

It's formally live now!!



www.retirehk.com



Retirement seems a long way away for most people. Yet it suddenly appears on the horizon much faster than some people have prepared for. Retirement planning can start at any time, but it always pays off the earlier you start - that's the best way to ensure a safe, secure, and enjoyable retirement. To most of us, wealth, health and live-well are the three key aspects in retirement planning and a lot of information are available from different corporations, portals, service providers, NGOs, etc. To make your retirement planning hassle-free, the HKRSA is launching a Dedicated Retirement Portal, retirehk.com. This site is designed to be one-stop-shop to host all the information you need to order to save your time to enjoy life. Happy planning!

To share the soft-launch excitement with you, first 100 respondents of our survey already received email of e-Coupon to enjoy a cup of tall size coffee from Pacific Coffee by early Nov 2020. Your continuous support would be a great encouragement for us to move on further and better.

2020 Premier Sponsors



HKRSA Executive Committee (2020-2021)

We are pleased to inform you that the Members of the Executive Committee of the HKRSA (2020-2021) was selected at the Twenty-fourth Annual General Meeting (AGM) on 17 Sep 2020 and the office bearers of the Executive Committee were appointed at the Executive Committee meeting on 8 Oct 2020.

We would like to take this opportunity to express our sincere gratitude to your support over the year and we look forward to your continuous support.

Chairman



Doris Ho

**Vice
Chairman**



Calvin Chiu

**Immediate Past
Chairman**



Janet Li

Legal Adviser



Cynthia Chung

**Honorary
Treasurer**



Candy Ng



Alan Young



Hayly Leung



Ka Shi Lau



Lowana Yick



Peter Wong



Tony Archer



Vincent Chow

Retirement Planning and Education Programme 22Aug – 24 Oct 2020



【退休有術】第一集

【退休有術】第二集

Retirement Protection System, Part 1

		
Lau Ka Shi, BBS Executive Committee Member, HKRSA	Cheng Yan Chee Chief Corporate Affairs Officer, Mandatory Provident Fund Schemes Authority	Helen Leung Managing Director, Head of Greater China Institutional, Ninety One

Retirement Protection System, Part 2

		
Janet Li Chairman, HKRSA	Joseph Chan, JP Under Secretary for Financial Services and the Treasury, The Government of HKSAR	Alfred Lee Director, Head of Institutional Business, Hong Kong and Macau, Amundi

人類歷史最早出現強積金制度，要追溯至二千年前的古羅馬帝國，當期時羅馬的士兵服役了一段時間之後，便可以取得退休福利。到17世紀，英國及西班牙亦為士兵提供退休福利，成為了史上退休保障的雛型。到了二十世紀，不同國家已經先後為其國民提供不同型式的退休保障。

世界銀行提出五大支柱的退休模式為退休保障定下了政策的框架，強積金屬第二支柱，自願儲蓄屬第三支柱。兩條支柱都不容忽視，這亦反映退休保障正是一個多元化的投資組合，單一支柱並不足夠，不同的保障支柱要相輔相成，才能提升整體保障的質素。所以要安心退休，就要未雨綢繆。

香港的強積金，截至今年7月底止的積金資產總值突破1萬億元，每個成員帳戶平均擁有23萬元。面臨人口老化問題，除了強積金這條第二支柱，更要懂得運用具有靈活性的自願儲蓄這條第三支柱，因為可以自由決定供款額，補充其他退休支柱上的不足。可扣稅自願性供款(TVC)，由2019年4月至12月期間，帳戶數目達至2.4萬個，總供款額達7.6億港元。

香港特區政府對退休保障制度會有甚麼優化的政策？今集《退休有術》簡介由世界銀行倡議的多支柱退休保障制度，而香港實行的強制性供款退休保障制度，屬於世銀所提倡的第二支柱。香港特區政府一方擬透過不同層級的政策與措施，為本港的強制性公積金制度服務降低收費，以及提高制度運作的透明度。

