



安盛

透視經濟新常態 理財有道

由香港經濟日報編撰

新常態下的財富管理

新常態下的 財富管理

若說新冠肺炎疫情催生人們生活和社會運轉的新常態，那麼最近10年形成的量化寬鬆環境，則促成了財富管理的新常態——連年持續的低息環境、傳統投資的回報減弱，以及可預見的生活成本上漲，使人們不得不另覓嶄新的財富管理方案。

於2021年2月編撰

低息環境及收息股不再

一般銀行存款息率接近零

經過多年的量化寬鬆政策，成熟經濟體的儲蓄利率已變得相當低，作為國際金融中心的香港更是如此。根據香港金融管理局的數字，本港儲蓄存款利率自2008年11月起長年保持在0.01%水平，踏入去年更進一步下調至0.001%¹。

因此一般人若要在
銀行存款享收息回報，
已經是不可能



¹ 資料來源：香港金融管理局《金融數據月報》第317期（2021年1月）表6.4。利率為少於10萬港元之定期及儲蓄存款利率，以年率按月標示期內平均值。

國際低息環境持續

由美國聯儲局（美聯儲）制定的利率，一直是各國擬定利率政策的重要參考指標。自金融海嘯爆發後，美聯儲於 2008 年 12 月起將利率調低至介乎 0 至 0.25 厘，至 2015 年 12 月才重新上調。然而在去年 3 月 16 日，美聯儲再次將利率調低至介乎 0 至 0.25 厘²。由於各國政府需要維持低息環境，以提振受新冠疫情打擊的經濟，可以預料利率短期內難以調升。



「大藍籌」光環不再

在銀行利率低企之下，很多人都會選擇投資「大藍籌」賺取股息。然而近年來大藍籌表現不如人意，加上新冠疫情的打擊，大企業不但股價下挫，更減少甚至停止派息。去年某大銀行取消派發已除淨股息，更引起小股民循法律訴訟追討。



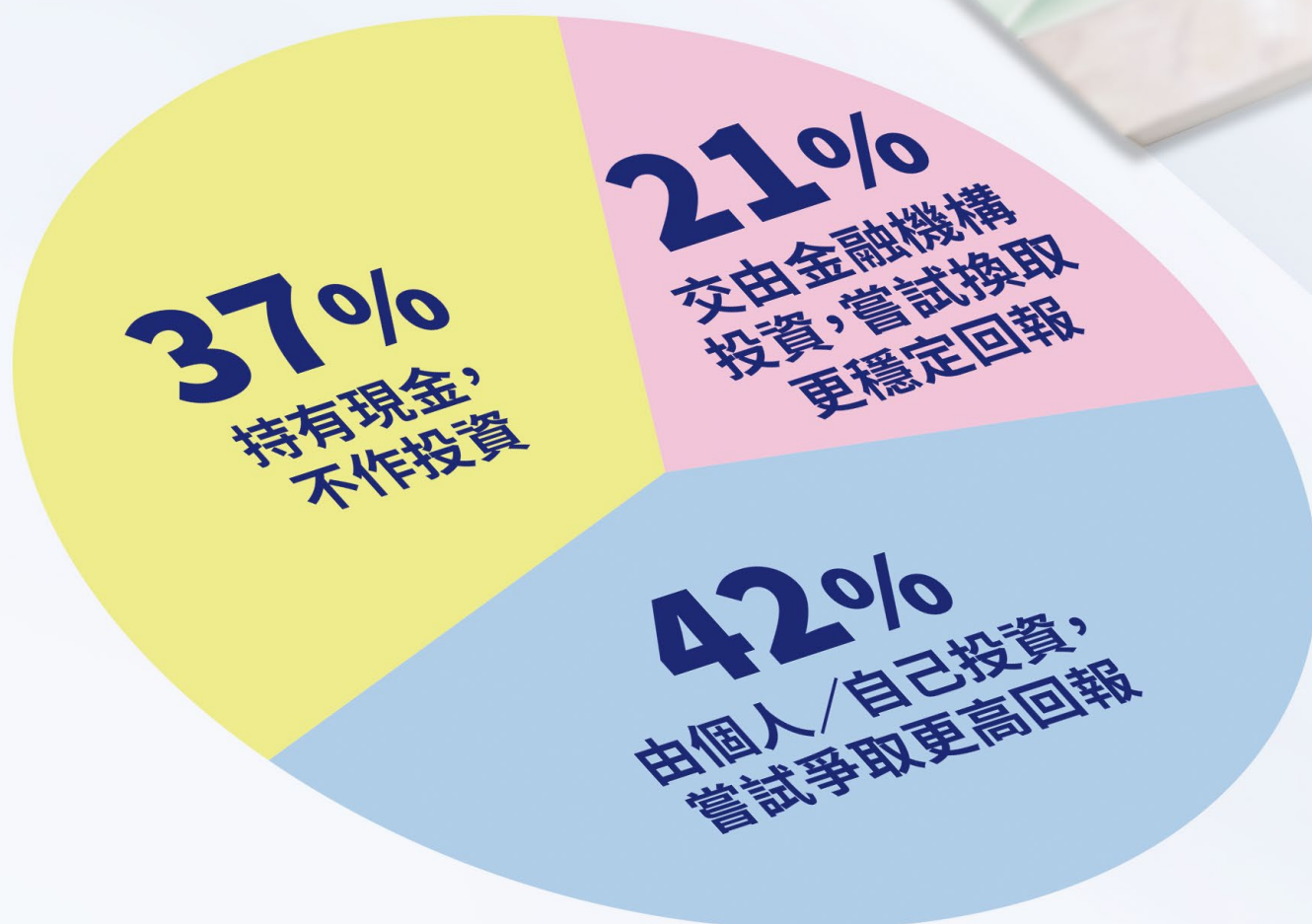
² 資料來源：Board of Governors of the Federal Reserve System, FOMC's target federal funds rate or range, change (basis points) and level <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/openmarket.htm>

