

就退休保障公眾參與活動的回應呈件

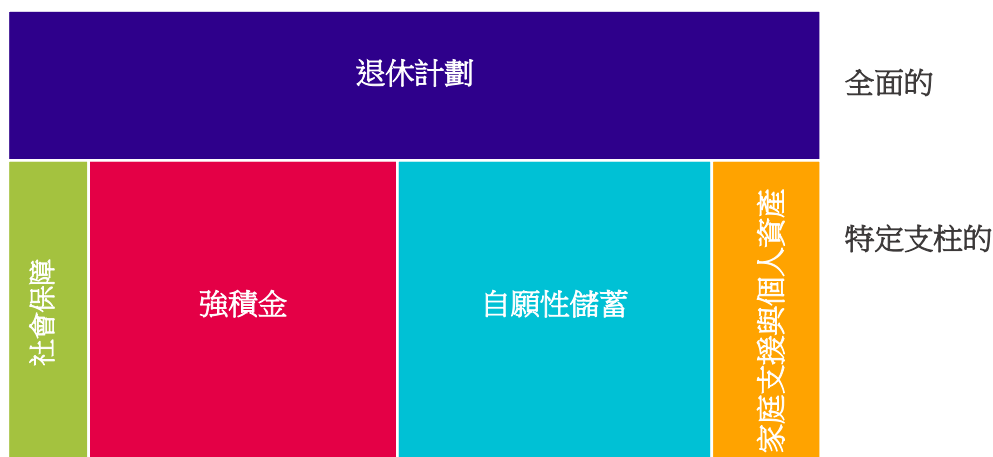
投資者教育中心的意見概述

退休保障制度闡述了不同支柱在支援長者退休時的角色。然而，僅靠制度並不足以保護長者免受貧困的風險。所有人都應該具備一定水平的金融理財知識，才能在整個工作生涯中，為準備退休作出明智的財務決定。因此，在改善退休保障制度的同時，必須配合相應的金融理財教育。

研究顯示，絕大多數市民缺乏足夠的所需知識和技能，為自己規劃退休。作為推行中立持平的金融理財教育機構，我們認為提升香港市民的理財能力，為自己的退休生活準備得更好，實在是刻不容緩，尤其退休人數正在不斷上升。

根據分析，投資者教育中心辨認了一些在退休保障制度不同領域的金融理財教育機會，尤其是強積金投資和自願性儲蓄方面。同時，公眾也需要對退休計劃獲得充分全面的理解，而不僅是各支柱對個人退休的影響。因此，我們提倡一個關於退休準備的全面金融理財教育計劃。

圖表1
退休保障的
公共教育



投資者教育中心的詳細意見

1. 香港市民的退休準備

投資者教育中心於 2014 年發表的調查研究「金融理財及借貸的知識、態度與行為」裏提到，除非臨近退休，否則對於大多數香港人而言，為退休訂立財務目標並非當務之急¹。即使退休目標已定，每五個受訪者裡，只有一個曾計算過退休需要多少儲備。

在 2015 年的另一個研究裡，投資者教育中心發現，只有大概四成有收入的人士，具有每月儲蓄的習慣。在年輕的在職人士當中，人數比例則大減至一成半。沒有積極而恆久的儲蓄，年輕人就錯過了享受複息效應的好處。

持續的低息環境為那些希望獲得財富增值的市民帶來挑戰，也因此刺激他們對其他金融產品的興趣。投資者教育中心於 2014 年 1 月，調查了香港的成年人口，有超過三成的受訪

¹ 2014 年投資者教育中心發表的調查研究「[金融理財及借貸的知識、態度與行為](#)」中，24%的受訪者（其中 36%介乎於 50-64 歲）認為老有所養是理財目標之一。



者表示曾經投資股票，而持有其他金融產品如債券和基金的人，則少於一成²。與此同時，超過三分之一的投資者預期每年投資回報能超過 20%。我們因而關注香港人是否具備足夠的金融理財知識，為退休做好準備。

預期壽命不斷延長，加上醫療費用上升，在計劃退休時亦是需要考慮的風險。在 2013 年，約有一半的香港市民備有醫療保險，其中約三分之一僅靠由僱主所提供的醫療保障³；一旦退休，他們就必須自己承擔醫療費用。2015 年投資者教育中心的研究發現，少於三成的在職成年人和退休人士，購買了危疾保險。

2. 金融理財教育對退休計劃的重要性

作為致力改善香港金融理財知識的公共機構，我們全力支持所有推動退休計劃的金融理財教育，不論是提升對退休計劃重要性的意識，或是提供工具與解決方案，協助市民計算退休的財務需要。然而，金融理財教育不應僅是提供資訊，更重要的是能夠推動大眾，為退休計劃建立積極的態度和理想的行為。

在 2015 年，當投資者教育中心檢討香港金融理財教育活動時，發現在研究的 661 項金融理財教育活動中，只有一成三的活動重點放在退休計劃。與計劃退休相關的金融理財教育，如強積金、保險和投資，則主要由不同金融機構分別提供。因此，香港人欠缺機會認識自己的退休需要，以及如何有系統地全面規劃。

我們相信，退休計劃的金融理財教育應跨越人生不同階段，並要盡早開始。為此，退休計劃的金融理財教育應因應特定受眾的知識與經歷，制定有關的內容。如果可能的話，可藉著如強積金制度或僱員福利的改變等合適的學習時機，提供金融理財教育。

