

購買公共年金有辣有唔辣

積金 透視

強積金制度符合國際標準

世界銀行以「覆蓋率」、「可持續程度」、「安全程度」、「效率」及「充足程度」這五個範疇，來衡量私營退休金制度的主要成果。作為本港退休保障第二支柱的強積金，在多方面均表現理想。

強積金涵蓋年齡介乎18歲至64歲的僱員及自僱人士。目前有84%的就業人口獲得強積金計劃，或其他形式的退休計劃保障，情況較在強積金實施以前，只有三分之一香港就業人口有退休保障理想。

退休金制度的持續性相當重要，由於強積金制度屬於具足額資金的界定供款計劃，因此在財政上能持續運作，不會出現因為計劃資產不足而須由政府、僱主或僱員補貼以向成員支付強積金權益的情況。

打工仔的儲蓄成果亦須獲得妥善的保障。強積金計劃由強積金受託人以信託形式管理及維持，受託人須符合嚴格的法定標準，而強積金資產與僱主、受託人或其他服務提供者的資產分開。同時，強積金設有全面的核准、監察及規管制度，以保障計劃成員的利益。

為回應社會的訴求，積金局多年來不斷致力改善強積金制度。例如在2012年實施僱員自選安排，讓打工仔有更大的強積金自主權。目前，計劃成員可以自由轉移至其他強積金計劃的資產接近6,000億，佔強積金總資產近七成。

「積金易」助降行政成本

而在去年推出的預設投資策略，亦回應了大眾對強積金基金「收費高」、「選擇難」的關注。強積金的平均基金開支比率亦由2007年12月的2.1%，下降至2018年7月的1.53%，是平均基金開支比率推出以來最低的比率。積金局亦正密鑼緊鑼籌備「積金易」中央電子平台，長遠而言，「積金易」除了可令強積金制度更具效率外，亦預期可降低行政成本。

強積金只是香港多根退休保障支柱的其中一根支柱，單靠強積金不足以應付退休生活。預料日後取消強積金「對沖」安排，以及實施自願性供款扣稅安排後，打工仔的強積金賬戶將可保留更多筆儲備，令退休生活更有保障。

強制性公積金計劃管理局

熱線：2918 0102

www.mpsa.org.hk

銀髮理財

先講一下年產品的好處，無論公營或私營，年產品對比起定期存款產品之最大好處是退休金可以對沖估計壽命長度的風險。如果我們安排退休計劃時，實際壽命比預期長了很多，就會「越老越窮」。年金使我們在有生之年每月都可以收到一筆保證的現金作消費，不怕坐吃山空，這是不容置疑的。

產品回報率非常吸引

現時公共年金最大的噱頭在於其高回報，而且由政府作為它的龐大後盾，令市民對年回報抱高度信心。筆者認為政府推出的產品回報率數字都非常吸引；然而公營年較遜色的是要求投保人一筆過付款。如果要做到每個月有港幣5,300元(女士)或港幣5,800元(男士)的年金收入，本金需要約港幣100萬元。對於現時的中產來說，100萬的本金隨便二按一套房出來都是輕鬆的數目，但對於其退休後每月只能收取少於港幣6,000元的收入，絕對是食之無味棄之可惜。筆者相信大部分中產人士寧願多買一層樓收租也不會買年金。

先講一下年產品的好處，無論公營或私營，年產品對比起定期存款產品之最大好處是退休金可以對沖估計壽命長度的風險。如果我們安排退休計劃時，實際壽命比預期長了很多，就會「越老越窮」。年金使我們在有生之年每月都可以收到一筆保證的現金作消費，不怕坐吃山空，這是不容置疑的。

而真正需要退休後每月獲取約港幣6,000元的中低收入家庭，又會否有100萬的多餘現金可以投放到相關產品之中？需知道，每月的現金流是取決於本金的投放，而已投入年產品之本金是不能再隨意調配。假設我65歲的時候只有港幣100萬元，若果我把三成的退休金放到公營年產品中，每月我

近幾個月在理財策劃界最熱的議題莫過於年產品。自從去年政府宣佈會推行公共年金的計劃後，實在不少人關注退休策劃和退休相關的金融產品，而當中年產品更是最受注目。究竟公營年金是否真的有助廣大香港市民退而無憂？

