



退休收入需要： 為安享退休生活投資

營銷通訊

香港人越來越長壽，加上生活成本上漲及突如其來的開支，令退休模式有所轉變。多元化的理財策略有助我們將積蓄轉化為收入，同時能夠靈活應變，並保持長遠增長潛力。

退休後未必能繼續賺取工資，但生活開支卻源源不斷。對於許多香港人來說，過往數十年的積蓄將須用作應付日常開支、間中出現的意外支出，以及支持悠長的退休生活。如何將積蓄轉化為收入，同時又能夠適應生活轉變，正正是關鍵所在。

退休人士嚮往的生活方式各有不同。滙豐進行的《富裕人士年度報告》顯示，近70%香港受訪者傾向靈活的退休模式，而29%受訪者則計劃在不同地點旅居或間歇居住。¹

這樣的退休計劃需要一定的成本。受訪者預計退休後每月能獲得48,580港元的被動收入，而千萬富翁的預計被動收入更高達160,000港元。他們預計的退休儲備平均相當於10年的年收入。¹

然而，無論財務目標如何周詳，亦未必足以應付退休後的所有情況。

悠長的退休生活可分為多個不同階段。在最初數年，旅遊及休閒可能佔據大部分預算開支，而後期則可能需要在醫療保健或家庭助理方面投入較多資金。由於所需的收入未必會長期間保持同一個水平，因此，及早規劃以應對不斷變化的需求，而不是假設第一年的開支會無限期重複，變得甚為重要。

註1：受訪者為擁有100萬港元或以上流動資產、年齡介乎25至64歲的人士。數據基於以下關鍵假設：有關人士已自置物業，而退休後的被動收入毋須用作支付租金開支。資料來源：《滙豐富裕人士年度報告》，2025年11月。

資料來源：滙豐投資管理，2026年9月。



退休後的生活開支

部分開支會在停止工作後減少，但另一些開支則會持續甚至增加。根據「滙豐退休策劃指標」估計，香港退休人士的每月基本生活開支約為8,685港元，舒適生活開支約為25,385港元，而豐盛生活開支約為45,085港元。房屋、旅行、供養家庭及健康各方面，都可能令家庭實際開支遠超平均水平²。整體而言，富裕投資者平均認為需要擁有860萬港元，才能擁有舒適安穩的退休生活³。

此外，退休後還有機會出現若干突如其來的開支，例如意料之外的醫療費用，而且可能會日趨頻繁。購買保險或許會有幫助，但保單附設不受保項目、墊底費及不涵蓋的護理費用，因此退休人士仍可能需要自掏腰包。家居改裝、家務助理或長期照護等費用亦會令生活開支增加。此外，部分退休人士亦需要供養子女、孫輩或年邁父母。

因此，預算開支應該分為可預見開支及突發狀況儲備。

這並不是說要預測未來每筆開支的日期或金額，而是要明白緊急狀況有機會與投資市場動盪同時發生，因此有必要保留充足的可用資金，以免在不合適的時間被逼出售長線資產。

讓積蓄細水長流

60歲退休可能意味必須為接下來的25、30年或更長時間的退休生活作好準備。香港衛生防護中心發表的報告表示，2025年香港男性的平均預期壽命為83.3歲，女性則為88.7歲⁴。以上數字是人口統計數據，並非針對個別退休人士的預測，但卻有助說明規劃長期退休生活的重要性。

通脹亦會蠶蝕退休積蓄。過去10年，香港的消費價格平均每年上升1.7%。退休期間，即使溫和的通脹亦會對積蓄的購買力造成顯著影響⁵。

但保持購買力只是挑戰的其中一部分。退休人士還須考慮本身能夠承受的投資風險水平，尤其是當他們從投資組合中提取收入的時候。萬一在需要資金應付生活開支時遇上市場急挫，投資者有機會被逼虧本出售資產，因而減少其後市場復甦時能夠獲取的收益。

