

退休理財規劃的關鍵

BY：林成蔭

樂活退休 首重理財

人的一生很多事情都可以選擇，比如說：念哪一類學校？進入哪一種行業？結不結婚？生不生小孩等，我們都可以做出決定，也期待著結果。

但是，所有的人都無法選擇只有接受的就是退休，這是大自然的規律，即使是帝王、將相或富豪都無法改變。

而對一般人來說，對於退休這件事情，除了遲早會發生的認知，還得留意不可預期的四大情境產生，包括：「退得太早」、「儲蓄太少」、「花得太快」，「活得太弱」。

退休後和工作時最大的不同就是：「支出不斷，收入中斷」，上述四大情境的後三項，也就是「儲蓄太少」、「花得太快」，「活得太弱」任何一項發生，都可能打亂我們的退休生活。

因此，估計退休生活所需要的資金，並且提前做好準備，才能防範於未然，真正的享受退休生活。

對一般勞工來說，退休後資金來源可以分成三大支柱，分別是：政府保險、企業提撥、個人準備，也就是勞保、勞退、個人理財儲蓄，本文的重點放在個人理財儲蓄。

搞定四個「錢」，樂活好退休

講到退休理財可能千頭萬緒，筆者用白話文將之簡化成四個步驟，分別是：「現在有多少錢」、「未來要多少錢」、「總共還差多少錢」，「如何賺到這些錢」，搞定這四個「錢」，就可以樂活退休，因此進行自己的退休理財規劃，可以從這四個角度形成的 SOP 出發，以下舉例說明：

- 王小明現年 40 歲，為上班族，月薪 5 萬元，預估個人薪資年成長率為 1.5%，計畫於 65 歲退休，預計退休後每個月生活所需為 4 萬元，勞退新制自提比率為 0%，先將勞退新制個人專戶目前累積金額也設為 0，請問他還

需要準備多少錢才能安心退休？

答：根據退休基金協會的退休金試算工具(連結網址：

<https://rfa.pension.org.tw/RetireComputer-Person/>)輸入上述資料，可以得出，王小明退休金總需求為 1225 萬，而勞保加上勞退有 710 萬的資金，因此，王小明還需準備退休金 515 萬。

基本上，由於尚未估入王小明的勞退新制個人專戶已累積金額，也未估入已有積蓄，合理估計，王小明要在退休前 25 年間累積的金額應該小於 515 萬。

不過值得注意的是，上述例子有些數據是假設值，僅是試算，變數如下：

首先，王小明預估個人薪資年成長率為 1.5%，是否能真實產生，有待觀察；再者，也不能排除換工作或突然非自願性失業，個人薪資因而產生變化，或著因買房買車等原因，不但沒有積蓄還出現負債。

其次，退休後的每個月生活所需為 4 萬元也是預估值，如果出現惡性通膨，或著個人支出暴增(如意外或重大疾病)，此一數字將會大幅增加，退休資金將明顯不足。

再者，自 2020 年起，政府已經連續撥補勞保基金 4 年 1470 億元，雖然說，政府已經強調未來也會編列預算投入，然而，不可諱言的是，中央仍有可能改革因而未來勞工收到的給付可能會少於目前預估值。

因此，吾人在評估退休準備時，應採取保守原則，最好大於計算出來的金額，以備不時之需。

退休理財的 SOP

個人要做好退休理財，必須要注意三個關鍵：了解自己、資產配置、風險管理。

第一、了解自己。可以從進行投資屬性和風險承受程度測驗開始，投資屬性指的是了解自己在投資時候的性格行為，風險承受程度是要從客觀的角度了解自己遇到風險有多大的承受能力。

特別提醒的是，報酬率和風險往往正相關，也就是希望有越高的報酬率，就得承受越大的風險；反之，如果不願承受風險，報酬率就不可能太高，

例如銀行定存就是如此。

舉上例來說，當王小明發現自己退休準備不足後，手頭也沒有任何存款，他馬上開始著手準備，打算連續 25 年每個月投資 1 萬元，總共投入 299 萬元，他試算後發現：

