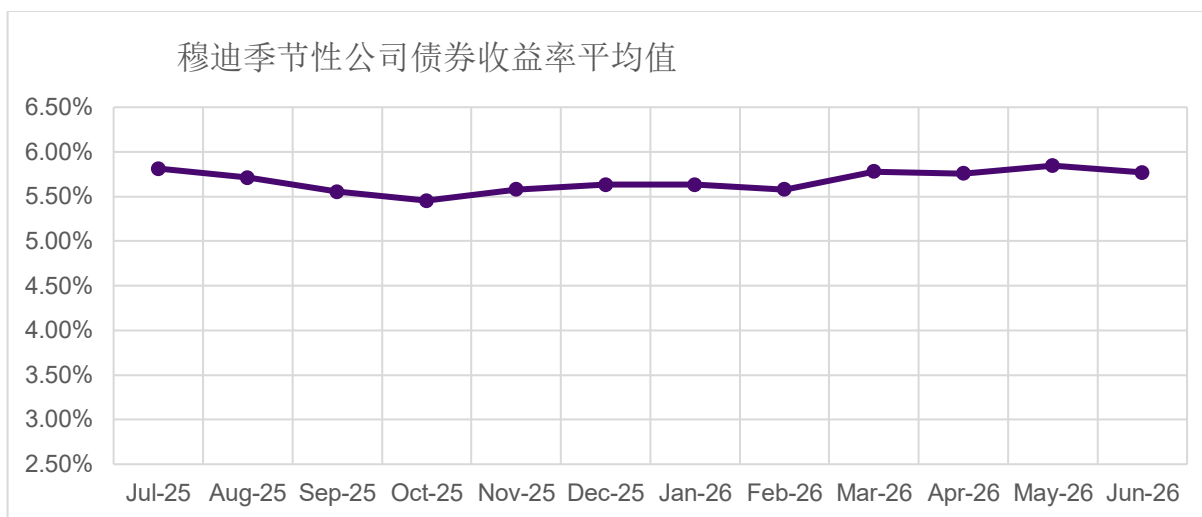
2017年《减税与就业法案》修订了根据第807(d)条计算储备金的要求，适用于2017年12月31日之后开始的纳税年度。该法案的第13517条不再要求储备金的计算采用适用的联邦利率和现行州假设利率中较高的一个。修订后的第807(d)条要求使用法定储备金计算所使用的利率，因为2017年12月31日之后开始的纳税年度的人寿保险储备金，部分是基于储备金确定时国家保险专员协会（NAIC）按要求计算的储备金来确定的。由于这一变化，我们将不再更新适用的联邦利率。

VM-20于2017年1月1日起生效。公司被给予三年过渡期采用VM-20，并须于2020年1月1日前强制采用。VM-20规定了在评估于强制采用日期或公司采用日期（以较早者为准）之后发行的部分人寿保险产品的价值时应使用的利率。

《2021年综合拨款法案》于2020年12月27日通过，并更改了适用于2021年1月1日或之后生效的人寿保险合同第7702条测试的利率。用于现金价值积累测试的利率也是VM-02下人寿保险非没收利息利率的最低标准。本文件反映了这一变化。

第二节：主要成果

2025年下半年至2026年上半年，债券收益率相对稳定，维持在5.50%至6.00%之间。



亮点包括：

根据VM-20规定，属于定期寿险或终身寿险且仍在次级保证期内的保险产品，其法定评估利率与其他寿险产品的利率不同。

- 2027年度终身寿险产品（即保证期限超过20年的寿险产品）的法定最高评估利率提高至4.00%
- 2026年度年金和固定利率合约（不适用VM-22）的法定最高评估利率基本保持不变，根据类型和保证期限有所不同，少数提高了25个基点
- 2027年度人寿保险的非没收利率保持不变，对于保证期限为10年或更短的产品为5.25%，对于保证期限在10至20年之间的产品提高到5.25%，对于保证期限超过20年的产品提高到5.00%。

第三节：法定计算

1980年对《标准评估与非没收法》的修正案规定了动态评估利率。因此，法定最高评估利率和非没收利率将根据公布的公司债券收益率平均值逐年变化。

某些典型的人寿保险和年金产品的法定最高估值利率如下：

典型人寿和年金产品的法定最高估值利率			
发行年份	终身 保险	典型单期缴清延缴保费 年金	单期保费 即期年金
1995	4.50%	6.00%	7.25%
1996	4.50%	5.50%	6.75%
1997	4.50%	5.50%	6.75%
1998	4.50%	5.25%	6.25%
1999	4.50%	5.25%	6.25%
2000	4.50%	5.75%	7.00%
2001	4.50%	5.50%	6.75%
2002	4.50%	5.50%	6.50%
2003	4.50%	5.00%	6.00%
2004	4.50%	4.75%	5.50%
2005	4.50%	4.50%	5.25%
2006	4.00%	4.50%	5.25%
2007	4.00%	4.75%	5.50%
2008	4.00%	4.75%	5.50%
2009	4.00%	5.00%	6.00%
2010	4.00%	4.50%	5.25%
2011	4.00%	4.25%	5.00%
2012	4.00%	3.75%	4.25%
2013	3.50%	3.75%	4.00%
2014	3.50%	4.00%	4.50%
2015	3.50%	3.75%	4.00%
2016	3.50%	3.75%	4.00%
2017	3.50%	3.50%	3.75%
2018	3.50%	3.50%	3.75%
2019	3.50%	3.75%	NA
2020	3.50%	NA	NA
2021	3.00%	NA	NA
2022	3.00%	NA	NA
2023	3.00%	NA	NA
2024	3.00%	NA	NA

典型人寿和年金产品的法定最高估值利率			
2025	3.50%	NA	NA
2026	3.50%	NA	NA
2027	4.00%	NA	NA

上表中，终身寿险基于超过20年的保证期限，而典型的单期缴付延期年金（SPDA）则基于保证期限为五年或更短、且在保单签发一年以上的考虑因素（即C类）下提供现金结算且无利息保证的年金。自2018年1月1日起，根据VM-22，SPIA利率按日或按季确定。

1983年及以后发行的所有人寿保险和年金产品的法定最高评估利率均载于附录一。

1980年修正案之前，变更最高评估利率的程序要繁琐得多，需要修订《标准评估法》，因此评估利率变更频率较低。1983年之前发行的人寿保险单和年金合同的最高法定评估利率摘要见附录2。

利率计算说明

根据1980年的修正案，法定最高估值利率取决于参考利率的数值。参考利率因产品类型和担保期限而异。某些年金产品的参考利率按Moody's Investors Service, Inc.（穆迪）发布的、截至2026年6月底的seasoned corporate bonds（成熟公司债券）综合收益率12个月的算术平均值计算。所有人寿保险产品及其他年金产品的参考利率按穆迪公司债券收益率指数的12个月和36个月的算术平均值中较低者计算。参考利率按美国人寿保险公司协会（American Council of Life Insurers）威廉·卡罗尔（William Carroll）于1999年4月13日笔记中概述的方法，四舍五入至最近的基本点。

截至2026年6月30日，企业债券收益率指数的12个月平均值为5.67%（较去年高8个基点），36个月平均值为5.62%（较去年高17个基点）。

参考利率用于特定公式中，以计算不同产品类型的评估利率。计算结果四舍五入至最接近的0.25%。对于年金产品，该四舍五入后的值将成为新的法定最高评估利率。对于人寿保险产品，如果四舍五入后的值与前一年度的值相差不足0.50%，则法定最高评估利率将维持在前一年度水平。

根据VM-20规定，法定最高估值利率通过为净保费准备金（NPR）金额按第3. B. 4节（定期保险）或第3. B. 5节（仍在次级保证期的终身寿险）计算的人寿保险产品增加1.50%进行调整。该利率上限为在增加1.50%之前确定的利率乘以125%，且结果四舍五入至最接近的0.25%。

终身寿险产品的非没收利率，是通过将法定最高评估利率乘以125%后四舍五入至最近的0.25%来计算的。有一个下限

VM-02（该条款已在《2021年综合拨款法案》中更新）。非没收利息利率的调整有一年的宽限期；次年可以选择使用新利率，但下一年必须使用新利率。

VM-02第3. A节的不可没收利息条款措辞，在VM-20第3. B. 4节所涵盖的定期保单应使用何种不可没收利率方面造成了模糊不清。根据解释的不同，这些定期保单在计算不可没收利息时，可能会采用VM-20第3. C. 2. a节或第3. C. 2. b节为NPR（非保证最低利率）定义的法定估值利率。根据第3. C. 2. a节计算出的利率通常会比根据第3. C. 2. b节计算出的利率更为保守。

VM-22 — 偿付年金评估利率

自2018年1月1日起，NAIC通过VM-22，制定了一种新的确定支付年金及性质相似合同估值率的方法；该估值手册的此部分涵盖团体和个体（包括仅具有生存给付和固定期限的合同，无论是直接承保还是通过再保险承继）均适用此规定。

延期年金合同
支付或延期状态的结构化和解协议
由和解选项或其他合同摊销形成的支付年金
补充合同
包含其他类似固定收益支付流的合同，包括在基础合同资金耗尽后归属于或有延期年金和保证终身收入福利的合同

费率基于一个理论投资组合信用质量分布，该分布包括国债、A级债券、A级债券和Ba级债券。同时也会考虑预期的年违约成本和预期的利差。

费率按季度确定，适用于初始对价低于2.5亿美元（非巨型）的情况，按日确定，适用于初始对价等于或高于2.5亿美元（巨型）的情况。费率已在NAIC网站上公布。

对于VM-22条款下的年金，保费确定日通常是指保险公司确定保费并由客户承诺的日期，但补充合同（签发日）以及来自或有递延年金和保证生存给付的固定收入现金流（账户价值变为零的日期）除外。

费率分为四个评估费率档次：A、B、C和D。对于不含人寿保险条款的合同，这些档次基于参考期（RP）——一个特定的时间段——如下表所示：

RP小于5年	5年 < RP < 10年 年	10 years < RP ≤ 15 年	RP > 15岁
A	B	C	D

美国保险监督官协会，VM-22

对于包含生存条款的合同，其估值率档次基于年金受领人的RP（风险保额）和初始年龄，具体如下：

初始年龄	RP小于5年	5年 < RP < 10年 年	10年 < RP < 十五年	— RP > 15岁
90+	A	B	C	D
80–89	B	B	C	D
70–79	C	C	C	D
<70	D	D	D	D