■康宏理財服務有限公司助理聯席董事梁子聰

只會收到不足港幣2,000元的收入，另外有約港幣70萬備用流動現金，在未來二十年內使用，變得高不成低不就。如果把生果金計算在內應該勉強足夠生活。

最大問題之累積財富過程

故此，回報多高也好，收入多可觀也好，筆者覺得公共年金最大的問題在於其缺乏了累積財富的過程。私營年金雖然回報較低甚至可能沒有部分回報是不保證，但對於年輕人來說可能較公共年金更可取，至少投保人可以由今天開始準備，而非到65歲退休時才「見步行步」。目前各大金融機構的產品都會讓投保人在較年輕時儲蓄並提供穩定回報，在退休後的儲蓄亦可以抗通脹，提高退休策劃可控性。

政策帶頭利改進年產品

多得政府推動政策，為業界帶來衝擊，使年金市場多了競爭同時多了進步。現時有些保險公司為了提高競爭力而設計出更高彈性、更多保證的產品，例如有些產品可以讓年人選擇退休時可自行分配資產，哪部分行使年金、哪部分繼續滾存留給下一代，又或者是提供在行使年金後可以「離場」(不用損失)的選擇。可以想像政府推行年政策為私營年產品帶來不少的改進空間。

現時坊間年產品五花八門，各大寶號紛紛推行的年產品希望分一杯羹。



黎明敏早前獲委任為終身年金宣傳大使，並親身化老妝宣傳。

宜因應個人情況選擇計劃

其實很難評論哪一種才是最好的產品，筆者從業以來一直強調市場上沒有最好的產品，只有因應不同人和不同狀況去選擇他們最合適的產品。因此，筆者建議各位應審慎計劃及請教專業意見，才決定如何開始屬於自己的退休計劃。

免責聲明：本內容僅供參考，不構成任何投保建議及邀約，請不要依賴本文件作投保決定。筆者已盡量確保所提供資料(包括數據)之準確性及可靠性，惟並不表示該等資料可作為消費者的指引，倘有關資料之任何不確、不足或遺漏等，所引致消費者有任何損失或損害，筆者及康宏一概毋須承擔相關責任。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

