

中西區區議會



CENTRAL & WESTERN DISTRICT COUNCIL

檔 號：HAD C&W DC/13/3/3 (14-15)-4 Pt.1 香港中環統一碼頭道 38 號  
電 話：2852 3441 海港政府大樓 11 樓  
傳真號碼：2542 2696 或 3691 8024

電郵及傳真文件

強制性公積金計劃管理局

中西區區議會文化康樂及社會事務委員會第四次會議  
第 12 項：強積金制度改革 - 「核心基金」公眾諮詢  
(文康會文件第 36/2014 號)

中西區區議會轄下文化康樂及社會事務委員會(文康會)於二零一四年九月十八日舉行的第四次會議上，曾討論有關「核心基金」公眾諮詢的文件。

委員於會上就諮詢文件提出多項建議。現隨函附上文康會第四次會議紀錄節錄(擬稿)，讓貴機構備悉及跟進委員的意見。如有查詢，歡迎致電 2852 3441 與本會秘書聯絡。

祝 工作順利！

中西區區議會  
文化康樂及社會事務委員會主席  
陳捷貴, BBS, JP

連附件：會議紀錄節錄(擬稿)

二零一四年九月三十日

**中西區區議會**  
**二零一四至一五年度**  
**文化康樂及社會事務委員會**  
**第四次會議紀錄(節錄)(擬稿)**

日期：二零一四年九月十八日(星期四)

時間：下午二時三十分

地點：香港中環統一碼頭道 38 號

海港政府大樓 14 樓

中西區區議會會議室

出席者：

主席

陳捷貴議員, BBS, JP\*

副主席

蕭嘉怡議員\*

委員

陳財喜議員, MH

(下午 3 時 06 分至會議結束)

陳浩濂議員\*

陳學鋒議員, MH

(下午 2 時 30 分至下午 5 時 36 分)

鄭麗琼議員

(下午 2 時 51 分至會議結束)

張國鈞議員, JP

(下午 3 時 15 分至下午 4 時 06 分)

張翼雄議員

(下午 3 時 39 分至下午 5 時 06 分)

許智峯議員

(下午 2 時 30 分至下午 5 時 20 分)

甘乃威議員, MH\*

林懷榮議員

(下午 2 時 30 分至下午 3 時 53 分)

李志恒議員

(下午 2 時 45 分至下午 4 時 05 分)

盧懿杏議員

(下午 2 時 30 分至下午 4 時 46 分)

文志華議員, MH

(下午 3 時 32 分至會議結束)

黃堅成議員\*

葉永成議員, BBS, MH, JP

(下午 2 時 30 分至下午 6 時 13 分)

增選委員

陳曉奮先生\*

梁淑儀女士\*

吳兆康先生\*

吳永恩先生, MH

(下午 2 時 30 分至下午 5 時 50 分)

黃美卿女士\*

註：\*出席整個會議的委員 ( )委員出席時間

列席者：

周可喬女士, JP  
陳潤民先生  
黃明慧女士  
朱金盛先生  
秦臻女士  
張榮發先生  
單丹醫生  
黎輝強先生  
張家樂先生  
黃淑芬女士  
李詠兒女士  
周珮珊女士

中西區民政事務專員  
中西區民政事務助理專員  
中西區民政事務處 高級行政主任(區議會)  
社會福利署 中西南及離島區助理福利專員 2  
廉政公署 高級廉政教育主任  
教育局 高級學校發展主任(中西及南區)2  
衛生署 社區聯絡部高級醫生  
香港警務處 中區警民關係組 社區聯絡主任  
香港警務處 西區警民關係組 社區聯絡主任  
康樂及文化事務署 高級經理(港島西文化事務)  
康樂及文化事務署 經理(港島西)市場推廣及地區活動  
康樂及文化事務署 中西區副康樂事務經理(分區支援)

秘書

戴諾彤女士

中西區民政事務處 行政主任(區議會)5

因事缺席者：

葉國謙議員, GBS, JP  
吳少強議員, MH, JP  
洪寶華女士

第 12 項：強積金制度改革 - 「核心基金」公眾諮詢  
(中西區文康會文件第 36/2014 號)

---

(下午 5 時 08 分至 5 時 48 分)

