

理財 智庫

波動市看輪證風險

港股今年一月走勢凌厲，但踏入二月份卻急速逆轉，殺股一個措手不及。不少人說波動市難捉摸，遇上市況大幅波動就難上加難，看看好淡都沒有把握，如果用衍生工具例如窩輪或牛熊證，博反彈或短炒波幅，就更加要小心會輸掉投資本金。

大上落市牛熊證好淡通殺

大家可能都知道牛熊證有強制收回機制，當相關資產例如正股或指數的價格到達預設的收回價，有關的牛熊證就會被收回，投資者可能會血本無歸，無回報。有時候，遇到市況單日大幅上落，舉例恒指上升五百點，下午倒跌五百點，就會出現好淡通殺的情況，即相關牛證和熊證一齊被強制收回。認股證，即人們所說的窩輪，雖然沒有強制收回機制，但論運作和結構的複雜，其實與牛熊證不相伯仲。如果不熟悉窩輪，基本上就算看通正股和指數走勢，但要選中一隻合適的窩輪，亦非易事，更何況是波動市。況且，就算買中走勢，亦不代表一定有錢賺，因為窩輪價格不一定跟隨相關資產價格走勢，還受到其他因素包括引伸波幅所影響，而引伸波幅亦不是一個容易理解的概念。

高風險產品不宜隨便放手

去年港股一面倒走強，相信會吸引一些想以小博大的人，轉投輪證的懷抱。這些產品無論在結構、運作和定價方面都十分複雜，而且涉及較高的投資風險，所以並不適合一些缺乏投資經驗及風險承受能力較低的投資者如退休人士，在極端波動的市況下，其風險之處就更加明顯。

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。

退休儲蓄每月供幾多才無憂?

銀髮理財 退休生活要活得精彩最重要就有足夠的資金支撐理想的生活。

現時很多到達退休年齡的人，往往都沒有投資或者為退休作打算。退休後拿到退休金才去思考要怎樣投資。很多人都以為退休就是退休，不用工作，但其實退休生活跟沒退休時也是一樣，都要準確計算生活開支，有計劃地存錢和花錢才能確保生活無憂，不會因突如其來的事情打破生活節奏。

東驥基金研究部

為退休作準備要多方面考慮。如果你退休後想維持現有生活水平，那所需要的錢就應該不會比現在多。但如果你退休後想環遊世界，過一個比現時富裕的生活，那你的開支就很可能會比現在高。退休的支出其實就是用工作的收入演變成的存款，投資回報等提供的。所以退休的原理就是如何利用工作賺來的錢支撐沒工作的時間。

先要衡量退休生活每月開支

而規劃退休首先第一步就是要衡量退休生活每個月的開支，這就要看現時擁有的債務責任，平時花錢的習慣，生活費以及其他家庭負擔例如子女開支等。當達到或接近退休年齡時，這些慢慢地開支例如樓宇供款以及子女開支也應該慢慢減低或變少。但隨着年齡增長，個人收入也應該有所增長而支出也可相應地提高。所以退休後開支有可能隨着你的成長而有所改變而計算時也應該把這些也算進去來界定一個準確的數字。

第二步就是要決定退休年齡以及退休生活要維持多



人類平均壽命不斷地延長，退休人士晚年所面對的醫療費用只會不斷地增加，所以退休規劃一定要計算可能用到的醫療費用。

久。現在香港人平均壽命長達84歲，所以如果用65作退休年齡，那麼退休後的餘壽大概是工作時間的一半，即20多年。因此，因應個人健康狀況和能獲得的醫療保健需求，大多數人都是用20年為退休規劃的標準。如果用20年作標準，其實大多數人的目標就是把一生工作的收入變多50%出來供養未來的自己。

越早開始為退休儲蓄越好

定了目標就要趕緊開始執行自己的退休計劃。一般人都會考慮用退休儲蓄以及投資不同的產品例如股票、債券以及房屋來達到自己退休後所需要的資金。如果想利用退休儲蓄的話，越早開始定期儲蓄，理應幫您更早日及容易達到目標。因為你越早開始退休儲蓄，你將會從複利中獲得更多的收入，而你需要儲蓄的就少。假設每個月供5,000元，而預計每年有5%回報，一個在20歲開始儲蓄20年的人和一個30歲開始供30年的人，20歲開始儲蓄20年的人，到了65歲會比30歲開始儲蓄30年的多50%，即20萬元左右。所以

如果要利用儲蓄來退休，大家應該越早開始越好。

規劃須將醫療費用加進去

很多人做退休規劃往往沒有算上醫療費用或一些突發性的事故所需要的資金，導致很多退休人士會因沒有作足準備而打亂了自己安享晚年的計劃。

隨着醫療發展越來越厲害，人類平均壽命不斷地延長，退休人士晚年所面對的醫療費用只會不斷地增加。所以退休規劃一定要計算可能用到的醫療費用。

除了把醫療費用算進去，大家也可以試着改變生活方式，盡量生活得健康一點來避免醫療費用的增加。只要把以上要考慮的都算上，相信各位都可以擁有足夠的資金支撐理想及精彩的退休生活。

(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

A large table containing financial data for various investment funds, including columns for fund names, managers, and performance metrics. The table is organized into multiple sections and includes a source note: '資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏'.