

# 預約熟齡黃金年代



認清真相、擬定策略、提早準備，  
邁向退休樂活關鍵報告

2018/04

# 主講者介紹



## 鄧盛銘

### 宏利投信投資策略部副總經理

鄧盛銘先生目前擔任宏利投信投資策略部主管，負責市場研究、產品策略擬定與投資策略說明，與投資部門及業務部門緊密合作，並針對目標客戶就投資產品主要特色，進行適切與效率之溝通。鄧盛銘先生在投資及產品研究領域之經驗已逾17年，加入宏利投信之前，鄧盛銘先生任職於新加坡大華銀投信及新加坡大華銀投顧，分別擔任行銷企劃部副總經理以及投資研究部副總經理，負責投資及產品研究、投資策略說明、產品策略擬定及境外基金研究。整體在投信、投顧及證券相關領域之經驗逾25年。

鄧盛銘先生擁有美國威斯康辛大學財務分析碩士學位。

加入宏利：2017

投身業界：1993

# 長壽風險：亞洲面對的迫切問題



影響退休年期的三個主要因素：

## 1 退休年齡

退休年齡  
較預期壽命延長的  
步伐緩慢

## 2 預期壽命

亞洲預期壽命  
延長的速度  
較環球平均為高

## 3 婚姻狀況

獨自退休  
對比  
夫婦共同退休

# 退休年齡：未能趕上預期壽命延長的步伐



## 亞洲官方退休年齡

地區	退休年齡
中國	男性為60歲，女性為50至55歲
香港	並無官方退休年齡
印尼	58歲
日本	強制退休年齡為60歲
馬來西亞	最早60歲
菲律賓	最早60歲，強制退休年齡為65歲
新加坡	法定退休年齡為62歲
臺灣	強制退休年齡為65歲
泰國	正常退休年齡為60歲
越南	男性為60歲，女性為55歲