近年政府更推出俗稱為「懶人基金」的預設投資策略，令強積金供款人更具彈性地管理自己的供款。而政府下一個目標是在未來兩年構建「eMPF積金易」電子平台，在強積金產品的推陳出新下，令市民有更多的投資選擇，爭取相對較高的基金回報。此外，政府和積金局透過設立「投資解決方案實驗室」，增加被動式管理基金的數目，以及擴大容許強積金投資房地產信託基金(REIT)的比例，進一步優化強積金制度。

不過對打工一族，單靠政府實施的強積金制度，儲來的這筆錢足夠養老嗎？香港的退休保障安排有甚麼地方可以借鏡海外呢？東方匯理香港及澳門機構業務主管兼董事李立德表示，在香港特區政府的低稅階環境下，強積金制度運作廿年已經相當之好，若要跟一些歐洲國家的退休金制度相比較，在充足性、可持續性發展，以及按有關制度完善程度作出比較，的而且確有個別歐洲國家的做法是值得香港借鏡。

Recording Replay:

https://www.youtube.com/watch?v=DJ_Fo2nHssA&feature=youtu.be

Recording Replay:

https://www.youtube.com/watch?v=N-N_1-prZo4&feature=youtu.be



疫情影響下的投資策略

第一部分: 探路未知: 如何穿越新冠疫情下的市場波動

Speaker: Ms. Daphne Yang of Franklin Templeton Investment

新冠疫情在過去十個月對大家的生活和經濟產生重大影響，在未知疫情何時結束，人心惶惶的今日，富蘭克林鄧普頓在香港退休計劃協會(HKRSA)與大家分享的主題是：「探路未知，如何穿越新冠疫情下的市場波動」。

疫情發生至今，投資者面對眾多未知，對經濟、企業前景和股市充滿疑問。雖然疫情對經濟成長有負面影響，但股市相對強勁，在經濟和股市呈現“不同步”，未來投資市場預估會更加不穩定。

新冠疫情自去年開始爆發後，至今日仍發展中，何時疫情結束尚是未知之數。從過去經驗看，SARS、豬流感、伊波拉等，每次疫情發生後，股市首先下跌但隨後反彈。此次救市方案雖然是前所未有，全球至4月底已減息134次，投入\$18.3萬億美金刺激經濟¹，但股市最終表現，投資者的決定仍是關鍵。當市場大幅波動，投資者心理往往會影響理性判斷。

第一，根據新聞頭條投資。閃躲危險乃人類本能，如同上街遇到老虎會恐懼，所謂Fight or Flight Bias。如若用本能做投資決定，見到負面新聞就賣，聽到好消息就買，對長期投資尤其退休準備並非好事。建議投資者最重要保持冷靜，不根據短線新聞做投資操作。另外，別頻繁關注投資表現，以避免衝動性投資決定。

第二，頻繁交易。過度自信的投資者，頻繁交易的機會越高。這樣做的話交易除了手續費會侵蝕淨回報外，判斷錯誤時付出的成本更高。市場上升下跌乃正常情況，投機者易錯過市場反彈機會，應該經常提醒自己關注長期目標。如同打高爾夫球一般，旗子代表著投資目標，投資者應鎖定的是長期目標，即以旗子為目標，而非集中短期的事件例如將高爾夫球打入沙坑。

最後一個是羊群行為。跟隨大眾的投資行為容易買在高點、賣在低點，避免方法則是透過資產配置，分散風險，以減低投資組合的波動，並加上平均成本法，定時定額，減少因為市場波動可能帶來的虧損。

多年來，不論市場危機發生的原因為何，此次的新冠疫情影响、過去的歐債危機、金融風暴、SARS等，市場終究會反彈、恢復正常，所以建議投資者在面對市場波動時，冷靜面對，堅持長期，加上分散、定期投資，有朝一日就可達到自己的退休目標。

