

2025-12-13 00:00

CFA指揮室

## 人生理財三桶金法則



 放大圖片

強積金在港正式實施已歷廿五年，香港人對於管理強積金的意識和認知已經增強了不少。永明資產管理（香港）有限公司首席投資策略師龔偉怡表示，在不同的人生階段，管理強積金時要拆分成不同的投資目標，然後根據目標年期長短配置不同的投資產品去平衡風險，同時要注意產品的抗跌力，退休人士更要注意資金流動性。



人生有不同階段，充滿着變化，財富的積存、運用也隨之而有增有減。龔偉怡表示，年輕人踏出社會直至退休，中間約有**40至45**年時間，可以大概劃分為三部分：初出茅廬至**30**歲左右是財富增長階段；**30**歲至**40**多歲，要應付大量人生變化，例如結婚、置業、生養小孩、照顧年長父母，收入高支出也高；接近**50**歲，就要開始為退休生活作計劃及準備。

若要為不同階段做好理財工作，龔偉怡認為可套用「人生理財三桶金」的概念，把資產劃分到三個內容、作用均不同的「金桶」。第一個金桶，為年期較短的目標而設，主要應付生活開支，可以是現金或短期定存工具；第二個金桶，則是以中期為目標，應以均衡的投資為主，股票搭配債券或其他有利息收入的投資產品是一個合適的選擇；最後一個金桶，龔偉怡將它比喻成豬仔錢罌，就是持續地往裏面積存資金，以複式效應去放大回報，策略上該以較積極的股票組合為主。

### 分散投資可參考「100」定律

節目主持人朱子昭表示，三個金桶的比喻十分形象化，有助打工仔理解及應付由年青至退休的各個不同階段。

常說多元投資有效分散風險，只是如何分配比例則未必人人心中自有數。龔偉怡表示這個問題可參考一項簡單的定律：「100」。那就是把投資人的年紀，以及資產組合中股票應佔的比例，兩者加起來該等於100。例如，30歲的投資者，股票在資產組合中的比例可以是70%；臨近退休60歲左右的，股票比例就該縮減至40%以降低風險，餘此類推。

談到退休，其實要注意的還有更多。龔偉怡指出，如果投資者計劃數年後就要離開職場開展第二人生，那更要預先做好去風險的工作。當中就包括分散投資，把資金轉投至不同較低風險的資產類別，例如債券基金、貨幣市場基金或現金都是適合之選。

除了風險，接近退休的人士也要留意資產的流動性與穩定。香港人對「磚頭」情有獨鍾，認為物業有效抗通脹，也可以成為老來的安身之所。不過，近年香港樓市調整，要轉手套現的難度加大。龔偉怡建議，愈接近退休，就愈需要考慮把物業、車位等固定資產，轉為流動性較高的資產。除了股票或債券基金，能夠定期提供現金的年金也是適合計劃退休人士的的選項。

### 強積金宜重抗跌力 賺長線回報

香港特許金融分析師學會執行董事張彥文, CFA表示，雖然香港人對投資的認識提升了很多，但總有一些投資上常見的謬誤。龔偉怡指出，較常見的誤解通常出現在風險與回報關係之上，投資者誤以為高風險必定有高回報。而且，挑選投資目標時，常會忽略檢視抗跌力。

龔偉怡認為，對強積金這類長期投資來說，資產具抗跌力十分重要。假設本金100元，跌市時，抗跌力高的資產跌5元，抗跌力低的資產跌10元。兩者若遇升市再重新起步，由於起步點已有高低，升勢即使相近，抗跌力高的資產表現自然也較好，長線來說也會做出較好的回報。

本欄內容由香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）提供。學會乃CFA Institute在香港的學會會員。訪問內容摘自新城財經「Chill 住理財」節目「CFA指揮室」環節，主持及嘉賓的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。訪問內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。

