

記者招待會

強積金管理及信心意見調查2018

駿隆強積金表現指數走勢及市場展望

2018年8月30日



Means Promising Future

內容簡介

11:00 調查目的及發展

蕭美鳳博士
駿隆集團

11:05 公眾對強積金管理及信心意見調查結果

鍾庭耀博士
香港大學民意研究計劃

11:20 意見調查結果的啟示

蕭美鳳博士
駿隆集團

11:35 駿隆強積金表現指數走勢及市場展望

陳銳隆先生
駿隆集團

11:55 問答環節

免責聲明

所有資料及內容只作一般性質及說明用途，並無任何種類的明示或暗示的保證。駿隆強積金顧問有限公司(“駿隆”)及/或其關聯公司均竭力確保所提供資訊的準確性和可靠度，但不會承擔引起的任何損失或損害的責任(不管是否侵權法下的責任或合約責任又或其他責任)。

資訊均以「現況」形式提供。過往之表現不一定反映未來之表現。基金價格可升可跌，甚至變成毫無價值。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求專業的意見。

內容謹作為參考之用並依靠自行判斷。駿隆不應被視為游說任何人執行任何交易，並有權但無此義務，改善或更正任何部分之錯誤。沒有駿隆明確的書面同意情況下，不得以任何方式複製、傳播、出售、出版、廣播、公佈、傳遞資訊內容或利用任何內容作商業用途。

調查目的及發展

蕭美鳳博士



Means Promising Future

私營機構管理的強制性供款計劃為 退休保障的第二條支柱



世界銀行：五大退休保障支柱

零支柱

無須供款、由政府資助及管理的制度，提供最低水平的退休保障；

第一支柱

由政府管理的強制性供款制度；

第二支柱

由私營機構管理及具備足額資金的強制性供款制度；

第三支柱

自願性儲蓄；

第四支柱

非正規支援、其他正規社會保障及其他個人資產。



香港相關制度

高齡津貼
長者生活津貼
綜援
傷殘津貼

全民退休保障
(未有)

強積金
公積金

自願性強積金供款
個人儲蓄
保險

家庭支援
醫療及房屋
長者醫療卷

資料來源：世界銀行；積金局。

連續七年與香港大學民意研究計劃合作

自2012年起

每年委託香港大學民意研究計劃進行強積金管理及信心意見調查。

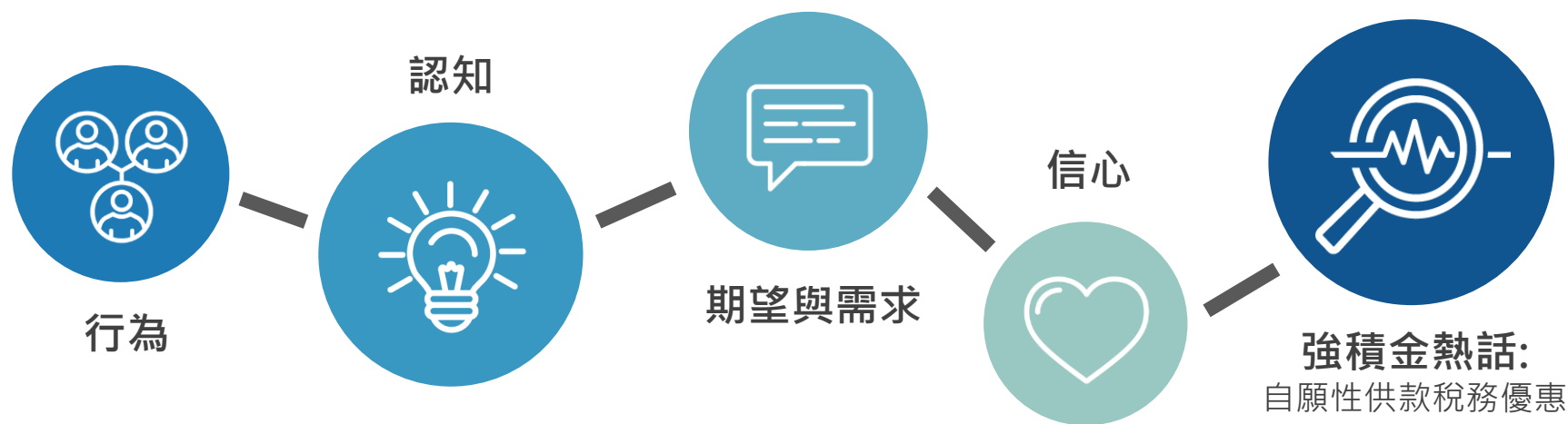
調查的目的及發展

- 1 研究強積金成員行為、認知及相關期望的發展趨勢
- 2 了解強積金成員以強積金作為退休保障的信心
- 3 為相關趨勢及歸因因素建立持續性的數據
- 4 進一步調查強積金與總退休儲備的差距
對強積金可作退休儲備的比例有更準確的分析

資料來源:公眾對強積金管理及信心意見調查結果2018

2018年研究範疇及方法

研究主要範疇：



調查期間: 2018年6月28至7月24日

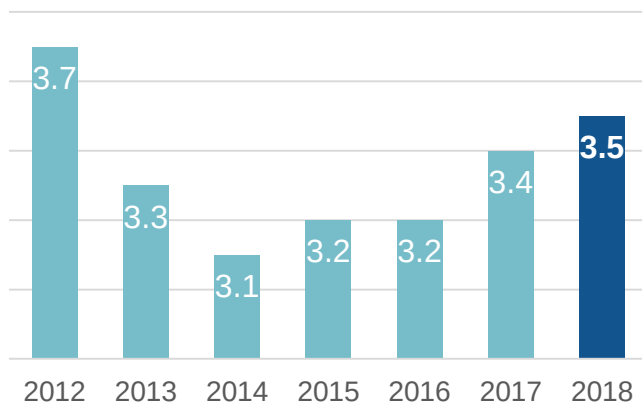
調查形式: 隨機固網及手機電話訪問

訪問對象: 介乎18至64歲，正參加強積金供款計劃的香港居民

有效樣本: 1,005 (回應比率: 55.4%)

資料來源:公眾對強積金管理及信心意見調查結果2018

受訪者對強積金的整體信心輕微上升 但持續偏低



過往七年數據

調查年份	平均數	百分比		
		0分	0-4分	5-10分
2018	3.5分	16.2	58.6	41.3
2017	3.4分	16.0	60.2	39.6
2016	3.2分	22.2	62.6	37.1
2015	3.2分	22.2	63.6	36.1
2014	3.1分	24.2	66.7	32.6
2013	3.3分	21.6	61.2	38.2
2012	3.7分	14.4	55.5	44.1

- 整體強積金信心指數輕微上升至3.5，惟持續偏低
- 「零信心」百分比稍微上升了0.2%。
- 5分或以上的百分比從2014年低位繼續穩步回升，從32.6%上升至41.3%。

資料來源:公眾對強積金管理及信心意見調查結果2012-2018

© 2018 駿隆及其附屬公司版權所有。不得轉載。
本文件內所有資料均為駿隆所有，必須保密。嚴禁發放。



香港大學民意研究計劃

公眾對強積金管理及信心意見調查2018

鍾庭耀博士

香港大學民意研究計劃總監

2018年8月30日

研究背景

- * 駿隆強積金顧問 (Gain Miles) 於 2012 年起，連續七年委託香港大學民意研究計劃 (民研計劃) 進行調查，瞭解正在參加供款的市民，對強積金的信心以及如何管理強積金。
- * 調查問卷由民研計劃諮詢駿隆強積金顧問後獨立設計，所有操作、數據收集及分析由民研計劃獨立進行，結果亦由民研計劃全面負責。
- * 調查方法和結果全面公開。

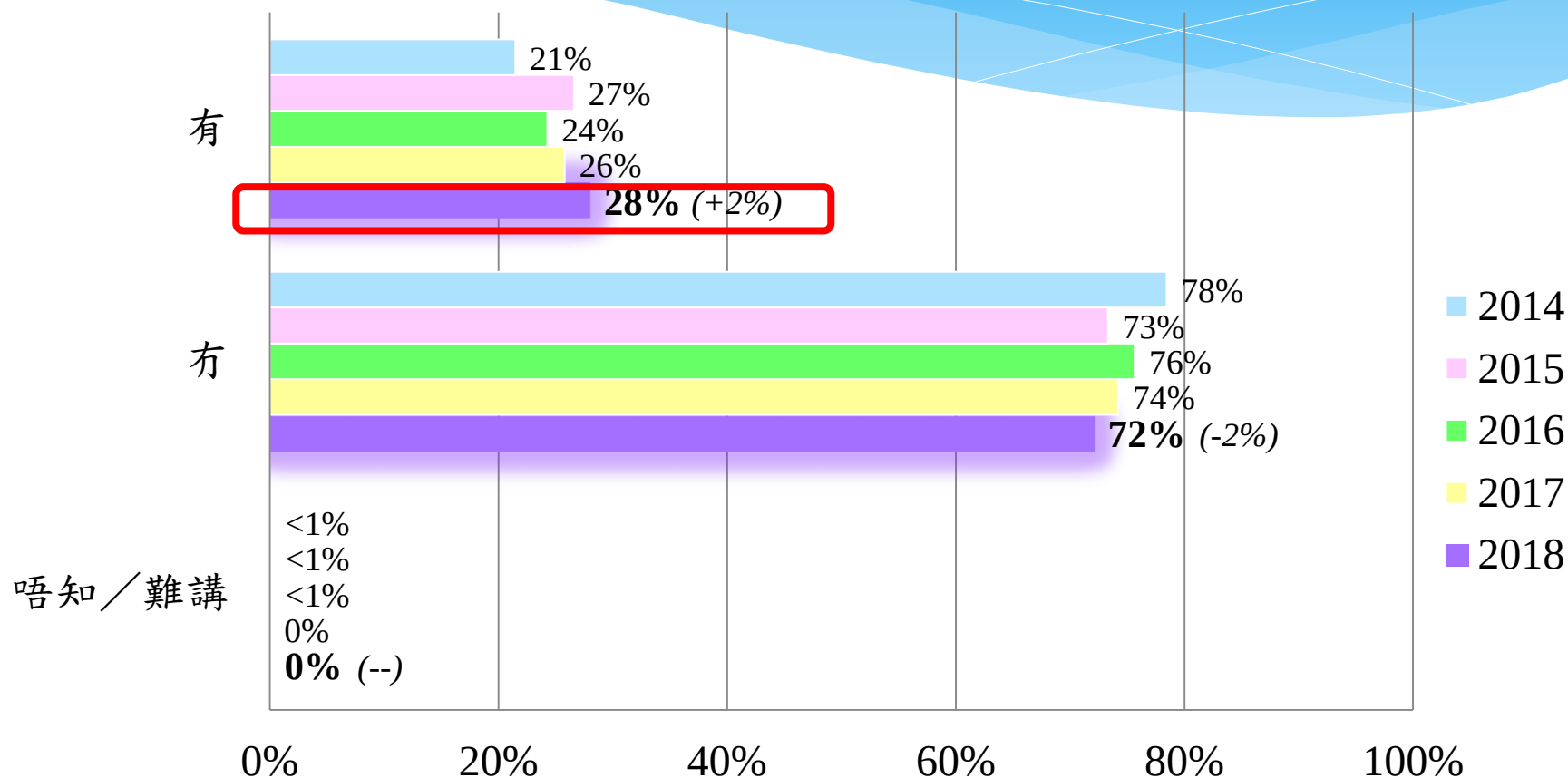
調查樣本資料

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
訪問日期：	7月6至 20日	7月11至 23日	7月14至 25日	6月16至 7月7日	4月19至 5月11日	8月15至 25日	6月28至 7月24日
訪問對象：	18-64歲操粵語、並正參加強積金供款計劃之香港居民 (2012年的訪問對象為18歲或以上操粵語、並正參加強積金供款計劃之香港居民)						
調查方法：	在家居電話樣本部分，由訪員直接進行電話訪問，訪員在成功接觸目標住戶後，再以「即將生日」的抽樣方法抽取一名合資格人士接受訪問。						
樣本數目：	1,005	1,015	1,020	1,000	1,015	1,008	1,005
家居號碼	1,005	1,015	1,020	1,000	1,015	1,008	688
手提號碼	--	--	--	-	--	--	337
回應比率*：	66.1%	80.1%	80.4%	75.2%	78.7%	84.0%	55.4%
抽樣誤差：	+/- 3.2%	+/- 3.1%	+/- 3.1%	+/- 3.2%	+/- 3.1%	+/- 3.1%	+/- 3.2%