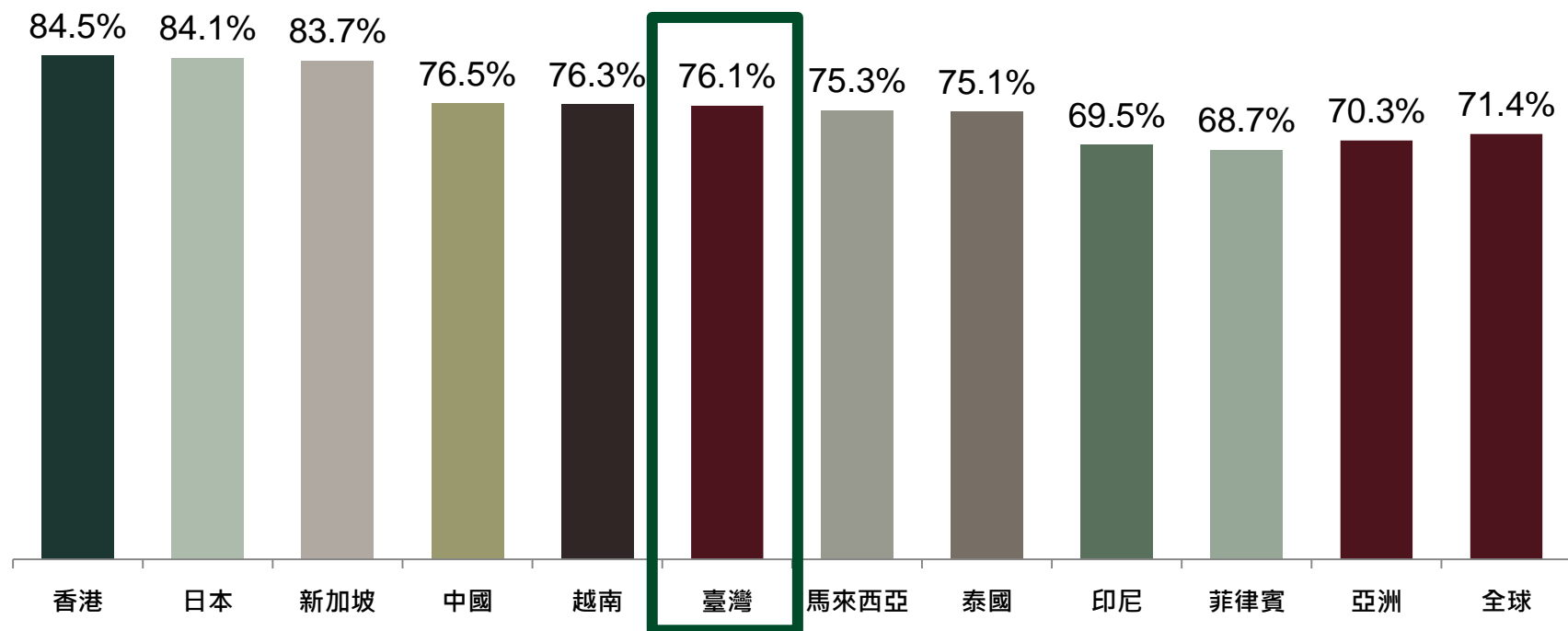
資料來源：宏利資產管理，個別政府網站資料。

# 預期壽命：不斷延長



在未來四十年，全球人口出生時的平均預期壽命將延長6.0年，而亞洲則額外延長5.5年

## 2012年亞洲人出生時的預期壽命（年）



資料來源：聯合國統計司，2015年。台灣資料來自中華民國統計資訊網《2015年人口及住宅普查》，已婚或同居。

# 支出增 收入少 一旦退休就是收支失衡的開始

## 支出增 生活支出越來越高 退休後更是如此

台灣的退休、教育、生活開銷、  
醫療護理與住宅成本  
每年增加**3%**

(資料來源：宏利投信熟齡亞洲系列研究報告)

根據主計總處調查，  
台灣每戶的消費支出，  
10年來增長**8.3%**

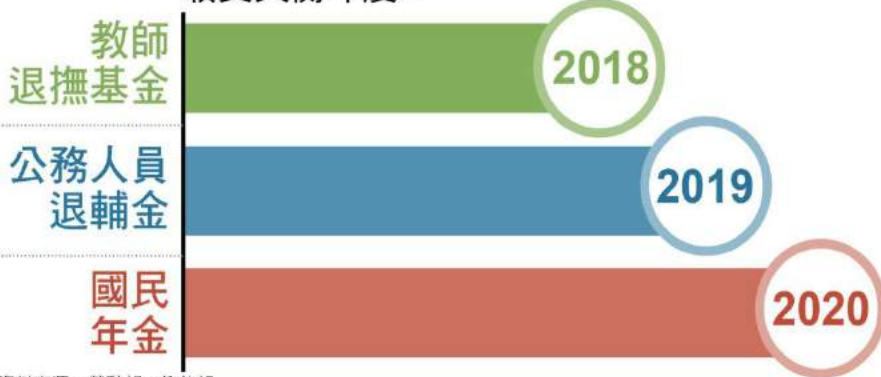
(資料來源：主計總處)

退休後應該花不到什麼錢？  
事實上……退休後消費佔退休前消費的比重，  
實際上卻是**100%**

(資料來源：宏利投信熟齡亞洲系列研究報告)

