

HKRSA

香港退休計劃協會

The Hong Kong Retirement Schemes Association

2025年9月11日(星期四)
下午2時半至3時半

退休策劃：應對高齡社會的挑戰

Allianz
Global Investors
安聯投資

Amundi
東方匯理 資產管理

華夏基金(香港)
China AMC (HK)

Fidelity 富達
INTERNATIONAL

FRANKLIN TEMPLETON
富蘭克林鄧普頓

滙豐投資管理
HSBC Asset Management

Invesco

Manulife
Investment Management
宏利投資管理

Mercer

GLOBAL
by Mirae Asset

PGIM FIXED INCOME

T.RowePrice 普徠仕

泰康
Taikang
保險 资管 医养
泰康資產(香港)
Taikang Asset (HK)

WELLINGTON
MANAGEMENT®
威靈頓投資管理

Retirement
Beyond
Dollars
and Cents
HKRSA



FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林鄧普頓

退休策劃： 應對高齡社會的挑戰

2025年9月11日



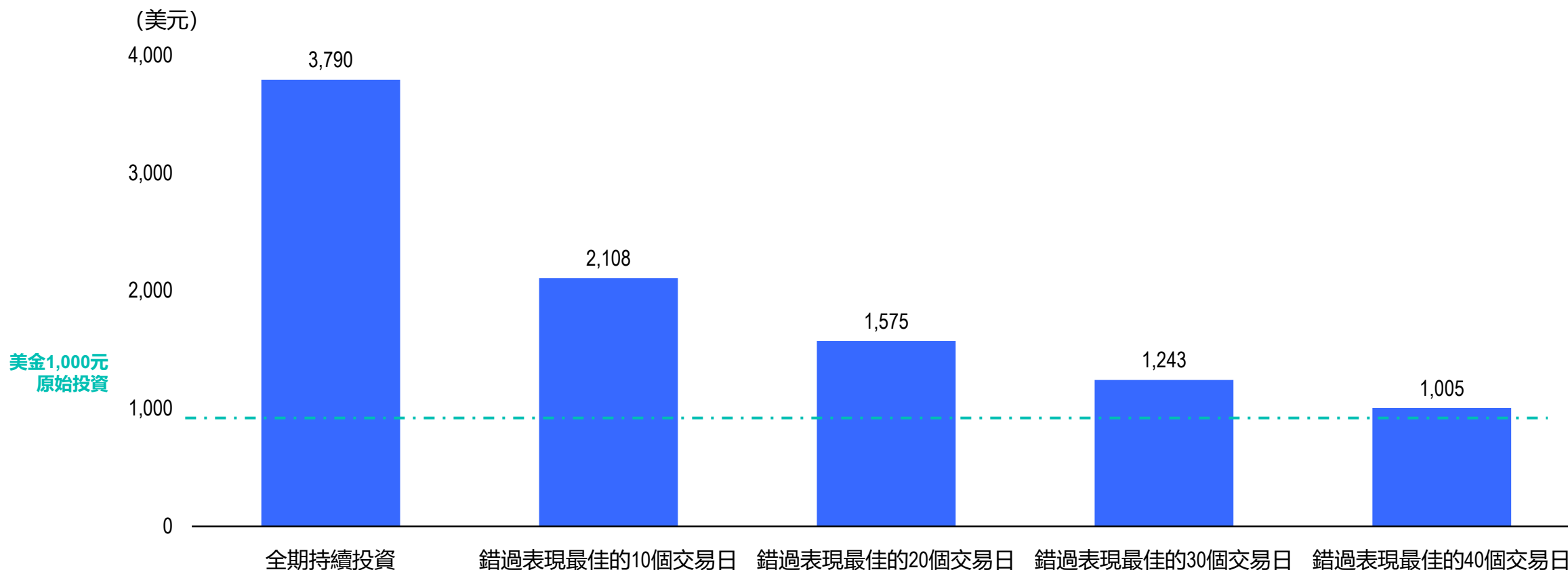
富蘭克林入息基金

風險考慮

- **投資附帶風險。基金價格可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。過往表現並不預示未來業績。**
- 富蘭克林入息基金主要投資於各類行業的公司股票證券、息率吸引的股份、長、短期債務證券及屬低於投資等級或未獲評級的債務證券。
- 本基金主要涉及債務證券風險、市場風險、股票風險、信貸風險、外幣風險、人民幣貨幣及兌換風險、流動性風險、估值風險、波動性風險、優先證券風險、可換股證券風險、證券化產品風險、衍生工具風險、結構性票據風險、歐洲及歐元區風險、交易對手風險及對沖股份類別風險。
