

談退休策略

由於退休費用龐大，20 年的退休生活費，動輒就是數百萬元，若然要求更為舒適的生活，甚至可能是上千萬元預算，當然這要視乎每人不同的要求。天達資產管理業務拓展經理陳婉琪(Sandy)表示：『無論你的退休預算是多少，越早開始計劃，達到預期目標的機會越大。』在大學修讀金融系的 Sandy，很早就明白投資理財的重要性，所以自那時候開始，Sandy 就定下長遠目標，她說：『在畢業後找到第一份工作時，明白到年青人都喜歡娛樂消費，所以那時候選擇了月供基金計劃，幫助自己養成儲蓄投資的習慣。』

我們可作簡單計算，看看延遲退休投資的影響。表 1 假設 a 君於 30 歲開始作每月 \$2,000 退休投資，而若每年回報率有 8% 的話，60 歲退休(30 年投資期)時，連本帶利共得 2 百 90 多萬；但若 a 君於 40 歲才開始退休投資(20 年投資期)，在相同的條件下，則只得 1 百 10 多萬。遲 10 年開始回報已相差幾近 3 倍，所以及早制定和開始退休投資，就能夠更輕鬆達到預期目標。

表 1

假設每年回報率	投資 20 年 (從 40 歲開始)	投資 30 年 (從 30 歲開始)
8%	\$1,178,041	\$2,980,719

不要把所有雞蛋放在同一籃子裏

Sandy 不諱言自己的投資取態並不是十分進取，相對來說她更著重分散投資以減低風險。她表示：『由於不同的投資工具及市場有不同的升跌周期，通過分散投資，我們就可減低這方面的風險。』所謂分散投資，簡單來說就是將投資分散到不同的投資工具及市場上。要同時做到分散投資又能保持穩定回報收益，Sandy 選擇投資基金。基金是匯集性的投資產品，特色是集合了許多投資者的資金，再進行分散投資。舉例如環球股票基金，它是由數十甚至上百隻來自歐美、日本及亞洲各主要市場的股票組合而成；而均衡基金則更加分散地投資於股票、債券及貨幣等不同的工具上。透過基金經理專業的管理，投資於不同的產品及市場，風險得以大大降低。

除此之外，Sandy 亦建議投資者可考慮透過月供基金計劃，以減低市場波動所帶來的風險。月供基金計劃顧名思義是每月供款作基金投資(市面上大多數月供計劃都是以定額投資形式進行，最低投資額約每月 \$1,000)。如基金價格下跌，以同樣的投資額所買入的單位就會增加；相反，若基金價格上升，所買入的單位就會減少。通過「平均成本效益」方法，就可以將購入單位的成本拉勻，緩和短期波幅，達到分散風險的效果。

Sandy 表示：『有錢投資當然是好事，但是投資者都應該量力而為。對於一些沒有充裕資金的投資者，透過月供基金計劃，既可達到投資增值的效果，又可養成儲蓄的習慣，其實是一個不錯的選擇！』



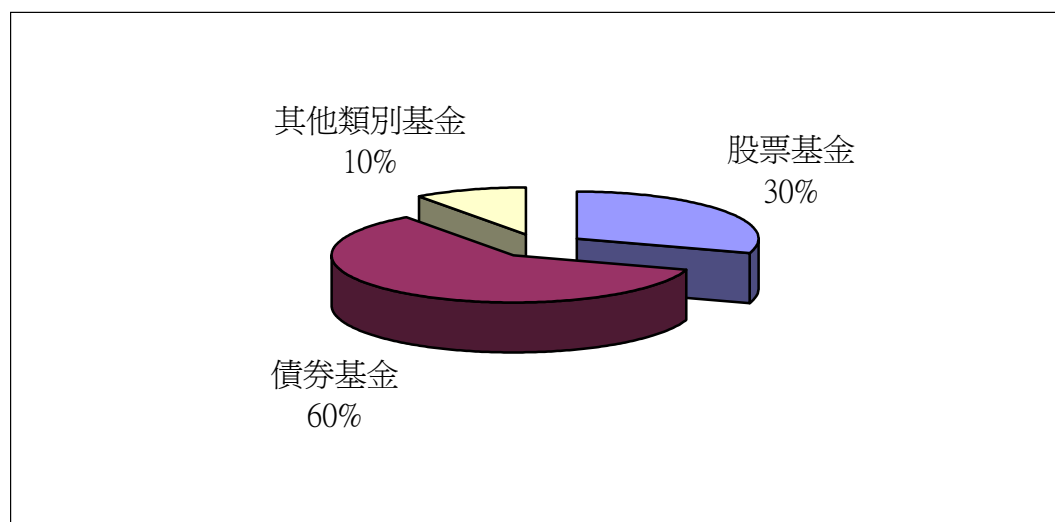
“初哥”可從保本基金開始

而對於未曾接觸過基金投資的朋友，Sandy 建議他們可考慮從保本基金開始。市場上一般的保本基金都將絕大部份的投資額投資於零息債券或銀行存款上，以確保在到期日可以全數(或某個百分比，如 90%)保本；而少部份資金則投資在期權一類的產品上。

在現時低息的環境，保本基金對一些習慣做定期存款的投資者毋疑是一個不錯的選擇。Sandy 不忙提醒投資者：『儘管保本基金有保本的功能，但也正正是因為其低風險的特質，保本基金的回報潛力亦相對較其他基金類別為低。投資者在作出投資決定前，務必要清楚了解投資產品的特性，再配合自己的要求和需要，方可做到精明的選擇。』

Sandy 每月都會為手上持有的基金投資作一次檢討。而現時她的基金投資組合中，60% 為債券基金，30% 為股票基金，餘下的 10% 則為其他類別基金(如黃金基金)。她較為看好美國和亞洲的股票市場，並會考慮因應市況，分階段吸納。債券方面，Sandy 表示隨著企業盈利改善，私人企業將加快減債步伐，投資者亦可留意企業債券的投資機會。

Sandy 現時所持有的基金組合：



稿件由香港投資基金公會提供。此文內容只代表被訪者之意見，並不代表香港投資基金公會的意見。

香港投資基金公會

網址：www.hkifa.org.hk

電郵：hkifa@hkifa.org.hk