

強制性公積金計劃管理局  
傳媒聚餐  
2017年 9月 27日

講稿重點

**引言**

1. 歡迎各位傳媒朋友出席今日的聚會，上次跟大家見面已是差不多半年前。在過去的六個月，我們順利落實預設投資策略（「預設投資」），劃一了所有計劃的預設安排，受託人亦已將那些沒有作出投資選擇的帳戶內的強積金，轉移至按「預設投資」進行投資。
2. 積金局會繼續向市民大眾介紹「預設投資」，鼓勵計劃成員瞭解和考慮投資於「預設投資」或旗下的基金。
3. 不過，今天的重點並非「預設投資」。
4. 我們今日稍後會出版一份強積金制度的統計分析報告。
5. 很多人多年來都不大理會其強積金，認為只有「雞碎咁多」，不值得花時間打理，但其實強積金制度一直發揮功能，協助就業人士未雨綢繆，為未來的退休生活累積儲備。
6. 剛剛出版的報告顯示，有不少帳戶內的強積金，遠遠不止「雞碎咁多」。在去年年底，每名計劃成員平均持有\$15.4萬；以帳戶來說，有不少帳戶累積了幾十萬元，更有約 3萬個帳戶已累積了逾\$100萬強積金。這正正顯示強積金制度能為計劃成員增加儲備。

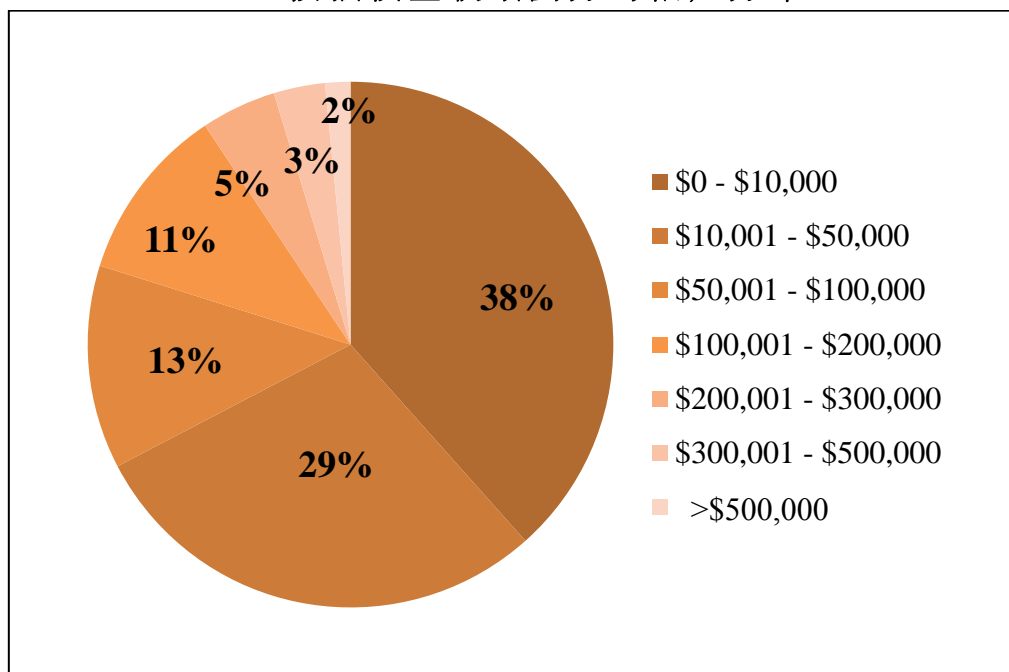
**計劃成員累算權益統計分析**

7. 積金局自去年開始，每年發表題為《強制性公積金計劃一計劃成員累算權益統計分析》的報告，以增加強積金制度的透明度及加深公眾對制度的瞭解。
8. 根據最新的報告，在 2016年 12月底，在 920萬個強積金帳戶

中：

- ◆ 約 3 萬個強積金帳戶累積了逾 \$100 萬強積金；
- ◆ 約 14 萬個帳戶累積了超過 \$50 萬；及
- ◆ 約 87 萬個帳戶所累積的強積金超過 \$20 萬。

