

積金觀點 (2022 年 6 月)

強積金屬長線投資 毋須過分著眼短期升跌

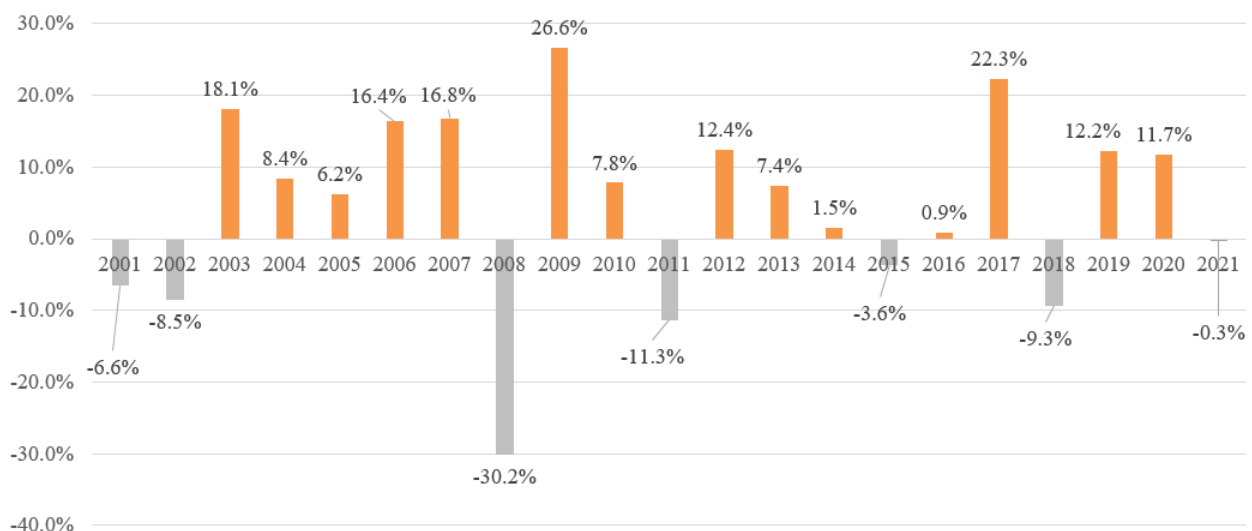
近期市況波動，難免對強積金投資造成短期影響。市場上充滿林林總總的資訊及各式各樣的評論，包括按季甚或按月的強積金基金投資回報等。這類強積金短期「升升跌跌」的資訊少不免影響強積金計劃成員的情緒。

積金局一直強調一個訊息——強積金是一項長達 30、40 年的長線儲蓄投資，期間無可避免會遇上金融市場的短期升跌，計劃成員應保持冷靜，面對上述資訊，必須理性分析，切忌一時受情緒影響，作出「高買低賣」的錯誤投資決定、蒙受損失。

事實上，強積金是讓計劃成員於年屆退休或特定情況下才提取。計劃成員不宜以投機短炒的心態看待。即使於退休之年遇上跌市，亦容許計劃成員將整筆或部份強積金留在帳戶內，直至適當時候才提取。

在過去 21 年，投資市場經歷了不少起起跌跌，強積金投資亦不例外。然而，強積金作為一項長線的退休儲蓄投資，共有 14 年錄得正回報，而錄得負回報的年度，其後往往能夠回升，甚至超越原來水平。詳情可參閱下表：

過去 21 年強積金的每年投資回報



正如上圖所指，儘管強積金制度在過去 21 年隨着整體經濟情況會有波動，但自 2000 年 12 月實施以來至今年 3 月底，扣除收費及費用後的年率化淨回報達 3.6%，明顯「跑贏」同期 1.8% 的通脹率，顯示制度長遠經得起考驗。因此，計劃成員毋須過分擔心短期市場升跌，亦不應試圖捕捉市況。

自制度開始實施以來年率化淨回報

3.6%

同期年率化通脹

1.8%

(截至2022年3月31日)

回歸初心，強積金制度設立的目的，是協助打工仔建立持之以恆的儲蓄紀律，透過具有風險監控的投資方案，為他們的退休生活提供基本保障。強積金透過定期供款，加上複息效應及平均成本法投資，為計劃成員累積退休儲備，長達數十年的投資期可「拉勻」購入基金單位的成本價，緩和短期市場波動對投資長期回報的影響，是一種備受不少投資專家推崇的投資理財方法。

