

# 強積金首9月慘蝕2589億

## 打工仔上月均輸1.8萬 今年來虧足5.65萬

受累全球通脹、加息及經濟衰退等影響，今年來投資市場大幅波動。關係香港400多萬打工仔福祉的強積金，今年首9個月慘蝕2,589億元，總資產亦跌穿1萬億元關口。至於打工仔，今年來平均每人蝕損5.65萬元。積金評級公司昨日指出，這些虧損並非強積金體系造成，金融市場的升跌主導投資收益及虧損，這是強積金體系無法控制的，認為強積金成員當務之急是必須保持長線投資及分散投資。

香港文匯報記者 岑健樂



### 首9月最差強積金成分基金

| 強積金成分基金        | 淨回報     |
|----------------|---------|
| 1 宏利MPF歐洲股票基金  | -40.87% |
| 2 大中華股票基金      | -37.30% |
| 3 我的中國股票基金     | -37.06% |
| 4 美國股票基金       | -36.77% |
| 5 信安動力大中華股票基金  | -36.66% |
| 6 永明強積金大中華股票基金 | -35.75% |
| 7 中國人壽大中華股票基金  | -35.53% |
| 8 宏利MPF中華威力基金  | -35.42% |
| 9 新地強積金基金      | -33.66% |
| 10 亞太股票基金      | -33.32% |

資料來源：積金評級

### 首9月最佳強積金成分基金

| 強積金成分基金         | 淨回報   |
|-----------------|-------|
| 1 宏利MPF利息基金     | 0.27% |
| 2 信安保證基金        | 0.19% |
| 3 強積金保守基金       | 0.11% |
| 4 保證組合          | 0.11% |
| 5 信安資本保證基金      | 0.11% |
| 6 永明強積金保守基金     | 0.01% |
| 7 安聯強積金保守基金     | 0.00% |
| 8 AMTD景順強積金保守基金 | 0.00% |
| 9 中國人壽強積金保守基金   | 0.00% |
| 10 信安強積金保守基金    | 0.00% |

資料來源：積金評級

香港獨立強積金研究機構「積金評級」昨日公布，9月強積金賬面投資虧損估算約為821億元，第三季及年初至今9個月的賬面虧損分別為1,062億元及2,589億元。457萬名強積金成員9月賬面平均每人虧損約1.8萬元，第三季賬面虧損約2.32萬元，今年首9個月賬面虧損約5.65萬元。

### 賬戶結餘平均額21.1萬元

計入強積金供款後，9月底強積金成員平均賬戶結餘預計約為21.1萬元，較8月減少約1.71萬元（下跌7.49%），第三季比第二季減少約2.03萬元（下跌8.79%），而較去年底減少約4.67萬元（下跌18.11%）。

隨著市場下跌，強積金總資產亦下跌，並首次跌破2020年7月時達到的里程碑——1萬億元的重要關口，估算跌至約9,650億元。

### 保持長線投資及分散投資

積金評級主席叢川普昨表示，地緣政治及全球經濟問題匯合，令強積金總資產跌至兩年新低，令打工仔過去兩年以來累積的財富化為烏有。但他強調，雖然強積金成員平均賬戶結餘現跌至2020年6月的水平，但這些市場虧損並非強積金體系造成的。金融市場的升跌主導投資收益及虧損，這是強積金體系無法控制的。強積金體系保障成員的資產，在這一點上強積金成員可以確信強積金

體系是高度穩健和安全的。叢川普認為，強積金成員當務之急是必須保持長線投資及分散投資。每個強積金計劃都提供預設投資策略（DIS，俗稱「懶人基金」）基金，收費既低而且也是現成的分散投資基金選項。對於廣大的強積金成員來說，預設投資策略依然是一個優質的投資方案。

就積金評級公布9月強積金表現數據，積金局昨日回應稱，強積金乃跨越超過40年的長線儲蓄投資，其間無可避免經歷不同的經濟周期。強積金計劃成員無須過分擔心短期的市場波動，更切忌試圖捕捉市況，以免得不償失。

### 積金局：勁蝕後通常會回升

積金局又表示，過去21年間，強積金有14年錄得正回報，而錄得負回報的年度其後通常亦能夠回升，例如在2008年金融海嘯期間，強積金錄得30.2%負回報，但2009年及2010年已分別回升並錄得26.6%和7.8%的淨回報。