按強積金款額劃分的帳戶分布



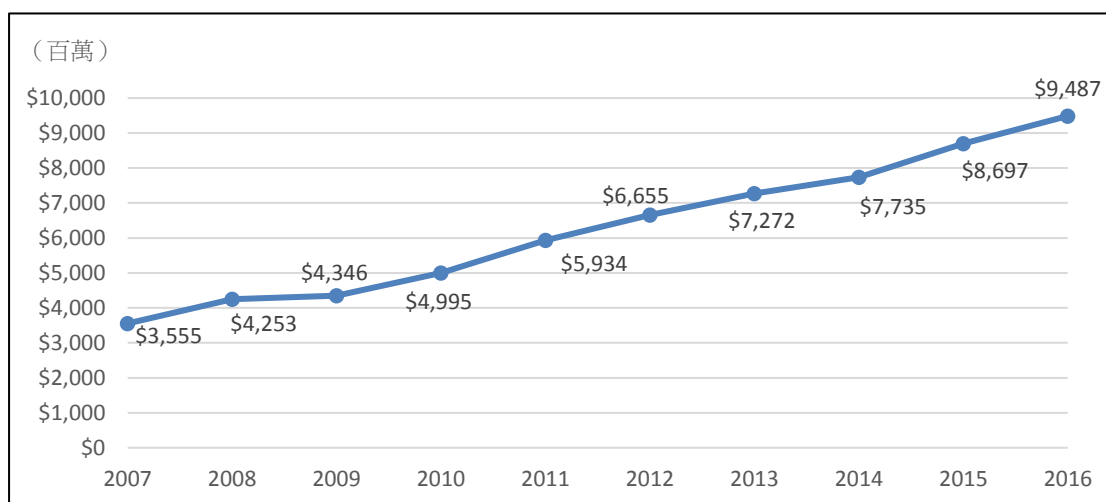
9. 從報告可見，不少帳戶亦已累積了可觀的強積金，而帳戶內的金額應該會越來越多。
10. 這 920 萬個強積金帳戶由 419 萬名計劃成員（僱員、自僱人士及只持有個人帳戶的人士）持有，而每名計劃成員於去年年底平均持有 \$15.4 萬強積金。
11. 若以 2017 年 7 月 \$7,741 億的強積金總資產值計，每名計劃成員持有 \$18.3 萬，大約是 2006 年 12 月的 \$6.8 萬的三倍。

計劃成員持有的平均強積金的增長



12. 這筆強積金部分源自於額外的供款。報告顯示，過去十年來，自願性供款款額顯著上升。2016年的自願性供款額是\$95億，大約是十年前的三倍。在這段期間，自願性供款佔供款總額的百分比由11%增加至14%。由此可見，計劃成員及僱主對強積金制度有一定的信心。

