
如何更佳地發揮強積金制度的退休保障角色？

2014年10月6日 香港中華總商會



內容

- 1 強積金制度於退休保障中的角色
- 2 制度的發展及貢獻
- 3 面對的挑戰
- 4 下一步改革重點（核心基金）



世界銀行退休保障支柱

三根支柱制度 (1994)

1. 由政府財政資助及管理

2. 以職業為本，強制性供款、
由私營機構管理

3. 自願性儲蓄 (如個人儲蓄及保險)

五根支柱制度 (2005)

0. 無須供款、由政府財政資助及管理

1. 強制性供款、由政府管理

2. 以職業為本，強制性供款、
由私營機構管理

3. 自願性儲蓄 (如個人儲蓄及保險)

4. 非正規支援 (如家庭支援)
其他正規社會保障 (如醫療及房屋)
其他個人資產 (如自置居所)

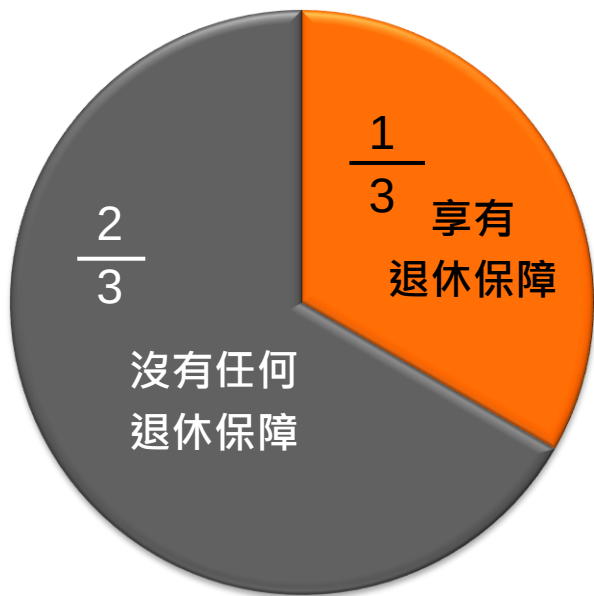


制度的發展及貢獻

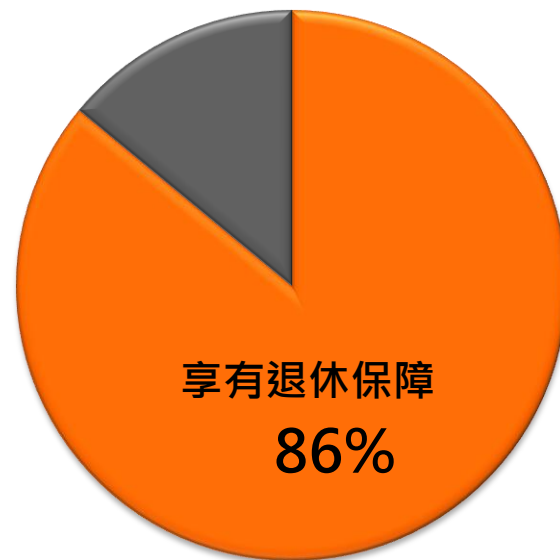


就業人口

強積金制度實施前



截至2014年 6月30日

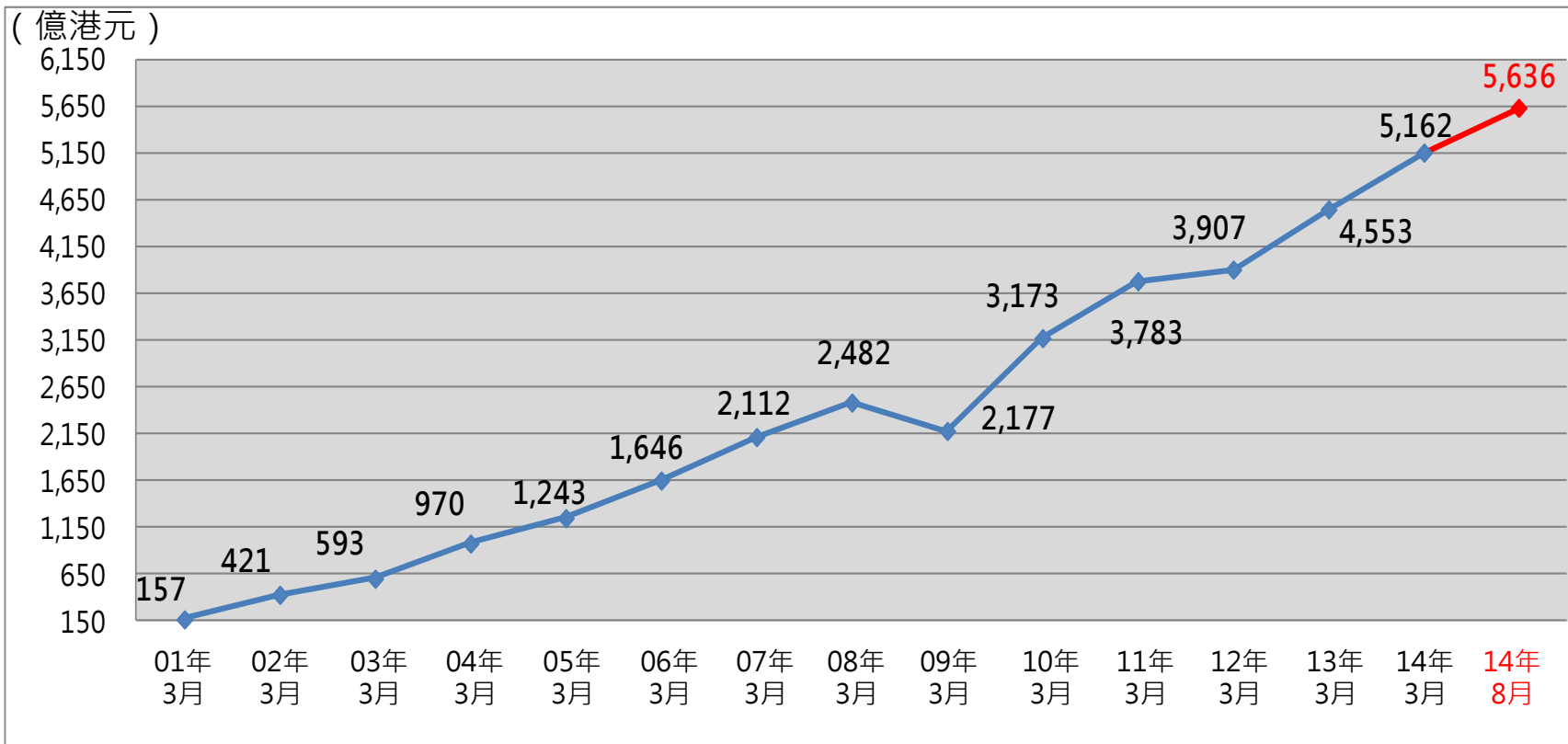


(73%參加了強積金)





