

安享晚年有賴穩定收入來源



各位退休人士
勞碌了一生，自然想舒適享受退休生活及安享晚年，達成這個目標最重要的是穩定的收入來源，即使退休後仍然可以依靠穩定的收入來源，包括股票投資、房地產租賃收入、債券利息及年金等等。 ■東驥基金



■退休人士希望享受舒適生活及安享晚年，最重要是有穩定的收入來源。 資料圖片

理財 智庫

當小股東遇上供股

所謂供亦難，不供亦難，供股往往令小股東處於兩難。供股可以讓股東認購額外的公司股份，小股東需要考慮清楚應否趁此機會加大對公司的投資。然而，並非每個小股東都想或財務上有能力供股。不供股的小股東要有心理準備，股份權益會被攤薄。

當小股東遇上公司供股或其他集資活動時，應該怎樣做？

投票保障自己利益

股東有權就公司的一些企業活動投票，有些集資活動需要得到小股東投票批准。然而，香港的小股東很少行使自己的投票權。在過去一些需要小股東批准的集資活動，往往出現低投票率，絕大比數通過的情況。這反映在低投票率的情況下，小股東未能以投票保障自己的權益。

小股東要記着「一票都不能少」的道理，不要輕視投票的力量。如果認為公司提出的企業活動不符合整體股東利益，就要踴躍投票，這樣才有機會推翻一些不符合股東利益的集資活動。

認清公司集資因由

公司有責任向股東交代供股的原因及條款。投資者需要評估公司是否有確實需要集資，以及有否清楚交代集資原因和用途，可以為股東和公司創造價值。然而，公司的片面之詞不可盡信，投資者應了解公司過往的集資記錄，如果公司經常向股東集資，就要多加留意。

考慮供不供股，其實需要看公司的基本因素，例如盈利、資產質素和增長潛力等。如果公司連年虧蝕，或者沒有什麼值錢的資產，就要想想應否加大投資，還是走為上着。

了解股東的選擇

供股可細分為兩類，一類設有供股權買賣，英文叫 Rights issues，另一類則不設供股權買賣，英文叫 Open offers。如設有供股權買賣，小股東就可以在市場上出售供股權。供股要動用額外資金。如果股東不參與供股，持股價值就有機會被攤薄，而大比例大折讓供股會有相當大的攤薄效應。如果股東不想供股，又不想權益被攤薄的話，小股東也可選擇在市場上出售股份。

錢家有道 (www.thechinfamily.hk) 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

傳統上理財顧問會建議一個均衡的投資組合的股票債券比率可以以用100減去您的年齡來做標準。例如，當你20歲時，你的投資組合應該包含80%的股票和20%的債券，而到70歲的時候就應該變成持有30%的股票和70%的債券。

然而，隨著世界各地人類壽命不斷地增長，筆者覺得這個數字應該更改成120-130，因為這樣您的投資組合才能夠製造到足夠的金額來維持晚年壽命的生活開支。

應設立產生目標收入標準

根據退休人士希望擁有的生活質素，退休人士理應以設立一個以產生目標收入標準，足夠大的投資組合為目標。退休時，以減低生活負擔，退休人士也應該已經或接近完成所有供款，如抵押或保險費為退休前的目標。

所以這個退休後的收入純粹是圍繞日常消費而設立的，如飲食和旅遊的費用。退休收入也應該計算上隨着年齡增長而提升的醫療費用。在投資方面，退休人士有很多選擇：

總回報組合類似懶人基金

總回報組合：該類基金一般以投資於股票和債券

債券可提供穩定收入來源

債券：當你購買債券時，基本上是将資金借給企業或政府一段時間以換取利息，當債券到期時則將本金退還。這種利息收入也被稱為收益率，可以成為退休人士相對穩定的收入來源。在購買債券時，應研究其債券信用評級，以了解發行人的財務實力。較低的評級通常意味着較高的風險，並且回報率較高。債券也有不同的持續時間，投資者可以使用不同到期的債券來形成一個「債券階梯」，到日期與收入需求相匹配。

股息和股息收入基金：股息是指公司通常定期從利潤或儲備中支付給股東的款項。退休人員可以擁有一些股息支付股票，以產生他們想要的收入。

分紅收入基金具分散風險

最重要的是，退休人員還可以考慮分紅收入基金，這些基金將為您管理分紅股票，一般具有較大的股票組合以分散風險。

如何通過投資工具的混合達到期望的收入，就是理財的關鍵要領。隨着年齡的增長，一般來說筆者建議投資風險相對較小的產品，即使同類產品也可利用多樣化的組合以產生預期的回報，可以保護退休人士不受單一投資風險的影響。

但並不是每個退休人士都具備投資知識，並且可以輕鬆地進行投資，因此建議在有疑問時諮詢理財規劃專家，並花一些時間了解他們的投資結構和產品。總體而言，退休人員應該提前計劃退休未雨綢繆，確定所需的月收入或年收入，並相應地選擇投資。

(讀者請注意基金價格可升可跌。本文意見只供參考，文內基金買賣策略亦只是模擬，並不構成投資建議。東驥基金及東驥基金管理的基金組合，有可能持有文中提及的基金。)

最新強積金基金報價										資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏													
基金名稱					基金名稱					基金名稱					基金名稱								
基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2018年1月19日)	升跌 (2017年12月29日)	三個月	升跌 (2017年12月29日)	基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2018年1月19日)	升跌 (2017年12月29日)	三個月	升跌 (2017年12月29日)	基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2018年1月19日)	升跌 (2017年12月29日)	三個月	升跌 (2017年12月29日)	基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2018年1月19日)	升跌 (2017年12月29日)	三個月	升跌 (2017年12月29日)
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1	富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	2.2	2.1	1.1	1.1
富達環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合	18.6	5.5	17	1.1	安聯環球債券 - 短期債券 - 環球債券基金	港元/美元混合</																