

## 積金觀點 (2022 年 12 月)

### 強積金制度具備優勢 長線達致滾存增值效能

近期市況波動，令不少打工仔擔心自己的強積金投資受到影響。我們必須再次強調，強積金是長達三、四十年的長線投資，期間無可避免會遇到市場升跌，計劃成員不應以一般短炒的投資角度去看待強積金。

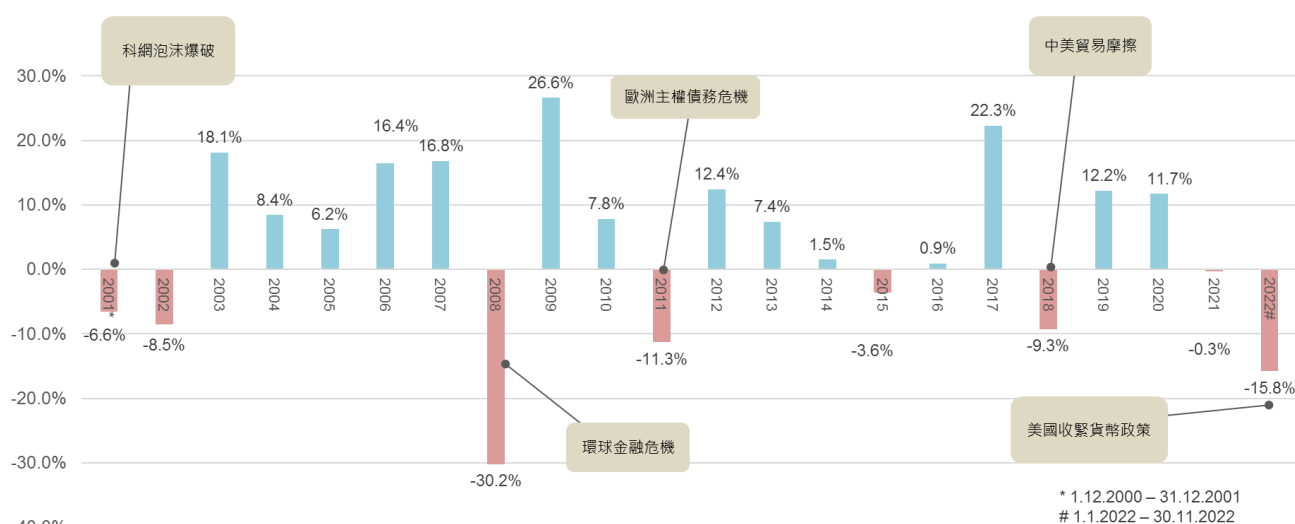
數字是最客觀的標準。下表數字可以引證我們常常強調強積金的「長線投資」優勢。不少計劃成員查看自己的權益報表時，可能會特別注意過去一年的投資表現，所以有不少計劃成員有負面的反應。然而，若我們從長線投資的角度看，由 2000 年 12 月強積金制度實施起計，截至 2022 年 9 月 30 日，各類基金均錄得正回報，當中股票基金的年率化淨回報達到 3.4%，累積回報接近 1.1 倍 (106%)。這反映了強積金從長線投資的角度，絕對能夠達到滾存增值的功能。

#### 各類強積金基金回報

基金種類	年率化淨回報	累積淨回報
股票基金	3.4%	106.0%
混合資產基金	3.2%	99.6%
貨幣市場基金 – 強積金保守基金	0.7%	15.7%
保證基金	0.8%	19.7%
債券基金	1.7%	44.3%
貨幣市場基金 – 不包括強積金保守基金	0.5%	11.6%

雖然強積金總資產在 2022 年第三季一度下跌，但截至 2022 年 11 月底，強積金總資產值已回升至 \$10,400 億，自制度實施以來的年率化淨回報為 2.3%。在 2022 年 9 月底至 11 月底期間，強積金制度錄得 7.0% 淨回報。

回顧強積金投資過去近 22 年的表現，雖然受多次經濟周期和金融市場波動影響而出現負回報，但隨後的年份往往能夠回升，並有 14 個年份錄得正回報。詳見下圖：



雖然沒有人能預知未來的投資市況，但強積金制度的設計正正具備以下三大優勢，協助計劃成員透過定期及定額的供款進行投資，分散風險，長遠而言達致滾存增值、壯大退休儲備的功能。

### （一）平均成本法 毋須預測入市時機

強積金透過平均成本法，以定期定額的方式進行投資，讓計劃成員毋須預測最佳的入市時機，亦不用捕捉市場。在基金單位價格高時，同樣金額會購入較少單位。在基金單位價格低時，同樣金額則可購入較多單位。長時間和有規律的定額儲蓄投資方式有助「拉勻」購入基金單位的成本，緩和短期市場波動對投資的影響。

### （二）各式各樣基金 有助分散投資

強積金制度設有不同種類和風險程度的基金，包括股票基金、混合資產基金、債券基金、保證基金及強積金保守基金。計劃成員可因應自己的個人需要和風險承受程度，投資在不同市場及資產類別的基金，而整體回報亦與計劃成員投資的資產類別息息相關。

