



公眾對強積金半自由行之意見調查 2012 暨 強積金表現回顧與市場展望

調查發現，強積金半自由行即將實行，港人對強積金保障仍抱懷疑

- 超過六成受訪者不清楚半自由行可供轉移的部份
- 半數 (51%) 不會於半自由行後轉移計劃，主因怕麻煩佔 29%
- 38% 考慮或一定會於半自由行實施後轉移至其他強積金計劃
- 對強積金帶來的退休保障信心偏低，0-10 分平均分為 3.7 分，5 分佔 28%，4 分至 0 分合計共 56%

繼 6 月轉虧為盈，本年至今累積回報升 5.13%，股票基金 7 月累積回報位列類別之首，錄 5.85%

【香港，2012 年 8 月 7 日】– 俗稱“強積金半自由行”的僱員自選安排 (ECA) 即將於本年 11 月 1 日起施行，駿隆強積金顧問有限公司 (駿隆強積金) 為瞭解成員對 ECA 的態度及期望，邀請香港大學民意研究計劃 (港大民研) 於上月 6 日至 20 日進行一項獨立「公眾對強積金自由行之意見調查 2012」，成功訪問了 1005 名 18 歲或以上，正參加強積金供款計劃的香港居民。調查顯示，強積金半自由行即將實行，港人對強積金保障仍抱懷疑，雖然各界對強積金半自由行抱接受與歡迎的態度，也未必會刺激港人積極管理強積金。

打工仔未因半自由行推行在即而改變處理強積金的態度

政府推行僱員自選安排，旨在通過增加僱員的選擇，鼓勵打工仔更積極管理自己的強積金投資，從調查的結果看來，強積金仍然不是港人愛研究的投資項目。超過六成受訪者不清楚半自由行可供轉移的部份：36% 受訪者不知道半自由行時哪部份可供他們轉移，另有 30% 誤解僱主的部份也可轉移。受訪者當中，表示一定會轉會的佔一成 (11%)；半數 (51%) 表示不會轉移，首三位原因分別為怕麻煩、無特別要轉的原因及滿意現有計劃。『強積金推行超過十年，我們於不同期進行過的調查當中，僱員對強積金認知最常見的答案是「不清楚 和 不知道」。探討過原因，並不是證明港人無知，而是除了因為成員對強積金或基金投資認識不足外，打工仔對強積金的負面態度多年來仍未能改善』駿隆強積金行政總裁蕭美鳳慨嘆，『強積金的表現一直與大市同步，雖然不是十分理想，但每位成員的平均資產已累積至超過 16 萬港元，何不趁半自由行更加積極管理強積金，投入適當的興趣和瞭解，為自己的退休建立更可觀的未來？』

強積金成員投資理念漸趨成熟 對強積金期望偏高

調查訪問強積金成員選擇強積金計劃時的考慮因素，首三位為收費、自己的投資及風險取向及強積金受託人過往表現，除顯示政府關於收費的強調與宣傳奏效外，排序亦見成員考慮選擇強積金計劃時甚為理智。相比駿隆強積金於 2000 年所做的僱主調查，亦曾問過相類的問題，答案則不盡相同：收費同為首要考慮因素，次為過往表現，受託人口碑及管理經驗並列第三。經歷投資者教育及金融海嘯，強積金成員的投資行為更趨成熟，知道收費影響投資的成果外，必須先瞭解自己的需要及風險承受能力，再以過往表現作為參考。

七成被訪成員期望可以於轉移的時候控制賣出及買入基金的時間和價位。要提醒強積金成員，注意直接購買股票和基金投資在買賣時間及價位上之分別，如強積金的買賣是以未知價(Forward Pricing) 方式進行，因此不能以指定價格沽出或買入基金單位；如果轉換受託人或強積金計劃，除賣出及買入外，更涉及複雜的行政程序，ECA 指引之下，受託人需於 6-8 周內完成成員的轉移指示。所以，僱員要有一定的心理準備，實際操作與它們的期望會有頗大的落差，資金轉移需要點時間及耐性。

