

## **10 Things You Should Know About Buying Fixed Deferred Annuities**

### **1. What is an Annuity?**

An annuity is a contract in which an insurance company makes a series of income payments at regular intervals in return for a premium or premiums you have paid. Annuities are often bought for future retirement income. Only an annuity can pay an income that can be guaranteed to last as long as you live. Your money grows tax-deferred as long as you leave it in the annuity.

### **2. Examine Different Kinds of Annuities**

The most common types of annuities are: single or multiple premiums, immediate or deferred and fixed or variable. For a single premium contract, you pay the insurance company only one payment, where as you make a series of payments for a multiple premium. With an immediate annuity, income payments start no later than one year after you pay the premium. The income payments from a deferred annuity often start many years later. Deferred annuities have an accumulation period, which is the time between when you start paying premiums and when income payments start. During the accumulation period of a fixed deferred annuity, your money, less any applicable charges, earns interest at rates set by the insurance company or in a way spelled out in the annuity contract. During the payout period, the amount of each income payment to you is generally set when the payments start and will not change. During the accumulation period of a variable annuity, the insurance company puts your premiums, less any applicable charges, into a separate account. You decide how the company will invest those premiums, depending on how much risk you want to take. During the payout period of a variable annuity, the amount of each income payment to you may be fixed (set at the beginning) or variable (changing with the value of the investments in the separate account).

### **3. Know How Interest Rates are Set**

During the accumulation period, your money, less any applicable charges, earns interest at rates that change from time to time. Usually, what these rates will be is entirely up to the insurance company. The current rate is the rate the company decides to credit to your contract at a particular time. The company will guarantee it will not change rates for a certain time period. The minimum guaranteed interest rate is the lowest rate your annuity will earn. This rate is stated in the contract. Some annuity contracts apply different interest rates to each premium you pay or to premiums you pay during different time periods. Other annuity contracts may have two or more accumulated values that fund different benefit options. These accumulated values may use different interest rates. You get only one of the accumulated values depending on which benefit you choose.

### **4. Know What Charges May be Subtracted from Your Fixed Deferred Annuity**

Most annuities have charges related to the cost of selling or servicing it. These charges may be subtracted directly from the contract value. Ask your agent or company to describe the charges that apply to your annuity. Some examples of charges, fees and taxes are surrender or withdrawal charges, free withdrawal, contract fee, transaction fee, percentage of premium charge and premium tax.

### **5. Contract Benefits of Fixed Deferred Annuities**

Companies may offer various income payment options. You or another person that you name may choose the option. If you choose Life Only, the company pays income for your lifetime. Life Annuity with Period Certain pays income for as long as you live and guarantees to make payments

for a set number of years even if you die. If you choose Joint and Survivor, the company pays income as long as either you or your beneficiary lives. In some annuity contracts, the company may pay a death benefit to your beneficiary if you die before the income payments start.

## **6. Tax Treatment of Annuities**

Under current federal law, annuities receive special tax treatment. Income tax on annuities is deferred, which means you are not taxed on the interest your money earns while it stays in the annuity. Tax-deferred accumulation is not the same as tax-free accumulation. An advantage of tax deferral is that the tax bracket you are in when you receive annuity income payments may be lower than the one you are in during the accumulation period. You will also be earning interest on the amount you would have paid in taxes during the accumulation period. Most states' tax laws on annuities follow the federal law. You should consult a professional tax advisor to discuss your individual tax situation.

## **7. Take Advantage of the “Free Look” Provision**

Many states have laws that give you a set number of days to look at the annuity contract after you buy it. If you decide during that time that you do not want the annuity, you can return the contract and get all your money back. This is often referred to as a free look or right to return period. The free look period should be prominently stated in your contract. Be sure to read your contract carefully during the free look period.

## **8. Is a Fixed Deferred Annuity Right for You?**

You should think about what your goals are for the money you may put into the annuity. You need to think about how much risk you are willing to take with the money as well. Ask yourself the following questions: How much retirement income will you need in addition to what you will get from Social Security and pension, will you need that additional income only for yourself or yourself and others, How long can you leave money in the annuity and does the annuity let you get money when you need it.