美国保险监督官协会，VM-22

VM-22 — 基于原则的拨备（PBR）

VM-22 基于原则的准备金计提（PBR）将于2026年1月1日生效，并适用于该日期或之后发行的在范围内的产品。VM-22为非变额年金建立了一个标准化的PBR框架，代表了从传统的基于公式的准备金计提方法向一个融入了公司特定假设、资产负债管理（ALM）和随机建模的框架的重大转变。范围内的产品如下：

累积准备金 类别	支付年金准备金 类别
固定指数年金（FIAs）	单期缴付即刻生效 年金（个人养老金计划）
单一灵活的预付费套餐 延期年金（yánqī niánjīn）	养老风险转移（Yǎnglǎo Fēngxiǎn Zhuǎnyí）
多年保证年金 （MYGAs）	递延收入年金 （DIAs）
	结构化 settlements 合同（SSC）

美国保险监督官协会，VM-22

根据VM-22规定，保险公司通常必须使用审慎估计假设和规定的经济情景进行资产负债管理（ALM）预测，以确定法定准备金。根据随机排除测试（SET）和单情景测试（SST）的结果，准备金的确定可采用确定性方法或随机方法。对于采用随机准备金方法的产品，折现基于资产预测过程中产生的预期净资产收益率。

对于不受VM-22约束的年金产品，现行的准备金核算方法继续适用。

VM-22 PBR的更多信息，请参见SOA文章《VM-22作为企业协同与运营卓越的催化剂》，链接如下：

<https://www.soa.org/communities/life-and-annuities/newsletter-articles/2026/march/2026-03-la-hunt/>

未来年度发行的最高法定评估利率

用于确定人寿保险产品法定最高评估利率的公式通常要求公司债券收益率指数发生大幅波动，才会导致最高评估利率发生变化。

如前所述，2027年度终身寿险产品的法定最高评估利率将为4.00%。若2028年度终身寿险产品的法定最高评估利率发生变动，必须出现以下情形之一：

2027年度终身估值利率敏感性	
目标法定最高估值利率	需要12个月的平均值 2026年7月至2027年6月
3.50%	4.78%
4.50%	9.51%

2025年7月至2026年6月，穆迪公司债券收益率平均为5.67%。在接下来的12个月期间，平均收益率需要至少达到9.51%，才能使2028年全生命周期保险单的法定最高估值利率上调至4.50%。同样地，在接下来的12个月期间，平均收益率必须下降至4.78%，才能使2028年全生命周期保险单的法定最高估值利率下调至3.50%。

附录3展示了针对其他产品及不同幅度变化进行的类似利率敏感性计算结果，并包含了解读敏感性结果的示例。

第四部分：税务计算

1987年的《收入法案》修订了《国内收入法典》（IRC）第807(d)(2)(B)条，并将用于计算税收储备的利率设定为适用联邦利率或合同发行所在日历年度的现行最高法定估值利率两者中较高者。该修订自1987年12月31日后的纳税年度生效。

在2018年之前的纳税年度，适用的联邦利率由财政部长每年确定，该利率基于测试期间（指为作出决定而确定的日历年度开始之前结束的最新的60个月日历期）的联邦中期利率（指期限超过三年但不超过九年的利率）。1986年9月之前的任何月份都不包含在此计算中。

《减税与就业法案》第13517条，修订了适用于2017年12月31日之后开始的纳税年度的807(d)条款。对于2017年12月31日之后开始的纳税年度，807(d)不再要求使用适用联邦利率或现行州假设利率中较高的那个来计算人寿保险准备金。根据此项修订，适用联邦利率仅适用于2018年之前的纳税年度。对于2018年及以后的纳税年度，应在税收准备金计算中使用州假设利率。

适用联邦利率	
发行年份	费率
1988	7.77%
1989	8.16%
1990	8.37%
1991	8.42%
1992	8.40%
1993	8.10%
1994	7.45%
1995	6.99%
1996	6.63%
1997	6.33%
1998	6.31%
1999	6.30%
2000	6.09%
2001	6.00%
2002	5.71%
2003	5.27%
2004	4.82%
2005	4.44%
2006	3.98%
2007	3.97%
2008	4.06%
2009	4.06%
2010	3.81%
2011	3.46%
2012	2.89%
2013	2.16%
2014	1.79%
2015	1.68%
2016	1.56%
2017	1.46%

第五节：依赖与局限

WTW 依赖于外部各方提供的数据和信息来编制本报告。

本报告及附件旨在向在相关领域具备专业技术能力的专业人士提供信息。对于本报告中包含的数据和信息，应仅在对报告（包括附件）进行全文研究后才能做出判断。WTW专业人士可解答有关报告及附件中信息的任何疑问。假定本报告的使用者会寻求对其所关注事项的解释。

本报告中规定的法定利率、税率和非没收利率是基于WTW对现行法律法规的理解。

WTW不对报告中或附录中包含的信息的任何使用结果负责。

第六节：联系方式

洛里·海尔格, FSA, MAAA高级
总监
WTW公司
233 S. Wacker Drive, Suite 1
800
芝加哥, IL 60606
+1 312 873 5085

lori.helge@wtwco.com

本·莱夫海特, FSA、CERA、MAAA总
监
WTW 7733福赛斯大道, 1350套房
圣路易斯, 密苏里州 63105
+1 309 533 6641

ben.leifheit@wtwco.com

附件1：1983年以来的法定及现行税收利率

参考期间截至2026年6月

下表中，“术语”指根据NPR计算适用VM-20第3. B. 4节的生命保险单或附加险。VM-02第3. A节的不可撤销利率措辞，对于确定本节适用的不可撤销保险单应使用的适当利率造成了模糊不清。根据解释的不同，这些保险单在计算不可撤销利率时，可能使用VM-20第3. C. 2. a节或第3. C. 2. b节为NPR定义的法定估值利率。根据第3. C. 2. a节计算的利率通常比根据第3. C. 2. b节计算的利率更为保守；因此，我们在下表中仅显示了根据第3. C. 2. a节计算的利率。

下表中，具有二级保障的终身寿险（ULSG）是指根据VM-20第3. B. 5节计算非保证死亡率（NPR）适用该条款的任何人寿保险单或附加险。ULSG不适用保单贷款利率。

人寿保险产品——2017年后定期及超长缴期终身寿险

保证期限为10年或更短			
发行年份	法定	Tax	不可剥夺条款（期限）
2018	4.75%	NA	6.00%
2019	4.75%	NA	6.00%
2020	4.75%	NA	6.00%
2021	4.00%	NA	4.00%
2022	4.00%	NA	4.00%
2023	4.00%	NA	4.00%
2024	4.00%	NA	4.00%
2025	4.75%	NA	4.75%
2026	5.25%	NA	5.25%
2027	5.25%	NA	5.25%

人寿保险产品——2017年后定期及超长缴期终身寿险

超过10年但不超过20年的质保期			
发行年份	法定	Tax	不可剥夺条款（期限）
2018	4.75%	NA	6.00%
2019	4.75%	NA	6.00%
2020	4.75%	NA	6.00%
2021	4.00%	NA	4.00%
2022	4.00%	NA	4.00%
2023	4.00%	NA	4.00%
2024	4.00%	NA	4.00%
2025	4.75%	NA	4.75%
2026	4.75%	NA	4.75%
2027	5.25%	NA	5.25%

人寿保险产品——2017年后定期及超长缴期终身寿险

超过20年的保修期			
发行年份	法定	Tax	不可剥夺条款（期限）
2018	4.50%	NA	5.75%
2019	4.50%	NA	5.75%
2020	4.50%	NA	5.75%
2021	3.75%	NA	3.75%
2022	3.75%	NA	3.75%
2023	3.75%	NA	3.75%
2024	3.75%	NA	3.75%
2025	4.50%	NA	4.50%
2026	4.50%	NA	4.50%
2027	5.00%	NA	5.00%

人寿保险产品（包括2018年以前的定期保险和ULSG）

保证期限为10年或更短			
发行年份	法定	Tax	不可剥夺
1983	7.25%	7.25%	9.00%
1984	7.25%	7.25%	9.00%
1985	7.25%	7.25%	9.00%
1986	7.25%	7.25%	9.00%
1987	6.50%	6.50%	8.25%
1988	6.00%	7.77%	7.50%
1989	6.00%	8.16%	7.50%
1990	6.00%	8.37%	7.50%
1991	6.00%	8.42%	7.50%
1992	6.00%	8.40%	7.50%
1993	6.00%	8.10%	7.50%
1994	5.50%	7.45%	7.00%
1995	5.50%	6.99%	7.00%
1996	5.50%	6.63%	7.00%
1997	5.50%	6.33%	7.00%
1998	5.50%	6.31%	7.00%
1999	5.00%	6.30%	6.25%
2000	5.00%	6.09%	6.25%
2001	5.00%	6.00%	6.25%
2002	5.00%	5.71%	6.25%
2003	5.00%	5.27%	6.25%
2004	5.00%	5.00%	6.25%
2005	5.00%	5.00%	6.25%
2006	4.50%	4.50%	5.75%
2007	4.50%	4.50%	5.75%
2008	4.50%	4.50%	5.75%
2009	4.50%	4.50%	5.75%
2010	4.50%	4.50%	5.75%
2011	4.50%	4.50%	5.75%
2012	4.50%	4.50%	5.75%
2013	3.75%	3.75%	4.75%
2014	3.75%	3.75%	4.75%
2015	3.75%	3.75%	4.75%
2016	3.75%	3.75%	4.75%
2017	3.75%	3.75%	4.75%
2018	3.75%	NA	4.75%
2019	3.75%	NA	4.75%
2020	3.75%	NA	4.75%
2021	3.25%	NA	4.00%
2022	3.25%	NA	4.00%
2023	3.25%	NA	4.00%
2024	3.25%	NA	4.00%
2025	3.75%	NA	4.75%
2026	4.25%	NA	5.25%
2027	4.25%	NA	5.25%