* 2017年或以前的調查以「有效回應比率」顯示，之後以「實效回應比率」顯示。

強積金管理

不足三成被訪者表示過去十二個月內曾經使用30分鐘或以上評估或檢討強積金投資



() 為與2017年比較之變化。

[Q1] 喺過去12個月內，你有冇曾經用至少30分鐘嘅時間去評估／檢討過你嘅強積金投資？(基數=1,005)

綜合而言，被訪者普遍認為基金表現較為重要

	有評估／檢討過強積金投資的被訪者 (基數=281)		沒有評估／檢討過強積金投資的被訪者 (基數=724)	
	平均數	抽樣誤差	平均數	抽樣誤差
基金表現	8.5 (+0.1)	+/-0.22	7.6 (+0.2)	+/-0.19
基金選擇	8.0 (+0.1)	+/-0.22	7.1 (+0.1)	+/-0.18
費用及收費	7.6 (--)	+/-0.26	7.1 (-0.1)	+/-0.20
服務提供者嘅品牌同聲譽	7.1 (-0.1)	+/-0.25	7.0 (+0.2)	+/-0.17
服務水平	6.7 (-0.3)	+/-0.25	6.6 (+0.3*)	+/-0.18

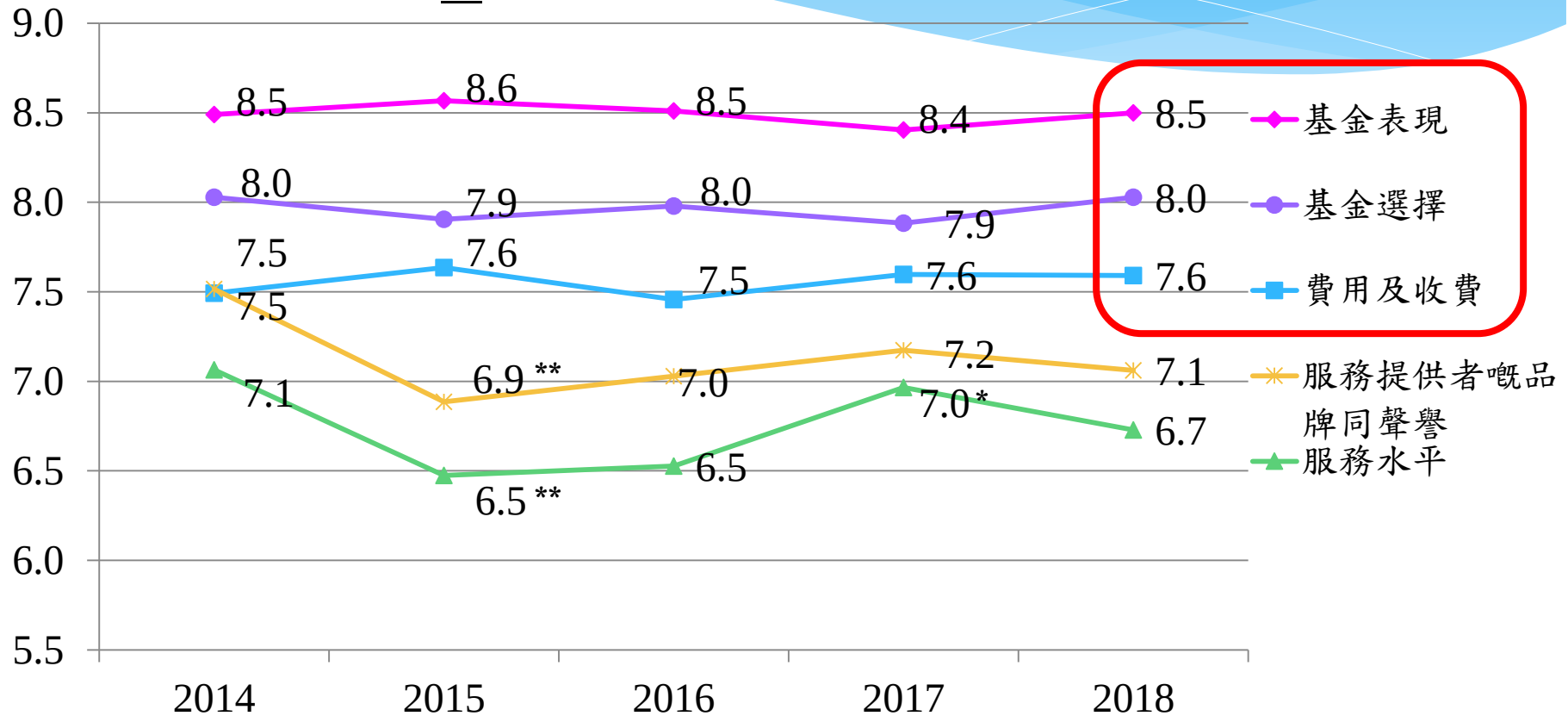
【Q2】無論如何，當你評估你嘅強積金投資嘅時候，以下嘅因素對你有幾重要呢？請你以0至10分評價，0分代表完全唔重要，5分為一半半，10分代表非常重要，你會俾幾多分？【訪問員逐項讀出，次序由電腦隨機排列】

() 為與2017年比較之變化。

* 與上次調查比較，該數字於p=0.05水平下在統計學上變化顯著。

有評估的被訪者當中， 所有因素均與去年相若

有評估強積金投資的被訪者

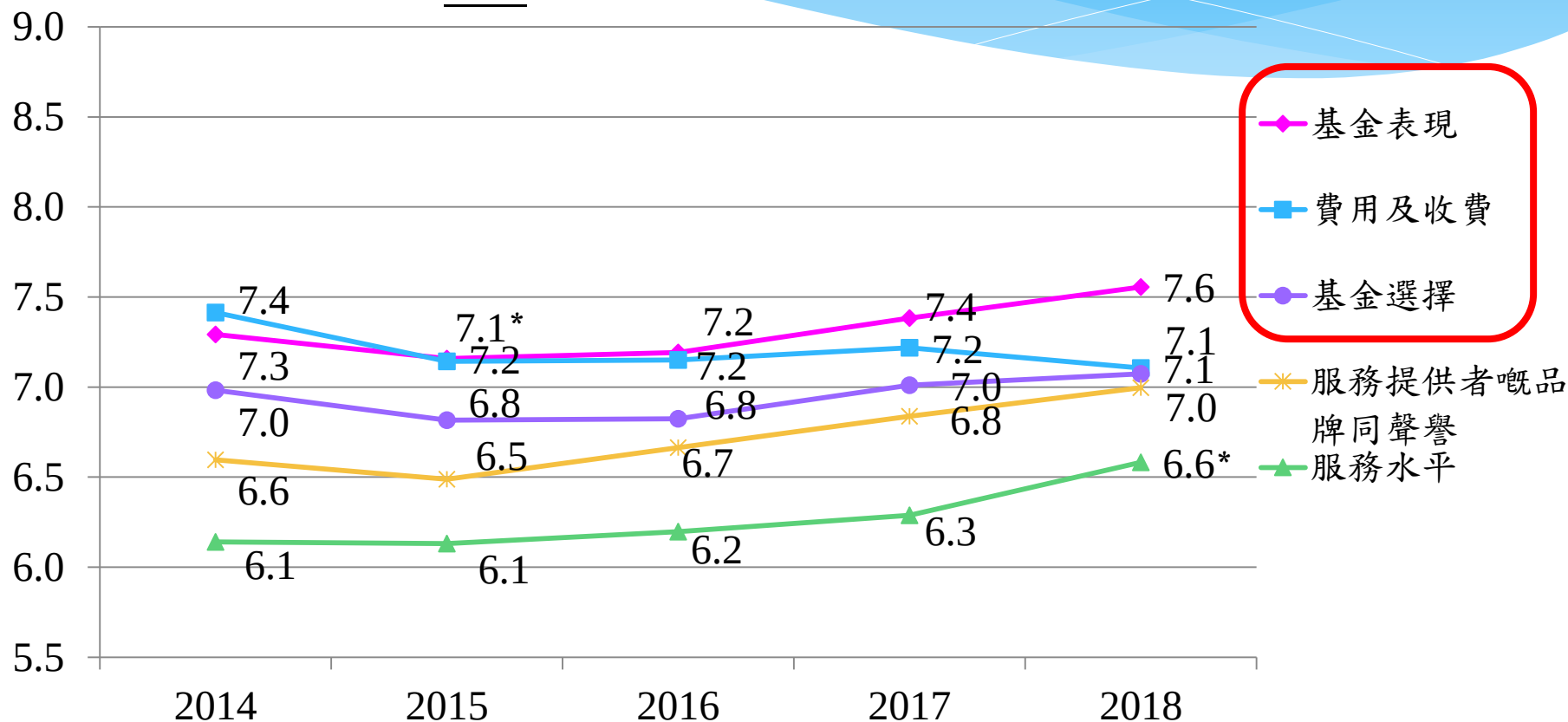


* 與上次調查比較，該數字於 $p=0.05$ 水平下在統計學上變化顯著。 ** 與上次調查比較，該數字於 $p=0.01$ 水平下在統計學上變化顯著。

【Q2】無論如何，當你評估你嘅強積金投資嘅時候，以下嘅因素對你有幾重要呢？請你以0至10分評價，0分代表完全唔重要，5分為一半半，10分代表非常重要，你會俾幾多分？【訪問員逐項讀出，次序由電腦隨機排列】

