

TOPIC	How to plan for retirement 如何計劃退休方案		
Episode 1 第一集 19/06/2021		Charlotte Chan Fidelity International Head of Distribution Hong Kong Workplace and Personal Investing	陳宇昕 富達國際 香港退休金及 個人投資業務 銷售總監
TOPIC	How to compare annuity plans with savings insurance 年金與儲蓄保險之分別		
Episode 2 第二集 26/06/2021		Stephen Tong Franklin Templeton Client Portfolio Manager Franklin Templeton Multi-Asset Solutions	唐崢輝 香港富蘭克林鄧普頓 投資組合經理 富蘭克林鄧普頓 多元資產方案團隊
TOPIC	MPF integration and strategy – Part 1 強積金整合與攻略-第一部分		
Episode 3 第三集 3/07/2021		Bob Lee BCT Group (BCT Financial Ltd & Bank Consortium Trust Co. Ltd) Chief Business Officer	李德麟 BCT銀聯集團 (銀聯金融有限公司及 銀聯信託有限公司) 首席業務總監
TOPIC	MPF integration and strategy – Part 2 強積金整合與攻略 – 第二部分		
Episode 4 第四集 10/07/2021		Elaine Lau AIA International Ltd Chief Corporate Solutions Officer AIA Hong Kong and Macau	劉家怡 友邦保險(國際)有限公司 首席企業業務總監 友邦香港及澳門
TOPIC	Enjoy your retirement with financial freedom - Income that lasts through retirement 如何得享退休後的財務自由		
Episode 5 第五集 17/07/2021		Raymond Sze Taikang Asset Management (HK) Co. Ltd Executive Director & Head of Product & Marketing Department	施銘火 泰康資產管理(香港) 有限公司 執行總監及部門主管 (產品及銷售部)

TOPIC	How to plan for retirement 如何計劃退休方案		
Episode 1 第一集 19/06/2021		Charlotte Chan Fidelity International Head of Distribution Hong Kong Workplace and Personal Investing	陳宇昕 富達國際 香港退休金及個人投資業務 銷售總監

我們早前進行的調查發現，港人最希望退休後有穩定的收入，來應付他們退休生活的開支。整體來說，退休財務規劃可分三方面進行：

- **生活日常開支**:這些為必要性的開支，例如是衣食住行等類別的支出。
- **消閒性支出**:這些為娛樂、消閒的費用，例如旅遊、增添新傢俱或電器。
- **一次性開支**: 主要為突如其來的醫療費用，或應付不時之需的緊急資金。若希望百年歸老後預留資產比下一代，亦需要預留一定的資金。

如何計劃退休方案

去年我們進行的財務健康調查發現，有30%以上的受訪者指他們所定下的退休目標，根本完全不達標，或只是「剛剛符合預期」，30%為數實在不少。

其實，有不少香港人對如何部署退休仍有很多疑問，甚至是無從入手。我們建議港人投身社會工作後便應開始規劃退休的財務安排。我們的退休財務安排的法則主要分四個方面 -

• 退休後需要多少開支?

這個問題可由入息替代率來回答。研究發現，退休前月入介乎2.5萬港元至15萬港元的香港人，一般退休後的人息替代率是48%，換句話說，需要48%的退休前收入來支付其退休後的支出。當然，這個入息替代率只是參考，實際金額將視乎您的個人入息、退休年齡和其他個人因素。

• 需要多少的退休儲蓄來應付支出呢?

要達到48%的入息替代率是，便需要在**65歲時擁有退休前年薪12倍的儲蓄**。即是說，若你退休前年薪是60萬，您便需要720萬作為退休儲備。

12倍年薪的積蓄看似遙不可及，但只要定下短期目標，便能幫助自己了解進度。我們建議在30歲時以年薪的2倍為儲蓄目標；40歲時增至5倍；50歲時增至8倍，60歲時增至11倍，按部就班，便能在65歲時達成12倍年薪的目標。如果加上投資，透過複息效應，累積儲蓄效果亦有機會更顯著。

• 每年應儲蓄多少?

