

HKRSA

香港退休計劃協會

The Hong Kong Retirement Schemes Association

Retirement
Beyond
Dollars
and Cents

HKRSA 2023

2023年2月28日(星期二)
上午11時至中午12時正

網絡研討會:迎接長壽時代，為退休作更好的準備



Allianz
Global Investors
安聯投資

Amundi
ASSET MANAGEMENT
東方匯理 資產管理

bct
銀聯集團

Fidelity 富達
INTERNATIONAL

First Sentier
Investors
首源投資

FRANKLIN
TEMPLETON®

Manulife Investment Management

Mercer

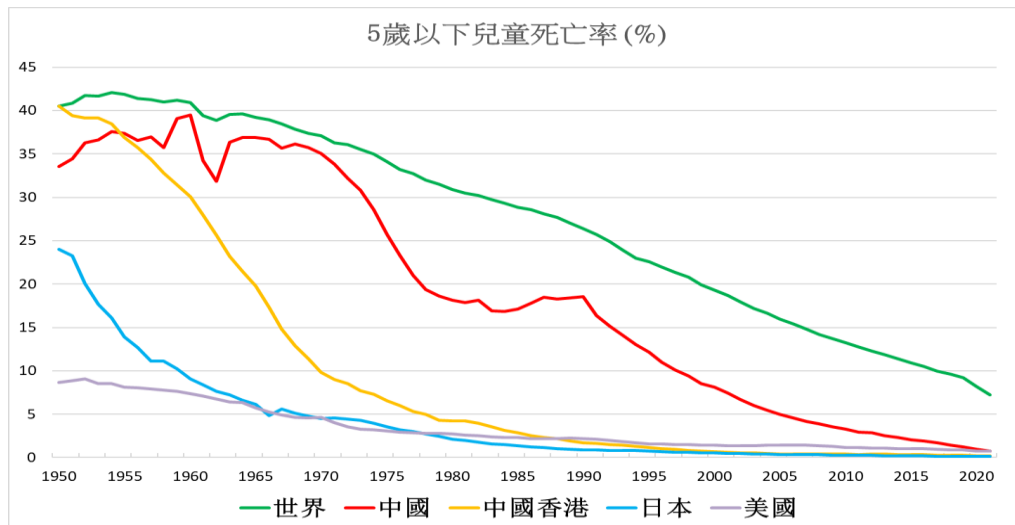
PGIM FIXED INCOME

T.RowePrice 普徠仕

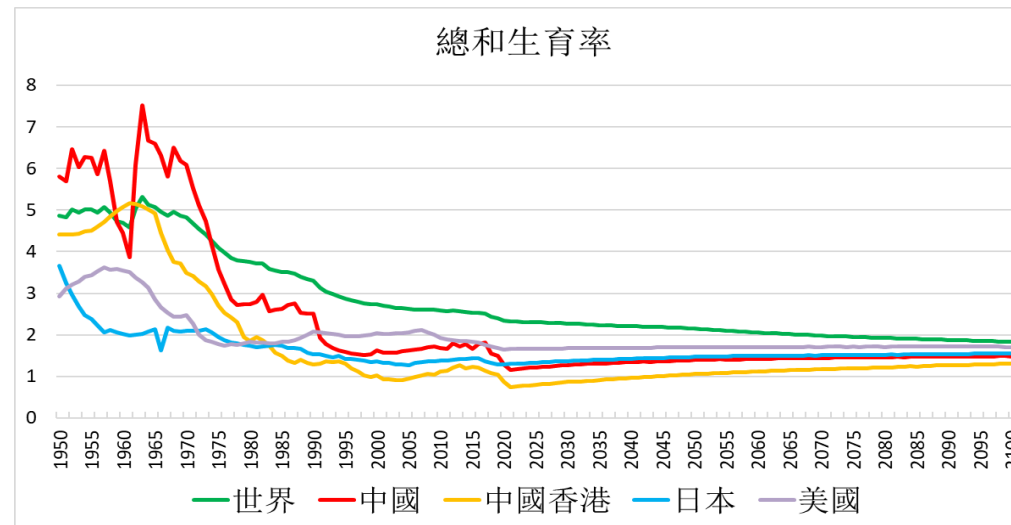
泰康
Taikang
保險 投資 医养
泰康資產(香港)
Taikang Asset (HK)

