

为快乐退休生活定做的一套“组合拳”

亚里桑那: 袁亚华

在本报上周的一篇文章中，我讨论到了退休年龄的人如果有一百万并从中按固定的比率每月取钱来支付退休后的生活的话会是怎样的情况。没有到退休年龄的人很可能给退休用的积蓄还没有达到自己的目标，会在考虑用什么样的方法能在财务上达到自己退休的目标（比如一百万或更多）。假设一个55岁的人有50万在退休帐户上，除了努力工作外如何能在10年里使其翻一倍，在65岁时变成一百万呢？这要看选择怎样的投资，有的人可能会集中在某个方面投资，有的可能多管齐下分散在几个方面投资。如果有多项投资的话，积蓄可能不需要一百万。

首选的可能是投资股市，如果股市的回报能年平均达到7%的话，10年恰好翻一倍成一百万。但股市的风险是很大的，特别是股市处于高价位时期。本月股市的几天下跌已使科技股跌了10%，经历了一种纠正(correction)，标普指数(S&P 500 Index)下跌了7.5%。有普通股民开玩笑说，炒股几乎就是去碰运气，能否赚到钱就要看命了。接近退休年龄时要多加谨慎，因为一旦亏损，能保持正常心态等待反弹的年限不多了，所以最好咨询有执照的职业人士(financial advisor)，按成熟的方法运作。当然职业人士是收费的，也并不会保证(guarantee)投资的回报能达到多少，而且通常会推荐一个由股票、bonds和现金混合的搭配，这种搭配的涨跌比较平稳但很难说其回报会比标普指数的回报高，因此，直接购买股市指数（而不是买单股）也许是上策。

另一选择是投资房市，争取房产升值，特别是在任职期间能贷到款作为杠杆买房时，能以少量的现金作为本金入市购房，以房价的升值和房租的收入来获利。投对了的话，房地产的增值比股市来得稳健甚至更高，不少人是投资了房地产而致富的。各种总结说法不一、各人的自身体会也会不一，有人说没有富人不投资房地产的，也有人说普遍百姓不购买房产的话很难跳跃式致富。但从目前来看，投资房市的最佳时期已过，投资者要有耐心和眼光去找合适的区域(location)和机会。

再一个选择是购买年金(annuity)，年金也有两种，一种是保证固定回报后，一种是跟股市相关联的。后面这种产品中，现在流行的产品是下跌时保底、上涨时跟股市的某个指数走。买回报随股市走的年金的话最好在退休之前提

前几年买，让其随股市增值一段时间。比如，提前 10 年拿出 20 万购买指数型年金的话，10 年后大概能使每年拿到近 2 万左右的终身(life time)收入，有了这笔有保障的固定收入，供退休后取钱用的总积蓄可以减小很多，比如，不需要前面所说的一百万。年金是购买者与保险公司必须履行的一个合约，缺点是不具灵活性和自主性，好处是它保证(guarantee)终身收入，其总的回报会是多少将取决于购买者的人寿有多长，人活得越长越盈。

