

積金 透視

強積金投資切忌捕捉市場走勢

強積金是打工仔退休儲蓄的重要部分，相信大家都十分關注自己的強積金成績表。早前曾在這個專欄向大家提到，強積金總資產於去年底已達8,435億元；扣除收費後的淨投資回報是2,674億元，佔總資產差不多三份一，而過去17年的年率化回報為4.8%。

這次再與大家分享一些有關強積金制度回報的數字。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。受惠於去年的股市上升帶動，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1,972億元(31%)，以款額計算，是過去17年來最大的年度增幅。

回報越高產品潛在風險越大

在2017年，整體上，股票基金的回報最高，達到34.4%。打工仔到股票基金表現亮麗，或者會心思轉投強積金股票基金，但要提醒各位，回報越高的投資產品，其潛在風險亦相對越高，而股票基金在強積金基金之中屬風險較高的產品。

股票市場變幻莫測，可升可跌亦可跌，單以2018年首兩個月為例，香港股票市場猶如坐過山車，恒生指數在一月屢次破頂，進入二月卻出現單日下跌超過1,000點的情況，市況甚為波動。

各位計劃成員應謹記：強積金是為退休所作的長遠投資，投資期應達三、四十年，大家在追求回報的同時，要留意風險水平及個人需要，不要捕捉市場走勢，作投機性的基金轉換，避免承受過度的風險。須知道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。

計劃成員應定期檢討自己的強積金投資，並因應個人的投資目標及可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。

強制性公積金計劃管理局

熱線：2918 0102 www.mpfa.org.hk

老有所依之餘 活得也要有尊嚴

政府近年推出的安老按揭計劃及公共年金

銀髮理財

退休保障計劃，無疑是希望幫助解決市民老年退休後的收入問題，但是「老有所依」這四個字不只單單靠錢便可成事，空有積蓄卻缺乏適當照料的老人家在香港實在不少。養老社區或許成了不少長者考慮的退休地方。盡早策劃退休，好讓自己有多幾個不同的退休方案選擇，未雨綢繆才是最佳之選。

康宏理財服務營銷策略及業務拓展總監 傅惠賢

近年無老人院被揭發虐待長者的事件引起公憤。事件曝光後，輿論紛紛要求政府嚴懲不良經營的私營安老院舍，但監管再多也難免有漏網之魚。在香港經營安老院舍，最大成本是租金和薪金，為了減低成本，不少院舍選址在環境較惡劣的舊式樓宇；至於人手方面，護理行業工作時間長，又屬厭惡性工作，安老院長期缺人，基於成本理由，也開不出高價請人，唯有聘請質素較低，或缺乏足夠訓練的護理人員。當持份者將成本考慮凌駕於一切，該院舍的員工對長者能有多愛及關心，服務的專業性就成疑了。正因如此，倘若家裡長者有健康需要或其他考慮被送往安老院舍，他們往往萌生被遺棄的負面情緒，家人的舉動也像有違孝道，陷於兩難。

社區的內地長者朋友，跟筆者談起：「我喜歡社區裡有各種各樣的社團，有喜歡畫畫的，有喜歡唱歌的。打成一片的人住在一起，才有激情，才能延年益壽，活得精彩。」雖然他現在健康、富有、子女也很優秀，但他對老年生活最擔心的仍然是孤獨。養老最好不要靠兒女，他們工作都很忙，生活累人，根本沒有時間陪伴退休後的父母。他在北京雖然有自己的別墅、司機、朋友團，但是仍然想找同齡並且有共同興趣、愛好的人居住在一起。

現代的養老社區一般離市區車程不超過一小時，首選交通便利的大城市周邊，以便退休的長者與親友繼續保持密切聯繫，也方便一些親而不休的人可以隨心所欲地從事兼職工作。除了交通方便、環境優美外，社區內齊全的養老設施及一站式的醫護設備也一應俱全。社區會按照老年人的生理及心理特徵進行配置，例如考慮到長者視力退化，容易產生眩光，便特意採用低反射率的材料建牆及地板；針對長者行動不便，容易滑倒，於各處配備防滑防撞設備。

老年生活最擔心仍是孤獨

反觀世界各地其他地方，例如美國、英國、日本、韓國、台灣，「養老社區」(Retirement Community)已經發展得很成熟，就連內地也在這幾年急起直追。最近一位即將遷進北京一個養老



圖為內地某養老康復中心的老人們自娛自樂。

資料圖片

也方便使用輪椅的長者。另外，即使他們迷路，也有無線定位可以確認他們的位置。

實際上，針對富而退的養老市場，除了基本衣食住行及醫療服務外，有些社區甚至配備豪華的娛樂設施，如健身房、高爾夫球場等，或是康復醫院和小型綜合醫院，除了讓長者方便求醫外，也為行動不便的老人提供醫生上門服務。

享受優質養老須未雨綢繆

當然，優質的養老社區自然需要相應的經濟能力。筆者認為中國在這方面的發展比其他地方更領先，在內地，養老社區一般由大型保險公司營運及提供服務，有意享用的人士可趁年輕時向保險公司購買年金計劃，若干年後，待保單持有人退休時視乎保單的現金價值及每月可提取之年金，從各養老社區中優先

選擇合適自己的養老居所，安享晚年。回望香港，市區租金高昂，倘若政府能與保險公司合作，考慮在鄉郊地區覓地，又或把部分農地改變土地用途，用作發展養老社區，一來可長遠解決老人院舍宿位僧多粥少、供不應求的問題，二來可空出更多市區單位予年輕一代，方便他們拼搏，一舉兩得。

最後，筆者建議讀者及早規劃自己的養老生活，趁年紀尚輕、尚有穩定工作收入時，善用不同的理財工具累積及保存財富。畢竟要找到一個優質的養老居所，同時讓兒女安心、放心，基本的經濟支持還是必須的。

本文內容僅供參考之用，不構成任何投資建議及邀約。請不要依賴本內容作投資決定。所述之計劃視乎個別產品供應商而定，有關產品計劃之詳情及細則，以產品之主要說明文件為準。

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

Table with multiple columns listing various investment funds, their performance metrics, and categories. The table is organized into several sections based on asset classes and fund types.

註：亞洲太平洋匯報，日本除外。最新基金價格：基金最近期之每股資產淨值或賣出價。變結：以內期內每股資產淨值或賣出價計算，按股者以「港元」計算。同一組別中，領先的20%基金在總回報上被股者以「Lipper 回報指數」(代號1)之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。權重：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中風險調整後的穩定回報。