

「香」講積金 - 時間是積金投資者最佳好友

新年伊始，在此恭祝各位讀者萬事亨通，今年勝舊年。今年是 2020 年，意味由 2000 年底開始實施的強積金制度踏入第 20 周年。人生有幾多個十年？青春匆匆流逝，強制性公積金計劃管理局（簡稱「積金局」）公佈的強積金統計報告正正顯示了時間對強積金儲蓄的重要性。

百萬積金指日可待

根據積金局最新的年度強積金統計報告，在 2018 年 12 月，強積金制度的總資產值為 8,130 億元，由大約 437 萬名計劃成員持有，平均每名計劃成員在其強積金帳戶累積了 18.6 萬元。這數字說多不多，說少也不算少，但作為退休後支付往後的生活開支，則相差仍很遠。不少人對於強積金作為退休儲蓄的效用存疑。筆者認為透過持之以恆供款，長時間累積之下，強積金帳戶結餘可以變得可觀。這並不是天馬行空的想法，統計報告的數據已可引證這點。積金局指，在 2018 年 12 月，約有九萬個僱員供款帳戶是在強積金制度於 2000 年 12 月推出時開立並持續收取供款的。而截至該月，這些帳戶的強制性供款產生的累算權益款額平均為 35.9 萬元。可見時間愈長，供款愈多，複式效應也愈強。而強積金投資是一項年期非常長的投資，投資期可以跨越 40 年。想像一下於 2000 年時才 25 歲的打工仔，到今年已屆 45 歲，但離 65 歲的退休年齡尚有 20 年。20 年後強積金累算權益達到 100 萬元的計劃成員將不是少數。

除了依賴時間和複式增長效應外，打工仔亦可按本身的經濟能力作額外供款。在上述積金局的統計報告中就提到在九萬個僱員戶當中，約有三萬個帳戶同時收取自願性供款。截至 2018 年底時，這三萬個帳戶的強制性供款及自願性供款產生的累算權益款額平均達 83.9 萬元。

長線月供有空間選高風險基金

另一個影響強積金累算權益的因素，自然是所揀選基金的投資表現。引用強積金統計報告透過四個虛擬個案估算計劃成員投資不同基金最終可能得到的累算權益，假設四個計劃成員分別在 2000 年 12 月至 2018 年 12 月期間分別持續買入 i) 香港股票基金；ii) 混合資產基金；iii) 港元債券基金以及 iv) 保守基金，在約 18 年後，該四名計劃成員的強積金帳戶估算約有：

買入基金	強積金帳戶估算(元)	較總供款額多出
香港股票基金	718,000	84%
混合資產基金	560,000	43%
港元債券基金	450,000	15%
保守基金	406,000	4%

資料來源: 強積金統計報告 2019

投資香港股票基金的成員回報最高，但也同時須承受較高投資風險，例如其強積金投資曾於 2008 年 11 月、2016 年 2 月及 2018 年 10 月因市況轉差而大幅下挫。而投資保守基金的成員估算最終累算權益最少，但在投資期內，其回報的波動幅度是最低的。要留意的是，市場皆有周期，市場到達頂峰會回落，見底時則回升。月供投資特別需要時間，讓我們在市場低位時吸納多些資產，等待市場回升時能有所收成。因此，倘若積金投資者的月供部份投資期尚有 10、20 年以至更長時間，他們有空間 / 本錢選擇較高風險的基金，以爭取較高的回報。投資者若能善用時間及選擇合適的基金，可望完整地捕捉一至多個投資周期。時間可真是積金投資者的最佳好友。

本文在 2020 年 1 月 3 日於經濟通 ET Net 網站首次發表



香敏華「香」講積金

永明資產管理高級投資策略師

香敏華為永明資產管理高級投資策略師，在投資建議、投資組合管理和環球股票研究分析方面擁有超過 10 年的經驗，並擅長融合香港和中國股票的基本和技術分析投資策略。

香小姐為特許金融分析師(CFA)和金融風險管理師(FRM)的持有人，曾獲著名財經雜誌《指標》頒發 2011 年理財顧問年獎銀獎(乙類)及最佳投資策劃獎。加入永明資產管理前，曾任職東驥基金管理有限公司及御峰理財有限公司。