



# 退休的迷思

未來  
總是未知...

未知  
要如何計劃...

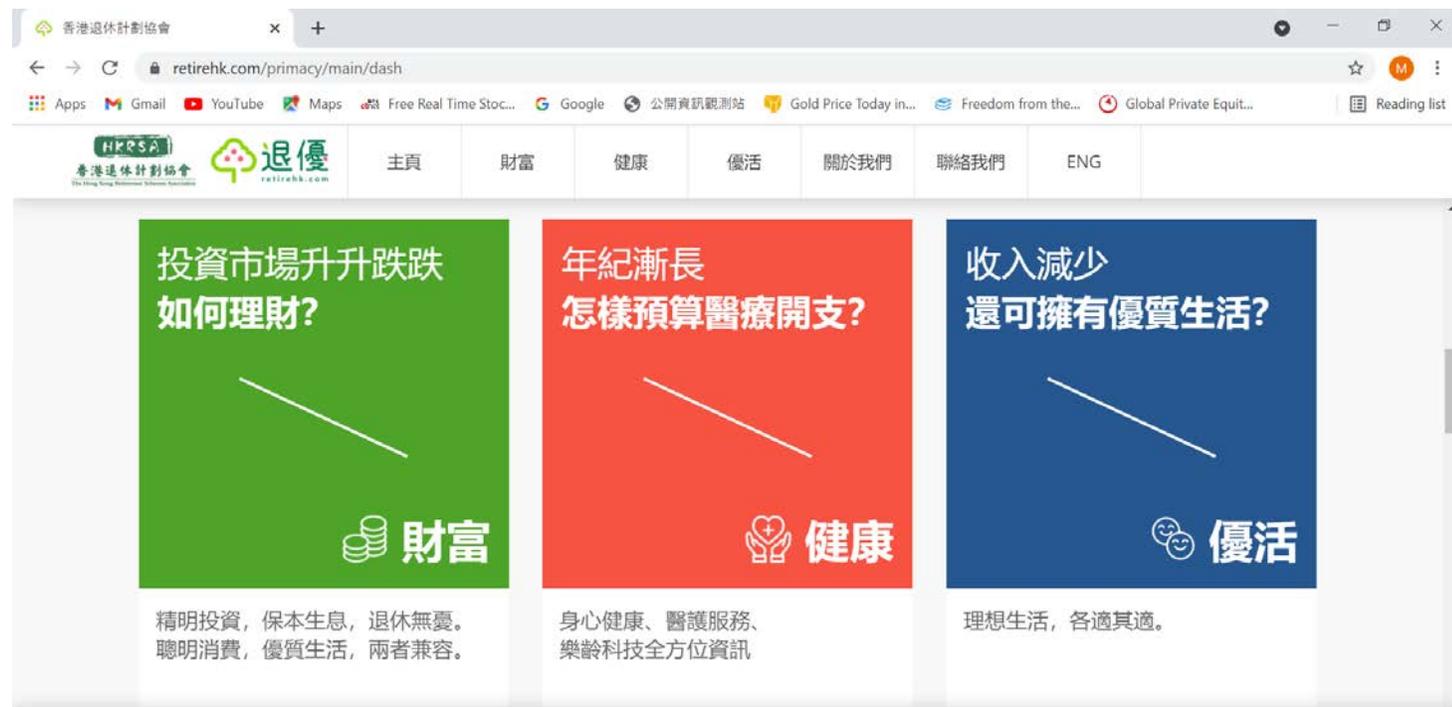
計劃  
應何時開始...

**投資有道 生活2.0 系列**  
**多元資產基金 一站式退休方案**

聯合協辦：



# 簡介



# 簡介

## 主持



何淑明女士  
香港退休計劃協會 主席

## 嘉賓講者



周文輝先生  
富蘭克林鄧普頓投資方案團隊副總裁, 基金經理



李德麟先生  
BCT銀聯集團副行政總裁

# MPF混合資產基金回報優秀

MPF混合資產基金錄得正回報 (截至2020年12月31日)

基金類別	扣除收費及開支後 2020年回報	扣除收費及開支後的 年率化回報 (自2000年12月1日*)
股票基金	15.1%	5.4%
混合資產基金	13.2%	4.7%
債券基金	7.7%	2.9%
保證基金	3.2%	1.3%
貨幣市場基金	3.0%	0.7%
強積金保守基金	0.6%	0.7%

\*強積金制度推出日期

# MPF發展20年 混合資產基金不斷演變

## 靈活混合資產 / 區域性混合資產

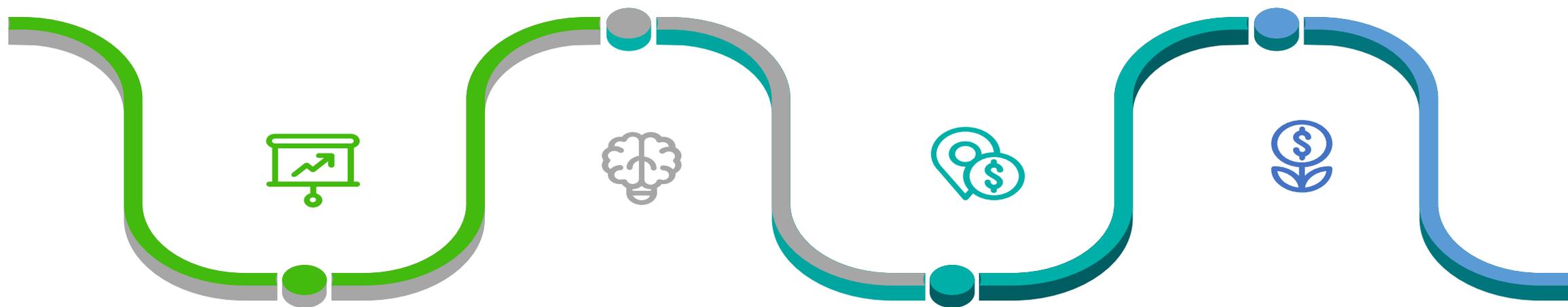
### Flexi Mixed Asset / Regional Mixed Asset

