

慎防退休大失預算



美國聯儲局今年已經加息5次，累積加幅達3厘，市場預期至今年底美國息率尚會再加至少1厘。考慮到通脹維持於高水平，環球主要央行加快加息步伐，投資者或要重新審視退休預算是否足夠。

投資者要計算自己的退休預算，方法非常簡單。坊間不少理財網站都有製作「退休預算計算機」，投資者只需要輸入幾個數據，便可即時得知退休所需金額。這些「退休預算計算機」的公式都大同小異，都要求投資者輸入預計退休年齡、預計退休年期（即退休後尚有多少年生活）、預計退休後每月生活開支、預期通脹率和預期投資回報率等。輸入的數字不同，得出的預算金額自然不一樣。

通脹及投資環境大變

預期通脹率和預期投資回報率，都會受到宏觀環境轉變的影響較大。筆者早前已指出，長遠「去全球化」的趨勢持續，預期環球通脹將處於偏高水平。假設投資者尚有5年便退休，預計退休後每月生活開支為現值1.5萬，退休年期為25年，預期在退休後投資回報率為4%。如果預期通脹率維持在1.8%，投資者於退休時需要約378萬作全期退休生活開支。如果預期通脹率修訂為2.8%，投資者屆時需要預備的金額便升至447萬。

由於過往十多年來極度寬鬆貨幣政策已告終，投資者對資產回報預期應略為調低。假設上述投資者的預期退休後投資回報率由4%降至3%，預期通脹率為修訂後的2.8%，退休預算便要再升至505萬。總括而言，在宏觀環境改變下，退休失預算風險不小，投資者宜檢視是否有需要調整退休計畫。

永明資產管理高級投資策略師 香敏華