

# 強積金與理財

《香港經濟日報》副社長兼研究部主管  
石鏡泉先生



2013年3月2日

  
香港經濟日報  
HONG KONG ECONOMIC TIMES  
www.hket.com

# 假設

歲： 22 60 80 100  
年： 38 20 40

```
graph TD; A22[22] --- B38[38]; A60[60] --- B38; A60 --- B20[20]; A80[80] --- B20; A100[100] --- B40[40];
```

退休生活費： 30 ~ 50%

通脹： 5% (15) 8% (9) 10% (8)

# 退休？退憂？

歲	: 22	60	80	100
工資(萬)	: 2	(5%) 12.8	–	–
		(10%) 74.8	–	–
退休生活費(萬):		(5%) 6.4	17.0	45.1
		(10%) 37.4	251.6	1,692.7

朱門酒肉臭，路有凍死骨

長安居，大不易

逃離通脹

# 國內生活水平

今年35歲

生活費6萬/年，3%通脹，25年後，生活費12.6萬/年

活到80歲

養老金360萬，醫療準備金150萬，旅遊40萬，  
合共550萬，投資年收益7%

$550萬 \times 7\% = 38.5萬$

# 國內退休需費

60歲 : 12.6萬/年

80歲 : 22.8萬/年

98歲 : 38.8萬/年

100歲 : 41.1萬/年

# 理財原則

家有二千，每日二錢  
全無生計，用得幾年

開源

大富由天，小富由儉 – 節流  
睇餸食飯 – 慳、捱、串

# 迴避風險

投資有風險

不投資更有風險

慳錢冇風險

不慳肯定有風險

開源目標： 跑平/贏通脹

節流儲蓄： 每月工資50%

表一：強積金基金十年期累積及年率化回報（按基金類型劃分）

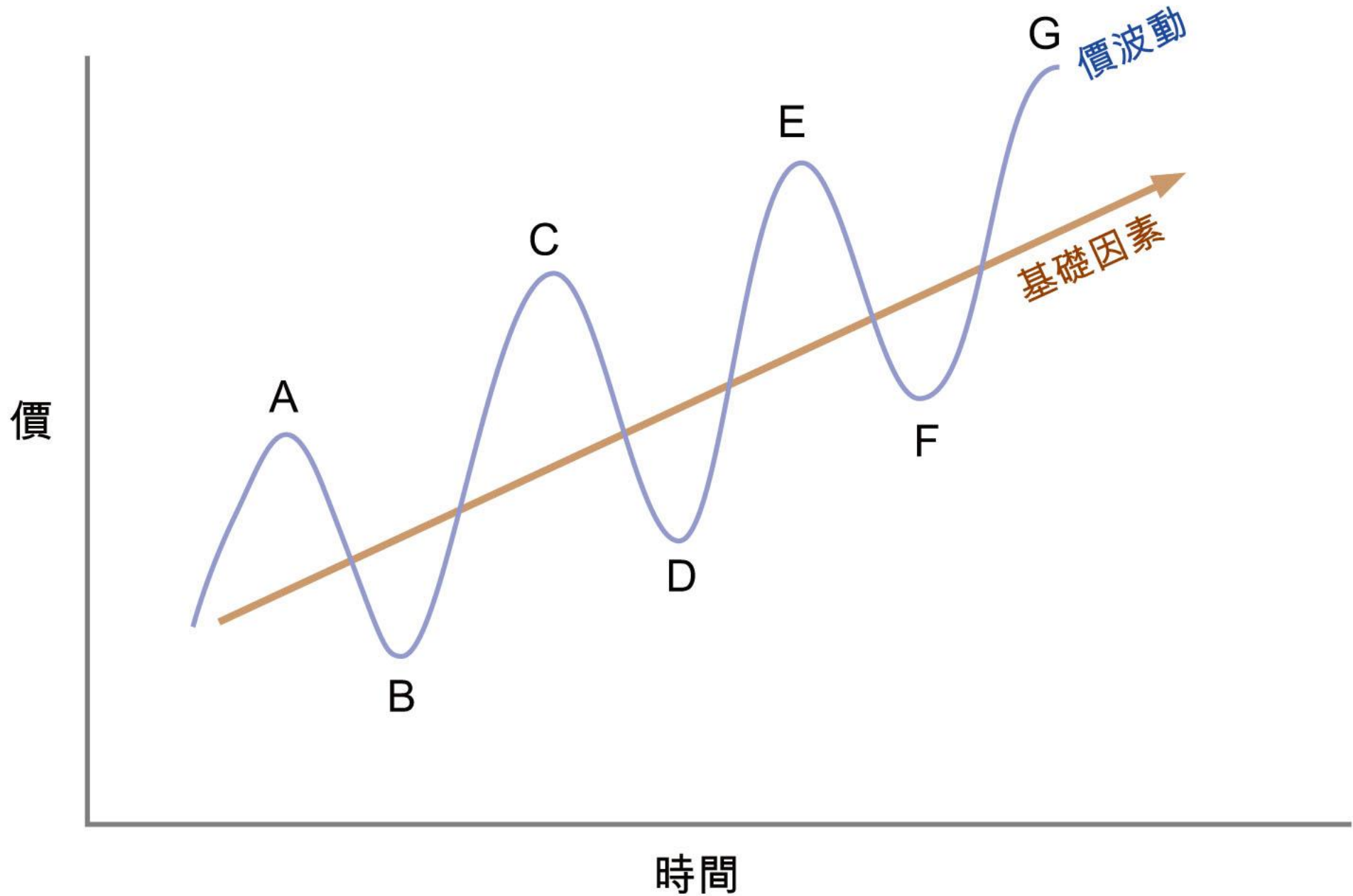
Table 1 : Cumulative and Annualized Returns of MPF Funds for the 10-year Period by Fund Type

