

CBMP1009C 理財之道



財富管理及 財務規劃的生命週期

講者: 魏秉源先生
日期: 2016年1月19日

學習目的和成果

2

完成這講座後，你預計將能夠：

- 明白保險在風險管理和保護財富的功能
- 明解現行的退休制度，香港**MPF**和年金的特點和退休產品
- 應用生命週期的財務規劃方法

風險管理

3

- 財富管理不能被視為完整如沒有以防萬一（風險）的保護機制。

例如：

- 一個人的財富在一夜之間被一場自然災害破壞。
- 因為生病和受傷的人可能失去工作的能力。



- 如果你知道什麼風險和如何管理它們，你可以保護你的財富，減少經濟損失。

風險管理

4

- “風險管理”是用有組織的策略來處理風險，保護資產及人員的各種手段。
- 風險管理過程包括：
 - 識別風險- 認識已存在和暴露的風險。（什麼，在哪裡有危險？）
 - 評估風險- 測量風險發生的頻率和影響。（如何頻繁或風險的嚴重性？）
 - 控制風險- 風險處理與風險管理的技術。（如何處理風險？）

風險管理的方法

5

- 在管理風險的常用方法：
 - 避開風險 -
 - ✘ 避免引致危險的原因。
 - ✘ 例如: 放棄吸煙，避免肺癌的出現。
 - 降低風險 -
 - ✘ 通過採取適當的預防措施來降低損失的可能性。
 - ✘ 例如: 安裝警報系統，以減少入室盜竊的風險。

風險管理的方法

6

- 風險自理 -
 - ✘ 自行承擔的風險，尤其估計經濟損失是小的。
 - ✘ 例如: 新洗衣機損壞的風險極低，決定不承擔支付維修合同。
- 風險轉移 -
 - ✘ 轉移風險到各方其他機構。
 - ✘ 例如。通過購買意外保險將損失的風險轉移給保險人。

保險作為保護財富的工具

7

- 保險
 - 風險轉移機制，使一個人（被保險人），通過支付一定的費用（保費），轉移風險到另一個機構（保險公司），來接受並承諾支付風險產生的財務損失
- 兩個明顯的保險功能：
 1. 防止因風險引致損失的一種手段
 2. 儲蓄或投資的一種手段



保險作為保護財富的工具

8

- 每個人都暴露類似風險的經濟損失：
 - 生命損失
 - 失去健康
 - 財產損失
 - 招致他人的損失或損害的責任
- 有不同的保險種類來解決上述風險。

人壽保險

9

- 主要目的是在被保險人的死亡時，提供資金以幫助被保險人家屬
- 越來越多的壽險產品提供儲蓄和/或投資的一種手段為人們實現某些財務目標，例如：為退休儲蓄

常見各類人壽保險

10

- 定期壽險
- 養老保險
- 終身壽險
- 投資相連長期保險

定期壽險

11

- 提供保護指定內的一段時間（如**10**年）
 - 在有保險費支付時，被保險人在指定期內死亡
 - 最便宜的保險形式

養老保險

12

- 用於支付保險面值在指定的保險期限的結束（如保單期滿**65**歲）或在被保險人提早死亡。

終身壽險

13

- 設計到最後整個人的一生
- 每當發生死亡，保險面值全額支付

投資相連長期保險

14

- 保險中和投資的一個組合
- 該保險單的現金（退保）值是依據投資業績而變化的
 - 例如：基金單位聯結保單

醫療和殘疾保險

15

- 保護被保險人免受疾病，事故或殘疾造成的經濟損失。
- 例如: 人身意外、危疾和醫療保險

財產保險

16

- 保護被保險人的財產（如房子，汽車，個人物品）因火災，盜竊等引起的損失或損害。
- 一些綜合或一攬子形式財產保險提供“保護傘”覆蓋財產險和部分責任險。
 - ✦ 例如: 家居保險

責任保險

17

- 保護被保險人所造成的他人死亡，人身傷害和/或其他人的財產損失，引致被保險人因要承擔法律責任上的經濟損失。
 - 例如: 汽車保險（第三保），公眾責任保險

香港退休情況

18

- 友邦(AIA)訪問1,110名18-65歲MPF理想退休生活調查結果:
 - 理想退休年齡平均為61.1歲
 - 理想退休儲備金中位數為403萬元
 - 67%人預期儲備不足
 - 33%人可以無顧慮退休
- 要解決退休「儲備不足」
 - 從理財着手
- 四成人不知自己強積金投資組合
- 半數人不知自己強積金是賺或蝕

綜合受訪者

19

- 四招無顧慮退休貼士：
 - 每月儲人工的兩至三成
 - 置業以便退休後靠收租生活
 - 與伴侶共同商議理財目標
 - 投資公共服務行業股要

退休目標不能達到原因

20

- 退休目標太高
- 退休進行儲蓄時未能落實計劃
- 搵得多、用得更多
- 伴侶欠缺共同理財目標

退休規劃

21

是否退休著急嗎？

- 你的收入當你退休時將減少，或甚至停止。
- 但是，你仍然有**20**年以上的退休後的生活。
- 社會保障福利（如高齡津貼，綜合社會保障援助計劃），足以支付退休後的生活費用嗎？
- 你的雇主提供的退休計劃（如強制性公積金“強積金”）足以支持你的退休生嗎？