- 本基金可投資於具有損失吸收特徵的債務工具（「LAP」）須面臨在發生可能超出發行人控制範圍的預先界定觸發事件時被撇減價值或轉換為普通股的風險，可能會造成此等工具的價值出現重大損失或全部損失。LAP還可能承受流動性、估值與界別集中風險。
- 證券借貸交易或會涉及借貸人可能無法及時歸還證券，以及抵押品價值跌至低於借出證券價值的風險，這可能導致本基金承受重大損失。
- 本基金可使用酌情權由本基金的資本或由總收入中支取股息，同時從本基金的資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金實際上可從資本中支付股息。由資本中支取股息等於退還或取回投資者之部分原投資款項或任何歸屬於原投資款項的資本收益。任何股息分派若涉及由本基金的資本中支取股息或實際上由本基金的資本中支取股息（視乎情況而定），可導致每股資產淨值即時減少。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。投資者應閱讀及明白基金銷售文件的詳情，包括風險成份。決定投資前，您應確保銷售中介人已向您解釋本基金適合您。

關於退休投資的誤解與事實

假設於2012年1月1日至2021年12月31日期間，投資1,000美元於標準普爾500指數的投資價值（不包括股息）。
過往表現並不代表未來回報。



資料來源：RIMES、標準普爾，截至2021年12月31日。上述表現資料僅為假設性模擬，旨在作為說明用途，並不代表富蘭克林鄧普頓旗下任何基金的實際表現。所列數據未必反映真實情況，因此不應據此作出任何投資決策。

本文件只供香港退休計劃協會網絡研討會使用及參考。

關鍵的問題



超過七成的50歲以上人士依靠強積金作為退休收入來源，但只有15%對此感到有信心。¹



雖然75%的中產人士希望提早準備，仍有45%未有實際行動。²



市場波動下，65%的中產人士希望透過多元化投資方式，更有效地為退休儲備資金。²

信心不足往往導致缺乏行動

資料來源：

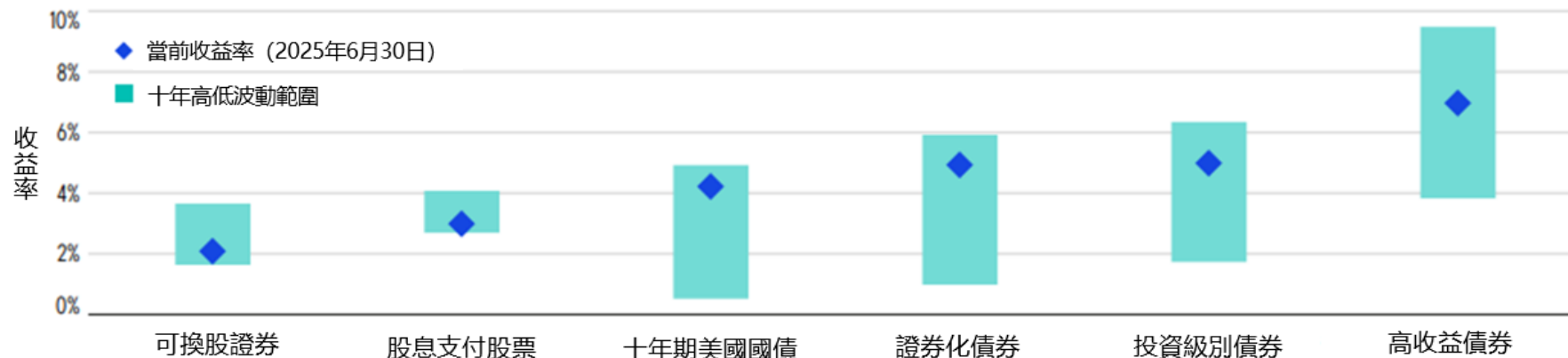
1. HKET, 【退休理財】7成長者收入靠強積金、6成人怕太長命會耗盡儲蓄, 截至2023年7月16日。

