

# 退休理財三部曲 豐盛人生靠規劃

摩根指出，在香港，現時年滿65歲的夫婦，最少一人有69%機會活到90歲以上，有15%機會活到100歲以上。面對長壽問題，需要及早規劃退休的儲蓄，以應對日後的生活開支。目前有關退休的理財產品愈來愈多，投資者可能不懂如何選擇，今期跟讀者分享，有哪些產品才適合做退休理財規劃。

大公報記者 柴進

根據近年不同的調查報告顯示，港人退休後的單人每月開支大約需要11000元至12000元水平，若想過一個豐盛的退休人生，滙豐退休策劃指標顯示，一人每月開支近4萬元，兩人則升至51470元，並假設其私人物業的按揭已經還清。當然有關數字對於不同種類的退休人士，只是一個參考，但是預計日後每月的開支，及早規劃退休儲備，仍是每個打工仔必須要做的事。

## 積金局設有65歲後基金

退休後的理財規劃可分為三部分，一是需要資金應付生活開支，二是需要儲蓄應付醫療開支，三是如何善用儲蓄生財，以防儲蓄過早用盡。其中在應對生活開支，最適宜選擇能夠提供每月現金的產品，如政府年金、延期年金、逆按揭，以及一些每月派息基金。至於醫療開支，如果只是一般門診，定期身體檢查，則可視為平日生活開支之一，而涉及較龐大資金的住院及手術費用，最好由住院保險、危疾保險以及意外保險承擔一大部分。

最後是利用儲蓄生財。每個打工仔在退休後，最基本都會取得一份強積金或公積金，打工仔可考慮將有關資產的一部分用於投資股票、基金及債券等，以取得一定回報，現時積金局及私人公司設有一些專為65歲後存放的投資基金，按有關人士的風險承受能力，作出不同的資產配置。以積金局公布的數據顯示，由2017年4月1日至2020年底，65歲後基金扣除收費和開支後的年化回報率為5.4%。

## 永續商品可作核心配置

市面上有不少65歲後的基金選擇，當中約20%投資於風險較高的資產，主要為環球股票，其餘為風險較低的資產，主要為環球債券。50歲開始，如選擇了核心累積基金，每年可自動調整核心累積基金及65歲後基金之間的投資比例，即逐步減持核心累積基金及相應增持65歲後的基金。而65歲後的基金有一些高科技股的投資，例如滙豐及永明強積金投資組合，內有蘋果、微軟、亞馬遜等增長股。

對於正在為退休規劃的打工仔而言，除了留意現有投資組合中有一些增長股外，施羅德投資總經理謝誠見表示，隨着全球政府監管、資金持續流入等動能推升，他看好永續商品成為未來投資主流，建議作為退休準備的核心配置。其中主權基金已陸續將ESG納入投資評估，全球ESG永續基金規模連4季創新高。回報方面，MSCI世界ESG指數在13年當中，有10年優於MSCI股市的回報。

## 資產提高回報 關注四大主題

### 明年部署

2022年即將到來，計劃退休的人士，亦要留意明年的投資主題，爭取為自己的資產提高回報。法國巴黎銀行提出四個主題，分別是對抗通脹、創新主題投資，回收、再利用、循環，以及元宇宙。在環球央行寬鬆政策下，通脹是不少投資者要面對的挑戰。法國巴黎銀行建議，投資者應該把投資組合，從傳統固定收益工具分散到實體資產和其他通脹對沖方案，例如投資大宗商品資產類別，包括礦商，以及貴金屬和可再生資源相關的工業金屬，如鎳、錫和銅。其次，創新科技仍是明年主題。法國巴黎銀行稱，設備製造商、工業自動化、醫療保健、半導體、5G電訊設備，軟件即服務(SAAS)及風能和太陽能等在內的眾多行業，都會受惠於政府和企業的投資。環境、社會和管治(ESG)投資近年來頗為流

行，而在追求降低碳排放方面，大部分注意力都集中在可再生資源上。然而，除了需要減少碳排放外，循環經濟主題是另一個投資概念。法國巴黎銀行稱，若行業焦點是透過更好的設計和修復能力，使商品和服務持續更長時間，減少關鍵資源消耗，並把更多的資源循環再用來減少污染，將會是一個值得投資的行業。近期元宇宙概念大熱，法國巴黎銀行表示，電子遊戲大量應用擴增及虛擬實境技術力，同時遙距會議和協同工作平台涉及的技術亦與元宇宙概念相關。可投資的主題包括移動基礎設施、數據中心、遊戲業、互聯網供應商和區塊鏈應用，並關注有區塊鏈技術支持的虛擬身份、社交網絡和沉浸式體驗帶來的影響。