何時計劃退休？

22

- 退休規劃是至關重要的
- 越早規劃和儲蓄，越有一個較高的確定性，可以得到一個快樂而舒適的退休生活。



退休計劃步驟

23

1. 設置你想要的退休年齡和退休後的生活方式。
2. 分析退休你目前的財務狀況。
3. 估計你的退休需要。
4. 確定你的估計退休後的收入
5. 參照通貨膨脹因素調整估計退休後的收入和支出。
6. 確定退休需要是否得到滿足。
7. 制定儲蓄計劃，以滿足不足。
8. 審查和修訂。

退休計劃步驟 1

24

1. 設置你想要的退休年齡和退休後的生活方式。
2. 退休在**55**或**60**？以一個簡單儉樸的生活或活動和奢華的生活？

退休計劃步驟 2

25

分析退休的:

目前的財務狀況。

- 審查現有資產：你有什麼？銀行儲蓄，投資，房子，汽車，珠寶，人壽保險？
- 審查你的負債責任：你有什麼長期和短期貸款（如住房抵押貸款，分期付款從銀行貸款購買汽車，個人貸款）？

你的資產 - 你的負債=你的身家.....是否足夠為您的退休？

退休計劃步驟 3

26

估計你的退休需要:

- 揣摩你所需要的估計數，考慮你希望你的消費模式和退休後的變化。
- 你在退休後有哪些費用還要多少？



Online calculator:

http://www.mpfa.org.hk/eng/mpf_education/mpf_calculators/retirement_needs/calculator3.jsp

退休計劃步驟 4

27

確定估計退休後的收入

	退休收入的部分來源
1	養老金
2	僱主提供的退休計劃
3	個人儲蓄
4	年金
5	投資收益（如股票股利，債券利息）
6	從兒女補貼
7	兼職收入
8	社會保障金

退休計劃步驟 5

28

使用適當的通貨膨脹因素調整你的估計退休後的收入和支出的通貨膨脹（通貨緊縮？）。

退休計劃步驟 6

29

- 確定退休金或公積金的退休計劃以及你目前的淨資產
- 是否足以滿足你的退休需要。

退休計劃步驟 7

30

制定儲蓄計劃，以滿足不足。

- 為退休儲蓄應該是“紀律” –
 - 強迫自己定期節省。

退休計劃步驟 8

31

適當地定期審查和修改你的退休計劃。

退休儲蓄計劃

32

"年金" 是為退休儲蓄的一種典型用錢方式：

- 年金提供定期支付來換取一次（保費）的支付或一系列付款的人。
- 優點：有保證的一生的收入，避免誘惑而將資本一次的用去。



退休儲蓄計劃 - 年金法

33

兩種基本養老金的方法：

- 即期年金 - 一次性付款購買的，好處是發放福利或分期付款開始緊隨其後的年金週期（比如說一個月）。
- 遞延年金 - 發放福利或分期付款開始只在將來的某一天，即在某個特定時間或指定年金的年齡。

強制性公積金（MFP）

34

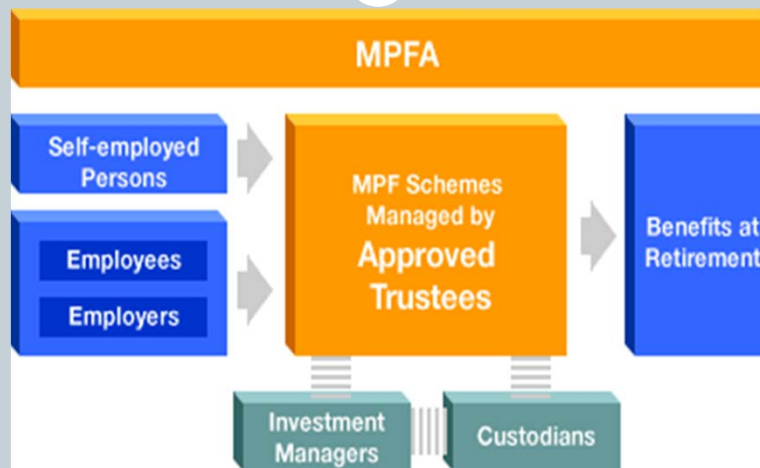
- 強積金是一個以就業為基礎的退休保障制度
- 強積金僱員和僱主分別需要定期強制性供款

每月有關入息	強制性供款	
	僱主部分	員工部分
< \$7,100	有關入息 x 5%	不需要供款
\$7,100 to \$30,000	有關入息 x 5%	有關入息 x 5%
> \$30,000	\$1,500	\$1,500

Source: MPFA, www.mpfa.org.hk

強制性公積金 (MFP)

35



強制性公積金 (MFP)