沒有評估的被訪者當中，除服務水平外， 其他因素的評分均與去年相若

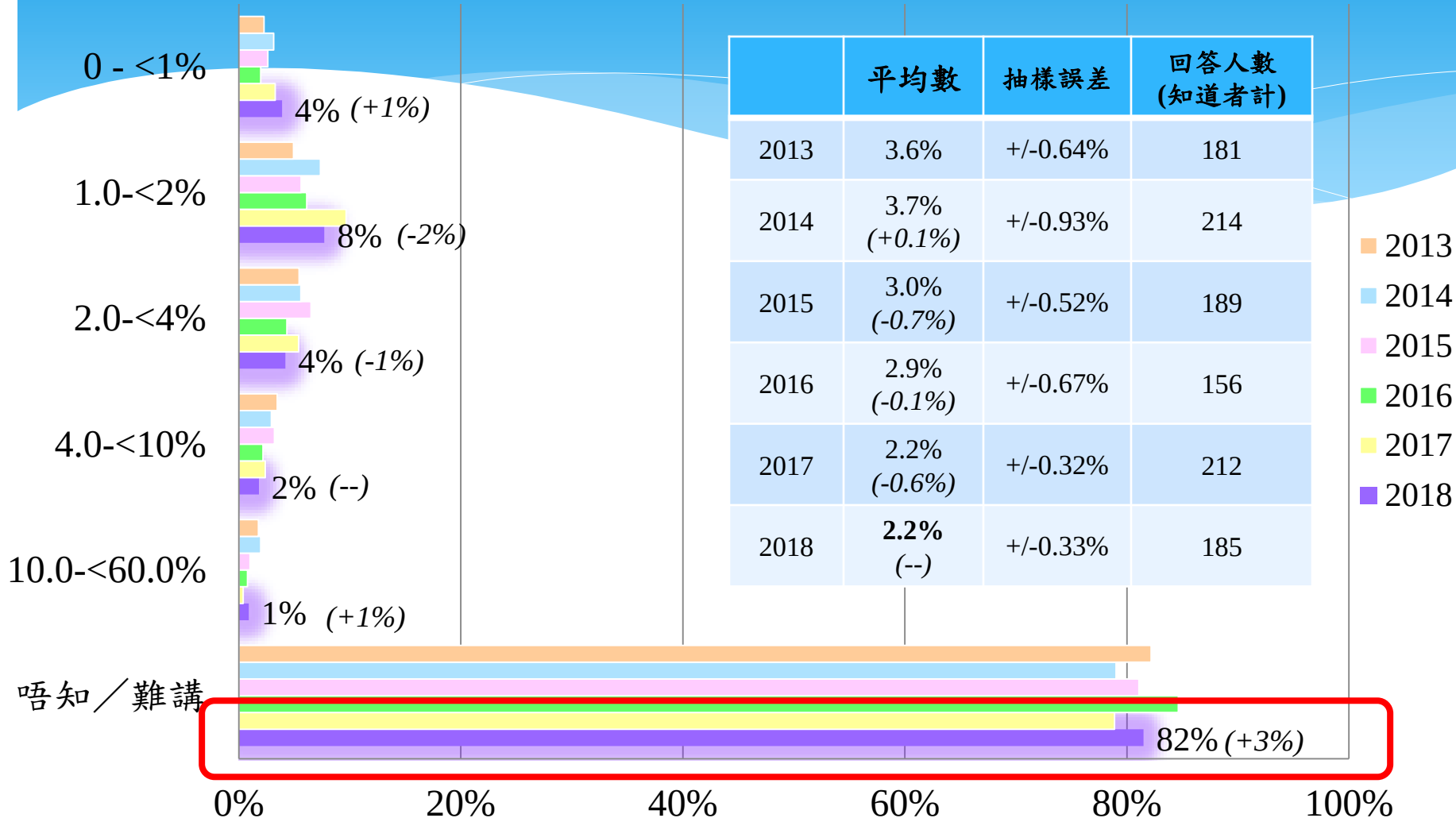
沒有評估強積金投資的被訪者



* 與上次調查比較，該數字於 $p=0.05$ 水平下在統計學上變化顯著。

【Q2】無論如何，當你評估你嘅強積金投資嘅時候，以下嘅因素對你有幾重要呢？請你以0至10分評價，0分代表完全唔重要，5分為一半半，10分代表非常重要，你會俾幾多分？【訪問員逐項讀出，次序由電腦隨機排列】

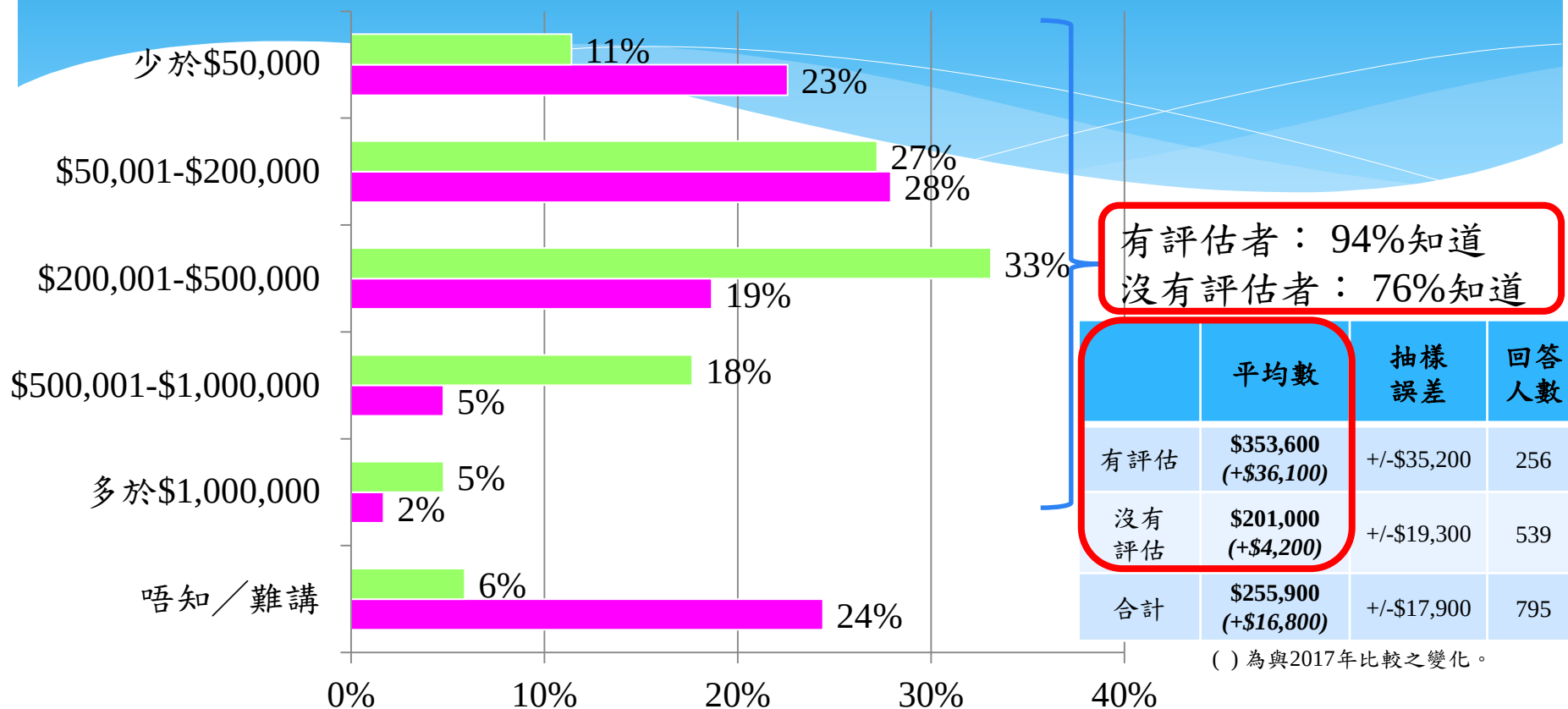
逾八成不知道現時強積金計劃收費



() 為與2017年比較之變化。

[Q3]你知唔知道你現時?強積金計劃收費(行政費)係百分之幾? (基數=1,000)

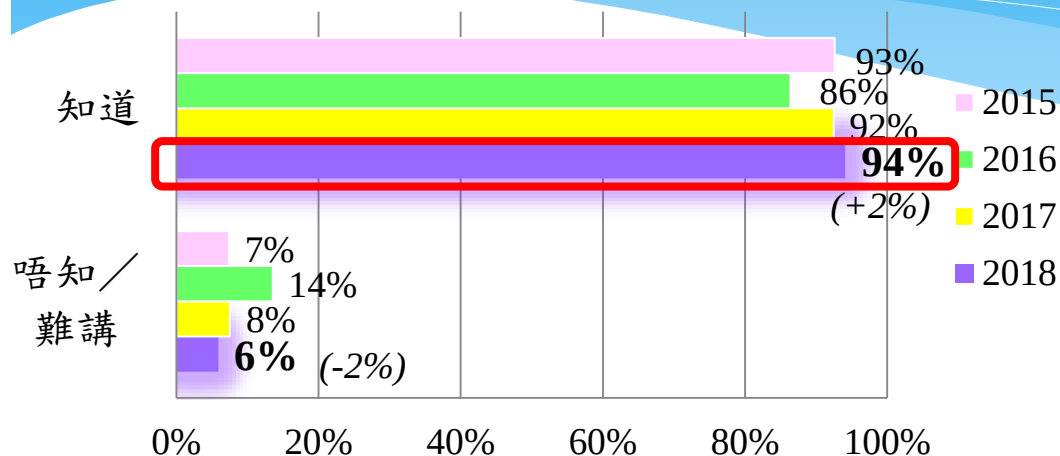
曾經評估強積金投資者比較清楚自己強積金賬戶的結餘



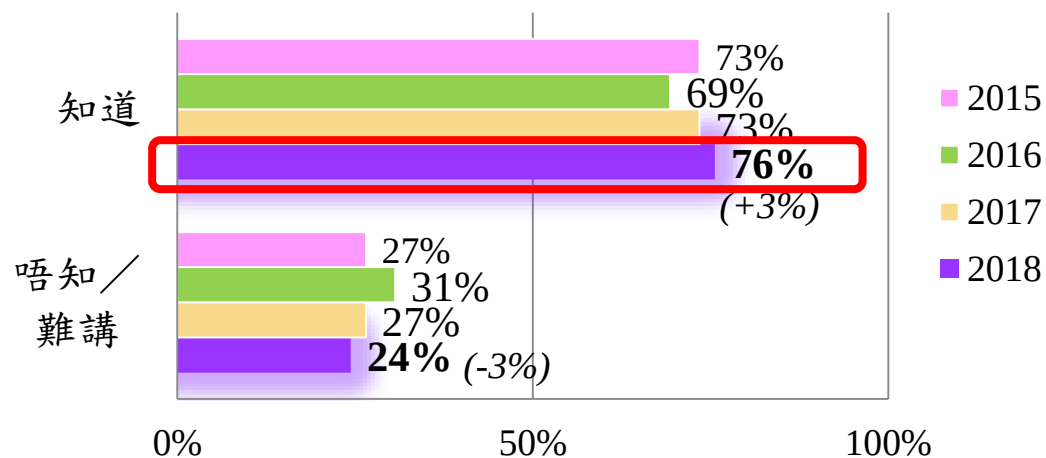
[Q4] 請問你知唔知自己現時嘅強積金賬戶結餘總共有幾多錢？

整體而言，清楚自己強積金賬戶的結餘的比率較去年上升

有評估強積金投資的被訪者 (基數=281)



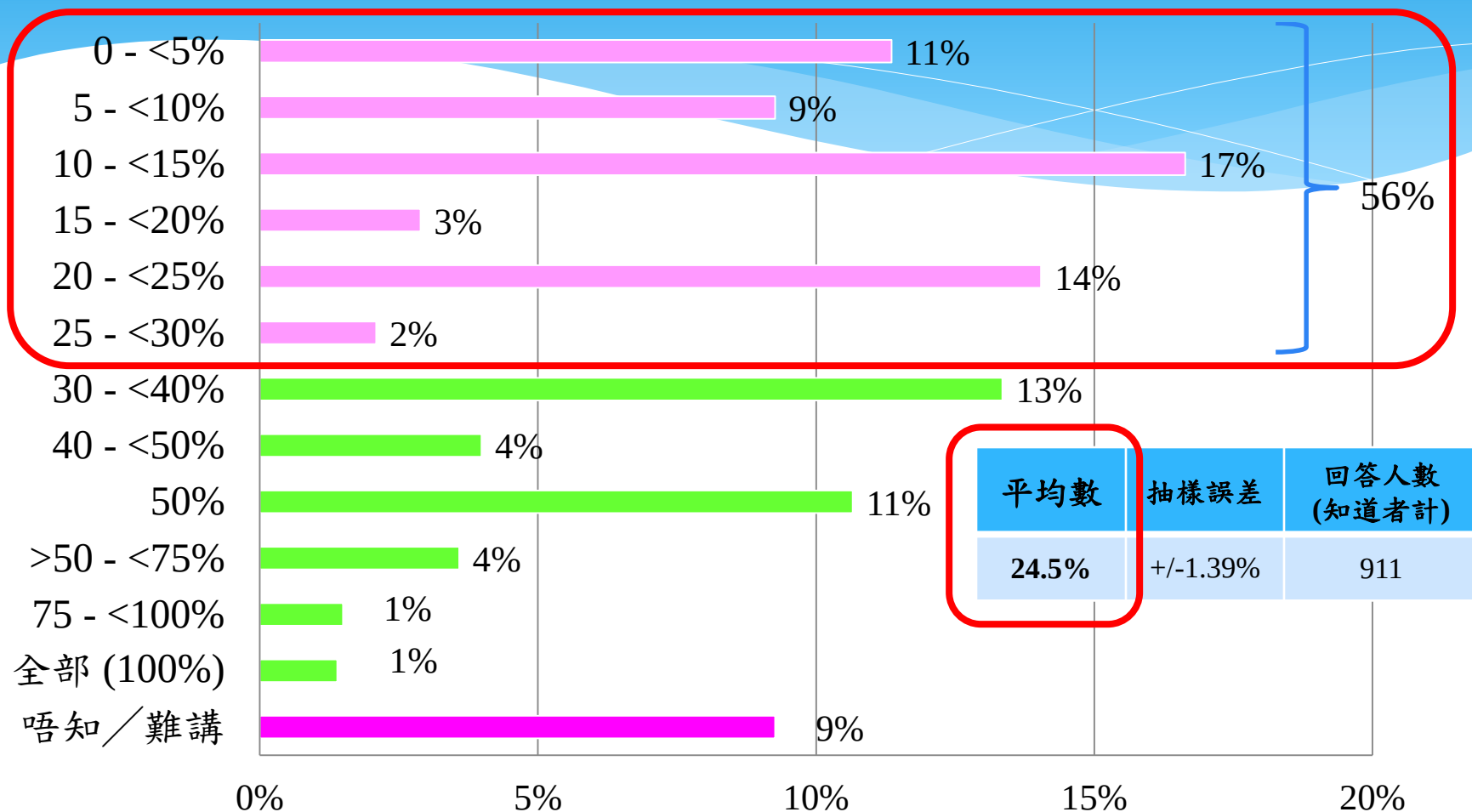
沒有評估強積金投資的被訪者 (基數=724)