³ 資料來源：恒生指數「指數資料」 <https://www.hsi.com.hk/chi/indexes/all-indexes/hsi>，為加權平均周息率（月底數字）。

市民投資趨向

但是，即使在低息環境和波動市況下，願意將資產交由金融機構作投資管理的人依然不多，部分人甚至寧願持有現金。由個人承擔全部投資風險，而不透過金融機構平衡風險與回報，並不利於個人長遠的財富管理。

於現時低息而投資市場
又波動的情況下，
你會如何部署你的投資產品
和資產組合⁴？



⁴ 資料來源：AXA Customer Survey on Life Post-COVID Investment Appetite Survey (8 May 2020)

在傳統投資方式的收益日漸降低之時，選擇專業金融機構的產品，能更有效享受穩定收益。其中AXA安盛皇牌儲蓄產品的分紅壽險計劃便包括：



豐進儲蓄計劃



安進儲蓄系列 II



增盛入息計劃



「賞豐盛」
延期年金計劃



投資能享受穩定收益是重要的事。

AXA安盛分紅壽險計劃的特色之一，是保單在生效若干年期後⁵便會開始提供紅利，當中包含每年派發和期終派發的部分⁶。穩定的紅利代表着儲蓄增長的潛力。

除了紅利外，個別計劃會在特定保單年度提供「可支取現金」，AXA安盛的「增盛入息計劃」之「週年可支取現金」為最新名義金額之2%，保證支付至138歲⁷。

⁵ 開始提供紅利的年度須根據保單的規定：

限時優惠「豐進儲蓄計劃（2年繳）」- 為保單生效2年後，提供保額增值紅利及終期紅利

「豐進儲蓄計劃」及「安進儲蓄系列II」- 為保單生效3年後，提供保額增值紅利及終期紅利

「增盛入息計劃」- 為保單生效滿10年，提供週年紅利及終期紅利

⁶ 紅利的派發屬非保證。

⁷ 「至138歲」指在最初被保人138歲生日當天的或緊接其後的保單週年日（以較早者為準）之前的一日。

本港退休生活成本趨增

在香港，退休生活的成本正在增加：
每月退休生活開支估算⁸

簡約生活方式

貨幣：港元

	單身人士	夫婦二人
2019 年 3 月	\$11,290	\$17,005
	▲ 增幅 2.77%	▲ 增幅 2.96%
2018 年 3 月	\$10,985	\$16,515



⁸ 資料來源：明報新聞網「匯豐：住公屋每月6640蚊夠退休」（2018年3月13日）；《東方日報》「退休無憂：積金唔夠退休 4類人點算？」（2019年4月28日）



豐盛生活方式

貨幣：港元

	單身人士	夫婦二人
2019 年 3 月	\$38,345	\$50,640
	▲ 增幅 2.32%	▲ 增幅 2.40%
2018 年 3 月	\$37,475	\$49,450

