

## 讓銀髮歲月的財富永續

### 02-06

將屆退休的人面對即將享受自己勞動一生後的經濟果實應該是興奮期待的。不過，即使有歷年經心的投資，很多長者的退休金卻出乎意料地提前用盡了。縱使當事人已經進行了事先規劃並儘量節約，在銀髮歲月享受早該享有的歐洲長期旅遊或家庭劇院設備前，仍須三思而行。

退休第一年是最可能碰到陷阱的時機，因為退休者——尤其是那些投資組合以股票為主的人——經常第一筆提撥支出就比重太大。危險出在股市；如果股市長期持續不振，像是 2000 年到 2002 年的情況，整個投資組合的價值就下降了。倘若投資本金不能有效地固守，投資的資金會在 15 年內就消耗殆盡。事實上，退休者需要吃的是搖錢樹的果實，而不是它的種子。

由於每個人狀況不同，大多數財務規劃師都同意，退休人士的年度支出額應該只佔他整個投資組合最初價值的百分之四左右。最近有一份研究顯示，提撥比率低就能夠「實際上擔保」整個投資組合可以持續 30 年之久。下回你聽到這句古諺「樹上不會長出錢來」，記住當你退休時這句話尤其真切。

### 02-07

泰德最近退休了，正在和他的財務顧問莎麗談話：

莎麗：泰德，我想我們必須讓你的投資組合多元化。你幾乎所有的錢都放在股市裡，而股市最近卻小幅下滑。倘若它真正直直落，你的錢可能會損失很多。

泰德：你是什麼意思？股市已經旺了很多年了。

莎麗：所有股票，包括各種的藍籌股，都不能免於跌勢。我建議你至少放一些錢在債市。

泰德：但是債市獲益很少；有時候甚至趕不上通貨膨脹的速度。

莎麗：債市不是金雞母——的確——不過當股市下跌，它們卻是保本的良好避風港，而且好的債券也能產生足夠效益來抵消通貨膨脹的損失。

泰德：債券讓我在股市低迷時能夠保本，但是股票卻讓我在市場活絡時能夠真正賺到錢。我要把存款的投資比率調整得更為健全。

莎麗：因為你最近已經退休了，我建議用保守型的投資組合：百分之六十放在債券上，其他放在分紅式的個股裡。

泰德：聽起來很合理。我只是不想當別人在大漲的牛市裡幹活時，我卻只能晾在外面看戲。