長壽時代是否等同人口老化？長壽時代的4個主要特徵

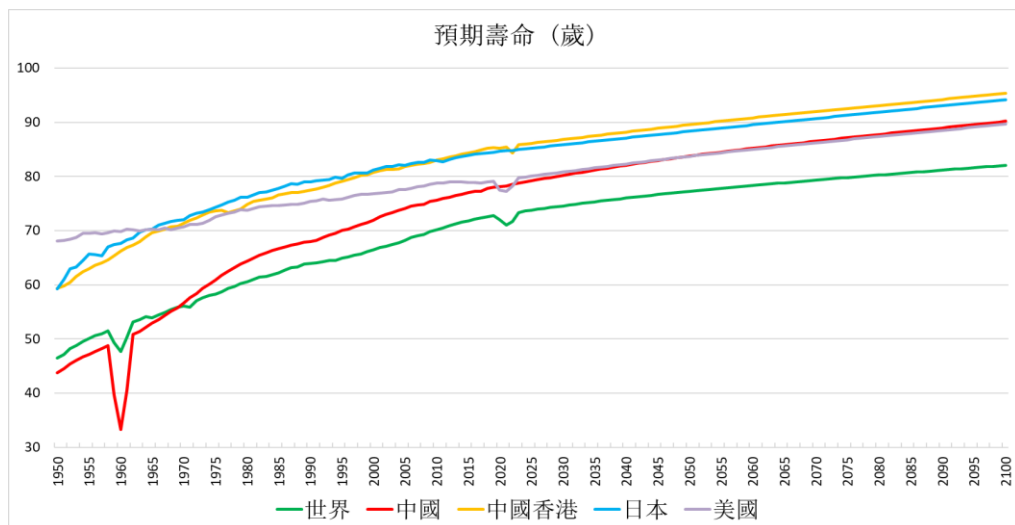
死亡率下降至低水平



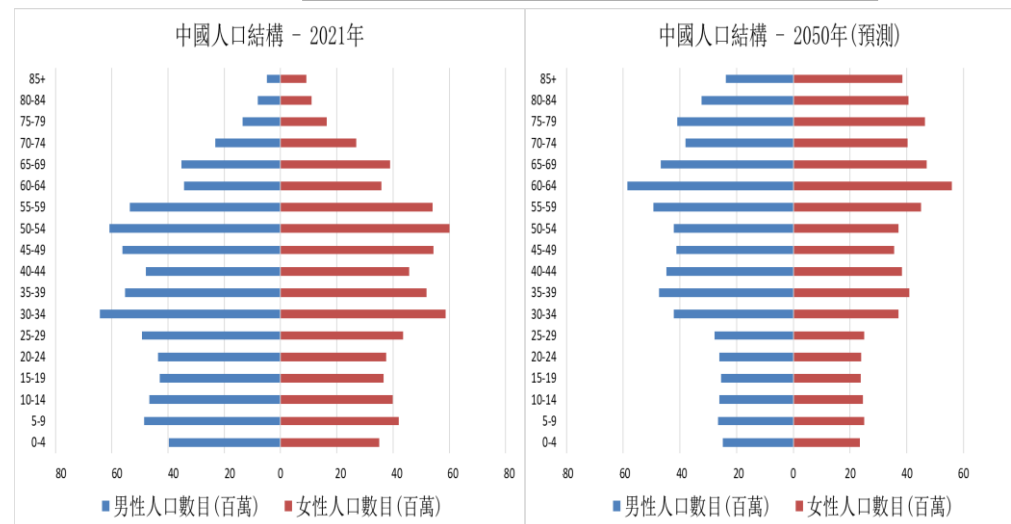
生育率下降至低水平



預期壽命持續延長

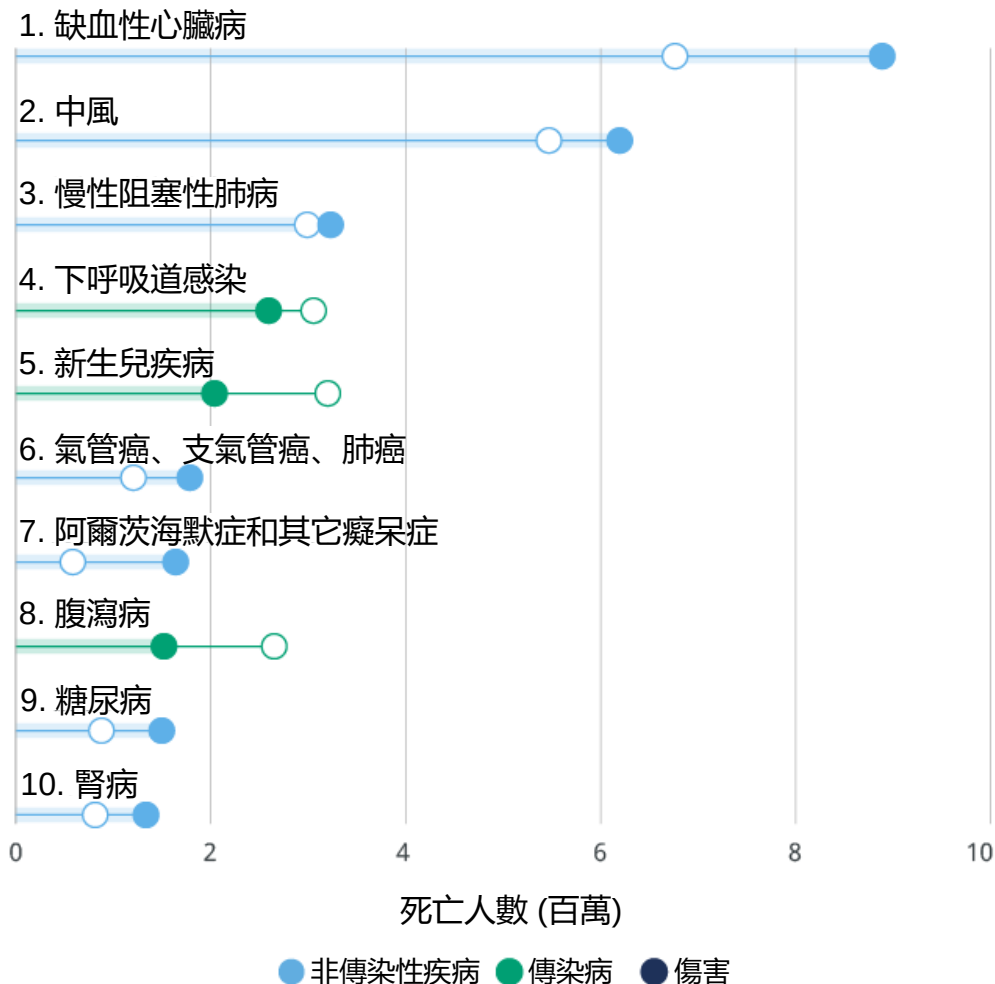


人口年齡結構趨向“柱狀”