回報發生的先後次序與長期平均回報水平同樣重要。

註2：年齡介乎65至79歲退休人士的每月預算開支，數據基於以下關鍵假設：有關人士已自置物業，而退休後的被動收入毋須用作支付租金開支。
資料來源：滙豐退休計劃指標，2026年9月。

註3：資料來源：《滙豐全球富裕投資者簡報2025》。

註4：資料來源：香港衛生防護中心，2026年9月。

註5：根據2016年8月至2026年8月每月消費物價指數的平均按年升幅計算。資料來源：香港政府統計處，2026年8月。

資料來源：滙豐投資管理，2026年9月。



收入與靈活性兼備的投資組合

退休後的投資方案必須兼顧人生的不同階段，這時的首要目標不再單純是累積資產。退休人士可能希望將風險控制在一定水平，同時能夠定期提取收入，資金有持續增值的空間，並可以在計劃有變時動用積蓄。適當的平衡點取決於其他收入、健康狀況、家庭責任及手頭現金或物業金額。

對於風險承受能力較低或中等的退休人士，設計投資方案時可以平衡收入、資本保值及長遠增長的需要。與任何投資一樣，投資者應考慮承受的風險是否適合本身的情況。

環球多元資產分散配置可為投資組合提供多個潛在回報來源，並將風險分散至不同的地區、資產類別及發行人。將政府債券、投資級別企業債券、環球股票及其他資產結合起來，並根據市場變化積極調整資產配置，務求兼顧收入與資本增長潛力，同時保持投資組合在不同市場週期的韌力。

定期派付是將投資組合轉化為每月預算工具的另一個方法，前提是投資者須了解派付資金的來源⁶。此外，退休人士應權衡預期入息、費用、資本風險，以及通脹可能削弱入息購買力等因素。

對於退休生活來說，靈活性亦十分重要，尤其是出現突如其來開支的時候。假如退休人士可隨時贖回投資，不受禁售期限限制，便能更靈活自如地應對情況變化。

合適的投資方案必須符合開支計劃，並可以在情況有變時相應調整。

可調整的投資計劃

我們無法預知須預留多少資金才能保證舒適的退休生活，但制訂切合實際的每月開支預算，預留醫療保健及其他突如其來的開支，並且為較長時間的生活做好規劃，是安享晚年的起點。

專為退休人士而設的投資方案，能夠兼顧可控風險、環球多元化投資、定期入息及提取款項的靈活性。一旦需要額外開支，又或家庭狀況及市場環境轉變，亦應再次作出調整。

註6：分派不獲保證；視乎投資情況，分派可能部分來自本金，因而於一段時間過後減少投資價值。

資料來源：滙豐投資管理，2026年9月。

本文件所載的任何預測、預計或目標僅供參考，概非任何形式的保證。滙豐投資管理對任何未能達到此類預測、預計或目標概不承擔任何責任。所表達的觀點只反映製作本文件時之觀點，並會不時轉變而不作另行通知。投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。

重要資訊

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。本文所載之過去業績並不代表將來的表現。本文所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到匯率兌換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場經濟體系一般大為依賴國際貿易，同時或會繼續受到貿易關卡、外匯管制、相對其他貨幣訂立的管制性調整，以及由貿易國訂立或提出的其他保護性措施所帶來的負面影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國的經濟狀況的負面影響。互惠基金投資涉及市場風險，請細閱相關的文件。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，不應被視為出售或購入投資產品的意見或建議。文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述，並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。我們對更新本文件內的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，如此等建議並不合法。本文所載之內容只反映滙豐投資管理於製作本文件時之觀點及意見，並會不時轉變。這些觀點並不一定代表目前的投資組合分佈。滙豐投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。

我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。

投資附帶風險，過去表現並非未來表現的指標。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。

滙豐投資管理是滙豐集團資產管理業務的公司名稱。於香港，上述資訊由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）刊發。

版權 © HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）2026。版權所有。在未得到滙豐環球投資管理（香港）有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法，包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。

內容編號：D079365；到期日：31.03.2027