

春分後表面風光 經濟根基不穩



岑智勇 獨立股評人

本欄上期以「驚蟄後經濟及股市欠佳」為題，言猶在耳，開業36年的UA戲院集團便在3月8日公布全線結業，旋即變成了香港人的集體回憶。除此之外，不少酒吧及食肆都在艱苦中經營，情況並不理想。股市走勢亦波動，多次出現單日轉向的走勢，情況就如上期提的「恒指有機會出現突如其來的升勢(但未必與經濟或基本面有關)」。

股市大方向仍然向淡

參考香港天文台資料，春分的時間為2021年3月20日17:37，其八字為辛卯年辛卯月丁卯日己酉時。丁火日元，自坐卯木為偏印，月柱辛金為偏財，卯木為偏印，年柱辛金為偏財，丑土為食神；時柱己土為食神，酉金為偏財。丁火生於卯月，看似身強，但由於食神及偏財甚多，加上時支酉金沖卯，使此造根基不穩，故應為身弱之命，要以印(木)及比劫(火)為用。身弱遇財星並非好事，意味著經濟欠佳，股市走勢亦難寄厚望。不過，由此造有財，只要遇到木或火的日子或時辰，其財星仍有機會發揮作用的；惟辛金透天干的根基不穩(地支卯酉沖)，經濟或股市向好也許只是表面風光，大方向仍是向淡。

儘管恒指在3月9日跌至28,326.13點，創2月1日以來低位，與上期提到的0.382倍調整目標29,368.69點相若，之後指數反彈，但與0.236倍的調整目標30,622.25點仍有一段距離。由於預料春分後指數仍反覆波動，料恒指仍會在28,500至30,000之間波動。(筆者為香港證監會持牌人士，無持有上述股份權益。)

尋根扣稅不應倒果為因

我們過往曾經介紹「扣稅三寶」，包括自願醫保計劃(Voluntary Health Insurance Scheme, VHIS)、合資格延期年金保單(Qualifying Deferred Annuity Policy, QDAP)，以及可扣稅強積金自願性供款(Tax Deductible MPF Voluntary Contributions, TVC)。值得注意的是，如果希望於2020至2021稅務年度，即2020年4月1日至2021年3月31日享受相關扣稅額，大家需要在今個月底前申請上述計劃並獲批核，因此本專欄今次會再次簡單介紹有關的保險方案。

首「終身年金」與「固定年期年金」

首先是合資格延期年金保單，設「終身年金」與「固定年期年金」，年金額取人於50歲或以後開始領取年金。透過相關計劃，大家可以提早為自己安排退休長俸。由於已將投資風險轉嫁至保險公司，減低資本市場波動對退休儲備的影響。至於可扣稅強積金自願性供款，基於是自願性供款，其特點是可因應個人情況隨時增加、減少、停止或重新開始供款；惟一般情況下有關資金需要保存至65歲才可提取。透過提早增加自願性供款，可以發揮提早退休以提早回報。第三寶是自願醫保，設「標準計劃」與「靈活計劃」，提供一系列醫療保障服務，減輕突如其來的醫療開支。

扣稅安排要留意

扣稅方面，延期年金與強積金自願性供款合計的最高扣稅額上限為6萬元。過去有讀者誤會了，以為扣稅額是從應繳稅款之中減除，但誠如我們一向所指，上述扣稅上限是指「免稅額」，投保人需要連同稅率計算，才得出真正節省的稅務支出。簡單而言，若以最高稅階17%計算，QDAP及TVC每年度最多可合共抵稅10,200元。而自願醫保的最高扣稅額則為8,000元，同樣以最高稅階17%計算，實際抵稅額為1,360元。有一點非常重要，雖然我們今次以扣稅的角度入手，介紹相關理財方案，但重點是希望大家致力構建



●希望於2020至2021稅務年度享受相關扣稅額，大家需在本月底前申請上述計劃並獲批核。圖為食衛局有關「自願醫保」計劃的宣傳單張。資料圖片

「理財金字塔」，而非單單為扣稅

理財上，政府提供扣稅優惠，源於鼓勵市民作退休儲蓄及保障，以應對長壽帶來的財務風險，大家切勿倒果為因，錯誤誤解當中的重點。以合資格延期年金保單為例，透過相關計劃，投保人可養成儲蓄習慣，為未來的退休生活更佳安排，考慮到延期年金是一項需要時間讓資金滾存生息的产品，如果能夠愈早購買合適的年金計劃，資金愈有足夠時間將保費滾存生息，到退休時每月的年金收入便更加可觀。

理財首重資產配置

以往有部分朋友認為，保險儲蓄或年金產品的回報不吸引，但經過

近月股市的大幅波動，相信各位老友記都會明白股市有上落，如果全部退休儲備都投在股市上，當股價下跌，將顯著影響退休生活。唯有做好資產配置，並將「理財金字塔」由底部逐層建立，才可構建攻守兼備的理財儲備，做到「任憑風浪起，穩坐釣魚船」。

市場上的保險產品甚為多樣化，大家投保前應仔細檢閱保險產品的條款及保障，了解自己的保障權益，並比較各產品的保障範圍及其保費。有興趣進一步了解的讀者，建議向專業的理財或保險顧問查詢。

如果讀者們有任何關於退休理財的問題，請聯絡文匯報編輯或電郵筆者 kenny.wen@ebshk.com

最新強積金基金報價

Table with multiple columns listing various investment funds, their performance metrics, and other details. Includes sub-headers for different fund categories like 'Global', 'Asia Pacific', etc.