2. 滙豐卓越理財2024新中產報告, 截至2024年9月30日. 根據滙豐的定義, 中產人士指擁有介乎10萬美元至200萬美元可投資資產的人士。

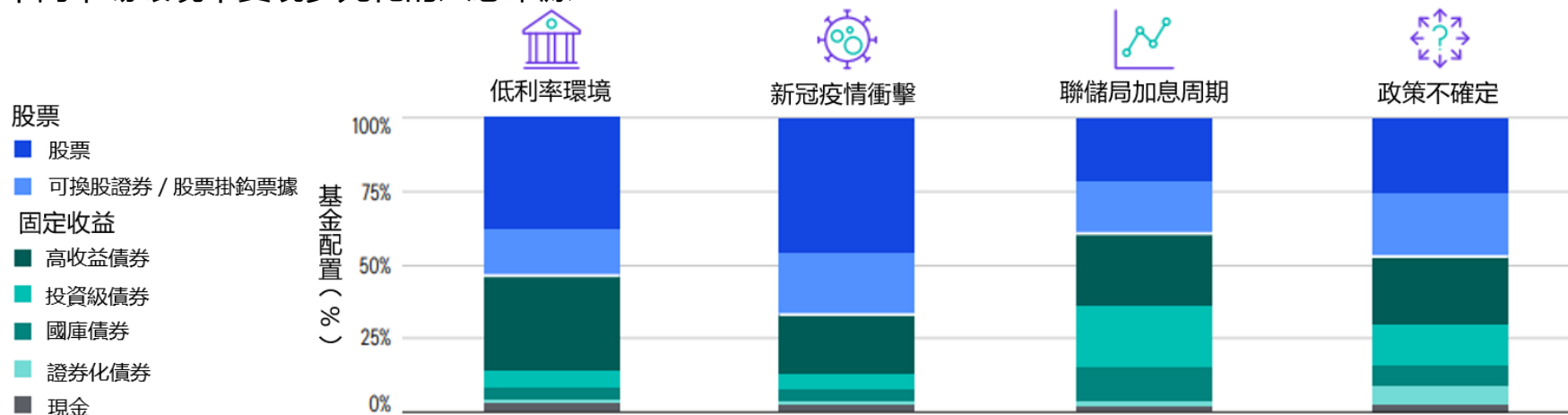
本文件只供香港退休計劃協會網絡研討會使用及參考。

如何處理

吸引入息投資者的機會¹

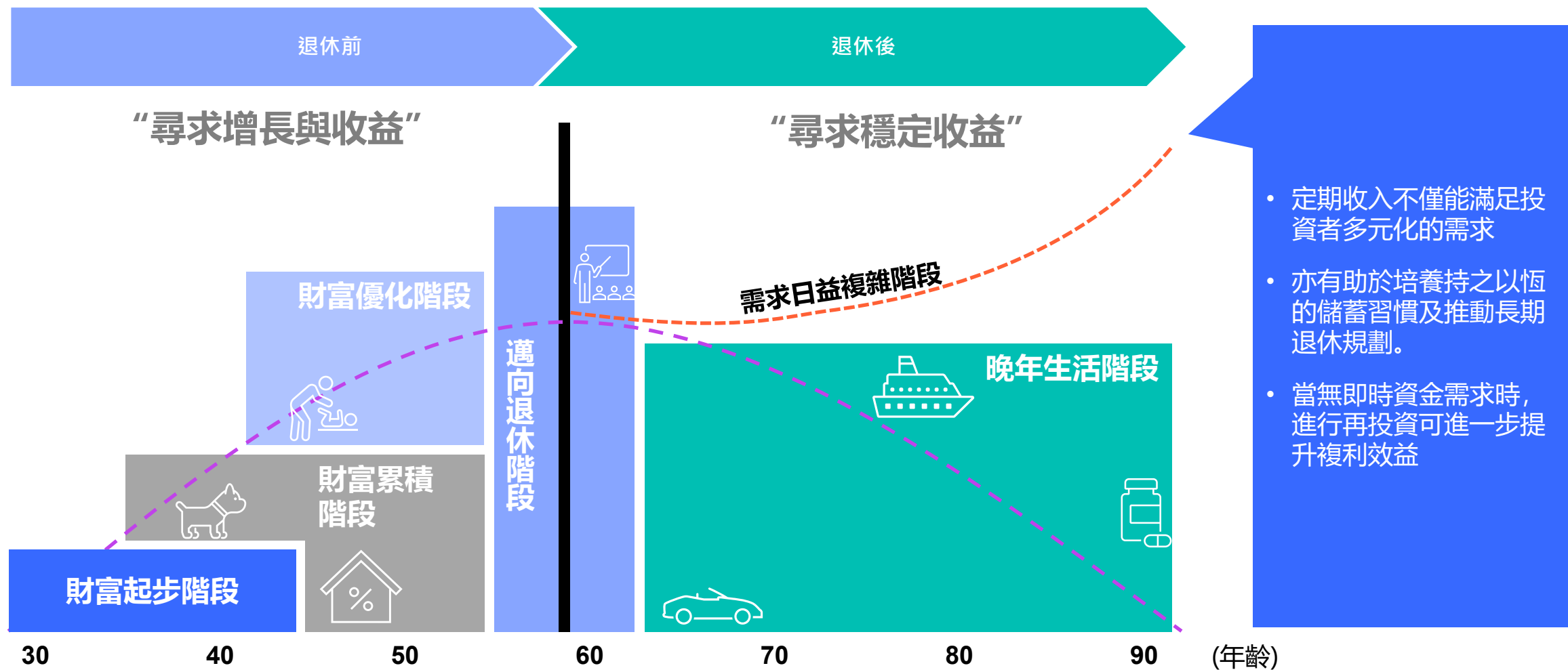


在不同市場環境中實現多元化的入息來源²



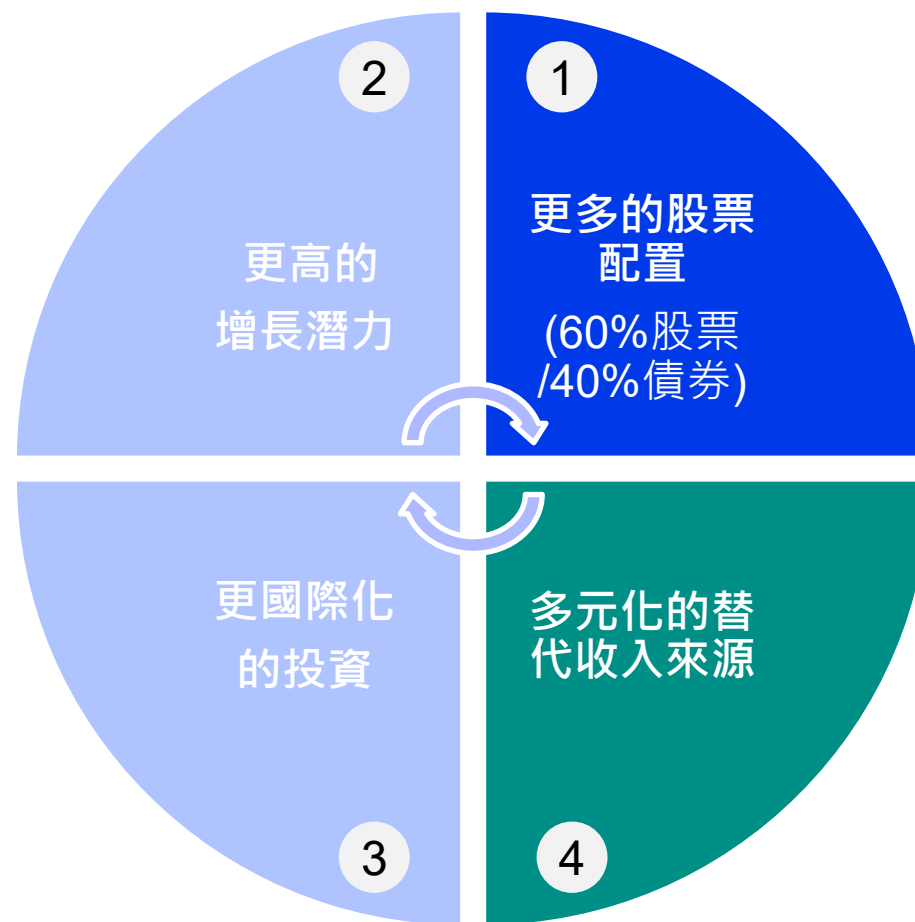
1. 資料來源：彭博社、MSCI、美國聯邦儲備局 H.15 報告。上述資料顯示截至2025年6月30日的當前收益率，並與以下指數的十年區間作比較：彭博美國可轉換債券指數（可換股證券）、MSCI 美國高股息收益率指數（股息支付股票）、彭博美國機構抵押支持證券指數（證券化債券）、彭博美國公司投資級債券指數（投資級別債券）、彭博美國公司高收益高流動性債券指數（高收益債券），以及由美聯儲公布的十年期美國國債固定到期收益率。
2. 基金配置乃根據投資團隊於特定時間點對各類資產的觀點而定。資料來源：富蘭克林入息投資團隊。上述資料反映FTIF富蘭克林入息基金於以下期間的平均投資組合配置：低利率環境（2009年1月1日至2022年2月28日）、COVID-19衝擊期間（2020年2月19日至2022年2月28日）、聯儲局加息周期（2022年3月31日至2024年9月30日），以及政策不確定性期間（2025年1月1日至2025年6月30日）。

