

# 退休資產 管理更難



強積金制度推出了20年，這20年間打工仔默默耕耘，每月將月薪的5%儲起來作退休金供款，加上僱主供款的5%，相信已略有所成。不少人的強積金資產金額已達到六位數，而積金局數據顯示，截至2019年底，累積100萬元以上的強積金帳戶更有6.29萬個。20年前強積金制度剛起步，投資者的焦點在於累積資產（Accumulation）；但20年後打工仔陸續退休，如何管理和提取所累積的資產（Decumulation）成為下一個重要課題。

在累積資產階段，我們的投資目標非常直接，就是按個人風險承受能力爭取最大回報。但退休資產組合的投資目標不同，主要是應付退休生活。創造穩定現金流的需要可能限制了退休資產組合的投資選擇。

另一項考慮則是選擇沽出哪些投資去應付日常開支。故此，管理退休資產需要更多技巧，而本地市場也缺乏不同類型的退休產品選擇，普羅市民或感迷惘。

## 轉換至「提取資產」模式

筆者認為，隨着市場需求愈來愈大，將陸續出現針退休人士的理財產品或服務，且不會限於年金和派息產品，還會包括同時着重資本增值和收益（即總回報）的產品，但允許投資者選擇每年提取若干份額作退休所需。在等待之時，準備退休的投資者不妨在心態上裝備自己，由以往的「累積資產」模式轉換至「提取資產」模式。這其實不容易，就好像讓一個節儉的人多花費一樣。若不轉換心態，退休人士死守辛苦儲蓄投資的成果，也是沒有意義。有些老人家對年金產品有所抗拒，原因就是不能保留本金，結果犧牲自己的生活質素也要把錢放在銀行收取低無可低的利息，筆者認為不可取。

永明資產管理高級投資策略師 香敏華