## 收入少 勞保、國保、軍公教保險 都保不了你的退休金

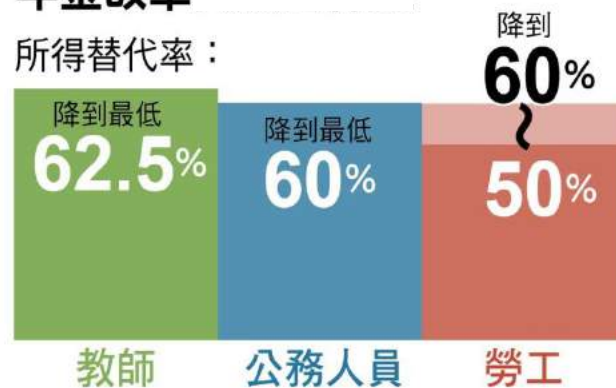
收支失衡年度：



資料來源：勞動部、銓敘部

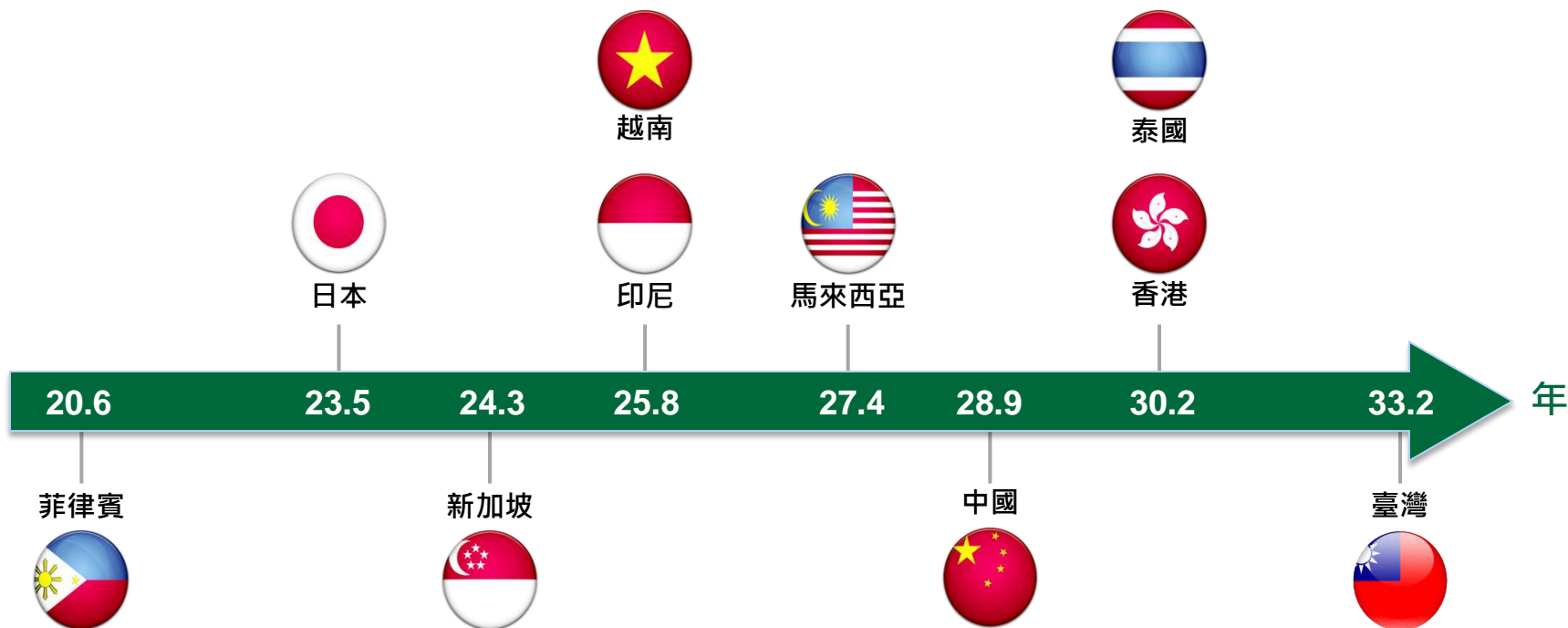
### 年金改革

所得替代率：



# 長壽風險：已婚人士須考慮退休後配偶長壽的因素

- 已婚夫婦退休之後均在世的年數預計占兩人退休年期總年數的**50-75%**
- 亞洲夫婦的**平均退休年期為27年**。
- 考慮到最長壽的另一半，亞洲已婚夫婦退休年期的假設最好**增加7至10年**





# 活太久 錢縮水 更讓你的退休生活成夢靨

## 活太久 退休後醫療支出倍增 活越久花費越高

台灣人的平均餘命**76.1**歲，高於亞洲國家平均餘命**70.3**歲，也就是說，你要比亞洲其他國家的人，**你要多存5.8**年的「老本」！

(資料來源：世界人口預測報告，中華人民共和國人口統計局)

退休後的醫療支出，**是年輕的3倍！**

(資料來源：衛福部)

## 錢縮水 通貨膨脹的影響，比你想像還嚴重！





# 勞保老年年金、新制月退休金 只準備了你52%的退休金



領多少

你知道你退休後可以領多少嗎？

勞工為例

勞保老年年金

勞退新制月退休金

在職期間勞保投保薪資  
最高每月為

4萬5800元

投保30年

60歲退休可以領約

2萬3,800元

說明

然而，退休後消費佔退休前消費的比重，實際上卻是100%  
勞保老年年金、勞退新制月退休金給你的退休金，只佔每月薪資的52%

4萬5800元

-

2萬3,800元

=

2萬2,000元



每月短缺的2萬2,000元，該提早準備！

# 走錯路 來不及 退休更是遙遙無期

## 走錯路 靠定存準備退休金 退休金卻「越準備越少」

根據Smart智富月刊調查，有高達**59%**的人選擇以定存或儲蓄作為存退休金的首選工具。

(資料來源：Smart智富月刊「嬰兒潮世代退休規畫與認知」調查)

驚！錢擺在銀行真的縮水了？

$$\text{實質利率} = \text{銀行存款利率 (約1\%)} - \text{通膨率 (約2\%)}$$

自2003年至2012年底，這10年間台灣銀行存款年複合之\*「真正實質回報」為**-0.68%**。(資料來源：宏利熟齡亞洲系列報告)

## 來不及 小心退休金「少小不準備，老大來不及」

台灣投資人預期退休年期為**20.3**年，但其實台灣夫婦實際平均退休年期為**33.2**年，這意味著：

### 1 你比想像中更早退休



存退休金的年期，  
沒有想像中長

資料來源：宏利熟齡亞洲系列報告

### 2 活得越久花得越多

退休後還有33年要過，而且是比原本設想的  
多活13年，也就**多了13年的花費！**

 宏利投信  
Manulife Asset Management

\*「真正實質回報」是名目存款利率（即銀行利率牌價）減去通膨率，再減去個人利息所得稅和信用風險溢價（反映銀行信用風險和存款保障計劃的預計變動）。



# 找對路！退休規劃，早點出發

假設今年35歲，55歲退休，退休那一年該準備多少退休金？

退休後需準備幾年的生活費	23 年	(*台灣平均年齡78歲)
幾年後退休	20 年	(**主計處統計，國人退休年齡已降到55歲)
實質利率	1 %	(***以1%進行試算)
通貨膨脹率	2 %	(以美國聯準會及日本央行設定之通貨膨脹率 2%為基準)