亞洲投資者在人生各個階段對穩定收入有強烈需求



資料來源：富蘭克林鄧普頓，截至2025年6月30日。上述範例僅供示意用途。
本文件只供香港退休計劃協會網絡研討會使用及參考。

處於資產累積階段的投資者需求：



退優 = 有 L I F E

根據世界銀行2008年退休金制度與改革概念框架，良好的退休制度應該*：

- 足夠的 (Adequate)
- 可負擔 (Affordable)
- 可持續 (Sustainable)
- 可預測 (Predictability)

現實中的挑戰...

退優要有 L I F E

L : Longevity (太快用光老本)

I : Inflation (追唔上通脹)

F : Funding

E : Expense

} (睇餸食飯)

有 L I F E = 有盈退優

*世界銀行：在此框架下，評估退休金制度的主要準則包括充足性、可負擔性、可持續性、公平性、可預測性及穩健性。

資料來源：世界銀行，截至2008年6月。

本文件只供香港退休計劃協會網絡研討會使用及參考。

Inflation 通脹風險

- 通貨膨脹會影響生活

CPI Inflation Calculator

\$

in

has the same buying power as

in

CPI Inflation Calculator

\$

in

has the same buying power as

in

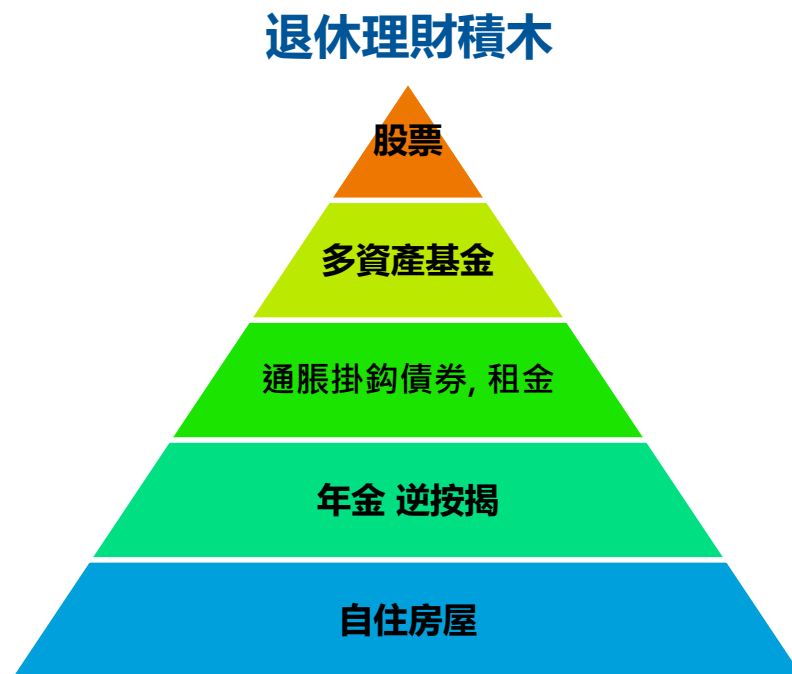
Inflation 通脹風險

- 通貨膨脹會影響生活
- 現金為王? 不投資的風險

投資組合 (保守型投資者)	
>儲蓄保險: 100萬	>交易所買賣基金: 50萬
>定期存款 (利息低)	>外幣: 36萬
>政府發行的債券: 17萬	>強積金: 24萬
退休後需要 自行負擔醫療開支	負債情況 無負債

