

香港大學民意研究計劃 康宏理財服務有限公司

合作進行

強積金及預設投資策略意見調查 2017



數據匯集

鍾庭耀、彭嘉麗、
李偉健及陳慧敏
聯合編撰

2017年11月17日

本匯集內所有資料的版權由香港大學民意研究計劃及康宏理財服務有限公司聯合擁有。
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。

香港大學民意研究計劃

強積金及預設投資策略意見調查 2017

數據匯集

研究隊員

研究總監：鍾庭耀、彭嘉麗
研究統籌：李偉健
研究幹事：陳慧敏
數據分析：戴捷輝

2017年11月

樣本資料

調查日期	: 2017年9月19至10月10日
調查方法	: 透過訪問員以隨機電話訪問形式進行
訪問對象	: 年齡介乎20-65歲在職而又正在參加強積金供款計劃並操粵語的香港居民
抽樣方法	: 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。訪問員在成功接觸目標電話號碼用戶後，再以「即將生日」的抽樣方法從戶中抽取一名合資格人士接受訪問。
有效樣本	: 810
實效回應比率	: 47.2% (以符合資格的目標對象計算)
標準誤差	: 少於1.8%，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

目錄

	頁
第一部分 研究背景	1
第二部分 調查設計	1
第三部分 樣本資料及回應比率	2
第四部分 詳細數據	4
附錄一 被訪者背景資料.....	11
附錄二 問卷.....	14

第一部分 研究背景

- 1.1 康宏理財服務有限公司繼 2014、2015、2016 年和 2017 年 2 月後，於 2017 年 8 月第五次委託香港大學民意研究計劃（民研計劃）進行是次《強積金及預設投資策略意見調查 2017》，目標訪問對象為年齡介乎 20-65 歲在職而又正在參加強積金供款計劃並操粵語的香港居民。調查的主要目的為瞭解香港市民對強積金管理及預設投資策略的意見。
- 1.2 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，即使問卷內容主要源自委託機構，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 調查設計

- 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，有關係統由研究組研發，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、畫面擷取及即時視像監察，以確保訪問員的表現及質素。
- 2.2 電話號碼抽樣方法是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，然後用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 20-65 歲在職而又正在參加強積金供款計劃並操粵語的香港居民。訪問員在成功接觸目標住戶後，再從住戶中以「即將生日」的方法抽取一名合資格人士接受訪問。調查於 2017 年 9 月 19 至 10 月 10 日進行，透過電話成功訪問了 810 名合資格人士。實效回應比率為 47.2%（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 樣本資料及回應比率

詳細樣本資料

	頻數	百分比
確定為不合資格的電話號碼	5,214	15.5%
傳真機號碼	263	0.8%
無效電話號碼	2,899	8.6%
電話轉駁號碼	29	0.1%
非住戶電話號碼	272	0.8%
技術問題	17	0.1%
被訪者不合資格	1,734	5.2%
未能確定是否具合格被訪者的電話號碼	27,054	80.4%
電話線路繁忙	1,045	3.1%
電話無人接聽	12,838	38.2%
電話錄音	1,124	3.3%
密碼阻隔	45	0.1%
言語不通	348	1.0%
被訪者於篩選題前中斷訪問	230	0.7%
其他問題	10	<0.1%
預約跨越調查期限 - 未能確定是否具合格	11,414	33.9%
確定具合格被訪者的電話號碼，但未能進行訪問	552	1.6%
家人拒絕接受訪問	0	0.0%
被訪者拒絕接受訪問	0	0.0%
預約跨越調查期限 - 確定具合格	529	1.6%
未能完成整個訪問	6	<0.1%
其他問題	17	0.1%
成功樣本	810	2.4%
合計	33,630	100.0%

實效回應比率之計算方法

$$\begin{aligned} & \text{實效回應比率} \\ & \frac{\text{成功訪問樣本}}{\text{成功訪問樣本} + \text{未完成整個訪問樣本}^* + \text{合資格而拒絕受訪樣本}^{\wedge} \\ & \quad + \text{推算為合資格而拒絕者}^{\#}} \\ & = \frac{810}{810 + (6 + 230) + (0 + 0) + 670} \\ & = 47.2\% \end{aligned}$$