對強積金保障信心偏低

『理性的投資觀念與高期望的錯配是可以理解的，這是由於對強積金的成果仍不夠信心，所以沒有認真對待及理解其運作。以 10 分代表十足信心，當問到受訪者對強積金計劃可保障退休生活的信心時，給與中位數 5 分的佔 28%，4 分或以下的合共 56%，平均分為 3.7 分信心可算不合格，比對 2001 年我們所做的僱員調查近九成對強積金信心一半半及偏低的結果略有改善』。蕭美鳳分析。

強積金為退休基礎儲備而設的長線投資，對股市敏感的港人仍需要時間適應，隨著推行近 12 年，截至 7 月資產總額接近四千億，並不是一個小的數字，退休的資金經時間點點匯聚，如果可以更加正面的態度去認識及管理，我們相信強積金一定會比今日做得更好。僱員自選安排的實施，料業界會發展為百花齊放的局面，受託人應多參考成員的意見及建議，標準化及簡化行政程序，既提高服務的效率同時提供調低平均開支的空間，令成員更加積極管理他們的強積金。僱員可以開始管理自己的部份退休金，就應該多分析了解；僱主應繼續扮演給予僱員查詢及投資者教育的角色，分享計劃及市場的資訊以及他們揀選計劃的經驗，既可協助僱員又可以提高管理層的關懷形象。強積金隨時間的發展會更趨複雜，現在超過 500 基金選擇，40 個計劃，要整體評估並不容易，借助中介人的能力與專業，將會是僱員的一個不錯的選擇，亦是將來發展的趨勢。政府的教育及監管亦會加強，值得一提的是 2010 年的煞停半自由行，相信是因為預料對中介人的服務需求會隨半自由行實施而增加，亦即立法管理的風險隨之提升，提高中介的質素與理清監管的渠道，希望為成員預備更好的強積金環境，成員可以按照中介人的分類，尋求相關的服務。

強積金表現及下半年展望

『藉此機會亦想提醒僱員，除使用平均成本法評估計劃內基金的表現穩定性外，每歷年可供一次的僱員自選安排為整筆性的資金轉移，點對點數據或更具參考價值』駿隆財務策劃顧問有限公司助理總經理曾祥文提醒。截至2012年7月31日，強積金由實施至今累積回報為45.44%。2012年雖受累於歐債危機和全球經濟放緩，本年至今整體回報錄得5.13%的升幅；而7月份強積金六個類別表現均為正增長，最高為股票基金類別，錄5.85%，其次為均衡股票基金類別的4.72%，債券基金類別報2.69%，位列第三。

表1：2012年首末十位基金（本年至今點對點回報。截至2012年7月31日）

強積金基金名稱	強積金基金類別	本年至今 點對點回報	回報排序
首十名排序基金		%	
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利 MPF 康健護理基金	其他基金	13.88	1
信安強積金計劃 800 系列-信安亞洲股票基金	亞洲(日本除外)股票	12.78	2
交通銀行愉盈退休強積金計劃-交通銀行亞洲動力股票成分基金	亞洲(日本除外)股票	12.29	3
海通 MPF 退休金-海通亞太 (香港以外) 基金 - A	亞洲(日本香港除外)股票	11.86	4
萬全強制性公積金計劃-亞太股票基金	亞洲(日本除外)股票	11.5	5
銀聯信託亞洲股票基金	亞洲(日本除外)股票	10.55	6
渣打強積金計劃 - 全面-施羅德強積金亞洲基金	亞洲(日本除外)股票	10.45	7
銀聯行業亞洲股票基金	亞洲(日本除外)股票	10.39	8
我的強積金計劃 - 我的香港股票基金	香港股票基金	10.17	9
施羅德強積金集成信託計劃-施羅德強積金亞洲投資組合	亞洲(日本除外)股票	10.16	10
末十名排序基金		%	
友邦強積金簡選計劃-亞歐基金	其他基金	-5.45	417
中國人壽強積金集成信託計劃-中國人壽香港股票基金	香港股票基金	-2.03	416
友邦強積金簡選計劃-全球基金	環球股票基金	-1.94	415
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利 MPF 中華威力基金	大中華股票	-1.74	414
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利 MPF 日本股票基金	日本股票基金	-1.71	413
中銀保誠簡易強積金計劃-中銀保誠中國股票基金	大中華股票	-0.87	412
恒生強積金自選計劃-恒生 H 股指數基金	大中華股票	-0.27	410
匯豐強積金自選計劃-恒生 H 股指數基金	大中華股票	-0.27	410
中銀保誠簡易強積金計劃-中銀保誠日本股票基金	日本股票基金	-0.02	409
渣打強積金計劃 - 基本-渣打強積金保守基金 - 基本	強積金保守基金	-0.02	408

