

研究及分析資訊 比較產品計算目標資金缺口

AI 結合真人理財顧問 規劃退休新格局

悠閒理財

最近有調查顯示，受訪港人在退休理財規劃中，信任人工智能（AI）的比例偏低，大部分港人對退休仍感憂心。業內人士指出，結合真人理財顧問與網上平台的混合模式，將提供更為適切和個人化的退休規劃建議。

大公報記者 黃裕慶

財富管理及基金平台「智安投」(Endowus)上月發表「財富洞察報告2026」，以了解受訪人士對退休規劃、AI工具及理財建議的取態。洞察報告系列至今踏入第五年，訪問了500名香港居民。

報告指出，儘管AI應用日益普及，用戶現時主要應用於信息處理，而非用於影響退休保障的個人投資決定之上。在AI使用者（161人）中，有60%用AI獲取市場消息、55%用於比較產品、43%學習理財知識，只有22%用於退休規劃。

即便如此，AI並非沒有幫助。調查發現，在作出財務決策時，32%受訪者會使用AI工具，比例較理財顧問（26%）稍高。智安投董事總經理及香港業務主管袁淇欣接受《大公報》訪問時說，現時可供客戶使用的AI工具增加，有助客戶與理財顧問見面之前「做足功課」，並於見面時提出「聰明問題」。她坦言客戶希望作出理智抉擇，而不是「單聽理財顧問的意見」。她對此表示歡迎，認為更能因應客戶的需求，提出更精準、更個人化的理財建議。

切合繁忙上班族需求

智安投客戶的年齡層以30至40歲的「夾心階層」為主，例如從事律師、會計師等行業的專業人士。袁淇欣表示，這批客戶有購買力，但平日工作繁忙，沒有時間理財，希望找值得信任的平台幫忙，其投資風格也不是以「炒賣」為主導。

在使用AI尋找信息以外，她表示，客戶也需要理財顧問的服務，相信這種「網上平台+理財顧問」的混合模式，會更切合市場需求。

畢竟，客戶在投資建議以外，在子女教育、樓宇按揭等方面，也可能需要尋求專業意見。

無獨有偶，本港大型零售銀行滙豐於今年6月公布的一項全球調查結果，也達至類似結論。該項名為《The Human-AI Advantage》的調查涵蓋9993名富裕及高資產淨值個人投資者（21至69歲），其可投資資產分別不少於10萬美元及200萬美元。

上述調查顯示，75%香港富裕及高資產淨值投資者已於理財及投資決策過程中使用AI，主要用於研究及分析（66%）。在AI協助下，逾半（53%）受訪者表示更願意承擔「可計算風險」，高於全球平均水平（49%）。然而，當真正需要作出投資決定時，受訪者仍傾向依賴真人理財顧問的判斷與專業意見。

因應公司的業務持續增長，智安投今年6月喬遷至中環華懋大廈全層樓面，除了辦公用地面積擴大一倍至4290平方呎，地點也更鄰近地鐵站等交通樞紐，方便客戶上門接觸理財顧問，或參加投資理財講座等活動。

在AI應用方面，袁淇欣透露，智安投已於新加坡推出名為「EndowusAI」的工具，旨在協助客戶制訂退休理財計劃，希望可於今年引入香港市場。簡單來說，EndowusAI會結合客戶的個人以及市場信息（例如政府公布的



大公報AI製圖

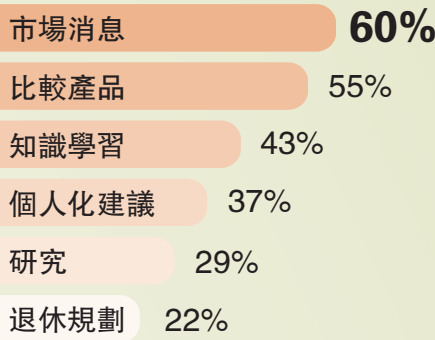
預期市民平均壽命）等，再透過AI計算客戶如要達至退休目標的資金缺口，然後交由智安投的平台或理財顧問跟進。