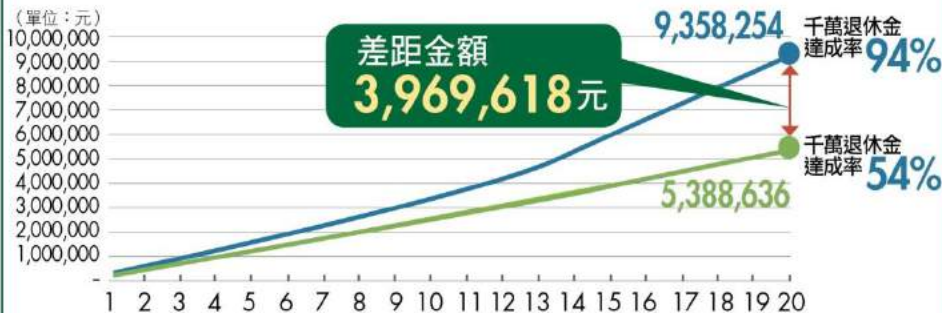
(退休當年)  
需準備退休金額  
**= 9,927,180 元**

\*\*\*\*\*資料來源：金管會退休金試算軟體

## 退休金準備，用錯方法只會越差越遠

### 1. 用定存作退休規劃，退休準備遙遙無期...

- 找專家規劃年化6%的投資組合
- 高達59%的人選擇以定存或儲蓄存退休金\*\*\*\*，利率僅1.089%\*\*\*\*\*



\*\*\*\*資料來源：Smart智富月刊「嬰兒潮世代退休規畫與認知」調查  
\*\*\*\*\*以台灣銀行定儲利率指數(按月)計算

### 2. 用股票作退休規劃，踩到「地雷」退休一場空！

#### 2016年跌最多前5名

代號	名稱	12/29收盤價	今年以來(%)
6702	興航	0.64	-92.33
3662	樂陞科技	13.2	-85.67
6259	百微	2.85	-70.59
3383	新世紀	2.7	-66.04
2740	天蔥	28.3	-63.99

\*資料來源：Cmoney

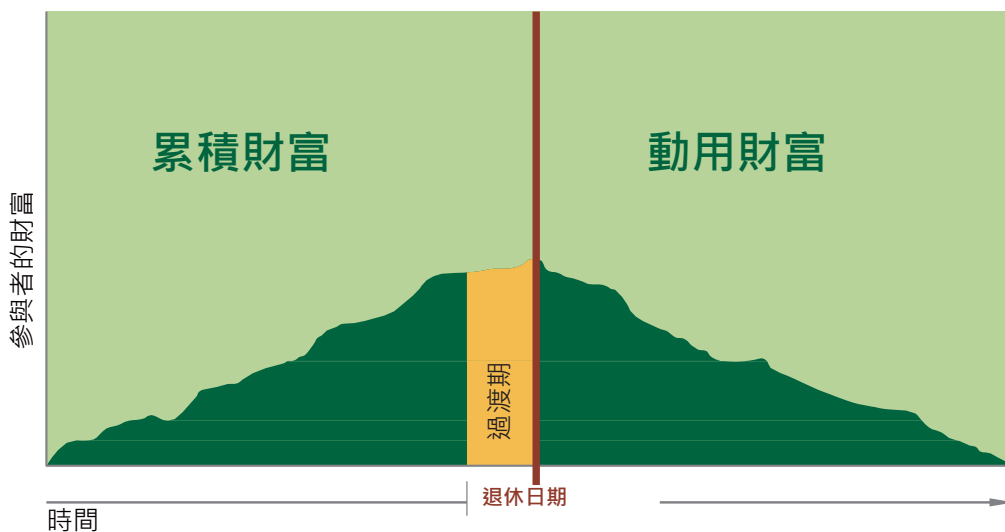
**結論** 快找專家規劃投資組合，穩健發展你的退休規劃

宏利投信  
Manulife Asset Management

# 典型的退休投資計劃常忽視財富動用階段



- 退休儲蓄計畫通常偏重資產累積階段，但其結果未必足以因應參與者期待的退休後生活水準。
- 亞洲退休金計畫通常採取退休時一次給付的方式。



## 退休者面臨的挑戰：

- 如何將儲蓄資產轉化為個人化退休收入？
- 我的投資組合能否成為退休收入的保障？
- 如何藉著承擔若干投資風險提高退休收入？
- 如何在達成目標時有效消除風險？