- 投資於環球股票及定息證券
  - 採取靈活資產分配策略
- 投資於個別地區股票及其他資產類別

## 預設投資策略

### Default Investment Strategy (DIS)

- 投資於「核心累積基金」和「65歲後基金」
  - 隨成員年齡自動降低投資風險
  - 收費設上限



### 人生階段基金 Lifestyle Fund

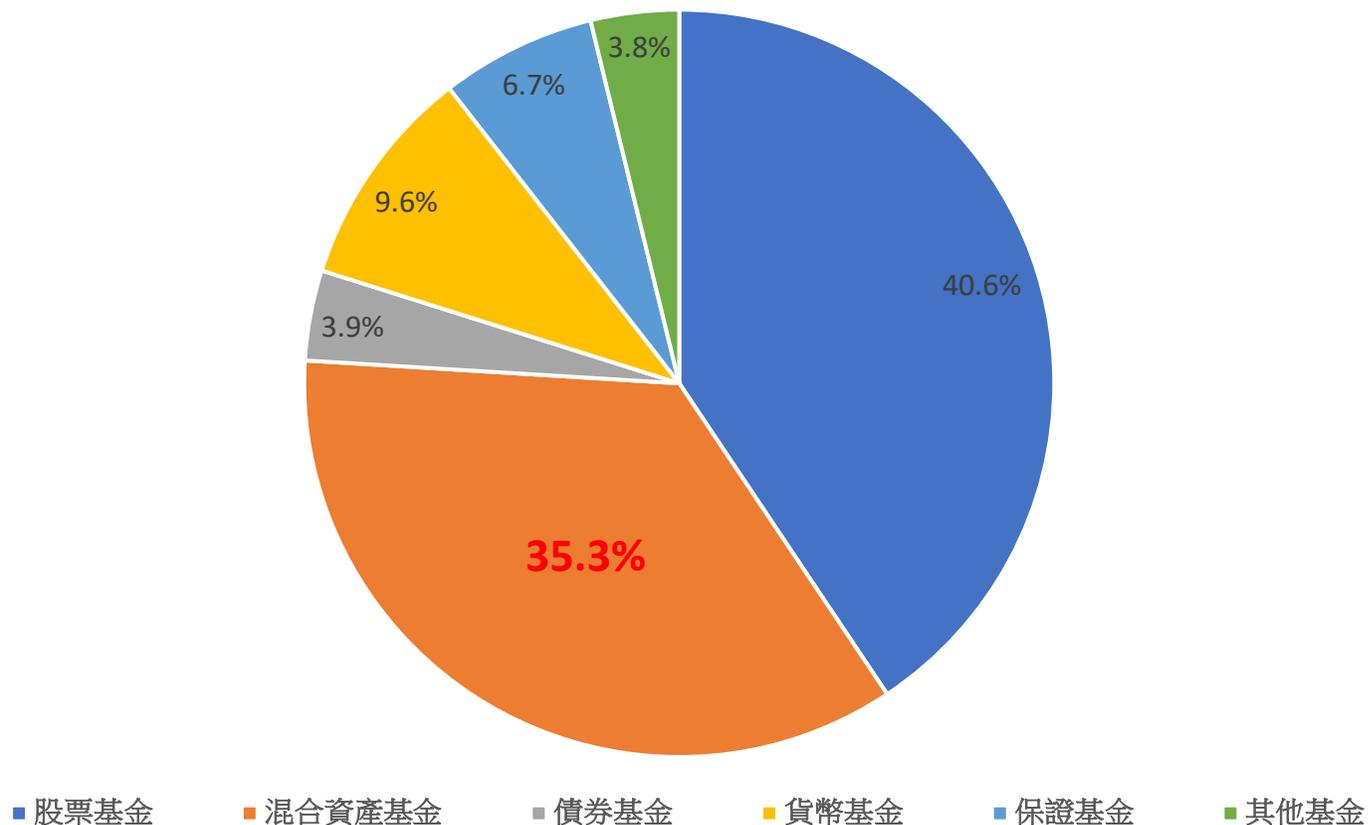
- 投資於債券和股票
- 風險水平視乎股票與債券的組合比例而定

### 目標日期基金 Target Date Fund

- 把投資組合與退休目標日期掛鉤
- 資產組合隨退休目標日期越趨接近而調整

# 混合資產基金(人生階段基金、目標日期基金及預設投資策略基金)佔MPF市場總資產的35.3%

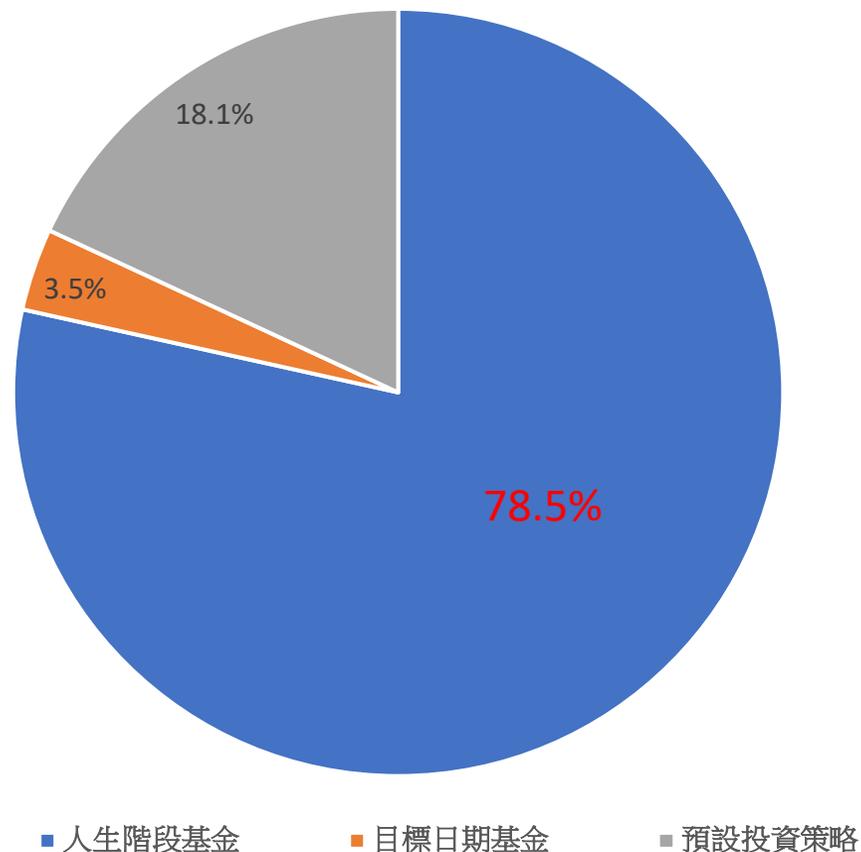
MPF市場總資產達港幣12,221億 (截至2021年6月30日)