全球主要死亡原因

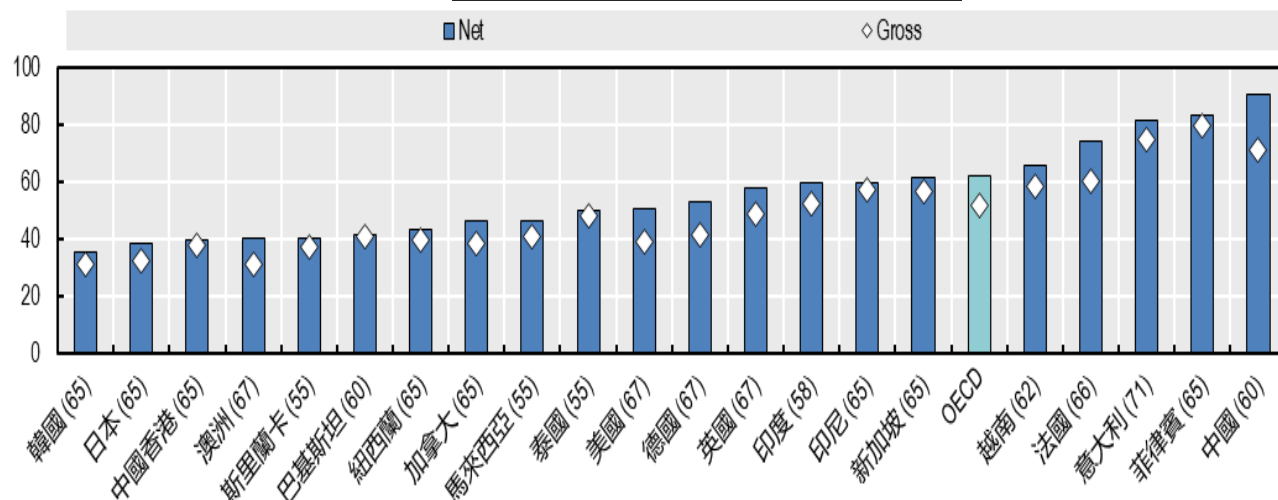
○ 2000年 ● 2019年



- 死亡原因可分為
 - 傳染性、非傳染性（慢性）和傷害
- 2019年，全球5540萬死亡病例中，10大死因佔55%
- 帶病生存時間延長
- 促使健康產業發展
 - 醫藥工業、健康服務和健康保險

- 退休金/養老金替代率是關鍵

養老金替代率-平均收入



資料來源：OECD - Pensions at a Glance Asia/Pacific 2022

全球財富分佈

國家/地區	2021年底		2000年底	
	總財富(十億美元)	全球佔比	總財富(十億美元)	全球佔比
美國	145,793	31.45%	43,423	36.90%
中國	85,107	18.36%	3,704	3.10%
日本	25,692	5.54%	19,404	16.50%
德國	17,489	3.77%	6,160	5.20%
英國	16,261	3.51%	6,565	5.60%
法國	16,159	3.49%	4,704	4.00%
加拿大	12,362	2.67%	2,613	2.20%
意大利	11,512	2.48%	5,522	4.70%
韓國	10,149	2.19%	1,721	1.50%
中國香港	3,492	0.75%	871	0.70%