人寿保险产品（包括2018年以前的定期保险和ULSG）

超过10年但不超过20年的质保期			
发行年份	法定	Tax	不可剥夺
1983	6.75%	6.75%	8.50%
1984	6.75%	6.75%	8.50%
1985	6.75%	6.75%	8.50%
1986	6.75%	6.75%	8.50%
1987	6.00%	6.00%	7.50%
1988	6.00%	7.77%	7.50%
1989	6.00%	8.16%	7.50%
1990	6.00%	8.37%	7.50%
1991	6.00%	8.42%	7.50%
1992	6.00%	8.40%	7.50%
1993	6.00%	8.10%	7.50%
1994	5.25%	7.45%	6.50%
1995	5.25%	6.99%	6.50%
1996	5.25%	6.63%	6.50%
1997	5.25%	6.33%	6.50%
1998	5.25%	6.31%	6.50%
1999	4.75%	6.30%	6.00%
2000	4.75%	6.09%	6.00%
2001	4.75%	6.00%	6.00%
2002	4.75%	5.71%	6.00%
2003	4.75%	5.27%	6.00%
2004	4.75%	4.82%	6.00%
2005	4.75%	4.75%	6.00%
2006	4.25%	4.25%	5.25%
2007	4.25%	4.25%	5.25%
2008	4.25%	4.25%	5.25%
2009	4.25%	4.25%	5.25%
2010	4.25%	4.25%	5.25%
2011	4.25%	4.25%	5.25%
2012	4.25%	4.25%	5.25%
2013	3.75%	3.75%	4.75%
2014	3.75%	3.75%	4.75%
2015	3.75%	3.75%	4.75%
2016	3.75%	3.75%	4.75%
2017	3.75%	3.75%	4.75%
2018	3.75%	NA	4.75%
2019	3.75%	NA	4.75%
2020	3.75%	NA	4.75%
2021	3.25%	NA	4.00%
2022	3.25%	NA	4.00%
2023	3.25%	NA	4.00%
2024	3.25%	NA	4.00%
2025	3.75%	NA	4.75%
2026	3.75%	NA	4.75%
2027	4.25%	NA	5.25%

人寿保险产品（包括2018年以前的定期保险和ULSG）

超过20年的保修期			
发行年份	法定	Tax	不可剥夺
1983	6.00%	6.00%	7.50%
1984	6.00%	6.00%	7.50%
1985	6.00%	6.00%	7.50%
1986	6.00%	6.00%	7.50%
1987	5.50%	5.50%	7.00%
1988	5.50%	7.77%	7.00%
1989	5.50%	8.16%	7.00%
1990	5.50%	8.37%	7.00%
1991	5.50%	8.42%	7.00%
1992	5.50%	8.40%	7.00%
1993	5.00%	8.10%	6.25%
1994	5.00%	7.45%	6.25%
1995	4.50%	6.99%	5.75%
1996	4.50%	6.63%	5.75%
1997	4.50%	6.33%	5.75%
1998	4.50%	6.31%	5.75%
1999	4.50%	6.30%	5.75%
2000	4.50%	6.09%	5.75%
2001	4.50%	6.00%	5.75%
2002	4.50%	5.71%	5.75%
2003	4.50%	5.27%	5.75%
2004	4.50%	4.82%	5.75%
2005	4.50%	4.50%	5.75%
2006	4.00%	4.00%	5.00%
2007	4.00%	4.00%	5.00%
2008	4.00%	4.06%	5.00%
2009	4.00%	4.06%	5.00%
2010	4.00%	4.00%	5.00%
2011	4.00%	4.00%	5.00%
2012	4.00%	4.00%	5.00%
2013	3.50%	3.50%	4.50%
2014	3.50%	3.50%	4.50%
2015	3.50%	3.50%	4.50%
2016	3.50%	3.50%	4.50%
2017	3.50%	3.50%	4.50%
2018	3.50%	NA	4.50%
2019	3.50%	NA	4.50%
2020	3.50%	NA	4.50%
2021	3.00%	NA	3.75%
2022	3.00%	NA	3.75%
2023	3.00%	NA	3.75%
2024	3.00%	NA	3.75%
2025	3.50%	NA	4.50%
2026	3.50%	NA	4.50%
2027	4.00%	NA	5.00%

单期缴清即期年金

所有SPIAs		
发行年份	法定	Tax
1983	11.25%	11.25%
1984	11.25%	11.25%
1985	11.00%	11.00%
1986	9.25%	9.25%
1987	8.00%	8.00%
1988	8.75%	8.75%
1989	8.75%	8.75%
1990	8.25%	8.37%
1991	8.25%	8.42%
1992	7.75%	8.40%
1993	7.00%	8.10%
1994	6.50%	7.45%
1995	7.25%	7.25%
1996	6.75%	6.75%
1997	6.75%	6.75%
1998	6.25%	6.31%
1999	6.25%	6.30%
2000	7.00%	7.00%
2001	6.75%	6.75%
2002	6.50%	6.50%
2003	6.00%	6.00%
2004	5.50%	5.50%
2005	5.25%	5.25%
2006	5.25%	5.25%
2007	5.50%	5.50%
2008	5.50%	5.50%
2009	6.00%	6.00%
2010	5.25%	5.25%
2011	5.00%	5.00%
2012	4.25%	4.25%
2013	4.00%	4.00%
2014	4.50%	4.50%
2015	4.00%	4.00%
2016	4.00%	4.00%
2017	3.75%	3.75%
2018+	VM-22	NA

具有现金结算的年金 发行年估值 对于发行一年以上的考虑事项提供利息保证

五年或更短保证期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	11.25%	11.25%	9.25%	9.25%	8.25%	8.25%
1984	11.25%	11.25%	9.25%	9.25%	8.00%	8.00%
1985	11.00%	11.00%	9.00%	9.00%	8.00%	8.00%
1986	9.25%	9.25%	7.75%	7.75%	6.75%	6.75%
1987	8.00%	8.00%	6.75%	6.75%	6.25%	6.25%
1988	8.75%	8.75%	7.50%	7.77%	6.75%	7.77%
1989	8.75%	8.75%	7.25%	8.16%	6.50%	8.16%
1990	8.25%	8.37%	7.00%	8.37%	6.25%	8.37%
1991	8.25%	8.42%	7.00%	8.42%	6.25%	8.42%
1992	7.75%	8.40%	6.50%	8.40%	6.00%	8.40%
1993	7.00%	8.10%	6.00%	8.10%	5.50%	8.10%
1994	6.50%	7.45%	5.75%	7.45%	5.25%	7.45%
1995	7.25%	7.25%	6.25%	6.99%	5.75%	6.99%
1996	6.75%	6.75%	5.75%	6.63%	5.25%	6.63%
1997	6.75%	6.75%	5.75%	6.33%	5.25%	6.33%
1998	6.25%	6.31%	5.50%	6.31%	5.00%	6.31%
1999	6.25%	6.30%	5.50%	6.30%	5.00%	6.30%
2000	7.00%	7.00%	6.00%	6.09%	5.50%	6.09%
2001	6.75%	6.75%	5.75%	6.00%	5.25%	6.00%
2002	6.50%	6.50%	5.75%	5.75%	5.25%	5.71%
2003	6.00%	6.00%	5.25%	5.27%	4.75%	5.27%
2004	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.75%	4.82%
2005	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2006	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2007	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2008	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%
2009	6.00%	6.00%	5.25%	5.25%	5.00%	5.00%
2010	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%
2011	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2012	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2013	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2014	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2015	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2016	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2017	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	4.00%	NA	3.75%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2023	4.75%	NA	4.25%	NA	4.00%	NA
2024	5.00%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA
2025	5.00%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA
2026	5.25%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA

具有现金结算的年金 发行年估值 对于发行一年以上的考虑事项提供利息保证

保证期限为五年以上但不超过十年						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	10.75%	10.75%	9.25%	9.25%	8.25%	8.25%
1984	10.75%	10.75%	9.25%	9.25%	8.00%	8.00%
1985	10.50%	10.50%	9.00%	9.00%	8.00%	8.00%
1986	8.75%	8.75%	7.75%	7.75%	6.75%	6.75%
1987	7.75%	7.75%	6.75%	6.75%	6.25%	6.25%
1988	8.50%	8.50%	7.50%	7.77%	6.75%	7.77%
1989	8.25%	8.25%	7.25%	8.16%	6.50%	8.16%
1990	8.00%	8.37%	7.00%	8.37%	6.25%	8.37%
1991	8.00%	8.42%	7.00%	8.42%	6.25%	8.42%
1992	7.50%	8.40%	6.50%	8.40%	6.00%	8.40%
1993	6.75%	8.10%	6.00%	8.10%	5.50%	8.10%
1994	6.50%	7.45%	5.75%	7.45%	5.25%	7.45%
1995	7.00%	7.00%	6.25%	6.99%	5.75%	6.99%
1996	6.50%	6.63%	5.75%	6.63%	5.25%	6.63%
1997	6.50%	6.50%	5.75%	6.33%	5.25%	6.33%
1998	6.00%	6.31%	5.50%	6.31%	5.00%	6.31%
1999	6.00%	6.30%	5.50%	6.30%	5.00%	6.30%
2000	6.75%	6.75%	6.00%	6.09%	5.50%	6.09%
2001	6.50%	6.50%	5.75%	6.00%	5.25%	6.00%
2002	6.25%	6.25%	5.75%	5.75%	5.25%	5.71%
2003	5.75%	5.75%	5.25%	5.27%	4.75%	5.27%
2004	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.75%	4.82%
2005	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2006	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2007	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2008	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%
2009	5.75%	5.75%	5.25%	5.25%	5.00%	5.00%
2010	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%
2011	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2012	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2013	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2014	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2015	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2016	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2017	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	4.00%	NA	3.75%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2023	4.50%	NA	4.25%	NA	4.00%	NA
2024	5.00%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA
2025	5.00%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA
2026	5.00%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA

具有现金结算的年金 发行年估值 对于发行一年以上的考虑事项提供利息保证

超过10年但不超过20年的质保期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	8.25%	8.25%	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%
1984	8.25%	8.25%	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%
1985	8.25%	8.25%	7.00%	7.00%	6.50%	6.50%
1986	7.50%	7.50%	6.50%	6.50%	6.00%	6.00%
1987	7.00%	7.00%	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%
1988	7.25%	7.77%	6.25%	7.77%	6.00%	7.77%
1989	7.25%	8.16%	6.25%	8.16%	6.00%	8.16%
1990	7.00%	8.37%	6.25%	8.37%	5.75%	8.37%
1991	7.00%	8.42%	6.25%	8.42%	5.75%	8.42%
1992	6.75%	8.40%	6.00%	8.40%	5.75%	8.40%
1993	6.25%	8.10%	5.50%	8.10%	5.25%	8.10%
1994	6.00%	7.45%	5.25%	7.45%	5.00%	7.45%
1995	6.25%	6.99%	5.50%	6.99%	5.25%	6.99%
1996	6.00%	6.63%	5.25%	6.63%	5.00%	6.63%
1997	6.00%	6.33%	5.25%	6.33%	5.25%	6.33%
1998	5.75%	6.31%	5.00%	6.31%	4.75%	6.31%
1999	5.50%	6.30%	5.00%	6.30%	4.75%	6.30%
2000	5.75%	6.09%	5.25%	6.09%	5.00%	6.09%
2001	6.00%	6.00%	5.25%	6.00%	5.00%	6.00%
2002	6.00%	6.00%	5.25%	5.71%	5.00%	5.71%
2003	5.50%	5.50%	4.75%	5.27%	4.75%	5.27%
2004	5.00%	5.00%	4.75%	4.82%	4.50%	4.82%
2005	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%	4.25%	4.44%
2006	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2007	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2008	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2009	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2010	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2011	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%
2012	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2013	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2014	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2015	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2016	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2017	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2019	3.75%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.25%	NA	3.25%	NA	3.00%	NA
2023	3.50%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2024	4.25%	NA	3.75%	NA	3.75%	NA
2025	4.50%	NA	4.25%	NA	4.00%	NA
2026	4.75%	NA	4.25%	NA	4.25%	NA