資料來源: 美世及BCT。數據截至2021年6月30日。經四捨五入後，各項數字百分比的總和未必等同100%。

# 人生階段基金的資產在MPF混合資產基金中佔大多數 (78.5%)

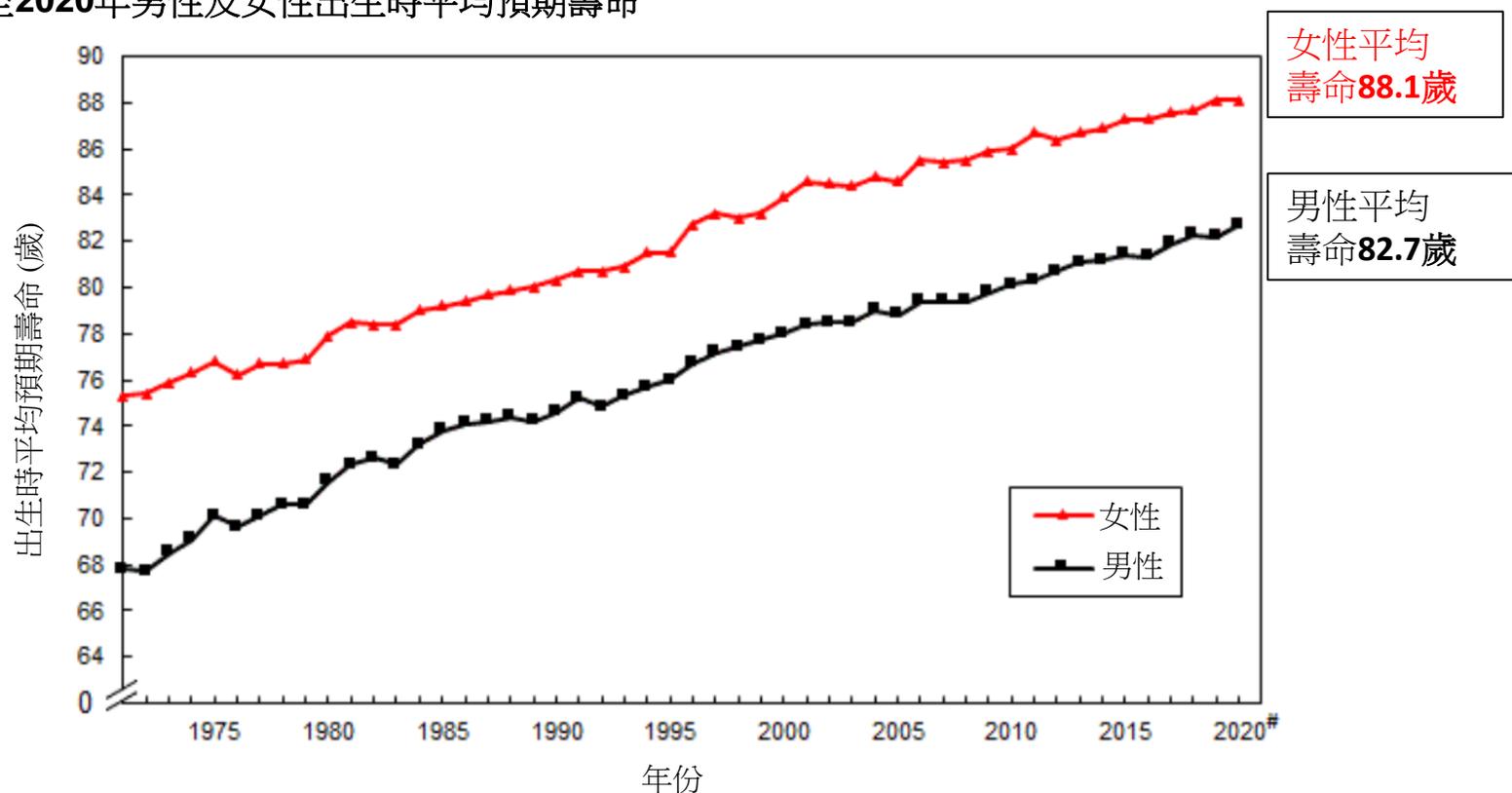
MPF混合資產基金 - 市場資產淨值共達港幣4,311億 (截至2021年6月30日)



