

香港大學民意研究計劃 康宏理財服務有限公司

合作進行

市場與強積金投資意見調查



調查報告

鍾庭耀、彭嘉麗、
李偉健、陳慧敏聯合撰寫

2015年12月18日

本報告內所有資料的版權由康宏理財服務有限公司及香港大學民意研究計劃聯合擁有。
本調查由香港大學民意研究計劃獨立設計及執行，與香港大學立場無關。
港大民研計劃所有研究工作由民研計劃總監鍾庭耀博士負責。

目錄

調查報告

- | | | |
|----|------|-----|
| 1. | 研究背景 | 頁 2 |
| 2. | 研究設計 | 頁 3 |
| 3. | 調查結果 | 頁 4 |
| 4. | 結語 | 頁 7 |

附錄

- I. 樣本資料
- II. 頻數表
- III. 被訪者背景資料
- IV. 問卷

第一部分 研究背景

- 1.1 香港大學民意研究計劃(下稱「民研計劃」)成立於1991年6月，初時隸屬香港大學社會科學學院的社會科學研究中心，2000年5月轉往香港大學新聞及傳媒研究中心，2002年1月再轉回香港大學社會科學學院管轄。民研計劃的使命在於為學術界、新聞界、政界及社會人士提供準確、有用的民意數據，服務社會。民研計劃成立至今，一直進行各項有關社會及政治問題的民意研究，並為不同機構提供研究服務；條件是民研計劃的研究組可獨立設計及進行研究，同時亦希望在不久的將來研究結果會向外界公佈。
- 1.2 繼2014年9月的《公眾退休計劃意見調查2014》之後，康宏理財服務有限公司再次於2015年9月委託民研計劃進行是次《市場與強積金投資意見調查》，目標訪問對象為年齡介乎25至50歲在職並正參加強積金供款計劃的香港居民。調查的主要目的為瞭解香港市民對強積金投資和退休計劃的意見，特別在市場波動的情況下的反應。
- 1.3 調查所用問卷由民研計劃諮詢康宏理財服務有限公司後獨立設計，最終審議權由雙方同時擁有。此外，所有調查操作、數據收集及資料分析則由民研計劃獨立負責，不受任何人士或機構影響。換句話說，民研計劃在今次調查的設計及運作上保持獨立自主，所有研究結果亦由民研計劃全面負責。

第二部分 研究設計

- 2.1 本調查以電話訪問形式進行，所有資料均由研究組的訪問員以電腦輔助電話訪問系統(簡稱 CATI)收集，有關系統由研究組研發，能夠即時處理資料並作出合併分析。為確保資料的真確性，訪問期間除督導員現場監督之外，研究組亦進行電話錄音、畫面擷取及即時視象監察，以確保訪問員的表現及質素。
- 2.2 為使抽樣誤差減至最低，調查首先從通訊事務管理局之香港電訊服務號碼計劃獲取已分配予電訊商的電話字頭，然後透過電腦程式以隨機方式從中產生號碼。最後，按照電腦撥打及過往調查記錄，剔除無效號碼成為最終樣本。
- 2.3 調查的訪問對象為年齡介乎 25 至 50 歲在職並正參加強積金供款計劃的香港居民。訪問員在成功接觸目標住戶後，再從住戶中以「即將生日」的方法抽取一名符合條件的成員接受訪問。調查於 2015 年 11 月 5 至 25 日進行，透過電話成功訪問了 806 名符合資格的人士。有效回應比率為 81.0%(表二)，標準誤差則少於 1.8 個百分比，亦即在 95% 置信水平下，各個百分比的抽樣誤差為少於正負 3.5 個百分比。

第三部分 調查結果

調查問卷的主體部分共有十一題意見題目，當中兩條問題與 2014 年的調查完全相同，被訪者的個人背景資料則置於問卷最後部分。調查結果簡述如下，詳細數據請參閱附錄二的頻數表。值得一提的是，報告內文的數據皆以四捨五入後的整數描述，而小數點後為 5 的數字則再以小數點後兩個位決定是否需要進位，所以報告內文和頻數表的數據或會略有出入，並非錯誤。

- 3.1 是次調查結果發現，近九成被訪者認為強積金成員需要因應市場波動檢討強積金投資組合 (89%)，不足一成認為不需要 (9%)，另有 2% 表示「不知道 / 很難說」(表三)。

- 3.2 然而，面對今年第三季度 (2015 年 7 至 9 月) 投資市場的波動，只有 12% 被訪者表示曾經調整其強積金投資組合，當中包括 10% 調整過 1 次，1% 調整過 2 次，餘下 1% 則表示調整過 3 次或以上。換言之，近九成 (87%) 被訪者表示沒有在這段期間調整過其強積金投資組合。撇除忘記調整次數及沒有調整投資組合的被訪者，有效樣本的平均調整次數為 1.3 次 (抽樣誤差約為 ± 0.17 次；表四)。