如果65歲時儲起年薪的12倍，法則建議，最好在**25歲開始每年儲20%**。即是年薪30萬的打工仔，每年儲6萬。若果您愈遲開始為退休儲蓄，那麼您的儲蓄率便要相應提高。例如30歲才開始儲蓄，每年的儲蓄率應為24%；35歲才開始，儲蓄率則為29%。

• 潛在可持續提取率?

究竟退休後每月應提取多少呢？因為若果提取太多，可能會過早用盡退休儲備。法則建議65歲退休首年，應提取不多於退休儲備的**4.1%**，之後每年按通脹作出調整。

例如於65歲退休時擁有400萬退休儲蓄，首年提取應不多於4%，即是16萬，每月提取1.3萬來應付退休生活日常開支；第二年若通脹是2%的話，就可提取16.32萬。

每個人皆有不同的退休規劃，有些人退休後環遊世界，有些人仍希望退休後繼續工作、貢獻社會。即使各有不同，愈早部署退休，愈能生活無憂、安享晚年，完成自己的退休目標。

TOPIC	How to compare annuity plans with savings insurance 年金與儲蓄保險之分別		
Episode 2 第二集 26/06/2021		Stephen Tong Franklin Templeton Client Portfolio Manager Franklin Templeton Multi-Asset Solutions	唐崢輝 香港富蘭克林鄧普頓 投資組合經理 富蘭克林鄧普頓 多元資產方案團隊

香港市民一般對保險及基金產品的原理算是非常熟悉，可是談及年金時，大多是一知半解的，記得當初香港政府2018年推出的年金計劃未獲足額認購，情況跟過往政府推出的通脹掛鈎債券或銀髮債券，動輒獲得超額認購，可謂大相逕庭。

年金分有兩種：即期及延期年金，而入息年期則可分為終身及定期年金(如10年或20年)

由政府推動的公共年金「香港年金計劃」便是「即期，終身」年金，投保人可以每月領取保證年金收入，直至百年歸老。而私營保險公司所提供的年金一般以「延期或定期」類別為主，但亦有個別公司提供終身年金。

推廣年金的一大痛點是以投資角度衡量年金的「投資價值」。雖然已經有不少評論再三提醒市民，年金是保險而非投資產品，但兩者究竟存在什麼差異卻沒有解釋清楚，難怪市民仍舊努力嘗試用同一標準比較兩者。

至於儲蓄保險，市場上有林林總總備有儲蓄成份的保險計劃，例如儲蓄壽險、保證入息壽險計劃、及萬用壽險等。但基本上做法是大同小異的，投資者需要定期向保險公司繳交指定金額；保單期滿時，視乎不同種類的儲蓄保險，投保人可以取回保證金額，或部分保單會附有非保證回報。另外，儲蓄保險亦會在保單生效期間提供身故賠償。

以下是把年金/儲蓄保險不宜與股票、債券等投資工具作直接比較之原因：

1. 很多人買年金係保障應對長壽風險，讓長者有足夠收入去支持生活開支及平靜安穩去享受晚年，不過要小心分辨到底所購買的計劃是終身或是有固定年期

2. 年金一般在入息期或保證期完結後沒有剩餘價值，即是沒有身故賠償或退保價值。故此市民如希望把資產留給後人，應在年金以外作其他安排。

3. 私營市場提供的年金產品所派發的年金收入一般分為「保證」及「非保證」兩種。「非保證」顧名思義並不保證，一般受保險公司投資回報、理賠及盈利等因素所影響。在極端情況下，「非保證」部分可以是零。作為保障退休生活的產品，「保證」收入特別重要，「非保證」金額或許看似吸引，但萬一不能兌現，可能會令你的退休收入大失預算。

購買年金/儲蓄保險的注意事項：

1. 市民不應只著眼總回報/紅利/獎賞等數字，因為當中沒有反映時間因素。應把年金的全期保費及年金收入作年化回報計算(即計算內部回報率)，才可以評估及比較不同年金產品的回報。消委會於今年初比較了不同類型合資格延期年金，保證內部回報率介乎最低0.01%至最高3.33%，差異頗大。