資料來源：瑞信《Global Wealth Databook 2022》

中國養老金體系

第一支柱

- 城鎮職工基本養老保險
- 城鄉居民基本養老保險

第二支柱

- 企業年金
- 職業年金

第三支柱

- 商業養老保險
- 個人儲蓄性養老保險

- 帶來財富的增長
 - 延遲退休
 - 提早策劃
- 居民的財富管理需求引領財富時代

長壽時代下社會經濟面臨的挑戰



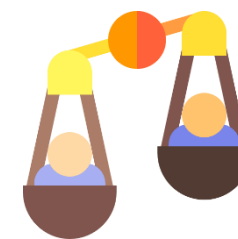
勞動力人口供給
降低，衝擊傳統
的工業化組織形
態



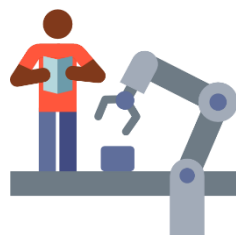
儲蓄率降低，導
致資本形成率下
降



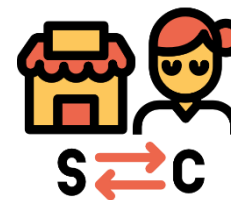
勞動力老化，影
響社會創新效率



社會不平等程度
加深



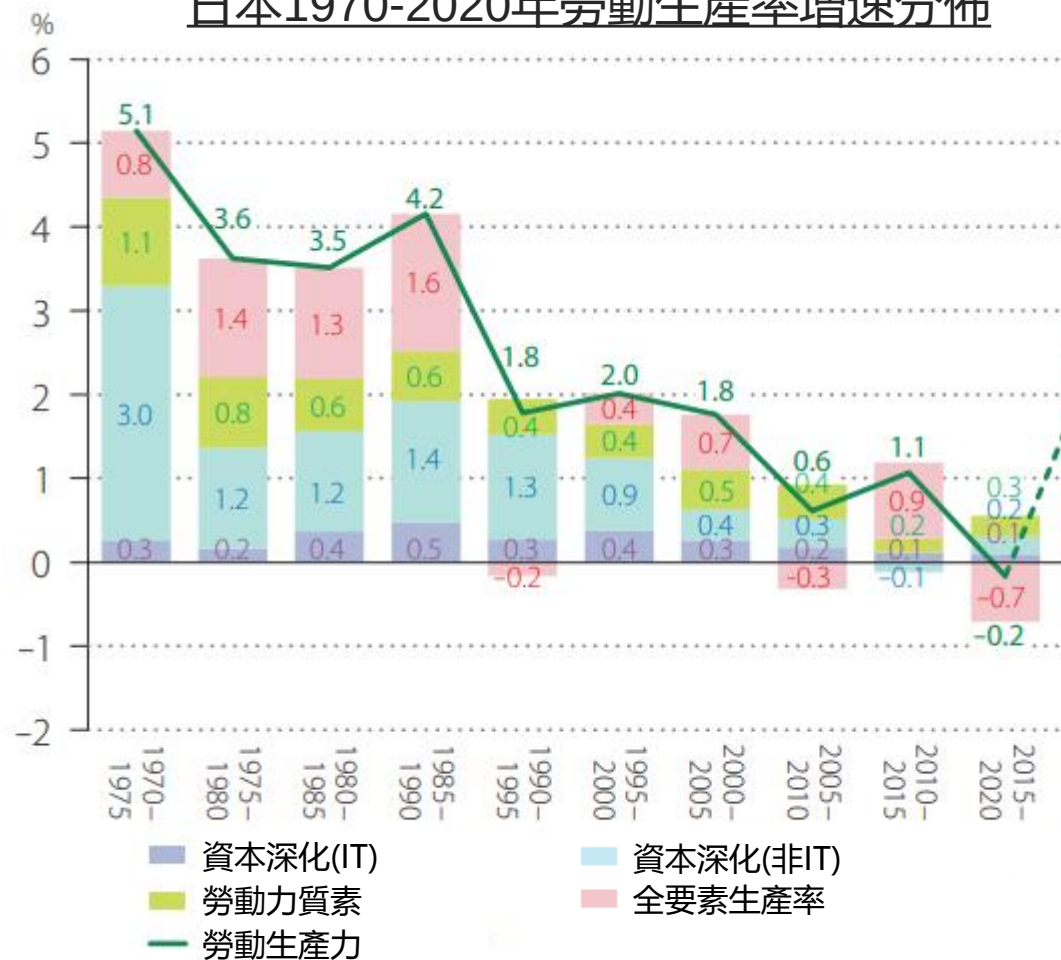
- 技術進步對勞動力的替代率提升
- 自動化、智慧化升級加速



- “銀髮經濟” ≠ “長壽經濟”
- “長壽經濟”創造新的供給與需求

長壽時代下日本的社會經濟變化分析

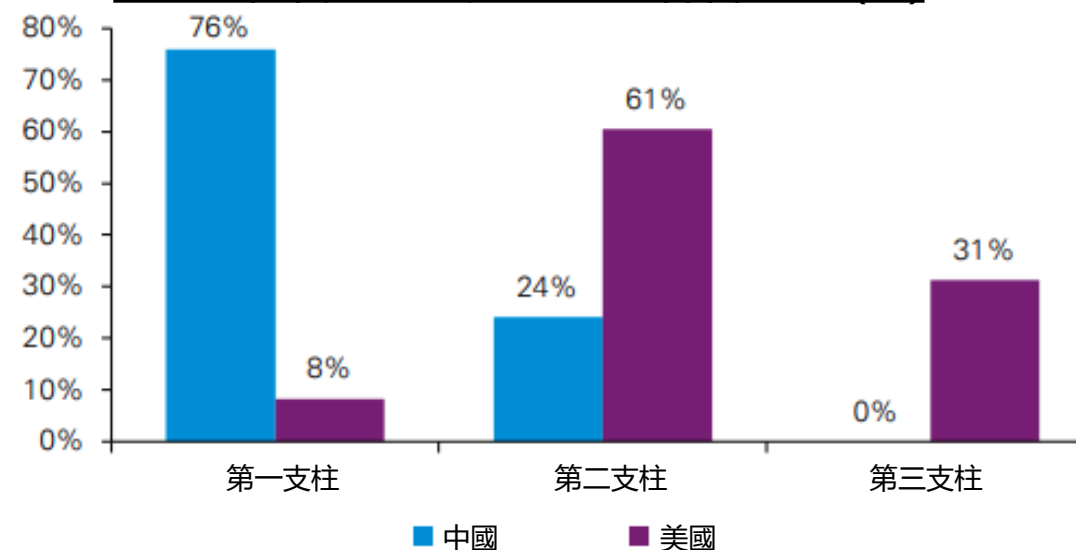
日本1970-2020年勞動生產率增速分佈



- 人口紅利衰退，儲蓄率降低，經濟增長緩慢
- 勞動生產率的增長放緩，技術替代加快
- 銀髮經濟相關消費需求提升，但並未完全迎來長壽經濟
- 老年貧困加大了日本社會收入差距
- 養老金缺口逐年擴大