- 3.3 問卷接下來的三條問題都是針對曾於 7 至 9 月期間調整過強積金投資組合的 100 位被訪者。調查首先詢問他們於這段期間加大了哪些基金類別於投資組合中的比例。結果顯示在該次樣本中，最多被訪者將投資組合轉到「股票基金」，佔 47%。各有 19% 將投資組合轉到「債券基金」和「強積金保守基金」。而轉到「混合資產基金」、「保證基金」及「貨幣市場基金」的則分別佔 18%、14% 及 5%。另有 7% 表示「不知道 / 很難說 / 記不起」(表五)。

- 3.4 至於有關被訪者將投資組合轉到哪些地區的投資市場？結果發現，35% 選擇轉到「亞洲 (香港、日本除外，但包括澳洲、新西蘭及印度)」，其次是「香港」、「歐洲」及「北美洲」，分別佔次樣本的 33%、20% 及 10%。另有 3% 和 2% 把投資組合轉到「環球」投資市場及「日本」。與此同時，有 7% 有關被訪者表示沒有把投資組合轉到第二個地區，而 7% 則表示「不知道 / 很難說 / 記不起」(表六)。

- 3.5 調整投資組合之後，23%有關投資者表示投資有獲利，37%則表示錄得虧損，另有39%表示「沒有留意 / 未見成效」。23 位表示於第三季度調整後投資獲利的被訪者當中，11 位不清楚獲利百分比，而餘下的 12 位表示平均獲利 11.1% (抽樣誤差約為 $\pm 5.88\%$)。至於 37 位於調整後出現虧損的被訪者當中，最普遍的虧蝕幅度為 10%，佔 8 位；其他人則表示虧蝕 2% 至 50% 不等。撇除 11 位不清楚虧損百分比的被訪者後，餘下的 26 位被訪者於第三季度調整強積金投資組合後，平均虧損 13.8% (抽樣誤差約為 $\pm 4.16\%$ ；表七至九)。
- 3.6 就 700 位沒有在市況波動下調整強積金投資組合的被訪者，調查遂嘗試了解他們沒有作出調整的原因。數據顯示，近三成表示「沒有時間」為主因 (28%)，逾兩成則覺得「太複雜 / 怕麻煩 / 懶」(23%)。另有 13% 表示「缺乏相關知識」，而表示是因為「滿意現有投資組合」和認為「強積金是長線投資的工具 / 不需因為短期波動而調整組合」則各佔一成多(11%)。此外，表示「沒有興趣理會 / 覺得強積金非常遙遠」、「對強積金回報沒有期望」及「強積金戶口的投資金額不多」的，則分別佔有關次樣本的 8%、7% 及 6%。各有 2% 是因為「較早前已作出調整」及「沒有留意市場的波動」而沒有調整，另有 6% 未能提供任何原因 (表十)。
- 3.7 若以 0 至 10 分評價被訪者現時的強積金計劃，0 分代表「非常差」，10 分代表「非常好」，5 分代表「一半半」，結果顯示，32% 被訪者給予 0 至 4 分，即傾向認為其強積金計劃「表現差」，37% 給 5 分「一半半」，而 28% 則給 6 至 10 分，即傾向認為「表現好」。撇除 3% 表示「不知道 / 很難說」的被訪者，今年強積金表現的平均分只有 4.7 分 (抽樣誤差為 ± 0.14 分)，較去年調查錄得的平均 4.6 分變化不大，反映市民對強積金計劃的整體表現的評價仍然傾向負面 (表十一)。
- 3.8 當需要調整強積金時，最多被訪者表示會先詢問「強積金中介人 / 理財顧問 / 專業人士」的意見 (30%)，其次是詢問「朋友」(23%)，然後是「自己」(19%)。至於會詢問「家人」、「強積金公司」、「公司 / 同事」及「傳媒」意見的被訪者，則分別佔 8%、7%、5% 及 3%。值得注意的是，近兩成被訪者表示不會詢問其他人的意見 (20%)，另有 2% 表示「不知道 / 很難說」(表十二)。
- 3.9 至於強積金是否足夠支付退休後的生活支出呢？總樣本中只有 5% 估計足夠，近九成則認為不足夠 (89%)，當中 61% 估計「只足夠用 10 年或以下」，5% 認為「只足夠用 11 至 20 年」，而 21% 則表示「不足夠，但不知道足夠用多少年」。另有 6% 對此表示「不知道 / 很難說」。平均而言，535 位能提供實數的被訪者認為強積金只足夠他們用 6.8 年 (抽樣誤差為 ± 0.35 年；表十三至十四)。

