

退休收息宜重分散

積金局於 2 月底發表了新一期《強制性公積金計劃統計摘要》季刊，資料顯示，截至 2024 年 12 月底，強積金總資產值約為 1.29 萬億元，其中有投資預設投資策略(DIS)基金的總資產值為 1,346 億元，佔強積金總資產值約一成。DIS 自 2017 年 4 月 1 日推出，至今接近 8 年，累積資產值穩定上升，反映打工仔對於這俗稱「懶人基金」策略頗受落。而 2024 年 12 月底，DIS 之下的核心累積基金及 65 歲後基金分別錄得 6.0%及 2.0%的平均年率化淨回報，較同期 1.8%的年率化通脹率為高，表現也交到功課。

強積金制度已成立接近 25 年，期間不斷改進，讓打工仔準備退休儲備。隨著工作了超過 25 年的計劃成員要面對「退休殺到埋身」的問題，筆者相信未來會有更多資源推廣退休後理財。

退休最緊要安心

「懶人基金」策略受歡迎，反映了不少打工仔真的沒有時間和心思打理強積金帳戶。筆者認為，讓退休投資者安心，是令退休後投資策略成功的關鍵。年長人士剛開始退休，身心都需要適應，若以往工作時沒有打理開強積金的話，一下子又要處理一大筆資金，可能會增加情緒負擔。故倘若沒有太多退休身心準備的話，先讓自己安頓下來，才處理財政事宜，可以游刃有餘。相反，如果工作時已經有退休願景，筆者認為打工仔可以訂下一個 10 年退休目標，讓自己好好準備。10 年退休目標的初期主要是安排好足夠的退休金儲備，到後期接近退休，可為自己的退休生活進行預演，準備迎接新生活!

退休人士離開職場，缺乏工作收入，財政變化頗大。倘若能夠從退休資產中產出定期現金流，像以往定期「出糧」般，也可令退休投資者更安心。要留意的是，不同的收息資產具有不同的風險特性，能夠分散收息來源，可望分散風險。舉例說，定期存款可以為存戶帶來定期利息現金流，流動性偏高，但投資者要留意通脹風險，存款類資產長遠未必能夠跑贏通脹。金融類資產如高息股、債券等不少皆派發收益，也具備價格增長潛力，但要面對市場風險，如遇著低迷市況可能導致退休資產大幅減值。收租類資產如投資物業、車位投資等，可為投資者帶來穩定租金收入，而實物資產有助抵禦通脹風險，不過卻有流動性風險。要留意的是，收租物業或多或少需要打理，如果是房地產投資信託基金（REITs），則可省卻煩瑣，能夠達到分散收息來源的效果。

本文在 2025 年 3 月 7 日於經濟通 ET Net 網站首次發表。

(<https://sunlife.co/oh24>)



香敏華「香」講積金

永明資產管理高級投資策略師

香敏華為永明資產管理高級投資策略師，在投資建議、投資組合管理和環球股票研究分析方面擁有超過 10 年的經驗，並擅長融合香港和中國股票的基本和技術分析投資策略。

香小姐為特許金融分析師（CFA）和金融風險管理師（FRM）的持有人，曾獲著名財經雜誌《指標》頒發 2011 年理財顧問年獎銀獎（乙類）及最佳投資策劃獎。加入永明資產管理前，曾任職東驥基金管理有限公司及御峰理財有限公司。