- 通過教育提高人力資本，以抵消勞動力和生產率下降的影響
- 加快技術替代，通過技術創新引導經濟增長
- 通過建設有效的資本市場提升第二次人口紅利的效率
- 引入長壽經濟，創造第三次人口紅利
- 促進個人在不同生命階段的財富積累

2019年中美三條支柱退休保障佔比(%)



推動長壽經濟發展

- 鼓勵老人發揮銀髮智力繼續創作與生產

滿足長壽時代的個人需求

- 健康需求 – 讓生命品質得以有效延長
- 財務和養老金需求 – 為預期增加的壽命儲備更多的資金
- 獲取新知識、新技能的需求 – 需要終身學習，隨時代變化掌握新的技能



發展銀齡社區配套

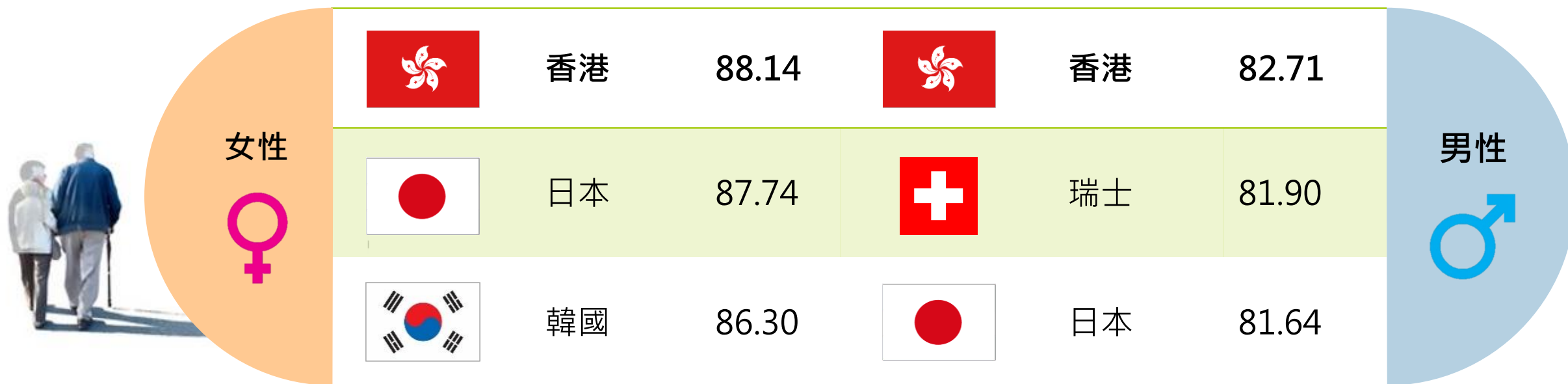
- 居家養老服務、安老院、養老社區