具有现金结算的年金 发行年估值 对于发行一年以上的考虑事项提供利息保证

超过20年的保修期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	6.75%	6.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%
1984	6.75%	6.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%
1985	6.50%	6.50%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%
1986	6.00%	6.00%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%
1987	5.75%	5.75%	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%
1988	6.00%	7.77%	5.25%	7.77%	5.25%	7.77%
1989	6.00%	8.16%	5.25%	8.16%	5.25%	8.16%
1990	5.75%	8.37%	5.25%	8.37%	5.25%	8.37%
1991	5.75%	8.42%	5.25%	8.42%	5.25%	8.42%
1992	5.75%	8.40%	5.00%	8.40%	5.00%	8.40%
1993	5.25%	8.10%	4.75%	8.10%	4.75%	8.10%
1994	5.00%	7.45%	4.50%	7.45%	4.50%	7.45%
1995	5.25%	6.99%	4.75%	6.99%	4.75%	6.99%
1996	5.00%	6.63%	4.50%	6.63%	4.50%	6.63%
1997	5.25%	6.33%	4.75%	6.33%	4.75%	6.33%
1998	4.75%	6.31%	4.50%	6.31%	4.50%	6.31%
1999	4.75%	6.30%	4.50%	6.30%	4.50%	6.30%
2000	5.00%	6.09%	4.50%	6.09%	4.50%	6.09%
2001	5.00%	6.00%	4.50%	6.00%	4.50%	6.00%
2002	5.00%	5.71%	4.50%	5.71%	4.50%	5.71%
2003	4.75%	5.27%	4.25%	5.27%	4.25%	5.27%
2004	4.50%	4.82%	4.25%	4.82%	4.25%	4.82%
2005	4.25%	4.44%	4.00%	4.44%	4.00%	4.44%
2006	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
2007	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
2008	4.25%	4.25%	4.00%	4.06%	4.00%	4.06%
2009	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2010	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
2011	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2012	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2013	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2014	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2015	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2016	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2017	3.50%	3.50%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%
2018	3.50%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2019	3.50%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2020	3.25%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2023	3.50%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2024	3.75%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2025	4.00%	NA	3.75%	NA	3.75%	NA
2026	4.25%	NA	4.00%	NA	4.00%	NA

具有现金结算的年金 发行年估值 对于发行一年以上的考虑因素，不提供利息保证

五年或更短保证期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	11.75%	11.75%	9.75%	9.75%	8.75%	8.75%
1984	11.75%	11.75%	9.75%	9.75%	8.50%	8.50%
1985	11.50%	11.50%	9.50%	9.50%	8.50%	8.50%
1986	9.50%	9.50%	8.00%	8.00%	7.25%	7.25%
1987	8.50%	8.50%	7.25%	7.25%	6.50%	6.50%
1988	9.25%	9.25%	7.75%	7.77%	7.00%	7.77%
1989	9.00%	9.00%	7.50%	8.16%	7.00%	8.16%
1990	8.50%	8.50%	7.25%	8.37%	6.50%	8.37%
1991	8.75%	8.75%	7.25%	8.42%	6.75%	8.42%
1992	8.00%	8.40%	6.75%	8.40%	6.25%	8.40%
1993	7.25%	8.10%	6.25%	8.10%	5.75%	8.10%
1994	6.75%	7.45%	6.00%	7.45%	5.50%	7.45%
1995	7.50%	7.50%	6.50%	6.99%	6.00%	6.99%
1996	6.75%	6.75%	6.00%	6.63%	5.50%	6.63%
1997	7.00%	7.00%	6.00%	6.33%	5.50%	6.33%
1998	6.50%	6.50%	5.75%	6.31%	5.25%	6.31%
1999	6.25%	6.30%	5.50%	6.30%	5.25%	6.30%
2000	7.25%	7.25%	6.25%	6.25%	5.75%	6.09%
2001	7.00%	7.00%	6.00%	6.00%	5.50%	6.00%
2002	6.75%	6.75%	6.00%	6.00%	5.50%	5.71%
2003	6.25%	6.25%	5.50%	5.50%	5.00%	5.27%
2004	5.75%	5.75%	5.00%	5.00%	4.75%	4.82%
2005	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2006	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2007	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%
2008	5.75%	5.75%	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%
2009	6.25%	6.25%	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%
2010	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2011	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2012	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2013	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2014	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
2015	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2016	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2017	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	4.00%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	4.00%	NA	3.75%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2023	4.75%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA
2024	5.25%	NA	4.75%	NA	4.50%	NA
2025	5.25%	NA	4.75%	NA	4.50%	NA
2026	5.25%	NA	4.75%	NA	4.50%	NA

带有现金结算的年金 发行年估值

对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

保证期限为五年以上但不超过十年						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	11.25%	11.25%	9.75%	9.75%	8.75%	8.75%
1984	11.25%	11.25%	9.75%	9.75%	8.50%	8.50%
1985	11.00%	11.00%	9.50%	9.50%	8.50%	8.50%
1986	9.25%	9.25%	8.00%	8.00%	7.25%	7.25%
1987	8.00%	8.00%	7.25%	7.25%	6.50%	6.50%
1988	8.75%	8.75%	7.75%	7.77%	7.00%	7.77%
1989	8.75%	8.75%	7.50%	8.16%	7.00%	8.16%
1990	8.25%	8.37%	7.25%	8.37%	6.50%	8.37%
1991	8.25%	8.42%	7.25%	8.42%	6.75%	8.42%
1992	7.75%	8.40%	6.75%	8.40%	6.25%	8.40%
1993	7.00%	8.10%	6.25%	8.10%	5.75%	8.10%
1994	6.50%	7.45%	6.00%	7.45%	5.50%	7.45%
1995	7.25%	7.25%	6.50%	6.99%	6.00%	6.99%
1996	6.75%	6.75%	6.00%	6.63%	5.50%	6.63%
1997	6.75%	6.75%	6.00%	6.33%	5.50%	6.33%
1998	6.25%	6.31%	5.75%	6.31%	5.25%	6.31%
1999	6.25%	6.30%	5.50%	6.30%	5.25%	6.30%
2000	7.00%	7.00%	6.25%	6.25%	5.75%	6.09%
2001	6.75%	6.75%	6.00%	6.00%	5.50%	6.00%
2002	6.50%	6.50%	6.00%	6.00%	5.50%	5.71%
2003	6.00%	6.00%	5.50%	5.50%	5.00%	5.27%
2004	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.75%	4.82%
2005	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2006	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2007	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%
2008	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%
2009	6.00%	6.00%	5.50%	5.50%	5.00%	5.00%
2010	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2011	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2012	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2013	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2014	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
2015	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2016	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2017	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	4.00%	NA	3.75%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2023	4.75%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA
2024	5.00%	NA	4.75%	NA	4.50%	NA
2025	5.00%	NA	4.75%	NA	4.50%	NA
2026	5.25%	NA	4.75%	NA	4.50%	NA

年金现金结算发行年估值

对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

超过10年但不超过20年的质保期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	8.75%	8.75%	7.50%	7.50%	7.00%	7.00%
1984	8.75%	8.75%	7.50%	7.50%	7.00%	7.00%
1985	8.50%	8.50%	7.50%	7.50%	7.00%	7.00%
1986	7.75%	7.75%	6.75%	6.75%	6.50%	6.50%
1987	7.25%	7.25%	6.50%	6.50%	6.00%	6.00%
1988	7.50%	7.77%	6.50%	7.77%	6.25%	7.77%
1989	7.50%	8.16%	6.50%	8.16%	6.25%	8.16%
1990	7.50%	8.37%	6.50%	8.37%	6.25%	8.37%
1991	7.50%	8.42%	6.50%	8.42%	6.25%	8.42%
1992	7.00%	8.40%	6.25%	8.40%	6.00%	8.40%
1993	6.50%	8.10%	5.75%	8.10%	5.50%	8.10%
1994	6.25%	7.45%	5.50%	7.45%	5.25%	7.45%
1995	6.50%	6.99%	5.75%	6.99%	5.50%	6.99%
1996	6.25%	6.63%	5.50%	6.63%	5.25%	6.63%
1997	6.25%	6.33%	5.50%	6.33%	5.25%	6.33%
1998	6.00%	6.31%	5.25%	6.31%	5.00%	6.31%
1999	5.75%	6.30%	5.25%	6.30%	5.00%	6.30%
2000	6.00%	6.09%	5.50%	6.09%	5.25%	6.09%
2001	6.25%	6.25%	5.50%	6.00%	5.25%	6.00%
2002	6.00%	6.00%	5.50%	5.71%	5.25%	5.71%
2003	5.50%	5.50%	5.00%	5.27%	4.75%	5.27%
2004	5.25%	5.25%	4.75%	4.82%	4.75%	4.82%
2005	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
2006	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
2007	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
2008	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%
2009	5.25%	5.25%	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%
2010	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%
2011	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2012	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2013	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2014	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2015	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2016	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
2017	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2019	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2023	3.50%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2024	4.25%	NA	4.00%	NA	3.75%	NA
2025	4.75%	NA	4.25%	NA	4.25%	NA
2026	4.75%	NA	4.50%	NA	4.25%	NA