及早規劃長線投資以備退休，十分重要。

上述 AXA 安盛的分紅壽險計劃的保費年期選項，最短可至 2 年，最長則 10 年(選項視計劃而定)，在保費繳付年期結束後，儲蓄便能一直滾存至保單期滿。

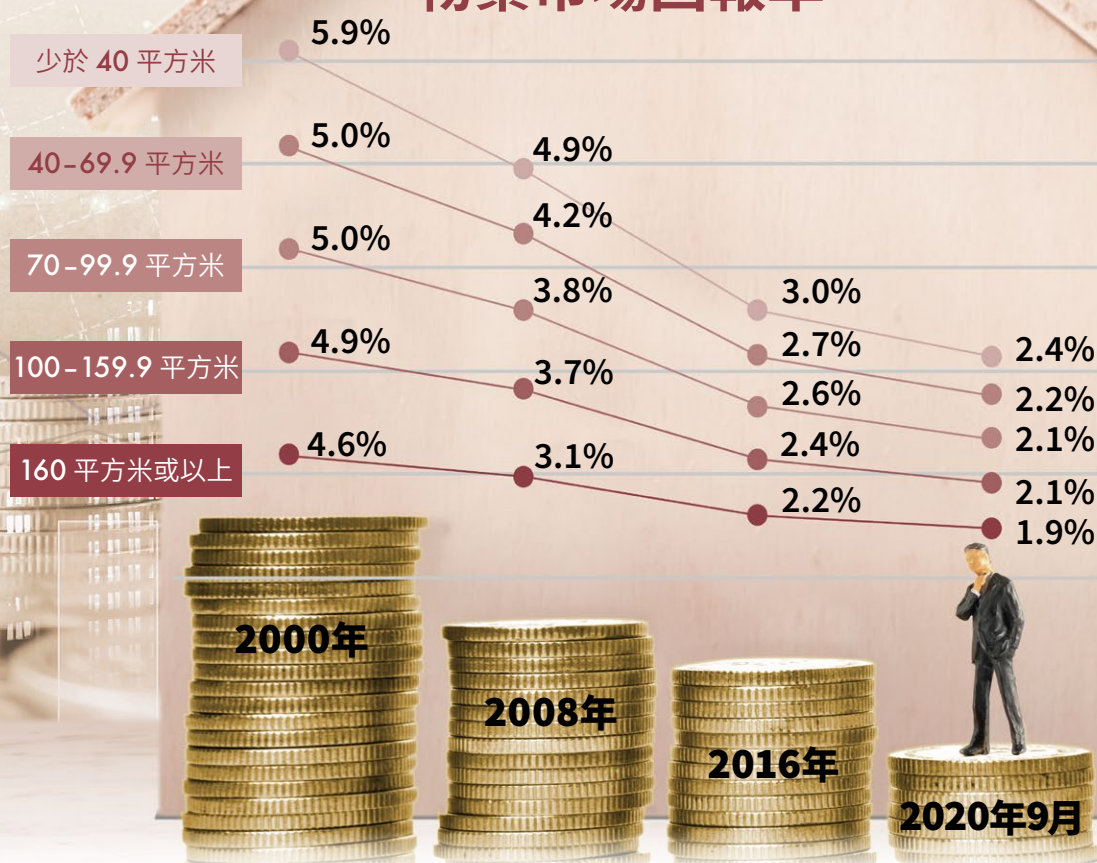
就合資格延期年金保單「**賞豐盛**」**延期年金計劃**而言，保單持有人繳付 5 或 10 年保費後，年金領取人最早可於 50 歲起(最遲 75 歲起)每月領取年金款項，年金年期最長 20 年，為自訂退休方案提供了靈活空間。

股樓投資不如從前

股票和住宅物業是港人重要的資產投資方式。股票方面，恒生指數於 2018 年 1 月底曾升穿 33,000 點創下歷史新高，惟此後不久中美之間爆發貿易戰，外圍氣氛轉差，恒指開始下滑，加上政治社會事件和新冠疫情爆發，令恒指表現反覆。

至於住宅物業，在市場／租金回報率下滑的同時，樓價下跌的可能性卻有機會因貿易戰持續、新冠疫情變化和政治社會風險而有所提升；另一方面，港人買樓上車的門檻愈來愈高。2007 年，港人平均要工作 11 年才能購買一套住宅物業，這個平均年期於 2017 年已增加為 20 年⁹。可見物業投資的吸引力正在減退。

私人住宅 物業市場回報率¹⁰



⁹ 資料來源：瑞銀全球房地產泡沫指數（2017年9月）

<https://www.ubs.com/hk/tc/wealth-management/thinking-ahead-in-asia/2017/global-bubble-index.html>