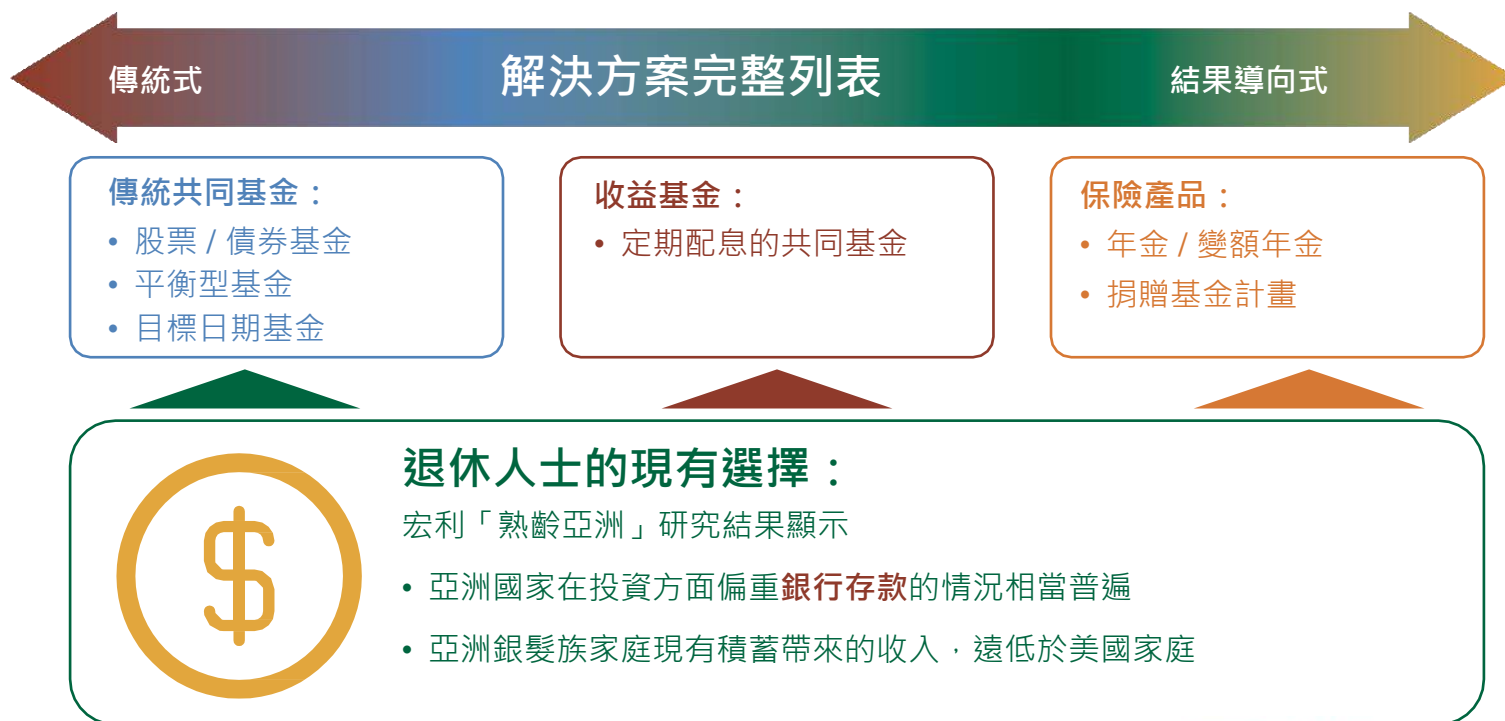
2016 年強積金提撥額* (百萬港幣)	
收入	支出
69,923	22,485

\*資料來源：強制性公積金計劃管理局 (MPFA) — 強積金計劃統計摘要 · 2016 年 12 月

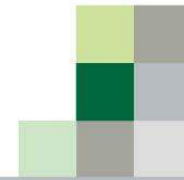
# 市場常見的解決方案

- 市場上的各種投資產品 / 方案可因應投資人面臨的若干挑戰。
- 但就實際情況而言，亞洲投資人明顯偏愛銀行存款，退休後尤其如此。

下圖為目前市場上常見的投資產品：



# 宏利投信的建議方案



**自主操作  
雙利輪轉**  
子母雙利輪轉，持續紀律投資，  
創造累積財富的正向循環！

## ASP

**Automatic Saving Plan**  
宏利SMART子母雙利投資計畫

**樂退人生第一關  
定期定額帶你勇闖關**  
簡單×堅持 每月低門檻  
投資理財穩穩來

## RSP

**Regular Saving Plan**  
宏利定期定額計畫

**類退休年金投資策略**  
抗波動的動態組合 讓配息每月安心

## GDAA

**Global Dynamic Asset Allocation**  
宏利全球入息動態組合基金  
(本基金之子基金得投資於非投資  
等級之高風險債券且配息來源  
可能為本金)



## 自主操作 雙利輪轉

子母雙利輪轉，持續紀律投資，  
創造累積財富的正向循環！



# ASP (Automatic Saving Plan)

## 宏利SMART子母雙利投資計畫

### 適合哪種投資人？

- ➔ 最適合有一定資金財務基礎的投資人，希望能自選加碼標的，由系統自動停利，進行貼近個人理財需求的長期投資
- ➔ 結合債券與股票型基金，穩健、積極雙效配置，並參酌理財顧問建議，攻守兼備
- ➔ 追求中長期的投資目標

