# 老劉筆記

## 「終身年金在退休規劃組合中的角色」

上回講到很多長者在退休理財上都面對着一個兩難的局面，就是低迷的存款利息好快會無以為繼，而股票投資又要冒較高風險。面對這難題，老友記想找一個穩妥、低風險的理財工具可以為悠悠的退休歲月提供一個穩定的投資收入確實不容易。

要找出路，需先了解退休理財的特殊挑戰：大部份退休人士只靠老本過活，投資不能冒太高風險，流動資金又必不可少以應付突發醫療需要，而長壽風險更是不可掉以輕心(香港 65 歲的男士和女士，其實可預期活到 85 歲和 90 歲)。但是，市場上是沒有任何單一的理財工具可幫助長者應對所有的退休理財風險，即使終身年金有幾近零的信貸和市場風險，而又是唯一可應對長壽風險的保險產品，它也有流動性風險。所以老友記可因應自己的財務及健康狀況，設計一個適當的退休理財組合，裡面可含有不同的理財工具，幫助面對不同的風險(市場、信貸、流動、通脹、長壽風險等)，達致一個更平衡和持久的退休財務安排。

就以上文提到的 67 歲女士為例，她擁有 200 萬元的積蓄，退休後的每月開支為 13,000 元。她先要做的，就是需分辨必要和非必要的開支。必要的開支是必須用以維生的，例如水電費，醫療和基本的衣食住行等費用。而非必要的是額外的消費以提高生活質素的，例如出外旅遊、外出用餐、娛樂等。假設這個案中的女士，每月的必要開支為 5,500 元，假如她用 100 萬元購買一份終身年金，每月保證派發 5,500 元的年金金額，她便有一個穩定現金流，去應付生活上基本的開支，當然這些開支會隨着日後的通脹而增加，她也許需要用餘下的 100 萬元，適當地配置一些風險較年金為高的資產(例如債券或較穩健的股票)去賺取較高回報以補長遠通脹蠶食

購買力的風險，以及一些存款以備不時之需。這樣，她便可透過組合中不同的理財工具互補不足，滿足她退休生活中的不同需要。

退休理財的皇道就是「安心」，各位老友記，不妨考慮在你的退休理財組合中，作出平衡的資產配置去分散風險，使你的退休財務安排更有穩定性和持續性。

香港年金有限公司執行董事兼總裁劉應彬
2018 年 12 月 21 日