() 為與2017年比較之變化。

[Q4] 請問你知唔知自己現時嘅強積金賬戶結餘總共有幾多錢？

被訪者認為當到達65歲時，所累積的強積金 會佔總退休儲備大約四分之一



[Q5] 當你到達65歲時，你估計你所累積嘅強積金會佔你嘅總退休儲備大約百分之幾？(基數=1,004)

強積金佔總退休儲備的百分比 與人口變項深入分析

組別		百分比及誤差	組別		百分比及誤差
性別**	男	27.2+/-2.06	職位*	行政及專業人員	23.3+/-1.75
	女	21.7+/-1.84		文職及服務人員	27.5+/-2.71
年齡	18-29	23.5+/-2.76	勞動工人及其他	22.8+/-3.76	
	30-49	26.4+/-1.98		\$9,999以下	21.6+/-5.18
	50-64	23.0+/-2.65	每月個人 收入**	\$10,000-14,999	23.7+/-4.52
學歷	小學或以下	20.8+/-9.73		\$15,000-19,999	29.2+/-4.32
	中學	24.8+/-2.46		\$20,000-39,999	26.1+/-2.13
	大專或以上	24.5+/-1.69		\$40,000或以上	24.5+/-2.92

* 組別間的數字於p=0.05水平下在統計學上有顯著差異。

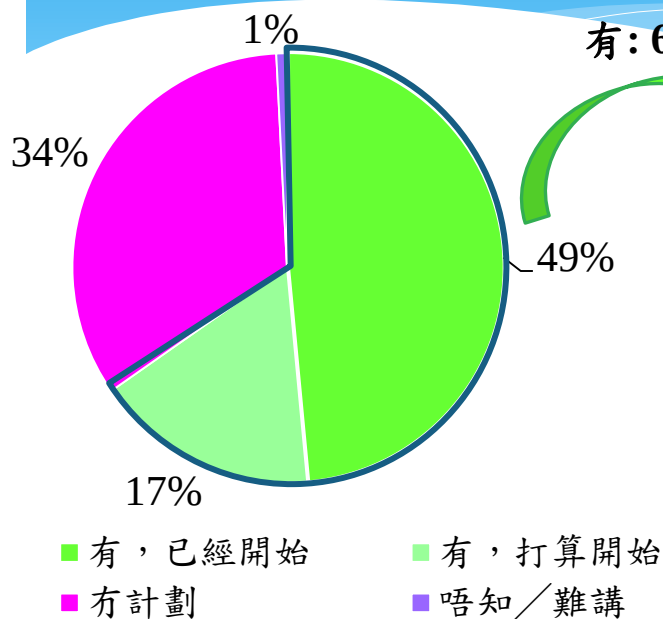
** 組別間的數字於p=0.01水平下在統計學上有顯著差異。

強積金佔總退休儲備的百分比 與其他主要題目深入分析

組別		百分比及誤差	組別		百分比及誤差
評估／檢討強積金投資**	有	27.6+/-2.48	強積金計劃收費	知道	25.3+/-3.12
	沒有	23.3+/-1.67		唔知道	24.4+/-1.57
強積金信心指數**	0-4 (低)	18.9+/-1.66	強積金賬戶結餘**	少於\$50,000	18.9+/-3.14
	5 (一半半)	30.4+/-2.53		\$50,001-\$200,000	23.2+/-2.57
	6-10 (高)	37.6+/-3.98		多於\$200,001	29.7+/-2.35
				唔知道賬戶結餘	22.5+/-3.36

** 組別間的數字於p=0.01水平下在統計學上有顯著差異。

六成半被訪者會填補強積金儲備的落差， 主要是透過增加個人自願性儲蓄



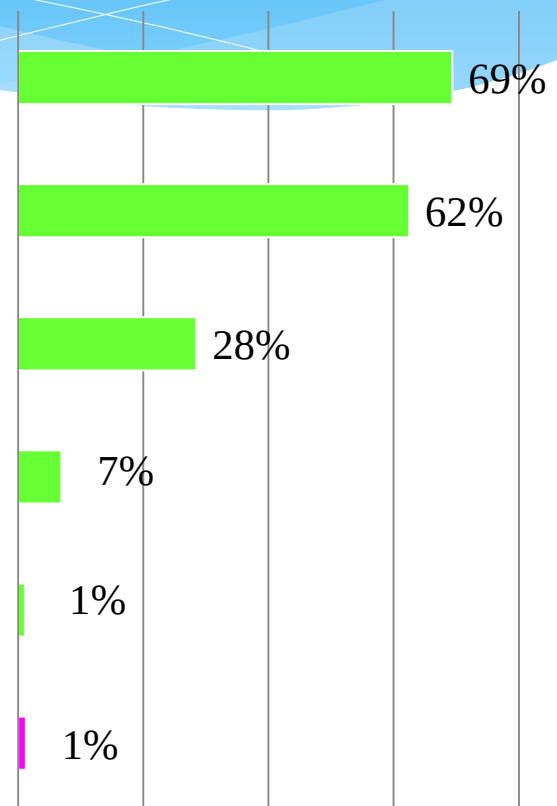
有: 65%

增加個人自願性儲蓄，例如購買儲蓄保險、年金或基金

購買或投資其他個人資產，例如物業

更加積極管理強積金戶口，例如經常檢視強積金戶口、留意市場動向、積極獲取投資知識等

增加強積金自願性供款

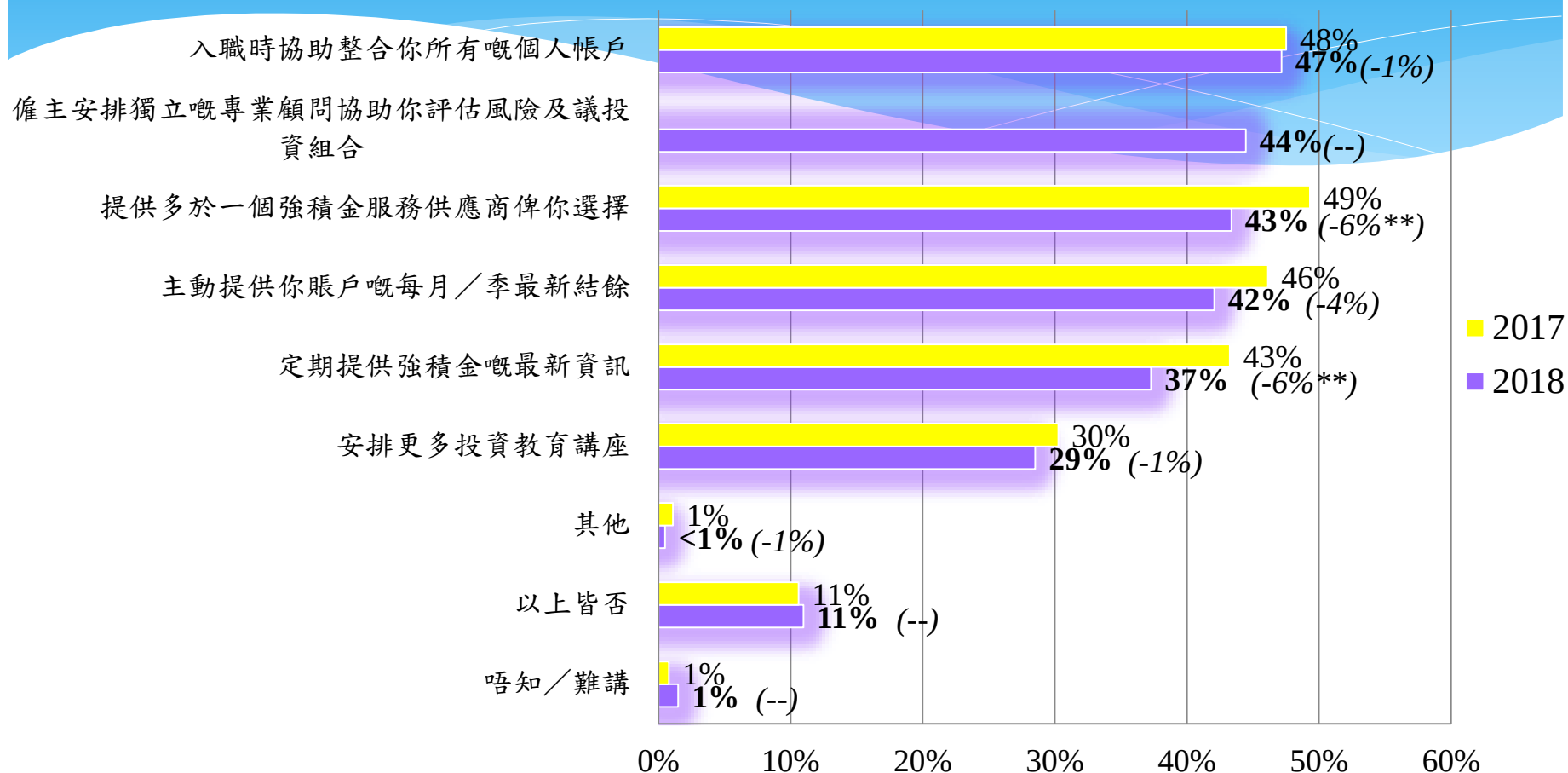


0% 20% 40% 60% 80%

[Q6] 如果你預期你嘅強積金儲備唔足以保障你嘅退休生活，你有冇開始咗或者打算開始計劃去填補呢個退休財務安排嘅落差？
(基數=1,002)

[Q7] [只問Q6回答「有」的被訪者] 咁你用緊／考慮會用咩理財方法？
【訪問員讀出1-4項，次序由電腦隨機排列，可選多項】(基數=653)

