



劉麥嘉軒女士
主席

主席報告

「我們要牢記人民至上，一切為了人民，一切依靠人民，努力讓全體人民在共同奮鬥中共享改革發展成果。」¹積金局以計劃成員利益為先的承諾與國家主席習近平提倡人民至上的治國理念深度契合。我們秉持這項承諾，持續推動多項強制性公積金（強積金）制度改革，務求優化這個為香港就業人士積聚退休儲蓄的途徑，滿足他們實現更安心退休的願望。

積金數碼新世代

2024年6月推出「積金易」平台（「積金易」），是強積金制度實施以來最重大的改革，為強積金邁進數碼新世代掀開了序幕。

在此之前，強積金計劃一直分散營運，強積金制度內共1100多萬個帳戶由12名強積金受託人透過各不相同的計劃行政平台管理。計劃成員如在不同計劃下持有多個帳戶，便須分別向不同受託人辦理強積金事務。此外，強積金計劃的許多行政程序均以人手和紙本形式辦理。

隨著首個強積金計劃於2024年6月成功加入「積金易」，其餘受託人亦開始陸續上台。待所有受託人按計劃於2025年年底加入「積金易」後，屆時便會由一個通用的綜合電子平台處理所有強積金計劃的行政工作。

有了「積金易」，計劃成員無論在哪個受託人開設強積金帳戶，都可一站式管理名下所有帳戶，並能隨時隨地查看帳戶和基金資訊。僱主可在網上處理強積金行政工作，這樣有助提高準確度，減少行政失誤，避免不慎拖欠供款，舒緩營運負擔，最終讓計劃成員受惠。

隨著「積金易」團隊進一步從各方面收集意見，包括安排專家小組提供第三方專業意見、委託專業服務公司為「積金易」進行用戶介面測試，以及由已經上台的用戶組成的常設用戶小組持續反映意見，預料用戶體驗和「積金易」運作順暢度將進一步提升。

「積金易」帶來的另一大好處是收費下調。由於所有強積金計劃的行政工作程序均透過「積金易」統一電子化處理，計劃行政成本自然減少。強積金法例規定，當強積金計劃加入「積金易」後，受託人向計劃成員收取的行政費，不得高於受託人向系統營運者支付的「積金易」費用，令減省了的計劃行政成本，全數直接轉移予計劃成員，以及全數反映在強積金基金的基金開支比率上，確保整體收費有相應的減幅。待他們的強積金計劃最終加入「積金易」後，計劃成員將逐步受惠於這些收費管控措施。



主席與飲食業僱員、少數族裔人士及前線工友交流，聆聽他們對強積金的意見

1 國家主席習近平於2024年9月30日在北京舉行的慶祝中華人民共和國成立75周年招待會上的講話。

計劃成員享有更大自主權

除了法規監管，市場競爭亦有助推動減費。計劃成員在強積金管理方面享有更大自主權，將可鼓勵他們積極管理自己的強積金，並且促進市場競爭，從而創造減費空間。

積金局在2012年推出俗稱「半自由行」的僱員自選安排，讓僱員每年可將供款帳戶內的僱員強制性供款從僱主提供的強積金計劃，全數轉移至僱員自選的強積金計劃，讓僱員有機會根據個人投資需要，選擇更適合自己的計劃。

自取消強積金「對沖」安排於2025年5月1日（轉制日）生效後，僱主不可再使用僱主強制性供款所累積的強積金權益，抵銷僱員於轉制日及之後的僱用期所產生的遣散費和長期服務金。這項措施不但讓僱員更直接受惠於僱主作出的強制性供款，更開拓機遇，借助「半自由行」的運作經驗實現「全自由行」，使僱主的強制性供款也可以轉移。我們可在「積金易」的基礎上建立方便轉移和追蹤強積金權益的新功能，從而達致「全自由行」，實現強積金制度的長遠目標。

強積金「全自由行」方案的公眾諮詢已於2025年4月結束，我熱切期待完成後續的立法程序，順利推行這項重要改革，讓就業人士能夠更靈活地管理自己的強積金。

優化投資規例

另一個改革領域關乎強積金基金投資。我們持續擴闊強積金的投資領域，優化強積金投資規例，務求加強分散風險，為計劃成員提供更好的潛在回報。

多年來，積金局持續擴大准許資產類別的範圍，除了納入上市房地產投資信託基金（房託基金）及黃金交易所買賣基金外，亦把更多證券交易所列為強積金投資的核准證券交易所。此外，我們修訂強積金法例，便利強積金投資於由中央人民政府、中國人民銀行及內地政策性銀行發行或無條件擔保的債務證券。