保守型：當報酬率為 3%時，25 年後可累積 442.5 萬元；

穩健型：當報酬率為 5%時，25 年後可累積 584.8 萬元；

積極型：當報酬率為 7%時，25 年後可累積 782.3 萬元；

王小明盤算，只要積極一點理財，好好退休的目標應該是不難達成。

第二、資產配置：即因應投資者屬性和投資目標，將資產分配在不同種類的工具上以得到理想的回報，並且降低風險。

根據統計，長期而言，美國標準普爾五百指數年投資報酬率約為 10%，公債的平均報酬率約為 4%，因此，如果採取「股債均衡」的資產配置，可以降低投資組合波動程度，也可以達成需求，股債比 4:6 或 5:5 是常見的配置。

值得注意的是，當投資進行時，原本設定的投資組合比例會隨著市場波動而變化，導致偏離原先的設定，此時需要進行調整，將資產配置改回原先的設定比例，即減碼漲多的資產，轉進比重偏低的資產，即所謂「資產再平衡」。

一般資產再平衡啟動的機制可分為兩類，如按照時間，每季、每半年、每一年定期調整；或著當現在比例和原有比例偏離過大例如 20%、30%等，也可執行。

另外一個常用的計算方式是從年齡推估，以 100 減掉本人年齡即得出股票佔投資組合的比重。

如前例王小明現年 40 歲，100 減掉 40 等於 60，所以現階段王小明的投資組合中股票可以占有六成比重，未來，隨著年齡的增加，波動比較大的資產(股票)佔投資組合比重會下降。

第三、風險管理。退休理財最好避開單押個別資產，例如只有一檔股票的存股行為，雖然可能獲利較高，但風險過度集中。如果覺得做資產配置或再平衡難度高或很麻煩，也可以選擇優質的股債兼備工具如平衡型基金或ETF作為投資組合。

追求穩健的投資者，可以利用ETF(指數股票型基金)或者是共同基金來分散風險。ETF本身追蹤指數，而指數又有不同的成分股比重也不同，共同基金也是分散在不同比重的不同股票上，達成分散風險的效果。

其實，只要避開大賠，財富在複利效應下差異會很驚人。

舉例來說，如果在2003年初投資1萬元在台灣加權指數上，經過漲跌震盪後，2022年年底將會成為3.176萬元；

而如果在2008年、2011年、2015年、2022年當指數下跌10%後停損離場，在隔年初再投入，這1萬元將會增長為7.04萬，幾乎是倍數的成長！

如果想推估自己投資何時可能翻倍的時間，可以參考「72法則」，該法則公式是： $72 \div \text{年化報酬率} = \text{本金翻倍的時間}$

例如王小明找到年化投資報酬率7%的投資工具，則本金翻1倍的時間就是 $72 \div 7 = 10.29(\text{年})$ 。

退休理財成功的關鍵

退休理財最怕出現預期之外的狀況，例如重病、意外等，這樣會把原先的理財計劃搞亂，而且，在退休後收入中斷支出不斷的情況下，絕對是生活能否維持品質的一大挑戰。

要做好退休理財規劃，最好先利用「保險」把這些可能發生的風險移轉，例如重大疾病險、防癌險、意外險，傷害險、長照險等，不妨在有能力或年輕保費較低時，先行購買，以做好準備。

有些民眾會採取4%法則進行退休理財，亦即每年從退休帳戶的投資組合中領出4%作為生活費，可以持續領數十年，意味著，退休後從資產中領出現金流，卻不會讓本金歸零，也可以據此評估，自己退休所需的資產規模，來設定退休目標。

這個方式主要的觀念是投資組合報酬率大於提領率時，現金流自然源源不絕，惟因近年國際政經環境變化甚鉅，通貨膨脹又居高不下，對觀念的理解比執著於數據重要，例如當物價大漲，也許每年要提領 8% 才能有足夠的生活費，那麼提領的幅度會高於預期，必須先有認知。

結論

退休理財是一個長久的過程，應保持固定檢視，以確保符合原先規劃，但是，也不用因為過多的新聞多空而過度緊張，長期而言，大多數的訊息都只是雜音。

綜觀歷史上，人類遇到的金融市場變局可說是五花八門，1997 年亞洲金融危機、2000 年網路泡沫、2001 年美國 911 事件、2008 年的金融海嘯、2011 年的歐債危機、2020 年的 COVID-19 病毒、都是當時震撼全球的事件，如今回顧，卻是「關關難過關關過」。

值得注意的是，退休理財越早開始越好，因為複利效應會幫助我們累積財富，做好並維持兩好的資產配置才是理財的根本之道。