展望下半年，整體環球市場偏向中性，市場期待推出更多寬鬆政策，對股市有短期的利好刺激，但仍受歐債危機及美國樓市等長期問題所影響，看淡歐洲方面；美國股市則因年尾大選減低投資意欲而傾向持平。本港市況雖持續波動，利好因素包括中國通脹受控及其他貨幣政策陸續出台，加上香港股市的估值現仍偏低，一但出現調升，都會成為正面的推動。

強積金市場方面，除已成潮流收費低的指數追蹤基金 ETF 外，更多適合港人投資興趣的地區性及行業股票基金會投入市場，增加強積金市場的多元性與吸引力。近期推出的亞洲債券基金是可選類別之一，如果整體風險胃納提升，英美德等成熟市場債券價格會有調整的機會，資金因希望獲得相對較高的回報而流向亞洲債券市場，從而推高亞洲債券價格的可能性頗高。

結語

『期待已久，俗稱「強積金半自由行」的強積金「僱員自選安排」將於 2012 年 11 月 1 日實施，賦予僱員每公歷年至少一次選擇的權利，就現時的受僱工作而作出的強制性供款所產生的累算權益向個人帳戶的轉移。香港人對強積金的信心偏低，半自由行會是很好的機會讓政府、受託人、業界及僱主齊心合力，通過持續的教育和不斷的改善，令港人正視強積金，對其改觀』蕭美鳳總結。

- 完 -

駿隆強積金顧問有限公司

駿隆強積金顧問有限公司憑藉超過30年的退休金管理經驗，成為香港最受信賴的獨立強積金顧問機構之一。作為市場領先的強積金專家，我們致力為客戶提供專業的分析、詳細的市場知識和清晰明確的意見。駿隆對推動香港強積金行業的健康發展，不遺餘力；我們為企業客戶和其僱員成立的人力資源交流小組和強積金俱樂部，協助市場為香港強積金推行作好準備；歷年來舉辦數百場研討會和工作坊，向機構及其僱員提供有關積極管理強積金計劃的知識。除了以中立客觀分析協助客戶挑選合適的服務供應商和計劃外，我們更將服務平台延至網上，讓客戶及其僱員自由行管理強積金戶口更自如。

傳媒查詢

駿隆強積金顧問有限公司 **黃小姐(Ursula)**

電話：(852) 2111-2473 或 (852) 6010-5831 電郵：ursulawong@gainmiles.com.hk

網址：www.gainmiles.com.hk ; www.MyMPF.com.hk

附註：

- (一) 資料來源：香港大學民意研究計劃，強積金計劃管理局，晨星基金，駿隆強積金顧問有限公司，駿隆財務策劃顧問有限公司。
- (二) 強積金表現為截至 2012 年 7 月 31 日資料。
- (三) 所有回報均為點對點回報。

本文件載有與我們相關的若干前瞻性陳述，有關陳述乃基於管理層所信及管理層於本文件刊發當日所作的假設及現有資料而作出。因其性質使然，該等前瞻性陳述涉及重大風險及不明朗因素。本文件所用與我們或管理層有關的「會」、「計劃」、「應該」等詞語及類似字眼，旨在作出前瞻性陳述。閣下於依賴涉及已知及未知風險及不明朗因素的任何前瞻性陳述時務須審慎。本文件所論述的前瞻性事件及狀況不一定會按我們預期的方式發生或根本不會發生。

投資涉及風險。基金過往的表現僅作參考並不表示將來亦會有類似的業績。