## **9. Some Questions Your Agent Should be Able to Answer**

A few questions that you should ask your agent are: Is this a single premium or multiple premium contract, what is the initial interest rate and how long is it guaranteed, what is the guaranteed minimum interest rate, can I get a partial withdrawal without paying surrender or other charges and is there a death benefit.

## **10. Review Your Contract Carefully**

Before you decide to buy an annuity, you should review the contract. Terms and conditions of each annuity contract will vary. Ask the agent and company for an explanation of anything you do not understand. Do this before any free look period ends. Compare information for similar contracts from several companies. Comparing products may help you make a better decision. If you have a specific question or cannot get answers you need from the agent or company, contact your state insurance department.

## **10 cosas que debe conocer antes de adquirir anualidades fijas diferidas**

## **1. ¿Que es una anualidad?**

Una anualidad es un contrato mediante el cual un asegurador hace una serie de pagos sobre sus ingresos en intervalos regulares a cambio de una prima o primas que usted ha pagado anteriormente. Las anualidades en muchas ocasiones se compran para generar ingresos para los años de retiro futuros. Sólo una anualidad puede pagar ingresos que sean garantizados de por vida. Su dinero aumenta sin tener que pagar contribuciones siempre y cuando mantenga el mismo dentro de la anualidad.

## **2. Examine los diferentes tipos de anualidades**

Los tipos de anualidades más comunes son: primas sencillas o múltiples, inmediatas o diferidas y fijas o variables. Para un contrato de prima sencilla, usted le hace un pago único al asegurador, en vez de hacer una serie de pagos para una prima múltiple. Con una anualidad inmediata, el pago de ingresos comenzará no más tarde de un año a partir de haber pagado la prima. Los pagos de ingresos de una anualidad diferida por lo general comienzan muchos años después. Las anualidades diferidas tienen un periodo de acumulación, el cual consiste del tiempo desde cuando usted comienza a pagar primas y cuándo comienzan los pagos de ingresos. Durante dicho periodo de acumulación de una anualidad fija diferida, su dinero, menos cualquier cargo aplicable, genera intereses a la tasa de interés que establezca el asegurador o que se haya establecido en el contrato de anualidad. Durante el periodo de desembolso, la cantidad de cada pago de ingreso pagadero a usted, se establece generalmente cuando dichos pagos comienzan y no está sujeta a cambio. Durante el periodo de acumulación de una anualidad variable, el asegurador coloca sus primas, menos los cargos aplicables, en una cuanta separada. Usted decide cómo el asegurador invertirá dichas primas, dependiendo de cuánto riesgo usted desea asumir. Durante el periodo de desembolso de una anualidad variable, la cantidad de cada pago de ingreso a usted podrá ser fijo (establecido al principio) o variable (cambiando de acuerdo al valor de las inversiones en la cuenta separada).

## **3. Conozca cómo se establecen las tasas de interés**

Durante el periodo de acumulación, su dinero, menos cualquier cargo aplicable, genera intereses basado en tasas que cambian de tiempo en tiempo. Usualmente las tasas de interés aplicables las establece el asegurador. La tasa prevaleciente es aquella que el asegurador decide acreditar a su contrato en un momento en particular. El asegurador garantizará que no cambiará las tasas por un periodo de tiempo específico. La tasa de interés mínima garantizada es la tasa más baja que generara su anualidad. Dicha tasa esta establecida en su contrato. Algunos contratos de anualidad aplican diferentes tasas de interés a cada prima que usted pague o a primas que usted pague durante diferentes periodos de tiempo. Otros contratos de anualidades podrán tener dos o más valores acumulados que financien diferentes opciones de beneficiarios. Estos valores acumulados podrán utilizar diferentes tasas de interés. Usted solo recibirá uno de los valores acumulados, dependiendo del beneficio que usted escogió.

## **4. Conozca los cargos que podrán ser restados de su anualidad fija diferida**

La mayoría de las anualidades contienen cargos relacionados a su costo de venta y administración.. Estos cargos podrán ser restados directamente del valor del contrato. Solicite que su agente o asegurador le describa los cargos aplicables a su anualidad. Algunos ejemplos de estos cargos son, honorarios y contribuciones por cargos por entrega o retiro, retiro sin penalidad, honorarios de contrato, honorarios por transacción, porcentaje de cargo por prima y contribuciones sobre primas.

