

強制性公積金計劃管理局
2017年強積金基金表現記者會

2018年2月8日

引言

1. 強制性公積金（強積金）制度是本港退休保障的重要支柱，相信每一位打工仔都十分關注自己的強積金成績表。我們今日會為大家講解強積金在 2017 年的表現，《強積金制度 2017 年投資表現》報告亦剛上載至強制性公積金計劃管理局（積金局）網站供市民參考。我們亦會趁今日的機曾，介紹全新的基金表現平台。

第一部分：2017年強積金回報

1. *強積金能為成員的供款增值，為退休保障發揮積極及重要作用*
2. 強積金是一個強制性制度，僱主及僱員每個月都要作出供款，加上強積金的回報具有複息效應，投資年期越長，資產累積越多，計劃成員的強積金日漸增加。
3. 而隨着強積金制度日漸成熟、資產持續增長，強積金制度作為退休儲蓄工具，發揮了積極的作用，是成員退休保障不可輕視的重要支柱。
4. 事實上，強積金制度的總資產值，由 2001 年 12 月 31 日（即制度實施 1 年後）約 \$360 億，大幅增加超過 22 倍至 2017 年 12 月 31 日（即制度實施 17 年後）的 \$8,435 億。每名計劃成員的強積金資產亦由 2001 年的 \$13,000 增加至上年底的 \$20 萬。
5. 在 \$8,435 億的總資產中，約 \$2,674 億是扣除了收費和開支的淨回報，佔總資產差不多三分之一。2000 年 12 至 2017 年 12 月的年率化回報是 4.8%，高於同期 1.8% 的通脹率。
6. 受到去年環球股市上升的帶動，2017 年對強積金制度而言是豐碩的一年，強積金去年的表現強勁。
7. 單以 2017 年計，強積金制度在扣除收費和開支後，錄得 22.3% 的淨回報，為 2010 年以來最高的年度回報，亦是自制度在 2000 年實施以來第二高的紀錄。而整個制度的總資產在去年增長 \$1,972 億（31%），以款額計算，是過去 17 年來最大的年度增幅。

| 2017年回報 | 2000年12月至2017年12月 年率化回報 |
|---------|----------------------------|
| 22.3% | 4.8% |

II. 強積金整體回報反映成員的集體選擇和市場情況

8. 在強積金制度下，計劃成員負責揀選基金，計劃成員的投資選擇直接影響自己的投資回報；同時，在統計學上來看，亦影響強積金制度的整體表現。
9. 另一方面，強積金基金資產投資於市場上的股票、債券等金融產品，受金融市場影響，所以市況也影響強積金制度的整體回報。計劃成員較鍾情股票，目前股票佔強積金資產約七成（69%）。所以，股票市場的表現對強積金制度整體的投資表現有重要的影響。
10. 不過，必須要強調，股票市場變幻莫測。本周初環球股市出現顯著調整，美國、日本和本港股市單日均急跌過千點。我們希望趁這個機會再次提醒計劃成員，強積金的投資期動輒長達三、四十年，計劃成員在追求回報的同時，亦要留意風險水平及個人需要，亦不要捕捉市場走勢。

III. 不同基金回報及風險水平各異

11. 積金局定期撰寫報告，分析強積金制度各種類型基金回報。由於個別基金投資於不同的市場及資產，加上採用的投資策略也不一樣，它們的回報各異。

| 基金類別 | 風險水平 | 2017年 年率化回報 | 2000年12月 至2017年12月 | |
|--------------------|------|----------------|-----------------------|--------|
| | | | 年率化回報 | 累積回報 |
| 股票基金 | 高 | 34.4% | 5.5% | 147.7% |
| 混合資產基金 | 中至高 | 22.3% | 4.6% | 117.3% |
| 債券基金 | 中至低 | 4.8% | 2.7% | 58.9% |
| 保證基金 | 低 | 3.0% | 1.2% | 23.4% |
| 貨幣市場基金（不包括強積金保守基金） | 低 | 2.5% | 0.6% | 10.3% |
| 貨幣市場基金（強積金保守基金） | 低 | 0.1% | 0.7% | 13.0% |

