

理財 智庫 投資淡風下 嚴守戒律

受中美貿易戰影響，去年投資市場的表現好比由天跌下來。港股在去年初攀越高位33,000點後，走勢逆轉，至10月尾曾經跌至約24,600點，回落幅度逾25%。港股今年首個交易日更是表現遜色，恒指重挫逾七點，為自1995年以來最差開局。

觀望中美貿易戰90日停火

中美貿易戰始於去年3月，有關這個議題的任何消息無不牽動投資市場的情緒。中美兩國元首於去年12月初會面後，為貿易戰設下90日休戰期，美方稱休戰會直至2019年3月1日，預料兩國會就包括關稅、科技、知識產權和網絡安全等多個領域尋求達成協議。

需遵守三大戒律 謹慎前行

股市愈趨波動，投資者需要遵守以下三大戒律。第一、慎檢平價貨。隨着股市下滑，之前一眾估值高昂的股份，亦隨股價回落。以市盈率及股息率來看，有些人覺得現時很多股票估值吸引，很抵買。之不過，跌市選股要分外留神，要留意公司估值下跌，是不是反映了基本因素有變。要評估大市和個別公司的估值，要看環球經濟增長前景，以及企業盈利表現。

私營年金計劃較靈活

上次提到公共年金計劃推出4項優化措施，包括1、100%一筆過身故賠償保障；2、特定情況可提取款項；3、認購上限增至200萬元；以及4、年金公司自行銷售，並採全年銷售模式。了解過公共年金後，今個星期我們將介紹市場上的私營年金計劃。

誠然經過香港年金公司的優化措施後，公共年金的吸引力已有所提升，只是基於認購上限仍只有200萬元，相信難以完全滿足高淨資產客戶的退休保障需要。因此大家或需再作其他安排，例如是參與其他沒有投保上限的私營年金計劃。現時市場主要有兩類私營年金計劃，包括即期年金及延期年金。

公共年金回報較有優勢 「即期年金」(Immediate Annuity)，指投保人一筆過付保費後，即時每月提取年金，由香港年金公司推出的公共年金便屬此類。若比較公共及私營即期年金計劃，前者在回報上或較有優勢，但於額外保障、年金提供靈活性，以及年金選項上則以私營計劃較吸引。例如部分私營計劃提供「聯合年金領取」的選項，即夫婦



無論私營或公共年金計劃，目的是希望大家可以為退休生活作出更好安排。圖為長者等待領取愛心飯盒。資料圖片

提早供款，好處除了可以節省保費，還可以爭取較佳回報。

透過延期年金提早準備

綜合而言，私營延期年金與公共年金計劃有以下分別：首先，市面上由私營公司推出的延期年金計劃，銷售對象範疇相對更廣，投保年齡由15天至70歲不等，今年金有更長時間累積回報。若投保及早儲蓄，可享受複息效應帶來的成果即節省保費。至於大家最關心的回報問題，筆者比較過市場部分延期年金與公共年金計劃的回報，一般而言延期年金於15年、20年或100歲之保證及預期回報都有明顯優勢。

此外，延期年金提供不同年金支取選擇，例如是雙倍年金或與配偶聯合領取等安排，讓投保人更具彈性。最重要的一點是，公共年金最高認購金額只為港幣\$200萬，私營年金則沒有此上限，投保人可透過相關計劃作出全面的退休部署。(兩類計劃的詳細比較可參閱下表)

其實不論私營或公共年金計劃，目的是希望大家可以為退休生活作出更好安排，這亦是筆者撰寫此專欄的目標。如果讀者們有任何關於退休理財的問題，請聯絡香港文匯報編輯或電郵筆者 kenny.wen@ebcnk.com。

最新強積金基金報價

Table with multiple columns: 基金名稱, 理柏環球類別, 單位淨值, 升跌, 升跌%, 升跌, 升跌%, 升跌, 升跌%. Contains a comprehensive list of investment funds and their performance metrics.