- 3.10 除強積金外，被訪者目前有否擁有其他投資工具以為退休生活做準備？結果顯示，三分一被訪者有投資「股票」(33%)，為最受歡迎的投資工具。另外各有近兩成擁有「保險 / 保險儲蓄計劃」(19%)及「基金」(18%)，近一成擁有「物業投資」(8%)，而持有「人民幣 / 外匯儲蓄」、「債券」及「年金計劃」的則分別佔 6%、3%及 1%。與此同時，逾四成被訪者自稱沒有任何投資工具為退休生活作準備(42%；表十五至十六)。
- 3.11 最後，當被問及預期退休後最大的開支會在哪些方面時，逾半被訪者認為「醫療」(55%) 會成為其退休後的最大開支，比 2014 年的 46%顯著為高 (在 $p < 0.01$ 水平有顯著差異)，緊隨其後的是「日常生活開支 (如：衣服、食物、交通費)」(51%)，比 2014 年的 61%顯著減少 (在 $p < 0.01$ 水平有顯著差異)，再次之為「房屋 (包括供樓、交租)」(37%)。此外，分別有 8%和 3%表示會花費在「享受人生 (如：旅遊、娛樂)」及「支持子女生活」。另有 2%則表示「不知道 / 很難說」(表十七)。

第四部分 結語

- 4.1 是次《市場與強積金投資意見調查》發現，近九成 25 至 50 歲在職並正參加強積金供款計劃的被訪香港居民認為，強積金成員需要因應市場波動檢討強積金投資組合。不過，面對今年第三季度投資市場的波動，只有一成多被訪者曾經調整他們的強積金投資組合，而平均調整次數為 1.3 次。
- 4.2 有作出過調整的被訪者主要把投資組合轉移到股票基金。地區方面，則主要是轉移到亞洲地區，其次是香港。而調整投資組合後，近四成相關被訪者並沒有留意新投資組合的表現或暫時未見成效。逾兩成表示有獲利，平均賺 11.1%；接近四成則表示錄得虧損，平均蝕 13.8%。
- 4.3 另一方面，接近九成被訪市民表示沒有在 7 至 9 月市況波動期間調整其強積金投資組合，主要原因是沒有時間。
- 4.4 如果要被訪者對自己強積金計劃的投資和整體表現評分，10 分之中被訪者平均只給予 4.7 分，即傾向不滿意，結果跟去年差不多。如果打算調整強積金，最多被訪者表示會詢問強積金中介人、理財顧問或專業人士的意見。
- 4.5 退休計劃方面，近九成被訪者認為強積金不足夠支付退休後的生活支出。平均而言，他們估計強積金只足夠他們用 6.8 年。除強積金外，較多被訪者現時有投資股票，以為退休生活做準備。退休之後，被訪者認為醫療將會是最大的開支項目，其次才是日常生活開支(如衣服、食物和交通費等)，與去年的調查比較，兩者同樣位列前茅但位置互換。

附錄一

樣本資料

表一 詳細樣本資料

	<u>頻數</u>	<u>百分比</u>
確定為不合資格的電話號碼	15,344	20.2%
傳真機號碼	2,735	3.6%
無效電話號碼	8,321	10.9%
電話轉駁號碼	339	0.4%
非住戶電話號碼	1,310	1.7%
技術問題	400	0.5%
被訪者不合資格	2,239	2.9%
未能確定是否具合資格被訪者的電話號碼	39,834	52.3%
電話線路繁忙	3,225	4.2%
電話無人接聽	31,926	42.0%
電話錄音	3,570	4.7%
密碼阻隔	83	0.1%
言語不通	466	0.6%
被訪者於篩選題前中斷訪問	557	0.7%
其他線路問題	7	<0.1%
確定具合資格被訪者的電話號碼，但未能進行訪問	20,120	26.4%
家人拒絕接受訪問	3	<0.1%
被訪者拒絕接受訪問	14	<0.1%
預約跨越調查期限	20,076	26.4%
未能完成整個訪問	20	<0.1%
其他問題	7	<0.1%
成功樣本	806	1.1%
合計	76,104	100.0%

表二 有效回應比率之計算方法

有效回應比率 =	$\frac{\text{成功訪問樣本}}{\text{成功訪問樣本} + \text{未完成整個訪問樣本} + \text{合資格而拒絕受訪樣本}^{\wedge} + \text{推算為合資格而拒絕者}^{\#}}$
	$= \frac{806}{806 + 20 + 3 + 14 + 557 [(806 + 20 + 3 + 14) / (806 + 20 + 3 + 14 + 2,239)]}$
	= 81.0%
$\wedge \text{ 包括「家人拒絕接受訪問」及「被訪者拒絕接受訪問」}$	
$\# \text{ 按照訪問紀錄的已知比例推算}$	

附錄二

頻數表

表三 [Q1] 你認為強積金成員需唔需要因應市場波動去檢討強積金投資組合呢？

	頻數	百分比 (基數=805)
需要	714	88.7%
唔需要	71	8.8%
唔知 / 難講	20	2.5%
合計	805	100.0%
缺數	1	

表四 [Q2] 面對今年第三季度投資市場既波動，你又有無喺7至9月期間調整過你既強積金投資組合？如有，曾調整多少次？

	頻數	百分比 (基數=806)
有，調整約1次	82	10.2%
有，調整約2次	10	1.2%
有，調整約3次	3	0.4%
有，調整約5次	1	0.1%
有，調整約7次	1	0.1%
有，唔記得次數	3	0.4%
無 (跳至 Q6)	700	86.8%
唔知 / 難講 (跳至 Q7)	6	0.7%
合計	806	100.0%
平均數	1.3 次	
中位數	1.0 次	
標準誤差	0.08 次	
基數 [撇除回答「有，唔記得次數」、「無」或「唔知 / 難講」的被訪者]	97	