資料來源: 美世及BCT。數據截至2021年6月30日。經四捨五入後，各項數字百分比的總和未必等同100%。

在過去50年，男性及女性出生時平均預期壽命持續增長。由1971年男性的67.8歲及女性的75.3歲，至2020年分別上升至82.7#歲及88.1#歲

### 1971年至2020年男性及女性出生時平均預期壽命

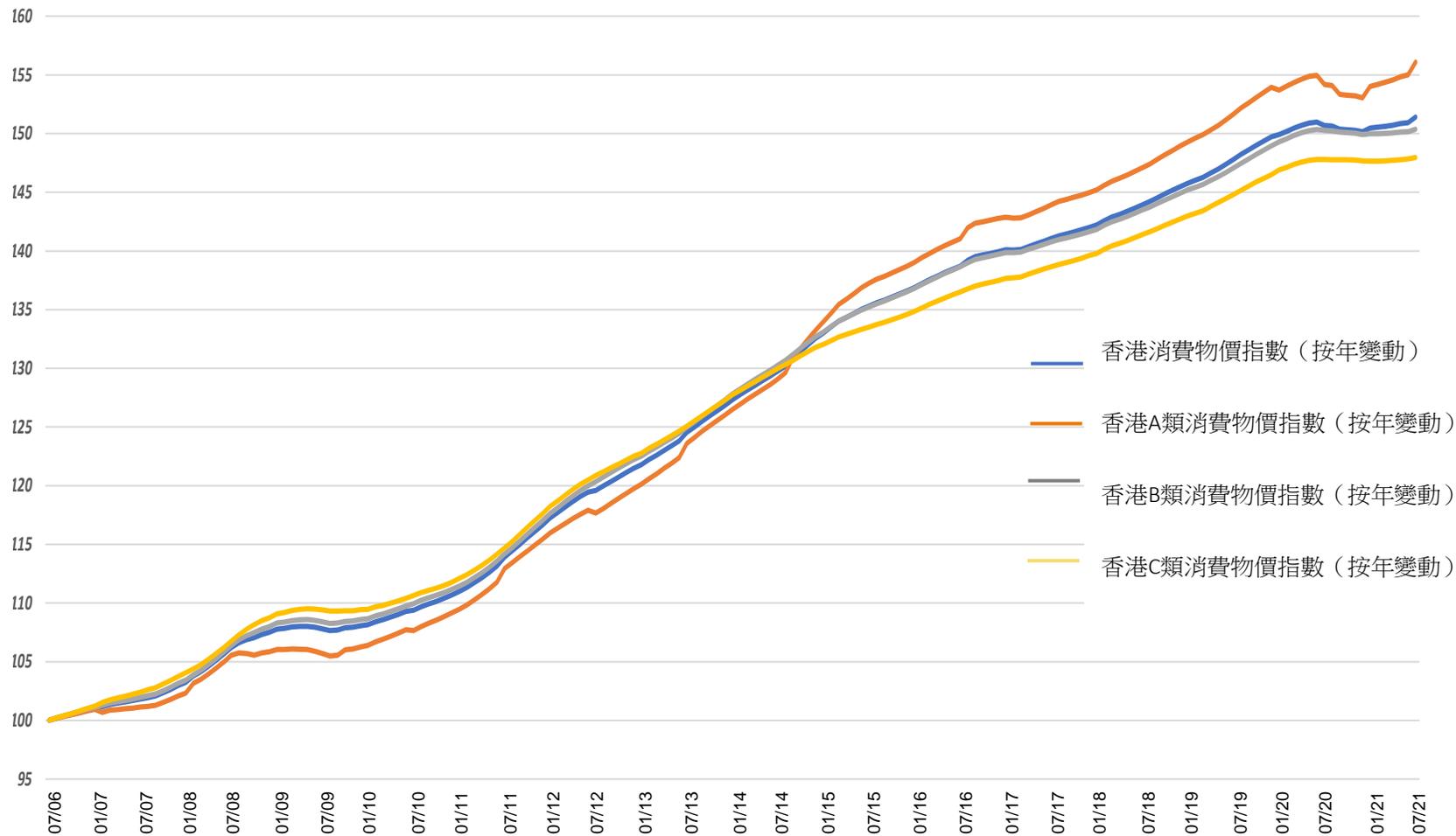


註：自1996年起的統計數字，是根據以「居住人口」方法取代「廣義時點」方法所得出的人口估計數字編製。

# 臨時數字

資料來源：政府統計處。

## 香港通脹情況



資料來源：彭博消費物價指數數據，截至2021年7月31日。過往業績不代表或不保證將來的表現。消費物價指數定義：<https://www.censtatd.gov.hk/en/scode270.html>

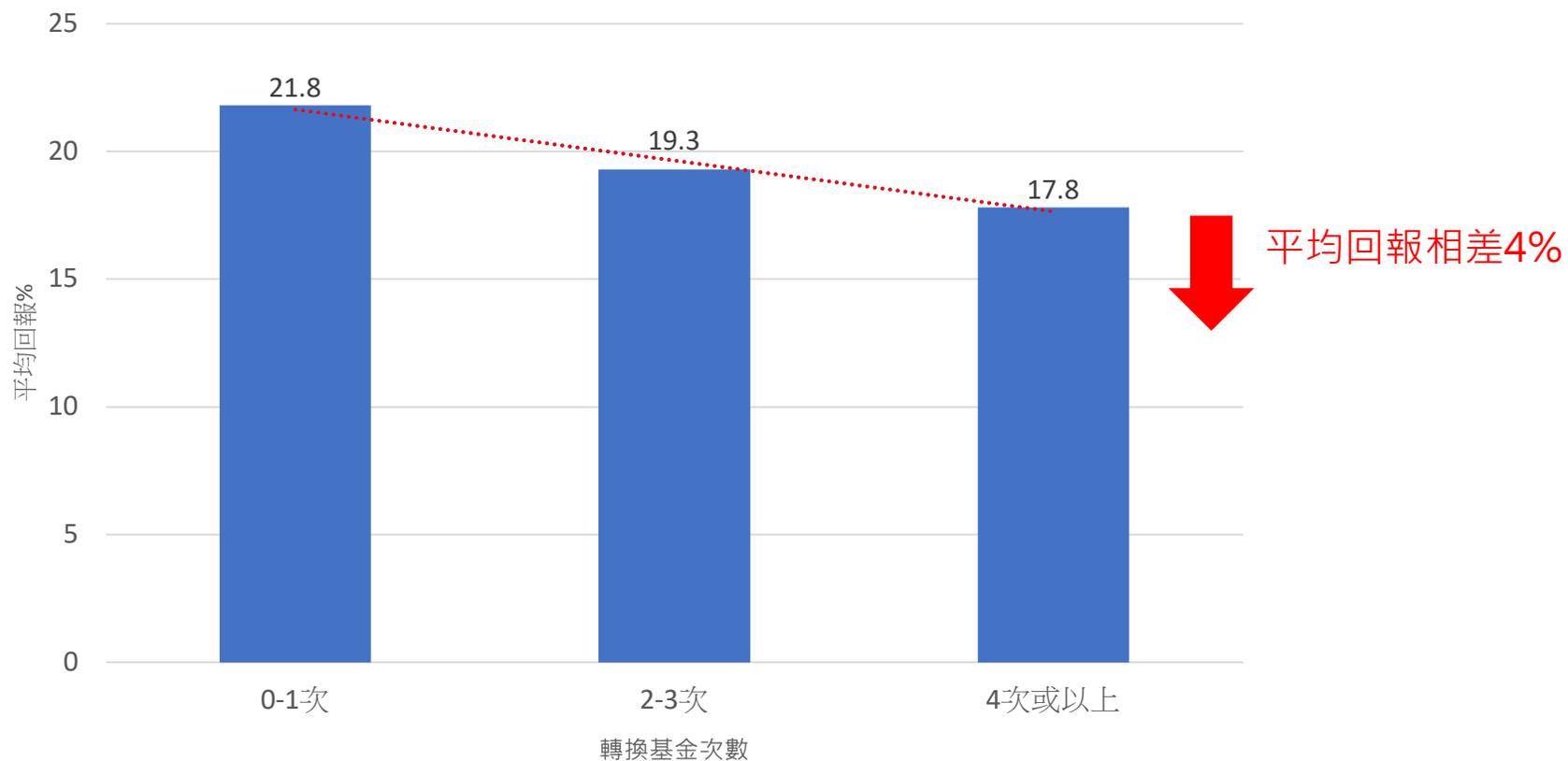
# 當您退休時，通脹會吞噬多少購買力？

	最新數據 (2021年7月)	10年 (年化數據)	15年 (年化數據)
香港消費物價指數 (按年變動)	3.70%	2.9%	2.8%
香港A類消費物價指數 (按年變動)	8.40%	3.3%	3.0%
香港B類消費物價指數 (按年變動)	1.70%	2.8%	2.8%
香港C類消費物價指數 (按年變動)	1.10%	2.6%	2.6%
	香港A類消費物價指 數 (按年變動)	香港B類消費物價 指數 (按年變動)	香港C類消費物 價指數 (按年變動)
每月開支	較低	中等	較高
每月開支水平 (港元)	\$6,500 - \$27,999	\$28,000 - \$48,499	\$48,500 - \$91,999
佔人口的百分比	50%	30%	10%



