

## 積極準備 理想退休生活可期

### 亞洲投資者的挑戰：出現潛在儲蓄缺口

銀行存款和物業投資是廣受亞洲投資者歡迎的投資工具。在存款利率低企、租金收益率趨跌及生活成本上升的環境下，退休後出現資金短缺的機會增加。



### 低／負實質利率

中國、香港、日本及越南的實質存款利率（扣除通脹後的利率）均低於0%，令存款無法提供收益。

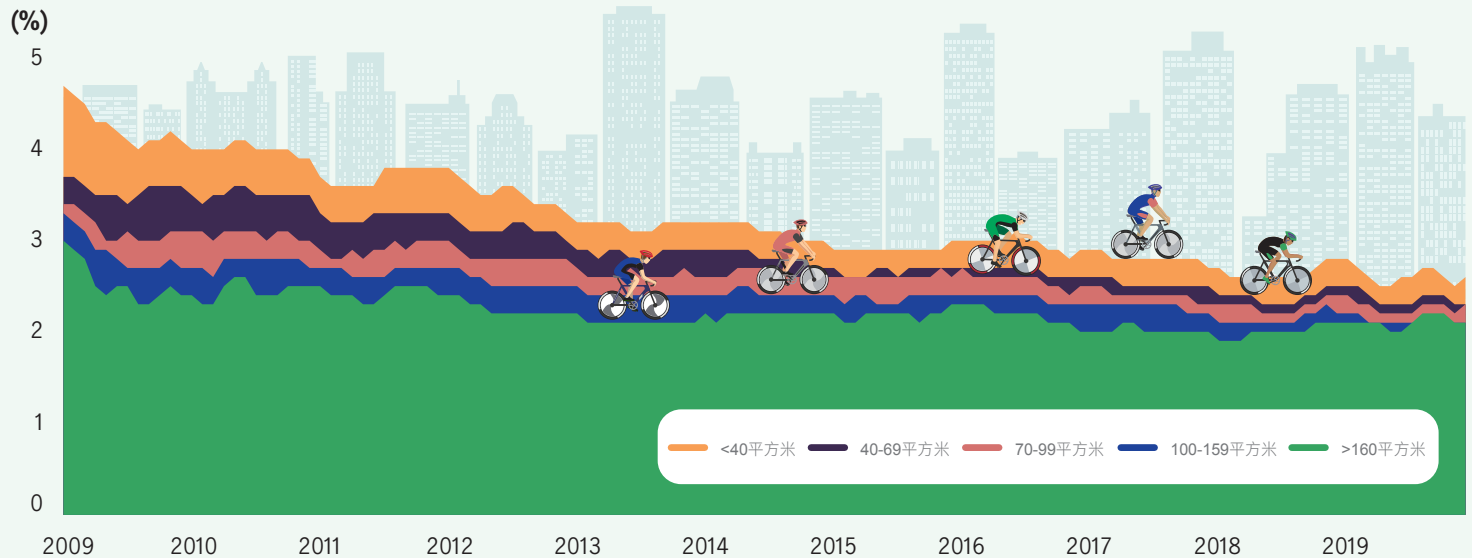


亞洲的實質利率（存款）是以每年為基礎，把平均三個月定期存款利率減去平均整體消費物價指數通脹（2019年10月至2020年9月）計算。彭博資訊、亞洲各地央行和主要銀行網站；數據截至2020年9月。以一年期計，以下市場錄得通縮：馬來西亞（-0.508%）、台灣（-0.053%）和泰國（-0.645%）。

## 租金收益率趨跌

隨著物業價格飆升，租金收益率在近年逐步下跌。

### 香港的租金收益率在過去十年逐步下跌



香港差餉物業估價署，數據截至2019年12月

## 退休生活規劃的策略



### 退休前

- **及早開始儲蓄，盡量增加資本**  
愈早開始儲蓄及增加投資，出現資金短缺的可能性便愈低。在可行的情況下，減少開支及繼續工作
- **資產配置不宜過份保守**
- **在經濟低迷的時期積極調整配置**

- **保持健康**  
保持甚至進一步改善身心健康

### 退休後

- **較長時間維持投資**  
應在一段較長時間維持投資，藉以增加資本，確保將毋須即時動用的資金，配置於提供潛在增長和收益的投資
- **審慎地提取資本**  
只提取短期開支所需的資金
- **尋找創新方法管理現金流**  
發掘能增加額外資本的方法，例如逆按揭，以應付退休所需

投資涉及風險。投資者不應只單靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件（如適用），以獲取詳細資料，包括任何投資產品的風險因素、收費及產品特點。本文件由宏利投資管理（香港）有限公司刊發。證券及期貨事務監察委員會並未有審閱此文件。