表五 [Q3] [只問在 Q2 回答「有」者，基數=100] 咁你既投資組合轉多左去以下邊個基金類別？(訪問員讀出首六項，次序由電腦隨機排列，可選多項)

	頻數	佔答案百分比 (基數=129)	佔次樣本百分比 (基數=100)
股票基金	47	36.4%	47.0%
債券基金	19	14.7%	19.0%
強積金保守基金	19	14.7%	19.0%
混合資產基金	18	14.0%	18.0%
保證基金	14	10.9%	14.0%
貨幣市場基金	5	3.9%	5.0%
唔知 / 難講 / 唔記得	7	5.4%	7.0%
合計	129	100.0%	

表六 [Q4] [只問在 Q2 回答「有」者，基數=100] 除基金類別外，你既投資組合轉多左去以下邊個地區既投資市場？(訪問員讀出首五項，次序由電腦隨機排列，可選多項)

	頻數	佔答案百分比 (基數=117)	佔次樣本百分比 (基數=100)
亞洲(香港、日本除外，但包括澳洲、新西蘭及印度)	35	29.9%	35.0%
香港	33	28.2%	33.0%
歐洲	20	17.1%	20.0%
北美洲	10	8.5%	10.0%
日本	2	1.7%	2.0%
其他(見下表)	3	2.6%	3.0%
沒有轉到第二個地區	7	6.0%	7.0%
唔知 / 難講 / 唔記得	7	6.0%	7.0%
合計	117	100.0%	
其他答案而未能歸類者			
環球	3	2.6%	3.0%
小計	3	2.6%	3.0%

表七 [Q5] [只問在 Q2 回答「有」者，基數=100] 作出調整後，有無留意強積金投資組合係賺定係蝕？如有，第三季度既賺/蝕幅度大約有多少百分比呢？[然後跳至 Q7]

	頻數	百分比 (基數=100)
有留意-賺____%	12	12.0%
有留意-賺，但唔清楚百分比	11	11.0%
有留意-蝕____%	26	26.0%
有留意-蝕，但唔清楚百分比	11	11.0%
無留意 / 未見成效	39	39.0%
唔知 / 難講 / 唔記得	1	1.0%
合計	100	100.0%

表八 [Q5] [只問在 Q2 回答「有」者，基數=100] 作出調整後，有無留意強積金投資組合係賺定係蝕？如有，第三季度既賺/蝕幅度大約有多少百分比呢？[然後跳至 Q7]
-有留意-賺

	頻數	百分比 (基數=23)
1%	1	4.3%
2%	1	4.3%
5%	3	13.0%
7%	1	4.3%
8%	2	8.7%
13%	1	4.3%
20%	1	4.3%
30%	2	8.7%
有留意-賺，但唔清楚百分比	11	47.8%
合計	23	100.0%
平均數	11.1%	
中位數	7.5%	
標準誤差	2.94%	
基數 [撇除回答「有留意-賺，但唔清楚百分比」的被訪者]	12	

表九 [Q5] [只問在 Q2 回答「有」者，基數=100] 作出調整後，有無留意強積金投資組合係賺定係蝕？如有，第三季度既賺/蝕幅度大約有多少百分比呢？[然後跳至 Q7]
-有留意-蝕

	頻數	百分比 (基數=37)
2%	2	5.4%
3%	1	2.7%
5%	3	8.1%
6%	1	2.7%
10%	8	21.6%
15%	3	8.1%
20%	6	16.2%
35%	1	2.7%
50%	1	2.7%
有留意-蝕，但唔清楚百分比	11	29.7%
合計	37	100.0%
平均數	13.8%	
中位數	10.0%	
標準誤差	2.08%	
基數 [撇除回答「有留意-蝕，但唔清楚百分比」的被訪者]	26	

表十 [Q6] [只問在 Q2 回答「無」者，基數=700] 咁點解你有去調整你既強積金投資組合呢？ [不讀答案，可選多項]

