



劉麥嘉軒女士
主席

主席報告

「堅持以經濟建設為中心，以推動高質量發展為主題，以改革創新為根本動力，以滿足人民日益增長的美好生活需要為根本目的」¹—以人為本的精神是國家第十五個五年規劃（「十五五」規劃）（2026-2030年）中經濟社會發展指導思想的核心，也是強制性公積金計劃管理局（積金局）工作的根本。積金局為香港的就業人士設立了健全的強制性公積金（強積金）制度，讓他們累積儲蓄，獲得基本退休保障。我們亦本着以強積金計劃成員的最佳利益為依歸的宗旨，不斷推動改革創新，務求完善強積金制度。

穩步累積退休儲備

強積金制度至今推行25年，截至2026年3月底，強積金總資產超過\$15,000億的里程碑，較十年前增長超過150%。

2025-26財政年度的全年強積金總供款達\$912.3億，連續第二個財政年度超逾\$900億。自願性供款佔強積金總供款26%。這些數字不僅印證了勞資雙方同心協力加強就業人士的退休保障，亦反映了公眾對善用強積金制度以累積退休儲備的信心日益提升。

強積金總資產的增長與投資回報亦息息相關。自強積金制度於2000年實施以來，截至2026年3月底，各類基金的平均年率化投資表現均錄得正回報。具體而言，佔強積金總資產合共八成的股票基金和混合資產基金，分別錄得4.8%及4.4%平均年率化淨回報（已扣除費用及收費），高於同期1.8%年率化通脹率。自預設投資策略於2017年推出以來，核心累積基金及65歲後基金的平均年率化淨回報分別為6.4%及2.3%，同樣超逾同期1.8%年率化通脹率。

積金局肩負規管及監督強積金制度的重任，致力推展各項措施，協助計劃成員進一步壯大退休儲備，以實踐他們對更穩健退休保障的期望。



財政司司長陳茂波先生、積金局主席及行政總監一同主持強積金制度成立25周年的誌慶活動



積金局主席接受電視節目訪問，分享「積金易」的最新發展及為用戶帶來的好處



主席與未來金融領袖就強積金制度的發展交流意見

¹ 《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十五個五年規劃綱要》第二章。

減低收費

強積金基金的成本及收費水平是影響強積金儲蓄增長的重要因素。因此，推動減費一直是積金局的重點工作之一。

隨着全部24個強積金計劃已於2026年4月底加入「積金易」平台（「積金易」），所有強積金計劃的行政工作現時由一個通用的綜合電子平台處理。在此之前，這些行政工作分別由12名強積金受託人透過各自不同的計劃行政平台處理。有賴「積金易」標準化、精簡化和自動化的設計，以及積金易平台有限公司²（積金易公司）的非牟利營運模式，強積金行政費已由過去受託人平均收取相當於管理資產的58基點（0.58%），下調至自2024年6月起「積金易」向已加入平台的強積金計劃收取的37基點（0.37%）。自2026年4月1日起，「積金易」收費進一步下調至29基點（0.29%），較受託人過去收取的強積金行政費平均水平減少一半。

「積金易」的數碼使用率亦超出預期。自「積金易」於2024年6月推出以來，透過「積金易」處理的交易中，約78%的指示以電子方式作出，包括登記參加計劃、支付供款和轉移強積金權益等。此外，由於強積金資產增長帶來更顯著的規模經濟效益，令減費幅度更大、步伐更快。原先估計「積金易」運作首十年，因行政費下調而節省的開支為\$300億至\$400億，現時的最新估算已增至\$500億，而且預計可在少於十年節省這筆金額。

我們已加大力度推動數碼使用率，同時積金易公司亦嚴格控制開支，我深信將可創造更大空間，進一步下調「積金易」收費，回饋計劃成員。

至於行政費以外的其他收費項目，例如投資管理費及成員服務費等，我們一直跟進受託人的減費計劃，而他們亦已承諾進一步調低收費。

我們採取多管齊下的減費策略，包括着手檢視部分基金種類的收費管控機制，例如檢討為預設投資策略下的基金設定的管理費上限，並將繼續探討其他措施，進一步推動減費。



財經事務及庫務局局長許正宇先生、積金局主席、勞工及福利局常任秘書長劉焯女士、前公務員事務局常任秘書長梁卓文先生、前副數字政策專員（數據治理）麥之駒先生及積金局行政總監出席於政府總部舉行的「積金易」展覽開幕儀式

² 積金局成立的全資附屬公司，專責開發及營運「積金易」。



主席到訪香港聖公會福利協會營運的過渡性房屋，向居民推廣強積金及「積金易」



主席向建造業團體介紹「積金易」專為行業計劃而設的各项功能

優化投資規例

投資管理是影響退休儲蓄增長的另一項重要因素。為使業界能向計劃成員提供更優質和更多元化的投資選擇，從而加強分散風險及爭取更理想的潛在回報，積金局持續審視及優化強積金投資規例，並進一步擴大強積金准許資產類別的範圍。

