

# 資匯理財

2019.4.8

WEALTH MANAGEMENT



BUY SELL

ZB5

买家卖家公开较劲  
市场力量决定股价



ZB11

中移动新董座  
领军5G大战

## PRS吸引年輕人參與

zb2-zb3



# 養老不再只靠公積金 PRS成年輕人退休規劃考量

黃雪儀 | 报导

「长命百岁」是好命的象征，这是大部份人认同的看法。但不少人没有考虑或联想到的是，这也是一项财务挑战。因为人活得愈久，退休后所需的资金也愈多。

年轻力壮时，不是每个人都会为自己的老年生活未雨綢繆，但退休却是所有人无法避免的。年轻时，大部份人都认为自己距离退休或老齡仍有一大段距离，不必急著准备。这个错误的观念是造成我国人民退休后钱不够养活的主因之一。

对大马子民来说，公积金或俗称养老金是不少人退休后的唯一「靠山」，让人担心的是，可以单靠公积金舒适安渡晚年的人不多，这也是政府在7年前决定让私人界参与管理养老基金的原因，通过更多管道让国人规划退休。

私人退休计划（Private Retirement Schemes，简称PRS）2012年7月18日推出后，虽然没有一炮而红，但却持续稳步成长，其中愈来愈多年轻人的参与，说明这个私人「养老金」已逐渐成型；接下来可以加速成长。

据PRS数据，2018年的会员人数激增38%，至42万人。其中40%会员年龄低于30岁，反映出年轻人愈来愈关注退休规划。但是，私人界雇主参与PRS的热诚不高。

另外，PRS管理资产总额（AUM）亦见显著升增，从2014年至今年2月，平均每年升增39.1%，截至今年2月的总额达28亿3000万令吉。

负责管理PRS的私人退休金管理局（Private Pension Administrator Malaysia，简称PPA）首席执行官胡赛尼对《资汇理财》表示，目前参与PRS计划的私人企业只有约600家。

雇主可通过2种方法替员工缴付PRS，一是每个月从薪水扣缴，就如公积金般；还有便是按年缴发养老金（vesting schemes）。

按年缴发养老金又可细分为2大类，第1类是服务满既订年限后，便可一次过退领养老金；第2类是循序递进退领，如服务满5年退领若干、满10年若干等。

雇主对这项退休计划兴趣缺缺纯粹是因为成本考量吗？年轻人积极参与PRS的势头又是否可持续下去？

《资汇理财》征得了多家有推出PRS产品的基金管理公司主管的意见，在这里给大家详细报告。



## PRS优缺点比一比

### 优点

- 投资门槛低，第1笔投资只须100令吉，接下来最低缴资额50令吉
- 每年享有最高3000令吉税务豁免，有效期从2012年至2021年，共10年
- 多元选择，多种基金供PRS会员自行选择
- 继承手续简单，确保PRS基金投资可交到指定继承人手上，避开繁琐的遗产管理程序
- 销售费介于0%至3%
- 由大马证券监督委员会（SC）监督
- 没有缴交公积金（EPF）自雇人士的另一种储蓄与投资选择

### 缺点

- 回报既不稳定亦没有保障
- 变现限制多，流动性较低，1年只能提款1次，并须付8%税款
- 每年需缴9令吉管理费（开设账户和没有供款的年度可免缴）



## 自願性投資計劃 國人了解不深

肯纳格投资者公司（Kenanga Investors）首席执行官赖仕民（Ismitz Matthew De Alwis）向《资汇理财》表示，由于PRS是一项自愿性的投资计划，仍然需要时间来教育和建立国人信心。惟若企业界积极参与的话，将可收事半功倍之效。

艾芬黄氏资产管理营销主管曾美则指出，对雇主而言，参与PRS须承担额外成本，例如行政费和新薪资单，是雇主的顾虑之一。因此，参与PRS计划是否值得，见仁见智。她认为，较小的企业更易管理与参与PRS计划，因为中小企业往往留人不易，加上人数较少可以给予员工更多关注。

### 既可留人亦可扣税

惟PPA首席执行官胡赛尼则不认同，他说，PRS除了可吸引和留住员工之外，公司也可获得最高19%的税务豁免，可谓一箭双雕。在PRS下，雇主最高可为员工缴付占薪资19%的养老金，为员工提供EPF以外的保障。他举例说，雇主为员工缴付12%的公积金和7%的PRS，并假设雇员年薪为30万令吉。根据所得税法第34（4）条款，公