與度不多，所以未必能夠分享到成果，所以多注意世界發展及懂得運用其他資產作出環球投資，是重要理財安排。踏入2022年，應該如何部署投資呢？瑞信投資策略部剛發表了「2022年投資展望」，報告分為多個重點分析，包括經濟增長、通脹、利率、固定收益、股票、外匯、大宗商品及房地產等。報告提出，全球經濟增長有望在2022年再度超過預計趨勢。原因是估計疫情對經濟的衝擊將會進一步減輕，令商業發展增添動力，供應鏈問題開始舒緩後，強勁需求將推動生產水平回

升，工業生產也有望增長。通脹將在下半年度正常化，但可能仍高於疫前水平。經濟持續復甦，歐洲央行及美國聯儲局將在2022年逐步減少買債。報告認為，兩家央行均不會直接加息。與歐洲其他國家相比，英國通脹問題較棘手，報告預計英倫銀行將會有多次加息，而一些新興市場也會加息。報告認為，來年政府債券收益率可能是負數，全球股票市場預計來年出現吸引回報，不過盈利仍然是關鍵推動因素。美元將受到聯儲局政策正常化路徑的支持，歐元兌美元在2022年初表現估計保持疲弱，但後續隨着歐元區基本

面改善，匯率將會穩定。新興市場貨幣的表現則個別發展，影響因素包括國內利率及國家貨幣政策等。周期性行業的需求將持續殷切，但供應將會跟上，並部分舒緩實物現貨市場的短缺。能源市場在冬季面臨高波動性，但進入2022年後，這種情況將進一步緩和。碳價仍將是主要議題，而隨着政策開始正常化，黃金可能轉弱。報告預計，受惠於低息環境及經濟持續復甦，房地產投資將實現中等個位數水平的正回報。由於疫情推動的結構性轉變持續存在，瑞信投資策略部看好由長期增長推動因素支持的行業，包括

物流及地產。每年這個時候都會有很多分析未來市場投資機會的報告出現，回顧過去，總有些能夠符合預期，亦有些有落差的情況。無論估中或是估錯，一定有運氣的成份，因為影響資產表現的因素實在太多，除了有一些可以預測會發生的事情外，還有黑天鵝及灰犀牛事件，所以參考專家分析的時候，必須要理性審慎地作出決策，亦要注意現金流規劃，才能夠把握機遇。(作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到info@ffe.com.hk)



富足家庭教練 林昶恒 (Alvin)



## 買年金 懶人理財法 利弊參半

### 退休保本

打工仔退休後，通常都會從強積金儲蓄提取一筆退休金，到底如何運用這筆資金，是不少退休人士考慮的問題。其中一個保本的方法，可能是直接買入年金。不過，有幾點必須要注意。第一點是有關資金的彈性，如以強積金買入年金，日後便較難一筆過提取。若突然需要龐大開支，可申請醫療和牙科開支特別款項提取，用以支付在香港進行或將會進行的醫療開支金額，但只能申請使用一次，而最高可提取金額為已繳保費的50%，或已繳保費金額，以較低者為準。在提取後，每月所得的金額將會降低。第二點要注意的，如果強積金金額不多，可能每月只取得2000至3000元。例如一名65歲男士，用50萬元強積金買入年金，每月只有2900元，年金的收入無法應付退休後的生活開支。同樣背景下，如以300萬元買入年金，才能每月取得17400元，應付每月退休後的開支。第三點是忽略了其他投資機會。除了強積金和香港年金，市面上還有多種方法可以提供穩定退休收入，不過每種方法都有利弊，需要懂得平衡風險回報。但無可否認，強積金和香港年金都是協助打工仔退休的方法，假如對投資完全沒有理解，可以直接選擇年金或65歲後強積金，這種懶人的理財方法。

除了政府年金外，現時保險公司亦推出可扣稅年金，讓打工仔在退休前，每月供款，儲蓄一筆日後每月領取的金額，且每人每年可以享有6萬元扣稅額，但要留意有關可扣稅年金的每月金額未必是保證，而是受投資環境所影響。

## 港人退休生活 月均開支

調查機構	金額
永明金融	15675元
社企「樂活新中年」	12921元
滙豐	11535元
香港財務策劃師學會	11500元

## 50歲前資產轉低風險

### 鎖定利潤

近期港股持續向下，投資者於現時或即將退休，投資的資產可能處於低位，若提取所得退休金，恐怕較高位或今年初低了一大截。若避開這種情況，需要提早退休前將投資資產轉到較低風險。

