

雷志海
永明資產管理首席
投資策略師



讀者Catherine
現時年齡：32歲
目標退休年齡：60歲

MPF資料：
約1,300元（僱員部分，沒自願性供款）
總值：約20萬元
現時投資選擇：恒指基金50%+美股基金
50%

問：

**我工作8至9年，現時戶口
金額及回報對於目標退休
年齡是否理想？想有效增
加回報，有何辦法？**

Catherine工作時間有8至9年，現時每個月供款額1,300元，為僱員強制供款，若連同僱主的強制供款每月的總供款為2,600元。然而最初入職時的工資和MPF供款額應較現時低一截，若以入職時人工13,000元計（此乃本地大學畢業生入職工資中位數），一直以來維持工作（即MPF供款沒有間斷），而過多年工資隨通脹率上升及職位有所提升。如是者8至9年下來，MPF的總供款額應接近20萬元。而據她提供的資料，現時MPF帳戶總值約20萬元，即過去所揀選的基金並未帶來多少回報。就她現時的投資選擇來看，即一半恒指基金而另一半美股基金，兩個市場過去8至9年期間皆錄得升幅，而美股的升幅尤其顯著，按道理帳戶總值應較現水平高。箇中原因可能是現時的基金選擇並非一直以來持有，而過去幾年間作出過基金轉換，但換馬並未帶來多少

如何增加 強積金回報？

投資得益。

以上所描繪的故然只是筆者猜想，但就過去接觸投資者的案例，不少人都有類似經歷。但投資和許多事情一樣需要累積經驗，而往往在學習的過程中都要交點「學費」。重要的是交了學費要好好記住並作出糾正，否則到老才發覺一場空那便為時已晚。

留意投資4個錦囊

就第二個問題，筆者粗略的替Catherine計算過，若每月供款維持只作強制性安排，即使人工日後仍按年遞增，但由於積金局為強制供款設有上限，每月總供款頂多是3,000元。再假設投資組合每年回報7%，到Catherine抵60歲目標退休之齡時，戶口總值大概滾存至440萬元。但屆時生活費亦隨通貨膨脹而有所上升，單400萬元到72歲已是坐食山空。若果繼續工作（即維持MPF供款）至65歲法定退休年齡，到其時戶口總值增至630萬元，而該筆錢大概可用到79歲。去年的香港女性平均壽命已達88歲，Catherine明顯要在現時的安排上多做點功夫。

且容筆者重提退休投資的4個錦囊，分別是：越早越好、越多越好、越長越好和越勇越好。針對

Catherine的情況，有其中3個錦囊是合用的。首先是她應在現時強制供款以外再作其他具長期增長潛力的投資，去年起香港政府提供稅務優惠政策，讓參與一些指定的投資產品人士享有減省入息稅的機會。她應多作了解，並且不要愛理不理的，而應越早行動越好。至於該投入多少額外資金，當然是越多越好。對好像Catherine這麼年輕的人，筆者的一個守則是每月投入於作退休準備的金額不少於工資的20%，這當中包括強積金的供款在內。以Catherine現時每月的總供款2,600元為例，假若這金額剛好是工資的10%，那麼她應投入多2,600元作額外的退休投資。

至於投資該如何選擇，以Catherine距目標退休之齡仍有30年左右的時間，應越勇（進取）越好。所謂勇（進取），以股票型的基金或直接投資股票為出發點。她現時一半恒指基金，而另一半美股基金的部署尚算不錯，但筆者認為可以調低美股基金的份額而加入亞洲股票基金。美國股市自有其優勢，但畢竟是發展成熟的經濟體，股市的長線回報潛力未必及亞洲地區。作為新興市場，亞洲地區股市幾乎肯定會較為波動，這正好為有充裕時間作長線定期定額的投資者提供「撈平貨」的機會。**PM**