司最高可获得减税5万7000令吉（30万令吉x19%）。

他相信，在协助员工为退休做好充份准备方面，企业还可以做得更好。今日社会推崇改善待遇、员工寻求工作与生活的平衡，愿意响应这些呼吁的企业，将可吸引和留住人才。

另一方面，友邦退休金和资产管理总经理诺达丽雅表示，国人对退休意识日渐抬头，不过仍有长远的路要走，尤其是乡区与郊外居民。

「生活成本上涨，大家都开源节流减轻财务压力，以致退休金无法成为首要关注的事。更何况，PRS仍然被广泛视为企业的减税工具，而非可行的退休方案。」

### 如何评估PRS？

她指出，谈及PRS，国人总会拿来与EPF相比。EPF的最低保证投资回报率率为2.5%，PRS则没有回报保证。实际上，EPF和PRS的投资策略不同，不能拿来直接比较。

在这方面，曾美则补充说，PRS基金的目标是追求比12个月定期存款利率高的回

报率。因此，要评估PRS基金的表现，可拿一年定期存款利率来做标竿。

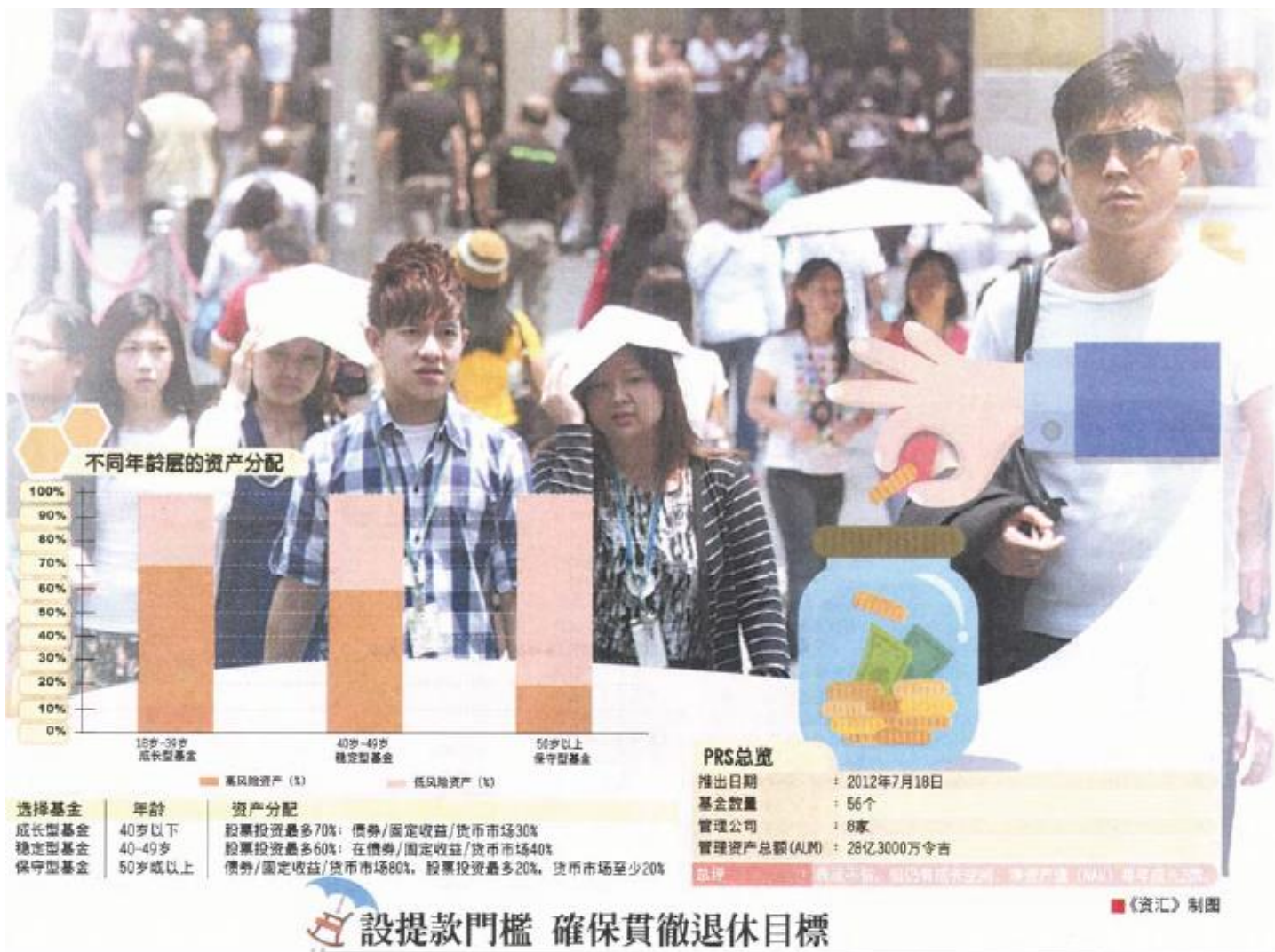
她说，截至去年12月31日止，该公司旗下的PRS基金资产总规模（AUM）上扬18%，至2亿5000万令吉，高于2017年的2亿1200万令吉。但这只占该公司资产管理总规模478亿令吉的0.5%。