較多被訪者期望僱主或人事部同事能夠 於入職時整合所有個人帳戶

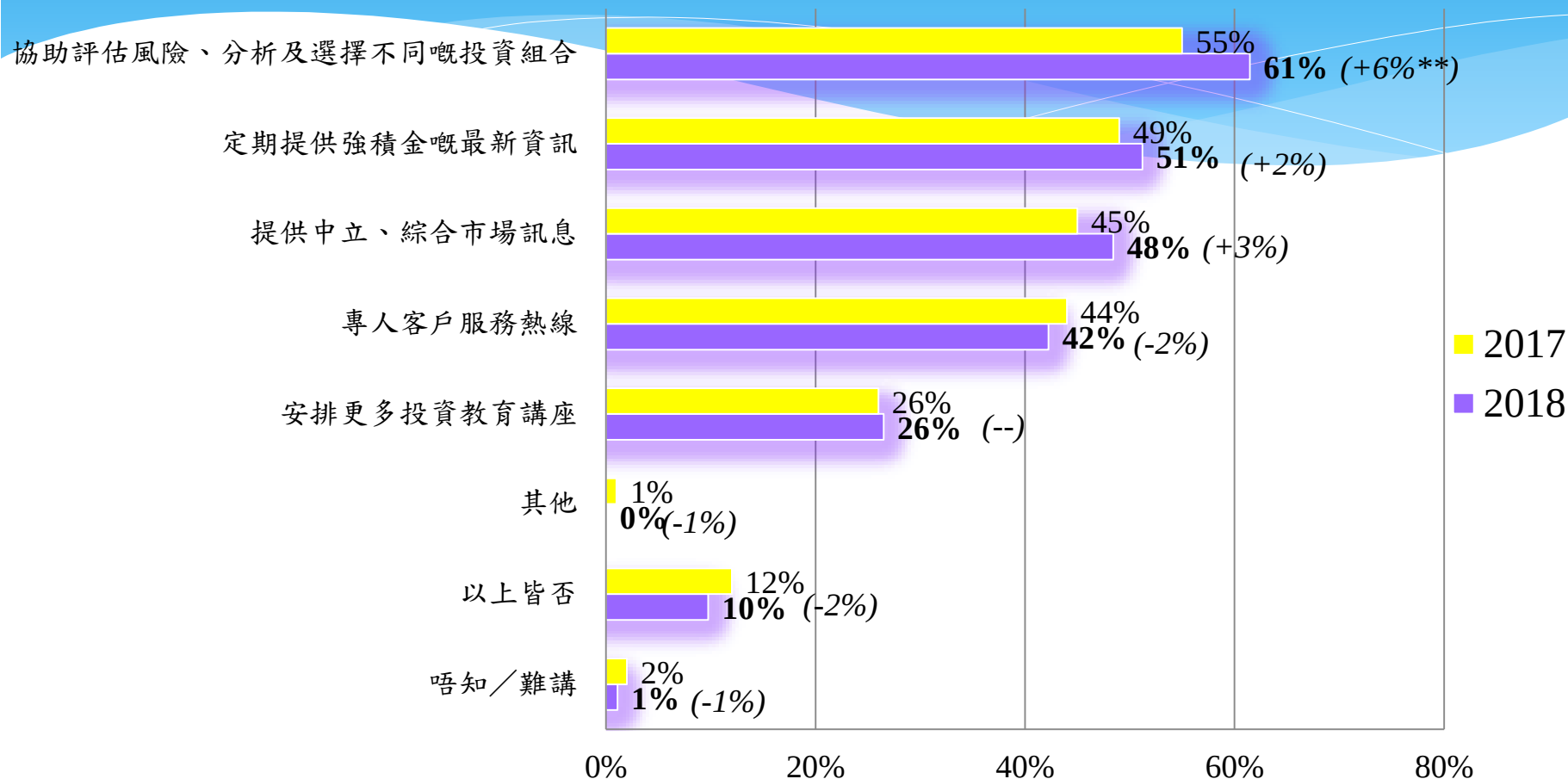


() 為與2017年比較之變化。 ** 與上次調查比較，該數字於 p=0.01 水平下在統計學上變化顯著。

[Q8] 你認為僱主／人事部同事提供以下邊啲協助對你最有幫助？

【訪問員讀出1-6項，次序由電腦隨機排列，可選多項】(基數=1,003)

較多被訪者期望獨立的強積金顧問能夠協助評估風險、分析及選擇不同的投資組合

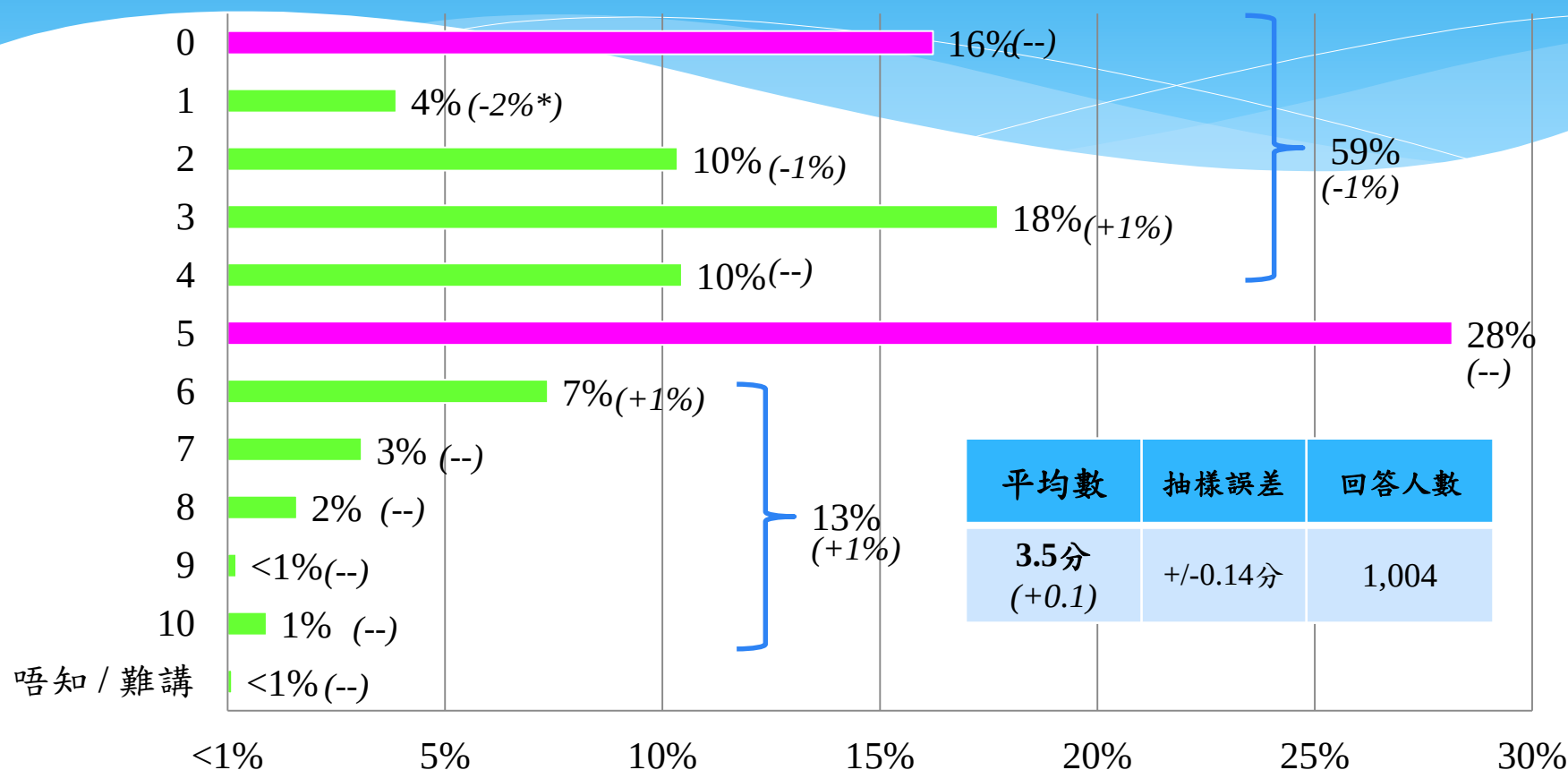


() 為與2017年比較之變化。 ** 與上次調查比較，該數字於 p=0.01 水平下在統計學上變化顯著。

[Q9] 咁你認為獨立嘅強積金顧問提供以下邊啲協助對你最有幫助？
【訪問員讀出1-5項，次序由電腦隨機排列，可選多項】(基數=1,004)

強積金信心指標

六成對強積金計劃可保障 其退休生活的信心不大



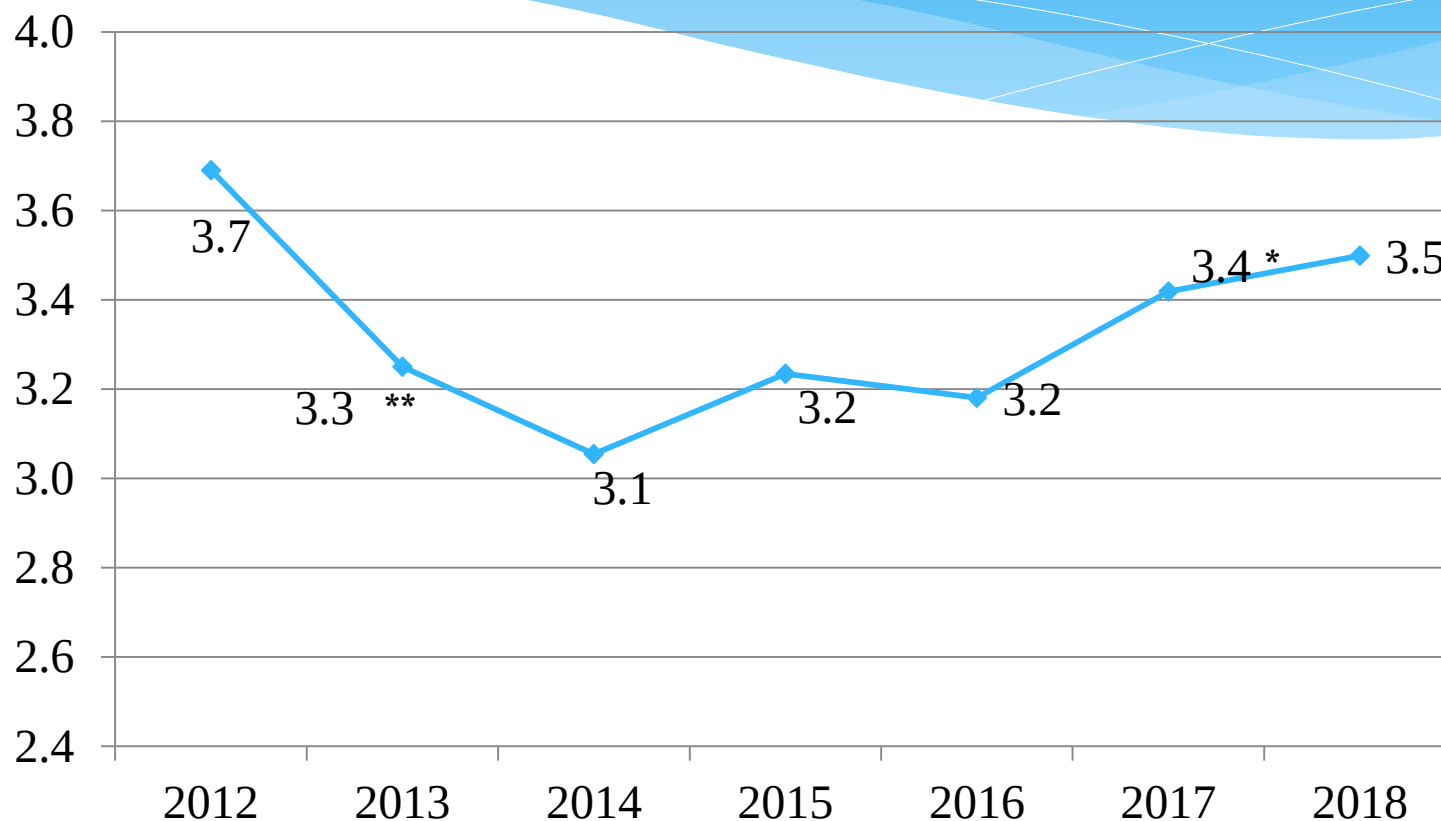
() 為與2017年比較之變化。

* 與上次調查比較，該數字於p=0.05水平下在統計學上變化顯著。

** 與上次調查比較，該數字於p=0.01水平下在統計學上變化顯著。

[Q10] 請問你對強積金計劃可以保障你嘅退休生活有幾大信心？請你以0至10分評價，0分代表完全無信心，5分為一半半，10分代表非常有信心，你會俾幾多分？(基數=1,005)