在2024–25年度，強積金投資範圍更進一步發展。考慮到房託基金可發揮分散投資和提供穩定收入的作用，積金局已完成檢討，計劃容許強積金基金投資於在深圳證券交易所和上海證券交易所上市的房託基金，同時取消投資於新加坡、日本、加拿大、法國和荷蘭五個市場的核准交易所上市的房託基金的上限。待房託基金納入「滬深港通」的詳細安排和時間表確定後，我們會迅速實施有關措施。為把握私募股權基金在加強分散投資及提高風險調整後回報方面的潛在好處，積金局亦已完成有關容許強積金基金投資於在香港上市的私募股權基金的檢討，惟有關上市私募股權基金須經積金局個別審批及設有投資限額。

年內進行的其他投資規例優化工作還包括微調債務證券的最低信貸評級要求，藉以擴闊可供強積金基金投資的潛在優質債務證券的範圍。這些措施可讓強積金受託人及基金業界爭取更好的投資回報和分散投資風險，從而為就業人士提供更優質和更多元化的投資選擇。

改革路上的合作夥伴

強積金受託人是積金局維持強積金制度日常運作暢順及推動強積金制度改革不可或缺的合作夥伴。在策劃和開發「積金易」期間，受託人一直鼎力支持「積金易」的構建，從營運角度提供寶貴意見，並積極參與系統測試和數據轉移籌備工作。受託人亦制訂周全計劃，協助其強積金計劃的參加者作好過渡至「積金易」的準備，體現他們行事以計劃成員利益為依歸的承諾。

積金局持續提供適切指引，支援受託人履行職責。我們在2018年向受託人發出《強積金受託人管治原則》，敦促受託人加大力度制訂良好的管治框架，行事以計劃成員的最佳利益為依歸。經評核所有受託人在首份年度管治報告中披露的管治做法後，我們在年內發出了進一步指引，加強受託人的管治框架和增加透明度。

管治報告的要點之一是評核受託人旗下的強積金計劃是否物有所值。積金局與受託人分享評估「物有所值」的方法，日後將持續優化評估方法，務求對不同計劃的「物有所值」評估結果作出更有效的同類比較，為計劃成員創造更佳價值。

在年度管治報告內，受託人亦須匯報就他們的可持續投資策略及實施進度所作的評估。今年的強積金研討會主題為「強積金可持續發展」。在研討會上，我們與強積金業界就可持續投資的發展與策略進行了宏觀的意見交流。我們亦向受託人發出進一步指引，加強有關以環境、社會及管治(ESG)為主題的成分基金的披露規定，藉以協助計劃成員瞭解該等基金的ESG特點及相關風險。

積金局將汲取國際夥伴的經驗和因應本地發展需要，繼續探討如何為業界提供最佳支援，讓他們配合市場的新發展，提供更切合計劃成員需要的方案。



主席與12名強積金受託人的董事局主席及高層代表出席強積金研討會



主席接受傳媒訪問，介紹「積金易」的最新發展

加強與內地退休金管理當局的聯繫

香港強積金制度經歷重大改革之際，我們亦與內地建立更堅實的交流與合作基礎。2024年5月，積金局接待了由人力資源和社會保障部(人社部)部長王曉萍帶領的代表團，就內地與香港退休儲蓄計劃範疇的最新發展交流意見，共同探索加強兩地退休金制度合作與溝通的方式。2024年7月，我應王部長邀請回訪人社部，並隨財政司司長一行到訪北京與王部長會面。其後，人社部代表與積金局行政人員進行技術交流，為人社部與積金局之間搭建了高級別交流途徑。

在省級層面，積金局於2024年7月與廣東省社會保險基金管理局簽訂諒解備忘錄，容許在廣東省工作的強積金計劃成員以更簡便快捷的「告知承諾制」方式，根據《香港澳門台灣居民在內地(大陸)參加社會保險暫行辦法》申請豁免參加內地基本養老保險。這項安排照顧計劃成員在大灣區工作的需要。



主席與人社部的代表會面，就退休保障議題交流意見

銘謝

過去一年，強積金制度各項重要改革取得重大進展，其中「積金易」的推出意義尤其重大。我衷心感謝董事會同人惠賜真知灼見，以及強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會各委員提供寶貴意見及支持。

我亦藉此機會，感謝政府給予適切指導和堅定不移的支持，特別是在政策上支持「積金易」項目，並且作出財政承擔。

在籌備過渡至「積金易」的過程中，強積金業界不辭勞苦，一直與積金局保持緊密合作，貢獻良多，我深表謝忱。

工會、商會及僱主組織等各方持份者亦給予寶貴意見，協助我們更瞭解計劃成員的需要，我由衷感謝他們鼎力協助。

最後，積金局同事在行政總監鄭恩賜先生的英明領導下，全力以赴落實變革，務求取得更佳成果，更好服務市民，同時嚴守財政紀律，讓有限資源發揮最大效益，我致以衷心感謝。

劉麥嘉軒

劉麥嘉軒

主席