2. 市民亦需要了解所購買產品的特點，如果牽涉如槓桿，外幣的話，就要格外留神，要問清楚保險公司背後所涉及之風險，再評估是否配合自己退休之需要

3. 老生常談也極其重要的是，無論是年金或儲蓄保險，都只是退休理財組合的一部分：不同的金融產品有不同的作用及特性，年金並非以追求回報為目標，亦不具靈活性，但可幫助投保人有規律地使用退休積蓄以對沖長壽所帶來的財務風險。

建議市民可以年金作為退休理財組合的一部分，再配合其他金融產例如：儲蓄保險，基金，甚至逆按揭，各方綜合互補，以應對不同的退休理財需要。

TOPIC	MPF integration and strategy Part I 強積金整合與攻略-第一部分		
Episode 3 第三集 3/07/2021		Bob Lee BCT Group (BCT Financial Ltd & Bank Consortium Trust Co. Ltd) Chief Business Officer	李德麟 BCT銀聯集團 (銀聯金融有限公司及銀聯信託有限公司) 首席業務總監

以目前情況，大部分香港人都有多於1個MPF戶口，這是否有好處？

- 截至2020年底，MPF制度下總共有1,000萬個MPF戶口、450萬個計劃成員，即平均每人有2.22個MPF戶口。
- 隨着每一次成員離職，如果沒有整合的話，MPF戶口就會越積越多。截至2020年9月積金局數字顯示，原來有幾萬人擁有6個或以上戶口。想像如果你有6個戶口，你會否記得所有的戶口？你又會如何管理？
- 一個人有幾個MPF戶口會使管理上十分繁複，也產生以下4大問題：
 1. **登入／基本資料：**
忘記登入名稱與密碼、金額及所買基金
 2. **管理平台：**
每間MPF公司之服務、戶口管理平台、操作版面都有所不同，有部分轉換基金更要填寫表格郵寄作實，費時失事
 3. **多通訊，不環保：**
將會收到不同的通知書、結算表等等，查閱電郵或郵件，都花大量時間，也不環保
 4. **管理投資選擇：**
每個MPF計劃之基金選擇都不同，要監察同基金表現更費神，或者影響表現

如何整合MPF戶口？

整合MPF戶口很簡易，只需三步：

1. 檢查個人戶口數目？

- 先弄清楚過去有多少個個人帳戶，MPF計劃名稱及帳戶號碼。你可以翻查MPF公司提供之「周年權益表/年結單」- 亦可於積金局免費「個人帳戶電子查詢」平台查詢自己名下所有MPF戶口紀錄。

2. 如何整合？

- 先做資料搜查，按個人需要選擇適合的MPF公司，看較重視哪一樣：
 1. 服務平台
 2. 基金選擇
 3. 基金表現
 4. 收費，還是
 5. 整合 優惠。部分MPF公司更提供多元化工具，例如市場前瞻、退休計數機、戶口結餘SMS，模擬投資組合等，協助成員管理MPF
- MPF好處是透明度十分高，除了可參考積金局「強積金基金平台」及「受託服務比較平台」之外，市面上都有不少其他比較平台

3. 採取行動！

- 填妥開戶表格/「計劃成員整合個人帳戶申請表」，並交予所選擇之公司
- 自助電子平台，可以隨時隨地處理，毋須填表、郵寄，全面無紙化

要留意：

- 你可隨時整合戶口，不限次數
- 完全免費
- 整合所需時間就各個公司不同

TOPIC	MPF integration and strategy Part II 強積金整合與攻略 – 第二部分		
Episode 4 第四集 10/07/2021		Elaine Lau AIA International Limited Chief Corporate Solutions Officer AIA Hong Kong and Macau	劉家怡 友邦保險(國際)有限公司 首席企業業務總監 友邦香港及澳門

港人越來越長壽市民應如何為日後退休部署？

強積金只是退休保障其中一根支柱，單靠強積金未必足夠應付退休生活。一項退休生活調查顯示，儲備不足人士高達63%，預期他們退休時的儲備，將不足以應付理想退休生活需要，情況令人擔心。慶幸不少港人已在強積金強制性供款以外「加碼」。不論自願性供款，或可扣稅自願性供款(TVC)，都越見受市民歡迎。積金局數字顯示，自願性供款總額由2010年全年只有近50億元升至去年141億元，反映市民認同強積金投資。而TVC方面，自2019年4月推出以來反應良好，積金局截至今年3月數字顯示，TVC賬戶總數已超越5萬3千個，總供款額達39億元，單計去年4月至今年3月，TVC供款總額有接近22億元，按年增加約30%，升幅非常顯著。