## MPF 是長線投資 不應捕捉短期市況或跟風

- 轉換基金次數與平均回報呈反比，轉換次數越多，回報越低。2020年，BCT成員轉換基金1次或以下的平均回報為22%，較轉換基金4次或以上的平均回報18%更理想。

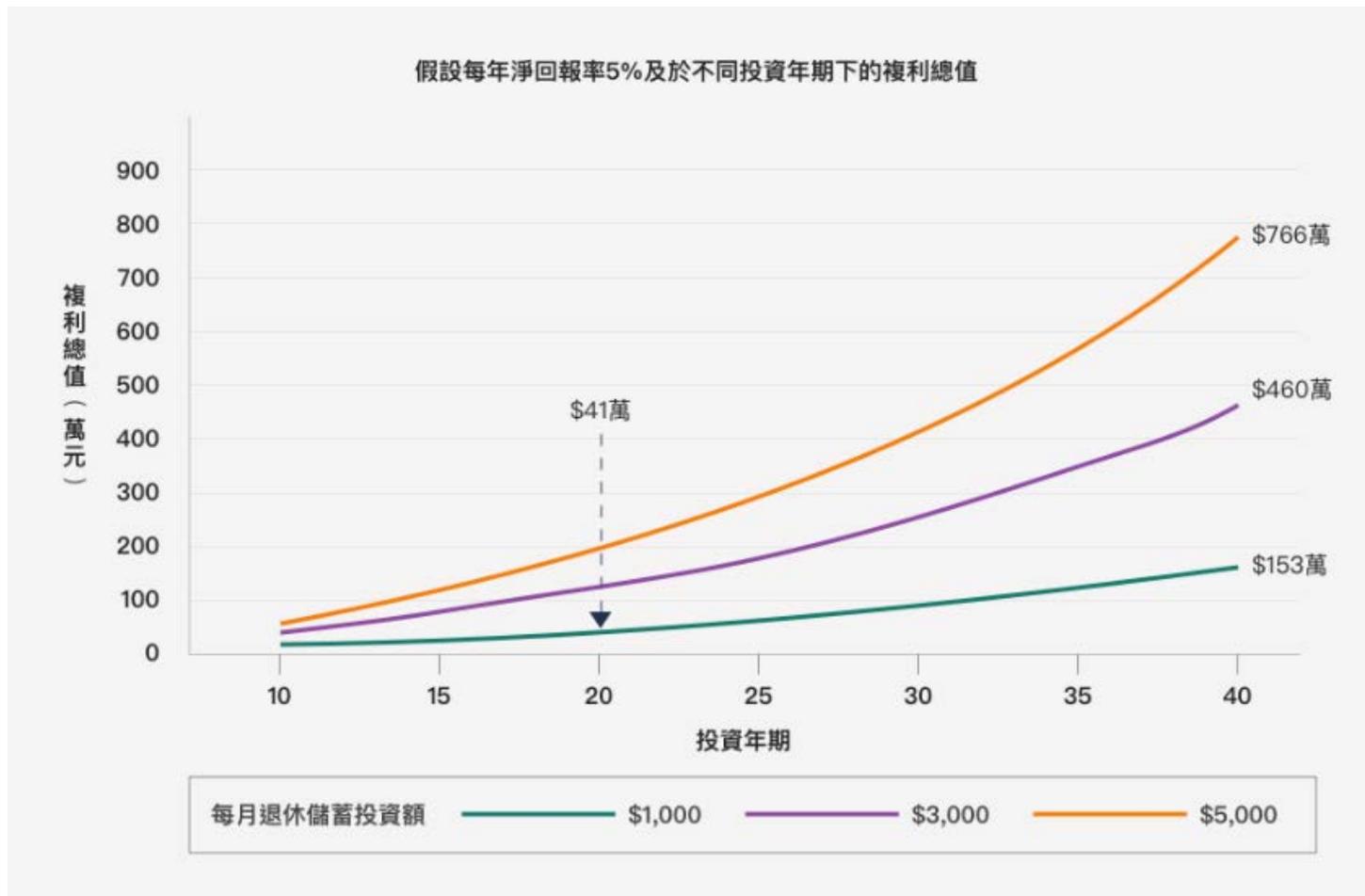


# 善用複息效應和平均成本法 成為MPF百萬富翁指日可待



截至2020年12月底，累積逾\$100萬以上的MPF戶口接近10萬個，2萬個更累積超過\$200萬以上。