36

積金計劃有不同的成分基金為計劃成員可供選擇

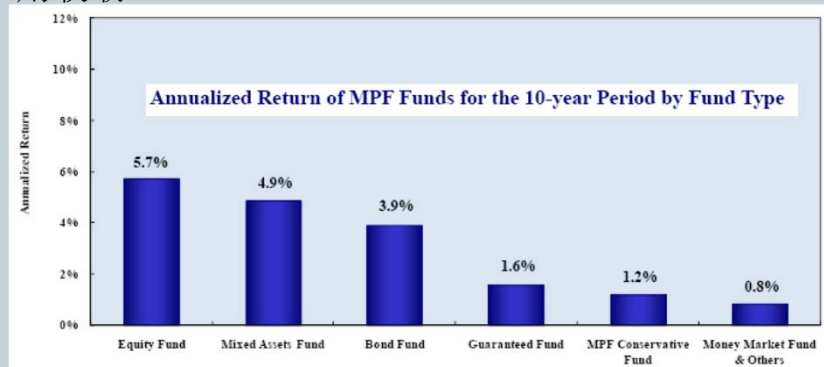
- 保守基金
- 貨幣市場基金
- 保本型基金
- 債券基金
- 混合資產基金
- 股票型基金

http://www.mpfa.org.hk/tch/information_centre/advertisements/radio/radio_programmes/chat_on_mpf_investment_2010.jsp

強制性公積金 (MFP)

37

- 選擇基金成分之前員工應該比較投資表現，風險和費用收取。



Source: A 10-year Investment Performance Review of the MPF System (1 Dec 2000 - 31 Dec 2010), MPFA, March 2011

強制性公積金 (MFP)

38

- 查找費和你的強積金基金收費

Find Fees and Charges of your MPF Fund Here!

If you want to know more about fees and charges of MPF funds, this platform can help! Please click on the Help button (above right) to find out more about how to use this platform.

Find your MPF Fund

Select Your Scheme -
Select Your Constituent Fund -
Search

Keywords Search

By default, funds are listed in order by lowest to highest FER. You can change the listing order by clicking on the up arrow (lowest to highest) or down arrow (highest to lowest) next to any heading. You can also sort a selected group by using the criteria filtering buttons above.

1 funds selected / Average FER = 1.62% / Median risk indicator = 17.93%

MPF Trustee	Scheme	Constituent Fund	Fund Type	Latest FER	OCI 1 Year	OCI 3 Year	OCI 5 Year	Fund Risk Indicator	Details
HTHK	Fidelity Retirement Master Trust	Global Equity Fund	Equity Fund	1.62%	\$17	\$53	\$91	17.93%	More

Source: <http://cplatform.mpfa.org.hk/MPFA/english/index.jsp>

強制性公積金 (MFP)

39

- 強積金僱員自選安排 (ECA)
 - 開始應用2012年11月1日
 - 員工可以每年將他們的累算權益轉移至另一個自己的選擇強積金受託人

Type of accrued benefits in contribution account	Before ECA	After ECA
Employer mandatory contributions under current employment	✗ Not transferable	✗ Not transferable must be retained in scheme chosen by employer
Employee mandatory contributions under current employment	✗ Not transferable	✓ Transferable in a lump-sum once every calendar year ²
Mandatory contributions from former employment or self-employment (if any)	✗ Not transferable	✓ Transferable in a lump-sum at any time

Source: MPFA, www.mpfa.org.hk

生命週期理財規劃

40

- 成人生活的階段，大致可分為：
 - 成年期（小於20）
 - 成年早期（20-40）
 - 成年中期（40-65）
 - 成年後期（大於65）
- 因為我們進入不同的階段，有重要需求改變。
- 不同的人生階段對財務規劃決定有強烈影響。

生命週期理財規劃

41

- 生命週期理財規劃模型
 - 幫助我們預測未來的財務需求，以良好時機提前採取行動
 - 幫助提醒我們那些財政計劃行動是必要的，和那裡還沒有採取行動。（另外，定期檢討計劃）

生命週期理財規劃

42

成年期	財務規劃範疇
成年期（小於20）	消費和儲蓄
成年早期（20-40）	保險 債務
成年中期（40-65）	投資 退休
成年後期（大於65）	遺產

生命週期理財規劃

43

成年 (<20歲)

- 主要財務規劃目標決定
 - 怎樣將你多少的收入來用作當前的消費，以及
 - 多少為將來儲蓄

成年早期 (20 - 40年)

- 考慮傷殘保險（為保障你賺錢能力），人壽保險，財產和醫療保險。
- 債務管理 - 短期或長期的債務都必須通過適當的債務計劃精心管理。

生命週期理財規劃

44

成年中期 (40 - 65歲)

- 決定如何投資積累的儲蓄或資金
- 通過估算未來的消費和收入資源來準備退休

成年晚期 (65歲以上)

- 通過適當的遺囑/信託安排，將你的財富分給後人

總結

45

- 不同的保險計劃，可解決不同類型的風險。
- 強積金是香港主要的退休計劃。
- 生命週期理財規劃幫助人們預測未來的財務需求，並採取未雨籌謀的行動。