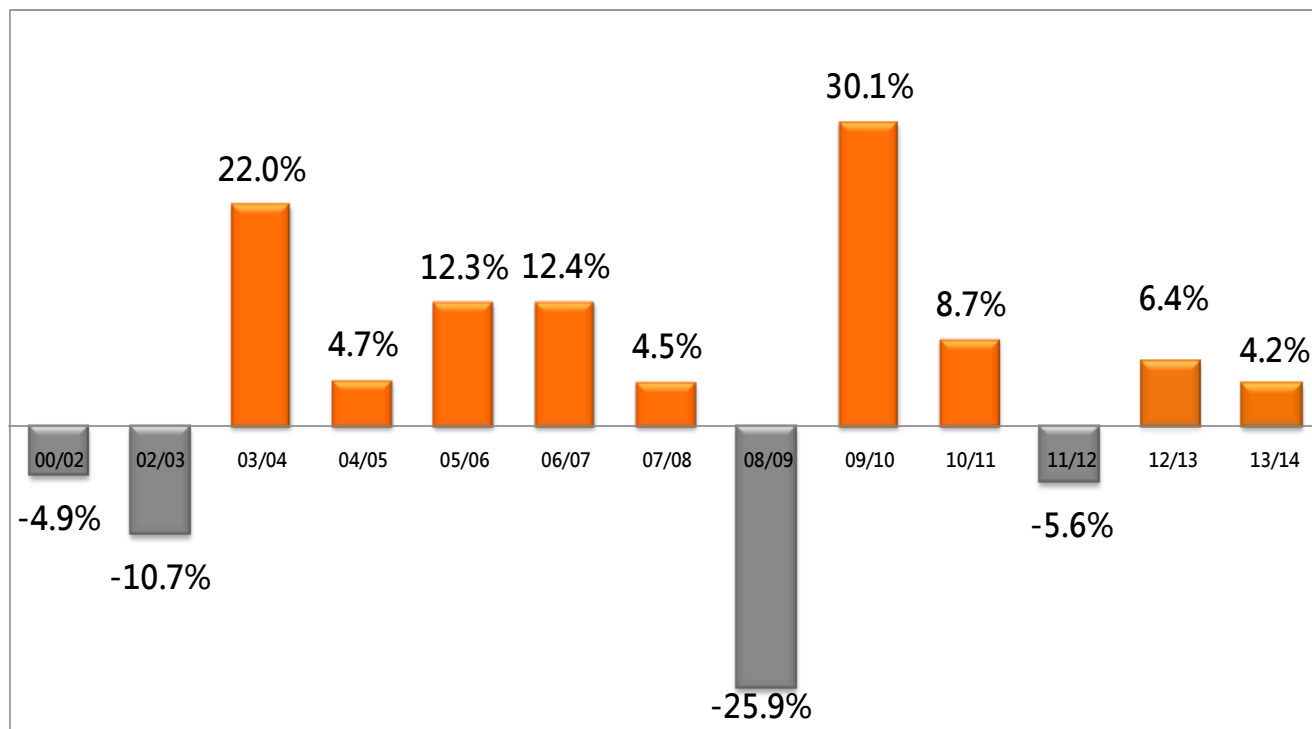
淨資產值





投資回報

年率化內部回報率 (Annualized Internal Rate of Return)



自強積金制度
實施以來

年率化內部回報率

+ 4.6 %

(已扣除收費)