## 複息效應

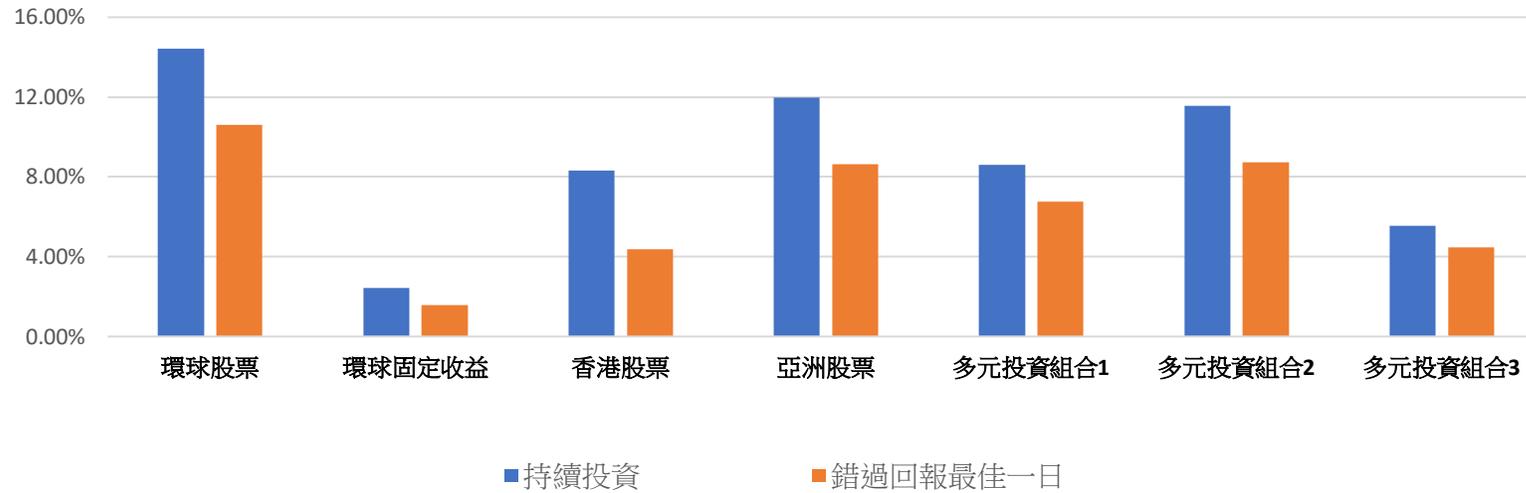


## 平均成本法

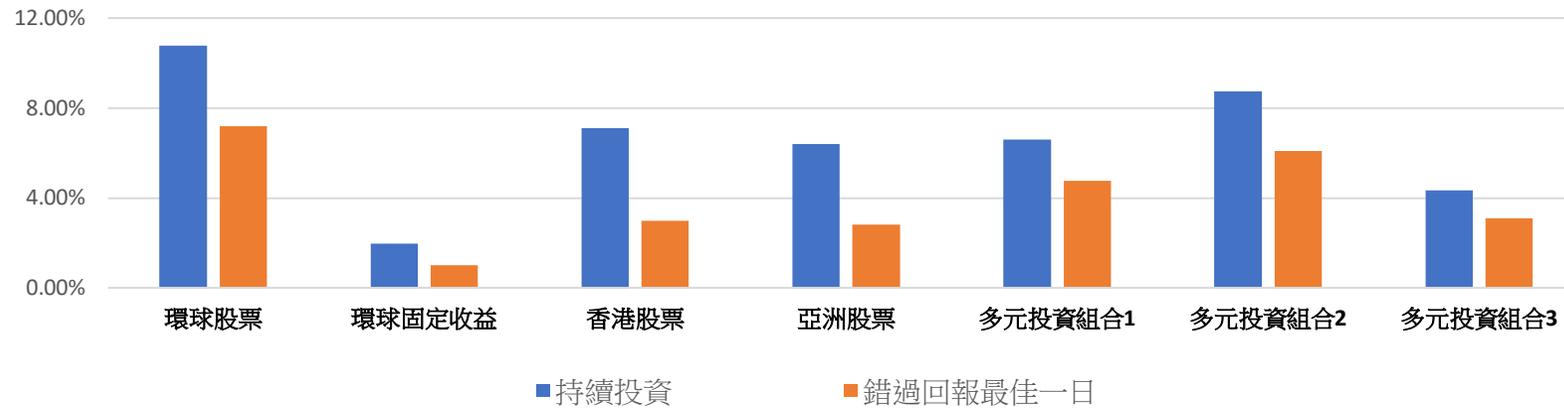


# 如果錯過每年回報最佳的一日呢？

### 5年回報（每年）



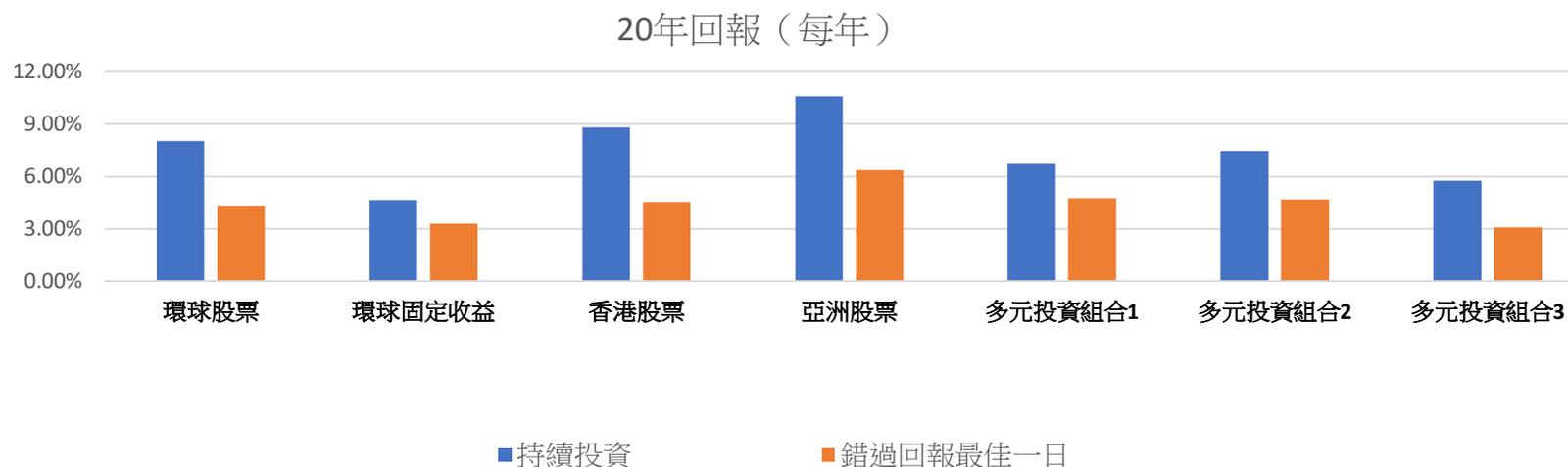
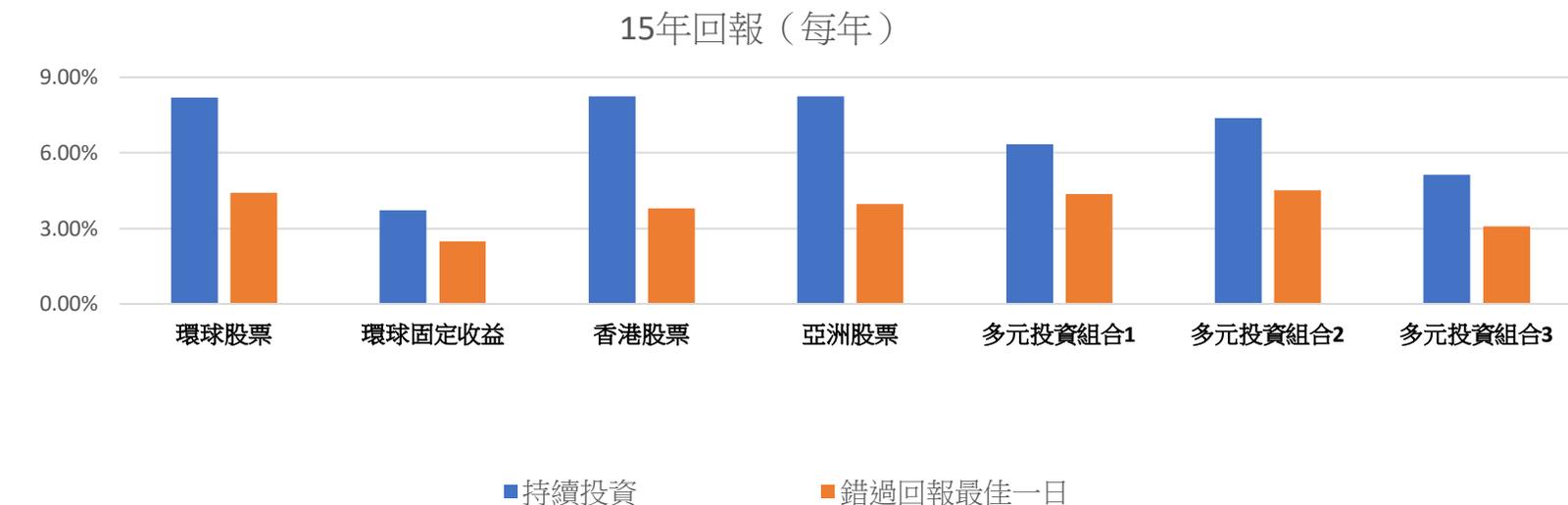
### 10年回報（每年）



