

銀聯信託劉嘉時指出，隨著港人壽命愈來愈長，在策劃退休計劃時，不妨考慮在美國十分流行的目標日期基金(target date fund)，她指出，這類基金很適合一些較「懶」的投資者

金融海嘯有否喚醒港人對退休計劃的關注？

金融海嘯、雷曼事件令香港人對投資存有戒心，雖然當投資市場環境轉好，再一次吸引大量短線投資，但事實上港人對於長遠投資退休計劃的部署仍然敷衍了事。銀聯信託董事總經理及行政總裁劉嘉時翻看該公司10年的強積金僱員資料，驚見逾80%「打工仔」過去10年從來沒有調配或轉換強積金投資組合。面對市場波動、環球低息環境的一年，退休計劃應如何部署？

劉嘉時指出，該公司去年一份有關退休人士的研究報告顯示，有66.3%受訪的退休人士估計，現有資產足夠支持其生活的年期未能達預期平均壽命，即現有的退休金不足以讓他們渡餘生。另外，有38%受訪退休人士估計，5年內將用完所有資產。根據政府統計處資料顯示，現時香港男性平均壽命為79.4歲，香港女性平均壽命則為85.5歲。若退休年齡在65歲，即還有最少15至20年要過活，估計未來5年會用光所有儲蓄的那個退休群，日後的生活費應從那裡來？

退休投資計劃重分散風險

人口老化正是全球正面對的問題，金融海嘯、雷曼事件，正好喚醒香港人對退休計劃應更著緊，**駿隆強積金顧問董事總經理蕭美鳳**這樣說。她指出，現時準備及開始策劃退休投資人士的年齡普遍為45歲或以上，建議該類人士不妨增加額外儲蓄及分散投資，例如透過增加強積金自願性供款比例約5至10%，或購入傳統互惠基金。

她指出，很多香港人偏好投資股票，但坦言現時股市波動十分大，每日波幅更有機會達10%，羅大實難難以抵受，建議策劃退休

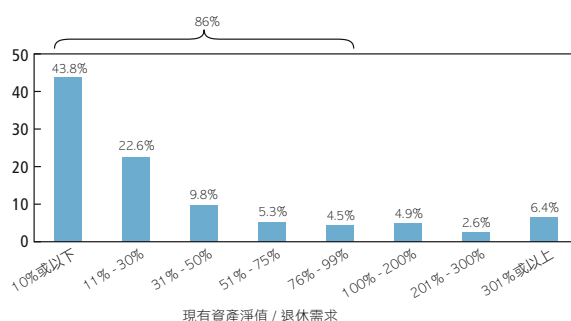
時，應以分散投資風險為主，並指出交易所買賣基金(ETF)不妨可作為退休投資組合其中一項選擇。她表示，現時有很多不同類型的ETF，建議可投資追蹤指數的ETF，並表示指數旗下所包含的成份較闊，已經算是分散風險的投資，而且投資ETF行政收費低，交易買賣簡單易明。

另一方面，銀聯信託劉嘉時指，隨著港人壽命愈來愈長，在策劃退休計劃時，不妨考慮在美國十分流行的目標日期基金，這類基金很適合一些較「懶」的投資者。

目標日期基金為一類將投資組合與預期退休日期掛鈎的基金，這類基金通常在本身的名稱上會標明某個年期，例如2015基金。假設基金的目標年期距離現時還有一段頗長時間，該基金的投資組合會較為進取，相反，

- 66.3% of Hong Kong retirees estimated their current assets were not enough to support them through to the average life expectancy, according to a report of Bank Consortium Trust released in 2009. Ka Shi Lau, managing director and CEO of Bank Consortium Trust, suggests target date funds may be suitable for retirement planning as fund managers will rebalance the portfolios based on the client's age and the market conditions.
- The financial tsunami has led to increased awareness among Hong Kong people on retirement planning issues, said Gloria Siu, director and general manager at Gain Miles MPF Consultants.
- Siu said there is a lot more to do step up retirement planning among Hong Kong people. She suggested increasing voluntary contribution under the MPF programme or investing in mutual funds. She said ETFs can be one of the choices for retirement planning as it helps diversify the risks.
- Experts suggested people should start to enhance their wealth management knowledge at an early age, while those who will retire soon should speak to professionals to understand their own risk appetite.

退休人士現有資產淨值不足退休需求



資料來源：銀聯信託第三聯人士退休生活2009研究報告

基金的投資組合會愈趨保守，以保存基金所累積的資產現值。

劉嘉時指出，該公司年前已新加入這類型基金於強積金計劃，她相信香港業界未來可能推出更多相關產品。她表示，與一般傳統基金不同，目標日期基金的投資組合基本上由基金經理全權負責，隨著市場及投資者年齡的轉變，基金經理會將投資者的資產分佈到不同市場，而購買傳統基金的投資者則需要視乎市況，定期轉換投資組合。「因為香港人比較繁忙，如果購買傳統基金，要選擇購入基金的行業或市場，對一些比較麻煩，而目標日期基金只要求確認投資者理想的退休日期，例如2040年、2030年等，然後由基金經理負責投資，自己不用再轉換基金投資組合，加上隨時可以離場，彈性較大。」

保守投資不等於手持現金

她建議，已退休及準備退休人士所投資金額的30%應放在有高回報潛力的投資產品，例如有股票成份的投資產品，可以是一些亞洲股票基金，另外70%投資金額

應屬「保守型」，例如投資短期外幣債券，但強調保守不等於手持現金。她指出現時銀行息口很低，該類型人士可考慮購入美元債券，指出美元的地位暫時沒有其他貨幣可以代替，風險相對較低，並指2至3厘回報總比接近零利息回報好，亦可對抗通脹。另外，人民幣債券亦為不錯的選擇，除了有利息的回報，同時亦可賺取升值時帶來的收入。

雖然「退休」好像與年輕人距離太遙遠，但專家們亦建議一眾「80後」(80年代出生的年輕人)，應注重理財，不要先洗未來錢。滙豐香港區個人理財業務主管麥倩華亦建議，年輕人要知道「想要」和「需要」的分別，同為理財上一個十分重要的概念，並建議他們不要負債。而對於準備退休人士，她建議應與專業理財顧問多溝通，了解個人風險偏好，以便策劃退休計劃。

銀聯劉嘉時亦指出，香港人很容易在信用咭的引誘下而花費，尤其是年輕人，有機會支出比薪金還要多。她勸喻，年輕人應要學會理財，多出席理財講座，而準備退休的人士，應積極增加投資知識。

heidi.lee@incisivemedia.com