

## 強積金供款 - 足夠不足夠?

也許由於強積金是一項長線投資，也許因為前兩年投資市場不景，所以有些人認為現在沒有迫切性，也提不起興趣理會這些投資。但是隨著經濟復蘇，強積金投資平均回報錄得正增長，加上過去3年半強積金戶口內已累積了一定的金額，現在應是適當的時機，讓我們認真看看自己的強積金投資。

基金公會將會一連兩期，邀請匯豐投資管理董事兼機構及私人業務部主管區景麟先生、景順投資管理董事兼大中華地區機構業務總監程劍慧小姐及美國信安保險市場總裁陳永祐先生，為大家探討有關強積金的問題。

(區：區景麟；程：程劍慧；陳：陳永祐)

**問：在強積金下，僱主及僱員每月各按僱員入息供款5%，其實是否足夠退休之用？若是不夠的話，多少才足夠？**

區：強積金是一項以職業為本，鼓勵僱員以長期儲蓄籌措退休生活費用的計劃。在強積金下，僱主及僱員每月各按僱員入息供款5%，可以使僱員退休時生活獲得最基本的保障，但是若希望退休後可以有更優裕的退休生活，只靠目前各5%的供款並不足夠。

陳：同樣以提供基本退休需要為目的，強積金的供款比率與一般自願安排的職業退休計劃(ORSO)相若，所以雖然強積金的供款比率不算高，但也不是偏低。由於強積金推出只有3年半，對於那些已經工作多年或供款年期較短(例如現時四十歲以上，未來只有約十至二十年供款期)的計劃成員，如果只靠強積金每月10%供款作為長達約二十年的退休費用，便可能更覺不足夠。

程：其實沒有標準答案說多少供款才足夠，亦很難說是15%、還是20%才是夠。由於每個人對生活的要求可能不同，所以需要的退休費用亦會不同。例如簡單的退休生活，可能較少資金亦可以應付；較優裕的生活自然需要更多的退休金。

我們做了一些計算，以一個18歲月入\$10,000的僱員為例，假若他65歲退休，強積金的儲蓄投資可以在他退休後20年內，每月提供\$5,700\*的生活費用。若該僱員從18歲開始每月在強制性供款以外增加5% (即\$500)的自願性供款，則每月退休金可增至\$8,600\*。當然這個例子的供款期十分長，所以複式增長效應特別顯著，但亦可見到額外5%或數百元的自願性供款，可以有效地改善退休生活的質素。

### (1) 沒有自願性供款:

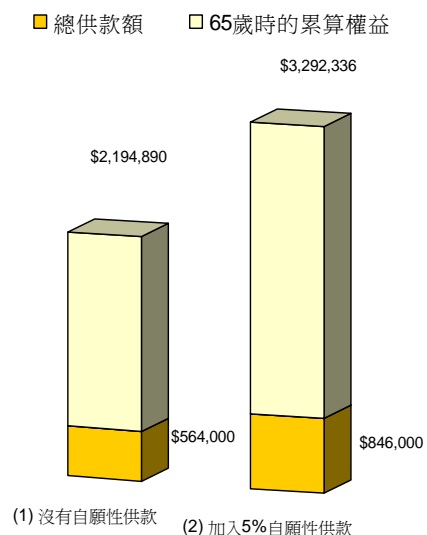
65歲時可得約2百19萬，按1%通脹，若相等現在1百38萬，以20年退休期計算，每月可得約\$5,700\*。

### (2) 加入5%自願性供款:

65歲時可得約3百29萬，按1%通脹，若相等現在2百06萬，以20年退休期計算，每月可得約\$8,600\*。

(\*以現今購買力計算)

(以上例子假設薪金沒有增長，通脹率為1%，每年投資回報為5%)



**問：如果覺得強制性供款不足夠，僱員應怎樣做？**

陳：業界十分鼓勵僱員在強積金以外，自行安排其他退休投資計劃，為將來退休生活作更佳的準備。僱員可以考慮在強積金計劃內作自願性供款或參加其他類似的退休投資計劃，例如市面上基金公司的基金投資計劃。