* 包括「未能完成整個訪問」及「被訪者於篩選題前中斷訪問」
^ 包括「家人拒絕接受訪問」及「被訪者拒絕接受訪問」
按照訪問紀錄的已知比例推算

第四部分 詳細數據

表一 [Q1] 請問你現時有幾多個強積金戶口？

	頻數	百分比 (基數=810)
1	403	49.8%
2	256	31.6%
3	86	10.6%
4	29	3.6%
5	8	1.0%
6	3	0.4%
7	2	0.2%
唔知／難講	23	2.8%
合計	810	100.0%
平均數	1.7 個	
中位數	1.0 個	
標準誤差	0.03 個	
基數 [撇除回答「唔知／難講」的被訪者]	787	

表二 [Q2] 咁你覺得以下邊啲方式／渠道會對你檢視強積金戶口有幫助呢？[讀出首 1 至 4 項，可選多項]

	頻數	佔答案百分比 (基數=1,491)	佔樣本百分比 (基數=809)
郵寄的月結單／年結單	481	32.3%	59.5%
上網	434	29.1%	53.6%
手機應用程式 (Apps)	373	25.0%	46.1%
強積金投資顧問	170	11.4%	21.0%
其他 (見下表)	18	1.2%	2.2%
唔知／難講	15	1.0%	1.9%
合計	1,491	100.0%	
缺數	1		
其他答案而未能歸類者			
電話查詢	4	0.3%	0.5%
向銀行職員查詢	3	0.2%	0.4%
手機短訊	3	0.2%	0.4%
自動櫃員機	3	0.2%	0.4%
多作宣傳	1	0.1%	0.1%
強積金供應商	1	0.1%	0.1%
強積金講座	1	0.1%	0.1%
無需要檢視	1	0.1%	0.1%
金管局	1	0.1%	0.1%
小計	18	1.2%	2.2%

表三 [Q3] 請問你現時嘅強積金投資組合有啲咩基金類別？[讀出首 1 至 6 項，可選多項]

	頻數	佔答案百分比 (基數=1,443)	佔樣本百分比 (基數=810)
股票基金	438	30.4%	54.1%
強積金保守基金	259	17.9%	32.0%
混合資產基金	203	14.1%	25.1%
債券基金	196	13.6%	24.2%
保證基金	192	13.3%	23.7%
預設投資策略	73	5.1%	9.0%
其他：恒指基金	2	0.1%	0.2%
唔知／難講／唔記得	80	5.5%	9.9%
合計	1,443	100.0%	

表四 [Q4] 請問你現時嘅強積金投資係以邊啲地區為主呢？[讀出首 1 至 6 項，可選多項]

	頻數	佔答案百分比 (基數=1,443)	佔樣本百分比 (基數=809)
香港	525	36.4%	64.9%
中國	329	22.8%	40.7%
美國	143	9.9%	17.7%
歐洲	113	7.8%	14.0%
新興市場 (例如俄羅斯、巴西、智利、阿根廷)	84	5.8%	10.4%
日本	71	4.9%	8.8%
其他亞洲地區	41	2.8%	5.1%
其他 (見下表)	20	1.4%	2.5%
唔知／難講／唔記得	117	8.1%	14.5%
合計	1,443	100.0%	
缺數	1		
其他答案而未能歸類者			
環球	18	1.2%	2.2%
澳洲	1	0.1%	0.1%
除中國以外其他國家	1	0.1%	0.1%
小計	20	1.4%	2.5%

表五 [Q5] 你預計會唔會喺明年初轉換一下你嘅強積金投資組合呢？

	頻數	百分比 (基數=810)
會	174	21.5%
唔會 (跳至 Q8)	567	70.0%
唔知／難講 (跳至 Q8)	69	8.5%
合計	810	100.0%

表六 [Q6] [只問 Q5 表示會轉的被訪者，基數=174] 如果會，你打算轉去邊啲基金類別？
[讀出首 1 至 6 項，可選多項]