12. 在 2017 年，整體上，股票基金的回報最高，但要注意，其風險水平亦是最高。
13. 從投映片的圖表可見，在過去 17 年，股票基金單月升幅可以高於 15%，但單月跌幅亦可以超過 20%。而強積金保守基金，其每月最高與最低的回報的波幅，則於 1 個百分點以內。基金的回報波幅反映了其風險，波幅越大，風險越高。
14. 即使是同一類型的基金，由於它們投資在不同的市場，其回報亦可能有所分別。以股票基金為例，各類基金的回報差別可以倍數計。在過去一年，表現最突出的是香港股票基金，年率化回報達 40.7%。而同樣是股票基金的美國股票基金，在期內只有 19.5% 的升幅。

| 股票基金類別 | 2017 年年率化回報 | 2000 年 12 月至 2017 年 12 月 | |
|------------------|-------------|--------------------------|------------------|
| | | 年率化回報 | 累積回報 |
| 香港股票基金 | 40.7% | 7.4% | 241.0% |
| 中國股票基金 | 40.3% | 不適用 ¹ | 不適用 ¹ |
| 香港股票基金 (緊貼指數) | 39.3% | 6.1% | 174.8% |
| 亞洲股票基金 | 35.2% | 7.6% | 251.4% |
| 日本股票基金 | 24.3% | 1.9% | 37.4% |
| 環球股票基金 | 22.4% | 3.5% | 78.9% |
| 歐洲股票基金 | 20.9% | 1.7% | 34.0% |
| 美國股票基金 | 19.5% | 3.0% | 64.5% |

IV. 個人回報視乎成員的投資選擇

15. 強積金制度的年率化回報為 4.8%，但每個計劃成員的強積金回報都會有所不同，部分成員的回報較高，亦有成員的回報較低，視乎個別成員揀選了甚麼基金。

¹ 在 2000 年 12 月 1 日，沒有股票基金被歸類為中國股票基金，因此並無相關資料。

16. 舉例：假設三名計劃成員 A、B、C，均由 2000 年 12 月開始供強積金，他們連同僱主每月供款合共 \$1,550²，17 年來的總供款額為 \$318,000。如果三人的強積金分別投資於香港股票基金、混合資產基金及貨幣市場基金（強積金保守基金）³，以過去 17 年這三類基金的每月平均回報計算，他們可能累積得到的強積金有很大差異：

| | 計劃成員 A | 計劃成員 B | 計劃成員 C |
|----------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| 基金投資 | 香港股票基金 | 混合資產基金 | 貨幣市場基金（ <u>強積金保守基金</u> ） |
| 風險水平 | 高 | 中至高 | 低 |
| 17 年的總供款 | \$318,000 | \$318,000 | \$318,000 |
| 累積強積金 | \$702,000 | \$518,000 | \$329,000 |
| 投資回報 | \$384,000 (↑121%) | \$200,000 (↑63%) | \$11,000 (↑3%) |

17. 雖然過去 17 年皆投資於香港股票基金的計劃成員 A 所累積的強積金最多，但他面對的風險亦最大，在 2007 年至 2008 年環球金融危機下，他的強積金投資曾大幅下挫，直至 2009 年才回升；而在 2015 年 4 月至 2016 年 2 月，這名成員的強積金投資再度遇上較大波動。
18. 假若計劃成員 A 在接近退休期間遇上大跌市，他很難再有足夠時間為退休投資收復失地，最後會影響退休時戶口內的資產總值及回報。
19. 我們明白，計劃成員未必會在 30 至 40 年將全部強積金投資於某一類型的基金。計劃成員在人生不同階段，有不同的承受風險能力和個人需要。因此，他們應該定期檢討自己的強積金投資。

V. 預設投資策略

20. 去年推出的預設投資策略（「預設投資」），是積金局根據經濟合作與發展組織（Organisation for Economic Cooperation and Development，簡稱 OECD）專家的意見和外國的經驗而制定，是一套適合作長線退休投資，平衡長期風險和回報的投資方案。

² 即 2017 年 9 月入息中位數 \$15,500 的 10%

³ 假設三人在過去沒有轉換其投資組合

21. 「預設投資」作為退休投資策略，建基於隨計劃成員接近退休年齡而自動降低投資風險的原則。「預設投資」由兩個設有收費上限的混合資產基金組成，對於不懂得、沒有時間或沒有興趣管理強積金的計劃成員來說，這是一個可以考慮的現成投資方案。

VI. 切勿嘗試捕捉市場走勢

22. 正如積金局一向強調，計劃成員應謹記強積金是為退休所作的長遠投資，雖然去年股票基金表現理想，計劃成員切勿一窩蜂轉投股票基金，或作投機性的基金轉換，而承受過度的風險。要準確預測市場起跌非常困難，市況一旦逆轉，可能變成「高買低賣」，得不償失。