退休適逢大跌市，相信每個退休人士都不願意遇到，但是股市何時升跌，是難以估計。因此，摩根大通建議，投資者可考慮在50歲前逐步將高風險的投資轉到低風險，一方面可鎖定利潤，只保留小部分進取的選項，萬一股市再升，就當退休金花紅；萬一逆轉，損失也屬可控範圍之內。

同時也不要迷信一些退休收息的股票，如大藍籌或大型股，以及公用類的股票，因為當大跌市時，相關股份跌幅亦不會少，過去亦有不少大藍籌，因業績轉差，而退出藍籌股行列，投資者更需要多元化投資，例如買入低風險的基金。

此外，醫療開支是每個退休人士需要預備的大額開支，若同時面對跌市以及醫療開支時，只能在低位出售股票，變相雙重損失。打工仔若有一份醫療保險，可以避免被迫套現的情況。另外，一些保險產品，如人壽保單，供滿後亦可申請保單按揭，提早取得一筆資金，應對大額開支，同時避免於跌市時套現。

## 退休後理財產品 優劣

### 香港年金計劃

優點：可固定每月取得資金  
缺點：每月收入不變下，未來的通脹將會蠶食購買力

### 安老按揭計劃

優點：自住物業價值套現及每月取得資金  
缺點：若子女想繼承，須還清過去所取得資金

### 銀色債券

優點：可抗通脹，且有最低息率  
缺點：沒有二手市場套現，以及年期短

### 保單按揭計劃

優點：可抗通脹，且有最低息率  
缺點：未供滿的保單不能申請

### 股票

優點：股票價格若上升，可賺取較高回報  
缺點：面對價格波動，且股息不保證

### 基金

優點：以較少資本作多元化投資  
缺點：須支付管理費，將蠶食回報

## 退休後開支分項

- 食物
- 房屋
- 通訊
- 服飾
- 家居用品
- 交通
- 煤電
- 水電
- 娛樂
- 消閒
- 醫療

## 理財安排應放眼環球投資



富足家庭教練 林昶恒 (Alvin)

再過幾天便踏入新的一年。回顧今年股市表現，香港恒生指數表現慘不忍睹，年初至12月24日收市計算，下跌了14.7%。相比其他股票市場表現，無疑敬陪末席。同一時期，全球表現最好的五個股票市場，依次序分別是越南、奧地利、以色列、沙特阿拉伯及法國，年初至12月23日升幅達到28%至41%，香港投資者對以上市場的參

與度不多，所以未必能夠分享到成果，所以多注意世界發展及懂得運用其他資產作出環球投資，是重要理財安排。踏入2022年，應該如何部署投資呢？瑞信投資策略部剛發表了「2022年投資展望」，報告分為多個重點分析，包括經濟增長、通脹、利率、固定收益、股票、外匯、大宗商品及房地產等。報告提出，全球經濟增長有望在2022年再度超過預計趨勢。原因是估計疫情對經濟的衝擊將會進一步減輕，令商業發展增添動力，供應鏈問題開始舒緩後，強勁需求將推動生產水平回

升，工業生產也有望增長。通脹將在下半年度正常化，但可能仍高於疫前水平。經濟持續復甦，歐洲央行及美國聯儲局將在2022年逐步減少買債。報告認為，兩家央行均不會直接加息。與歐洲其他國家相比，英國通脹問題較棘手，報告預計英倫銀行將會有多次加息，而一些新興市場也會加息。報告認為，來年政府債券收益率可能是負數，全球股票市場預計來年出現吸引回報，不過盈利仍然是關鍵推動因素。美元將受到聯儲局政策正常化路徑的支持，歐元兌美元在2022年初表現估計保持疲弱，但後續隨着歐元區基本

面改善，匯率將會穩定。新興市場貨幣的表現則個別發展，影響因素包括國內利率及國家貨幣政策等。周期性行業的需求將持續殷切，但供應將會跟上，並部分舒緩實物現貨市場的短缺。能源市場在冬季面臨高波動性，但進入2022年後，這種情況將進一步緩和。碳價仍將是主要議題，而隨着政策開始正常化，黃金可能轉弱。報告預計，受惠於低息環境及經濟持續復甦，房地產投資將實現中等個位數水平的正回報。由於疫情推動的結構性轉變持續存在，瑞信投資策略部看好由長期增長推動因素支持的行業，包括

物流及地產。每年這個時候都會有很多分析未來市場投資機會的報告出現，回顧過去，總有些能夠符合預期，亦有些有落差的情況。無論估中或是估錯，一定有運氣的成份，因為影響資產表現的因素實在太多，除了有一些可以預測會發生的事情外，還有黑天鵝及灰犀牛事件，所以參考專家分析的時候，必須要理性審慎地作出決策，亦要注意現金流規劃，才能夠把握機遇。(作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到info@ffe.com.hk)