



頭條

錢家有道

退休投資的中庸之道

中庸是做人處世的一種哲學，可能亦適用於處理退休投資的問題。投資要做到中庸，就要學會拿捏平衡的道理，令自己可以用平常心看待投資的事宜。

計算投資的本錢

有些退休人士糾結於應否投資的問題，未能取得平衡。不投資或少投資，固然能夠規避投資風險，不會虧掉退休老本，但財富得不到增長，就未必可以解決投資以外的財務風險，包括壽命較預期長和通脹的風險。相反，投資心態過份進取，用盡退休積蓄甚至借錢投資，就會增加投資風險，造成壓力，而緊張情緒對於退休生活實在是有害無益。

適度地投資，量力而為，有助解決退休方面的財務問題，又能令投資情緒不慍不火。然而怎樣可以做到？你要計算清楚自己的投資本錢，即有多少閒錢投資。你可以用「剩餘額」的方法計算自己有多少投資的本錢，做法是將退休積蓄減去預計退休生活所需的開支及應繳的債務。舉例：有退休積蓄 200 萬元，預期應付未來 20 年的退休生活開支為 180 萬元，沒有負債，那麼減去退休生活開支所剩下的 20 萬元退休積蓄就是閒錢。

用閒錢投資，心情可以放鬆一點，可以做一些風險回報較高的投資。相反，如果缺少甚至沒有閒錢，那投資方面就需要保守一點，因為一旦出現虧損，就會影響往後的退休生活，後果堪虞。

平衡的投資組合

對比選擇個別的投资產品，建立一個符合自己投資目標和風險承受能力的投資組合可能更加緊要。

投資組合應包羅不同資產，以分散風險。然而，資產數目需要平衡，數量太少就不能達到分散風險的目的，數量太多例如包羅數十隻不同

地區和行業的股票，以及不同的貨幣、基金、債券和商品，又未必能夠同時兼顧，要了解各式各樣的投資產品其實並不容易，有可能會吃力不討好。

投資組合要有多少資產才算適合，沒有一個標準答案，因為分散

投資的要訣有時不在於量而在於質，只要選擇得宜，有時只有數項資產，一樣能夠做到分散風險的效果。至於在建立一個投資組合時，大家不妨考慮以下事項。

保守為主：退休人士的風險承受能力一般較低，投資組合內的資產

亦應以風險回報較低的資產為主。風險回報較低的資產，例如有現金和存款、債券、公用股和銀行股，以及風險程度較低的基金，如貨幣基金和國際債券基金等等。

單一資產佔比不宜過高：物業可以是投資組合的一部分，由於覺得物業在香港保值，部分退休人士有意將退休積蓄投資在樓房或商舖。不過，對於一般市民來說，物業投資的價格高昂，會令投資組合過度集中於單一資產。萬一樓市逆轉，或你的物業出現任何問題，可以對投資組合帶來嚴重的影響。

保持流動性：退休人士沒有穩定收入，又未必有保險保障，要應付用錢需要，資產的流動性十分重要。即使已預留一筆相當於 6-12 個月生活費的應急錢，仍建議投資組合內的資產要有一定的流動性，例如有一定比例的現金或港元存款。有些投資產品較難出售套現，原因可以是有關投資產品的二手市場不活躍，交易成本高昂，或者是產品本身有鎖定期。

控制投資風險

凡是兩面看，一個銅幣有兩面，投資亦有對立面，例如有回報和風險。看一樣投資，如果只問回報，不問風險，其實亦有違平衡的道理。我們要有賺錢的準備，亦要有輸錢的準備，而對於退休投資而言，控制風險可能比賺取回報更加緊要。分散投資及執行止蝕，都是一些控制投資風險的方法。

著名投資者畢菲特有一句出名的投資戒條：「投資第一戒條，永遠不要虧蝕；第二戒條，勿忘記第一戒條」。這投資戒條其實正好道出了控制風險的重要性。

註：錢家有道由投資者教育中心負責管理，並獲教育局及四家金融監管機構支持。網站：www.thechinfamily.hk。

金雞報喜迎新春!



巧竹