	頻數	佔答案百分比 (基數=259)	佔次樣本百分比 (基數=174)
股票基金	64	24.7%	36.8%
債券基金	48	18.5%	27.6%
混合資產基金	45	17.4%	25.9%
保證基金	29	11.2%	16.7%
強積金保守基金	23	8.9%	13.2%
預設投資策略	16	6.2%	9.2%
其他：強積金投資顧問安排	2	0.8%	1.1%
只打算轉地區	7	2.7%	4.0%
唔知／難講	25	9.7%	14.4%
合計	259	100.0%	

表七 [Q7] [只問 Q5 表示會轉的被訪者，基數=174] 咁你打算轉去邊啲地區呢？ [讀出首 1 至 6 項，可選多項]

	頻數	佔答案百分比 (基數=272)	佔次樣本百分比 (基數=174)
香港	65	23.9%	37.4%
中國	54	19.9%	31.0%
美國	37	13.6%	21.3%
新興市場 (例如俄羅斯、巴西、智利、阿根廷)	32	11.8%	18.4%
歐洲	26	9.6%	14.9%
日本	11	4.0%	6.3%
其他亞洲地區	5	1.8%	2.9%
其他 (見下表)	3	1.1%	1.7%
有打算轉地區	19	7.0%	10.9%
唔知／難講	20	7.4%	11.5%
合計	272	100.0%	
其他答案而未能歸類者			
環球	2	0.7%	1.1%
強積金投資顧問安排	1	0.4%	0.6%
小計	3	1.1%	1.7%

表八 [Q8] 請問你現時嘅強積金戶口有冇轉用預設投資策略 (Default Investment Strategy) 呢? 如果有, 你係自己選擇定係因為有提供指示而自動轉咗呢?

	頻數	百分比 (基數=810)
有轉用, 自己選擇轉用 (答 Q9)	42	5.2%
有轉用, 自動轉咗 (答 Q9)	57	7.0%
有轉用, 唔知係咪自己選擇 (答 Q9)	2	0.2%
有轉用 (跳至 Q10)	649	80.1%
唔知/難講 (跳至 Q11)	60	7.4%
合計	810	100.0%

表九 [Q9] [只問 Q8 表示「有轉用」的被訪者, 基數=101] 點解會轉用? [不讀答案, 可選多項]

	頻數	佔答案百分比 (基數=124)	佔次樣本百分比 (基數=101)
懶諗/無須自己打理	36	29.0%	35.6%
預設投資策略回報較高/回報比自己管理好	19	15.3%	18.8%
無提供指示而自動轉	17	13.7%	16.8%
自己本身都唔識管理	14	11.3%	13.9%
預設投資策略風險低	11	8.9%	10.9%
預設投資策略管理費/收費低	4	3.2%	4.0%
覺得轉咗都有咩所謂	4	3.2%	4.0%
覺得政府做事有保證	4	3.2%	4.0%
想嘗試一下	3	2.4%	3.0%
強積金戶口入面好少錢	2	1.6%	2.0%
其他 (見下表)	3	2.4%	3.0%
唔知/難講	7	5.6%	6.9%
合計	124	100.0%	
其他答案而未能歸類者			
公司安排轉	1	0.8%	1.0%
聽講座及睇分析之後的決定	1	0.8%	1.0%
轉了新工	1	0.8%	1.0%
小計	3	2.4%	3.0%

表十 [Q10] [只問 Q8 表示「冇轉用」的被訪者，基數=649] 點解唔轉用？[不讀答案，可選多項]