	頻數	佔答案 百分比 (基數=847)	佔次樣本 百分比 (基數=699)
冇時間	196	23.1%	28.0%
太複雜 / 怕麻煩 / 懶	159	18.8%	22.7%
缺乏相關知識	94	11.1%	13.4%
滿意現有投資組合	79	9.3%	11.3%
強積金是長線投資的工具 / 不需因為短期 波動而調整組合	77	9.1%	11.0%
無興趣理 / 覺得強積金好遙遠	56	6.6%	8.0%
對強積金回報無期望	50	5.9%	7.2%
強積金戶口嘅投資金額唔多	40	4.7%	5.7%
較早前已作出調整	13	1.5%	1.9%
沒有留意市場的波動	12	1.4%	1.7%
其他 (見下表)	24	2.8%	3.4%
沒有原因	44	5.2%	6.3%
唔知 / 難講	3	0.4%	0.4%
	合計	847	100.0%
	缺數	1	
其他答案而未能歸類者			
行政費 / 手續費貴	4	0.5%	0.6%
已交由專家處理	3	0.4%	0.4%
強積金 / 投資顧問無通知	3	0.4%	0.4%
戶口多	2	0.2%	0.3%
投資組合種類太少	2	0.2%	0.3%
自己不能控制	2	0.2%	0.3%
已交由丈夫處理	1	0.1%	0.1%
市場波動唔想供強積金	1	0.1%	0.1%
強積金不應該需要市民自己去調整	1	0.1%	0.1%
強積金公司沒有提供調整機會	1	0.1%	0.1%
沒有滿意的投資組合	1	0.1%	0.1%
沒有理會強積金投資組合	1	0.1%	0.1%
趁低吸納	1	0.1%	0.1%
轉過幾份工	1	0.1%	0.1%
	小計	24	2.8%

表十一 [Q7] 你對於自己既強積金計劃既投資或整體表現有何評價？請你以 0 至 10 分評價，0 分代表非常差，5 分為一半半，10 分代表非常好，你會俾幾多分？

	<u>2014</u>		<u>2015</u>	
	頻數	佔樣本百分比 (基數=813)	頻數	佔樣本百分比 (基數=806)
0	50	6.2%	44	5.5%
1	15	1.8%	21	2.6%
2	39	4.8%	32	4.0%
3	74	9.1%	79	9.8%
4	73	9.0%	82	10.2%
5	322	39.6%	297	36.8%
6	100	12.3%	98	12.2%
7	63	7.7%	86	10.7%*
8	29	3.6%	36	4.5%
9	1	0.1%	2	0.2%
10	10	1.2%	3	0.4%
唔知 / 難講	37	4.6	26	3.2%
合計	813	100.0%	806	100.0%
平均數	4.6 分		4.7 分	
中位數	5.0 分		5.0 分	
樣本誤差	0.07 分		0.07 分	
基數 [撇除回答「唔知 / 難講」的被訪者]	776		780	

* 與上次調查比較在 $p < 0.05$ 水平有顯著差異。

表十二 [Q8] 一般黎講，當你打算調整強積金時（包括調整投資組合及更換強積金公司），你會問吓邊類人士既意見？[不讀答案，可選多項]

	頻數	佔答案 百分比 (基數=961)	佔樣本 百分比 (基數=806)
強積金中介人 / 理財顧問 / 專業人士	239	24.9%	29.7%
朋友	182	18.9%	22.6%
自己	153	15.9%	19.0%
家人	68	7.1%	8.4%
強積金公司	56	5.8%	6.9%
公司 / 同事	44	4.6%	5.5%
傳媒	26	2.7%	3.2%
其他 (見下表)	15	1.6%	1.9%
唔會問其他人	163	17.0%	20.2%
唔知 / 難講	15	1.6%	1.9%
合計	961	100.0%	
其他答案而未能歸類者			
網上	13	1.4%	1.6%
坊間資訊	1	0.1%	0.1%
議員	1	0.1%	0.1%
小計	15	1.6%	1.9%

表十三 [Q9] 你估計你既強積金足唔足夠支撐你退休之後既生活支出？如果唔足夠，你估計你既強積金夠用幾多年呢？

	頻數	百分比 (基數=805)
足夠	38	4.7%
唔足夠，只夠 0.1 年	1	0.1%
唔足夠，只夠 0.5 年	3	0.4%
唔足夠，只夠 1 年	21	2.6%
唔足夠，只夠 1.5 年	1	0.1%
唔足夠，只夠 2 年	47	5.8%
唔足夠，只夠 3 年	60	7.5%
唔足夠，只夠 4 年	20	2.5%
唔足夠，只夠 5 年	130	16.1%
唔足夠，只夠 6 年	21	2.6%
唔足夠，只夠 7 年	13	1.6%
唔足夠，只夠 8 年	22	2.7%
唔足夠，只夠 9 年	3	0.4%
唔足夠，只夠 10 年	153	19.0%
唔足夠，只夠 12 年	3	0.4%
唔足夠，只夠 13 年	1	0.1%
唔足夠，只夠 15 年	25	3.1%
唔足夠，只夠 20 年	11	1.4%
唔足夠，但唔知夠用幾多年	171	21.2%
唔足夠，拒答年份	14	1.7%
唔知 / 難講	47	5.8%
合計	805	100.0%
缺數	1	
平均數	6.8 年	
中位數	5.0 年	
標準誤差	0.18 年	
基數 [撇除回答「足夠」、「唔足夠，但唔知夠用幾多年」、「唔足夠，拒答年份」及「唔知 / 難講」的被訪者]	535	