带有现金结算的年金 发行年估值

对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

超过20年的保修期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	7.00%	7.00%	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%
1984	7.00%	7.00%	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%
1985	7.00%	7.00%	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%
1986	6.50%	6.50%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%
1987	6.00%	6.00%	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%
1988	6.25%	7.77%	5.75%	7.77%	5.75%	7.77%
1989	6.25%	8.16%	5.50%	8.16%	5.50%	8.16%
1990	6.25%	8.37%	5.50%	8.37%	5.50%	8.37%
1991	6.25%	8.42%	5.50%	8.42%	5.50%	8.42%
1992	6.00%	8.40%	5.25%	8.40%	5.25%	8.40%
1993	5.50%	8.10%	5.00%	8.10%	5.00%	8.10%
1994	5.25%	7.45%	4.75%	7.45%	4.75%	7.45%
1995	5.50%	6.99%	5.00%	6.99%	5.00%	6.99%
1996	5.25%	6.63%	4.75%	6.63%	4.75%	6.63%
1997	5.25%	6.33%	5.00%	6.33%	5.00%	6.33%
1998	5.00%	6.31%	4.75%	6.31%	4.75%	6.31%
1999	5.00%	6.30%	4.50%	6.30%	4.50%	6.30%
2000	5.25%	6.09%	4.75%	6.09%	4.75%	6.09%
2001	5.25%	6.00%	4.75%	6.00%	4.75%	6.00%
2002	5.25%	5.71%	4.75%	5.71%	4.75%	5.71%
2003	4.75%	5.27%	4.50%	5.27%	4.50%	5.27%
2004	4.75%	4.82%	4.25%	4.82%	4.25%	4.82%
2005	4.50%	4.50%	4.00%	4.44%	4.00%	4.44%
2006	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2007	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2008	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2009	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
2010	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
2011	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
2012	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2013	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2014	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2015	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2016	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2017	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
2018	3.50%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2019	3.50%	NA	3.50%	NA	3.50%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.25%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2023	3.50%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2024	3.75%	NA	3.75%	NA	3.75%	NA
2025	4.25%	NA	4.00%	NA	4.00%	NA
2026	4.25%	NA	4.00%	NA	4.00%	NA

没有现金结算的年金 发行年估值

无论收到的对价是否超过发行一年且附带利息保证

五年或更短保证期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	11.25%	11.25%	NA	NA	NA	NA
1984	11.25%	11.25%	NA	NA	NA	NA
1985	11.00%	11.00%	NA	NA	NA	NA
1986	9.25%	9.25%	NA	NA	NA	NA
1987	8.00%	8.00%	NA	NA	NA	NA
1988	8.75%	8.75%	NA	NA	NA	NA
1989	8.75%	8.75%	NA	NA	NA	NA
1990	8.25%	8.37%	NA	NA	NA	NA
1991	8.25%	8.42%	NA	NA	NA	NA
1992	7.75%	8.40%	NA	NA	NA	NA
1993	7.00%	8.10%	NA	NA	NA	NA
1994	6.50%	7.45%	NA	NA	NA	NA
1995	7.25%	7.25%	NA	NA	NA	NA
1996	6.75%	6.75%	NA	NA	NA	NA
1997	6.75%	6.75%	NA	NA	NA	NA
1998	6.25%	6.31%	NA	NA	NA	NA
1999	6.25%	6.30%	NA	NA	NA	NA
2000	7.00%	7.00%	NA	NA	NA	NA
2001	6.75%	6.75%	NA	NA	NA	NA
2002	6.50%	6.50%	NA	NA	NA	NA
2003	6.00%	6.00%	NA	NA	NA	NA
2004	5.50%	5.50%	NA	NA	NA	NA
2005	5.25%	5.25%	NA	NA	NA	NA
2006	5.25%	5.25%	NA	NA	NA	NA
2007	5.50%	5.50%	NA	NA	NA	NA
2008	5.50%	5.50%	NA	NA	NA	NA
2009	6.00%	6.00%	NA	NA	NA	NA
2010	5.25%	5.25%	NA	NA	NA	NA
2011	5.00%	5.00%	NA	NA	NA	NA
2012	4.25%	4.25%	NA	NA	NA	NA
2013	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2014	4.50%	4.50%	NA	NA	NA	NA
2015	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2016	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2017	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2018	3.75%	NA	NA	NA	NA	NA
2019	4.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2020	3.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2021	3.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2022	3.50%	NA	NA	NA	NA	NA
2023	4.75%	NA	NA	NA	NA	NA
2024	5.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2025	5.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2026	5.25%	NA	NA	NA	NA	NA

没有现金结算的年金 发行年估值

无论收到的对价是否超过发行一年且附带利息保证

保证期限为五年以上但不超过十年						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	10.75%	10.75%	NA	NA	NA	NA
1984	10.75%	10.75%	NA	NA	NA	NA
1985	10.50%	10.50%	NA	NA	NA	NA
1986	8.75%	8.75%	NA	NA	NA	NA
1987	7.75%	7.75%	NA	NA	NA	NA
1988	8.50%	8.50%	NA	NA	NA	NA
1989	8.25%	8.25%	NA	NA	NA	NA
1990	8.00%	8.37%	NA	NA	NA	NA
1991	8.00%	8.42%	NA	NA	NA	NA
1992	7.50%	8.40%	NA	NA	NA	NA
1993	6.75%	8.10%	NA	NA	NA	NA
1994	6.50%	7.45%	NA	NA	NA	NA
1995	7.00%	7.00%	NA	NA	NA	NA
1996	6.50%	6.63%	NA	NA	NA	NA
1997	6.50%	6.50%	NA	NA	NA	NA
1998	6.00%	6.31%	NA	NA	NA	NA
1999	6.00%	6.30%	NA	NA	NA	NA
2000	6.75%	6.75%	NA	NA	NA	NA
2001	6.50%	6.50%	NA	NA	NA	NA
2002	6.25%	6.25%	NA	NA	NA	NA
2003	5.75%	5.75%	NA	NA	NA	NA
2004	5.50%	5.50%	NA	NA	NA	NA
2005	5.00%	5.00%	NA	NA	NA	NA
2006	5.25%	5.25%	NA	NA	NA	NA
2007	5.25%	5.25%	NA	NA	NA	NA
2008	5.50%	5.50%	NA	NA	NA	NA
2009	5.75%	5.75%	NA	NA	NA	NA
2010	5.00%	5.00%	NA	NA	NA	NA
2011	4.75%	4.75%	NA	NA	NA	NA
2012	4.25%	4.25%	NA	NA	NA	NA
2013	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2014	4.25%	4.25%	NA	NA	NA	NA
2015	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2016	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2017	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2018	3.75%	NA	NA	NA	NA	NA
2019	4.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2020	3.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2021	3.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2022	3.50%	NA	NA	NA	NA	NA
2023	4.50%	NA	NA	NA	NA	NA
2024	5.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2025	5.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2026	5.00%	NA	NA	NA	NA	NA

没有现金结算的年金 发行年估值

无论收到的对价是否超过发行一年且附带利息保证

超过10年但不超过20年的质保期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	9.75%	9.75%	NA	NA	NA	NA
1984	9.75%	9.75%	NA	NA	NA	NA
1985	9.50%	9.50%	NA	NA	NA	NA
1986	8.00%	8.00%	NA	NA	NA	NA
1987	7.25%	7.25%	NA	NA	NA	NA
1988	7.75%	7.77%	NA	NA	NA	NA
1989	7.50%	8.16%	NA	NA	NA	NA
1990	7.25%	8.37%	NA	NA	NA	NA
1991	7.25%	8.42%	NA	NA	NA	NA
1992	6.75%	8.40%	NA	NA	NA	NA
1993	6.25%	8.10%	NA	NA	NA	NA
1994	6.00%	7.45%	NA	NA	NA	NA
1995	6.50%	6.99%	NA	NA	NA	NA
1996	6.00%	6.63%	NA	NA	NA	NA
1997	6.00%	6.33%	NA	NA	NA	NA
1998	5.75%	6.31%	NA	NA	NA	NA
1999	5.50%	6.30%	NA	NA	NA	NA
2000	6.25%	6.25%	NA	NA	NA	NA
2001	6.00%	6.00%	NA	NA	NA	NA
2002	6.00%	6.00%	NA	NA	NA	NA
2003	5.50%	5.50%	NA	NA	NA	NA
2004	5.00%	5.00%	NA	NA	NA	NA
2005	4.75%	4.75%	NA	NA	NA	NA
2006	4.75%	4.75%	NA	NA	NA	NA
2007	5.00%	5.00%	NA	NA	NA	NA
2008	5.00%	5.00%	NA	NA	NA	NA
2009	5.50%	5.50%	NA	NA	NA	NA
2010	4.75%	4.75%	NA	NA	NA	NA
2011	4.50%	4.50%	NA	NA	NA	NA
2012	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2013	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2014	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2015	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2016	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2017	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2018	3.75%	NA	NA	NA	NA	NA
2019	3.75%	NA	NA	NA	NA	NA
2020	3.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2021	3.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2022	3.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2023	4.50%	NA	NA	NA	NA	NA
2024	4.75%	NA	NA	NA	NA	NA
2025	4.75%	NA	NA	NA	NA	NA
2026	4.75%	NA	NA	NA	NA	NA

没有现金结算的年金 发行年估值

无论收到的对价是否超过发行一年且附带利息保证

超过20年的保修期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	7.75%	7.75%	NA	NA	NA	NA
1984	7.50%	7.50%	NA	NA	NA	NA
1985	7.50%	7.50%	NA	NA	NA	NA
1986	6.50%	6.50%	NA	NA	NA	NA
1987	6.00%	6.00%	NA	NA	NA	NA
1988	6.25%	7.77%	NA	NA	NA	NA
1989	6.25%	8.16%	NA	NA	NA	NA
1990	6.00%	8.37%	NA	NA	NA	NA
1991	6.00%	8.42%	NA	NA	NA	NA
1992	5.75%	8.40%	NA	NA	NA	NA
1993	5.25%	8.10%	NA	NA	NA	NA
1994	5.00%	7.45%	NA	NA	NA	NA
1995	5.50%	6.99%	NA	NA	NA	NA
1996	5.00%	6.63%	NA	NA	NA	NA
1997	5.25%	6.33%	NA	NA	NA	NA
1998	4.75%	6.31%	NA	NA	NA	NA
1999	4.75%	6.30%	NA	NA	NA	NA
2000	5.25%	6.09%	NA	NA	NA	NA
2001	5.00%	6.00%	NA	NA	NA	NA
2002	5.00%	5.71%	NA	NA	NA	NA
2003	4.75%	5.27%	NA	NA	NA	NA
2004	4.50%	4.82%	NA	NA	NA	NA
2005	4.25%	4.44%	NA	NA	NA	NA
2006	4.25%	4.25%	NA	NA	NA	NA
2007	4.25%	4.25%	NA	NA	NA	NA
2008	4.50%	4.50%	NA	NA	NA	NA
2009	4.75%	4.75%	NA	NA	NA	NA
2010	4.25%	4.25%	NA	NA	NA	NA
2011	4.00%	4.00%	NA	NA	NA	NA
2012	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2013	3.50%	3.50%	NA	NA	NA	NA
2014	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2015	3.50%	3.50%	NA	NA	NA	NA
2016	3.75%	3.75%	NA	NA	NA	NA
2017	3.50%	3.50%	NA	NA	NA	NA
2018	3.50%	NA	NA	NA	NA	NA
2019	3.50%	NA	NA	NA	NA	NA
2020	3.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2021	3.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2022	3.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2023	4.00%	NA	NA	NA	NA	NA
2024	4.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2025	4.25%	NA	NA	NA	NA	NA
2026	4.25%	NA	NA	NA	NA	NA

