

THE VOICE

松柏之聲

非賣品

聖雅各福群會 出版

地址：香港灣仔石水渠街八十五號 電話：(八五二)二八三一 三二一五
 St.James' Settlement, 85 Stone Nullah Lane, Wanchai, Hong Kong. Tel: (852)2831 3215
 國際聯網 Internet: <http://www.thevoice.org.hk> 電子郵箱 E-mail Address: thevoice@sjc.org.hk

★ 創刊於一九七六年一月，乃全球首份，最長壽兼全世界發行之長者華文讀物 ★



◆ 李兆波

香港中文大學商學院
 酒店及旅遊管理學院
 會計及財務高級講師

近 日有不少即將退休的朋友向我查詢有關投資的事宜，例如是投資什麼東西好呢？投資的比重應如何分配？投資的回報追不追得上通脹？有關回報可否令自己維持一定的生活質素等等。其實投資不一定是指股票等東西，把資金放在銀行也是投資的一種，只是利息不會高。即使是存款，也儘可能不要把全部的資金放在同一銀行內，除非你的資金有限。

評估風險

承受能力

很多人有一個錯覺，以為投資的回報追不上通脹，便是失敗的投資。表面上似乎追不上通脹會令生活質素下降，但很多時候為了追求通脹而作了錯誤的投資決定，其損失會比起因為通脹帶來的損失更大！

在作出投資決定之前，要先了解自己承受風險的能力，這方面有問卷可以作參考，建議大家最好是找一些網上的問卷，先試試自行找出自己的風險承受水平，避免因為有可能在金融機構的環境下填了不客觀問卷。一般來說，持有股票的比重是 100 減去歲數，即是如果某人是 60 歲，其持有股票的水平佔總資產最多是 40%，風險承受力高一點的可以持有多一些；相反，風險承受力低一些的就應持少一些的股票。

存留足夠

流動資金

本人絕對反對長者參與短線的炒賣，如在酒樓飲茶時聽了一些股票編號，便二話不說地購買，這與賭博無

長者投資

不可不知



疑。在購買股票前應該先了解該公司的業務，以及管理層的水準，否則可能會蒙受巨大損失，如公司突然被停牌，資金動也動不了。

長者的投資組合不可以是沒有足夠流動資金的，從前有工作時流動資金的水平一般是 6 個月的支出，由於長者沒有收入，他們的流動資金要多一些，否則遇上經濟下滑時，沒有足夠的資金應付日常的開支，便要在有帳面虧損時把一些投資賣掉。如果有足夠的流動資金，他們可以不用在此時此刻賣掉這些投資。因此，長者最好有兩年的開支作流動資金。

長者的投資組合也不可以沒有債券。債券令人想起雷曼迷你債券的痛苦經歷。在香港，港元債券的回報不高，通脹掛鈎債券算是息率較高的，年息約四厘。其他的可能只有一至兩厘，美國政府的 30 年長債的息率約有四厘，人民幣國債約有兩厘。如果某些債券標榜很高的回報，

當中一定有些古怪，如抵押品的價值可能變化很大，如雷曼的迷債，或是與股票或是外匯掛鈎，在某些情況可能會變為股票或是外匯。

長者亦切忌隨便購買一些要供款多年的東西，如一些保險或是年金的產品。一般來說，長者應該有一定的資產，購買年金應該是在年輕時，而不是在年長時，你把資金放在年金內，可能要付購買費以及管理費，到了若干日子以後，得到的可能不多，保障也不足，未必比起把資金放在銀行為佳。

人民幣與 新興產品

現時人民幣興旺，但並不代表人民幣的投資產品一定會有很好的回報。舉例說，首隻在港以人民幣上市的股票及首隻同時以人民幣及港幣報價的股票皆跌破招股價，而不少人

民幣基金的表現也不濟，因此不要以為人民幣是萬能的東西，有時候只作人民幣存款可能會更直接了當。還有，人民幣也是外幣，因為我們在香港是使用港幣，一買一賣已損失了百份之一的差價，而人民幣也不可能長遠上升。長者如果不會使用人民幣，他們並不適宜大額地投資人民幣。

長者實在不宜購買並非傳統的投資產品，新興的產品有很多，但不全然被人明白。例如最近相當流行的分權式酒店房間投資，或是集體投資於海外的房地產。後者是由一人帶頭，邀請其他人加入集資，由於有關的公司是在海外註冊，再利用網頁宣傳，未必抵觸香港的監管條例，只是這種投資方式在香港相當新穎，大家對當中的風險與回報未必全然清楚，長者實在不應隨便投資於這些東西，還是選擇傳統的東西為妙。因為大家對傳統的東西較為了解，這是為什麼上一輩的人鍾情於投資物業。

總而言之，長者在投資前，宜多問，宜慢，時間宜長，宜選擇傳統的東西，宜投資不過多的份量，相信即使在逆市時，損失也是有限。

「首屆松柏之聲文學獎」

歡迎 60 歲以上人士參加，主題分別為「香港人寫香港」和「我的成長歷程在香港」，截止日期：31/12/2013。詳情可瀏覽：網上松柏「自由講場篇」(網址：<http://www.thevoice.org.hk>)，或參閱第四三三期《松柏之聲》。查詢電話：2831 3215。

◆
巧
竹