表十四 [Q9] 你估計你既強積金足唔足夠支撐你退休之後既生活支出？如果唔足夠，你估計你既強積金夠用幾多年呢？- 綜合數據

	頻數	百分比 (基數=805)
足夠	38	4.7%
唔足夠，只夠 10 年或以下	495	61.5%
唔足夠，只夠 11-20 年	40	5.0%
唔足夠，但唔知夠用幾多年	171	21.2%
唔足夠，拒答年份	14	1.7%
唔知 / 難講	47	5.8%
合計	805	100.0%
缺數	1	

表十五 [Q10] 除強積金外，你仲有無其他投資工具係為退休生活做準備？[不讀答案，可選多項]

	頻數	佔答案 百分比 (基數=1,071)	佔樣本 百分比 (基數=801)
股票	261	24.4%	32.6%
保險 / 保險儲蓄計劃	154	14.4%	19.2%
基金	144	13.4%	18.0%
物業投資	66	6.2%	8.2%
人民幣 / 外匯儲蓄	45	4.2%	5.6%
債券	25	2.3%	3.1%
年金計劃	10	0.9%	1.2%
其他 (見下表)	27	2.5%	3.4%
沒有	336	31.4%	41.9%
唔知 / 難講	3	0.3%	0.4%
	合計	1,071	100.0%
	缺數	5	
其他答案而未能歸類者			
定期	14	1.3%	1.7%
黃金	5	0.5%	0.6%
其他投資	2	0.2%	0.2%
內地投資	1	0.1%	0.1%
子女	1	0.1%	0.1%
的士	1	0.1%	0.1%
賭博	1	0.1%	0.1%
重金屬	1	0.1%	0.1%
首飾	1	0.1%	0.1%
	小計	27	2.5%

表十六 [Q10] 除強積金外，你仲有無其他投資工具係為退休生活做準備？[不讀答案，可選多項] - 綜合數據

	頻數	百分比 (基數=801)
有其他投資工具	462	57.7%
沒有	336	41.9%
唔知 / 難講	3	0.4%
	合計	801
	缺數	5

表十七 [Q11] 你認為退休後最大既開支係邊方面？ [不讀答案，可選多項]

	<u>2014</u>			<u>2015</u>		
	頻數	佔答案 百分比 (基數 =1,279)	佔樣本 百分比 (基數 =813)	頻數	佔答案 百分比 (基數 =1,272)	佔樣本 百分比 (基數 =806)
醫療	375	29.3%	46.1%	441	34.7%	54.7%**
日常生活開支(如：衣服、食物、交通費)	497	38.9%	61.1%	411	32.3%	51.0%**
房屋 (包括供樓、交租)	291	22.8%	35.8%	296	23.3%	36.7%
享受人生 (如：旅遊、娛樂)	73	5.7%	9.0%	68	5.3%	8.4%
支持子女生活	13	1.0%	1.6%	21	1.7%	2.6%
其他 (見下表)	9	0.7%	1.1%	7	0.6%	0.9%
沒有	2	0.2%	0.2%	8	0.6%	1.0%
唔知 / 難講	19	1.5%	2.3%	20	1.6%	2.5%
合計	1,279	100.0%		1,272	100.0%	
其他答案而未能歸類者						
供養父母	1	0.1%	0.1%	2	0.2%	0.2%
投資	1	0.1%	0.1%	2	0.2%	0.2%
保險	4	0.3%	0.5%	1	0.1%	0.1%
稅收	--	--	--	1	0.1%	0.1%
進修	--	--	--	1	0.1%	0.1%
所有均需要用錢	1	0.1%	0.1%	--	--	--
奢侈品	1	0.1%	0.1%	--	--	--
應酬	1	0.1%	0.1%	--	--	--
小計	9	0.7%	1.1%	7	0.6%	0.9%

** 與上次調查比較在 $p < 0.01$ 水平有顯著差異。

附錄三

被訪者背景資料

被訪者個人背景資料

表十八 性別

	頻數	百分比 (基數=806)
男	385	47.8%
女	421	52.2%
合計	806	100.0%

表十九 年齡

	頻數	百分比 (基數=797)
25-29 歲	146	18.3%
30-34 歲	120	15.1%
35-39 歲	128	16.1%
40-44 歲	148	18.6%
45-50 歲	255	32.0%
合計	797	100.0%
缺數	9	

表二十 教育程度

	頻數	百分比 (基數=801)
小學或以下	18	2.2%
中學	320	40.0%
大專或以上	463	57.8%
合計	801	100.0%
缺數	5	

表二十一 職業

	頻數	百分比 (基數=795)
經理及行政人員	165	20.8%
專業人員	168	21.1%
輔助專業人員	67	8.4%
文員	179	22.5%
服務工作及商店銷售人員	142	17.9%
漁農業熟練工人	1	0.1%
手工藝及有關人員	19	2.4%
機台及機器操作員及裝配員	17	2.1%
司機	4	0.5%
非技術工人	30	3.8%
其他	3	0.4%
合計	795	100.0%
缺數	11	

