



## 調查發現市民期望強積金可以提供 44%退休儲備；估計只有 26%!

【香港，2019年9月17日】- 駿隆強積金顧問有限公司（駿隆）與香港民意研究所（香港大學民意研究計劃的延續）連續第八年合作，進行公眾對強積金管理及信心的意見調查，旨在研究強積金成員的行為、認知，以及對強積金作為退休保障的信心和期望等方面的發展趨勢。

是次調查於2019年6月13日至7月11日期間進行，透過固網及手機電話成功訪問1,017名年齡介乎18至64歲，並正在參加強積金供款計劃的香港居民，實效回應比率為62.9%。

### 成員對強積金作為退休保障的信心下降，仍持續偏低

今年的信心指數下降，十分制的整體強積金信心指數由2018年的3.5分降至2019年的3.2分，仍持續偏低。受訪者當中，給予5分或以上的百分比顯著下跌，由41.3%跌至35.3%；另外，17.7%表示對強積金「零信心」，百分比較去年（16.2%）稍微上升。儘管近年成員對強積金的認知有上升趨勢，整體信心水平仍然偏低。

### 成員預期強積金平均僅可佔其退休儲備的4分之1，遠低於理想水平44%

至於在對強積金的期望方面，近八成人（76.9%）預計他們65歲時所累積的強積金不足以佔其退休儲備的一半，比例較去年的73.6%為多；整體來說，受訪者預期強積金平均只可佔其退休儲備約4分之1（26%），結果與去年（25%）相差不大。

當進一步問及對強積金作為退休儲備時，近七成（68.9%）的受訪者表示希望強積金會佔其退休總儲備超過預期的四分之一，中位數為44%。而他們亦期望退休金相對退休前在職入息（「入息替代比率」）平均可達超過六成（62%）。

### 近6成受訪者表示知道有關可扣稅自願性供款安排，當中2成人已經或有打算參加供款

為鼓勵市民積極和及早為退休增加儲蓄，政府今年4月起推行「強積金可扣稅自願性供款」，連同延期年金保費每年合共提供最多6萬港元免稅額，而獲扣稅的強積金自願性供款在納稅人65歲退休時方可提取。是次調查結果顯示，近六成（59.5%）的受訪者知道有關措施，較去年僅三成（29.6%）大

幅上升，反映公眾對強積金政策的關注度有明顯改善。

駿隆集團行政總裁蕭美鳳表示：「隨著社會對退休保障的關注日增，強積金僅能作為退休儲備的一部份已為大眾認同的現實。然而，在強積金制度下，成員仍有不少空間可以改善強積金作為其退休儲備之用。今年政府推出的可扣稅自願性供款就是個好例子，以稅務優惠推動成員作額外供款，幫助他們收窄退休儲備落差。」

### 可扣稅自願性供款受市場歡迎 強積金資產分佈流向保守型固定資產

有「退稅三寶」之一之稱的「強積金可扣稅自願性供款」由4月1日推出至今，市場反應理想，首3個月(2019年4月至6月)已有13,000個新開設的TVC帳戶，相比2018年全年度新開設的自願性供款戶口(5,300個)近2倍半(245%)；反映TVC受強積金投資者歡迎，計劃提供的稅務優惠亦有一定吸引力。

受因中美貿易戰升溫及美聯儲減息步伐未合乎預期影響，強積金資金自高風險資產(股票基金)流出至低風險資產(保守/債券/保證基金)。而隨著美聯儲立場轉向鴿派，市場風險偏好於2019第一及第二季有改善，高風險資產流向至低風險資產幅度較前兩季減少。而預設投資策略(DIS)帳戶穩步增長，近200萬強積金帳戶(佔強積金帳戶總數20%)投資於DIS，持續吸引資金流入。

駿隆集團執行董事王玉麟表示：「強積金成員在波動市況中，傾向選擇較保守的投資；預期資金流向保守基金的趨勢在短期內會延續。但強積金屬長期投資，不宜捕捉短期升跌，基金轉換亦不應過於頻密。」

### 債券市場出現異常情況 強積金投資者應留意回調風險

受中美貿易戰等環球政治風險和經濟週期影響，市場氣氛於下半年急轉直下，強積金回報近期表現未能承接年初的升勢。根據駿隆強積金綜合表現指數，截至8月31日，年初至今的強積金平均回報上升5.48%。在三大主要指數中，股票基金指數累升5.59%；混合資產基金指數升幅最高，累升7.28%，而固定收益基金指數則微升1.89%。強積金人均賺10,344港元(表一)。

在股票附屬成份基金中，香港股票基金表現較平穩，年初至今錄得4.28%的升幅，而香港股票(指數追蹤)基金表現一般，累升1.62%。混合資產基金回報表現勝於大部份股票基金，為強積金歷史上首見。兩類預設投資策略(DIS)基金中，由於分散投資於環球市場及不同類型的資產，核心累積基金錄得10.00%的正面回報，65歲後基金則上升9.13%(表二)。