持續檢視進度 確保建議精準

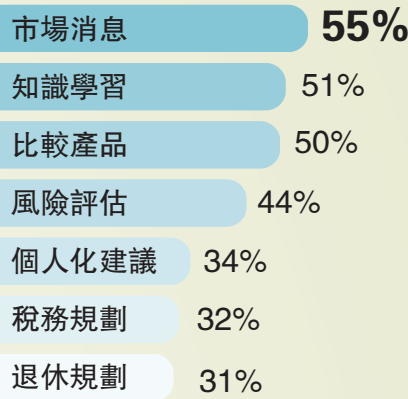
市面上現時也有不同機構提供的「退休策劃計算機」，可供計算退休所需的資金缺口。袁淇欣指出，退休理財的最大困難在於執行；EndowusAI的不同之處，是會持續檢視客戶的進度是否與其計劃融合，推動客戶逐步邁向退休目標。

展望下一步工作，袁淇欣表示，現正構思容許客戶將放在其他金融機構的全部財產信息匯聚到智安投平台，以便理財顧問能整體評估其「財務健康」狀況，然後提出更為精準的建議，主要是考慮到客戶並非將所有資金都存放在智安投平台之上。她補充說，過程中需要依靠AI協助分析客戶資料，才能提供這種近私人銀行的服務。

港人AI應用場景分布



港人對AI應用信任度



資料來源：Endowus 智安投財富洞察報告2026



▲袁淇欣（左）表示，智安投已於新加坡引入AI工具協助客戶策劃退休理財，希望可於今年引入香港。旁為智安投聯合創始人兼首席執行官萬振邦。大公報記者黃裕慶攝

積金局推AI聊天機器人 隨時解答疑難

提升效率

為了向強積金計劃成員提供即時及個人化的投資教育支援，積金局今年6月在強積金投資教育專題網站推出全新人工智能聊天機器人，名為「積金投資教育AI助手」，冀透過生成式人工智能技術並融合積金局官方資料，方便計劃成員隨時隨地與AI助手聊天，更好掌握強積金投資之道。

積金局資料顯示，積金投資教育AI助手的主要功能，包括提供即時信息及個人化回應：AI助手結合生成式人工智能技術與積金局官方投資教育資料，針對使用者的具體提問，提供具事實根據和針對個人需要的回應；省卻使用者於不同平台搜尋零散信息，快速獲取來自積金局官方的強積金投資信息，有助提升決策效率。

投資概念化為日常用語

其次是優化學習體驗：AI助手能將強積金投資概念轉化為清晰易懂的日常用語，讓使用者在輕鬆互動的過程中掌握重點。

第三是協助理解：每項回應均提供「參考資料」及相關官方信息的連結；針對較複

雜的概念，亦配以簡潔易明的圖解，協助使用者快速理解重點。

最後是引導探索：AI助手會根據不同情境提供常見問題建議，協助使用者循序漸進地了解相關主題，啟發思考，逐步增進他們的強積金知識。

積金局表示，稍後會將AI助手擴展至其他強積金投資教育渠道，包括退休策劃手機應用程式「樂享退休GPS」，為計劃成員提供更廣泛、便捷和智能化的信息，持續提升計劃成員管理強積金的能力。



▲積金局稱，AI助手將擴展至「樂享退休GPS」等渠道。

宏利：策略過度保守 每月或少收近萬

破除迷思

隨著全球預期壽命不斷延長，退休不再是短暫的過渡期，而是一段通常可長達30年至40年的人生階段。宏利最近發表題為《建立退休生活保障：怎樣才算一個健全的退休制度》的報告，呼籲各國政府、僱主及金融機構與時並進，將退休保障框架現代化。

報告預期到了2050年，全球65歲以上人口將達16億，當中單計亞洲便佔接近三分之二。壽命延長固然是社會進步的標誌，但同時亦從根本上改寫退休制度必須提供的保障：即不再只是退休一刻的賬戶結餘，而是能支撐長達30至40年退休生活的可持續收入、財務韌性與信心。



▲宏利認為，退休後的投資配置不應過於保守，資產仍須維持合適的增長。

退休制度過時 收入替代率跌穿50%

儘管如此，報告指不少現有退休制度其實是為「另一個年代」而設，當時的退休年期較短、職涯路向線性、勞資關係較穩定，並以確定給付制為主。不過來到今天，現實環境已明顯變

得更為複雜。舉例說，綜觀先進及新興經濟體，一般收入替代率跌至低於退休前收入的50%，使數以百萬計人口在退休後將會面對生活不穩。

報告亦指出，預設過度保守的退休投資，將會帶來重大的代價。宏利的分析顯示，如果完全依賴債券而非維持合適的股票配置，每月退休收入或會減少超過1200美元（約9400港元）。