表二十二 每月個人收入 (包括所有收入來源,如薪金、佣金、雙糧、花紅、租金收入、投資回報、政府津貼、零用錢、家用、退休金或任何其他財富轉移)【訪問員請讀出選項】

	頻數	百分比 (基數=747)
沒有收入	1	0.1%
HK\$5,000 以下	10	1.3%
HK\$5,000-7,099	8	1.1%
HK\$7,100-9,999	29	3.9%
HK\$10,000-14,999	164	22.0%
HK\$15,000-19,999	131	17.5%
HK\$20,000-29,999	158	21.2%
HK\$30,000-39,999	83	11.1%
HK\$40,000-49,999	57	7.6%
HK\$50,000 或以上	93	12.4%
不穩定	13	1.7%
合計	747	100.0%
缺數	59	

附錄四 問卷

香港大學民意研究計劃
康宏理財服務有限公司

合作進行

市場與強積金投資意見調查

調查問卷

2015 年 10 月 22 日

第一部分 自我介紹

喂，先生 / 小姐 / 太太你好，我姓 X，我係香港大學民意研究計劃既訪問員黎既，我地進行緊一項有關香港市民對市場與強積金投資既意見調查，想訪問下你既意見，我地只會阻你十分鐘左右，請問你願唔願意接受我地訪問呢？

願意 → 繼續介紹

唔願意 → 終止訪問，多謝，拜拜

請你放心，你既電話號碼係經由我地既電腦隨機抽樣抽中既，而你提供既資料係會絕對保密既，並只會用作綜合分析。如果你對今次既調查有任何疑問，你可以打 XXXX-XXXX 同我地既督導員張先生或陳小姐聯絡。如果你想知多 D 關於參與研究既權利，你可以喺辦公時間致電 XXXX-XXXX 向香港大學 (全名為香港大學非臨床研究操守委員會) 查詢。為左保障數據既真確性，我地既訪問可能會被錄音，但只會用作內部參考，並會係六個月內銷毀。請問可唔可以開始訪問呢？

[S1] 請問你既電話號碼係唔係 XXXX XXXX？

係

唔係 → 終止訪問，多謝，拜拜

第二部分 選出被訪者

[S2] 呢份問卷既訪問對象係 **25-50 歲在職而又參加緊強積金供款計劃**既香港居民，請問你屋企宜家有幾多位屬於呢個組別既呢？【如果戶中有合資格既被訪者，訪問告終；多謝合作，收線】

有一位 → 開始訪問 [如合資格家庭成員不是接聽電話者，請邀請合資格家庭成員聽電話並重覆自我介紹]

有多過一位，____位 【入實數】 → S3

冇 → 訪問告終，多謝合作，拜拜

被訪者拒絕回答 → 訪問告終，多謝合作，拜拜

[S3] 因為多過一位，我地希望所有合資格既家庭成員都有同等機會接受訪問，所以想請即將生日果位黎聽電話。(訪問員可舉例說明：『即係有冇 10 月或未來三個月內生日既人係度？』)【開始訪問前，訪問員必須讀出：為左保障數據既真確性，訪問可能會被錄音，但只會用作內部參考。】請問可唔可以呢？

可以 - 接聽電話的人士是被訪者 → 開始訪問

可以 - 其他家人是被訪者【訪問員請重覆自我介紹】 → 開始訪問

被選中的家庭成員不在家 / 沒空【訪問員請另約時間再致電】

唔可以 - 家人拒絕回答 → 訪問告終，多謝合作，拜拜

唔可以 - 被訪者拒絕回答 → 訪問告終，多謝合作，拜拜

第三部分 問卷主體部分

1. 對投資市場與強積金的意見

[Q1] 你認為強積金成員需唔需要因應市場波動去檢討強積金投資組合呢？

- 需要
- 唔需要
- 唔知 / 難講
- 拒答

[Q2] 面對今年第三季度投資市場既波動，你又有無喺 7 至 9 月期間調整過你既強積金投資組合？如有，曾調整多少次？

- 有，調整約__次[入實數] (答 Q3、Q4 及 Q5)
- 有，唔記得次數 (答 Q3、Q4 及 Q5)
- 有，拒答次數 (答 Q3、Q4 及 Q5)
- 無 (跳至 Q6)
- 唔知 / 難講 (跳至 Q7)
- 拒答 (跳至 Q7)

[Q3] [只問在 Q2 回答“有”者] 咁你既投資組合轉多左去以下邊個基金類別？(訪問員讀出首六項，次序由電腦隨機排列，可選多項)

- 股票基金
- 混合資產基金
- 債券基金
- 保證基金
- 貨幣市場基金
- 強積金保守基金
- 沒有轉到第二個類別
- 其他，請註明：_____
- 唔知 / 難講 / 唔記得
- 拒答

[Q4] [只問在 Q2 回答“有”者] 除基金類別外，你既投資組合轉多左去以下邊個地區既投資市場？(訪問員讀出首五項，次序由電腦隨機排列，可選多項)