具有现金结算的年金 基金估值变动 对于发行超过一年后收到的考虑因素提供利息保证

五年或更短保证期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	12.75%	12.75%	11.75%	11.75%	8.75%	8.75%
1984	12.75%	12.75%	11.75%	11.75%	8.50%	8.50%
1985	12.50%	12.50%	11.50%	11.50%	8.50%	8.50%
1986	10.25%	10.25%	9.50%	9.50%	7.25%	7.25%
1987	9.00%	9.00%	8.50%	8.50%	6.50%	6.50%
1988	10.00%	10.00%	9.25%	9.25%	7.00%	7.77%
1989	9.75%	9.75%	9.00%	9.00%	7.00%	8.16%
1990	9.25%	9.25%	8.50%	8.50%	6.50%	8.37%
1991	9.25%	9.25%	8.75%	8.75%	6.75%	8.42%
1992	8.50%	8.50%	8.00%	8.40%	6.25%	8.40%
1993	7.75%	8.10%	7.25%	8.10%	5.75%	8.10%
1994	7.25%	7.45%	6.75%	7.45%	5.50%	7.45%
1995	8.25%	8.25%	7.50%	7.50%	6.00%	6.99%
1996	7.25%	7.25%	6.75%	6.75%	5.50%	6.63%
1997	7.50%	7.50%	7.00%	7.00%	5.50%	6.33%
1998	7.00%	7.00%	6.50%	6.50%	5.25%	6.31%
1999	6.75%	6.75%	6.25%	6.30%	5.25%	6.30%
2000	7.75%	7.75%	7.25%	7.25%	5.75%	6.09%
2001	7.50%	7.50%	7.00%	7.00%	5.50%	6.00%
2002	7.25%	7.25%	6.75%	6.75%	5.50%	5.71%
2003	6.50%	6.50%	6.25%	6.25%	5.00%	5.27%
2004	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%	4.75%	4.82%
2005	5.75%	5.75%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2006	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.50%	4.50%
2007	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2008	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%	4.75%	4.75%
2009	6.50%	6.50%	6.25%	6.25%	5.00%	5.00%
2010	5.50%	5.50%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2011	5.25%	5.25%	5.00%	5.00%	4.25%	4.25%
2012	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2013	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2014	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2015	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2016	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2017	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.50%	3.50%
2018	4.00%	NA	4.00%	NA	3.50%	NA
2019	4.25%	NA	4.00%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.50%	NA	3.25%	NA
2023	5.00%	NA	4.75%	NA	4.25%	NA
2024	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2025	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2026	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA

具有现金结算的年金 基金估值变动 对于发行超过一年后收到的考虑因素提供利息保证

保证期限为五年以上但不超过十年						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	12.25%	12.25%	11.75%	11.75%	8.75%	8.75%
1984	12.25%	12.25%	11.75%	11.75%	8.50%	8.50%
1985	12.00%	12.00%	11.50%	11.50%	8.50%	8.50%
1986	10.00%	10.00%	9.50%	9.50%	7.25%	7.25%
1987	8.75%	8.75%	8.50%	8.50%	6.50%	6.50%
1988	9.50%	9.50%	9.25%	9.25%	7.00%	7.77%
1989	9.50%	9.50%	9.00%	9.00%	7.00%	8.16%
1990	8.75%	8.75%	8.50%	8.50%	6.50%	8.37%
1991	9.00%	9.00%	8.75%	8.75%	6.75%	8.42%
1992	8.25%	8.40%	8.00%	8.40%	6.25%	8.40%
1993	7.50%	8.10%	7.25%	8.10%	5.75%	8.10%
1994	7.00%	7.45%	6.75%	7.45%	5.50%	7.45%
1995	8.00%	8.00%	7.50%	7.50%	6.00%	6.99%
1996	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%	5.50%	6.63%
1997	7.25%	7.25%	7.00%	7.00%	5.50%	6.33%
1998	6.75%	6.75%	6.50%	6.50%	5.25%	6.31%
1999	6.50%	6.50%	6.25%	6.30%	5.25%	6.30%
2000	7.50%	7.50%	7.25%	7.25%	5.75%	6.09%
2001	7.25%	7.25%	7.00%	7.00%	5.50%	6.00%
2002	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%	5.50%	5.71%
2003	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%	5.00%	5.27%
2004	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%	4.75%	4.82%
2005	5.50%	5.50%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2006	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	4.50%	4.50%
2007	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2008	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%	4.75%	4.75%
2009	6.50%	6.50%	6.25%	6.25%	5.00%	5.00%
2010	5.50%	5.50%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2011	5.25%	5.25%	5.00%	5.00%	4.25%	4.25%
2012	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2013	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2014	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2015	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2016	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2017	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.50%	3.50%
2018	4.00%	NA	4.00%	NA	3.50%	NA
2019	4.25%	NA	4.00%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.50%	NA	3.25%	NA
2023	5.00%	NA	4.75%	NA	4.25%	NA
2024	5.25%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2025	5.25%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2026	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA

具有现金结算的年金 基金估值变动 对于发行超过一年后收到的考虑因素提供利息保证

超过10年但不超过20年的质保期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	11.25%	11.25%	10.75%	10.75%	8.25%	8.25%
1984	11.25%	11.25%	10.75%	10.75%	8.00%	8.00%
1985	11.00%	11.00%	10.50%	10.50%	8.00%	8.00%
1986	9.25%	9.25%	8.75%	8.75%	6.75%	6.75%
1987	8.00%	8.00%	7.75%	7.75%	6.25%	6.25%
1988	8.75%	8.75%	8.50%	8.50%	6.75%	7.77%
1989	8.75%	8.75%	8.25%	8.25%	6.50%	8.16%
1990	8.25%	8.37%	8.00%	8.37%	6.25%	8.37%
1991	8.25%	8.42%	8.00%	8.42%	6.25%	8.42%
1992	7.75%	8.40%	7.50%	8.40%	6.00%	8.40%
1993	7.00%	8.10%	6.75%	8.10%	5.50%	8.10%
1994	6.50%	7.45%	6.50%	7.45%	5.25%	7.45%
1995	7.25%	7.25%	7.00%	7.00%	5.75%	6.99%
1996	6.75%	6.75%	6.50%	6.63%	5.25%	6.63%
1997	6.75%	6.75%	6.50%	6.50%	5.25%	6.33%
1998	6.25%	6.31%	6.00%	6.31%	5.00%	6.31%
1999	6.25%	6.30%	6.00%	6.30%	5.00%	6.30%
2000	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%	5.50%	6.09%
2001	6.75%	6.75%	6.50%	6.50%	5.25%	6.00%
2002	6.50%	6.50%	6.25%	6.25%	5.25%	5.71%
2003	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%	4.75%	5.27%
2004	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	4.75%	4.82%
2005	5.25%	5.25%	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%
2006	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2007	5.50%	5.50%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2008	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	4.50%	4.50%
2009	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%	5.00%	5.00%
2010	5.25%	5.25%	5.00%	5.00%	4.25%	4.25%
2011	5.00%	5.00%	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%
2012	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2013	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2014	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2015	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.50%	3.50%
2016	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2017	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	4.00%	NA	4.00%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.50%	NA	3.25%	NA
2023	4.75%	NA	4.50%	NA	4.00%	NA
2024	5.00%	NA	5.00%	NA	4.25%	NA
2025	5.00%	NA	5.00%	NA	4.25%	NA
2026	5.25%	NA	5.00%	NA	4.25%	NA

具有现金结算的年金 基金估值变动 对于发行超过一年后收到的考虑因素提供利息保证

超过20年的保修期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	9.25%	9.25%	9.25%	9.25%	7.25%	7.25%
1984	9.25%	9.25%	9.25%	9.25%	7.00%	7.00%
1985	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	7.00%	7.00%
1986	7.75%	7.75%	7.75%	7.75%	6.00%	6.00%
1987	6.75%	6.75%	6.75%	6.75%	5.50%	5.50%
1988	7.50%	7.77%	7.50%	7.77%	6.00%	7.77%
1989	7.25%	8.16%	7.25%	8.16%	5.75%	8.16%
1990	7.00%	8.37%	7.00%	8.37%	5.50%	8.37%
1991	7.00%	8.42%	7.00%	8.42%	5.75%	8.42%
1992	6.50%	8.40%	6.50%	8.40%	5.25%	8.40%
1993	6.00%	8.10%	6.00%	8.10%	5.00%	8.10%
1994	5.75%	7.45%	5.75%	7.45%	4.75%	7.45%
1995	6.25%	6.99%	6.25%	6.99%	5.25%	6.99%
1996	5.75%	6.63%	5.75%	6.63%	4.75%	6.63%
1997	5.75%	6.33%	5.75%	6.33%	5.00%	6.33%
1998	5.50%	6.31%	5.50%	6.31%	4.75%	6.31%
1999	5.50%	6.30%	5.50%	6.30%	4.50%	6.30%
2000	6.00%	6.09%	6.00%	6.09%	5.00%	6.09%
2001	5.75%	6.00%	5.75%	6.00%	5.00%	6.00%
2002	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	4.75%	5.71%
2003	5.25%	5.27%	5.25%	5.27%	4.50%	5.27%
2004	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	4.25%	4.82%
2005	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.00%	4.44%
2006	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%
2007	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%
2008	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	4.25%	4.25%
2009	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2010	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.00%	4.00%
2011	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2012	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.50%	3.50%
2013	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2014	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2015	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2016	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2017	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2023	4.25%	NA	4.25%	NA	3.75%	NA
2024	4.50%	NA	4.50%	NA	4.00%	NA
2025	4.50%	NA	4.50%	NA	4.00%	NA
2026	4.50%	NA	4.50%	NA	4.00%	NA