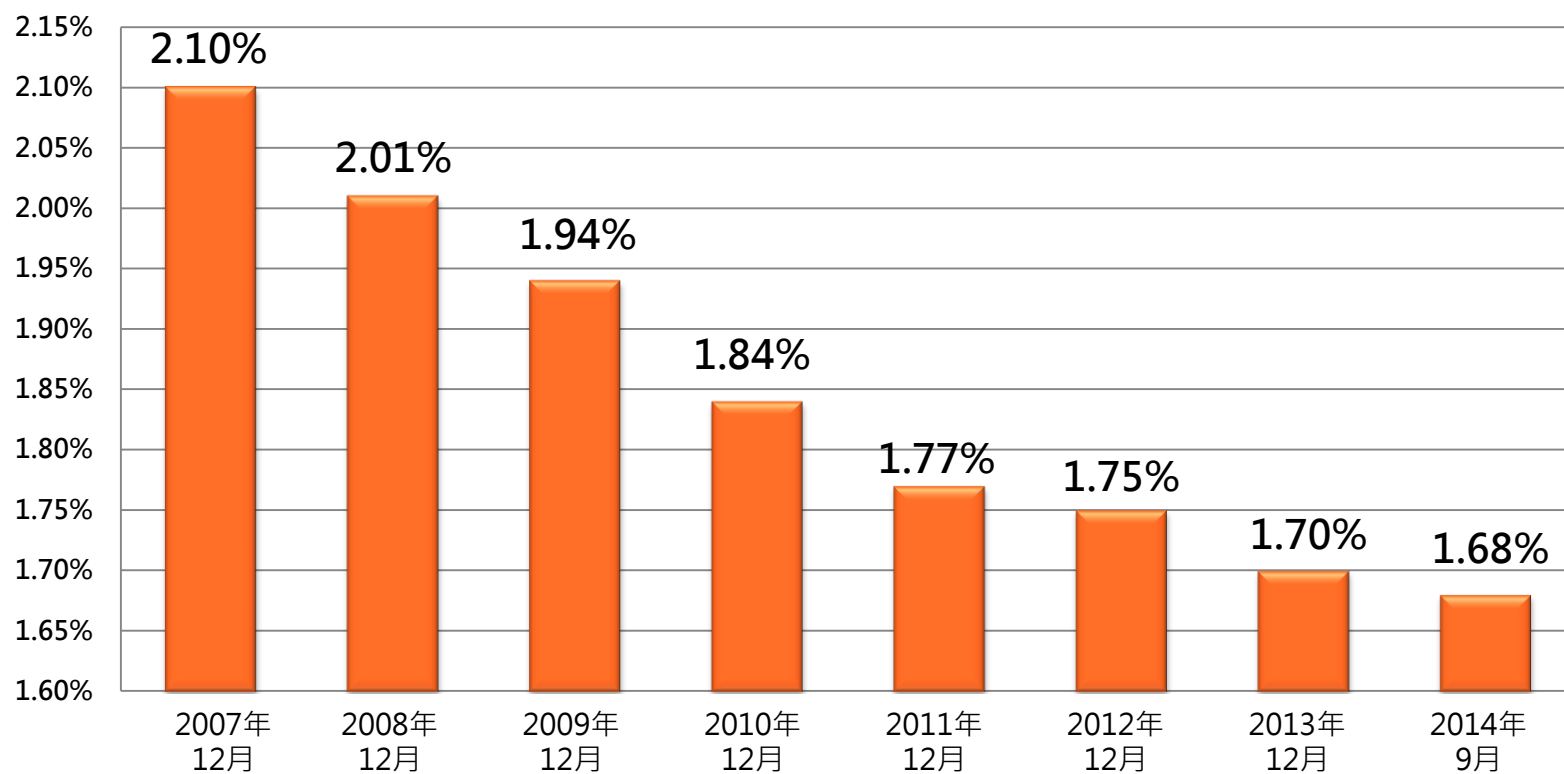
同期消費物價指數

+ 1.5 %

(截至2014年 8月31日)