「我们今年为PRS基金设下的目标是要达到3亿令吉。」

另一边厢，理财业者普遍认为，PRS是一项好产品，并鼓励国人积极参与，让更多人了解PRS的概念，为退休计划做好充足准备。若不趁自己还年轻及有赚钱能力的时候，尽量储蓄养老金，等到接近退休阶段时才发觉养老金不足的话，便为时已晚。

飞鹰理财公司理财规划师杨子佑和VKA财富管理公司理财规划师梁健铭均认为，PRS有助增加投资者退休生活保障，因此退休规划应将PRS纳入其中。梁健铭认为，相较于其他投资工具，PRS对提款设下的门槛，可防止参与者动辄动用这笔养老金，进而影响个人退休计划。





和公积金一样，PRS亦被划分成2个户口，户口A占70%；户口B占30%，参与者在年满55岁前是不被建议动用户口A的存款，确保可贯彻退休目标，把钱留到退休后才用，避免破坏了退休生活安排。

至于户口B的存款，投资者可在满55岁前领出，不过，提款时会被征收8%罚款。

但在死亡、永久离境、永久残疾（PTD）、严重疾病（SD）和精神残疾（MD）的情况下，可以申请退休前领出2个户口的储蓄，并不会面对8%的罚款。

#### 利用利退休方案

杨子佑则认为，PRS是个利用利退休方案。「按照传统GDP计算方式，退休人士对经济已无贡献，但却会增加政府开支，而PRS可以保障长者的生活，不需依赖政府津贴过日子，避免庞大老年人口福利和照顾开销成为政府的重担，对国家的长远发展有利。」

他接着说，对个人而言，PRS等于额外保障，尤其是薪水较低的受薪者。根据EPF的调查，超过半数会员在退休后的3至5年

内，就把存了数十年的储蓄花光。由此可见，EPF对部分人来说并不足以保障优质的老年生活。

基金选项方面，8家基金管理公司至今已推出56个PRS基金，共有2种类型的PRS基金，即（1）核心基金和（2）非核心基金。核心基金可以分为3种：保守型（适合50岁以上者），稳定型（适合40至50岁者）和成长型（适合18至39岁者），旨在迎合投资者的不同风险承受度和投资目标；而非核心基金不属于核心基金类别。

#### 选基金考虑多层次因素

在众多基金中，投资者该如何选择？毅仕民马迪表示，高报酬通常伴随着高风险，投资者挑选和评估基金时，可从多层次著手，根据个人收入、年龄和家庭开销等因素，制定合适的投资规划。投资者也可透过风险预测，依据个人风险承受能力决定投资组合。

梁健铭表示，成本及收费是不可忽视的因素。每家PRS基金管理公司提供的PRS

管理费及销售费略有差异。投资者在作出选择时，必须注意。

与此同时，杨子佑建议，投资者不妨参考基金分析公司理柏（Lipper）和晨星（Morningstar）的数据。

这2家基金分析公司筛选基金后，使用Lipper Leader评级系统（Lipper Leader Ratings）和晨星评级（Morningstar Rating），协助投资者从中挑选出优质的基金。而且，这些平台将定期公布3至5年平均回报率数据，让投资者可以作出比较和分析。

胡赛尼也建议投资者定期审核投资组合，若有回报率欠佳，可更换PRS基金管理公司，或投资不同PRS基金管理公司的基金，将投资多元化。

#### 「预设选项」以年龄为基准

另外，PPA也根据年龄替投资者预设合适的基金，协助投资者做出决定。投资者只须输入年龄，系统便会自动提供适合投资的基金。

例如，如果投资者的年龄40岁以下，

系统会建议把PRS退休存款投资在成长型基金。40岁至50岁的投资者，存款将会自动被引导到稳定型基金，50岁以上投资者的存款将被纳入保守型基金。

投资者可以在网上开设PRS户口，注册账号，所需费用为10令吉，或者通过PRS基金管理公司注册。

每家PRS基金管理公司的最低投资额不相同，读者可浏览PPA网站（www.ppa.com）了解更多详情。

无论是哪一种理财产品都会有风险，因为投资市场有起有落。胡赛尼认为，市场处于谷底时，往往是投资者投资的好时机。

「倘若投资者定期定额投资PRS，便可达到摊低平均成本的投资效果（Dollar Cost Averaging），在一段长时间内定期储蓄固定金额，将可得到更多的PRS基金单位，并且有助投资者缓解资本市场波动的风险。」

另外，在投资之前，PPA网站和在线学习平台上有更多资讯供您参考，或可联系持牌PRS基金顾问。●