## **5. Beneficios contractuales de anualidades fijas diferidas**

Los aseguradores pueden ofrecer varias opciones para el pago de ingresos. Usted u otra persona nombrada por usted puede escoger la opción. Si usted escoge Vida Solamente (“Life Only”), el asegurador pagará ingresos mientras usted viva. Una Anualidad de Vida (“Life Annuity”) con Periodo Cierto (“Period Certain”) paga ingresos mientras usted esté vivo y garantiza hacer pagos por un número fijo de años aún en la eventualidad de su muerte. Si usted escoge la opción Conjunta (“Joint”) más Sobreviviente (“Survivor”), el asegurador pagará ingresos siempre y cuando usted o su beneficiario estén vivos. En algunos contratos de anualidades, el asegurador podrá pagar un beneficio por muerte a su beneficiario si usted muere antes que comiencen los pagos de ingresos.

## **6. Trato Contributivo de Anualidades**

Bajo la ley federal actual, las anualidades reciben trato contributivo especial. El pago de contribuciones sobre anualidades es diferido., lo cual quiere decir que usted no paga contribuciones sobre los intereses que genere su dinero mientras lo mantenga en la anualidad. Una acumulación de contribuciones diferidas no es lo mismo que una acumulación libre de contribuciones. Una ventaja de diferir las contribuciones es que la tasa contributiva bajo la cual usted tributa sus ingresos cuando recibe los pagos de ingresos de la anualidad, podrá ser más baja que la tasa aplicable durante el periodo de acumulación. Usted también estará generando intereses sobre la cantidad que usted hubiese pagado en contribuciones durante el periodo de acumulación. La mayoría de las leyes de contribuciones sobre anualidades de los estados toman como base la ley federal. Usted debe consultar con un experto o profesional en contribuciones para entender su situación contributiva individual.

## **7. Tome ventaja de la disposición sobre evaluación gratuita (“Free Look”)**

Muchos de los estados tienen leyes que le proveen un número establecido de días para revisar el contrato de anualidad luego de su compra. Si usted decide durante dicho tiempo que usted no quiere la anualidad, usted puede devolver el contrato y obtener un reembolso de todo su dinero. A esto se le suele referir como el periodo de evaluación gratuita (“free look”) o derecho de devolución. Dicho periodo deberá estar expresado particular y prominentemente en su contrato. Asegúrese de leer su contrato cuidadosamente durante dicho periodo de tiempo.

## **8. ¿Es la anualidad fija diferida la alternativa correcta para usted?**

Usted deberá sopesar cuales son los objetivos que tiene en cuanto al dinero que invierta en una anualidad. Usted necesita analizar cuánto riesgo está dispuesto a tomar con dicho dinero. Hágase la siguiente pregunta: ¿Cuántos ingresos va a necesitar al momento de su retiro en adición a lo que va a recibir del Seguro Social y su pensión? ¿Necesitará dicho ingreso adicional solo para usted o para usted y otros? ¿Por cuánto tiempo puede dejar dinero en la anualidad y si la anualidad le permite retirar dinero cuando lo necesite?

## **9. Algunas preguntas que su agente debería poder contestar**

Algunas preguntas que usted le debe hacer a su agente son: ¿El contrato es de prima sencilla o múltiple? ¿Cuál es la tasa de interés inicial y por cuánto tiempo está garantizada? ¿Cuál es la tasa de interés mínima garantizada? ¿Podría obtener un retiro parcial sin tener que pagar cargos por rescate u otros cargos y si existe un beneficio por muerte?

## **10. Revise su contrato con mucho cuidado**

Antes de que usted decida comprar una anualidad, debería revisar el contrato. Los términos y condiciones de cada contrato de anualidad varían. Solicítele al agente y al asegurador una

explicación de cualquier punto que usted no entienda. Haga ésto antes de que transcurra el periodo de evaluación gratuita (“free look”). Compare información de contratos similares ofrecidos de varios aseguradores. Comparar productos puede ayudarle a tomar una mejor decisión. Si usted tiene preguntas específicas o no puede obtener las respuestas necesarias de su agente o asegurador, comuníquese con su Departamento u Oficina del Comisionado de Seguros de su estado.