駿隆集團常務董事陳銳隆表示：「混合資產基金於8月份以及年初至今回報表現比股票資產基金理想，實屬罕見。主要受惠於歐美市場表現良好及債券受央行減息推高價格，全球的負利率債券總市值已高達17萬億美元。2019年初強積金表現理想，惟主要受中美貿易戰及環球經濟周期影響，回報轉趨反覆，但年初至今仍有不俗的整體回報。預料下半年環球股市表現持續波動，歐美成熟市場較亞洲新興市場看高一線。美聯儲及各國央行開始減息，債券資產將持續受惠。投資者需謹慎分佈資產，並且可考慮平均分佈於環球市場，不需過急入市。」

表一：強積金市場整體表現及人均回報（截至2019年8月31日）

指數	指數值	2019年8月回報(%)	2019年初至今回報(%)
駿隆強積金綜合指數	215	-2.63%	5.48%
駿隆強積金股票基金指數	285	-4.92%	5.59%
駿隆強積金混合資產基金指數	209	-1.97%	7.28%
駿隆強積金固定收益基金指數	125	0.28%	1.89%
強積金人均回報 <sup>附註一</sup> (港元)		-\$5,941	\$10,344

表二：各基金類別之首兩類最高資產值強積金附屬指數表現（截至2019年8月31日）

類別	附屬成份基金指數	2019年8月回報(%)	2019年初至今回報(%)
股票基金	香港股票基金	-5.72%	4.28%
	香港股票(指數追蹤)基金	-8.25%	1.62%
混合資產基金	混合資產基金(股票比例80-100%)	-3.39%	7.03%
	混合資產基金(股票比例60-80%)	-2.11%	6.74%
預設投資策略基金	預設投資策略(核心累積基金)	-1.46%	10.00%
	預設投資策略(65歲後基金)	1.53%	9.13%
固定收益基金	強積金保守基金	0.10%	0.75%
	保證基金	0.05%	2.00%

附註：

- 一. 人均回報以強積金市場前月未資產值計算，最新強積金總資產 910,098 百萬港元(截至2019年6月30日)，人均資產值 212,913 港元(截至2019年6月30日)，以強積金計劃成員總數 4,274,500 人(截至2017年12月31日)計算，駿隆強積金綜合指數2019年8月回報截至2019年8月31日。

備註：

- 「2019公眾對強積金管理及信心意見調查」的研究協議由香港民意研究所(研究所)及駿隆專業保險顧問有限公司簽訂。
- 駿隆集團有限公司及其附屬公司，包括駿隆強積金顧問有限公司、駿隆財務策劃顧問有限公司及駿隆專業保險顧問有限公司。
- 資料來源：香港民意研究所、駿隆強積金顧問有限公司、駿隆財務策劃顧問有限公司、2018-2019公眾對強積金管理及信心意見調查。

本文件所載資料均於刊登當日為現況資料。本公司並無責任更新本文件所載的任何資料。本文件內某些資料載有前瞻聲明，而「相信」、「預期」及類似詞彙亦擬表示前瞻聲明。此等前瞻聲明是以管理層所作的假設及現況資料而作出的目前信念、假設、期望、估計及預測為基準，而並非歷史事實。此等前瞻聲明並非就未來的投資表現作出保證，而是受風險、不明朗因素及其他因素所影響，其中有些因素更非本公司所能控制，且難以預料。故此，可導致實際結果與前瞻聲明所明示、暗示或預測的情況有重大差別。任何人士一概不應依賴此等前瞻聲明。

- 完 -

## 駿隆簡介

駿隆是一間首屈一指的康健及財富管理顧問公司，致力提供全面的退休金、僱員福利、企業風險管理以及個人財務策劃等顧問服務。

駿隆於 1980 年植根香港，多年來為企業客戶及其僱員提供廣泛而深入的僱員福利方案，配合一系列的研究調查、出版刊物及強積金成員教育等，以卓越服務享譽業界。憑藉卓越表現，駿隆發展成為業界的領導者之一，至今服務超過 600 間來自不同行業及著名品牌的企業客戶。

駿隆深信人才是企業最寶貴的資產，亦是帶領業務持續發展及更上一層樓的關鍵。憑著駿隆在康健及理財方面的廣博知識、專業的顧問團隊及豐富的經驗，我們承諾繼續為每一位客戶量身訂制出平衡僱主及僱員雙方考量的最佳方案。

## 傳媒查詢

駿隆強積金顧問有限公司 **蕭小姐(Karen Siu)**

電話：(852) 3469-6965 或 (852) 6011-5603 電郵：karensiu@gainmiles.com.hk

網址：[www.gainmiles.com.hk](http://www.gainmiles.com.hk)

地址：九龍觀塘成業街七號寧晉中心 31 樓 B 至 D 室