¹⁰ 資料來源：立法會秘書處資料研究組「數據透視」〈香港的私人住宅租賃市場〉圖6（2020年12月10日）

從債券投資獲取穩定性

與股票和房地產的前景不明朗相比，債券可以提供較穩定的投資收益，風險亦相對較低，適合尋求長期穩定增長的人士。

AXA 安盛儲蓄產品中，債券¹¹ 資產達到相當比例，最高分配可達 100%；

「增盛入息計劃」

債券佔資產分配的比例最少為

60%

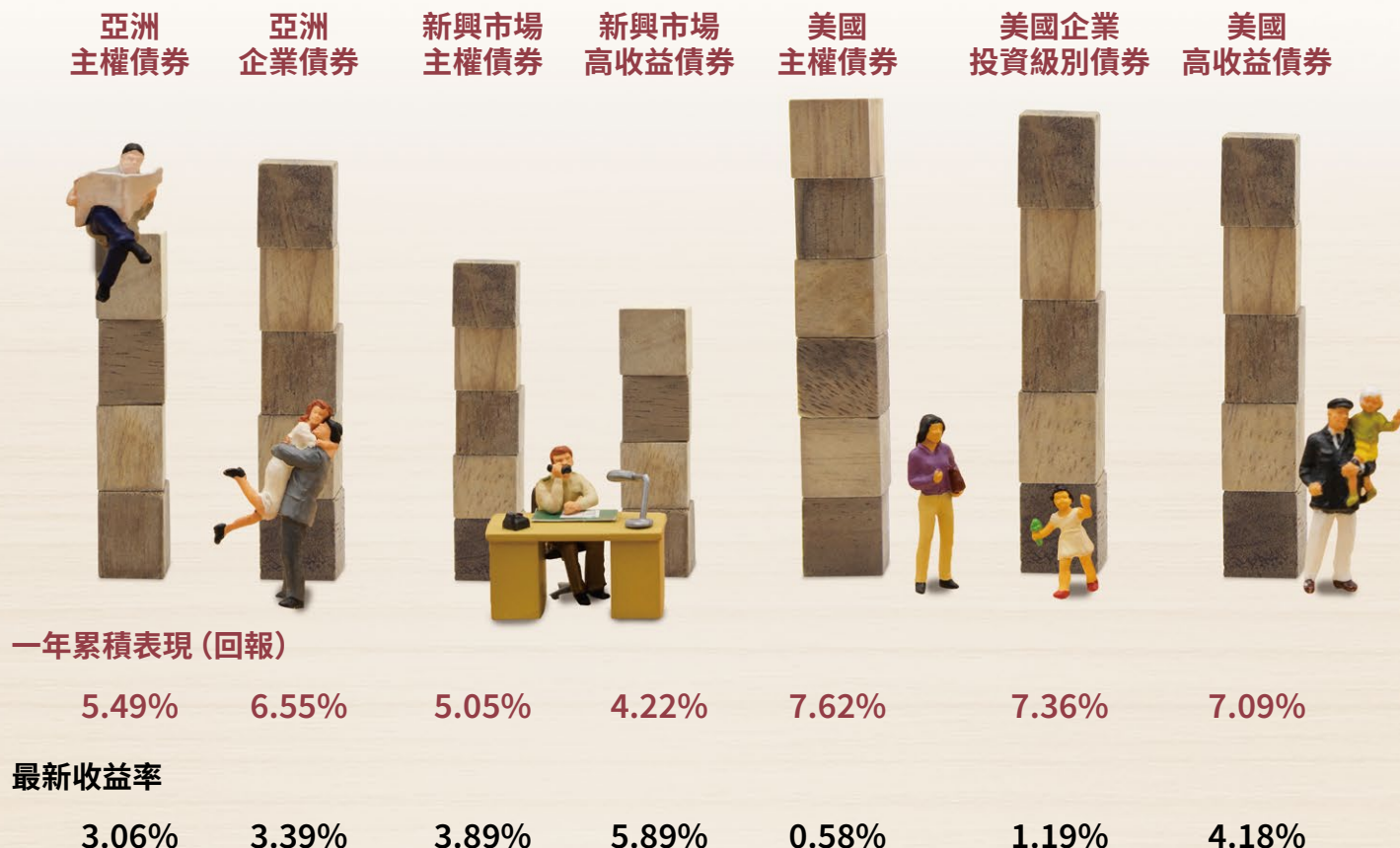
「賞豐盛」延期年金計劃

債券佔資產分配的比例最少為

75%

市場方面，AXA 安盛廣泛投資美國及亞洲（包括香港和中國內地）市場，為分紅基金維持穩健的資產組合。

截至 2020 年 12 月 30 日，關於債券市場數據¹²



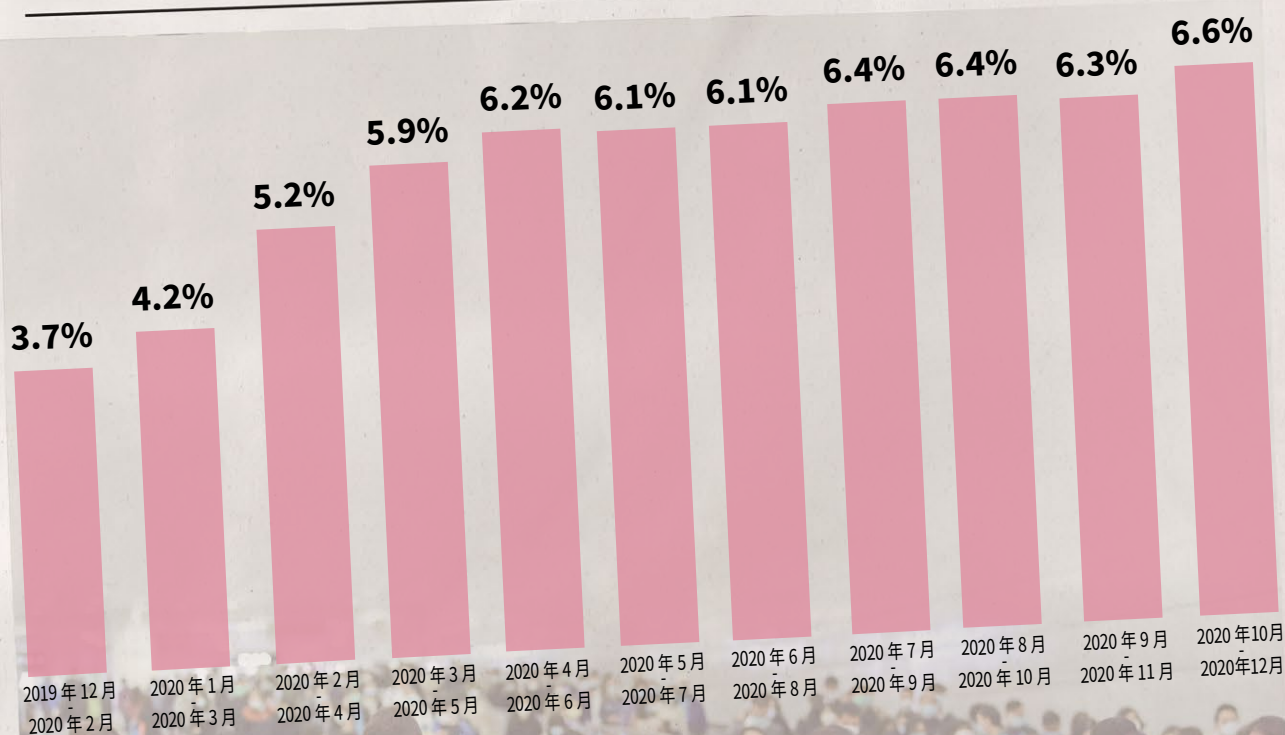
¹¹ 債券指政府債券、企業債券及其他相似的投資工具。債券資產分配包括多項子資產類別，例如 (i) 已發展市場投資級別公司債券、(ii) 新興市場投資級別債券、(iii) 高收益債券及 (iv) 已發展市場政府債券。

¹² 資料來源：Fundsupermart.com (FSM), <https://secure.fundsupermart.com.hk/fsm/bonds/index-data>
資料僅供參考，並不代表AXA安盛儲蓄產品中，債券資產的表現。

疫情致失業率上升

自新冠疫情爆發以來，限制旅客入境、限聚令，以至限制部分商戶營業時間等措施，打擊了不少行業的經營，很多公司只能透過無薪假、削減工時、減薪甚至裁員等措施維持其經營。隨着政府次輪「保就業」計劃於去年 11 月結束，本港的失業率預期會維持高企。

本港失業率(經季節性調整)在疫情期間升破6%¹³