基金開支比率

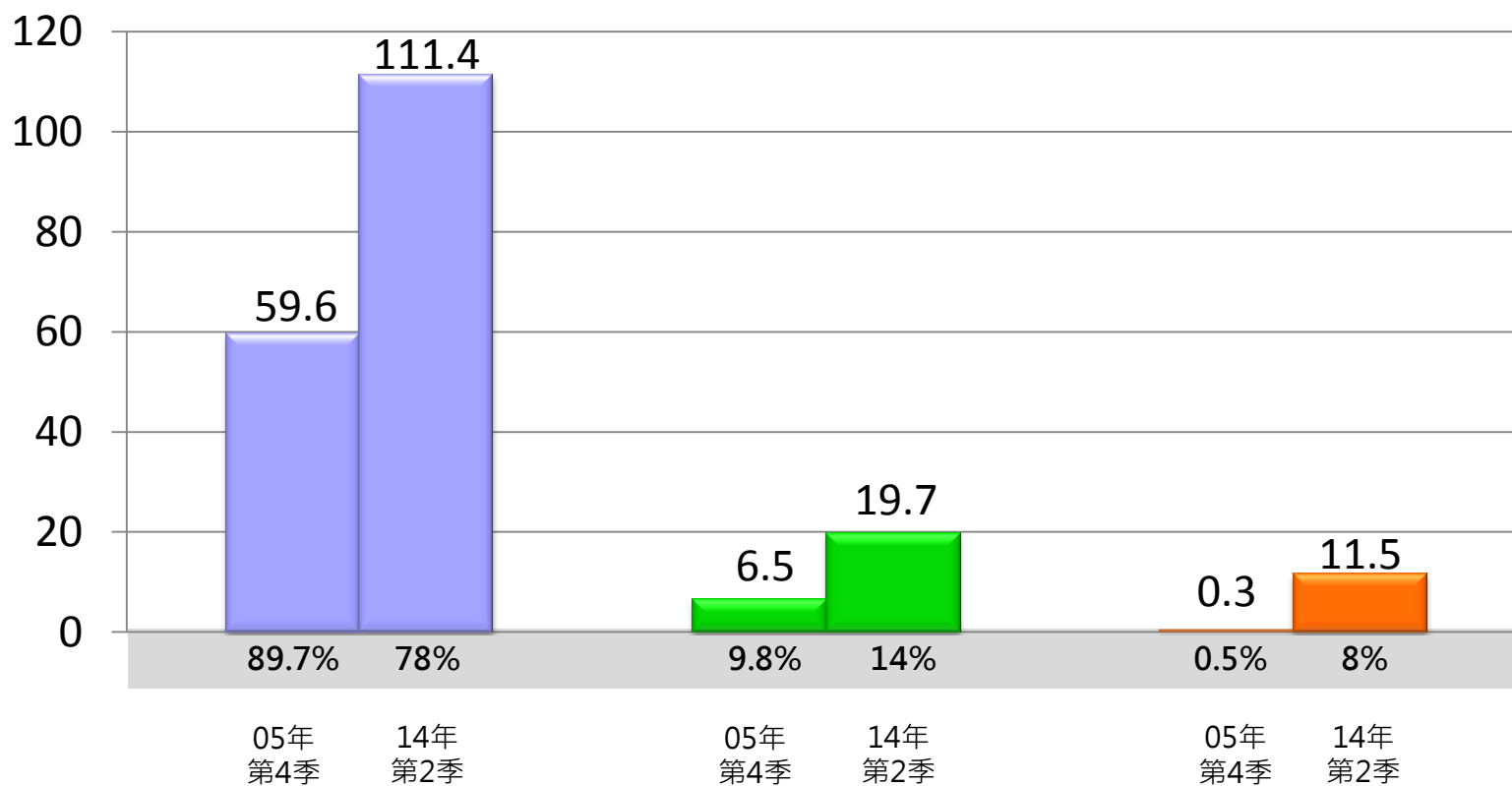


(億港元)

強制性供款

自願性供款

特別自願性供款



面對的挑戰



供款

- 僱主僱員各供款5%（僱員有關入息）
- 供款設上限（\$1,500）
- 僱員有關入息 $< \$7,100$ ，僱員無須供款
- 供款期短（僅13年多）





投資心態

- 成員投資選擇進取（67%屬股票）
- 媒體着重報導短期波動（每月大字標題報導）
- 成員對強積金觀感受短期投資回報影響





產品及收費

- 產品繁多：
 - ◆ 39個計劃
 - ◆ 超過470隻基金
- 收費偏高



下一步改革重點 (核心基金)