1. 此議程由副主席主持。
2. 強制性公積金計劃管理局(積金局)高級經理(聯繫)陳安定先生向委員會介紹強積金制度的源起、實施近十四年來的參與數字、投資回報變化及資產數值等資料，並提出推出核心基金為強積金制度改革的下一步。積金局經理(聯繫)張詠儀女士續介紹核心基金兩大點：以按計劃成員年齡自動調低投資風險為投資策略，用以平衡長線風險和回報；以及引入收費管控，將收費設為不多於百分之零點七五。同時加強規管強積金預設安排，規定所有強積金提供劃一的基金，核心基金將會成為所有計劃的預設基金。積金局初步跟業界討論核心基金的推行方法，暫未有定案，但強調目標是令收費盡量維持在低水平。核心基金將可為強積金的表現和收費釐定指標，達至促進競爭，推動減費。積金局期望於今年年底或明年年初能夠初步落實計劃內容，並於 2016 年推出核心基金。積金局會盡早向各計劃成員清楚解釋所有安排，並會繼續改善強積金制度，希望能更切合各成員的需要。
3. 副主席開放文件討論，各委員的提問及意見如下：
  - (i) 陳財喜議員詢問積金局定立核心基金收費的準則。他表示，在基金市場急速發展下，不少基金相繼減低收費，詢問簡介上所指的百分之零點七五是否有調整空間。他詢問積金局可有預計市民對於核心基金的反應。最後他指出要是成員隨著年紀越漸進取，與核心基金的安排有所不同，局方可有應對措施。
  - (ii) 陳浩濂議員對於核心基金是按年齡自動調低風險並沒有異議，認為這是符合基本投資方向。此外，對於未有選取任何基金計劃的成員，陳議員詢問核心基金會否自動成為其投資選擇。他表示，有些成員未有選取任何計劃是因為他們認為現有的計劃均未如理想。要是計劃成員被自動安排至核心基金而未有留意，這將會違反了他們的原意。陳議員表示，由於積金局未有提供核心基金的細節，現階段未能給予太多意見。最後，陳議員指出其他投資工具如 MSCI Equity Index 和 Bloomberg Bond Index，於過去五年分別升了百分之十和百分之五，跟簡報上指出同期消費物價指數的百分之一點六有所差異。他認為不應以同期消費物價指數作為強積金投資回報的參考指數而該選用其他投資工具。
  - (iii) 吳永恩先生表示，核心基金的收費依然是一個疑問。
  - (iv) 鄭麗琼議員質疑，當積金局自動為成員選擇了核心基金，哪一方應負起虧蝕的責任。就此，她倡議全民退保，讓上一代沒有強積金的市民受到保障。

- (v) 主席詢問核心基金的收費模式。他表示，過往市民對於強積金抱持負面態度，認為不少炒家利用投資伎倆於強積金賺取回報。對於核心基金，主席表示抱有期望，希望能夠保本並讓退休後的生活過得穩定。

4. 積金局陳安定先生感謝委員的意見，並就各委員對基金的提問及意見回應如下：

- (i) 回應陳財喜議員對於收費定為不超過百分之零點七五的查詢，他認為這只是一個起點，希望未來可因應市場競爭而再作調整。陳先生補充，希望核心基金能成為市場指標，局方會把資料公開，計劃成員可以核心基金的表現和收費作為參考，最終目標是能夠使其他基金均減低收費。此外，就陳財喜議員查詢參與計劃的人數，陳先生表示未能預計。參考外國的數字，有些地方多達七至八成的成員未有作投資選擇，他們會被安排至預設投資。他期望會有更多人選擇核心基金，以達致規模效益，進一步減低收費。最後，他補充，無論是自願選擇還是被安排至核心基金，成員均可隨時退出此預設安排。
- (ii) 就陳浩濂議員詢問未有選擇任何計劃的僱員會否被自動安排至核心基金，陳先生回應，現時未有既定的方向，希望在諮詢期內聽取多方意見再作決定。他表示，希望能在諮詢期收集意見後再定立細節安排。此外，以消費物價指數作為比較強積金投資的回報，陳先生解釋是因為坊間曾經指出「強積金回報追不上通脹」，故今次以通脹指數作為參考。他承諾會記錄陳議員提出利用不同投資工具作為指標，在不同層面上反映強積金的表現。
- (iii) 對於吳永恩先生就核心基金收費的查詢，陳先生表示當局希望將收費上限定於不超過百分之零點七五的水平，但有待落實推行後才可決定收費。
- (iv) 回應鄭麗琼議員倡議全民退保事宜，陳先生表示這涉及政策範疇的事宜，局方會向政府反映有關建議。
- (v) 對於主席查問收費事宜，陳先生表示基金經理及受託人收取的基金開支，是按整個資產的某個百分比計算，而不是按每次交易收費。他重申，強積金是一個可長達四十多年的投資，不應只著重短期回報。參考強積金制度過往投資回報，賺取正回報的年頭是比較多。他表示，現時五千多億的強積金資產裏有超過六成是投資於股票，反映計劃成員投資取向較為進取。這解釋了強積金何以在金融海嘯的時候錄得負回報。他表示會繼續教育成員如何管理退休投資，而亦是推出核心基金的原意，希望為不熟悉投資的成員提供一個穩定而收費低的退休安排。

5. 副主席多謝積金局的代表出席會議，並表示呈枱文件裏夾了一份積金局提供的核心基金問卷，議員可填寫意見讓積金局參考。