¹³ 資料來源：政府統計處「勞動人口、失業及就業不足統計數字」
https://www.censtatd.gov.hk/hkstat/sub/sp200_tc.jsp?tableID=006&ID=0&productType=8

擔憂失業妨礙財務規劃

根據 2020 年 5 月 AXA 安盛所作的調查¹⁴：



可能失業的陰霾，往往令人不敢進行財務規劃。

為了回應市場需要，AXA 安盛「**豐進儲蓄計劃**」限時呈獻**2 年繳選項**，讓客戶免除支付長期保費的負擔，以短期財務承諾，坐享長線財富增值。

「**豐進儲蓄計劃**」更設有【**市場獨有¹⁵**】之**彈性保費選項¹⁶**，可縮短供款期，最早於第 4 年後，停繳基本計劃的日後保費，減輕保費負擔，靈活應付突如其來的開支；

該計劃另一【**市場獨有¹⁵**】之**鎖定率不設總上限的紅利鎖定選擇權**，可申請轉移非保證紅利之最新現金價值的若干百分比至紅利鎖定戶口¹⁷，紅利鎖定戶口之價值會以現時年利率 4% 積存生息¹⁸，日後可隨時提取戶口內之價值，以便靈活運用資金，以備不時之需。

此外，「**賞豐盛**」**延期年金計劃**設有免費延長寬限期保障¹⁹，若被裁員或解僱，即可申請延長保費寬限期至最長 365 日，以減輕家庭財政壓力。

¹⁴ 資料來源：AXA Customer Survey on Life Post-COVID Investment Appetite Survey (8 May 2020)

¹⁵ 資料與根據保險業監管局於2019年香港長期保險業務的臨時統計數字中，提供新造直接個人人壽及年金（非相連）業務（類別A）的保險公司，所提供的以定期保費繳付之保額增值紅利的分紅壽險計劃進行比較。資料截至2020年5月。