「核心基金」

改革下一步

- 針對性回應計劃成員關於產品多及收費高的關注
- 提供一個劃一的基金：

 設計符合退休儲蓄

 低收費





「核心基金」

兩大特點

「核心基金」



按年齡自動調低投資風險



設有收費管控



「核心基金」

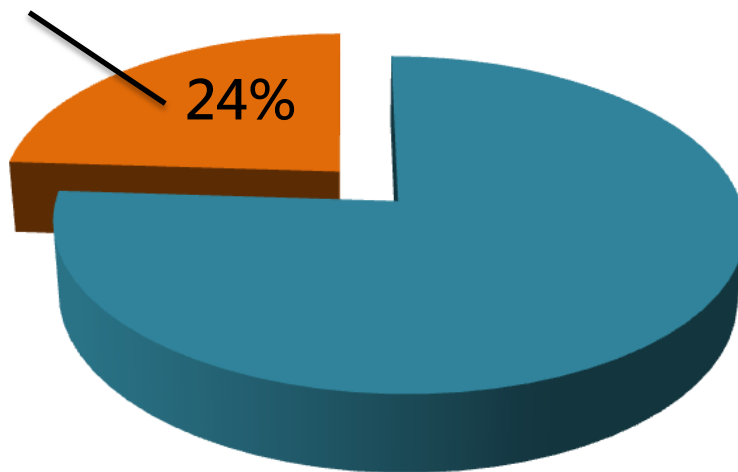




「核心基金」

2013年調查

稱從未選擇基金



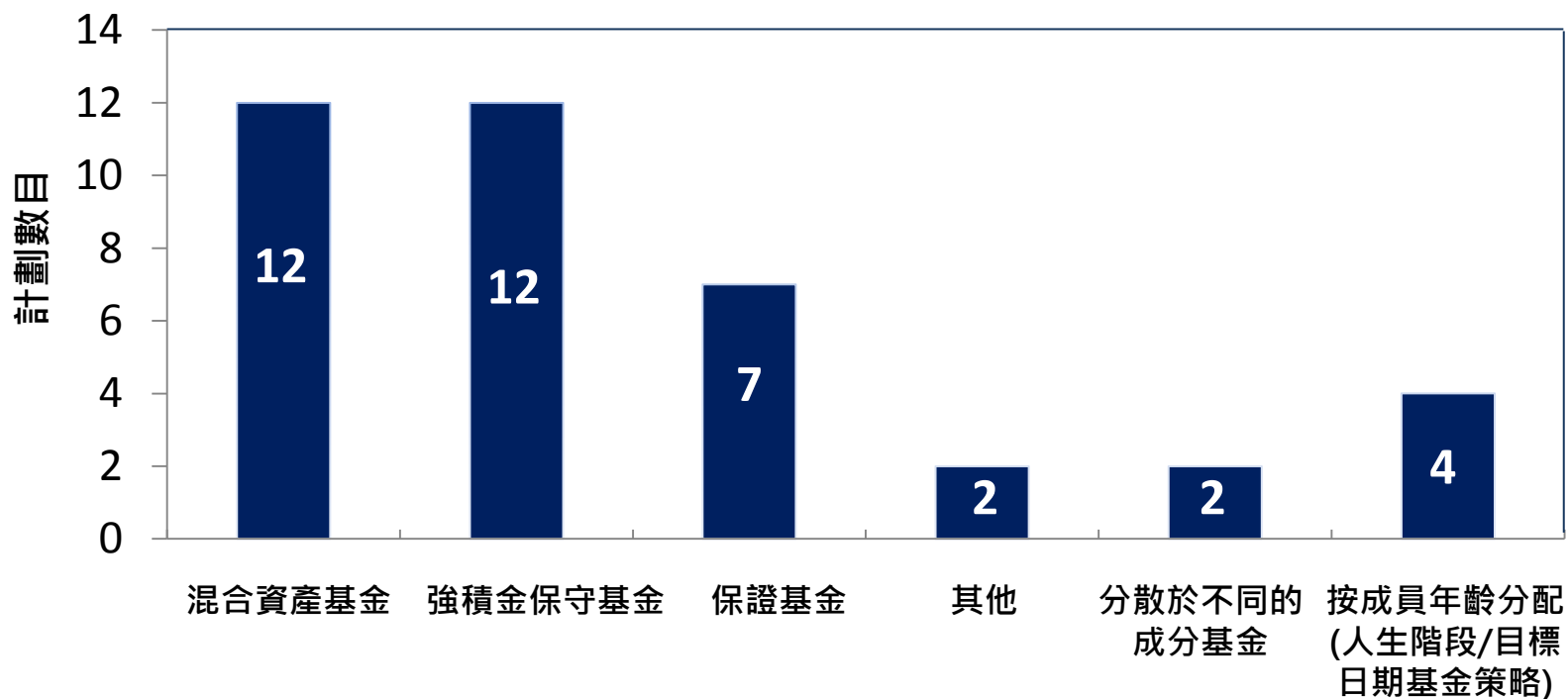
受訪的計劃成員





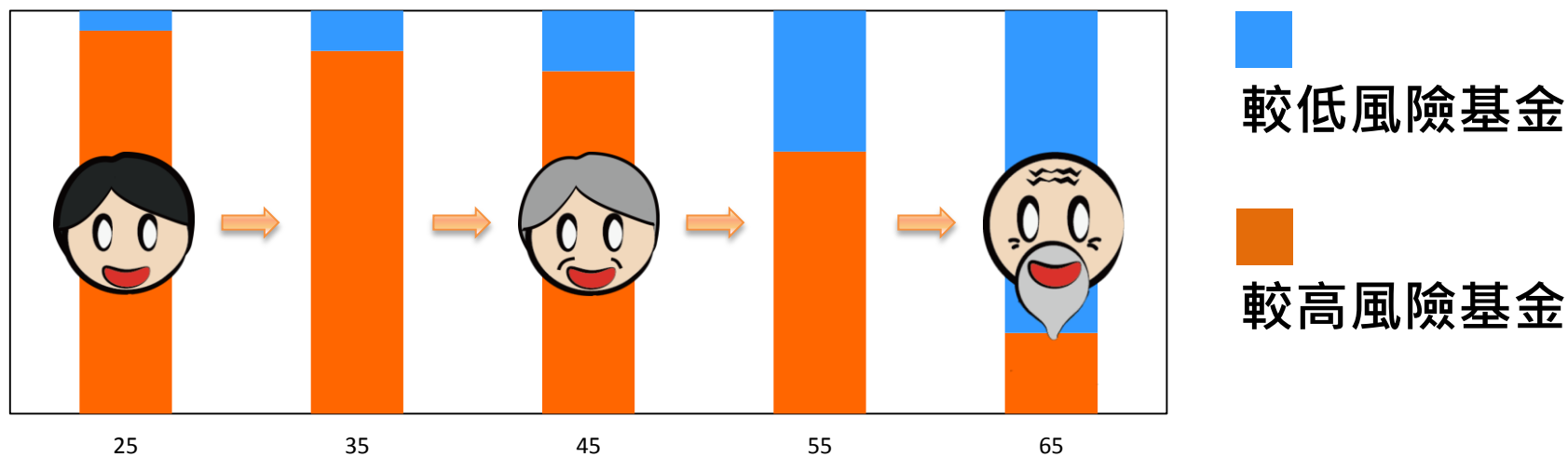
「核心基金」

預設基金類別



(I) 投資策略

- 採用按年齡自動調低投資風險的策略



人生階段 / 目標日期基金



「核心基金」

(II) 設收費管控

收費 $\leq 0.75\%$





「核心基金」

◆ 每個計劃可各自按規定推出「核心基金」

計劃A

「核心基金」



計劃B

「核心基金」



計劃C

「核心基金」



計劃D

「核心基金」