程：無論選擇強積金自願性供款，還是其他儲蓄投資計劃，最重要是僱員養成長線儲蓄投資的習慣。所以我們鼓勵僱員採用月供投資方法。月供投資除了可以發揮平均成本效益，幫助拉均購入成本外，僱員也可免受市場波幅影響，亦毋須費神揣測何時才是最佳入市時機。

區：在投資而言，很多時候投資者都會自覺及不自覺地捕捉市場走勢。自覺的情況例如是「跟風」買入一些熱門的基金類別；不自覺的情況可以是每年出花紅時入市等。其實市場走勢是很難捕捉的，就連專業的基金經理也不一定做到，更別說只在工餘時間才做研究分析的一般投資者。所以，養成一個有紀律的每月定額投資習慣，透過成本平均法持之以恆地投資，對能否達致長線退休投資目標尤其重要。

**問：如果僱員希望安排額外的退休投資計劃，應選強積金自願性供款，還是零售基金？**

區：這兩途徑各有其優勝之處。強積金自願性供款只可投資於強積金計劃內的成分基金。自願性供款的投資會與強制性供款一起在同一份周年權益報表中列出，方便僱員進行投資管理和檢討。強積金自願性供款整體收費較零售基金低，例如不設首次認購費或贖回費。但一般而言強積金計劃內基金選擇會較少，而且強積金基金基本上是設計作長線退休投資之用，靈活性可能不及零售基金。相反零售基金所提供的選擇可說是各式各色，但整體收費亦相對地較高。

陳：就基金類別而言，零售基金的確提供較多選擇。例如同樣是單一國家基金，強積金成分基金就未能包含所有主要的國家。此外，部分強積金自願性供款計劃可能設有提取限制，例如只可在僱員轉換工作時才可以提取等。

程：一般強積金計劃約有 6-7 種成分基金可供選擇。以比例計算，低風險產品如保本基金及保證基金更佔一個頗大的比重。零售基金方面，除了傳統的基金類別外，亦提供其他選擇，包括專題基金(例如生物科技基金)，及對沖基金等，無論在基金類別及形式均提供較多的選擇，此外不同基金的種類分佈亦較平均。對於一些較資深的投資者，零售基金可以為他們提供一個較全面的投資平台，讓他們充分利用各種基金產品的風險回報特色，來設計一個適合自己的基金投資組合。

區：的確，強積金自願性供款在產品方面不如零售基金般豐富，部分自願性供款計劃亦可能有提取限制。但從另一角度看，這些限制卻可以幫助僱員養成一個有紀律的長線投資習慣。也許由於零售基金提供了豐富的基金選擇，加上基金公司會隨著市場趨勢及發展，不時推出新的基金產品，所以我們不難發現零售基金的投資者會經常轉換基金及捕捉市場走勢。由於有紀律地長線投資對退休而言十分重要，所以我們建議一般僱員可以用強積金及強積金自願性供款作為長線退休投資的基礎，之後若希望再作其他投資，譬如說若近期流行科技股，僱員希望考考自己眼光的話，則可透過零售基金進行。

**強積金自願性供款與零售基金之異同：**

	強積金自願性供款	零售基金
整體基金數目	321 隻	約 1,900 隻
可供選擇的基金類別	股票基金、債券基金、 均衡基金、貨幣市場基金、	除包括強積金的基金類別 外，亦提供其他選擇：

		指數基金、保本基金、保證基金 (不是所有強積金計劃都提供以上所有的基金類別, 保本基金除外)	各種專題基金(例如各種行業基金、黃金基金、新興市場基金)、對沖基金、權證基金、基金的基金(fund of funds)
經常性收費	管理年費	較低	較高
	行政管理費	較高	較低
	整體而言	兩者相約	
一次性收費	首次認購費	沒有	0-5%不等
	贖回費	沒有	部分零售基金設有贖回費
基金報價		一般以資產淨值報價	部分基金以資產淨值報價, 亦有部分採用買入及賣出價
最低每月投資額		一般沒有限制 (或低至數百元)	約 1,000-2,000 元

強積金管理 (二之一)。

香港投資基金公會

網址：[www.hkifa.org.hk](http://www.hkifa.org.hk)

電郵：[hkifa@hkifa.org.hk](mailto:hkifa@hkifa.org.hk)