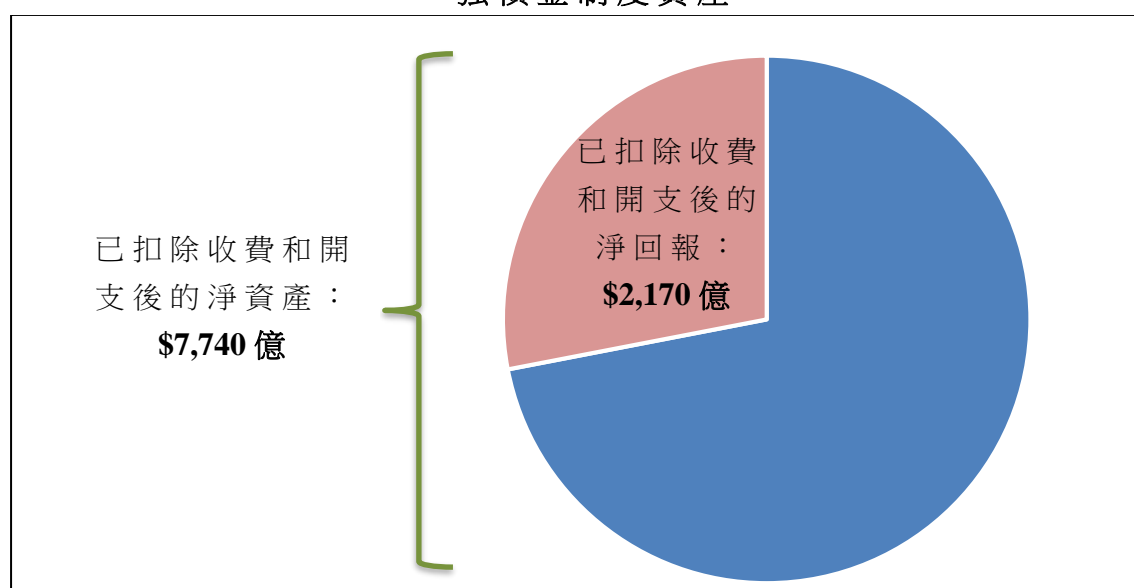
自願性供款的增長



## 強積金表現

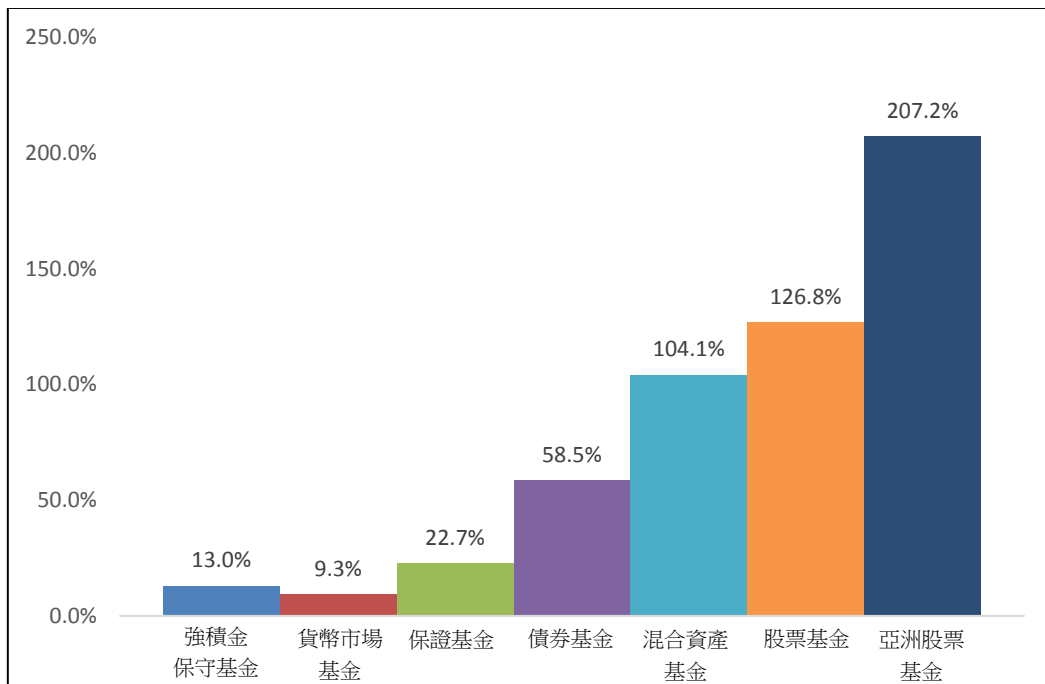
13. 強積金的表現一直受到市民的關注，有不少機構和團體不時都會就有關方面提出意見。作為監管機構，我們當然亦十分著緊強積金的表現。
14. 最新數據顯示，截至 2017 年 7 月底，強積金制度已滾存了逾 \$7,740 億已扣除收費和開支後的資產，其中約 \$2,170 億是扣除了收費和開支的淨回報。由 2000 年 12 月至 2017 年 7 月，扣除收費和開支後的年率化回報是 4.3%，跑贏同期 1.8% 的通脹。

### 強積金制度資產



15. 在評論強積金整體表現時，應該留意幾點：
  - ▲ 強積金基金有不同種類，其回報不一。而在強積金制度下，計劃成員可自由選擇計劃內的不同基金，因此，成員的集體基金選擇，主導了強積金制度的整體投資回報。
  - ▲ 個別成員的強積金投資回報可能優於或遜於強積金制度的整體表現，高低主要視乎成員的基金選擇及供款時間而定。舉例來說，由 2000 年 12 月至 2017 年 7 月，股票基金的累積回報達 127%，其中「亞洲股票基金」類別的累積回報達 207%，而強積金保守基金的累積回報則只有 13%。當然成員也要考慮，前者的投資風險水平遠高於後者。

