



理財診療室

揸逾30隻股票 宜減磅

兩年後退休 買人幣產品基金降風險

個案

姓名：吳先生
年齡：68歲
家庭狀況：太太(40歲)
職業：公司顧問
月入：薪金4.8萬元(已扣減強積金及稅款)，租金9000元
每月支出：5.7萬元
資產：現金80萬元、自住物業市值350萬元、出租寫字樓市值220萬元、股票市值約1149萬元
目標：① 退休前買400萬元洋房 ② 兩年後退休，與太太各有現值1萬元生活費

年近七旬顧問打算重整投資組合，準備退休，並在退休前一筆過買洋房，安享晚年。專家認為現時資產過份集中股票，建議將市值逾1000萬元股票減磅，套現所得投資其他工具，分散風險。

記者：黃碧珊 攝影：李潤芳

吳先生兒女已各自成家立室，他與太太每月使費各1萬元，保險供款2000元、月供股票2.5萬元，此外，零存整付月供1萬元，至明年12月到期，屆時可取回18.3萬元。

投資方面，月供股票包括2萬元供中電(002)及5000元供恒生(011)。吳先生說，手持逾30隻股票，多年來只買不賣，「明白自己年紀不宜高風險，希望資產有穩定增長，買到400萬元的洋房，退休後享受人生。」

盼退休前400萬元買屋

除了薪金收入，吳先生手上還有一層寫字樓作出租，剛好應付開支及

投資供款。假設每年通脹及退休後投資回報各為3%，兩年後，吳先生需254.6萬元，才足夠20年退休生活費，而吳太則需547.4萬元，才能應付43年生活開支，即共需802萬元。加上要買洋房，吳先生退休時，需有1202萬元。

CFP認可財務策劃師李立基指出，吳先生資產中，逾六成是股票，過份集中，未能有效分散風險。康宏資產管理董事黃敏碩建議，吳先生重整股票組合，及沽出部份股票作其他投資。建議將逾20隻股票以現價沽出，部份金額投資強勢板塊，如受惠中國醫改的聯邦制藥(3933)。重整後，股票組合市值將由1149萬元減至535萬元(表1)，餘額選其他投資工具。



年紀較大投資者不宜只購買股票，應投資其他低風險產品。

棄中電恒生 月供工行中銀

投資建議 假設吳先生沽售股票套現614萬元，李立基建議撥314萬元投資環球性基金，餘下300萬元投資人民幣產品，現金留作應急錢。由於吳先生兩年後退休，投資不宜過份進取，為減低投資風險，建議五成投資債券，至於股票及期貨管理基金，分別各佔40%及10%(表2)。假設基金年回報8%，一筆過314萬元，兩年後有366.2萬元。

證年息2厘，人民幣儲蓄保險保證年回報2厘，但鎖定年期較長，為10年。假設將300萬元投資人民幣保本工具，如產品年回報為2%，加上每年有2%升值潛在回報，年回報4%，兩年後，得324.5萬元。

持寫字樓收租養老

月供股票方面，黃敏碩建議捨傳統高息股中電及恒生，取工行(1398)及中銀香港(2388)，各月供1.25萬元。他指工行增長潛力高，資本質素處同業領先地位，加

上具人民幣升值概念，中銀香港則受惠本港人民幣業務深化。工行及中銀香港派息率逾3厘，月供共2.5萬元，即使股價不變，假設年回報3%，兩年後有61.8萬元。

若一筆過535萬元股票的年回報為6%，兩年後得601.1萬元，加上基金、人民幣、月供股票及現金，合共有1459.9萬元(表3)，足夠退休及置業。退休時，如投資環境未如理想，吳先生尚有寫字樓租金收入，及現時自住物業幫補，後者可出租或沽售。



李立基(右)指吳先生投資不宜過份進取。

股份名稱	股數	上周收(元)	市值(萬元)	息率(%)	備註
九倉(004)	1000	41.65	4.165	2.395	現持有
恒生(011)	10000	108.00	108	4.806	現持有
華創(291)	2000	30.70	6.14	1.596	現持有
港交所(388)	6000	121.50	72.90	3.278	現持有
六福(590)	200000	14.06	281.2	3.058	現持有
工行(1398)	20000	5.65	11.30	3.451	現持有
平保(2318)	2000	64.35	12.87	0.800	現持有
中銀(2388)	1500	20.70	3.105	4.686	現持有
新地(016)	1000	110.50	11.05	2.304	新增
聯邦制藥(3933)	6000	13.42	8.052	2.310	新增
南車時代(3898)	3000	19.42	5.826	1.153	新增
渣打(2888)	500	206.00	10.30	2.575	新增

合共：534.9

類別	基金簡稱	比例	過往回報(%)			
			本年迄今	1年	3年	5年
股票	安本環球亞洲小型公司	20%	+22.26	+43.37	+8.19	+16.65
	Value Partners 中華滙聚	20%	+6.14	+21.38	+3.10	+25.17
期貨管理	Man AHL Diversified Futures Ltd	10%	+4.41	-0.32	+4.65	+8.04
債券	鄧普頓亞洲債券	10%	+6.29	+14.47	+7.98	—
	鄧普頓環球債券	40%	+6.61	+12.35	+12.34	—

註：資料截至8月25日 資料來源：晨星(亞洲)

工具	金額	年回報	預計可得
基金	一筆過\$314萬	8.00%	\$366.2萬
人民幣產品	一筆過\$300萬	4.00%	\$324.5萬
股票	一筆過\$535萬	6.00%	\$601.1萬
	月供\$2.5萬	3.00%	\$61.8萬
零存整付	月供\$1萬*	按按造時所定	\$18.3萬
現金	一筆過\$80萬	0.01%	\$80.0萬
	月供\$1萬#	0.01%	\$8.0萬

合共：\$1459.9萬

註：*供至明年12月；#零存整付完結後開始