計劃E

「核心基金」

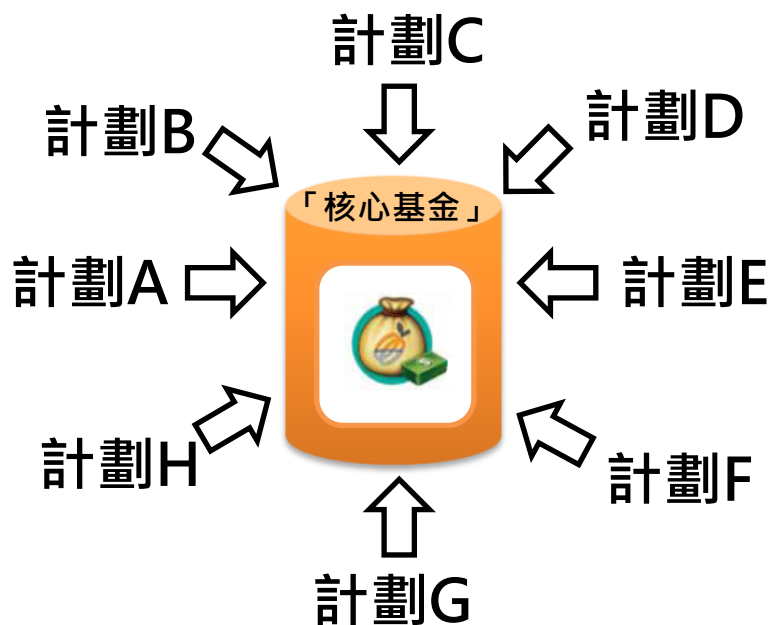


...



「核心基金」

◆ 所有計劃共用一隻 「核心基金」





「核心基金」

「核心基金」



角色



為表現和收費釐定指標



促進競爭、推動減費





「核心基金」



2014年9月30日
諮詢期結束

2014年底/2015年初
制定具體落實方案

2016年
推出「核心基金」



結語



改革制度須僱主支持

- 掌握強積金最新發展，積極提供意見
- 僱主清楚了解權責
- 多利用電子平台
- 加強保障成員利益
 - ◆ 提供更多計劃選擇（>1個計劃）
 - ◆ 細心挑選（注意收費及表現）
 - ◆ 安排受託人定期向僱員介紹計劃





重要的社會工程

- 強積金制度來之不易
- 經歷幾次金融危機，仍穩步向前





長遠目標

- 進一步優化及改革強積金制度
 - ◆ 簡單易明
 - ◆ 容易運作
 - ◆ 提升計劃效率，長遠降低成本
- 發揮更佳退休保障角色





僱主與積金局攜手合作 更佳地發揮強積金制度的退休保障角色