¹⁶ 「彈性保費選項」不適用於「豐進儲蓄計劃（2年繳）」。申請「彈性保費選項」必須符合本公司不時生效的行政規則及須獲本公司的批核。一旦行使便不能更改。保單的名義金額將會相應地減少。名義金額減少後，保單須支付的保證現金價值、保額增值紅利（如有）、終期紅利（如有）、退保發還金額、期滿利益及身故保險賠償將會相應減少。

¹⁷ 由第25個保單週年日開始，於每個保單週年日之前的30天，可申請行使紅利鎖定選擇權，分別轉移保額增值紅利之最新現金價值和終期紅利之最新現金價值的相同百分比至紅利鎖定戶口，而現時每年最高鎖定率為70%及每年最低鎖定率為10%。申請行使紅利鎖定選擇權必須符合本公司不時生效的行政規則及須獲本公司的批核。

¹⁸ 本公司可以絕對酌情權不時釐定的利率向紅利鎖定戶口之價值派發利息。

¹⁹ 延長寬限期保障的資格受某些條件及除外情況所規限。保單持有人必須向本公司提供相關證明。此僅能提出一次延長寬限期保障的申請。詳情請參閱保單合約。

養兒防老不合時宜

老一輩常常都會把「養兒防老」這句話掛在口邊，視子女的供養為老來的倚靠。然而今時今日，港人的生活負擔愈見高昂，子女自顧不暇，有些父母甚至反過來替子女支付置業首期。「成功靠父蔭」這句話，某程度上反映社會艱難的現實。

據2019年4月AXA安盛發表的
「退休生活意見調查」²⁰，
在80後及90後的受訪者中：

55%

表示對擁有
足夠退休
儲備欠缺
信心

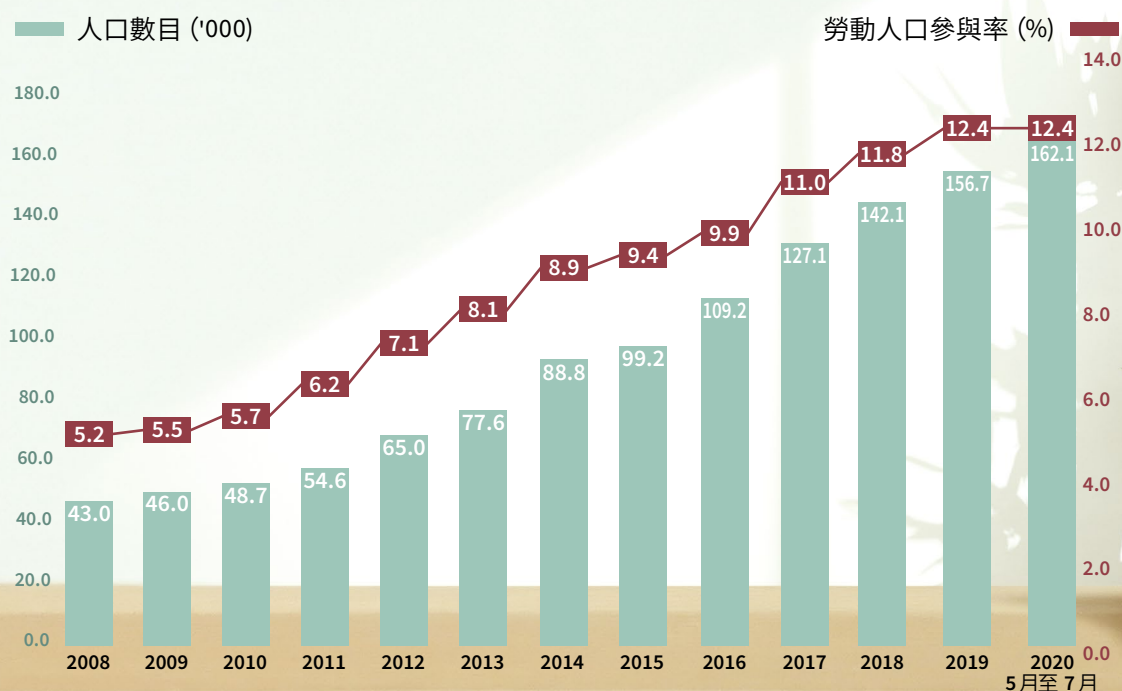
39%

表示未來可能
成為子女負擔

²⁰ 資料來源：AXA安盛「退休生活意見調查」（2019年4月發表，委託YouGov進行）

本港 65 歲及以上勞動人口數目從 2008 年的 4.3 萬人上升至 2020 年 5 月至 7 月的 16.2 萬人，人數創下有紀錄以來的新高；而相關之勞動人口參與率（佔 65 歲及以上人口比例）亦從 2008 年的 5.2% 上升至 2020 年 5 月至 7 月的 12.4%²¹。愈來愈多長者投身勞動市場，意味着更多人無法在年青時積攢到足夠財富以備退休需要。