資料來源：彭博，截至2021年7月31日。多元投資組合1: 50%環球股票及50%環球固定收益;多元投資組合2: 75%環球股票及25%環球固定收益;多元投資組合3: 25%環球股票及75%環球固定收益。

環球股票以摩根士丹利所有國家世界指數為代表；環球固定收益以彭博巴克萊環球綜合債券指數為代表；香港股票以摩根士丹利香港指數為代表。亞洲股票以摩根士丹利亞洲（日本除外）所有國家指數為代表。**過往業績不代表或不保證將來的表現。**

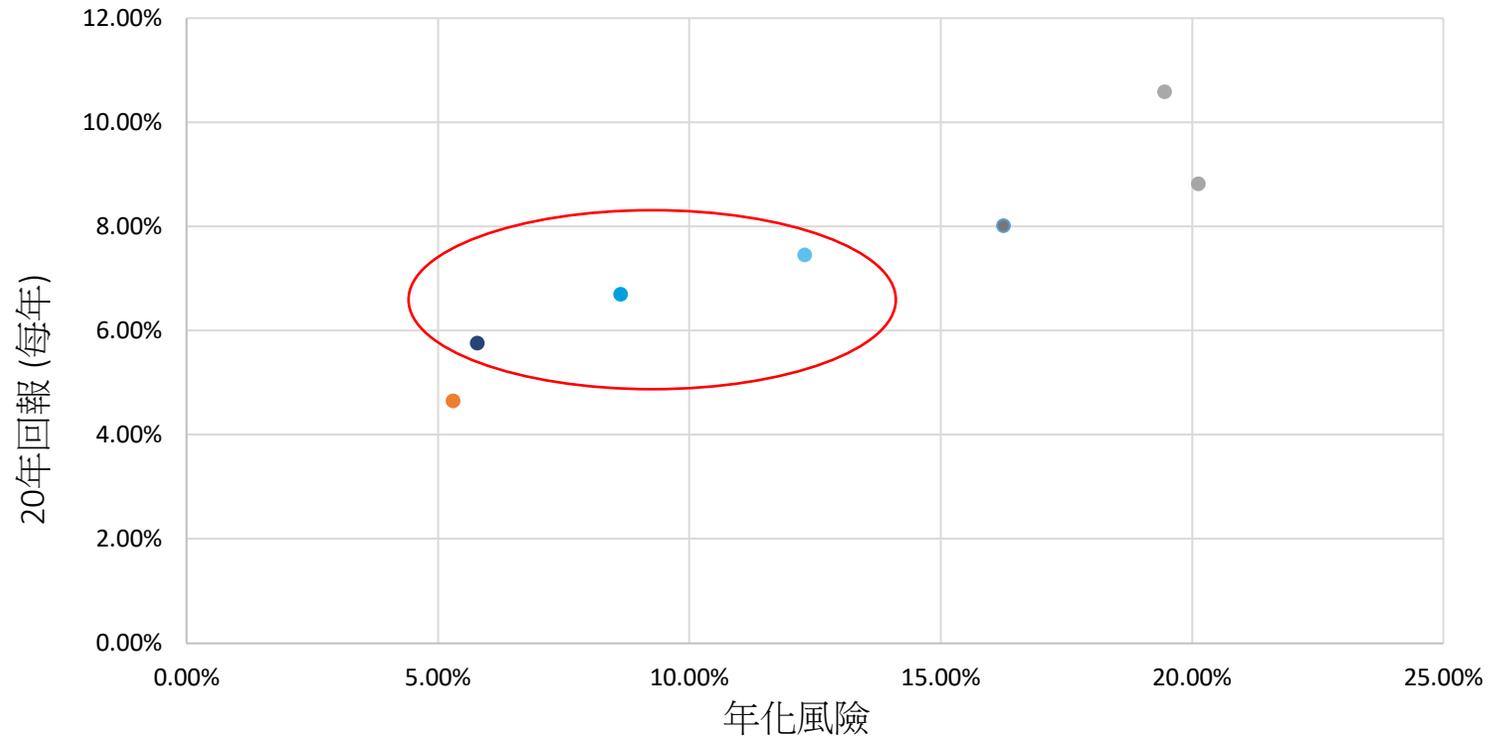
# 如果錯過每年回報最佳的一日呢？



資料來源：彭博，截至2021年7月31日。多元投資組合1: 50%環球股票及50%環球固定收益;多元投資組合2: 75%環球股票及25%環球固定收益;多元投資組合3: 25%環球股票及75%環球固定收益。