此外，積金局表示截至今年6月底，強積金自制度在2000年實施以來的年化淨回報率為2.8%，高於同期的1.8%年率化通脹率，顯示強積金制度長遠經得起考驗。

積金局建議，計劃成員應定期（例如半年或一年）審視強積金投資組合，並根據個人的投資目標和風險承受能力等因素作出相應調整，至於缺乏投資知識和時間管理強積金的計劃成員，則可考慮「懶人基金」。

## 基金公會籲擴強積金投資資產類別

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）強積金關係到香港400多萬打工仔的福祉，香港投資基金公會昨建議放寬強積金「累積期」與「提取期」的投資限制，即容許強積金基金投資於更多資產類別，包括高收益債券、基建或實物資產、私營股權或創業基金、基建及商品等不同資產類別，有助更充分地發揮分散投資的作用。積金局昨日回應稱，歡迎各界提出建議，並指會與投資基金公會就其建議作討論，以進一步了解其建議的詳情。

### 高齡人士推特定「提取期」產品

投資基金公會指出，目前強積金條例有關「提取期」產品的指引非常有限，故建議為「提取期」所提供的產品另行制訂一套指引或規定。公會亦提議，容許彈性設立只向65歲或以上人士提供的特定「提取期」成分基金，此類基金在投資規定方面可較寬鬆，例如容許投資於可帶來利息及提供派息的資產類別、目標日期股份類別，並可投資於強積金制度以外的一些現有產品。



◆投資基金公會行政總裁黃王慈明（右一）希望積金局能為65歲或以上的人士提供更多選擇。

士都選擇一次過提取，而非讓投資一直滾存下去，因此是次提出建議，是希望積金局能為這些65歲或以上的人士提供更多選擇，包括讓餘額可以繼續留在積金體系增值的選擇。

### 積金局：鼓勵更多元化產品

積金局昨日回應表示，在確保適度的風險可控性之同時，會鼓勵業界為計劃成員提供更多元化的退休投資產品，同時亦鼓勵業界研發一些可幫助打工仔在強積金累積及提取強積金兩個階段的投資新方案。而積金局於2020年4月1日向強積金受託人發出指引，讓業界可根據相關指引研發和提交可行的退休投資方案，未來會繼續與強積金業界探討可行的退休投資方案。

積金局又指，一直鼓勵打工仔在強積金強制性供款以外作自願性供款，以壯大退休儲備，而局方亦認為，進一步提高可扣稅自願性供款扣稅上限，以及為可扣稅自願性供款提供獨立的扣稅上限的建議可鼓勵自願供款，惟需要由政府相關政策局考慮。

## 投推署FOs 團隊月中訪中東引資



◆投資推廣署署長黃恆德（左）及何曉曦。

香港文匯報訊（記者 曾業俊）特區政府近年積極發展本港家族辦公室（FOs）業務，銳意將香港發展成亞洲FOs樞紐。投資推廣署財經金融行業主管兼家族辦公室環球主管黃恆德昨日表示，該署轄下香港家族辦公室團隊計劃於本月中旬至11月，率團到中東、歐洲及內地進行公務訪問，外訪「頭炮」為中東的迪拜及阿布扎比，除

積極拉攏當地FOs來港落地，更為香港及內地參與中東地區發展打好基礎。

### 11月轉至倫敦蘇黎世訪問

黃恆德表示，不少海外投資者向香港家族辦公室團隊查詢本港近況，反映新防疫安排有效提升香港的投資魅力。過去一年，團隊已直接吸引14間來自內地及歐洲等地的FOs來港設立據點，當中以內地佔三成較多。此外，團隊現正與約50間FOs洽談磋商來港落地。由於「0+3」入境檢疫安排實施，香港團隊於10月17日至22日會先到中東推廣，11月初到倫敦及蘇黎世訪問。

有限合夥人基金自去年開始至今，已錄逾500宗登記。另一方面，單一家族辦公室的稅務優惠已進入立法程序，並正在諮詢，期待今年底或明年初獲立法會通過，料有效吸引單一家族辦公室來港設立據點。

他續指，香港家族辦公室團隊主要位於香港，

現正招聘駐海外團隊，歐洲的家族辦公室主管即將於本月10日正式上任。另外，北京及上海團隊亦正在招聘，期望今年底或明年年初完成。

### 正從北京上海招聘員工

對於香港金融人才持續流失，黃恆德認為，現時全球都在搶人才，本港一向擁有豐厚的人才庫，尤其財經金融、銀行、專業服務方面的人才儲備充實，隨出入境措施放寬，加上政府推出新的措施，料有效吸引人才回流。