	頻數	佔答案百分比 (基數=699)	佔次樣本百分比 (基數=647)
不了解預設投資策略嘅安排	231	33.0%	35.7%
自己打理比較好	143	20.5%	22.1%
唔鍾意預設投資策略嘅安排	49	7.0%	7.6%
預設投資策略回報低	35	5.0%	5.4%
滿意現時強積金投資組合	33	4.7%	5.1%
無需要轉用	31	4.4%	4.8%
唔想理／無理強積金	23	3.3%	3.6%
怕轉用麻煩	22	3.1%	3.4%
冇時間理	22	3.1%	3.4%
強積金戶口入面好少錢	15	2.1%	2.3%
就快退休所以唔轉	10	1.4%	1.5%
預設投資策略選擇少	8	1.1%	1.2%
預設投資策略風險高	8	1.1%	1.2%
預設投資策略管理費高	4	0.6%	0.6%
預設投資策略限制多	2	0.3%	0.3%
其他 (見下表)	24	3.4%	3.7%
沒有原因	9	1.3%	1.4%
唔知／難講	30	4.3%	4.6%
合計	699	100.0%	
缺數	2		
其他答案而未能歸類者			
認為預設投資策略適合年紀大的人	4	0.6%	0.6%
還是新推出	4	0.6%	0.6%
已交由其他人打理	3	0.4%	0.5%
跟公司選擇	3	0.4%	0.5%
因有強積金投資顧問會安排	2	0.3%	0.3%
無人建議轉用	2	0.3%	0.3%
對強積金無期望	2	0.3%	0.3%
剛剛轉工	1	0.1%	0.2%
家人意見	1	0.1%	0.2%
未預計會轉	1	0.1%	0.2%
考慮中	1	0.1%	0.2%
小計	24	3.4%	3.7%

表十一 [Q11] 無論如何，你覺得預設投資策略會唔會比你自已揀嘅基金有更好嘅表現呢？

	頻數	百分比 (基數=809)
會	133	16.4%
唔會	363	44.9%
唔知／難講	313	38.7%
合計	809	100.0%
缺數	1	

附錄一

被訪者背景資料

被訪者背景資料

表十二 [DM1] 性別

	頻數	百分比 (基數=810)
男	401	49.5%
女	409	50.5%
合計	810	100.0%

表十三 [DM2] 年齡

	頻數	百分比 (基數=808)
20 - 29 歲	138	17.1%
30 - 39 歲	133	16.5%
40 - 49 歲	199	24.6%
50 - 59 歲	252	31.2%
60 - 65 歲	86	10.6%
合計	808	100.0%
缺數	2	

表十四 [DM3] 教育程度

	頻數	百分比 (基數=810)
小學或以下	47	5.8%
中學	353	43.6%
大專或以上	410	50.6%
合計	810	100.0%

表十五 [DM4] 職業

	頻數	百分比 (基數=805)
行政及專業人員	379	47.1%
文職及服務人員	305	37.9%
勞動工人	115	14.3%
其他	6	0.7%
合計	805	100.0%
缺數	5	

表十六 [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)

	頻數	百分比 (基數=779)
HK\$5,000 以下	29	3.7%
HK\$5,000-9,999	81	10.4%
HK\$10,000-19,999	250	32.1%
HK\$20,000-29,999	176	22.6%
HK\$30,000-39,999	80	10.3%
HK\$40,000-49,999	45	5.8%
HK\$50,000 或以上	109	14.0%
不穩定	9	1.2%
合計	779	100.0%
缺數	31	

附錄二

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

強積金及預設投資策略意見調查 2017

調查問卷

2017 年 9 月 12 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嘅訪問員黎嘅，我哋進行緊一項有關香港市民對強積金及預設投資策略嘅意見調查，想訪問下你嘅意見，我哋只會阻你十分鐘左右，請問你願唔願意接受我哋訪問呢？

願意 → 繼續介紹

唔願意 → 終止訪問，多謝，拜拜

請你放心，你嘅電話號碼係經由我哋嘅電腦隨機抽樣抽中嘅，而你提供嘅資料係會絕對保密嘅，並只會用作綜合分析。如果你對今次嘅調查有任何疑問，你可以打 XXXX-XXXX 同我哋嘅督導員黎先生或鄒小姐聯絡。如果你想知多啲關於參與研究嘅權利，你可以喺辦公時間致電 XXXX-XXXX 向香港大學（全名為香港大學研究操守委員會）查詢。為咗保障數據嘅真確性，我哋嘅訪問會被錄音，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] 請問你嘅電話號碼係唔係 XXXX XXXX？

係

唔係 → 終止訪問，多謝，拜拜

第二部分 選出被訪者

[S2] 呢份問卷嘅訪問對象係**20-65 歲在職而又參加緊強積金供款計劃**嘅香港居民，請問你屋企宜家有幾多位屬於呢個組別嘅呢？【如果戶中有合資格嘅被訪者，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，我哋希望所有合資格嘅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 9 月或未來三個月內生日嘅人係度？』）【開始訪問前，訪問員必須讀出：為咗保障數據嘅真確性，訪問會被錄音，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