環球股票以摩根士丹利所有國家世界指數為代表；環球固定收益以彭博巴克萊環球綜合債券指數為代表；香港股票以摩根士丹利香港指數為代表。亞洲股票以摩根士丹利亞洲（日本除外）所有國家指數為代表。過往業績不代表或不保證將來的表現。

# 多元資產投資的吸引之處

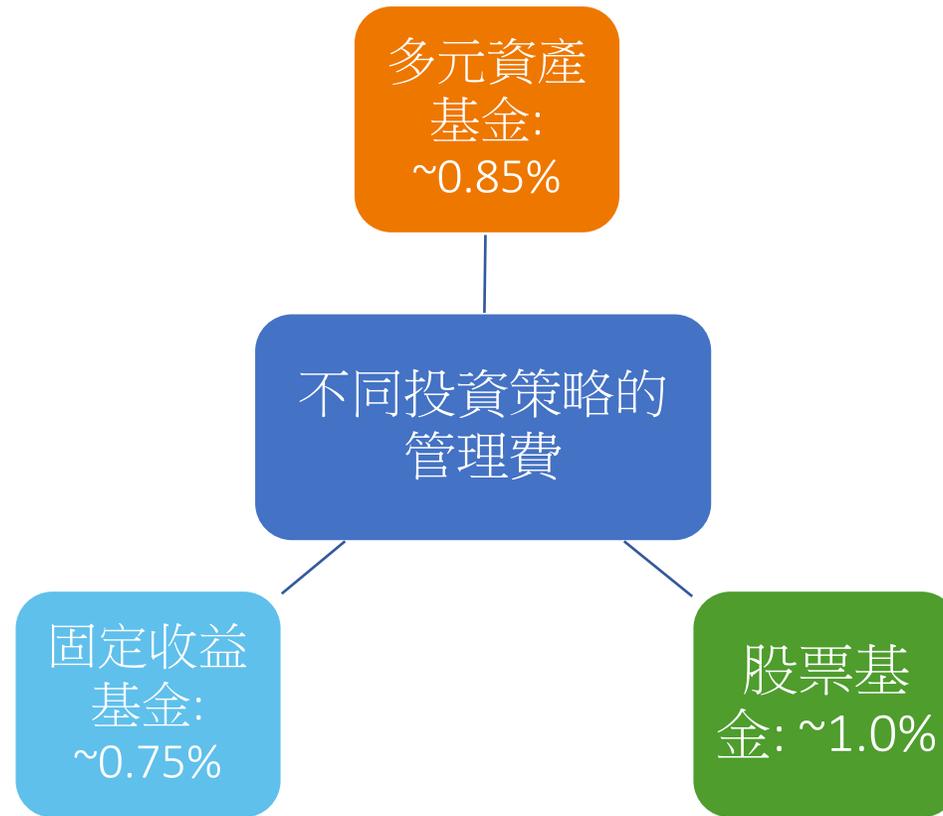


- 摩根士丹利所有國家世界指數
- 彭博巴克萊環球綜合債券指數
- 多元投資組合1
- 多元投資組合2
- 多元投資組合3
- 摩根士丹利香港指數
- 摩根士丹利亞洲 (日本除外) 所有國家指數

資料來源：彭博，截至2021年7月31日。多元投資組合1: 50%環球股票及50%環球固定收益; 多元投資組合2: 75%環球股票及25%環球固定收益; 多元投資組合3: 25%環球股票及75%環球固定收益。

環球股票以摩根士丹利所有國家世界指數為代表；環球固定收益以彭博巴克萊環球綜合債券指數為代表；香港股票以摩根士丹利香港指數為代表。亞洲股票以摩根士丹利亞洲（日本除外）所有國家指數為代表。**過往業績不代表或不保證將來的表現。**

# 解構迷思：多元資產投資的管理費一般較高？



資料來源：富蘭克林鄧普頓。圖表僅作說明用途，並不反映富蘭克林鄧普頓任何基金的表現。環球股票以摩根士丹利所有國家世界指數為代表；環球固定收益以彭博巴克萊環球綜合債券指數為代表；香港股票以摩根士丹利香港指數為代表。亞洲股票以摩根士丹利亞洲（日本除外）所有國家指數為代表。過往業績不代表或不保證將來的表現。

## MPF收費較便宜

	零售基金	強積金
認購 / 贖回費	有	無 ✓
買賣差價	有	無 ✓
轉換費	有	無 ✓
基金管理費	較高	較低 ✓
基金轉換根據當日價格	不能夠 (不同基金公司的基金轉換)	能夠 ✓ (需於指定時間前收到指示)

# 預告

## 10月13日

### 投資有道 生活2.0 系列

### 目標為本投資規劃，助你成就心中理想

聯合協辦：



# 8位幸運兒獲得4堂免費健體課程

10月17/24/31及11月7日  
下午2時至3時

好好準備強健體魄，  
迎接精彩退休人生。



**普拉提伸展介紹：**  
以強化身體核心肌群及加強肌肉耐力，從而達至修身目的。  
普拉提亦可強化小腹肌肉，讓線條更美，提高柔軟度及平衡力。  
加強肌肉耐力，減輕下背、腰部疼痛問題和肩、頸僵硬的痠痛。同時，普拉提更可提升自我身體感受，減輕壓力。

**教練PROFILE：**  
ICE CHEUK  
WILD FITNESS CO-FOUNDER / TRAINER

**資歷簡介：**

- BASI PILATES註冊普拉提導師
- 美國瑜伽聯盟認可註冊200小時瑜伽導師
- 美國國家體育醫學學會註冊健身教練
- 註冊產前/產後運動教練
- 澳洲註冊復康教練
- 從事健身及長者復康服務超過8年經驗

**普拉提班日期及地點：**  
日期：10月17/24/31及11月7日（星期日）下午2時至3時  
地點：灣仔駱克道137至147號香江大廈一樓D&E室

**合作單位：**  
FRANKLIN TEMPLETON  
HRCESPA  
退優

連絡方法: WhatsApp 5226 3227 官方網頁: [www.wildfitnesshk.com](http://www.wildfitnesshk.com)