資料來源: 富蘭克林資本市場，截至14/7/2020。
Macrobond, 國際貨幣基金組織。有關意見反映富蘭克林鄧普頓多元資產方案團隊並可能改變。

本文僅供一般參考。本文不應被視作個人投資建議或買賣採納任何投資策略的要約或招攬。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。

本文所載的評論、意見及估計如有更改，恕不另行通知。不保證投資策略目標將會實現，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。如果投資策略投資於新興市場，風險可能高於投資於已發展市場。如果投資策略投資於衍生工具，則需承擔特定風險，這可能會增加投資策略承受的風險水平。如果投資策略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策略投資。富蘭克林鄧普頓不就使用本資料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。本文由富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司發行，並未經香港證監會所審閱。



疫情影響下的投資策略

第二部分: 聚焦中港股票: 市場風險與機遇

Speaker: Mr. Ray Chan from Taikang Asset Management

泰康資產(香港)是泰康資產旗下的子公司, 泰康資產現時是中國最大的資產管理、及退休金管理機構之一。泰康資產(香港)會透過其投資團隊獨有的FVM市場分析模型, 從基本面(Fundamental)、估值(Valuation)、及資金流向(Momentum)去分析中港股市, 展望後市走勢。

首先, 在基本因素方面, 我們預期中國經濟的回升趨勢將會持續。根據國際貨幣基金組織的最新預測, 中國將會是2020年為數不多有正增長的經濟體, 並且會在2021年, 預期達到8.2%的GDP增長率預期, 大幅高於大部分發達經濟體及新興市場。而中國經濟的實際GDP, 已經恢復至疫情前的水平, 加上全國工業生產、固定資產投資、銷售等, 均保持良好上升趨勢, 呈現V-型反彈, 領先全球市場。

第二, 在估值方面, 相對於全球市場, 港股的相對估值仍然處於低位。今年以來, 海外中資股表現參差, 當中, 新經濟板塊造好, 受到A股和ADR帶動, MSCI中國指數目前的估值達到歷史平均以上一個標準偏差, 但在香港上市的中資股, 仍然相對便宜。

與美股或印度、巴西等新興市場相比, 整體中國相關股票指數的估值仍不算貴。預期在美國大選之前, 市場仍然偏向震盪格局, 個別板塊及個股表現將會持續分化, 未來一段時間, 將會非常考驗基金經理的選股能力。

第三, 資金流向方面, 雖然市場波動劇烈, 但今年以來, 南下資金持續買入香港上市的中資股。而海外資金方面, 最近亦有回流跡象。若果全球經濟增長回升, 再配合投資者風險胃納逐漸恢復, 預計海外資金將會持續流入港股, 以及香港上市的中資股。

綜合以上分析, 中資股是相對便宜, 再加上現時吸引的估值及股息率, 在這個超低息和超寬鬆的貨幣政策的情況下, 相信中長線都會利好中港股票。以上是泰康資產(香港)對中港股票的分析, 投資者應根據自己承受風險的能力, 對投資組合作出適當的資產配置及安排。

免責聲明:

本資料旨在供收取者作一般閱覽之用。泰康資產、泰康香港對於本資料中的任何預測、展望等內容不承擔法律責任。

對於本資料中任何來源於第三方的數據、報表、信息, 泰康資產管理有限責任公司(簡稱“泰康資產”)及泰康資產管理(香港)有限公司(簡稱“泰康香港”)不就其真實性、準確性或完整性提供直接或隱含的聲明或保證。

資料來源: 泰康資產管理(香港)有限公司

We are delighted to have articles contributed by Taikang and Fidelity to provide us insights on how can we better plan for our retirement. Stay tuned for more articles in Dec 2020!