各人增加和积累财富的方法各不相同，有一定实力和经验的人可能会通过购买贵金属、古董、艺术品，搞实体经济等等。

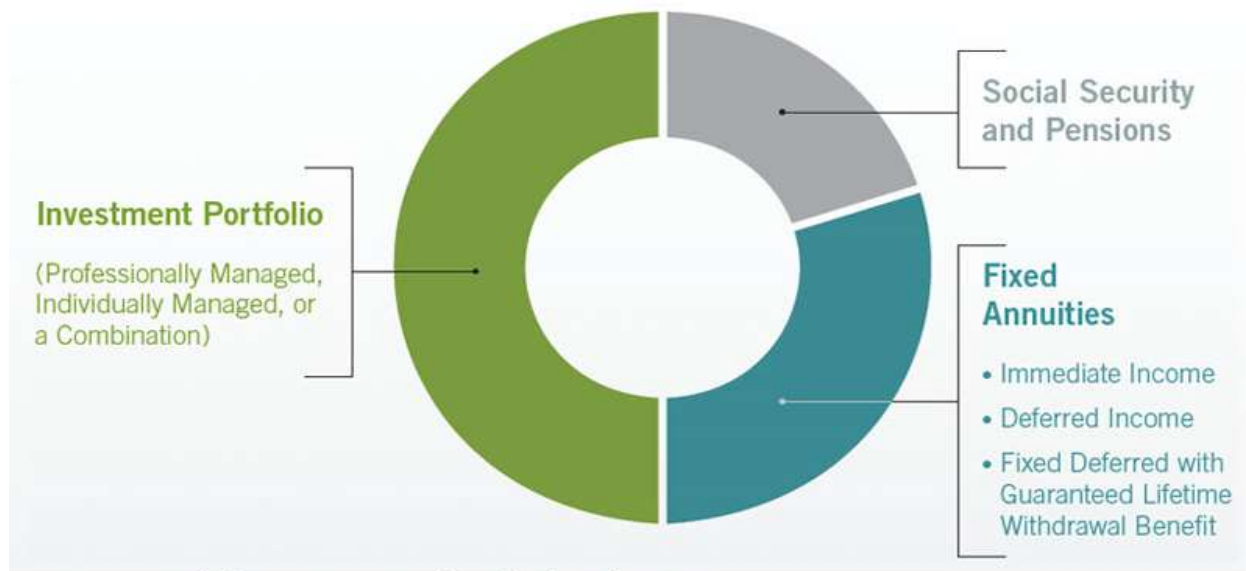
过于单一的投资仅依赖于市场的某个方面，受到冲击(vulnerability)的可能性是比较大的，比如，本月的股市快速下调对所有的投资都集中在股票上的人会在心理上造成不安并使容易作出错误的决定。最佳的选择是不把投资集中于某一方面，而是有适当的分散和组合，常言道，要有多条腿走路。

美国最大的退休帐号管理者之一 [Fidelity.com](https://www.fidelity.com) 在今年 4 月 25 日的文章“Smart Retirement Income Strategies”里推荐了一个退休收入的策略，其中包括三项：

- 有保障的固定收入
- 有增长潜力的投资配置
- 有与时俱进地调整自己计划的灵活心态

该文可用谷歌搜索到，图中可看出，它建议了一个供退休用的收入组合，包括社保金和养老金、年金、股市和债券的投资配置。养老金(pension)是最好的固定收入，有这项福利的话，存给退休用的积蓄可相应减少，可是随着人的寿命越来越长，大多数企业都付不起了这项福利，不再提供养老金。可能是这个原因，在 Fidelity 的“组合拳”中，年金(annuity)占一席之地，个人购买的年金就相当于私人给自己的退休设立好了一份养老金，可享用终身。在这个组合中没提到房产，人们通常认为，随着步入老年，退休之后年纪的人也要退出打理房地产。这个多招式组合的最大可取之处是，在让积蓄继续增长的同时，如果人的寿命很长，即使是取完了积蓄，还能继续领取固定收入，相当于有多一手准备。

Components of a diversified retirement income strategy



Source: Fidelity.com article of 4/25/2018

要达到这个组合不是一下子就能做到的，需要时间和行动去逐步调整实现。华人生子养老的传统已是过去式，对于第一代移民，在美国无法借鉴前辈的做法和经验，要靠自己去探索出实用的退休计划和投资适合自己的产品，平衡好自己老有所依的退休生活和留些财富给自己所爱的人。像 Fidelity 这样的大公司得出的结论是经过了大量的案例分析和对目前的流行产品分析得出的，是有指导价值的，值得参考。

投资有风险，入市需谨慎，盈亏自取。Past performance is no guarantee of future results。笔者的邮箱地址：jeff.y.yuan@gmail.com