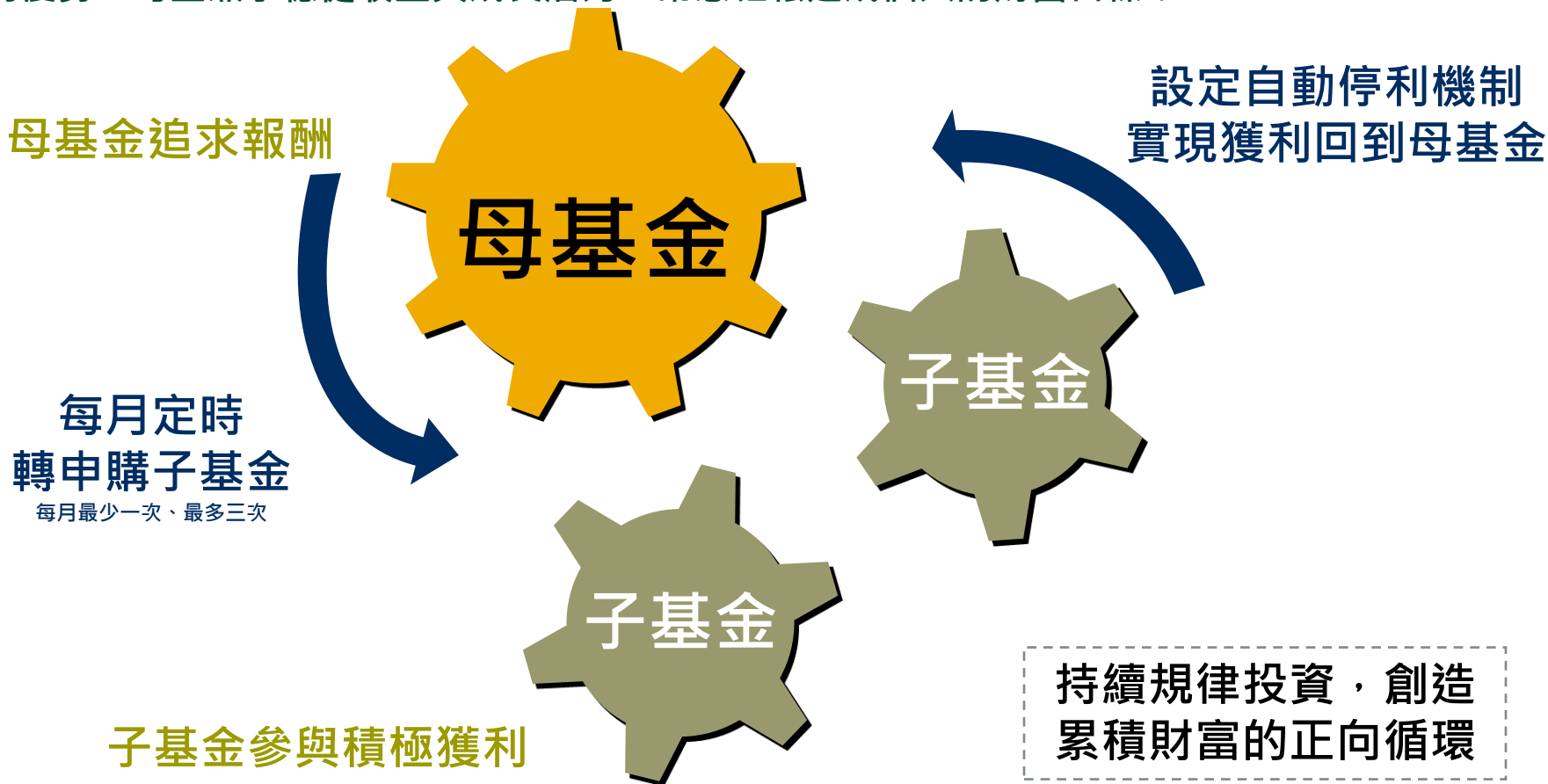


# 靠三大法寶 解決三個困擾

## 加入宏利『Smart子母雙利投資計畫』！



『宏利Smart子母雙利投資計畫』設定紀律自主的投資機制，善用穩健型基金和積極型基金的優勢，可望兼享穩健收益與成長潛力，幫您輕鬆達成個人的財富目標！



樂退人生第一關  
定期定額帶你勇闖關

簡單 × 堅持 每月低門檻  
投資理財穩穩來

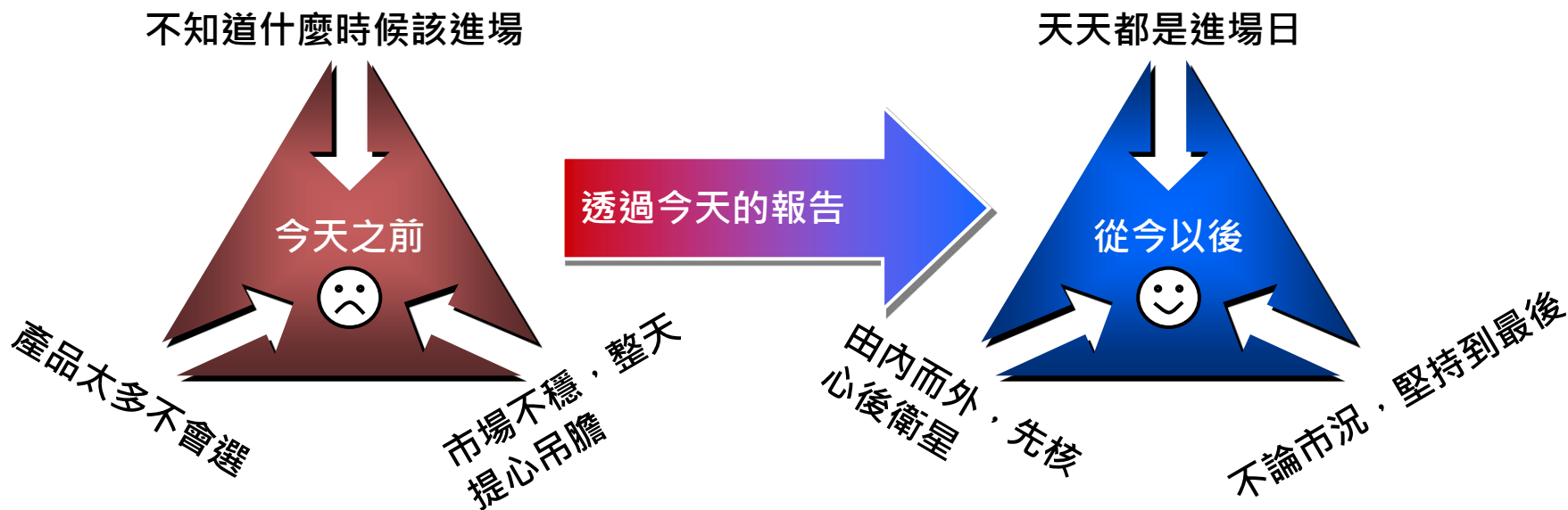


## RSP (Regular Saving Plan) 宏利定期定額計畫

### 適合哪種投資人？

- ➔ 最適合尚須累積資本的投資人，希望也能小額投資，積沙成塔，並鎖定投資較高風險組合回報的標的
- ➔ 定期定額扣款，每月只要3,000元，不用自行選股、交由專業經理人管理，輕鬆又簡單
- ➔ 不必斤斤計較進場時機，堅持時間的複利效果，小資金也能長期累積增值，實現各階段理財目標
- ➔ 善用定期定額平攤成本的優勢，分散單筆投資時間面臨的投資風險，還可達到降低投資成本之目的。

# 「定期定額投資法」一次解決您三種投資恐懼症！



- 「定期定額投資」一次解決你的三種投資恐懼症
  - 不論市況高低，我就是定期扣款「攤平成本」
  - 不論市場波動，我就是堅持「長期投資」的信念
  - 不論市面上的產品包裝多麼精美，「選對投資組合」就對了！

# GDAA (Global Dynamic Asset Allocation)

宏利全球入息動態組合基金(本基金之子基金得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)



類退休年金投資策略  
抗波動的動態組合 讓配息每月安心



## 適合哪種投資人?

- ➔ 最適合沒時間挑選投資標的的投資人，完全委任投資經理管理，經理人將依市況調整至最適當風險標的
- ➔ 透過團隊模組的最適配置，投資組合在市場上漲時可望參與漲幅，下跌時相對抗跌
- ➔ 可固定配息，動態資產配置投資標的，並建立下檔保護機制，避免大幅損失