宏利認為，在供款安排上，退休制度須與現代預期壽命及多變的工作模式接軌；投資上亦應容許資產在退休後仍維持合適的增長配置，而非成員一到65歲便一概轉為過度保守配置；同時需要納入把賬戶結餘轉化為可持續收入來源的方案（例如年金），以同時對沖通脹及長壽風險。

聯儲加息周期勢重臨 明年中前料上調3次

【大公報訊】美國8月核心消費者物價指數（CPI）按月上升0.3%超预期，通脹壓力重燃，令市場對聯儲局啟動加息的預期急速升溫，現時市場定價本港時間周四（17日）凌晨公布的加息概率高達九成。有「聯儲局線人」之稱的《華爾街日報》資深記者Nick Timiraos分析，市場已基本確認，聯儲局將於9月啟動3年來首次加息，並指聯儲局內部普

遍認為，單次加息0.25厘並不足以遏抑現有通脹勢頭。倘若落實加息，標誌新一輪加息周期正式展開，後續將持續加碼。聯儲局前副主席Richard Clarida亦持相同看法，認為今次加息絕非一次性動作，短期內將有多輪加息。市場目前共識為明年6月前累計至少加息3次。

據《華爾街日報》整理20家機構的預測中，有16家預計將在9月加息，佔

比高達80%。其中，多數機構預計今年累計加息0.5厘，部分機構甚至預計加息0.75厘；僅少數機構仍判斷維持利率不變或轉向減息。CME FedWatch工具顯示，CPI數據公布後，市場定價9月加息概率逼近90%。

高盛亦迅速調整政策預期，由原先「按兵不動」，轉為預計9月加息0.25厘。高盛首席美國經濟學家戴維·梅里克在研報中解釋，雖然今次CPI數據僅輕微上調8月核心個人消費開支（PCE）物價指數預期至0.26%，未有大幅改動整體通脹判斷，但現時市場已近乎完全定價9月加息。若聯儲局最終按兵不動，勢必觸發市場劇烈震盪，因此聯儲局將傾向順應市場預期落實加息。

花旗研究預計，聯邦公開市場委員會（FOMC）將利率上調0.25厘，至3.75至4厘區間，並將此次行動定性為「鴿派加息」。儘管近期通脹數據依然

強勁，為官員們收緊政策提供了足夠支撐，但數據的深層細節卻指向通脹逐步回落的趨勢。花旗預計，今年的利率「點陣圖」中位數將顯示年內還有一次額外加息，合計兩次，但許多官員在9月之後可能不會再預期進一步加息。

中金研報指出，美國CPI報告已經觸及聯儲局的加息門檻，因此預計將在會議上加息0.25厘。此外，聯儲局或下調失業率、上調通脹預測，點陣圖或上調2027、2028年利率路徑，釋放緊縮持續更久的信號。一種更鷹派的風險情形是，年內或明年再度加息，一旦兌現，市場可能重新定價一個持續時間更長的加息周期。

油金倒跌 美股上揚

美國8月通脹維持高企，增強聯儲局調升利率的理據，惟國際油價從高位急跌，帶動債息一度回落，刺激美股上周

五（11日）大幅反彈。道指收報52573點，上升0.98%；標指上揚0.86%，報7656點；納指漲0.96%，報26333點。

油價方面，布蘭特期油曾衝上每桶109.97美元，但隨後最多倒插3.84%，收市報104.61美元，滑落2.81%；紐約期油亦轉挫2.37%，收報100.05美元。現貨金價一度升0.87%，每盎司高見4402.56美元，最終倒跌0.35%，收報4349.08美元。

分析指出，雖然市場已幾乎認定聯儲將加息0.25厘，但真正決定美股未來走勢，並非這一次加息本身，而是四大關鍵：油價能否持續回落、10年期美債孳息率能否遠離5%水平、通脹會否再度反覆升溫，及第三季企業盈利能否證明AI投資熱潮與市場高估值具備扎實基本面支撐。若上述因素未能改善，美股即使短線避開本次加息衝擊，後續仍將迎來更嚴峻的考驗。



▶市場已基本確認，聯儲局將於本月啟動3年來首次加息。路透社