

# 退而無憂4%夠晒數

一年伊始，萬象更生，農曆新年長假期後，又是出花紅的傳統季節，也是一個審視個人財務目標的適合時機，對於退休投資的規劃，每個人的目標也不一樣，對於退休生活水平也有不同要求，一些人希望維持退休前的物質生活水平，一些人希望「自製長糧」，不論市況變化，每月準時可以拿取年金，享受無憂無慮的退休生活。究竟為退休投資儲備作規劃，需要留意哪些原則和因素？



龔偉怡

永明資產管理(香港)  
有限公司  
首席投資策略師

首先，愈早開始計劃退休投資，就可以充分利用時間的優勢，運用複息效應為資產增值。

## 分散資產 逐步調整風險水平

要做到分散風險，應該透過多元化的配置，例如強積金、年金、股票、債券、基金、房地產信託投資等去賺取利息 (income)。

另外，也有一些打工仔會留意收租類型的資產，例如車位等，上述資產抵禦通脹的能力各有不同，投資者宜考慮自己可承受風險的能力。

另外，資產的流動性也是考慮因素，以便應對突發事件或緊急的醫療開支，因此流動性較高的股票、貨幣市場工具和短期債券或較合適。

隨著接近退休年齡，投資者應該降低組合的風險，例如股票的比例或需隨年紀下降，分散投資於不同板塊，避險過度集中，並且逐步增加現金、債券等相對穩定的資產，同時減少如新興市場股債等較波動資產。

退休之後收入減少，香港人的平均預期壽命較30年前長，面對醫療開支增加等，一個能產生穩定的現金流投資的組合甚為重要，究竟組合每年提取多少，才足以令人退而無憂？

也許可以參考「4%法則」，退休後第一年從投資資金中支取「4%」，之後每年根據通脹率調整支取金額，在長達30多年內，投資資金大概不會被耗盡。

例如擁有100萬元退休資金，第一年可支取40,000元。

這是美國財務顧問William Bengen在上世紀90年代提出，他對1926年到1976年這50年間的股票和債券投資收益數據進行分析，發現即使在極端惡劣的市場環境下，按此比例提取也能保障資金的可持續性。

值得注意的是，當面臨市場波動，通脹預期上升、債券收益率上升時，均有可能影響股票和債券的回報。

## 留意稅務安排

要為退休投資做好準備，稅務安排也是可以入手的環節。

現時有所謂「扣稅三寶」，包括合資格延期年金保單 (QDAP)、自願醫保計劃 (VHIS) 和可扣稅強積金自願性供款 (TVC)。

作出可扣稅自願性供款，以每個課稅年度投資60,000港元作為扣稅額的上限(課稅年度是指每年4月1日至3月31日)，可扣稅自願性供款的供款額和供款期具彈性，進行新一年的財務規劃時，可因應個人情況作出調節。