投資推廣署家族辦公室環球副總裁何曉曦指，團隊在疫情前已經一直與中東的FOs市場聯繫，包括一些大型油王家族，而該地區的投資者亦對內地及香港市場充滿興趣，主要關注資本市場及新股集資方面。香港作為中西文化交匯處，中東投資者可以通過在香港設立據點，利用本港的人才及金融基建進入內地市場，同時有助內地企業走出世界。

## 財政部在港增發55億人債

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）國家財政部昨日宣布，將於下周三（12日）在港招標增發總額55億元（人民幣，下同）國債，包括分別於2024年到期及2027年到期的國債，將於下周五（14日）交收。公告顯示，增發的2024年到期國債票面利率為2.44%，發行量35億元；增發的2027年到期國債票面

利率為2.75%，發行量20億元。發行後，新增2024國債將與原2024國債合併構成單一序列，和新增2027國債將與原2027國債合併構成單一序列，每一序列的增發國債將以統一發行價格以及已累積的利息發行。

財政部委任交通銀行香港分行作為發行及交付代理，負責協助財政部辦理增發國債招標事宜。

## 支付寶失滬高新企業資格

香港文匯報訊（記者 曾業俊）上海市市政府9月8日發布通知指阿里巴巴（9988）同系螞蟻集團的支付寶，因研發費用佔比不達標而被取消高新技術企業資格，撤銷年份為2020年。撤銷後可能會失去某些稅收優惠，並要追繳其自發生上述行為之日所屬年度起已享受的高新技術企業稅收優惠。

螞蟻公司聲明指，集團去年支超過188億元人民幣研發費用，支付寶只佔一小部分。該公司一直在重組架構以滿足中國政府的要求，包括加強資本、準備申請金融控股公司牌照。集團相關人士回應內地《科创板日報》時指出，支付寶在上海

高新技術企業資格到期後，沒有再主動申請。集團目前仍有3家子公司擁有上海高新技術企業資格，包括螞蟻鏈、螞蟻智安安全技術等，連同支付寶在內，各企業自2020年起至今，每年研發費用平均增幅約50%。

### 遭追繳稅收優惠

上海市高新技術企業認定指導小組公布本年度上海市首批撤銷高新技術企業資格名單，共有14家企業上榜，而撤銷年份由2020至21年。稅務機關將按《稅收徵管法》及有關規定，向被取消高新技術企業資格的企業，追繳其自發生上述行為之日所屬年度起已享受的高新技術企業稅收優惠。

## 港網上投資 境外股市佔47%

香港文匯報訊 持續近3年的疫情大大促進網上投資平台及人工智能選股的興起，香港證監會副行政總裁兼中介機構部執行董事梁鳳儀昨日表示，最近對透過網上平台提供證券買賣、分銷及投資諮詢服務的持牌機構進行檢視，50家參與調查的持牌機構在12個月的檢視期內，共開立超過300萬個新的客戶賬戶，而其中96%是透過遙距開戶建立業務關係。在這些平台上，於香港境外的股票市場進行的交易佔總成交量47%。

### 持牌網上平台增21%至70家

梁鳳儀昨在「2022年科技與營運」會議上致辭時表示，去年利用網上平台分銷投資產品的持牌

機構數目增加21%至70家。集體投資計劃（或投資基金）仍是最受歡迎的網上投資產品，佔網上銷售總額的91%或2,950億元。貨幣市場基金依然是最受歡迎的網上投資產品，主要獲股票投資者用作現金管理工具。證監會調查亦發現，僅提供網上交易指示執行服務的經紀行能節省大量前線資源。網上經紀行同時在科技上作出重大投資，而某些網上經紀行甚至會自行開發社交媒體平台，以吸納更多追蹤者及潛在客戶。

證監會在檢視中還注意到一個常見問題，就是網上平台營運者未有在投資產品上架前進行適當的產品盡職審查。她提醒，持牌機構應注意，即使在網上分銷投資產品亦有可能觸發為客戶提供

合理和適當建議的責任。

梁鳳儀續表示，證監會亦有就在數碼環境中提供機械理財建議向中介人提供指引。持牌機構必須有效地管理和充分地監督所採用的算法程式（algorithms）的設計、開發、應用及運作，並應訂訂健全的監控措施，確保所提供予客戶的意見的合適性。



◆證監會梁鳳儀 資料圖片