3. 公共教育 – 全面的退休計劃理財教育

我們認同扶貧委員會的觀點，認為有必要增加與退休保障有關的公共教育。

在退休保障的制度內，包括了多個支援退休的範疇 — 社會福利、房屋、醫療、金融產品、勞工、家庭和社區支援 — 都需要相應的金融理財教育配合。同時這些範疇跟人口老化息息相關，因此應該以一個更全面的政策來審視各種與退休相關的問題。

就此，我們期望一個退休公共政策，全面檢視計劃退休和已退休人士的具體需要，並在這個政策下，能夠制定協調策略，有效地分配社會資源，以及促進社會不同持份者的合作，包括為香港不同組別的人士提供退休計劃金融理財教育。

4. 個別支柱的金融理財教育需要

諮詢文件中提出了多項措施，以加強和提升退休保障制度的支柱。以下列出的是每根支柱的金融理財教育需求：

a. 第二支柱 – 強積金

強積金是退休計劃金融理財教育的核心焦點之一。在 2014 年的預設投資策略諮詢文件中顯示，「不少強積金計劃成員沒有主動管理強積金投資。他們對投資選擇感到混淆，而且覺得自己沒有足夠理財知識作出投資決定。」⁴

² 2014 年投資者教育中心發表的調查研究「[金融理財及借貸的知識、態度與行為](#)」中，45%的受訪者表示在過去的 12 個月裡曾經投資在金融市場，其中 74%持有或買賣股票，而投資基金和債券的則分別為 22%及 8%。

³ 根據香港政府統計處於 2013 年 1 月發表的《[主題性住戶統計調查第 50 號報告書](#)》，受僱主/機構或自行購買的醫療保險保障的，或兩者兼有的，佔總人口的 46.3%。其中，只有受僱主/機構的醫療保障的為 30.6%。

⁴ 擇錄自財經事務及庫務局與強制性公積金計劃管理局於 2014 年 6 月發表的《[為強積金成員提供更佳投資方案](#)》諮詢文件。



我們認為推行預設投資策略，將會是在職人士增強他們金融理財知識的重要時機。以下與預設投資策略相關的金融理財教育課題應該加強，讓正規退休的人士能夠：

- 了解基本的投資概念，包括風險和回報，分散風險，以及在人生不同階段的風險承受能力；
- 明白為退休作儲蓄需要長時間的投資；
- 認識股票和債券投資；
- 認識基金費用對投資回報的長期影響；
- 了解計劃成員可退出預設投資策略的權利，並作出自己的投資選擇；
- 意識到計劃成員管理個人強積金投資的責任；和
- 明白強積金只是個人退休儲備的其中一部份。

b. 第三支柱 – 自願性儲蓄

我們支持以鼓勵大眾為自己及其家人作額外儲蓄的政策，達致退休後能夠維持基本生活水平。

如之前所述，香港人一般熱衷於投資股票，但未能分散投資。即使在未有公共年金計劃，或開拓新的金融產品鼓勵自願性儲蓄之前，我們認為香港人有需要認識：

- 不同投資工具的特色及其潛在風險；
- 如何根據個人需要，選擇適合的金融產品；
- 為潛在的財務損失，作出適當保障的重要性；和
- 在不同的監管制度下，身為金融客戶在應對中介機構或中介人時的權利和責任。

我們的目的是讓香港市民能作出明智的財務決定，特別是與退休儲蓄相關的。

c. 第四支柱 – 公共服務、家庭支援與個人資產

高齡單身人士的數目正在不斷增長。從現時的人口推算，在 2029 年將有超過 14 萬年齡介乎於 50 至 64 歲的單身人士⁵。雖然退休保障制度鼓勵家庭支援，但本地家庭人數遞減帶來了挑戰。針對這些組別人士，他們所需的金融理財教育主題應包括：

- 可能需要把家庭支援納入到個人預算之中；
- 評估年輕家庭成員支援退休人士的能力；
- 審慎管理退休金總額，其他個人儲蓄和資產，以及各種金融產品，以應付退休生活開支；和
- 防範特別針對擁有資產的長者的金融詐騙。

d. 「不論貧富」和「有經濟需要」的原則

這兩項原則旨在提供支援日常生活需求，解決貧困長者的問題。市民應意識到，這兩個選項皆不能完全承擔個人的退休支出。因此，備有不同退休儲備是非常重要的。我們認為必須加強公眾的金融理財能力，為保持退休後的生活質素，做到財務上自給自足。

5. 香港在金融理財知識的策略

在 2015 年 11 月，投資者教育中心推出香港首份金融理財知識和能力的統一策略「[香港金融理財知識和能力策略](#)」（「香港策略」）。「香港策略」首度為金融理財知識訂立明確的方向，並為政府、金融界、教育界和社福界提供實用框架。「香港策略」的願景是讓大眾能為自己和家人作出明智和負責任的財務決定，包括退休計劃。當中三大策略性目標分別為：

⁵ “香港政府統計處於 2013 年發表的專題文章《[至 2049 年的香港家庭住戶推算](#)》。



- a. 推廣金融理財教育的好處；
- b. 增加學習機會； 和
- c. 加強持份者之間的協調和合作。

作為「香港策略」的秘書處，投資者教育中心為社會不同持份者的公眾聯絡人，和協調社會各界推行的金融理財教育活動，包括退休計劃的金融理財教育。

總括而言，投資者教育中心已作好準備，提升大眾的金融理財知識，並協助市民為退休作規劃。當是次公眾諮詢結果得到明確的方向之後，我們歡迎與有關各方作進一步的討論。