市民今年對強積金計劃的信心 比去年略為增加



* 與上次調查比較，該數字於 $p=0.05$ 水平下在統計學上變化顯著。

** 與上次調查比較，該數字於 $p=0.01$ 水平下在統計學上變化顯著。

[Q10] 請問你對強積金計劃可以保障你嘅退休生活有幾大信心？請你以0至10分評價，0分代表完全無信心，5分為一半半，10分代表非常有信心，你會俾幾多分？

信心評分綜合數據 與人口變項深入分析

組別		平均分及誤差	組別		平均分及誤差
性別	男	3.3+/-0.08	職位**	行政及專業人員	3.3+/-0.08
	女	3.3+/-0.08		文職及服務人員	3.5+/-0.09
年齡**	18-29	3.6+/-0.12	勞動工人及其他	3.0+/-0.13	
	30-49	3.4+/-0.08		\$9,999以下	3.2+/-0.14
	50-64	3.1+/-0.09	每月個人收入**	\$10,000-14,999	3.4+/-0.13
學歷	小學或以下	3.2+/-0.25		\$15,000-19,999	3.6+/-0.13
	中學	3.3+/-0.08		\$20,000-39,999	3.4+/-0.10
	大專或以上	3.4+/-0.08		\$40,000或以上	3.3+/-0.14

註：2012-2017年綜合樣本為7,068人，當中評分人數為7,038。

** 組別間的數字於p=0.01水平下在統計學上有顯著差異。

強積金計劃信心及重要性分項分析 2018

	信心			重要性		
	平均數	抽樣誤差	排名	平均數	抽樣誤差	排名
行／交通	4.4 (+0.5**)	+/-0.17	1	4.4 (+0.2*)	+/-0.16	3
食／膳食	3.9 (+0.2*)	+/-0.15	2	4.7 (+0.1)	+/-0.17	2
衣／購物	3.2 (+0.2*)	+/-0.14	3	3.6 (+0.1)	+/-0.15	5
旅遊／娛樂	2.5 (--)	+/-0.14	4	3.3 (+0.2)	+/-0.16	6
醫療	2.5 (--)	+/-0.14	5	4.7 (+0.1)	+/-0.21	1
住／房屋	2.1 (+0.1)	+/-0.14	6	4.1 (+0.3)	+/-0.21	4

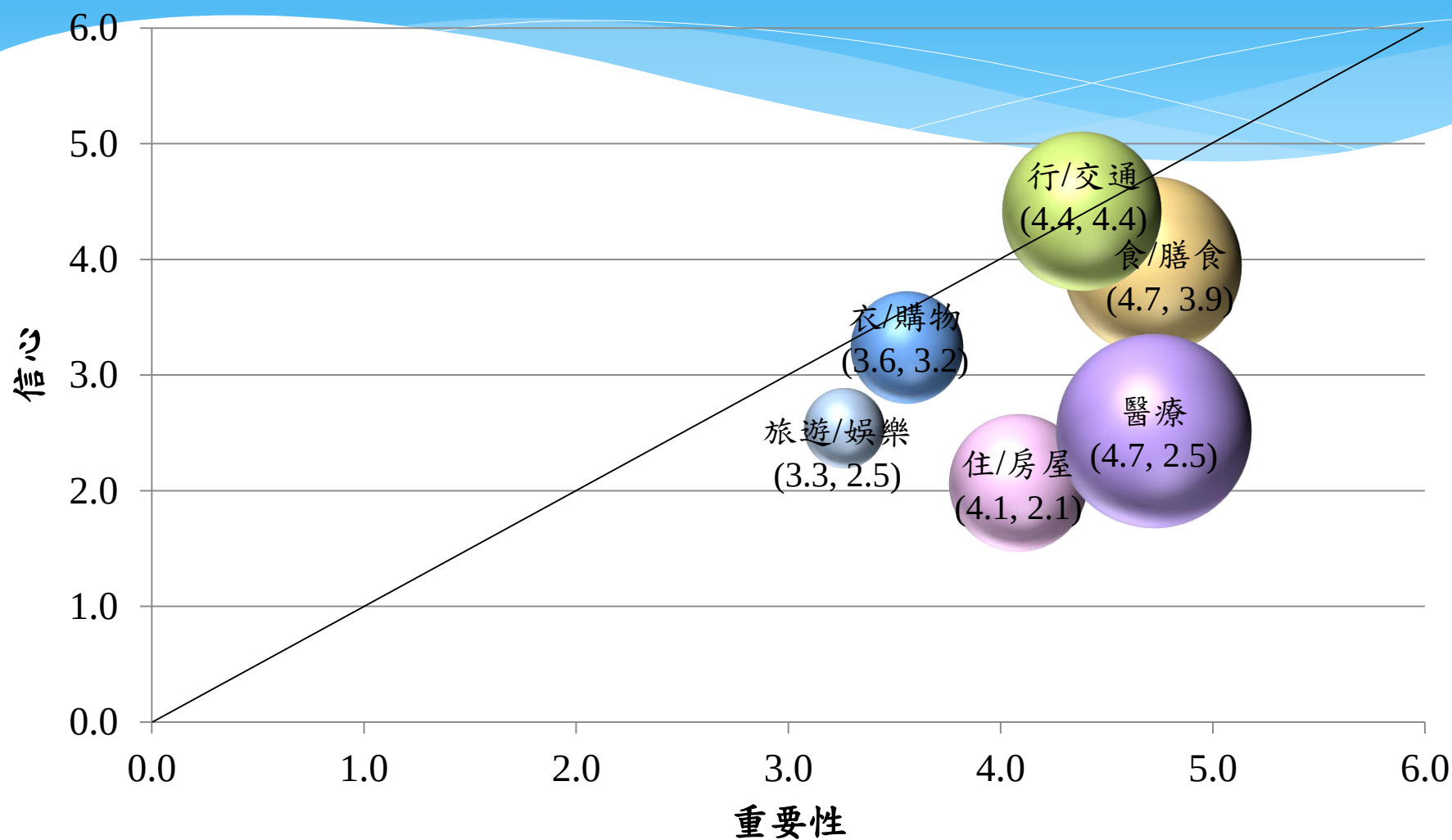
【Q11】咁你對強積金可以保障你退休之後以下各方面嘅開支有幾大信心？請你再以0至10分評價，0分代表完全無信心，5分為一半半，10分代表非常有信心，你會俾幾多分？【訪問員逐項讀出，次序由電腦隨機排列】(基數=982-990)

【Q12】咁你認為強積金可以保障你退休之後以下各方面嘅開支有幾重要呢？請你再以0至10分評價，0分代表完全唔重要，5分為一半半，10分代表非常重要，你會俾幾多分？【訪問員逐項讀出，次序由電腦隨機排列】(基數=988-992)

() 為與2017年比較之變化。

* 與上次調查比較，該數字於p=0.05水平下在統計學上變化顯著。 ** 與上次調查比較，該數字於p=0.01水平下在統計學上變化顯著。

市民對強積金保障醫療和房屋方面 的重要性和信心之間的落差較大

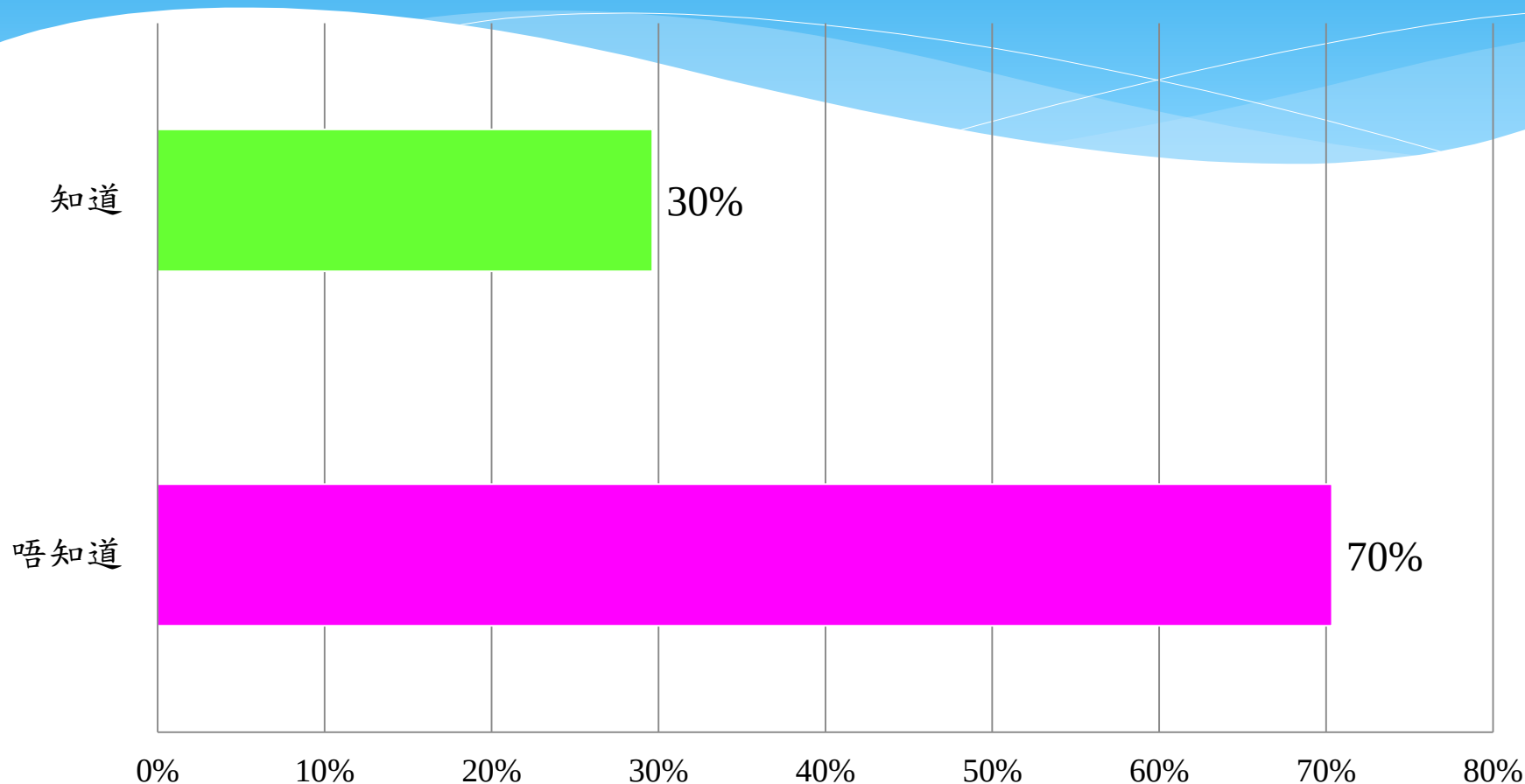


括號內數字：前者代表重要性；後者代表信心

(基數=982-992)