本港長者 (65歲及以上人口) 之勞動情況²¹



撇除外籍家庭傭工，2020 年第 3 季本港 35-44 歲及 45-54 歲就業人士之每月就業收入中位數，分別為 23,000 港元及 20,000 港元，僅比 5 年前同一季度數字分別增加了 3,100 港元及 4,000 港元²²。

與其老來遲遲無法退休甚至成為子女負擔，倒不如及早綢繆，規劃財富傳承，使今天的努力成為子女未來的助力。

為了確保保單能夠順利延續，「豐進儲蓄計劃」提供【市場獨有¹⁵】之彈性延續選項²³，讓您指定一名後備被保人及分配保單價值的部分，當被保人不幸身故時，後備被保人可成為新被保人；而所分配保單價值的部分將會累積並繼續滾存，惠澤子孫。

此外，AXA 安盛的大部分儲蓄產品，容許在指定保單年度完結後更換保單被保人²⁴，其中「豐進儲蓄計劃」更可無限次更換保單被保人。更換被保人並不會影響保單價值。保單持有人可因應個人婚姻狀況和家庭環境的變化，作出靈活的傳承規劃。

¹⁵ 資料與根據保險業監管局於2019年香港長期保險業務的臨時統計數字中，提供新造直接個人人壽及年金（非相連）業務（類別A）的保險公司，所提供的以定期保費繳付之保額增值紅利的分紅壽險計劃進行比較。資料截至2020年5月。

²¹ 資料來源：政府統計處「按年齡組別劃分的勞動人口及勞動人口參與率」
https://www.censtatd.gov.hk/hkstat/sub/sp200_tc.jsp?tableID=008&ID=0&productType=8

²² 資料來源：政府統計處《綜合住戶統計調查按季統計報告》2020年7至9月及2015年7至9月之表6.1A

²³ 當保單生效3年後，而被保人仍然在生，保單持有人可申請行使彈性延續選項。有關申請須經本公司批核，符合行政規定及核保要求。取代被保人將不會影響「豐進」的條款及條件（除(i)保單的不可爭議條款及自殺除外條款的適用期間將自取代被保人生效日期起重新計算；(ii)期滿日將更改；及(iii)所有附著於「豐進」的附加契約（如有）將會於取代被保人生效日期終止，其後亦不可再附加任何附加契約外）。

