

退休添變數 宜分散投資



隨着時代進步，筆者相信退休規劃將會有所演化。大家不僅會着重財務安排，反而有更多退休模式作考慮，例如在退休地點及退休時間等，有更多想像空間。不過世界變遷也令不確定性增加，退休規劃的複雜性也有所提高。

其實一個全盤的退休規劃，需要面對的變數很多，例如計算需要預備多少退休金，預期壽命、預期回報、未來通脹等都難以掌控，我們只能作出合理估算，而當出現新變化，我們可能需要「變陣」應付。

通脹風險與日俱增

近期本港新冠疫情嚴重，加上俄羅斯和烏克蘭軍事衝突升級，令投資者風險胃納下降，股市大幅下挫。疫情和軍事衝突對市場的影響一般不會持久，但兩者或會促使各國進一步「去全球化」。

在「去全球化」下，產品生產綫由成本較低的地方回流至成本較高的本地，長遠可能導致通脹上升。過去筆者已指出，經過幾年相對溫和的通脹期，投資者或許對通脹風險的警覺性降低。但近一年通脹風險顯著提升，相信未來一段時間，通脹數字會維持較以往為高的水平，故大家計算退休儲備時應調整未來通脹率，以免所預算的金額與實際所需落差太大。

世界局勢動盪加劇，市場波動性亦大增，對即將退休或剛剛退休的投資者甚為不利。因為在退休初期開始提取積蓄應付生活所需，卻遇着市場表現欠佳，將會顯著影響退休資產可以持續的時間。準退休人士面對不確定性，宜加強分散組合的部署，降低組合波動，例如考慮為資產組合加入與傳統資產相關性低的商品，並略為提高現金水平。 永明資產管高級投資策略師 香敏華