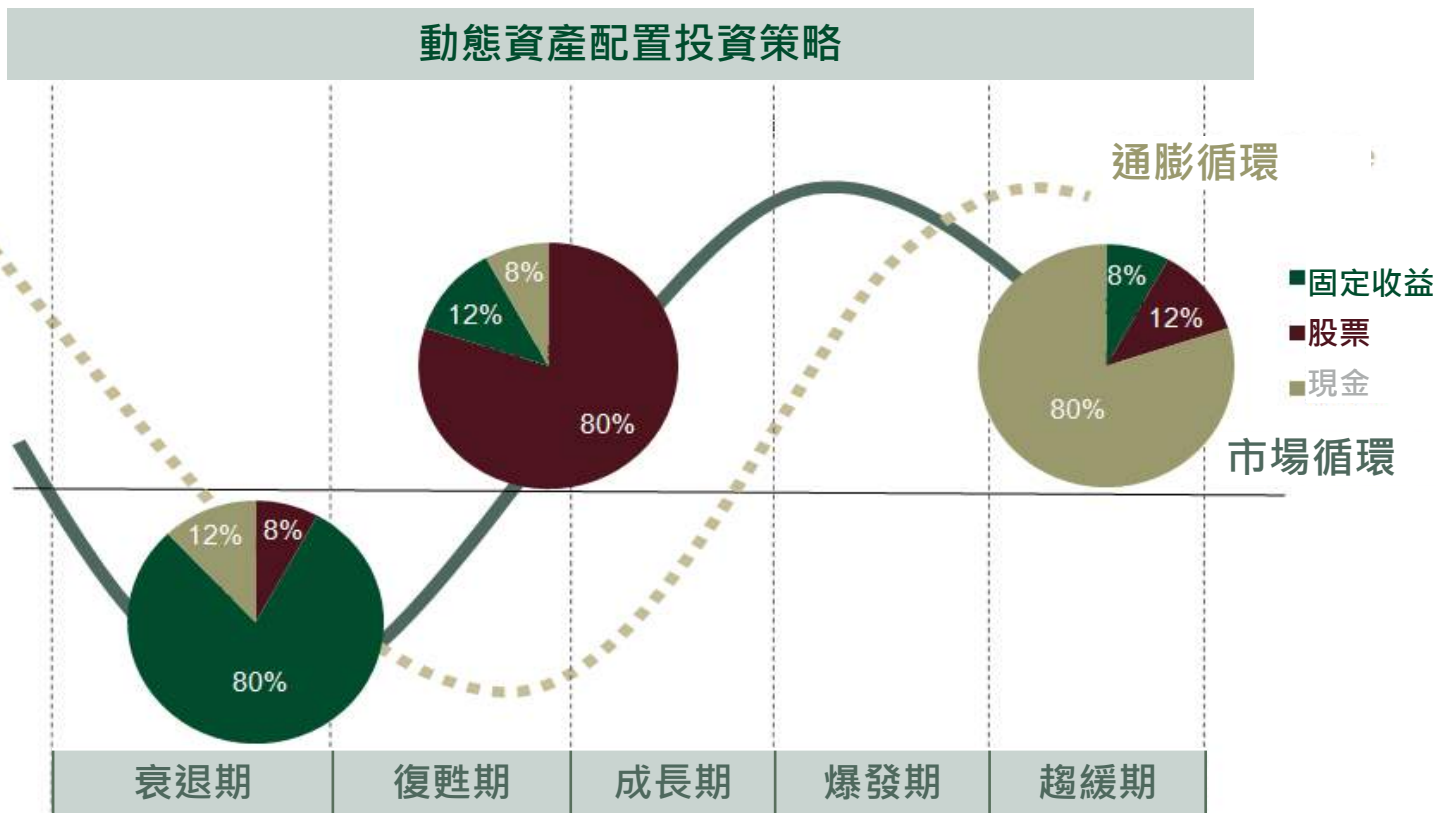


# 動態資產配置且資本保護

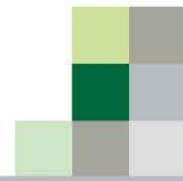
## 新型態投資概念：動態資產配置投資策略



囊括全球股債等資產，依市況動態調整持股股債比率受限少，必要時可零持股







老齡化是**跨地區**現象，我們**低估了退休時間長**及壽命風險



退休的**時間費用**極高，不可忽視



亞洲的新興**資本市場**仍具更快速開放及發展的空間



常規市場投資產品是必要的，但**只提供了工具，沒給答案**



**重點是建議可行的退休計畫方案！**

# 與宏利 在一起~



ID加入好友

**@mamtw**



官方帳號內搜尋

**宏利投信**



參與每月線上調查  
就有機會抽好禮~



配息資訊



理財新知



專家影音



市場觀點

宏利證券投資信託股份有限公司

地址：臺北市松仁路 89 號 6 樓 / 電話：02-2757-5999 / 傳真：02-2757-5990

106 金管投信新字第 008 號【宏利投信獨立經營管理】



立即掃描  
加入好友

關鍵時刻，  
掌握投資市場與理財趨勢！





本資料僅供參考，請勿將本資料視為買賣基金或其他任何投資之建議或要約。本公司相信此資料均取自可靠之來源，惟並不保證其係絕對正確無誤。但如有任何錯誤，本公司及員工將不負任何法律責任。另，本公司就此資料中發表其意見及看法，日後可能會隨時作出修改。未經授權不得複製、修改或散發引用。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>下載或查詢。本基金投資涉及新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人應注意本基金投資之風險包括利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；本基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。個股/債僅作基金資產配置說明，非為個股/債推薦。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。有關本基金配息組成項目，投資人可至宏利投信官網[www.manulife-asset.com.tw](http://www.manulife-asset.com.tw)下載或查詢。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。為協助投資人瞭解基金年化配息率之計算，本基金配息之年化配息率計算公式為：「每單位配息金額÷除息日前一日的淨值×一年配息次數×100%」，且本基金之年化配息率為估算值。**投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重，由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。**風險報酬等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。本基金未受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金投資一定有風險，最大可能損失為投資金額之全部，本基金所涉匯率風險、基金風險報酬等級之歸屬原因及其它風險詳參公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效。如因基金交易所生紛爭，台端可向中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或財團法人金融消費評議中心提出申訴。

106金管投信新字第008號【宏利投信獨立經營管理】

宏利證券投資信託股份有限公司

[www.manulife-asset.com.tw](http://www.manulife-asset.com.tw)

台北市松仁路89號6樓 / 電話：02-2757-5999 / 傳真：02-2757-5990 / 客服專線：0800-070-998

內部審核編號：MKT-141-201804-201812