²⁴ 申請更換被保人必須符合本公司不時生效的行政規則及須獲本公司的批核。

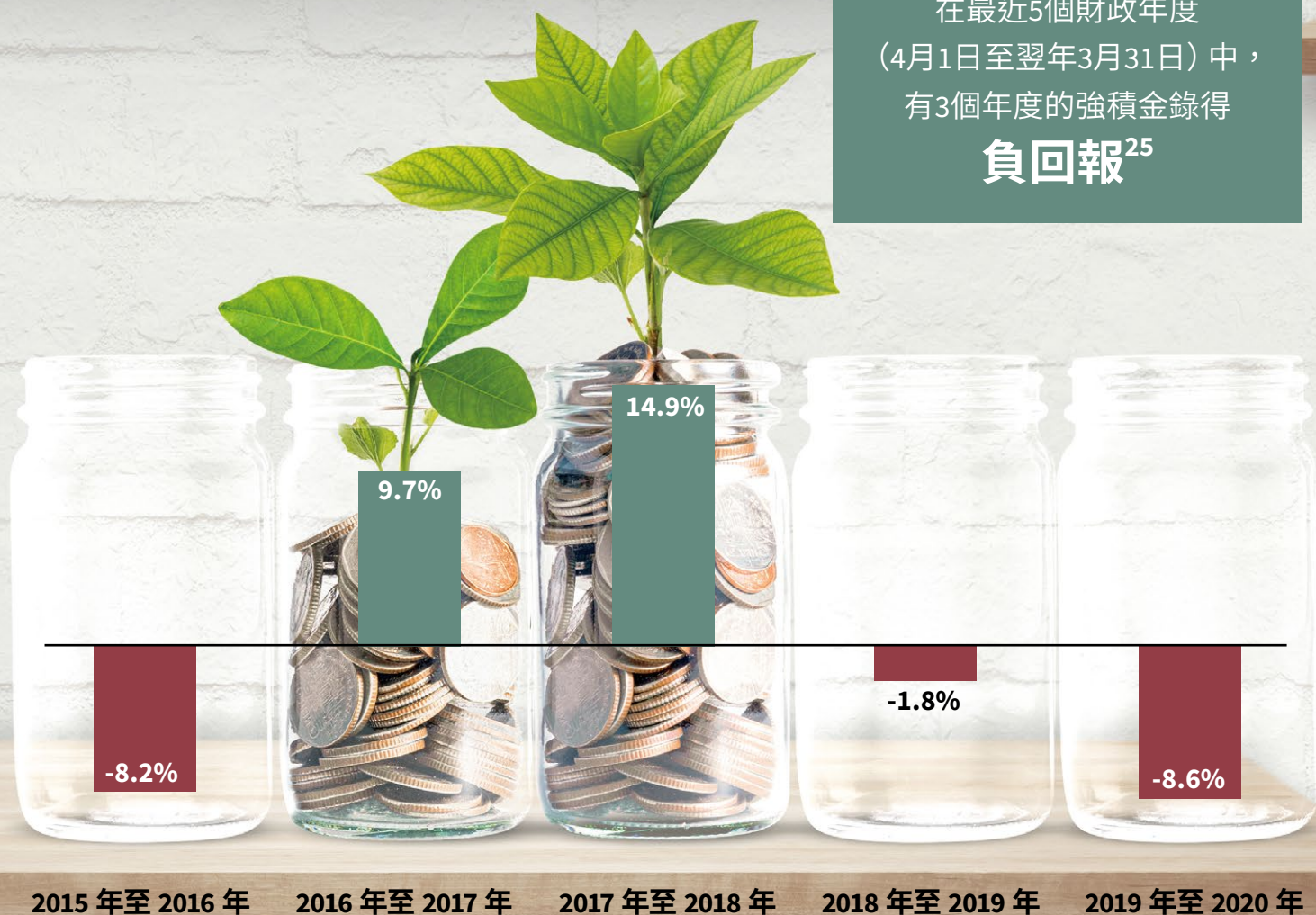
強積金能否保退休？

如果不靠兒女，單靠強積金又足夠防老嗎？自2000年12月起實施的強積金，原意是作為市民退休的安全網，惟不少人認為強積金回報並不算理想，基金選擇不多且行政費亦較高。截至去年9月30日，強積金制度自實施以來的年率化內部回報率為3.9%²⁵。



在最近5個財政年度
(4月1日至翌年3月31日) 中，
有3個年度的強積金錄得

負回報²⁵



²⁵ 資料來源：強制性公積金計劃統計摘要（2020年9月）表III 5.1

據 AXA 安盛「安盛生活指數」調查，
受訪者認為要過上「安穩」和「豐盛」生活所需的資產金額²⁶：



一般人即使想過上安穩生活，動輒也要數百萬元，且可預料這個金額會一直上升。

要保障個人晚年和後代的生活，實在有需要作更多長線規劃。AXA 安盛的儲蓄產品，能為保單持有人提供複息效應帶來的財富累積，

甚至在「賞豐盛」延期年金計劃中，年金領取人也可選擇把可領取之年金積存於 AXA 安盛，讓其滾存生息²⁷。

²⁶ 資料來源：「AXA 安盛生活指數」調查（2014 年、2018 年）

²⁷ 利率並非保證及可由本公司不時調整。

本刊物的製作資料由香港經濟日報於 2021 年 2 月編撰。

上述資料僅供參考，並源自 AXA 安盛視為可靠的外部第三方。AXA 安盛不會對有關資料的正確性、完整性和準確性作出保證。本刊物所載的資料並不構成任何保險、財務或投資建議或推薦。如您有任何財富管理疑問，您應盡早尋求專業人士的獨立建議，而非依賴本刊物所載的資料。

上述資料僅供參考，不構成任何保險、財務或投資意見或建議，並且不應視為向任何人士銷售任何保險產品或服務。AXA 安盛已力求資料準確，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。

「豐進儲蓄計劃（2 年繳）」、「豐進儲蓄計劃」、「安進儲蓄系列 II」、「增盛入息計劃」及「賞豐盛」延期年金計劃由安盛保險（百慕達）有限公司（於百慕達註冊成立的有限公司）（「AXA 安盛」、「本公司」或「我們」）承保。

以上計劃須受有關保單合約的條款、細則及不保事項所限制。我們保留接受以上計劃申請之最終權利。本刊物只提供一般資料，不能構成我們與任何人士所訂立之任何合約。本刊物並非保單。有關以上計劃的詳細條款、細則及不保事項，請參考有關產品說明書及保單合約，本公司備有有關保單合約將應要求以供參閱。



新常態下的財富管理

2021年2月



電話：(852) 2802 2812
傳真：(852) 2598 7623

www.axa.com.hk

如閣下不願意接收AXA安盛的宣傳或直接促銷材料，敬請聯絡香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座20樓2001室安盛保險（百慕達）有限公司個人資料保護主任。AXA安盛會在不收取任何費用的情況下確保不會將閣下納入日後的直接促銷活動中。

(只適合於香港特別行政區使用)