年內，我們容許強積金投資於在香港上市的私募股權基金，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。我們亦已把符合特定準則的主動型交易所買賣基金納入為強積金准許投資項目。

積金局已就預設投資策略展開全面檢討，範圍涵蓋其主要特點，包括上述管理費上限。有關檢討旨在探討如何令這投資方案更切合計劃成員的需要，預計將於2026年年底前完成。

政府在《2026-27年度財政預算案》中公布，積金局正與政府制訂立法建議，為受託人及相關服務提供者在管理強積金投資方面增加彈性。建議措施包括容許更靈活的基金結構，以及擴闊投資管理職能的轉授。有關立法建議預計於2026年年底前提提交立法會審議，在法例修訂獲得通過後，預料上述措施有助提高強積金分散風險的能力和促進市場競爭。

發揮市場力量

踏入「積金易」新世代，市場競爭尤其有助推動業界開發更優質的產品，並創造減費空間。2025-26年度的多項新發展，造就市場力量進一步發揮作用。

積金局自2012年推出俗稱強積金「半自由行」的僱員自選安排後，僱員可每年一次將供款帳戶內的僱員強制性供款從僱主參加的強積金計劃，全數轉移至僱員自選的強積金計劃。這項安排鼓勵僱員根據個人需要，選擇最適合自己的強積金計劃。

在這個基礎上，強積金「全自由行」把握「積金易」帶來的機遇，將現職期間的強積金可轉移部分進一步擴大至包括僱主強制性供款。

立法會已於2025年9月批准法例修訂，為實施強積金「全自由行」的首階段方案提供法律基礎，以惠及2025年5月1日或之後入職的僱員。我們現正優化「積金易」系統，以配合在2026年年底實施首階段方案。我熱切期待完成次階段方案的立法程序，讓所有其他僱員亦能受惠於「全自由行」。這項重要改革將可讓就業人士能夠更自主地管理自己的強積金。

向國際社會推廣強積金

強積金實施25年以來，積金局在規管及監督私營退休儲蓄制度方面累積了豐富經驗。積金局行政人員多年來一直積極與國際同業交流，年內繼續在多場國際論壇上發表演說，並與其他經濟體的退休金規管機構人員會面，分享強積金制度的最新發展，並就退休金相關議題交流意見。我們亦應邀與多個「一帶一路」國家的退休金規管機構進行雙邊交流，介紹香港的強積金制度及「積金易」。各地退休金規管機構對積金局推行「積金易」、預設投資策略及強積金「全自由行」的經驗特別感興趣，希望多作瞭解。

積金局作為國際退休金監管機構組織執行委員會的成員，一直致力協助該國際組織推展工作，改善全球私營退休金制度的監管質素及效益，並為相關事宜制定標準。

今年12月，積金局將與經濟合作與發展組織和國際退休金監管機構組織在香港合辦私營退休金周年環球論壇，提供平台予全球退休金規管機構、專家和業界參與者聚首交流，探討私營退休金制度的當前發展、機遇及挑戰。論壇亦是一個難得的機會，展現香港作為國際金融中心和活力之都的優勢，並突顯香港在促進國際交流合作方面所擔當的角色，這正符合國家「十五五」規劃的方向。

未來路向

改革創新是推動積金局持續向前的動力，我們會在革新路上堅定前行，永不停步。為清晰規劃積金局的中期發展路向，我們於2025年制定了首個五年計劃，作為日後編製年度機構事務計劃的指導框架。

隨着「積金易」全面運作，強積金亦邁進新世代。五年計劃定出積金局在強積金制度新世代的中期策略方向，目標是令工作更加聚焦、優化資源運用及提升機構實力。五年計劃重申致力增值、加強強積金保障及維護計劃成員利益的原則，並闡述積金局在提升效率、倡導革新、規管業界及聯繫社群方面的未來工作重點。我們會把積金局的五年計劃與國家「十五五」規劃及香港特區現正制訂的五年規劃對接，並持續更新五年計劃，以配合未來的新發展。

銘謝

隨着所有強積金計劃順利上台，「積金易」終於全面投入運作。與此同時，積金局亦一直推展其他改革工作，務求為計劃成員的退休儲蓄增值。有賴董事會同人竭誠盡心，惠予真知灼見，這些工作才得以取得成果。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，我亦表示衷心感謝。

我亦藉此機會，感謝政府給予殷切指導和堅定不移的支持，包括在政策上支持「積金易」項目並作出財政承擔，以及支持強積金「全自由行」等重大改革。

在過渡至「積金易」的過程中，強積金業界一直與積金局保持緊密合作，積極參與系統測試和數據轉移籌備工作，協力解決加入「積金易」後的各種問題。業界不辭勞苦，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提出意見和觀點，讓我們的工作更切合計劃成員的需要，我由衷感謝他們鼎力協助。

積金局團隊在行政總監鄭恩賜先生的英明領導下取得了重大成果，同時嚴守財政紀律。積金局全體同事年內繼續辛勤耕耘、努力不懈，我致以衷心感謝。

劉麥嘉軒

劉麥嘉軒

主席