### 強積金基金累積回報（2000年12月至2017年7月）



- 坊間有不少評論或研究，把強積金制度的整體回報與某一個基金或某一個指數作比較，我們希望重申，在整體上，強積金制度投資於不同種類、地區的資產，資產分配與單一基金或指數截然不同，這些表現比較並不恰當。況且，強積金是一項長達幾十年的投資，計劃成員應該分散投資，更加應該按不同人生階段而調整投資策略。
- 我們不要忘記，強積金是一個強制性的退休保障制度，並非純粹是一項投資產品。受託人除了負責投資管理，亦必須提供一籃子的服務。營運強積金計劃需要涉及行政成本，而行政成本會影響基金的回報。但零售基金或指數則沒有這類的行政成本。

## 如何提升回報

16. 從報告可見，強積金制度的確為計劃成員帶來一些退休儲蓄，但如何令強積金基金回報更佳，從而進一步增加成員的退休保障？這可算是我們時刻記掛的題目。
17. 雖然強積金基金的回報受市場因素影響，但我們認為積金局和受託人在這方面都有重要的角色，可以做得更好。
18. 首先，受託人可致力令基金收費下降，因收費越低，淨回報便越高。在積金局及受託人的努力下，平均基金開支比率已於過去 10 年，下調了四分之一至 1.56%。
19. 但整體跌幅還是不夠，我們認為，業界應以「預設投資」的基金 0.75% 管理費水平為指標，致力調低其他基金的收費。
20. 另外，受託人亦有責任密切監察基金的回報，如果有基金長期表現差，應該採取行動，包括撤換基金經理。
21. 作為監管機構，積金局責無旁貸，必定會責成業界繼續努力。
22. 在這裡我們可以向大家預告，積金局將於 10 月首次舉辦強積金受託人管治文化工作坊，向業界推廣良好管治文化，促請受託人必須以計劃成員的利益（而非其公司的利益）為依歸，提供物有所值的產品予打工仔。
23. 至於局方會採取甚麼行動？除了督促受託人做好本份，為其計劃成員爭取最大的利益外，積金局會致力進一步提升基金的透明度，而「頭炮」是於明年初推出強積金基金表現平台。成員可在平台找到表現最好和最差的基金，風險最高和最低的基金，並將自己已揀選的基金與同類基金作出比較，藉以找到最適合自己需要的基金。
24. 我們相信這個平台既能協助計劃成員選擇基金，亦可加強市場競爭。

## 中央平台

25. 除了責成受託人不斷改善其服務及管治，積金局亦從不同方面優化強積金制度。
26. 在現時的制度下，每個受託人有各自的營運模式和系統，所以，強積金制度甚為臃腫，而很多計劃成員持有多個來自不同受託人的帳戶，令管理強積金增添難度。近日有不少團體或人士建議設立中央資料庫等，方便計劃成員處理不同的帳戶。
27. 其實，積金局早前已著手研究「積金易」(eMPF)中央電子平台。當「積金易」實施後，計劃成員只須透過一個註冊號碼，就可登入這個中央平台隨時隨地查看及管理自己在不同強積金計劃下的帳戶的資產，包括轉換基金、轉換計劃、提取強積金、更改個人資料等。
28. 我們期望可於明年內，定下此中央平台的功能、就開發成本作出估算，以及向立法會申請相關撥款。
29. 我們預期「積金易」可為使用者提供更佳的服務體驗、大大提升計劃的行政效率、減少以紙張處理的交易，進一步降低成本。

## 總結

30. 強積金制度尚有不少可以改進的地方，積金局會繼續努力，令其更切合大家的需要，發揮更大的退休保障作用。
31. 我們歡迎各方的意見，但希望坊間評論強積金基金表現，能明白強積金基金的性質與零售基金或恒生指數不同。強積金制度旨在協助全港工作人口有規律地定期作出供款，經過大家 17年來的參與，已為 400萬名計劃成員累積了可觀的退休金。

-完-