Inflation 通脹風險

- 通貨膨脹會影響生活
- 現金為王？不投資的風險
- 建立你的退休理財積木（越接近底層所需投入的資金越多）



本文所引用的個案研究僅供說明用途，亦無考慮投資者的特定投資目標、財政狀況或需要，不應視為投資建議。資料來源：富蘭克林鄧普頓。

本文件只供香港退休計劃協會網絡研討會使用及參考。

除非另有註明，所有資料截至本文件發行日期。資料來源：富蘭克林鄧普頓。

Copyright © 2025. 富蘭克林鄧普頓。版權所有。

本文件之發行人為富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司。本文件僅供一般參考及供香港退休計劃協會網絡研討會之用。本文件不應被視作個人投資建議或買賣或持有任何基金股份或證券的要約或招攬。**投資涉及風險。投資價值可升或跌，過往業績不代表或不保證將來的表現。**投資收益是以資產淨值計算，已考慮股息再投資及資本增長或損失。投資收益以所示貨幣計價，該等貨幣可能是美元 / 港元以外的貨幣（「外幣」）。因此，以美元 / 港元交易的投資者需承受美元 / 港元與外幣之間匯率波動的風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。

本文件所載的評論、意見及估計如有更改，恕不另行通知。不保證投資產品目標將會實現，亦不保證所示預測將會實現。表現亦可能受貨幣波動影響。流動性下降或會對資產價格產生不利影響。貨幣波動可能會影響海外投資的價值。如果投資產品投資於新興市場，風險可能高於投資於已發展市場。如果投資產品投資於衍生工具，則需承擔特定風險，這可能會增加投資產品承受的風險水平。如果投資產品投資於特定行業或地區，回報的波動程度可能高於更多元化的投資產品投資。富蘭克林鄧普頓及 / 或其關聯公司、高級職員或員工不就使用本文件或其所載的任何評論、意見或估計而導致的任何直接或間接後果性損失承擔任何責任。本文所提及的任何證券並不構成買賣證券的建議，而有關證券的資料並不足以用作制定投資決策。

此外，投資者權利摘要可從 <https://www.franklintempleton.com.hk/en-hk/about-us/summary-of-investor-rights> 獲得。該摘要有英文和中文版本。

根據 UCITS 指令，基金/子基金被通知在不同地區進行營銷。基金/子基金可以使用 UCITS 指令第 93a 條中包含的程序隨時終止任何股份類別和/或子基金的此類通知。

為避免疑問，如果您決定投資，即代表您將購買該基金/子基金的單位/股份，並不是直接投資於該基金/子基金的相關資產。

本文件乃保密和屬專有信息，除預期使用者外不得使用。在未得到富蘭克林鄧普頓的事先書面同意下，不得以任何方式複製、派發或發表本文件。本文件並未於香港經香港證監會審閱。

若閣下對其中任何資料有疑問，謹請與閣下的財務顧問聯絡。

除非另有註明，所有資料截至上述日期。資料來源：富蘭克林鄧普頓。

下期講座
KNOWLEDGE EXCHANGE SEMINAR

**Digital Assets in Retirement Planning:
Opportunities, Risks & Regulatory Frameworks**

日期: 10月22日(星期三)

地點: PwC, Central

登記入場時間: 下午2:00時

講座時間: 下午 2時半至5時半

語言: 英語

敬請密切留意報名時間!



香港退休計劃協會

The Hong Kong Retirement Schemes Association

點擊關注本會最新動態



Facebook



LinkedIn



香港退休計劃協會

The Hong Kong Retirement Schemes Association

多謝參與!