### （三）預設投資策略 務求穩中求進

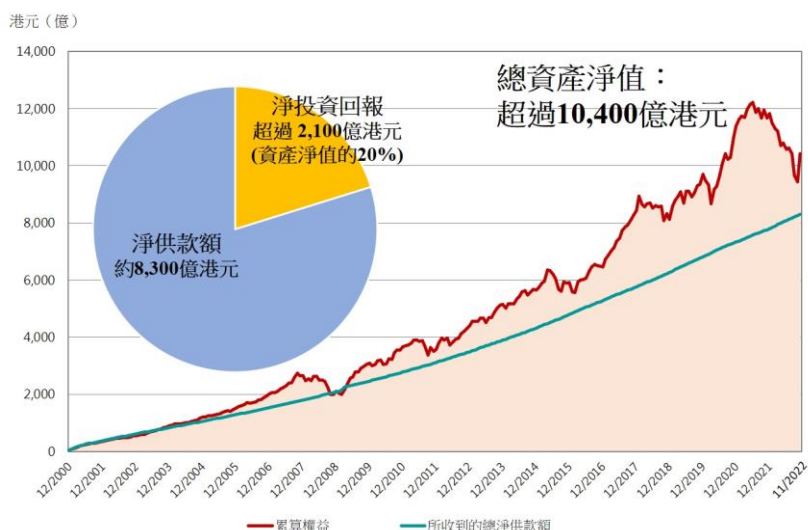
就「唔識揀」或「無時間投資」的計劃成員而言，可考慮俗稱「懶人基金」的預設投資策略（DIS）。DIS設有「**隨齡降險**」的自動調節機制，即是當計劃成員越接近退休年齡，受託人便會自動為計劃成員逐步降低高風險資產的投資比例，有效減低風險。而且，DIS**分散投資於環球股票及債券市場**，可以減低投資過份集中於單一市場的風險。更重要是**收費設上限**，變相能為計劃成員帶來更佳回報，是協助計劃成員平衡風險、穩中求進的理想選擇。自2017年推出以來，DIS的表現便是最有力的佐證。

一個退休保障制度需要四十多年時間才能發展成熟。在2000年12月1日開始實施的強積金制度，剛過了22歲「生日」，正處於努力發展的「青年」時期，仍有不少改善空間。積金局會繼續積極地檢視及優化強積金制度，並以加強全港打工仔的退休福祉為己任。

## 最新強積金資訊及數據（截至 2022 年 11 月 30 日）

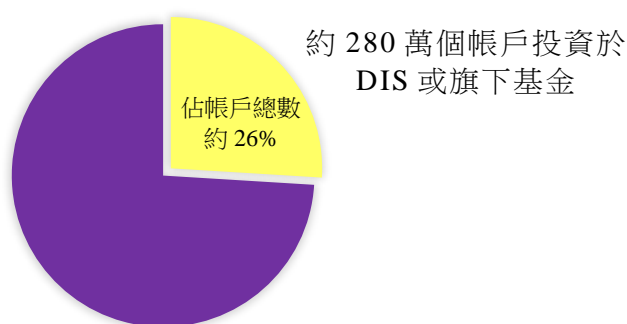
### 強積金資產

強積金總資產超過\$10,400億，其中扣除收費及費用後的淨回報超過\$2,100億。自制度實施以來的年率化淨回報為 2.3%，超過同期的通脹率 1.8%。



### 預設投資策略 (DIS) 年率化淨回報率 (截至 2022 年 9 月 30 日)

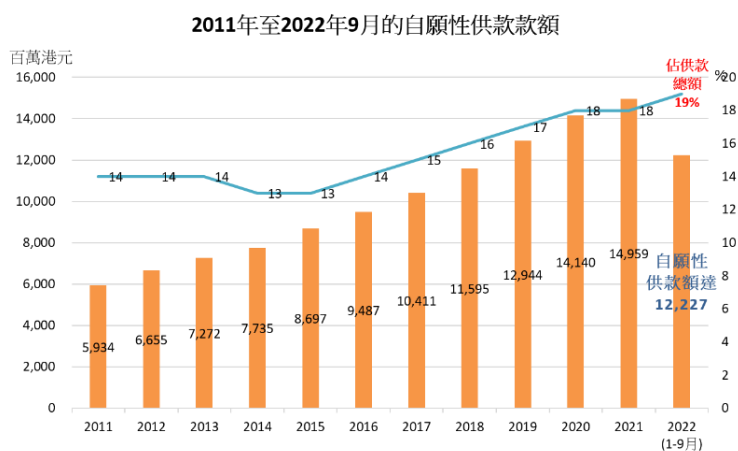
基金種類	自 2017 年 4 月實施
核心累積基金	3.2%
65 歲後基金	0.7%



### 可扣稅自願性供款 (TVC)

(截至 2022 年 10 月 31 日)

- 自 2019 年 4 月推出以來，累計 TVC 供款總額約\$73.12 億。
- TVC 帳戶數目 64,000 個。



### 其他數字

低收費基金 (基金開支比率 ≤ 1.3% 或管理費 ≤ 1% 的基金)	233 (佔 413 個核准成分基金中 56%)
平均基金開支比率 (包括所有基金)	1.33% (由 2007 年 12 月的 2.1%，下降約 36%)

備註：經四捨五入後，各項數字的總和未必等同總計數字。