TVC有什麼好處？成員為何要選擇TVC？

1. 邊儲蓄邊扣稅

- 由2019年4月1日起，市民所作的TVC供款及所繳付的合資格延期年金(QDAP)保費均可扣稅，每名納稅人每年可享高達6萬元扣稅額。
- 計劃受託人會於每個課稅年度完結後，為TVC成員提供供款概要，方便TVC成員申請扣稅。
- 有關稅務扣減詳情，可參閱稅務局網頁，又或向稅務及會計顧問徵詢稅務意見。

2. TVC賬戶管理靈活簡單，入場門檻亦不高

- TVC另一好處是具彈性。成員可按計劃的供款安排、提供的基金選擇及服務等，自由選擇心儀的TVC計劃，並直接向相關計劃的受託人填交TVC成員申請表格開戶及供款。
- 成員可因應個人情況靈活供款，隨時增加、減少、停止或重新開始供款。
- 還可隨時將TVC賬戶轉變或整合至其他強積金計劃的TVC賬戶，方便管理，化繁為簡。
- TVC不單可強化市民之退休儲備，更集方便、靈活與簡單於一身。

- 相對其他退休儲蓄產品，對一般打工仔來說，TVC屬較易「入手」的選擇，TVC供款入場門檻低，市面上有個別TVC計劃每月供款可低至300元。

3. 開戶過程快捷方便

- 大家亦都不用擔心開立TVC賬戶過程繁複。
- 疫情下，數碼化大行其道，不少受託人均已加強電子化服務，期望為成員帶來更好的體驗，個別公司網上申請開立TVC賬戶，只需兩個工作天。
- 繳交供款方法亦很全面，包括銀行網上理財、自動轉賬、繳費靈等。
- 受託人推出不同TVC優惠，鼓勵大家多行一步，為退休生活做更好準備，大家不妨多加留意。
- 懂得善用TVC，一邊為未來退休儲蓄一邊慳稅，算是在理財上邁進了一大步，但大家要注意，TVC的提取限制與強制性供款相同，即只可在年滿65歲或60-65歲期間提早退休等情況下才可以提取。此外，管理TVC與管理強積金相同，一樣要定期檢視投資組合，千萬不可以置之不理。

退休時應怎樣配置MPF？

成員退休時可選擇一筆過提取所有強積金。但若無即時資金需要，大家不妨考慮先提取部分，餘下部分繼續投資，以減低一筆過提取可能遇上的市場風險。

而將累算權益保留於強積金賬戶繼續投資的另一好處，是資產有機會增值，應對通脹、長壽，以至醫療需要引致的額外財務需要。

不論選擇分期提取，或將強積金全數保留在賬戶內，成員仍須注意投資風險，未被提取的強積金將繼續投資於成員所選擇之基金，資產值亦會隨著市場波動而變化。受託人亦會如常按計劃成員賬戶內的強積金資產總值收取管理費等相關費用。

備註：由於扣稅金額根據不同人士的不同稅務安排可能會有所不同，一切有關強積金可扣稅自願性供款、合資格延期年金保費及自願醫保的稅務扣除，請依據相關《稅務條例》。稅務扣減是從應課稅入息中可申請扣除的項目之一，並不等於可從應繳總稅款直接扣減。

TOPIC	<p align="center">Enjoy your retirement with financial freedom – income that lasts through retirement 如何得享退休後的財務自由</p>		
<p>Episode 5 第五集</p> <p>17/07/2021</p>		<p align="center">Raymond Sze Taikang Asset Management (HK) Co. Ltd</p> <p align="center">Executive Director & Head of Product & Marketing Department</p>	<p align="center">施銘火 泰康資產管理(香港)有限公司</p> <p align="center">執行總監及部門主管 (產品及銷售部)</p>

在我們討論退休後的財務自由，我們要提前做好退休前及退休後的財富規劃。以下，我們將集中介紹一些退休前及退休後的穩定投資產品的選擇，及介紹這些產品的優缺點以供大家作參考。

1. ibond:

首先，在退休前，我們可以考慮一些投資產品去建立現金流以準備退休。例如通脹掛鈎債券(iBond)。ibond的目的是抗通脹，所以息率分浮息及定息兩種，浮息是與過去6個月本地通脹率掛鈎，至於定息是政府保證利率，派息時會以較高者為準。

ibond是否合適的投資選擇？投資者要先考慮回報是否符合自己預期。ibond最低面額為1萬元，年期3年，而利息是主要的一種回報，ibond每6個月派息1次，而息率分兩個層面。除了定息（即保底息）2%外，還包括浮息部分。浮息是根據CPI(綜合消費物價指數)，以最近6個月的按年通脹率計算。債券的年息以上述兩者的較高者為準，如果浮息低於2%，則會以定息2%計算。ibond於過去最高息率曾見6%，平均息率有逾4%。投資ibond回報取決於本港通脹走勢。雖然去年下半年本港大部分時間處於通縮。不過，通脹升溫已是全球趨勢。對於計劃退休而言，以及考慮到現時銀行存款息率較低的情況下，投資ibond可以令部分資本抗通脹。

ibond另一潛在回報係賺價，投資者可以經沽售或以場外方式向銀行出售方式以賺取價格升幅。過往不少投資者都會經銀行及證券商申請認購ibond，然後在首日在市場沽出從而即時獲利。投資者可隨後在二手市場買賣，但建議不宜在二手市場高追入貨，以免賺息蝕價，得不償失。

關於ibond的優缺

ibond的好處是人人有份，因為全部有效申請均可獲配發ibond，每人可穩獲兩手。而且因為有定息保護，可視為一種無風險投資的產品。但同時也有其限制，根據今期的ibond計劃，即使發行額提高至上限HK\$200億（即200萬手），但每人最多仍只得三手(\$30,000)，可見每人可做的投資量不大。但ibond可在低風險下賺取穩定回報，可以作為抗通脹工具之一，亦有助分散風險，可以作為一項穩定投資選擇

2. 銀色債券:

而在退休後，亦有一些穩健的投資選擇，例如是不少人也忽略了的銀色債券。以往的銀債在65歲或以後才能認購，本年合資格認購的年齡降至60歲。簡單而言，銀債可說是長者版iBond，息率同樣設有浮息及定息，以較高者為實際支付利息的息率。浮息與過去6個月本地通脹率掛鈎，定息即是政府保證息率，2021年銀債定息就定為3.5%，比iBond的2%為高。同樣地，銀債年期為3年，每半年派息一次，一手為10,000元。

銀債與iBond有兩大分別:

由於銀債功能是專為長者提供穩定賺息投資選擇而設，認購設有年齡門檻，年滿60歲的長者才可以申請認購。另外，銀色債券不設二手市場。如投資者需要在債券到期前套現，政府將以原價及相應的累計利息贖回債券

關於銀債的優缺點:

銀債同樣確保人人有份，但設有年齡門檻。相較ibond而言，銀債的定息較高，作為退休的投資，收益較好。而且，就2020年銀債申請數據，最終發行額150億元，去年每人最多可得14手，亦遠超ibond的3手。本年的目標發行額又再提高至240億元，以銀債接近0風險的特性，回報遠勝一般銀行的定期存款，亦可以抗通脹，是一個理想的穩健投資選擇。

3. 低風險的派息基金:

另外，退休後要繼續進行投資，因為資金會隨時間被通脹蠶食。我們亦可以考慮一些低風險的基金選擇，建議考慮一些穩定派息的基金，例如純債券基金或通脹掛鈎基金等，可以為退休後的資本繼續保持增值以及打贏通脹。

4. 逆按揭

除了以上的投資產品，在退休後我們也可以考慮其他的理財選擇。例如是安老按揭計劃，又名逆按揭。55歲或以上的人士可以用物業抵押給銀行，而換取銀行的貸款。你可以選擇於一個固定年期或終身去每月領取定額年金。在你百年歸老後，你的子女可優先償還貸款去贖回物業，否則，銀行將安排出售物業以償還貸款。這計劃可以為退休人士創造穩定的現金流，同時終身毋須還款。詳細規定可以參考香港按揭證券公司的網站。