



明愛向晴軒危機專線及教育中心
Caritas Family Crisis Line and Education Centre

贊助
Sponsored by



李嘉誠基金會
LI KA SHING FOUNDATION
教育 · 醫療 · 文化 · 公益

九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場15樓1501A及1508室
強制性公積金計劃管理局 主席
胡紅玉女士，GBS，JP

胡女士：

意見書：回應「為強積金成員提供更佳投資方案」諮詢文件

明愛向晴軒債務及理財輔導服務是以先導計劃成立於2002年，旨在協助受債務困擾人士及其家屬提供一站式的服務。就貴局最近發表「為強積金成員提供更佳投資方案」諮詢文件，故特函表達本服務的意見。

對於貴局建議引進核心基金的方案，讓沒有作出基金選擇的計劃成員的強積金供款將投資於核心基金，本服務十分歡迎有關建議。事實上，本服務的服務使用者以低收入基層市民為主，他們的收入有限，大部份用以支付生活費，沒有餘錢儲蓄，部份人士甚至需要借貸渡日。因此，強積金自然成為他們未來退休生活的重要支柱。另一方面，他們因缺乏足夠理財知識或工作繁忙關係，未能妥善管理自己的強積金戶口，且沒有作出基金選擇。可是現時各強積金計劃的預設基金的成份極為不同，由低風險的保守基金到較高風險的混合資產基金不等，當中涉及的風險可能高於基層市民可承擔的範圍內，影響他們強積金的投資回報。因此，核心基金的方案可以確保基層市民的血汗錢投資於適合他們人生階段的基金上，讓他們的退休生活獲得保障。

中心電話：3161 2930
中心傳真：3543 8309
網址：<http://fcsc.caritas.org.hk>
電郵：free@fcsc.org.hk

向晴熱線：18288(24小時)
理財及債務專線：3161 2929
婚外情問題專線：3161 6666

跳出沉溺專線：3161 7777
愛情專線：3161 1222
小耳朵專線：3161 0000



劃一及單一的基金管理

就著核心基金的設計，本服務同意以劃一的預設基金為基礎，我們亦認同核心基金應由單一機構負責管理，此舉一方面可以減低行政成本，而且避免因強積金各計劃表現參差，令市民的投資回報受到影響。我們更希望 貴局或其他公營機構能夠參與管理或監管核心基金的運作，確保市民利益得到保障。

自動降低風險

此外，基於每名成員的年齡及人生階段各有不同，所承受的風險亦有所分別，我們同意核心基金應隨着成員越來越接近 65 歲而自動降低風險，可考慮以一系列目標日期成分基金，或一組人生階段成分基金的形式來運作。

建議降低收費水平

最後，現時強積金計劃的收費水平仍然備受爭議，根據 貴局顯示 2014 年 5 月平均強積金基金開支比率為 1.69%，當中由 0.23%至 3.83%不等，反映各強積金計劃的收費差異甚大，蠶食市民能夠有更好的強積金回報，因此我們希望 貴局能監管強積金計劃的收費水平。就建議規定核心基金的費用總額維持在 0.75%或以下的水平，我們認為建議的收費水平合理。我們亦理解 貴局調整核心基金的部分服務，如採取被動式、以指數為本的投資策略，以降低基金營運成本，進一步提高減費的空間，從而改善市民的強積金長遠回報。

取消對沖機制

根據現時法例，僱主解僱或遣散員工時，可利用強積金帳戶內的「僱



明愛向晴軒危機專線及教育中心
Caritas Family Crisis Line and Education Centre

贊助
Sponsored by



主供款」部分，抵銷長期服務金或遣散費，即所謂「對沖」機制，多年涉款達 207 億元。單是 2008 至 2012 年間，約有 106 億元強積金用作對沖，不少僱主依賴強積金作支付員工遣散費及長期服務金，令僱員失去長期為同一僱主工作的重要經濟誘因，以造成過早提取強積金風氣，加重政府的養老福利支出。

總括而言，本服務十分歡迎 貴局為強積金制度提出一系列改革建議。我們期望 貴局完成諮詢工作，整理公眾的意見後，盡快提出實質建議及推行有關措施，可讓基層市民受惠。

· 如有任何查詢，可致電：(852) 3161 2930，或 (852) 3543 8309，與明愛向晴軒債務及理財輔導服務督導主任陳紀元或 (852) 3161 2929，與債務及理財輔導服務項目主任陳國強聯絡。

督導主任

明愛向晴軒債務及理財輔導服務

2014 年 9 月 29 日