



年輕人更應提早制定退休計劃

隨著醫療服務的不斷改進和市民對健康的日益關注，香港人變得比以前更長壽。根據日本厚生勞動省今年 7 月份公布的統計數據顯示，2010 年香港男士平均壽命為 80 歲，較 2009 年增長 0.2 歲，超越去年排行首位的卡塔爾，成為全球之冠，而香港女性壽命則排行全球第二。如按照平均 65 歲退休來計，之後至少還有 15 年要過活，需要一筆可觀的資金去維持這段時期的生活質素。許多年輕人往往認為來日方長，在二三十歲就為退休生活做準備為時尚早；還有一些人對自己未來退休後的經濟狀況過於樂觀，或者低估了退休後的開支，認為有強積金做保障便能衣食無憂，在退休計劃上的投入過於吝嗇。這些理財誤解令得一些人年輕時及時行樂，人到中年後才恍然大悟，倉促的開始準備自己的退休計劃，結果仍因退休資金不足而不得不推遲自己的退休計劃，延長自己的工作年限。

當今社會，許多二三十歲的年輕人往往注重眼下所需達致的財務計劃，例如償還教育貸款、為結婚置業儲錢，認為退休安排可以等到中年再開始準備，這並不是一個正確的理財觀念。筆者之所以提倡年輕人需要及早為退休生活做準備，是因為一般退休計劃都是年期越長回報率越高，愈早開始便愈是輕鬆。而精明的去制定退休計劃，可以令得同樣的投入獲得更高的回報。本文著重論述如何訂立明確的投資目標，按人生階段調整投資組合，善用強積金和人壽保險來優化個人的退休計劃。

● 估算退休後開支，訂立明確的投資目標

制定退休計劃的第一步，是估算自己退休後每年生活所需的開支，包括衣食住行及醫療費用，並考慮通脹的影響，以便據此制定相應的投資目標。此處，筆者假設一個 25 歲的年輕人，將在 65 歲退休，而他/她的預期壽命為 85 歲，預計退休之後投資年回報率為 8%，預計通脹率為 3%，下表為根據預計退休後每月所需生活費的不同，預計未來每月開支、退休所需金額的對應表格作為參考：

表一

預計退休後每月所需的生活費	退休後每月開支	退休所需金額（以將來值計算）	退休之所需總金額（以現值計算）
HK\$10,000	HK\$33,151	HK\$5,023,290	HK\$1,515,253
HK\$15,000	HK\$49,727	HK\$7,534,934	HK\$2,272,880
HK\$20,000	HK\$66,303	HK\$10,046,579	HK\$3,030,506
HK\$25,000	HK\$82,879	HK\$12,558,224	HK\$3,788,133

需要注意的是，在估計未來的收入以及退休後所需要的各項費用時，我們應該對各項因素都進行比較充分的考慮。比如，多問問自己，退休之後生活方式是否會較退休前有較大改變？如果生活方式基本不變，哪些費用可以節省下來，哪些費用會增加？自己退休後是否還需要對家人提供經濟資助？還應該去充分瞭解一下，自己參加強積金計劃到底能在退休後給予多大比例的支持？社會保障方面的政策變化趨勢是怎麼樣的？多補充學習一些退休計劃相關的知識，多瞭解一些有關通貨膨脹、貨幣時間價值等方面的概念和知識。這些淺顯易懂的投資常識有助於更精確的估算出自己的退休資金需求，為下一步制定退休計劃提供參考。



妥善管理強積金投資，並選擇恰當的投資工具

香港的強積金（MPF）制度實行至今將近十年了，作為退休三大支柱之一，該制度可保障市民在退休後獲得一筆可觀的權益保障。我們可以根據目前自己的收入水疋和預期投資回報率，去估算 65 歲退休後將會獲得的相應權益。此處，筆者按照下列假設事項作出計算：