優化養老金供款比率及投資回報

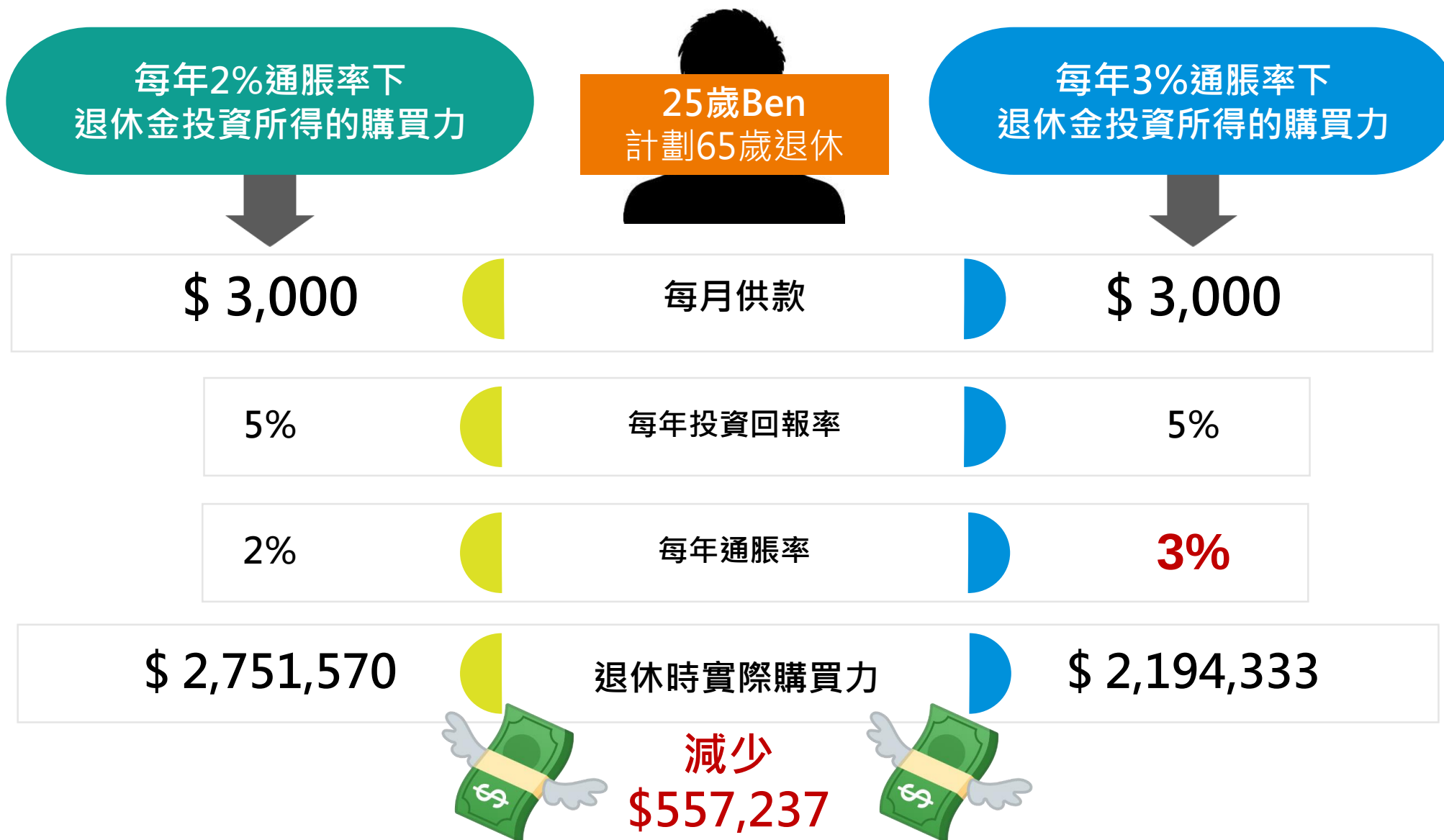
- 增加供款比率, 加速發展個人養老第三支柱
- 尋找抗通脹回報

長壽時代 – 變相要面對更多年的通脹

香港人預期壽命連續多年冠絕全球



只要每年通脹率多1%，退休累積金額將減少1/5





- 我們正在一個通貨膨脹率上升的時代，這侵蝕了您的退休儲蓄的價值。
- 更長的壽命意味著更多年的通貨膨脹
- 尋找提供通脹保障的投資策略，如跑贏消費物價指數(CPI) → 提供穩定的回報，保持您始終如一的購買力
- 如果您
 - 擔心通貨膨脹
 - 希望有多於通脹的回報
 - 希望每月分紅 (如退休後)
 - 渴望穩定的投資組合