一、 強積金戶口的管理

[Q1] 請問你現時有幾多個強積金戶口？

- 只有一個
- 多於一個，_____個 [入實數]
- 唔知／難講
- 拒答

[Q2] 咁你覺得以下邊的方式／渠道會對你檢視強積金戶口有幫助呢？[讀出首 1 至 4 項，可選多項]

- 上網
- 手機應用程式 (Apps)
- 郵寄的月結單／年結單
- 強積金投資顧問
- 其他，請註明：_____
- 唔知／難講
- 拒答

二、 強積金的投資取態

[Q3] 請問你現時嘅強積金投資組合有啲咩基金類別？[讀出首 1 至 6 項，可選多項]

- 股票基金
- 債券基金
- 混合資產基金
- 保證基金
- 強積金保守基金
- 預設投資策略
- 其他，請註明：_____
- 唔知／難講／唔記得
- 拒答

[Q4] 請問你現時嘅強積金投資係以邊啲地區為主呢？ [讀出首 1 至 6 項，可選多項]

- 香港
- 中國
- 美國
- 歐洲
- 新興市場 (例如俄羅斯、巴西、智利、阿根廷)
- 日本
- 其他，請註明：_____
- 唔知／難講／唔記得
- 拒答

[Q5] 你預計會唔會喺明年初轉換一下你嘅強積金投資組合呢？

- 會
- 唔會 (跳至 Q8)
- 唔知／難講 (跳至 Q8)
- 拒答 (跳至 Q8)

[Q6] [只問 Q5 表示會轉的被訪者] 如果會，你打算轉去邊啲基金類別？ [讀出首 1 至 6 項，可選多項]

- 股票基金
- 債券基金
- 混合資產基金
- 保證基金
- 強積金保守基金
- 預設投資策略
- 只打算轉地區
- 其他，請註明：_____
- 唔知／難講
- 拒答

[Q7] [只問 Q5 表示會轉的被訪者] 咁你打算轉去邊啲地區呢？ [讀出首 1 至 6 項，可選多項]

香港

中國

美國

歐洲

新興市場 (例如俄羅斯、巴西、智利、阿根廷)

日本

冇打算轉地區

其他，請註明：_____

唔知／難講

拒答

三、 對預設投資策略的意見

[Q8] 請問你現時嘅強積金戶口有冇轉用預設投資策略 (Default Investment Strategy) 呢？如果有，你係自己選擇定係因為有提供指示而自動轉咗呢？

有轉用，自己選擇轉用 (答 Q9)

有轉用，自動轉咗 (答 Q9)

有轉用，唔知係咪自己選擇 (答 Q9)

有轉用，拒答係咪自己選擇 (答 Q9)

冇轉用 (跳至 Q10)

唔知有冇用轉 (跳至 Q11)

拒答 (跳至 Q11)

[Q9] [只問 Q8 表示「有轉用」的被訪者] 點解會轉用？ [不讀答案，可選多項]

預設投資策略回報較高／回報比自己管理好

預設投資策略管理費／收費低

預設投資策略風險低

懶諗／無須自己打理

自己本身都唔識管理

覺得轉咗都有咩所謂

強積金戶口入面好少錢

覺得政府做事有保證

其他，請註明：_____

唔知／難講

拒答

[Q10] [只問 Q8 表示「冇轉用」的被訪者]點解唔轉用？[不讀答案，可選多項]

不了解預設投資策略嘅安排

唔鍾意預設投資策略嘅安排

自己打理比較好

預設投資策略回報低

預設投資策略限制多

預設投資策略選擇少

預設投資策略管理費高

預設投資策略風險高

其他，請註明：_____

唔知／難講

拒答

[Q11] 無論如何，你覺得預設投資策略會唔會比你自已揀嘅基金有更好嘅表現呢？

會

唔會

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]

20-29 歲

30-39 歲

40-49 歲

50-59 歲

60-65 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\$5,000-9,999

HK\$10,000-19,999

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

問卷已經完成，多謝你接受我地嘅訪問。拜拜！