香港

亞洲(香港、日本除外，但包括澳洲、新西蘭及印度)

日本

北美洲

歐洲

其他，請註明：_____

沒有轉到第二個地區

唔知 / 難講 / 唔記得

拒答

[Q5] [只問在 Q2 回答“有”者] 作出調整後，有無留意強積金投資組合係賺定係蝕？如有，第三季度既賺/蝕幅度大約有多少百分比呢？[然後跳至 Q7]

有留意 - 賺 (估計約____%)[入實數]

有留意 - 賺，但唔清楚百分比

有留意 - 賺，拒答百分比

有留意- 蝕 (估計約____%)[入實數]

有留意 - 蝕，但唔清楚百分比

有留意 - 蝕，拒答百分比

無留意 / 未見成效

唔知 / 難講 / 唔記得

拒答

[Q6] [只問在 Q2 回答“無”者] 咁點解你冇去調整你既強積金投資組合呢？ [不讀答案，可選多項]

冇時間

太複雜 / 怕麻煩 / 懶

缺乏相關知識

強積金戶口嘅投資金額唔多

對強積金回報無期望

無興趣理 / 覺得強積金好遙遠

滿意現有投資組合

強積金是長線投資的工具 / 不需因為短期波動而調整組合

其他，請註明：_____

沒有原因

唔知 / 難講

拒答

[Q7] 你對於自己既強積金計劃既投資或整體表現有何評價？請你以 0 至 10 分評價，0 分代表非常差，5 分為一半半，10 分代表非常好，你會俾幾多分？

_____ [入實數]

唔知 / 難講

拒答

[Q8] 一般黎講，當你打算調整強積金時(包括調整投資組合及更換強積金公司)，你會問吓邊類人士既意見？[不讀答案，可選多項]

自己

家人

朋友

強積金公司

傳媒

強積金中介人 / 理財顧問 / 專業人士

其他，請註明：_____

唔會問其他人

唔知 / 難講

拒答

2. 對退休計劃的意見

[Q9] 你估計你既強積金足唔足夠支撐你退休之後既生活支出？如果唔足夠，你估計你既強積金夠用幾多年呢？

足夠

唔足夠，只夠_____年 [入實數]

唔足夠，但唔知夠用幾多年

唔足夠，拒答年份

唔知 / 難講

拒答

[Q10] 除強積金外，你仲有無其他投資工具係為退休生活做準備？[不讀答案，可選多項]

股票

基金

人民幣 / 外匯儲蓄

認股證 / 窩輪黃金

物業投資

債券

具槓桿性投資產品

保險 / 保險儲蓄計劃

年金計劃

其他(請註明)_____

沒有

唔知/難講

拒答

[Q11] 你認為退休後最大既開支係邊方面？ [不讀答案，可選多項]

醫療

享受人生 (如：旅遊、娛樂)

支持子女生活

房屋 (包括供樓、交租)

日常生活開支(如：衣服、食物、交通費)

其他，請註明：_____

沒有

唔知 / 難講

拒答

第四部分 個人資料部分

為咗方便分析唔同背景人士嘅睇法，想問你一啲簡單嘅個人資料，你嘅資料只會用作呢次調查分析之用，而且係會絕對保密嘅，請放心。

[DM1] 性別(由訪問員直接填寫)

男
女

[DM2a] 受訪者年齡：

_____ 歲 (準確數字)

拒答

[DM2b] 年齡(範圍)【只問不肯透露準確年齡被訪者】[訪問員可讀出範圍]

25-29 歲
30-34 歲
35-39 歲
40-44 歲
45-50 歲

拒答

[DM3] 教育程度

小學畢業或以下
中一至中三(初中)
中四至中五(高中)
中六(中學文憑或預科)
中七(預科畢業)
專上非學位
專上學位(學士學位)
碩士學位
博士學位或以上
拒答

[DM4] 職業

經理及行政人員

專業人員

輔助專業人員

文員

服務工作及商店銷售人員

漁農業熟練工人

手工藝及有關人員

機台及機器操作員及裝配員

司機

非技術工人

其他，請註明：_____

拒答

[DM5] 每月個人收入(包括所有收入來源，如薪金、佣金、雙糧、花紅、租金收入、投資回報、政府津貼、零用錢、家用、退休金或任何其他財富轉移)【訪問員請讀出選項】

HK\$5,000 以下

HK\$5,000-7,099

HK\$7,100-9,999

HK\$10,000-14,999

HK\$15,000-19,999

HK\$20,000-29,999

HK\$30,000-39,999

HK\$40,000-49,999

HK\$50,000 或以上

不穩定

拒答

多謝你接受訪問。如果你對呢個訪問有任何疑問，可以打熱線電話 xxxx-xxxx 同我地既督導員聯絡，或者喺辦公時間致電 xxxx-xxxx 向香港大學操守委員會查詢今次訪問既真確性同埋核對我既身份。拜拜！