變遷與改革 - 中國養老金

泰康資產(香港)
Taikang Asset (HK)

探討及了解中國年金

中國養老金有三大支柱包括公共養老金、職業養老金和個人養老金。公共養老金是由政府主導，而職業養老金是由僱主單位發起。在中國職業養老金因僱主不同分為兩類：企業年金及職業年金 - 統稱年金，個人養老金顧名思義就是個人自願購買。

中國的年金相當於國外的 Defined Contribution 職業養老金，而年金作為職業養老金，其投資管理結果會直接影響退休者的收入水平，但年金投資管理存在較多困難，制約着年金在提升退休保障和促進資本市場中的作用。

接下來，我們會分析現時中國年金投資管理的結構，並提出優化建議。希望透過本文讓讀者們對中國年金的體系有更深一步的認識。

中國年金業績表現與全球存在差距

近年來全球許多國家都呼籲對職業養老金進行整合，以實現規模經濟，荷蘭、瑞士、澳大利亞、英國等都出現職業養老金的合併潮。不過，規模是養老金實現規模經濟和優秀業績的充分非必要條件，核心在於通過規模來實現治理改善和能力的提升，降低管理成本。

從國際比較的角度來看，2009-2018年間，與經濟合作及發展組織(OECD)國家中的優秀者相比，中國企業年金各種投資收益平均存在明顯差距，與非 OECD 國家及地區相比也並未表現出明顯優勢。

中國年金治理的結構

投資業績不盡如人意只是年金投資管理的結果呈現，其根源在於治理結構問題，治理影響行為，行為影響績效。低下的治理水準導致投資管理目標不清晰，資產配置結構不合理，同時難以有效激勵監督投資管理人行為，只能試圖通過人為劃分多個投資組合，鼓勵投資管理人競爭來化解管理難題，短期考核和頻繁比較扭曲投資管理行為，組合碎片化又導致規模經濟難以發揮作用，結果是主動投資難以創造價值，整體投資業績低於預期。



How financially prepared are Hong Kongers for retirements?

We live in an unpredictable world. No one could have predicted the global coronavirus pandemic and its deep impact to our societies, economies and our individual financial situations. One financial area of uncertainty for many Hong Kongers is retirement readiness. Whether it's younger workers just starting to save for retirement or older workers nearing retirement, a critical question is "Am I financially prepared for my retirement?" Fidelity's Global Retirement Survey and Retirement Readiness Score may help provide a roadmap for workers across a range of ages and incomes.

Fidelity launched a comprehensive online survey last year across six developed regions, including the United Kingdom, Germany, Hong Kong, Japan, Canada and the United States. The survey revealed that Hong Kong workers are generally not "on target" to sufficiently cover their basic expenses after they retire. If no changes are made, they are unlikely to be able to maintain their pre-retirement lifestyle.

What is the Fidelity Global Retirement Survey?

Based on Fidelity's retirement survey data and methodology, a Retirement Readiness Score was calculated for each surveyed region. The analysis assigned each region a score ranging from 0 to 100+. The score indicates if people are on track to maintain their pre-retirement lifestyle in retirement. The higher the score, the better prepared they are to cover their estimated expenses in retirement.

Needs Attention Score = less than 45	Fair Score = 45-60	Good Score = 61-75	On Target Score = greater than 75
Not on target, will need significant adjustments to their planned lifestyle in retirement.	Not on target, will need modest adjustments to their planned lifestyle in retirement.	On target to cover basic expenses in retirement, but not discretionary expenses such as travel and retirement.	On target to cover more than 95 percent of total estimated expenses in retirement.

Retirement Readiness varies widely in Hong Kong

The median Retirement Readiness Score for Hong Kong is 75, which is considered "fair". This indicates that Hong Kong workers can cover only 75% of estimated required retirement expenses. More than half of respondents will need to adjust their planned lifestyle in retirement and only 23% of respondents' retirement plans are considered as "on target". In addition, 23% of respondents claimed that they did not know how much they should save for retirement.



Upcoming HKRSA event

Webinar [Register now](#)

Date & Time: 27 November 2020 10:30am – 12:00noon

Topic: Investment Journey for Life 2.0

Language: English

Fee: Free