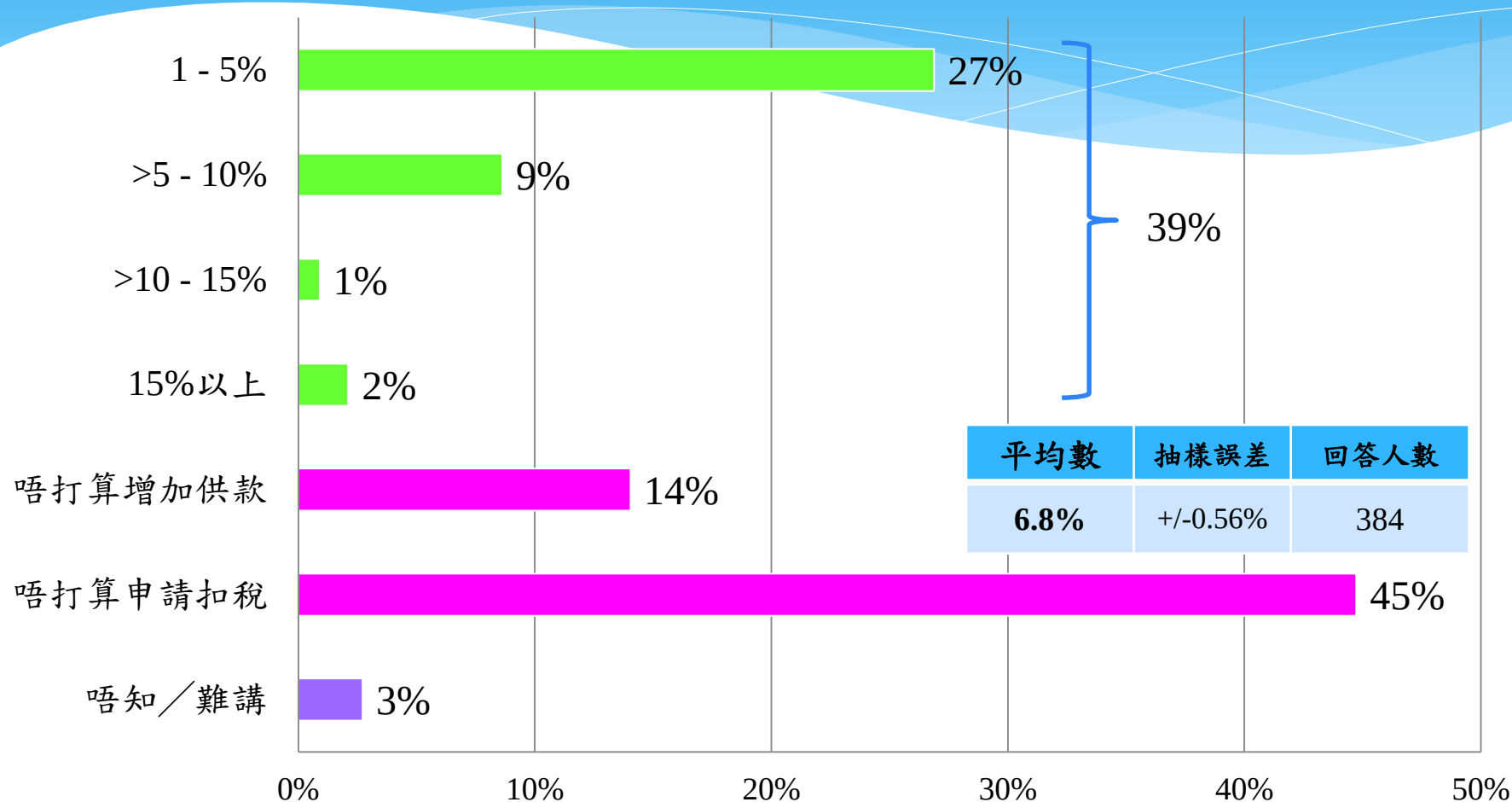
強積金自願性供款

七成被訪者不知道政府建議 為強積金自願性供款提供稅務優惠



[Q13] 你知唔知政府今年早前建議納稅人可以就強積金自願性供款申請扣稅？條件係將呢筆自願性供款存喺新開設嘅帳戶，並只可於（65歲）退休之後連同其他強制性供款一齊領取，先可以獲得免稅額。（基數=1,002）

近四成被訪者願意作自願性供款以申請扣稅



[Q14] 如果你有自願性供款可以申請扣稅，請問你願意再供多總入息嘅百分之幾？而根據現行嘅強積金制度，供款額為僱員入息嘅百分之5。(基數=997)

總結

- * 不足三成被訪者表示過去一年曾經使用30分鐘或以上評估或檢討強積金投資，他們主要評估**基金表現**和**基金選擇**；相對沒有評估者，他們比較清楚自己強積金賬戶現時的結餘。
- * 逾八成不知道現時強積金計劃的收費。
- * 平均而言，當到達65歲時，被訪者認為他們所累積的強積金會佔總退休儲備大約四份之一。六成半會採取理財方法以填補強積金在退休儲備的落差，主要會增加個人自願性儲蓄。
- * 被訪者期望僱主或人事部同事能於他們入職時整合所有個人帳戶；期望獨立的強積金顧問協助評估風險、分析及選擇不同的投資組合。
- * 近六成對強積金計劃可保障其退休生活的信心不大，整體評分比去年略為增加。分項結果顯示市民仍然最擔心房屋開支，在保障醫療及房屋開支兩方面出現最大的期望落差。
- * 最後，七成不知道政府就強積金自願性供款提供稅務優惠的建議。如果有關建議落實推行，四成願意作自願性供款以申請扣稅。

報告完畢

意見調查結果的啟示

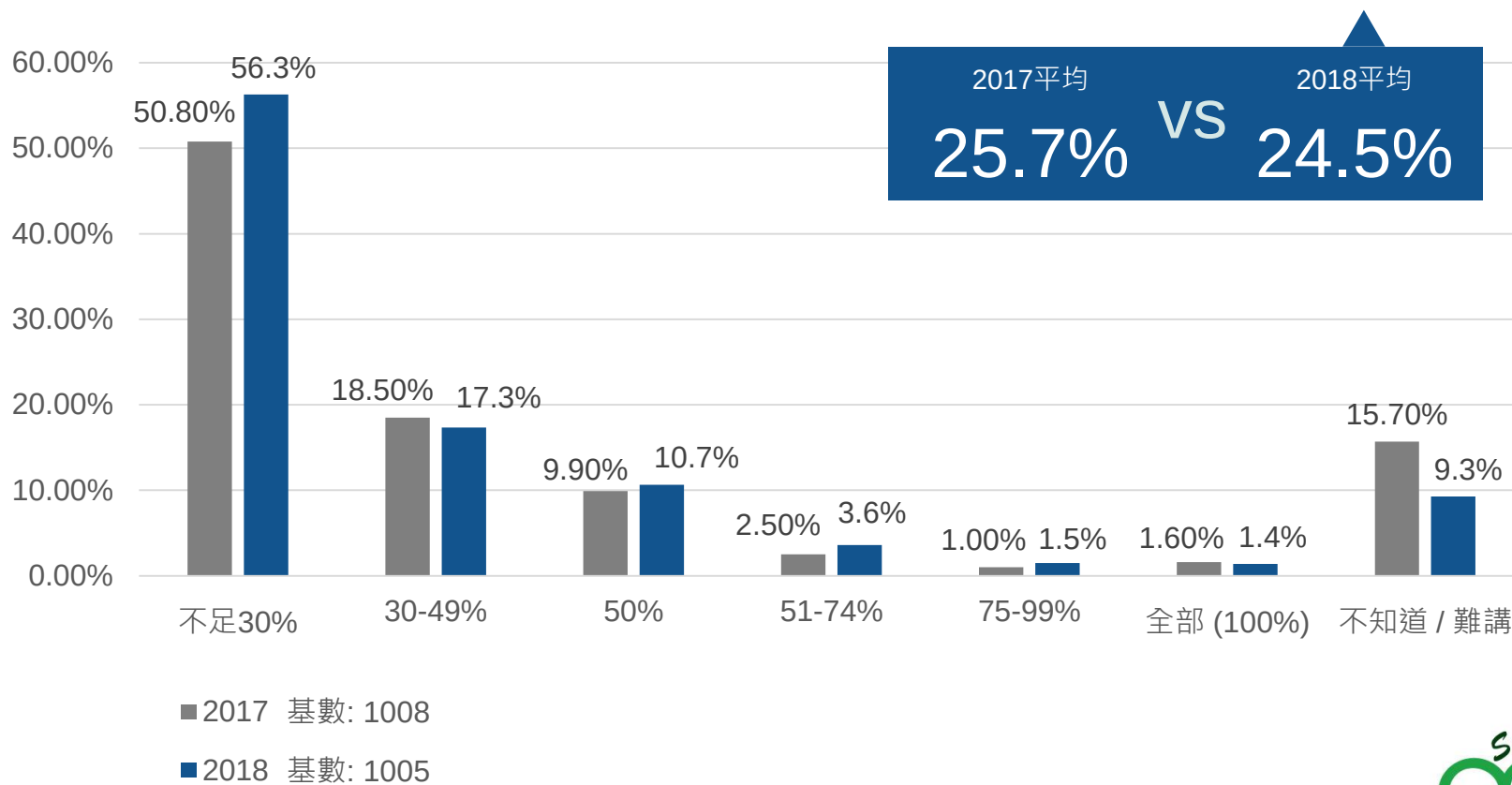
蕭美鳳博士



Means Promising Future

受訪成員期望強積金只佔其退休儲備約四分之一

[Q5] 當你到達65歲時，你估計你所累積的強積金會佔你的總退休儲備大約百分之幾？



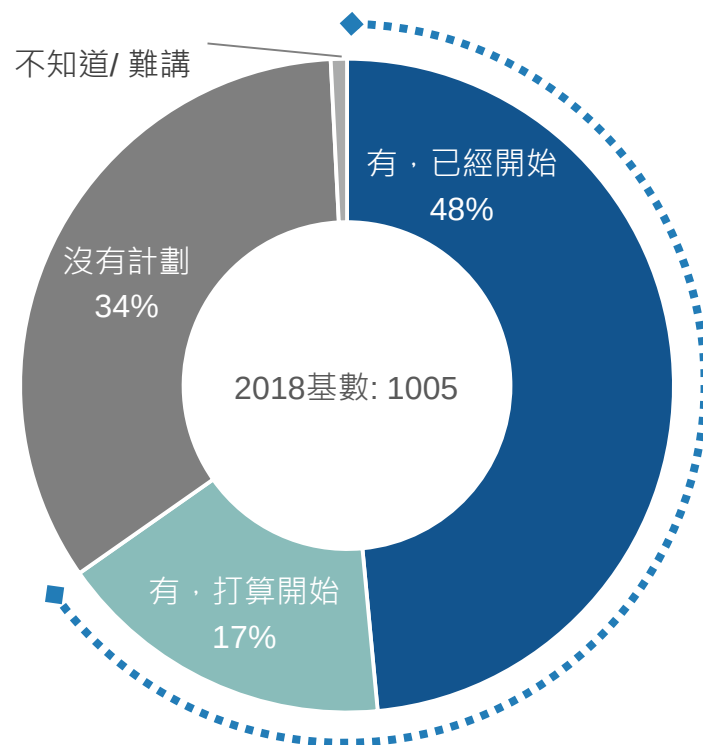
資料來源:公眾對強積金管理及信心意見調查結果2017-2018

三分之一成員沒有計劃填補強積金與總退休儲蓄的落差， 各界仍需繼續加強公眾教育



行為

[Q6] 如果你預期你的強積金儲備不足以保障你的退休生活，你有沒有開始或打算開始填補這個退休財務安排的落差？



[Q7] 如有開始或打算開始填補退休財務落差，那麼你正在使用或考慮會用甚麼理財方法？

增加個人自願性儲蓄 例如購買儲蓄保險、 年金或基金	69.4%
購買或投資其他個人資產， 例如物業	62.5%
更加積極管理強積金戶口， 例如經常檢視強積金戶口、 留意市場動向、 積極獲取投資知識等	28.5%
增加強積金自願性供款	6.9%
其他	1.1%
不知道 / 難講	1.2%

