

創富燴略 | 退休儲備需及早準備

俗語有謂「一年之計在於春」，適逢農曆正月十五剛剛過去，各位讀者可能亦已收拾節慶期間的心情，將焦點重新放到生活和工作上。大家不妨趁著春節剛結束的這段時間，思考如何規劃自己的財務。

人生有不同階段，學生時期為未來進入社會做好準備，初出茅廬的小伙子為仕途打拼，已有事業基礎的年輕人或打算組織家庭，中年人士正為日後的退休生活作儲備等等。而每一個階段均有不同的財務需要，支出會隨著邁向下一個人生階段而有所增加，例如年輕的時候可能需要為結婚或買樓首期等準備一次性的支出，日後或存在養兒育女及退休生活等具有持續性的支出，而這些支出又動輒持續數以十年計。若然我們能夠及早準備，在年青的階段開始建立穩健的投資組合，將可以減輕日後遞增的財政壓力。

時間看似是人生的敵人，但在投資上卻是我們的朋友。舉個簡單例子：假設筆者有 10,000 元存款，而存款銀行能提供每年 5% 的利率。第一年後，筆者將獲得本金 10,000 元及利息 500 元；如果將本金加利息繼續滾存，第二年後的利息將不是 500 元，而是 $10,500 * 5\% = 525$ 。如是者，只要將本息繼續滾存，每年就能夠在前一年的基礎上賺取利息，這樣存款額就會以指數方式增長，此謂之「複息效應」。

「複息效應」與時間成正比關係

一般而言，時間越長，「複息效應」就會越顯著。以上面的存款方式為例，將存款分別滾存 10 年及 30 年的利息差距可以高達 26,930 元（見下表）。因此，若大家能夠愈早開始投資，可以投資的時間便會更長，可以享受到的「複息效應」就會愈大。

	本金 + 利息	本金	累積利息
滾存 10 年	\$ 16,289	\$ 10,000	\$ 6,289
滾存 30 年	\$ 43,219	\$ 10,000	\$ 33,219

當然，上面的例子並不是毫無風險，例如銀行倒閉風險，或利率會因應市場狀況而變動的風險。股票是坊間大眾較熟悉的其中一種投資工具，其較大的風險為市場風險，即股票市場升跌而帶來的股價波動性。儘管股票的風險較其他投資工具高，但長線上，股票帶來的「複息效應」也較大。據彭博資料顯示，以環球股票的 MSCI All Country World Index 為例，過去 30 年年化回報高達 7.8%，即過去 30 年期間平均每年可獲得 7.8% 回報。因此，如果投資者在較年青的階段開始投資，不妨考慮將股票佔比提高，相信累積資本的能力會隨時間而增加。

強積金制度的設立是為就業人士在進入職場時為 30 至 40 年後的退休生活作儲蓄。儘管連本帶利的效果，初期不會太明顯，但愈早以複息方法開始強積金投資，便有更長的時間讓本金及回報以複息滾存增值，達到連本帶利增值的效果。

本文在 2024 年 2 月 26 日於橙新聞 Orange News 網站首次發表
(<https://sunlife.co/51f72a>)



創富「煒」略

梁釗煒，永明資產管理投資策略師，擁有近十年財富管理業務經驗，為特許金融分析師(CFA)和金融風險管理師(FRM)的持有人，擅長分析宏觀經濟數據和市場表現，提供專業的投資策略方案。