基金名稱	理財回報類別	單位淨值	2018年8月15日	2018年7月15日	2018年6月15日	2018年5月15日	2018年4月15日	2018年3月15日	2018年2月15日	2018年1月15日	2017年12月15日	2017年11月15日	2017年10月15日	2017年9月15日	2017年8月15日	2017年7月15日	2017年6月15日	2017年5月15日	2017年4月15日	2017年3月15日	2017年2月15日	2017年1月15日	2016年12月15日	2016年11月15日	2016年10月15日	2016年9月15日	2016年8月15日	2016年7月15日	2016年6月15日	2016年5月15日	2016年4月15日	2016年3月15日	2016年2月15日	2016年1月15日	2015年12月15日	2015年11月15日	2015年10月15日	2015年9月15日	2015年8月15日	2015年7月15日	2015年6月15日	2015年5月15日	2015年4月15日	2015年3月15日	2015年2月15日	2015年1月15日	2014年12月15日	2014年11月15日	2014年10月15日	2014年9月15日	2014年8月15日	2014年7月15日	2014年6月15日	2014年5月15日	2014年4月15日	2014年3月15日	2014年2月15日	2014年1月15日	2013年12月15日	2013年11月15日	2013年10月15日	2013年9月15日	2013年8月15日	2013年7月15日	2013年6月15日	2013年5月15日	2013年4月15日	2013年3月15日	2013年2月15日	2013年1月15日	2012年12月15日	2012年11月15日	2012年10月15日	2012年9月15日	2012年8月15日	2012年7月15日	2012年6月15日	2012年5月15日	2012年4月15日	2012年3月15日	2012年2月15日	2012年1月15日	2011年12月15日	2011年11月15日	2011年10月15日	2011年9月15日	2011年8月15日	2011年7月15日	2011年6月15日	2011年5月15日	2011年4月15日	2011年3月15日	2011年2月15日	2011年1月15日	2010年12月15日	2010年11月15日	2010年10月15日	2010年9月15日	2010年8月15日	2010年7月15日	2010年6月15日	2010年5月15日	2010年4月15日	2010年3月15日	2010年2月15日	2010年1月15日	2009年12月15日	2009年11月15日	2009年10月15日	2009年9月15日	2009年8月15日	2009年7月15日	2009年6月15日	2009年5月15日	2009年4月15日	2009年3月15日	2009年2月15日	2009年1月15日	2008年12月15日	2008年11月15日	2008年10月15日	2008年9月15日	2008年8月15日	2008年7月15日	2008年6月15日	2008年5月15日	2008年4月15日	2008年3月15日	2008年2月15日	2008年1月15日	2007年12月15日	2007年11月15日	2007年10月15日	2007年9月15日	2007年8月15日	2007年7月15日	2007年6月15日	2007年5月15日	2007年4月15日	2007年3月15日	2007年2月15日	2007年1月15日	2006年12月15日	2006年11月15日	2006年10月15日	2006年9月15日	2006年8月15日	2006年7月15日	2006年6月15日	2006年5月15日	2006年4月15日	2006年3月15日	2006年2月15日	2006年1月15日	2005年12月15日	2005年11月15日	2005年10月15日	2005年9月15日	2005年8月15日	2005年7月15日	2005年6月15日	2005年5月15日	2005年4月15日	2005年3月15日	2005年2月15日	2005年1月15日	2004年12月15日	2004年11月15日	2004年10月15日	2004年9月15日	2004年8月15日	2004年7月15日	2004年6月15日	2004年5月15日	2004年4月15日	2004年3月15日	2004年2月15日	2004年1月15日	2003年12月15日	2003年11月15日	2003年10月15日	2003年9月15日	2003年8月15日	2003年7月15日	2003年6月15日	2003年5月15日	2003年4月15日	2003年3月15日	2003年2月15日	2003年1月15日	2002年12月15日	2002年11月15日	2002年10月15日	2002年9月15日	2002年8月15日	2002年7月15日	2002年6月15日	2002年5月15日	2002年4月15日	2002年3月15日	2002年2月15日	2002年1月15日	2001年12月15日	2001年11月15日	2001年10月15日	2001年9月15日	2001年8月15日	2001年7月15日	2001年6月15日	2001年5月15日	2001年4月15日	2001年3月15日	2001年2月15日	2001年1月15日	2000年12月15日	2000年11月15日	2000年10月15日	2000年9月15日	2000年8月15日	2000年7月15日	2000年6月15日	2000年5月15日	2000年4月15日	2000年3月15日	2000年2月15日	2000年1月15日	1999年12月15日	1999年11月15日	1999年10月15日	1999年9月15日	1999年8月15日	1999年7月15日	1999年6月15日	1999年5月15日	1999年4月15日	1999年3月15日	1999年2月15日	1999年1月15日	1998年12月15日	1998年11月15日	1998年10月15日	1998年9月15日	1998年8月15日	1998年7月15日	1998年6月15日	1998年5月15日	1998年4月15日	1998年3月15日	1998年2月15日	1998年1月15日	1997年12月15日	1997年11月15日	1997年10月15日	1997年9月15日	1997年8月15日	1997年7月15日	1997年6月15日	1997年5月15日	1997年4月15日	1997年3月15日	1997年2月15日	1997年1月15日	1996年12月15日	1996年11月15日	1996年10月15日	1996年9月15日	1996年8月15日	1996年7月15日	1996年6月15日	1996年5月15日	1996年4月15日	1996年3月15日	1996年2月15日	1996年1月15日	1995年12月15日	1995年11月15日	1995年10月15日	1995年9月15日	1995年8月15日	1995年7月15日	1995年6月15日	1995年5月15日	1995年4月15日	1995年3月15日	1995年2月15日	1995年1月15日	1994年12月15日	1994年11月15日	1994年10月15日	1994年9月15日	1994年8月15日	1994年7月15日	1994年6月15日	1994年5月15日	