具有现金结算的年金 基金估值变动
对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

五年或更短保证期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	13.50%	13.50%	12.25%	12.25%	9.25%	9.25%
1984	13.25%	13.25%	12.25%	12.25%	9.25%	9.25%
1985	13.00%	13.00%	12.00%	12.00%	9.00%	9.00%
1986	10.75%	10.75%	10.00%	10.00%	7.75%	7.75%
1987	9.50%	9.50%	8.75%	8.75%	6.75%	6.75%
1988	10.25%	10.25%	9.50%	9.50%	7.50%	7.77%
1989	10.00%	10.00%	9.50%	9.50%	7.25%	8.16%
1990	9.50%	9.50%	8.75%	8.75%	7.00%	8.37%
1991	9.75%	9.75%	9.00%	9.00%	7.00%	8.42%
1992	9.00%	9.00%	8.25%	8.40%	6.50%	8.40%
1993	8.25%	8.25%	7.50%	8.10%	6.00%	8.10%
1994	7.50%	7.50%	7.00%	7.45%	5.75%	7.45%
1995	8.50%	8.50%	8.00%	8.00%	6.25%	6.99%
1996	7.50%	7.50%	7.00%	7.00%	5.75%	6.63%
1997	7.75%	7.75%	7.25%	7.25%	5.75%	6.33%
1998	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%	5.50%	6.31%
1999	7.00%	7.00%	6.50%	6.50%	5.50%	6.30%
2000	8.00%	8.00%	7.50%	7.50%	6.00%	6.09%
2001	7.75%	7.75%	7.25%	7.25%	5.75%	6.00%
2002	7.50%	7.50%	7.00%	7.00%	5.75%	5.75%
2003	6.75%	6.75%	6.25%	6.25%	5.25%	5.27%
2004	6.25%	6.25%	6.00%	6.00%	5.00%	5.00%
2005	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2006	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2007	6.00%	6.00%	5.75%	5.75%	4.75%	4.75%
2008	6.25%	6.25%	6.00%	6.00%	5.00%	5.00%
2009	6.75%	6.75%	6.50%	6.50%	5.25%	5.25%
2010	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2011	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2012	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2013	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2014	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2015	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2016	4.50%	4.50%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2017	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2018	4.00%	NA	4.00%	NA	3.75%	NA
2019	4.25%	NA	4.25%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.50%	NA	3.25%	NA
2023	5.25%	NA	5.00%	NA	4.25%	NA
2024	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2025	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2026	5.75%	NA	5.50%	NA	4.50%	NA

具有现金结算的年金 基金估值变动

对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

保证期限为五年以上但不超过十年						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	12.75%	12.75%	12.25%	12.25%	9.25%	9.25%
1984	12.75%	12.75%	12.25%	12.25%	9.25%	9.25%
1985	12.50%	12.50%	12.00%	12.00%	9.00%	9.00%
1986	10.25%	10.25%	10.00%	10.00%	7.75%	7.75%
1987	9.00%	9.00%	8.75%	8.75%	6.75%	6.75%
1988	10.00%	10.00%	9.50%	9.50%	7.50%	7.77%
1989	9.75%	9.75%	9.50%	9.50%	7.25%	8.16%
1990	9.25%	9.25%	8.75%	8.75%	7.00%	8.37%
1991	9.25%	9.25%	9.00%	9.00%	7.00%	8.42%
1992	8.50%	8.50%	8.25%	8.40%	6.50%	8.40%
1993	7.75%	8.10%	7.50%	8.10%	6.00%	8.10%
1994	7.25%	7.45%	7.00%	7.45%	5.75%	7.45%
1995	8.25%	8.25%	8.00%	8.00%	6.25%	6.99%
1996	7.25%	7.25%	7.00%	7.00%	5.75%	6.63%
1997	7.50%	7.50%	7.25%	7.25%	5.75%	6.33%
1998	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%	5.50%	6.31%
1999	6.75%	6.75%	6.50%	6.50%	5.50%	6.30%
2000	7.75%	7.75%	7.50%	7.50%	6.00%	6.09%
2001	7.50%	7.50%	7.25%	7.25%	5.75%	6.00%
2002	7.25%	7.25%	7.00%	7.00%	5.75%	5.75%
2003	6.50%	6.50%	6.25%	6.25%	5.25%	5.27%
2004	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	5.00%	5.00%
2005	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2006	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2007	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	4.75%	4.75%
2008	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	5.00%	5.00%
2009	6.50%	6.50%	6.50%	6.50%	5.25%	5.25%
2010	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2011	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2012	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2013	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2014	4.75%	4.75%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2015	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2016	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2017	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2018	4.00%	NA	4.00%	NA	3.75%	NA
2019	4.25%	NA	4.25%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.50%	NA	3.25%	NA
2023	5.00%	NA	5.00%	NA	4.25%	NA
2024	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2025	5.50%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA
2026	5.50%	NA	5.50%	NA	4.50%	NA

具有现金结算的年金 基金估值变动
对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

超过10年但不超过20年的质保期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	11.75%	11.75%	11.25%	11.25%	8.75%	8.75%
1984	11.75%	11.75%	11.25%	11.25%	8.50%	8.50%
1985	11.50%	11.50%	11.00%	11.00%	8.50%	8.50%
1986	9.50%	9.50%	9.25%	9.25%	7.25%	7.25%
1987	8.50%	8.50%	8.00%	8.00%	6.50%	6.50%
1988	9.25%	9.25%	8.75%	8.75%	7.00%	7.77%
1989	9.00%	9.00%	8.75%	8.75%	7.00%	8.16%
1990	8.50%	8.50%	8.25%	8.37%	6.50%	8.37%
1991	8.75%	8.75%	8.25%	8.42%	6.75%	8.42%
1992	8.00%	8.40%	7.75%	8.40%	6.25%	8.40%
1993	7.25%	8.10%	7.00%	8.10%	5.75%	8.10%
1994	6.75%	7.45%	6.50%	7.45%	5.50%	7.45%
1995	7.50%	7.50%	7.25%	7.25%	6.00%	6.99%
1996	6.75%	6.75%	6.75%	6.75%	5.50%	6.63%
1997	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%	5.50%	6.33%
1998	6.50%	6.50%	6.25%	6.31%	5.25%	6.31%
1999	6.25%	6.30%	6.25%	6.30%	5.25%	6.30%
2000	7.25%	7.25%	7.00%	7.00%	5.75%	6.09%
2001	7.00%	7.00%	6.75%	6.75%	5.50%	6.00%
2002	6.75%	6.75%	6.50%	6.50%	5.50%	5.71%
2003	6.25%	6.25%	6.00%	6.00%	5.00%	5.27%
2004	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.82%
2005	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2006	5.50%	5.50%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2007	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2008	5.75%	5.75%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2009	6.25%	6.25%	6.00%	6.00%	5.00%	5.00%
2010	5.25%	5.25%	5.25%	5.25%	4.50%	4.50%
2011	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	4.25%	4.25%
2012	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%	3.75%	3.75%
2013	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2014	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2015	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2016	4.25%	4.25%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2017	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	4.00%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	4.00%	NA	4.00%	NA	3.75%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.50%	NA	3.50%	NA	3.25%	NA
2023	4.75%	NA	4.75%	NA	4.25%	NA
2024	5.25%	NA	5.00%	NA	4.50%	NA
2025	5.25%	NA	5.00%	NA	4.50%	NA
2026	5.25%	NA	5.25%	NA	4.50%	NA

年金现金给付
基金估值变化
对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

超过20年的保修期						
发行年份	A型		B型		C型	
	法定	Tax	法定	Tax	法定	Tax
1983	9.75%	9.75%	9.75%	9.75%	7.75%	7.75%
1984	9.75%	9.75%	9.75%	9.75%	7.50%	7.50%
1985	9.50%	9.50%	9.50%	9.50%	7.50%	7.50%
1986	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	6.50%	6.50%
1987	7.25%	7.25%	7.25%	7.25%	6.00%	6.00%
1988	7.75%	7.77%	7.75%	7.77%	6.25%	7.77%
1989	7.50%	8.16%	7.50%	8.16%	6.25%	8.16%
1990	7.25%	8.37%	7.25%	8.37%	6.00%	8.37%
1991	7.25%	8.42%	7.25%	8.42%	6.00%	8.42%
1992	6.75%	8.40%	6.75%	8.40%	5.75%	8.40%
1993	6.25%	8.10%	6.25%	8.10%	5.25%	8.10%
1994	6.00%	7.45%	6.00%	7.45%	5.00%	7.45%
1995	6.50%	6.99%	6.50%	6.99%	5.50%	6.99%
1996	6.00%	6.63%	6.00%	6.63%	5.00%	6.63%
1997	6.00%	6.33%	6.00%	6.33%	5.25%	6.33%
1998	5.75%	6.31%	5.75%	6.31%	4.75%	6.31%
1999	5.50%	6.30%	5.50%	6.30%	4.75%	6.30%
2000	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%	5.25%	6.09%
2001	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	5.00%	6.00%
2002	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	5.00%	5.71%
2003	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	4.75%	5.27%
2004	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	4.50%	4.82%
2005	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.25%	4.44%
2006	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%
2007	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	4.25%	4.25%
2008	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	4.50%	4.50%
2009	5.50%	5.50%	5.50%	5.50%	4.75%	4.75%
2010	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%	4.25%	4.25%
2011	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.00%	4.00%
2012	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2013	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2014	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2015	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2016	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.75%	3.75%
2017	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%	3.50%	3.50%
2018	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2019	3.75%	NA	3.75%	NA	3.50%	NA
2020	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2021	3.00%	NA	3.00%	NA	3.00%	NA
2022	3.25%	NA	3.25%	NA	3.25%	NA
2023	4.50%	NA	4.50%	NA	4.00%	NA
2024	4.75%	NA	4.75%	NA	4.25%	NA
2025	4.75%	NA	4.75%	NA	4.25%	NA
2026	4.75%	NA	4.75%	NA	4.25%	NA

附件2： 1983年前发行债券的法定及现行税率

1983年以前发行的法定及适用税率利率

人寿保险		
发行年份	年薪	单次支付
Pre-1946	3.50% 统计	3.50% 统计
	4.00%的税	4.00%的税
1946–1974	3.50%	3.50%
1972年修正案		
1975–1979	4.00%	4.00%
1976年修正案		
1980–1981	4.50%	4.50% 的税率
1982	4.50%	5.50%

终身保险的法定最高估值利率包括普通型、工商业型、团体型和信用人寿保险产品。对于不可撤销的意外伤害保险，根据IRC第807(d)(4)(A)条，不存在现行利率；因此，计算不可撤销意外伤害保险准备金时使用的利率，应按照第807(d)(4)(D)条适用于终身保险的利率执行。