基金類別 Fund Type	十年期累積回報 (%) Cumulative Return for the 10-year Period (%)	年率化回報 (%) Annualized Return for the 10-year Period (%)
股票基金 Equity Fund	75.4	5.7
混合資產基金 Mixed Assets Fund	61.5	4.9
債券基金 Bond Fund	47.2	3.9
保證基金 Guaranteed Fund	16.9	1.6
強積金保守基金 MPF Conservative Fund	12.6	1.2
貨幣市場基金及其他基金 Money Market Fund & Others	8.6	0.8

# 投資 / 經濟周期

<b>經濟</b>	轉暖	加溫	大熱	退熱	降溫	轉寒
<b>利率</b>	不跌	上升	急升	不升	下跌	急跌
<b>通脹</b>	轉升	加速	急升	放緩	下滑	急跌
<b>投資項</b>	現金	股票			現金	現金
					債券	
<b>重點</b>	資源 / 價格升		商廠 / 盈利增		公用 / 收息穩	
<b>周期</b>	悲觀	悲觀 轉 樂觀	極樂觀	反悲觀	樂觀 轉 悲觀	悲觀

# 股價走勢



## 十二·五規劃（一）

大力發展金融市場，繼續鼓勵金融創新，顯著提高直接融資比重。

拓寬貨幣市場廣度與深度，增強流動性管理功能。

深化股票發審制度市場化改革，規範發展主板和中小板市場，推進創業板市場建設，擴大代辦股份轉讓系統試點，加快發展場外交易市場，探索建立國際板市場。

# 十二·五規劃（二）

1. 轉變經濟發展方式
2. 推進廣泛領域改革
3. 要讓人民富起來
4. 參與全球經濟治理

# 六大發展焦點

1. 收入分配改革
2. 戰略性新興產業
3. 節能減排
4. 區域經濟協調發展
5. 擴大內需
6. 兼併重組

# 十大行業規劃

1. 製造業
2. 醫藥行業
3. 汽車業
4. 銀行業
5. 石化行業
6. 釀酒行業
7. 出版行業
8. 能源行業
9. 電力行業
10. 機械行業

# 三個發展方向

- 技術較成熟，產業基礎較好，能近期發揮作用的產業：

下一代互聯網

- 技術進步很快，可能在近期有較大發展的產業：

新能源、新材料

- 近期有發展但中長期戰略意義更顯著的產業：

電動汽車和生物技術

# 厲以寧意見

## A股跌：

- 1) 宏觀調控逐漸收緊之際
- 2) 通脹預期出現

## 西方股跌：

- 1) 經濟回暖期

## A股升：

- 1) 上市公司質量硬
- 2) 抑制通脹有成效
- 3) 宏觀調控適度轉向

## 現金分紅好過分股

現金分紅高於銀行存款可鼓勵投資者再投資A股及IPO

~ 多謝 ~