表二

僱員月薪	預期投資回報率	強積金累算權益（以將來值計算）
HK\$10,000	6%	HK\$1,991,490
	8%	HK\$3,491,007
	10%	HK\$6,324,080
HK\$15,000	6%	HK\$2,987,236
	8%	HK\$5,236,512
	10%	HK\$9,486,119
HK\$30,000	6%	HK\$3,982,981
	8%	HK\$6,982,016
	10%	HK\$12,648,159

假設條件：

1. 僱主及僱員各供款 5%
2. 僱員年齡設為 25 歲
3. 不包括雙糧、花紅和津貼等收入
4. 不包括加薪和通脹的影響

對照表一和表二的假設數據來看，**強積金所提供的退休權益遠遠不能完全滿足我們退休後的開支**。所以我們的退休計劃中，還需要加入其他的投資工具，而投資相連長期壽險計劃，由於結合了基金投資及人壽保險產品兩者的優點，被多數人選為制定退休計劃中不可或缺的投资工具之一。其中，以『101 計劃』在香港最為常見，該計劃為保單持有人提供少量的保障，假若投保人不幸身故，受益人或將獲得等同於保單價值的 101% 金額作為全額賠償。而大部分供款都會被用作投資增值用途。表三是某人與 25 歲和 35 歲參與『101 計劃』所能獲得的模擬收益：

表三

年齡	供款年期	到期年齡	年投資額	累積定期供款	每年 5%		每年 9%	
					退保價值	身故賠償	退保價值	身故賠償
25	25	50	HK\$48,000	HK\$1,200,000	HK\$2,192,671	HK\$2,217,824	HK\$3,877,865	HK\$3,924,608
35	15	50	HK\$80,000	HK\$1,200,000	HK\$1,680,162	HK\$1,701,403	HK\$2,324,452	HK\$2,355,304

注：上述乃相連基金的假設淨回報率，即已除保單及相連基金的費用

可見，同樣是供款到 50 歲，亦同樣是累積定期供款 120 萬，如較早加入計劃，不僅每年供款壓力較小，同樣的供款額，保單到期時所獲得的退保價值和身故賠償亦高出較晚加入時不少。到了退休時，投保人亦可以選擇逐漸從保單中提取現金來用，並不影響整體的保障計劃。此外，投資相連計劃所包括的身故賠償，在投資的同時亦能保障投資者的生命權益，但如果單純投資於股票或者基金而言，只能獲取投資所帶來的收益，投資者本身得不到任何的人壽保障。



● 按人生階段調整投資組合

在不同人生階段，我們需要制定不同風險的投資組合。一般而言，對於二十歲至三十歲的年輕成員來說，此時正是事業的起步點，家庭負擔較少，可承受的風險較高，投資年期較長，可選擇較進取的投資策略。需要注意的是，即使年輕成員的風險承受能力高，亦不宜把全部資金投放在股票類別上，例如投資股票或股票類基金。故成員宜分配部分資金於較低風險的債券、保守或貨幣基金，增加投資彈性之餘，亦可叮衡整體的投資風險。此外，強積金和投資相連壽險均屬於長線投資，不宜頻密轉換基金組合，市場大趨勢可作為揀選基金的參考，但不應盲目跟隨市況上落而經常轉換基金組合。

投資理財的世界裡，“早起的鳥兒有蟲吃”同樣奏效，只因貨幣時間價值可換來相應較高的回報。年輕人應將投資的眼光放得更長遠些，儘早的開始制定退休計劃，使自己能安度一個富足無憂的晚年。

風險聲明：上述資料只屬評論，只供參考用途，投資涉及風險，證券價格有時可能會非常波動。各項投資的任績未必其日後表現的指引。投資的價值可跌可升，故投資者未必可取回所有投資金額。匯率變動可導致投資價值上升或下跌。卓智及其所屬的其他成員公司重申，資料所載內容概不可詮釋為收購或出售任何其他交易的推薦意見，而我們對上述資料的準確性並沒有保證。