VII. 定期檢討強積金投資

23. 積金局亦希望計劃成員能定期檢討自己的強積金投資，並因應個人的投資目標及承受風險能力而考慮應否調整自己的強積金投資組合，在預期回報與潛在風險之間作出取捨。成員須留心，預期回報越高，其潛在風險越高。

第二部分：基金表現平台

I. 推出基金表現平台的目的是

24. 為協助計劃成員作出切合自己需要、有根據的投資決定，積金局不斷提高強積金基金的透明度，推出不同工具及透過不同平台，令計劃成員更方便掌握各項資訊。
25. 積金局今日推出全新的一站式資訊平台—基金表現平台，方便計劃成員從多角度瞭解強積金基金的特性，和審視已選的強積金基金是否切合自己的退休需要。

II. 基金表現平台的特點

26. 基金表現平台提供三個互動專區，分別是「基金資訊表」、「我的選擇」和「基金表現圖表」。
27. 平台提供全面的資訊包括：
- ✓ 基金規模；
 - ✓ 基金推出日期；

- ✓ 最近期的基金開支比率；
- ✓ 不同年期的年率化回報；
- ✓ 累積回報；及
- ✓ 風險標記。

III. 應以同類基金作比較

28. 積金局一直鼓勵計劃成員在比較基金時，應以同類基金作比較。所以，平台除了將基金分為六大類別外，還將其中三類基金（股票基金、混合資產基金及債券基金）再細分為多個基金種類，讓計劃成員作更合適的比較。
29. 基金表現平台上所有資料一目了然。計劃成員可以比較自己已投資的強積金基金和心儀基金的表現及收費等。
30. 僱主和計劃成員在揀選強積金計劃時，也可比較不同計劃的表現如何。
31. 我們現在會簡單介紹每個專區的功能，並作出示範。

A. 基金資訊表

- ✓ 顯示不同基金的表現、收費和風險等數據
- ✓ 提供基金的累積和年率化回報數據，年率化回報可分為 1 年、5 年、10 年和推出至今的數據
- ✓ 所有欄目皆可排序，最多可同時選擇三個排序條件

B. 我的選擇

- ✓ 簡單直接地比較基金的主要特點，形式類似坊間比較不同產品型號的垂直功能列表
- ✓ 最多可選擇 10 個基金
- ✓ 顯示這些基金的表現、收費和風險等數據

C. 基金表現圖表

- ✓ 以星形（☆）或菱形（◆）標示已選擇基金的表現，計劃成員可以透過星形或菱形所在位置，得知已選擇的基金在過去 5 年及 10 年，於同類型基金中的相對表現
- ✓ 最多可選擇 10 個基金

IV. 注意事項

32. 當大家運用基金表現圖表比較基金時，要注意基金必須有最少 5 年的投資紀錄，才可顯示回報數據。
33. 由於每一個基金的特性可能不同，某些基金的回報數據未必適合與同類別的基金直接比較。例如不同的目標日期基金內的股債比例不同，並不適合作直接比較。

結語

34. 經過計劃成員和僱主過去 17 年的努力，強積金制度的總資產值已增至 \$8,435 億，其中三分一為淨回報，強積金能為成員的供款增值。2017 年年底，每名計劃成員平均持有約 \$20 萬強積金。
35. 我們今日推出基金表現平台，提供一個一站式資訊平台，協助計劃成員在作出投資決定時，從多角度審視不同基金。我們必須強調，基金過往的表現，並非未來表現的指標，去年本港及其他主要股票市場表現強勁，但投資涉及風險，無人能夠準確預測得到股市未來走勢。僱主和計劃成員在選擇強積金計劃和基金時，除了基金的回報外，亦要考慮各方面的因素，包括：
 - ✓ 基金風險水平；
 - ✓ 基金費用及收費；
 - ✓ 受託人的服務質素，及
 - ✓ 個別基金是否切合其個人情況（如距離退休日期、投資目標、承受風險能力等）。
36. 不過，所有工具和資料都只是擔當輔助的角色，要擁有豐碩的強積金儲蓄，說到底還是有賴計劃成員積極管理自己的強積金帳戶，因應個人情況，選擇切合自己需要的基金。
37. 在去年 4 月 1 日推出的「預設投資」，設有收費上限，又會隨計劃成員接近退休年齡而自動調節投資風險，這對計劃成員來說，是一個不錯的選擇。大家可以考慮投資於「預設投資」，或參考其投資策略。
38. 最後，我們再次鼓勵計劃成員，好好運用積金局在網上的不同工具，包括今天推出的基金表現平台，定期檢視個人的投資選擇，踏出積極管理強積金的第一步。說到底，還是那一句：「你不理財，財不理你。」

- 完 -