年金				
发行年份	个体SPIA	个人SPDA	其他个人	分组和纯净天赋
Pre-1946	3.50% 统计	3.50% 统计	3.50% 统计	3.50% 统计
	4.00%的税	4.00%的税	4.00%的税	4.00%的税
1946–1974	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
1972年修正案				
1975–1979	6.00%	4.00%	4.00%	6.00%
1976年修正案				
1980–1982	7.50%	5.50%	4.50%	7.50%

附件3：按产品类型划分的估值利率敏感性

如报告第3节所述，法定最高估值利率取决于参考利率的数值，而参考利率因产品类型和担保期限而异。某些年金产品（如SPIAs）的参考利率采用穆迪公司债券收益率指数的12个月算术平均值计算。所有人寿保险产品和某些其他年金产品的参考利率则采用穆迪公司债券收益率指数的12个月和36个月算术平均值中较低者计算。

给定一段特定月份的历史或已知穆迪公司债券收益率指数数据点，可以通过考虑该时间段剩余时间的穆迪公司债券收益率一系列未来或未知的平均值，来测试即将到来的日历年度中估值利率潜在变化的敏感性。

在本附录中，我们展示了针对2028年度人寿保险产品和2027年度年金产品的敏感性测试结果。此项分析假设，2026年7月至2027年6月期间的穆迪公司债券收益率指数值是未知的。

法定最高评估利率：人寿保险产品					
2027实际 rate	平均需要改变评级的穆迪利率：				
	-0.75%	-0.50%	0.50%	0.75%	1.00%
保证期限为10年或更短					
4.25%	4.25%	4.75%	7.50%	9.00%	10.50%
超过10年但不超过20年的质保期					
4.25%	4.38%	4.94%	8.58%	10.23%	11.91%
超过20年的保修期					
4.00%	4.07%	4.78%	9.51%	11.67%	13.80%

上文中展示的保险展品的一种解读方式如下所示。

终身寿险产品的预期终身法定最高估值利率示例 保证超过20年					2028 预计的 一生 最高利率
如果剩余的 未知 Moody's 指标平均值 is:			不超过	4.07%	3.25%
	超过	4.07%	但不超过 than	4.78%	3.50%
	超过	4.78%	但少于	9.51%	4.00%
	至少	9.51%	但少于	11.67%	4.50%
	至少	11.67%	但少于	13.80%	4.75%
			至少	13.80%	5.00%

法定最高估值利率：具有现金结算选项的年金
 发行年估值依据
 对于发行超过一年的考虑事项提供利息保证

2026实际 rate		平均需要改变评级的穆迪利率：				
年金		-0.75%	-0.50%	-0.25%	0.25%	0.50%
五年或更短保证期						
A型	5.25%	5.03%	5.34%	5.65%	5.97%	6.29%
B型	4.50%	4.45%	4.87%	5.29%	5.71%	6.13%
C型	4.25%	4.25%	4.75%	5.25%	5.76%	6.26%
保证期限为五年以上但不超过十年						
A型	5.00%	4.83%	5.16%	5.50%	5.84%	6.17%
B型	4.50%	4.45%	4.87%	5.29%	5.71%	6.13%
C型	4.25%	4.25%	4.75%	5.25%	5.76%	6.26%
超过10年但不超过20年的质保期						
A型	4.75%	4.73%	5.11%	5.50%	6.39%	7.53%
B型	4.25%	4.25%	4.75%	5.25%	6.00%	7.50%
C型	4.25%	4.38%	4.94%	5.50%	6.90%	8.58%
超过20年的保修期						
A型	4.25%	4.38%	4.94%	5.50%	6.90%	8.58%
B型	4.00%	4.07%	4.78%	5.50%	7.38%	9.51%
C型	4.00%	4.07%	4.78%	5.50%	7.38%	9.51%

法定最高估值利率：具有现金结算选项的年金
 发行年估值依据
 对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

2026实际 rate		平均需要改变评级的穆迪利率：				
年金		-0.75%	-0.50%	-0.25%	0.25%	0.50%
五年或更短保证期						
A型	5.25%	4.91%	5.20%	5.50%	5.80%	6.09%
B型	4.75%	4.73%	5.11%	5.50%	5.89%	6.27%
C型	4.50%	4.59%	5.04%	5.50%	5.96%	6.41%
保证期限为五年以上但不超过十年						
A型	5.25%	5.03%	5.34%	5.65%	5.97%	6.29%
B型	4.75%	4.73%	5.11%	5.50%	5.89%	6.27%
C型	4.50%	4.59%	5.04%	5.50%	5.96%	6.41%
超过10年但不超过20年的质保期						
A型	4.75%	4.60%	4.96%	5.32%	5.76%	6.84%
B型	4.50%	4.59%	5.04%	5.50%	6.60%	7.95%
C型	4.25%	4.25%	4.75%	5.25%	6.00%	7.50%
超过20年的保修期						
A型	4.25%	4.25%	4.75%	5.25%	6.00%	7.50%
B型	4.00%	3.93%	4.56%	5.18%	6.18%	8.04%
C型	4.00%	3.93%	4.56%	5.18%	6.18%	8.04%

法定最高估值利率：无现金结算选项的年金
 发行年估值依据
 无论收到的对价是否超过发行一年且附带利息保证

	2026实际 rate	平均需要改变评级的穆迪利率：				
年金		-0.75%	-0.50%	-0.25%	0.25%	0.50%
五年或更短保证期						
A型	5.25%	5.03%	5.34%	5.65%	5.97%	6.29%
B型				NA		
C型				NA		
保证期限为五年以上但不超过十年						
A型	5.00%	4.83%	5.16%	5.50%	5.84%	6.17%
B型				NA		
C型				NA		
超过10年但不超过20年的质保期						
A型	4.75%	4.73%	5.11%	5.50%	5.89%	6.27%
B型				NA		
C型				NA		
超过20年的保修期						
A型	4.25%	4.38%	4.94%	5.50%	6.06%	6.62%
B型				NA		
C型				NA		

法定最高估值利率：具有现金结算选项的年金
基金估值基准变更
对于发行超过一年的考虑事项提供利息保证

2026实际 rate		平均需要改变评级的穆迪利率：				
年金		-0.75%	-0.50%	-0.25%	0.25%	0.50%
五年或更短保证期						
A型	5.50%	4.97%	5.23%	5.50%	5.77%	6.03%
B型	5.25%	4.91%	5.20%	5.50%	5.80%	6.09%
C型	4.50%	4.59%	5.04%	5.50%	5.96%	6.41%
保证期限为五年以上但不超过十年						
A型	5.50%	5.08%	5.36%	5.63%	5.92%	6.20%
B型	5.25%	4.91%	5.20%	5.50%	5.80%	6.09%
C型	4.50%	4.59%	5.04%	5.50%	5.96%	6.41%
超过10年但不超过20年的质保期						
A型	5.25%	5.03%	5.34%	5.65%	5.97%	6.29%
B型	5.00%	4.83%	5.16%	5.50%	5.84%	6.17%
C型	4.25%	4.25%	4.75%	5.25%	5.76%	6.26%
超过20年的保修期						
A型	4.50%	4.45%	4.87%	5.29%	5.71%	6.13%
B型	4.50%	4.45%	4.87%	5.29%	5.71%	6.13%
C型	4.00%	3.93%	4.56%	5.18%	5.82%	6.44%

法定最高估值利率：具有现金结算选项的年金
基金估值基准变更
对于在发行一年后收到的对价，不提供利息保证

2026实际 rate		平均需要改变评级的穆迪利率：				
年金		-0.75%	-0.50%	-0.25%	0.25%	0.50%
五年或更短保证期						
A型	5.75%	5.12%	5.37%	5.62%	5.88%	6.13%
B型	5.50%	5.08%	5.36%	5.63%	5.92%	6.20%
C型	4.50%	4.45%	4.87%	5.29%	5.71%	6.13%
保证期限为五年以上但不超过十年						
A型	5.50%	4.97%	5.23%	5.50%	5.77%	6.03%
B型	5.50%	5.08%	5.36%	5.63%	5.92%	6.20%
C型	4.50%	4.45%	4.87%	5.29%	5.71%	6.13%
超过10年但不超过20年的质保期						
A型	5.25%	4.91%	5.20%	5.50%	5.80%	6.09%
B型	5.25%	5.03%	5.34%	5.65%	5.97%	6.29%
C型	4.50%	4.59%	5.04%	5.50%	5.96%	6.41%
超过20年的保修期						
A型	4.75%	4.73%	5.11%	5.50%	5.89%	6.27%
B型	4.75%	4.73%	5.11%	5.50%	5.89%	6.27%
C型	4.25%	4.38%	4.94%	5.50%	6.06%	6.62%

附录 4：定义

保证期限

人寿保险	年金与保证 投资合同 (GIC) 现金结算选项	年金和GICs没有 现金结算选项
最大年数 通常年数 年数从 该合同可继续有效。合同保证一项 在得到保证的基础上 政策，或根据选项 将人寿保险利率转换为人生保险利益计划 采用优质费率或 不可没收价值，或两者兼有 那些有保障的 原始政策	超过... 的利率 年度法定年金开始估值 带保证期限的政策 超过20年；请注意 一些监管机构 已确定灵活溢价 延期年金包含 不计利息的担保 与长寿的关系 rate	签发日期（或签发） 按预定日期购买）

年金计划类型

A型	B型	C型
以下若有任何 任何限制均适用；且在适用时亦适用。 所有提款： 进行调整以反映 利率变动或 自收到安以来，资产价值已进行调整以反映若未进行调整以反映 保险公司资金因利率变化而变化或 未经调整但已由保险公司支付的资金 分期付款，至少 五年 未经调整但已支付五年 作为即期终身年金支付 不允许取款	以下若有任何 之前的提取/取款 利率分期付款期限不足 质保期： 自资产接收以来的资产价值 未经调整但已支付 仅限于固定赎回 分期付款，至少按合同规定的金额支付 不允许取款 利率结束之后 质保期，取款 可以一次性支付。 分期付款，期限不足 五年	投保人可以 随时提取资金 一次性总额或 五年之期，或长或短。 利率变动或 自资产接收以来的资产价值 占基金总额的百分比

发行年估值依据

用于确定合同整个期间最低估值标准的利率，在发行年份确定。

基金估值基准变更

用于确定基金余额每次变动时的最低估值标准的利率，是在基金变动的当年确定的。