

一種投資，每月都要供，每個香港打工仔也要參與，還要等到退休才可收錢，就是強積金（MPF）。與其闕佬懶理，不如妥善管理，本欄隔周請來MPF服務供應商的專家，為讀者度身檢測，檢視強積金組合，及早為退休理財作好部署。（此欄隔周刊出）

# 投資時間決定取向



**馬先生**  
年齡：53歲  
目標退休年齡：60歲  
職業：資訊科技管理

## MPF基本資料

每月強制性供款：1,500元；自願性供款5,000元

MPF帳戶數目：不詳

現有資產：馬先生忘記了MPF戶口總額，但他表示在MPF以外，有100萬元作退休準備的投資

現時MPF投資：中國股票基金和香港股票基金

**問：**

**請問我這個年紀，應怎樣選擇基金？**

定能取得好成績。正如股神巴菲特（Warren Buffet）講投資的第一個戒條就是不要輸錢，尤其是不要在臨近收割期（即需要開始動用資金）的時候才「臨門失腳」。

## 市場周期動輒十數年

以馬先生的情況來說，目標是7年後（60歲時）可以退休。在退休投資的角度而言，7年並非一個長投資年期。以香港股市為例，最近的市場周期歷時接近11年。大家或許記得恒生指數在2007年見頂，隨後急跌並在2009年時跌至谷底，要到2018年初時才回到高位。馬先生現時的投資集中在中國和香港股市，兩個都屬於高回報高波動性的市場，絕對是高風險的基金選擇。所謂高風險，除了股市大上大落之外，還有就是較低的預測性。用另一個角度講就是較難預測甚麼時候上升、甚麼時候下跌，又可以持續上升多久、輾轉下跌多久。正因有許多不能確定的因素，想要能夠賺錢最好是有較充裕的投資時間，好能等待收成期的到來。

所以若果馬先生的情況是甫到60歲便要開始提取，未必適宜作十分進取的部署。可以考慮把部分資金轉到較低風險的基金，例如混合基金或債券基金，以至保守基金等。這特別適用於處理現有的資產或資金。不過，若馬先生60歲時並非立即要提

**雷志海**  
永明資產管理首席  
投資策略師



取資金，並可以繼續維持投資多一些時間，那麼「真正」的投資期便不止7年了。假設可以到65歲才開始提取，那由現時計起，馬先生的投資期便是12年。由於投資期長了，投資可以較進取。

還有一點想提出的是，馬先生現時每個月有5,000元自願性供款，即一年的自願供款便達6萬元，或者可以考慮把這筆錢用來作強積金可扣稅自願性供款計劃的投資（英文簡稱TVC）。這樣未來幾年的供款，除了賺取投資回報以外更可以減少稅務支出，可謂一舉兩得。由於要視乎個人的稅階，因此無法得知馬先生可以省掉多少稅項，但正所謂「慳得一蚊得一蚊」，每一「蚊」都是錢。RM

**讀**者馬先生的提問，想知道以他的年紀應該怎樣選擇基金。其實揀選基金投資，重點並非投資者的年紀，而是投資的時間長短。簡單地講，如果投資者有較長投資時間，可以比較進取。但若果投資時間較短，就應該偏向保守。廣東人有句說話：「要睇餸食飯」，這裏所指的「餸」就是投資的時間。

筆者曾說過年輕的投資者可以進取些，因為年輕人有的最大本錢是時間，若果不幸有所虧損，仍有時間再起身捲土重來。但對於年紀比較大的朋友，若果在接近退休時才蝕錢，就未必有足夠時間翻身。當然每個投資者都希望可以賺錢，但凡是投資都有風險，若果不做好風險管理，即使有投資眼光亦不一

**免費為你積金解謎**

本刊請來強積金服務供應商的專家，為你解答強積金投資疑難。請前往掃描QR Code 填寫你的MPF或部署退休疑難，以及MPF基本資料。一經選中，將由專家親自回應。為保障讀者私隱，文章會以化名刊登，一切資料絕對保密。