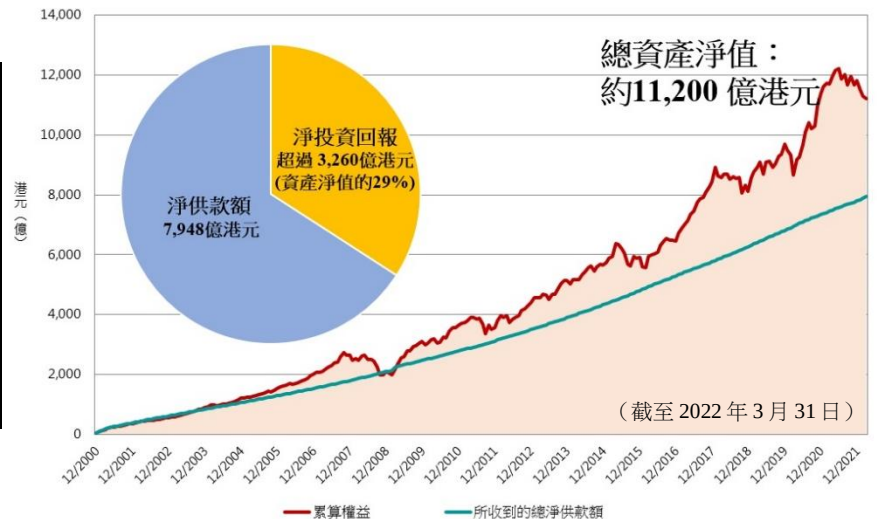
積金局一向鼓勵計劃成員定期檢視自己的強積金投資，按自己不同人生階段的風險承受能力、實際情況和需要等多項因素作出選擇或調整。

至於不熟悉投資或未有時間管理強積金的計劃成員，可考慮俗稱「懶人基金」的預設投資策略(DIS)。**DIS** 分散投資於環球股票及債券市場，設有收費上限及「隨齡降險」的自動調節機制，其環球分散投資特點，正正能在波動市況中，發揮分散風險的效果，是一個值得計劃成員考慮的強積金投資選項。而事實上，DIS自2017年4月推出以來至今年3月底，旗下兩種基金——「核心累積基金」及「65歲後基金」的平均年率化淨回報分別為7.2%及3.2%，累積淨回報分別為41.8%及17.2%，整體表現理想。

最新強積金資訊及數據

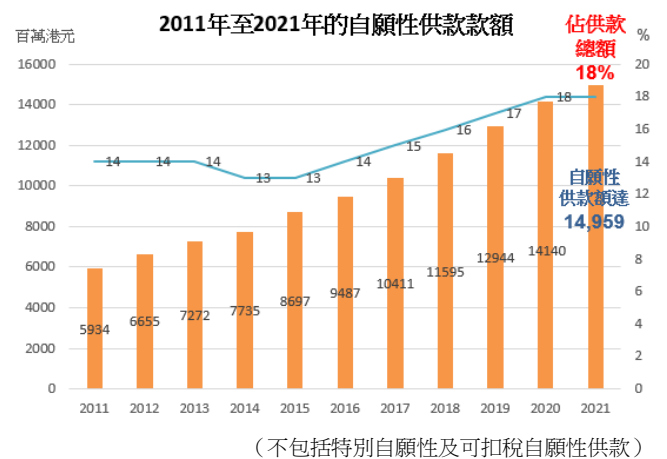
強積金資產

- 強積金制度一直為計劃成員的退休儲備增值，截至 2022 年 3 月底，強積金總資產約 \$11,200 億，其中扣除收費及費用後的淨回報超過 \$3,260 億。過去十年間，強積金總資產增加 187%。



可扣稅自願性供款 (TVC) (截至 2022 年 3 月 31 日)

- 自 2019 年 4 月推出以來，累計 TVC 供款總額達 \$64.3 億。在 2021-22 財政年度，TVC 供款總額共 \$25.1 億，較 2020-21 財政年度 TVC 供款總額 (\$22.1 億) 上升 13%。
- TVC 帳戶數目由 2021 年 3 月的 53,000 個，上升約 17% 至 2022 年 3 月的 62,000 個。



其他數字 (截至 2022 年 4 月 30 日)

低收費基金 (基金開支比率 ≤ 1.3% 或管理費 ≤ 1% 的基金)	230 (佔 412 個核准成分基金中 56%)
平均基金開支比率 (包括所有基金)	1.39% (由 2007 年 12 月的 2.1%，下降約 34%)

備註：經四捨五入後，各項數字的總和未必等同總計數字。