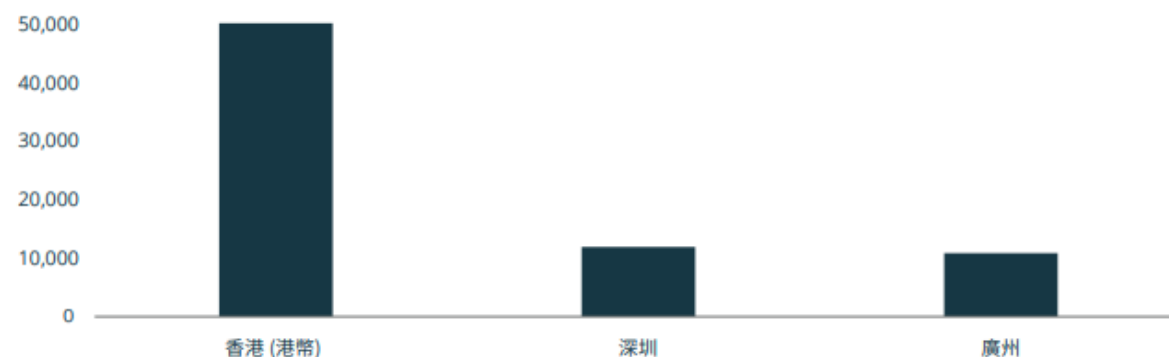
...尋找抗通脹的投資策略對您來說是重要的



注：投資者在作出任何投資選擇前，應考慮自身的風險承受能力及財務狀況。當在選擇投資時，不確定該投資是否適合(包括是否符合您的投資目標)，應尋求財務和/或專業建議。

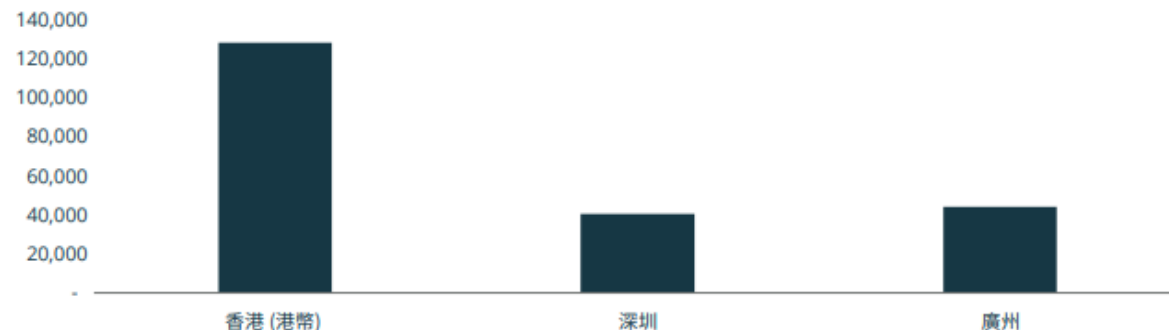
- 據政府統計處的調查結果顯示，六成65歲以上人士有意到大灣區生活
- 深圳及廣州是首選目的地

人均房屋開支 (2020年)



注意：包括公用事業費用等。

人均開支 (2020年)



總開支包括雜貨、交通、醫療護理等。

其他因素

- 社會保障
- 強積金及退休金安排
- 醫療護理
- 財務規劃
- 稅務

- 投資涉及風險。過往業績不代表將來表現，投資者可能無法取回原本的投資金額。
- 談話內容及有關資料僅供一般參考用途，不構成及不應視為任何投資建議，或購買、出售或持有任何股票或證券份額或采用任何投資策略的要約或邀請。
- 談話內容及有關資料僅反映泰康資產管理(香港)有限公司（「泰康香港」）于編制材料當日根據當前市場狀況的最新觀點，并可能隨時會發生變化，恕不另行通知。
- 談話內容及有關資料所使用的資訊及資訊乃由泰康香港獲取，并來自于泰康香港認為合理可信的來源，惟概不就源自第三方的資料的準確性或完整性作出任何聲明或保證。
- 談話內容及有關資料可能含有「前瞻性」資訊而不純粹是歷史性的。有關國家、市場或公司未來事件或表現的任何觀點或其他前瞻性陳述未必具有指示性，而且可能與實際事件或結果不同，該等觀點亦不構成對未來事件的預測或投資建議。
- 并非所有投資都適合所有投資者。投資組合的確切分配取决于個人情況和市場條件。對因使用、參考談話內容及有關資料包括任何評論、意見或估計而導致的任何直接或間接損失由閣下自行承擔；主辦單位及參與是次談話之人士包括訪問對象/嘉賓及其所屬公司不承擔任何責任。如閣下對此處包含的任何資訊有疑問，請與您的財務顧問聯繫。
- 談話內容包含的任何資訊均不得在可能違反法律或法規的任何司法管轄區或國家/地區分發和發佈。
- 本資料由泰康香港編制，有關談話內容及資料未經香港證券及期貨事務監察委員會審查。有關談話內容及資料之資訊均截至談話當日。