資料來源:公眾對強積金管理及信心意見調查結果2018

© 2018 駿隆及其附屬公司版權所有。不得轉載。
本文件內所有資料均為駿隆所有，必須保密。嚴禁發放。

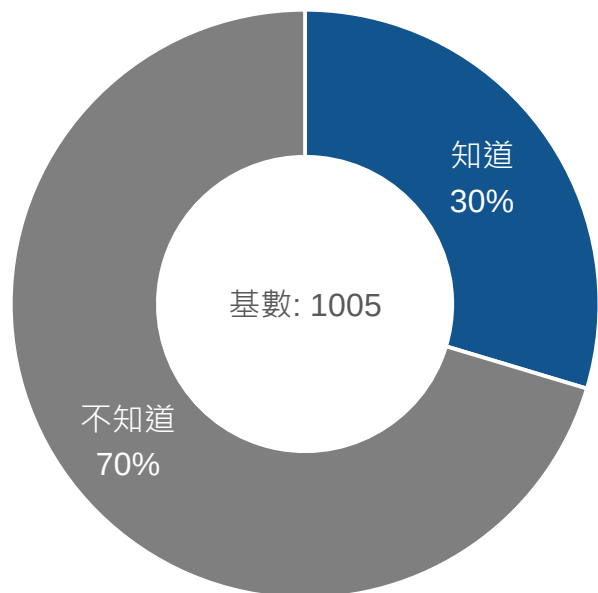
GAIN MILES

接近四成受訪成員表示願意作可扣稅自願性供款 然而，七成成員不知道有關建議

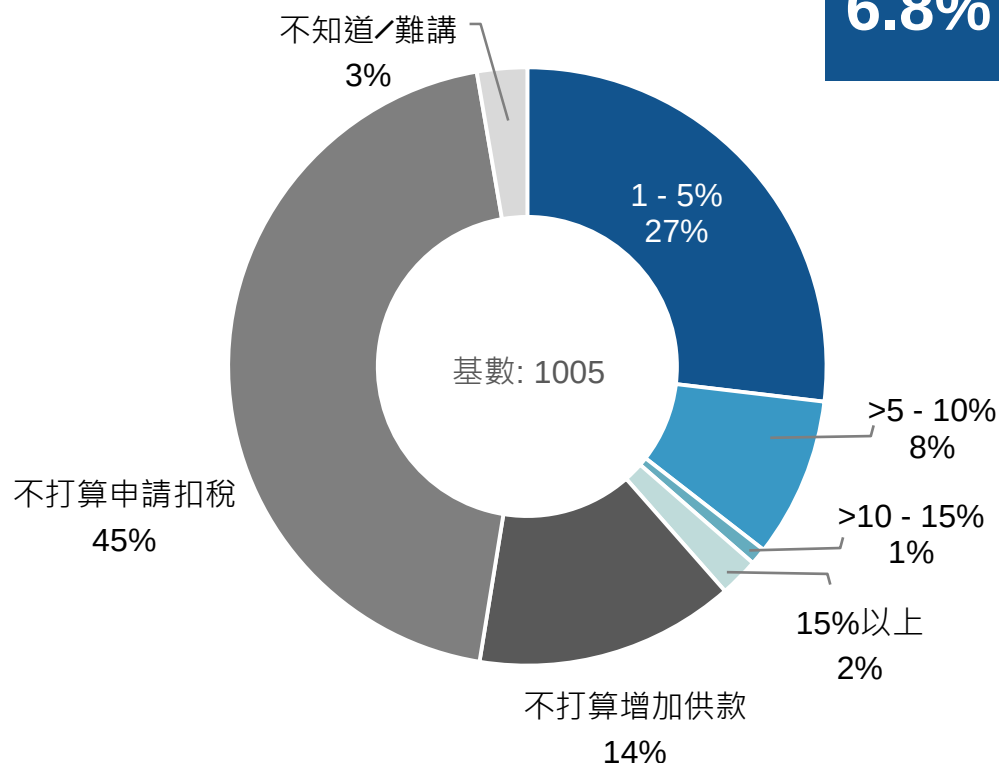


強積金熱話

[Q13] 你知道政府今年早前建議納稅人可以就強積金自願性供款申請扣稅嗎？



[Q14] 如果你有自願性供款可以申請扣稅，你願意再額外供總入息的百分之幾？



資料來源:公眾對強積金管理及信心意見調查結果2018

© 2018 駿隆及其附屬公司版權所有。不得轉載。
本文件內所有資料均為駿隆所有，必須保密。嚴禁發放。

GAIN MILES

假設強積金成員作扣稅自願性供款



成員資料

基本月薪: HK\$11,900*

工作/供款年期: 43年 (由22歲至64歲)

強制性累積供款現值(Present Value): HK\$149萬

只作強制性供款
HK\$149萬

開始每年以HK\$36,000作自願性供款
+ HK\$67萬 = HK\$216萬

開始每月以6.8%作自願性供款
+ HK\$100萬 = HK\$249萬

22歲

40歲

65歲

假設：

- 22歲至32歲月薪每年增長10%，33歲至64歲月薪每年增長4%
- 有關最高入息水平為每月HK\$30,000
- 投資回報：根據過去17年強積金平均回報，並假設採用預設投資策略的資產分佈
- 通脹率：假設為過去17年的年率化通脹率

資料來源：香港政府統計處 - 截至2016年6月的每月工資中位數；駿隆。

成員對強積金收費的相關認知程度下跌



認知

[Q3] 你知道你現時的強積金計劃收費（行政費）是百分之幾嗎？

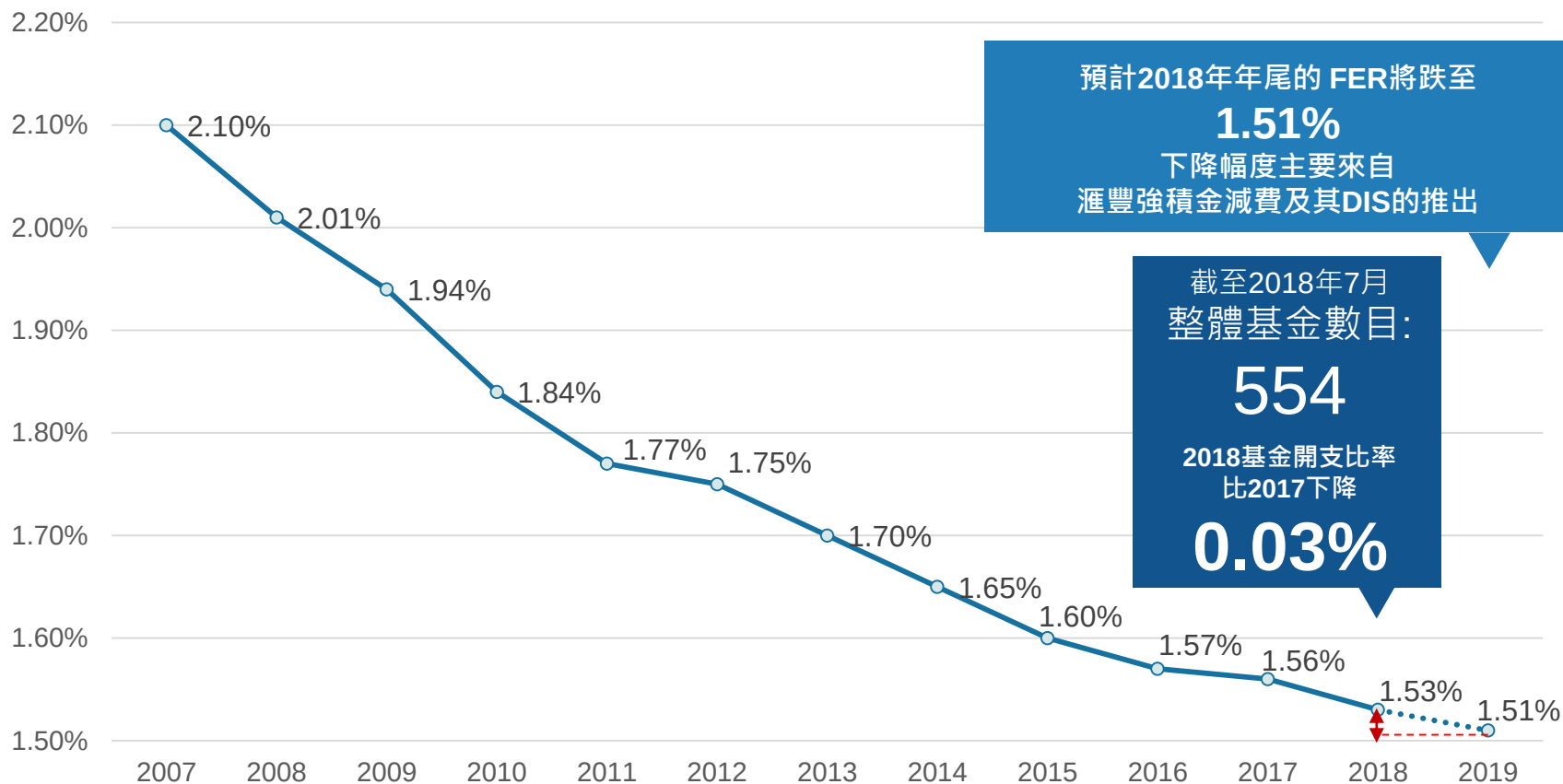
	2017 基數：1008	2018 基數：1005	DIS收費上限 0.95% (包括最多0.75%管理費用及 最多0.2%經常性實付開支)
0-<1%	3.3%	3.9%	
1.0-<2%	9.7%	7.7%	最新基金開支比率 1.53% (截至2018年7月)
2.0-<4%	5.4%	4.2%	
4.0-<10%	2.4%	1.8%	
10.0-<60.0%	0.4%	0.9%	
不知道 / 難講	78.9%	81.5%	成員在選擇/ 評估強 積金計劃時，認為費 用及收費相當重要。 以10分為滿分，費 用及收費獲 7.2 分。

資料來源：公眾對強積金管理及信心意見調查結果2017-2018；積金局。

© 2018 駿隆及其附屬公司版權所有。不得轉載。
本文件內所有資料均為駿隆所有，必須保密。嚴禁發放。

GAIN MILES

基金開支比率(FER)往年走勢及未來預測



資料來源：強制性公積金計劃基金開支比率分析, 駿隆

© 2018 駿隆及其附屬公司版權所有。不得轉載。
本文件內所有資料均為駿隆所有，必須保密。嚴禁發放。



成員認為獨立強積金顧問提供的協助較有幫助

僱主 / 人事部同事	2017年	2018年
1. 入職時協助整合你所有的個人帳戶	47.5%	47.2%
2. 僱主安排獨立的專業顧問協助你評估風險及建議投資組合	N/A	44.5%
3. 提供多於一個強積金服務供應商予你選擇	49.3%	43.4%
獨立強積金顧問		
1. 協助評估風險、分析及選擇不同的投資組合	55%	61.5%
2. 定期提供強積金的最新資訊	49.5%	51.2%
3. 提供中立、綜合市場訊息	45.5%	48.4%

資料來源:公眾對強積金管理及信心意見調查結果2017-18

© 2018 駿隆及其附屬公司版權所有。不得轉載。
本文件內所有資料均為駿隆所有，必須保密。嚴禁發放。

總結

- **推動可扣稅強積金自願性供款將有助成員收窄退休儲備落差**
 - 成員預期強積金平均僅可佔其退休儲備的4分之1
 - 在扣稅的誘因下，受訪成員願意增加平均薪金的6.8%作強積金自願性供款
 - 如根據以往強積金回報推算，6.8%額外自願性供款只可增加成員退休儲備67萬，對收窄成員退休儲備落差幫助不大
 - 惟公眾對有關政策之推行的關注度偏低，政府有需要加強宣傳和公眾教育，以推動可扣稅自願性供款作為額外的保障，幫助成員收窄退休儲備落差
- **預計2018年年尾的基金開支比率將由目前的1.53%進一步跌至1.51%**
 - 調查顯示有八受訪成員不知道現時強積金計劃的收費
 - 政府、僱主及業界必須加強公眾教育，協助成員更客易得到及了解相關資訊
- **協助成員評估風險、分析及選擇不同的投資組合，將有助成員改善強積金回報及風險管理**
 - 基金表現是成員在選擇或評估強積金計劃時最重要的考慮因素
 - 建議提供強積金表現指標，協助成員評估強積金表現

問答環節

謝謝出席！