1994年4月15日	1994年3月15日	1994年2月15日	1994年1月15日	1993年12月15日	1993年11月15日	1993年10月15日	1993年9月15日	1993年8月15日	1993年7月15日	1993年6月15日	1993年5月15日	1993年4月15日	1993年3月15日	1993年2月15日	1993年1月15日	1992年12月15日	1992年11月15日	1992年10月15日	1992年9月15日	1992年8月15日	1992年7月15日	1992年6月15日	1992年5月15日	1992年4月15日	1992年3月15日	1992年2月15日	1992年1月15日	1991年12月15日	1991年11月15日	1991年10月15日	1991年9月15日	1991年8月15日	1991年7月15日	1991年6月15日	1991年5月15日	1991年4月15日	1991年3月15日	1991年2月15日	1991年1月15日	1990年12月15日	1990年11月15日	1990年10月15日	1990年9月15日	1990年8月15日	1990年7月15日	1990年6月15日	1990年5月15日	1990年4月15日	1990年3月15日	1990年2月15日	1990年1月15日	1989年12月15日	1989年11月15日	1989年10月15日	1989年9月15日	1989年8月15日	1989年7月15日	1989年6月15日	1989年5月15日	1989年4月15日	1989年3月15日	1989年2月15日	1989年1月15日	1988年12月15日	1988年11月15日	1988年10月15日	1988年9月15日	1988年8月15日	1988年7月15日	1988年6月15日	1988年5月15日	1988年4月15日	1988年3月15日	1988年2月15日	1988年1月15日	1987年12月15日	1987年11月15日	1987年10月15日	1987年9月15日	1987年8月15日	1987年7月15日	1987年6月15日	1987年5月15日	1987年4月15日	1987年3月15日	1987年2月15日	1987年1月15日	1986年12月15日	1986年11月15日	1986年10月15日	1986年9月15日	1986年8月15日	1986年7月15日	1986年6月15日	1986年5月15日	1986年4月15日	1986年3月15日	1986年2月15日	1986年1月15日	1985年12月15日	1985年11月15日	1985年10月15日	1985年9月15日	1985年8月15日	1985年7月15日	1985年6月15日	1985年5月15日	1985年4月15日	1985年3月15日	1985年2月15日	1985年1月15日	1984年12月15日	1984年11月15日	1984年10月15日	1984年9月15日	1984年8月15日	1984年7月15日	1984年6月15日	1984年5月15日	1984年4月15日	1984年3月15日	1984年2月15日	1984年1月15日	1983年12月15日	1983年11月15日	1983年10月15日	1983年9月15日	1983年8月15日	1983年7月15日	1983年6月15日	1983年5月15日	1983年4月15日	1983年3月15日	1983年2月15日	1983年1月15日	1982年12月15日	1982年11月15日	1982年10月15日	1982年9月15日	1982年8月15日	1982年7月15日	1982年6月15日	1982年5月15日	1982年4月15日	1982年3月15日	1982年2月15日	1982年1月15日	1981年12月15日	1981年11月15日	1981年10月15日	1981年9月15日	1981年8月15日	1981年7月15日	1981年6月15日	1981年5月15日	1981年4月15日	1981年3月15日	1981年2月15日	1981年1月15日	1980年12月15日	1980年11月15日	1980年10月15日	1980年9月15日	1980年8月15日	1980年7月15日	1980年6月15日	1980年5月15日	1980年4月15日	1980年3月15日	1980年2月15日	1980年1月15日	1979年12月15日	1979年11月15日	1979年10月15日	1979年9月15日	1979年8月15日	1979年7月15日	1979年6月15日	1979年5月15日	1979年4月15日	1979年3月15日	1979年2月15日	1979年1月15日	1978年12月15日	1978年11月15日	1978年10月15日	1978年9月15日	1978年8月15日	1978年7月15日	1978年6月15日	1978年5月15日	1978年4月15日	1978年3月15日	1978年2月15日	1978年1月15日	1977年12月15日	1977年11月15日	1977年10月15日	1977年9月15日	1977年8月15日	1977年7月15日	1977年6月15日	1977年5月15日	1977年4月15日	1977年3月15日	1977年2月15日	1977年1月15日	1976年12月15日	1976年11月15日	1976年10月15日	1976年9月15日	1976年8月15日	1976年7月15日	1976年6月15日	1976年5月15日	1976年4月15日	1976年3月15日	1976年2月15日	1976年1月15日	1975年12月15日	1975年11月15日	1975年10月15日	1975年9月15日	1975年8月15日	1975年7月15日	1975年6月15日	1975年5月15日	1975年4月15日	1975年3月15日	1975年2月15日	1975年1月15日	1974年12月15日	1974年11月15日	1974年10月15日	1974年9月15日	1974年8月15日	1974年7月15日	1974年6月15日	1974年5月15日	1974年4月15日	1974年3月15日	1974年2月15日	1974年1月15日	1973年12月15日	1973年11月15日	1973年10月15日	1973年9月15日	1973年8月15日	1973年7月15日	1973年6月15日	1973年5月15日	1973年4月15日	1973年3月15日	1973年2月15日	1973年1月15日	1972年12月15日	1972年11月15日	1972年10月15日	1972年9月15日	1972年8月15日	1972年7月15日	1972年6月15日	1972年5月15日	1972年4月15日	1972年3月15日	1972年2月15日	1972年1月15日	1971年12月15日	1971年11月15日	1971年10月15日	1971年9月15日	1971年8月15日	1971年7月15日	1971年6月15日	1971年5月15日	1971年4月15日	1971年3月15日	1971年2月15日	1971年1月15日	1970年12月15日	1970年11月15日	1970年10月15日	1970年9月15日	1970年8月15日	1970年7月15日	1970年6
------	--------	------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	--------